

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## LAM Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MAI 2022

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



LAMPE  
ASSET MANAGEMENT

# Jahresbericht

## LAM Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds

### Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juni 2021 bis 31. Mai 2022

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt als Anlageziel eine angemessene und stetige Wertentwicklung an. Um dies zu erreichen, strebt der Fonds Investitionen in Unternehmensanleihen, die in EUR denominated sind und kein Investment Grade Rating, allerdings ein Mindestrating der Note „B-“, (S&P und Fitch) bzw. „B3“ (Moody's) aufweisen, an. Diese Anleihen zeichnen sich üblicherweise durch eine im Vergleich zu Anleihen mit einem Investment Grade Rating höhere Rendite aus. Dies geht in der Regel auch mit einer höheren Ausfallwahrscheinlichkeit einher. Dabei werden ESG-Kriterien berücksichtigt, die auf den Nachhaltigkeitsstandards der Lampe Asset Management GmbH basieren, die in Zusammenarbeit mit einer renommierten externen Nachhaltigkeits-Ratingagentur erarbeitet wurden. Der aktive Investmentprozess setzt sich zusammen aus Bonitätsanalysen der einzelnen Emittenten sowie einer Bewertung der relativen Attraktivität einzelner Branchen zueinander. Diese Analysen werden auf Portfolioebene durch eine Einschätzung des makroökonomischen Bildes ergänzt. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

##### Fondsstruktur

	31.05.2022		31.05.2021	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	11.574.964,50	95,47	7.499.207,00	96,07
Bankguthaben	456.021,03	3,76	256.993,58	3,29
Zins- und Dividendenansprüche	133.003,02	1,10	68.418,05	0,88
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-39.571,40	-0,33	-19.024,82	-0,24
<b>Fondsvermögen</b>	<b>12.124.417,15</b>	<b>100,00</b>	<b>7.805.593,81</b>	<b>100,00</b>

## **Jahresbericht**

### **LAM Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds**

Anleihen verschiedener Ratingklassen wurden in der Berichtsperiode mit wechselnden Gewichtungen gehalten. Im Berichtszeitraum wurden Titel der Touristik & Freizeitbranche und Einzelhandelsbranche stärker gewichtet, während die Gewichte der Branchen Telekommunikation und Automobile reduziert wurden. So stieg der Anteil der Touristik & Freizeitbranche von 4,0% auf 8,1% und die der Einzelhandelsbranche von 4,1% auf 6,2%. Das Exposure ggü. der Telekommunikationsbranche wurde von 15,2% auf 8,9% reduziert, das in der Branche Automobile von 11,1% auf 7,8%. Die Bonitätsstruktur der Anleihenbestände wurde ebenfalls aktiv gesteuert. So wurde der Bestand an BB gerateten Anleihen von 25,9% auf 14,6% reduziert, während der Bestand an Papieren der Ratingklassen BB- (+3,1%) und B (+9,3%) aufgestockt wurde. Das Portfolio weist ein Durchschnittsrating der Note BB- auf.

Die größten positiven Beiträge zur Wertentwicklung steuerten Titel der Branchen Versicherungen und Touristik & Freizeit bei, negativ trugen die Sektoren Automobile und Industriegüter bei.

Das Sondervermögen hatte im Berichtszeitraum keinen Ausfall zu verzeichnen.

#### **Wesentliche Risiken**

##### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können

auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen

auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

##### Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

## **Jahresbericht**

### **LAM Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds**

#### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

#### Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

#### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Renten.

Im Berichtszeitraum vom 1. Juni 2021 bis 31. Mai 2022 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -7,54 %<sup>1</sup>.

<sup>1</sup>Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht**  
**LAM Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds**

