

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE

JAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2016

VERWAHRSTELLE:



Bankhaus Lampe

Jahresbericht LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt als Anlageziel eine angemessene und stetige Wertentwicklung an. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds zu mindestens 51% in auf Euro lautenden Hybridanleihen in- und ausländischer Unternehmen. Hybridanleihen sind eigenkapitalähnliche, nachrangige Unternehmensanleihen mit sehr langer Laufzeit oder ohne Laufzeitbegrenzung, die durch den Emittenten ab einem vorher festgelegten Termin gekündigt werden können. Die Investmentstrategie basiert auf der Selektion von Anleihen mit einem attraktiven Chance-Risiko-Profil. Die Selektion erfolgt vorwiegend nach fundamentalen Kriterien sowie der Analyse der vertraglichen Ausgestaltung der Anleihebedingungen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.06.2016 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	30.06.2015 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	58.221.445,50	96,43	49.509.574,75	98,36
Futures			-83.750,00	-0,17
Bankguthaben	1.415.689,55	2,35	395.870,30	0,79
Zins- und Dividendenansprüche	842.227,80	1,40	665.570,85	1,32
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-109.722,88	-0,18	-150.427,91	-0,30
Fondsvermögen	60.369.639,97	100,00	50.336.837,99	100,00

Das Fondsvermögen entwickelte sich seit dem 30.06.2015 bis zum 30.06.2016 auf 60.369.639,97€. Die modifizierte Duration betrug zum 30.06.2016 4,69 (Jahre). Bei dieser Berechnung wird unterstellt, dass der Emittent vom jeweils ersten Kündigungsrecht Gebrauch macht. Die durchschnittliche Rendite bis zum ersten Kündigungstermin belief sich dabei auf 3,82% bei einem Durchschnittsrating von BBB-. Im Bereich der Länderallokation bilden Deutschland (mit 29,12%) und Frankreich (mit 29,21%) den Schwerpunkt. Auf Branchenebene sind die drei größten Branchen mit den Versorgern (32,32%), Öl & Gas (11,99%) sowie Automobile (12,72%) zu nennen. Der Fonds investiert derzeit zu 34,35% in Papiere, welche im oberen Non-Investment-Grade-Bereich geratet sind.

Jahresbericht

LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE

Wesentliche Risiken

Der LAM-EURO-Corporate Hybride-Fonds war im Berichtszeitraum Zinsänderungsrisiken, Ausstellerrisiken, Bonitätsänderungsrisiken und Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Darüber hinaus sind bei den einzelnen Papieren weitere Risiken vorhanden, welche sich in Kündigungsrechten seitens der Emittenten begründen. Marktpreisrisiken wurden im Berichtszeitraum u.a. durch die politische Entwicklung und unternehmensspezifische Nachrichten schlagend.

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +2,50%¹. Im gleichen Zeitraum erreichte die Benchmark (iBoxx Euro Non-Financials Subordinated TR (EUR)) eine Wertentwicklung von +2,80%.

¹ 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.

Vermögensübersicht zum 30.06.2016

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	60.479.721,85	100,18
1. Anleihen	54.631.320,50	90,49
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.795.545,00	11,26
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.399.400,00	7,29
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	16.220.780,00	26,87
>= 10 Jahre	27.215.595,50	45,08
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.590.125,00	5,95
EUR	3.590.125,00	5,95
3. Bankguthaben	1.415.689,55	2,35
4. Sonstige Vermögensgegenstände	842.586,80	1,40
II. Verbindlichkeiten	-110.081,88	-0,18
III. Fondsvermögen	60.369.639,97	100,00