**Vermögensübersicht zum 31.05.2022**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>12.164.169,02</b>	<b>100,33</b>
1. Anleihen	11.574.964,50	95,47
< 1 Jahr	188.998,00	1,56
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	988.148,00	8,15
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	6.827.319,00	56,31
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.570.440,50	21,20
>= 10 Jahre	1.000.059,00	8,25
2. Bankguthaben	456.021,03	3,76
3. Sonstige Vermögensgegenstände	133.183,49	1,10
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-39.751,87</b>	<b>-0,33</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>12.124.417,15</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## LAM Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>11.574.964,50</b>	<b>95,47</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.810.563,00</b>	<b>39,68</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.810.563,00</b>	<b>39,68</b>
2,6250 % ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	FR0013457157		EUR	300	200	0 %	91,269	273.807,00	2,26
6,0000 % ams-OSRAM AG EO-Anl. 2020(20/25) 144A	XS2195512582		EUR	100	0	0 %	98,624	98.624,00	0,81
6,0000 % ams-OSRAM AG EO-Anl. 2020(20/25) Reg.S	XS2195511006		EUR	200	200	0 %	98,624	197.248,00	1,63
4,7500 % Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1889107931		EUR	200	100	0 %	97,862	195.724,00	1,61
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	200	0	0 %	93,655	187.310,00	1,54
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123		EUR	200	200	100 %	90,743	181.486,00	1,50
2,8750 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(18/26)	FR0013318102		EUR	200	0	0 %	98,093	196.186,00	1,62
1,3750 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	DE000A3E5WW4		EUR	200	1.000	800 %	87,161	174.322,00	1,44
2,1240 % Ferroviaal Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1716927766		EUR	200	100	0 %	94,499	188.998,00	1,56
6,5000 % International Design Group SpA EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1908248963		EUR	200	100	0 %	97,607	195.214,00	1,61
9,7500 % Intl Personal Finance PLC EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	XS2256977013		EUR	300	100	0 %	89,278	267.834,00	2,21
4,2500 % Kleopatra Finco S.à r.l. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2298381307		EUR	200	200	0 %	85,725	171.450,00	1,41
2,7500 % Nexans S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013248713		EUR	100	0	0 %	100,790	100.790,00	0,83
4,2500 % Oriflame Investment Hold. PLC EO-FLR Notes 2021(26) Reg.S	XS2337349265		EUR	100	100	100 %	68,860	68.860,00	0,57
4,7500 % PCF GmbH FLR-Notes v.21(22/26)Reg.S	XS2333302052		EUR	100	100	0 %	95,578	95.578,00	0,79
5,7500 % PeopleCert Wisdom Issuer PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2370814043		EUR	200	200	0 %	96,421	192.842,00	1,59
6,2500 % PrestigeBidCo GmbH Notes v.16(19/23) Reg.S	XS1533933039		EUR	200	100	0 %	97,858	195.716,00	1,61
2,8750 % Schaeffler AG MTN v.2019(2026/2027)	DE000A2YB7B5		EUR	200	200	0 %	94,329	188.658,00	1,56
2,6250 % Spie S.A. EO-Bonds 2019(19/26)	FR0013426376		EUR	100	0	0 %	95,952	95.952,00	0,79
4,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(24/24)	XS1935256369		EUR	200	0	0 %	101,551	203.102,00	1,68
2,3760 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)	XS2293060658		EUR	300	100	0 %	81,723	245.169,00	2,02
5,2500 % Transcom Holding AB EO-FLR Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2351344622		EUR	300	300	0 %	94,114	282.342,00	2,33
3,6250 % Victoria PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2307567086		EUR	300	200	0 %	88,502	265.506,00	2,19
4,2000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(28/78)	XS1888179550		EUR	200	100	0 %	97,378	194.756,00	1,61
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	AT0000A2GLA0		EUR	100	0	0 %	99,748	99.748,00	0,82
2,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2027)	XS2338564870		EUR	300	100	0 %	84,447	253.341,00	2,09

# Jahresbericht

## LAM Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>6.764.401,50</b>	<b>55,79</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>6.764.401,50</b>	<b>55,79</b>
2,6250 % Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2282606578		EUR	200	100	0	% 84,932	169.864,00	1,40
3,0000 % Adevinta ASA EO-Notes 2020(20/27) Reg.S	XS2249894234		EUR	100	0	0	% 90,700	90.700,00	0,75
4,0000 % Aedas Homes OpCo SLU EO-Notes 2021(21/26)	XS2343873597		EUR	200	100	0	% 91,057	182.114,00	1,50
5,0000 % APCOA Parking Holdings GmbH EO-FLR-Anleihe v.21(27) Reg.S	XS2366277056		EUR	200	200	0	% 97,127	194.254,00	1,60
2,0000 % Ardagh Metal Packaging Fin.PLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2310487074		EUR	200	0	0	% 86,042	172.084,00	1,42
3,8750 % Avantor Funding Inc. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2205083749		EUR	200	0	0	% 95,131	190.262,00	1,57
4,2500 % Constellium SE EO-Notes 2017(17/26) Reg.S	XS1713568811		EUR	300	200	0	% 97,313	291.939,00	2,41
2,6250 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2016(16/24) 144A	XS1490137848		EUR	100	0	0	% 99,366	99.366,00	0,82
5,5000 % CT Investment GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S	XS2336345140		EUR	300	300	100	% 88,007	264.021,00	2,18
2,2500 % Derichebourg S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2351382473		EUR	250	250	0	% 91,541	228.852,50	1,89
6,0000 % Douglas GmbH IHS v.2021(2023/2026) REG S	XS2326497802		EUR	300	200	0	% 85,082	255.246,00	2,11
3,7500 % Elior Group SA EO-Notes 2021(21/26)	XS2360381730		EUR	200	200	0	% 84,850	169.700,00	1,40
4,2500 % Encore Capital Group Inc. EO-FLR Nts 2020(20/28) Reg.S	XS2271247178		EUR	100	0	0	% 97,117	97.117,00	0,80
3,1250 % Faurecia SE EO-Notes 2019(19/26)	XS1963830002		EUR	300	100	0	% 91,874	275.622,00	2,27
6,2500 % Garfunkelux Holdco 3 S.A. EO-FLR Notes 2020(21/26) Reg.S	XS2250154494		EUR	200	100	0	% 98,066	196.132,00	1,62
3,2500 % Gestamp Automoción S.A. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1814065345		EUR	200	100	0	% 93,420	186.840,00	1,54
5,3750 % Goldstory S.A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2294854745		EUR	300	200	0	% 91,387	274.161,00	2,26
3,8750 % Grifols Escrow Issuer S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2393001891		EUR	250	250	0	% 90,428	226.070,00	1,86
2,5000 % INEOS Quattro Finance 2 PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2291929573		EUR	100	0	0	% 92,844	92.844,00	0,77
3,0000 % Intrum AB EO-Med.-T. Nts 19(19/27) Reg.S	XS2052216111		EUR	200	100	0	% 86,793	173.586,00	1,43
2,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2305744059		EUR	300	300	0	% 87,824	263.472,00	2,17
3,3750 % Kapla Holding S.A.S EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2010034077		EUR	300	300	0	% 88,755	266.265,00	2,20
2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2069101868		EUR	100	0	0	% 95,251	95.251,00	0,79
2,8500 % Koninklijke FrieslandCampina EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2228900556		EUR	200	200	0	% 95,186	190.372,00	1,57
2,1250 % Nexi S.p.A. EO-Nts 2021(21/29) Reg.S	XS2332590475		EUR	200	0	0	% 83,822	167.644,00	1,38
4,0000 % NH Hotel Group S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2357281174		EUR	300	400	100	% 95,567	286.701,00	2,36
3,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.17(17/24) Reg.S	XS1690644668		EUR	100	0	0	% 93,147	93.147,00	0,77
3,8750 % Olympus Water US Holding Corp. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2391351454		EUR	100	100	0	% 89,546	89.546,00	0,74
4,7500 % PHM Group Holding Oy EO-Notes 2021(21/26)	FI4000507876		EUR	200	400	200	% 96,466	192.932,00	1,59
3,5000 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/24)	XS2176872849		EUR	200	0	0	% 100,388	200.776,00	1,66
2,1250 % Rexel S.A. EO-Notes 2021(21/28)	XS2403428472		EUR	300	300	0	% 87,864	263.592,00	2,17
2,8750 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Nts 2021(26/Und.)	XS2010028186		EUR	100	200	100	% 70,205	70.205,00	0,58

# Jahresbericht

## LAM Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,6250 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2310951103		EUR	200	100	0 %	90,430	180.860,00	1,49
3,7500 % Trivium Packaging Finance B.V. EO-Bonds 2019(19/26) Reg.S	XS2034068432		EUR	200	200	100 %	96,338	192.676,00	1,59
5,2500 % Via Celere Des.Inmobiliar.SA EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2321651031		EUR	200	200	0 %	92,219	184.438,00	1,52
5,8750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2020(20/25)	XS2271356201		EUR	200	200	0 %	97,875	195.750,00	1,61
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>11.574.964,50</b>	<b>95,47</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>456.021,03</b>	<b>3,76</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>456.021,03</b>	<b>3,76</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
DZ Bank AG			EUR	456.021,03		%	100,000	456.021,03	3,76
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>133.183,49</b>	<b>1,10</b>
Zinsansprüche			EUR	133.183,49				133.183,49	1,10
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-39.751,87</b>	<b>-0,33</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-180,47				-180,47	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-3.984,03				-3.984,03	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.676,79				-2.676,79	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-10.000,00				-10.000,00	-0,08
Veröffentlichungskosten			EUR	-600,00				-600,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-22.310,58				-22.310,58	-0,18
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>12.124.417,15</b>	<b>100,00 1)</b>



**Jahresbericht**  
**LAM Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds**

**Vermögensaufstellung zum 31.05.2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>LAM Sustainable Euro High Yield Corp. Bonds AK R</b>									
Anteilwert							EUR	96,65	
Ausgabepreis							EUR	96,65	
Rücknahmepreis							EUR	96,65	
Anzahl Anteile							STK	125.453	

**Fußnoten:**

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# **Jahresbericht**

## **LAM Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds**

### **Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

## Jahresbericht LAM Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
5,0000 % Assemblin Financing AB (Publ) EO-FLR Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2085860844	EUR	0	100	
3,5000 % eircom Finance DAC EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1991034825	EUR	0	100	
0,8690 % FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1548776498	EUR	0	100	
3,3750 % Foncia Management SAS EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2324364251	EUR	0	100	
2,2500 % GTC Aurora Luxembourg S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2356039268	EUR	200	200	
3,6250 % OCI N.V. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2241400295	EUR	0	100	
3,5000 % Paprec Holding S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2349786835	EUR	300	300	
2,7500 % Schaeffler AG MTN v.2020(2020/2025)	DE000A289Q91	EUR	0	100	
1,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2288109676	EUR	0	100	
2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	FR0013330529	EUR	200	300	
3,2500 % Unipol Gruppo S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	XS2237434803	EUR	100	100	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,8750 % ADLER Real Estate AG Anleihe v.2018(2018/2023)	XS1713464441	EUR	200	200	
2,1250 % Almirall S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2388162385	EUR	100	100	
2,3750 % Catalent Pharma Solutions Inc. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2125168729	EUR	0	100	
4,6250 % Cedacri Mergeco S.p.A. EO-FLR Notes 2021(21/28)	XS2345190263	EUR	0	200	
3,0000 % Dana Financing Luxembourg Sarl EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2345050251	EUR	200	200	
3,0000 % El Corte Inglés S.A. EO-Notes 2018(18/24) Reg.S	XS1886543476	EUR	100	200	
3,2000 % Grifols S.A. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1598757760	EUR	0	100	
4,3750 % House of Finance, The... EO-Notes 2019(19/26)	BE6315129419	EUR	400	500	
3,7500 % I.M.A. Industria Macchine Auto EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2275090749	EUR	0	100	
2,2500 % InPost S.A. EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2010028004	EUR	100	100	
2,8750 % IQVIA Inc. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1684387456	EUR	0	100	
6,8750 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2010037682	EUR	0	100	
4,5000 % Leather 2 S.p.A. EO-FLR Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2389334124	EUR	100	100	
3,5000 % Ontex Group N.V. EO-Bonds 2021(21/26)	BE6329443962	EUR	300	300	

**Jahresbericht**  
**LAM Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
2,3750 % Titan Global Finance PLC EO-Notes 2017(24/24)	XS1716212243	EUR	0	100	
4,3750 % TK Elevator Midco GmbH Anleihe v.20(20/27) Reg.S	XS2199597456	EUR	0	100	
3,6250 % UPCB Finance VII Ltd. EO-Notes 2017(17/29) Reg.S	XS1634252628	EUR	100	200	
3,8750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2022(22/26)	XS2437324333	EUR	200	200	

**Nichtnotierte Wertpapiere \*)**

**Verzinsliche Wertpapiere**

2,7500 % Rexel S.A. EO-Notes 2019(19/26)	XS1958300375	EUR	100	200	
6,2500 % Standard ProfilAutomotive GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S	XS2339015047	EUR	200	200	

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

# Jahresbericht

## LAM Sustainable Euro High Yield Corp. Bonds AK R

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.06.2021 bis 31.05.2022

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	74.847,43	0,59
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	404.878,49	3,23
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	1.021,25	0,01
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>480.747,17</b>	<b>3,83</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,90	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-97.277,91	-0,78
- Verwaltungsvergütung	EUR	-14.739,07		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-82.538,84		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-10.556,85	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.035,54	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-15.450,20	-0,12
- Depotgebühren	EUR	-638,52		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-12.014,57		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.797,11		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-129.319,60</b>	<b>-1,03</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>351.427,56</b>	<b>2,80</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	56.081,82	0,45
2. Realisierte Verluste		EUR	-166.163,08	-1,32
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-110.081,26</b>	<b>-0,87</b>

## Jahresbericht

### LAM Sustainable Euro High Yield Corp. Bonds AK R

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>241.346,30</b>	<b>1,93</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-141.819,60	-1,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.127.256,48	-8,99
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.269.076,08</b>	<b>-10,12</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.027.729,78</b>	<b>-8,19</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>7.805.593,81</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-193.831,52
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	5.586.559,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.625.909,43
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.039.350,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-46.174,79
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.027.729,78
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-141.819,60
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.127.256,48
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>12.124.417,15</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>740.973,67</b>	<b>5,91</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	333.464,29	2,66
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	241.346,30	1,93
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	166.163,08	1,32
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>388.450,74</b>	<b>3,10</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	388.450,74	3,10
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>352.522,93</b>	<b>2,81</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	352.522,93	2,81

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

# Jahresbericht

## LAM Sustainable Euro High Yield Corp. Bonds AK R

### LAM Sustainable Euro High Yield Corp. Bonds AK R

#### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020/2021 *)	Stück	73.040	EUR	7.805.593,81	EUR 106,87
2021/2022	Stück	125.453	EUR	12.124.417,15	EUR 96,65

\*) Auflegedatum 01.07.2020

# Jahresbericht

## LAM Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>95,47</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.07.2020 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,30 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,09 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,51 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,97**

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

ICE BofA Euro High Yield Total Return (EUR) (FactSet: MLHE00)	100,00 %
---	----------

#### Sonstige Angaben

##### LAM Sustainable Euro High Yield Corp. Bonds AK R

Anteilwert	EUR	96,65
Ausgabepreis	EUR	96,65
Rücknahmepreis	EUR	96,65
Anzahl Anteile	STK	125.453



# Jahresbericht

## LAM Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

##### Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,98 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

##### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

# Jahresbericht

## LAM Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

##### LAM Sustainable Euro High Yield Corp. Bonds AK R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)</b>		
Transaktionskosten	EUR	7.497,00

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>67,4</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>7,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

#### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

# Jahresbericht

## LAM Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

### Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

#### Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

#### Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

#### Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

#### Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

#### Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

# Jahresbericht

## LAM Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds

### Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

#### Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Neben der Berücksichtigung von relevanten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend „Offenlegungs-Verordnung“) in den Investitionsentscheidungsprozessen, bewarb dieses Sondervermögen ökologische und/oder soziale Merkmale (nachhaltigkeitsbezogene Kriterien) gemäß Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung.

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen/ auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) bekannt gemacht. Die nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien wurden im Rahmen der Investitionsentscheidung zugrunde gelegt und das Portfoliomanagement entsprechend ausgerichtet. Anlagestandards nach ökologischen und/oder sozialen Kriterien sind gemäß den Anlagerichtlinien in den Administrationssystemen der Universal-Investment hinterlegt und werden auf deren Einhaltung kontrolliert. Die individuellen nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien des Sondervermögens werden standardmäßig über Positiv- oder Negativlisten abgebildet und geprüft. Soweit vertraglich fixiert werden Datenpunkte von MSCI zur Prüfung herangezogen.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien.

Vor dem Hintergrund der derzeit noch nicht abschließend bewertbaren Datenqualität hat sich die Universal-Investment entschieden, derzeit noch keine Mindestquoten für EU-Taxonomie-konforme Investitionen zu verankern. Demnach wird der Wert der ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sondervermögen mit 0% angegeben, obgleich darauf verwiesen wird, dass bei den getätigten Investments auch EU-Taxonomie-konforme Anlagen beinhaltet sein können.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ im Sinne der EU-Taxonomie findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie-Verordnung.

Die entsprechenden Ausweise, wie diese nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien erfüllt werden, unterliegen gemäß Artikel 11 Absatz 4 der Offenlegungs-Verordnung der Ausarbeitung und Umsetzung entsprechender technischer Regulierungsstandards, in denen die Einzelheiten zu Inhalt und Darstellung festgelegt werden. Diese technischen Regulierungsstandards kommen entsprechend ab dem Anwendungszeitpunkt zum Einsatz. Derzeit können die vom Sondervermögen beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) entnommen werden.

Frankfurt am Main, den 1. Juni 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## LAM Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LAM Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2021 bis zum 31. Mai 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2021 bis zum 31. Mai 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

#### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

#### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

## Jahresbericht LAM Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 2. September 2022

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## LAM Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-  
Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

##### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München  
Ian Lees, Leverkusen  
Katja Müller, Bad Homburg  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Stephan Scholl, Königstein im Taunus  
Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Daniel F. Just, Pöcking

#### 2. Verwahrstelle

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

##### Hausanschrift:

Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 7447-01  
Telefax: 069 / 7447-1685  
www.dzbank.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: € 4.926 Mio. (Stand: 31. Dezember 2020)

#### 3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Lampe Asset Management GmbH

##### Postanschrift:

Schwannstr. 10  
40476 Düsseldorf

Telefon (0211) 95742 - 500  
Telefax (0211) 4952 95742 - 570  
www.lampe-am.de

WKN / ISIN: A2P0UY / DE000A2P0UY3