Jahresbericht

LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	58.221.445,50	96,44
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	55.360.415,50	91,70
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	51.770.290,50	85,76
4,7500 % Arkema S.A. EO-FLR Notes 2014(20/Und.)	FR0012278539		EUR	1.000	0	0 %	104,100	1.041.000,00	1,72
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	DE000A14J611		EUR	4.300	1.300	0 %	95,190	4.093.170,00	6,78
3,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075)	XS1222591023		EUR	200	200	0 %	98,030	196.060,00	0,32
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	1.900	1.200	1.900 %	93,050	1.767.940,50	2,93
4,7500 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR Med.-T. Notes 15(21/76)	XS1309436753		EUR	1.000	4.400	3.400 %	105,470	1.054.700,00	1,75
5,1250 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR	1.000	2.500	1.500 %	104,775	1.047.750,00	1,74
3,0000 % DONG Energy A/S EO-FLR Cap. Secs 15(2020/3015)	XS1227607402		EUR	1.000	0	1.000 %	98,270	982.700,00	1,63
4,1250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 14(22/Und.)	FR0011697010		EUR	500	500	0 %	94,802	474.010,00	0,79
5,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	FR0011697028		EUR	1.900	1.900	0 %	94,450	1.794.550,00	2,97
3,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.14(21/76)	XS1044811591		EUR	2.000	600	0 %	96,875	1.937.500,00	3,21
3,8750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011942283		EUR	1.800	0	0 %	106,625	1.919.250,00	3,18
3,3750 % Gas Natural Fenosa Finance BV EO-FLR Sec. 15(24/Und.) Reg.S	XS1224710399		EUR	2.000	1.000	1.000 %	89,538	1.790.750,00	2,97
4,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(21/Und.)	XS1115490523		EUR	1.000	1.000	0 %	104,125	1.041.250,00	1,72
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	2.550	1.200	300 %	104,345	2.660.797,50	4,41
4,0000 % Origin Energy Finance Ltd. EO-FLR Bonds 2014(19/74) Reg.S	XS1109795176		EUR	1.500	300	0 %	88,250	1.323.750,00	2,19
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	XS1207058733		EUR	1.500	500	1.000 %	86,375	1.295.625,00	2,15
4,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(22/Und.)	XS1405777746		EUR	1.600	1.600	0 %	99,515	1.592.240,00	2,64
5,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-FLR Bonds 2006(16/66)	XS0266838746		EUR	2.500	2.500	0 %	100,950	2.523.750,00	4,18
4,1990 % Solvay Finance EO-FLR Notes 2013(19/Und.)	XS0992293570		EUR	2.050	1.000	0 %	101,390	2.078.495,00	3,44
2,3750 % SSE PLC EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1196713298		EUR	1.500	500	1.000 %	93,830	1.407.450,00	2,33
4,2000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2014(19/Und.)	XS1148359356		EUR	2.200	1.200	0 %	99,625	2.191.750,00	3,63
6,6550 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Perp.Cap.Se.10(17/Und.)	XS0484213268		EUR	2.000	2.000	0 %	104,770	2.095.400,00	3,47
2,2500 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1195201931		EUR	1.000	1.000	0 %	96,825	968.250,00	1,60
2,6250 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1195202822		EUR	4.000	0	0 %	92,953	3.718.100,00	6,16
3,8750 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)	XS1413581205		EUR	1.000	1.000	0 %	104,125	1.041.250,00	1,72
4,4500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2013(18/Und.)	FR0011391820		EUR	2.200	500	0 %	105,250	2.315.500,00	3,84
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2013(18/Und.)	XS0968913268		EUR	1.300	1.800	500 %	102,750	1.335.750,00	2,21
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.)	XS1206541366		EUR	4.400	400	500 %	90,250	3.971.000,00	6,58
4,2000 % Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(20/75)	XS1150673892		EUR	2.100	200	0 %	100,503	2.110.552,50	3,50
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	3.590.125,00	5,95
3,7500 % Hutchison Wham.Eur.F.(13) Ltd. EO-FLR Pref.Secs 2013(18/Und.)	XS0930010524		EUR	3.500	1.050	0 %	102,575	3.590.125,00	5,95

Jahresbericht

LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR		2.861.030,00	4,74
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		2.861.030,00	4,74
3,2500 % Eneco Holding N.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	XS1141810991		EUR	1.800	500	1.200	%	99,735	1.795.230,00	2,97
5,7500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2013(18/Und.)	XS0808632763		EUR	1.000	2.000	1.000	%	106,580	1.065.800,00	1,77
Summe Wertpapiervermögen							EUR		58.221.445,50	96,44
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR		1.415.689,55	2,35
Bankguthaben							EUR		1.415.689,55	2,35
Guthaben bei Bankhaus Lampe KG Düsseldorf (V)										
Guthaben in Fondswährung			EUR	1.415.689,55			%	100,000	1.415.689,55	2,35
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		842.586,80	1,40
Zinsansprüche			EUR	842.586,80					842.586,80	1,40
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR		-110.081,88	-0,18
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-359,00					-359,00	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-18.750,00					-18.750,00	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.782,80					-8.782,80	-0,01
Asset Management Gebühr			EUR	-73.805,08					-73.805,08	-0,12
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00					-400,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-7.985,00					-7.985,00	-0,01
Fondsvermögen							EUR		60.369.639,97	100,00 1)
Anteilwert							EUR		101,83	
Ausgabepreis							EUR		104,88	
Anteile im Umlauf							STK		592.851	

Fußnoten:

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

Jahresbericht LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Jahresbericht LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE

**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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,2500 % Alliander N.V. EO-FLR Hy.Secs 2013(18/Und.)	XS0997535520	EUR	0	1.000	
0,6250 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/20)	BE6285451454	EUR	2.800	2.800	
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102390	EUR	10.000	10.000	
4,2500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 13(20/Und.)	FR0011401736	EUR	1.000	1.000	
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	IT0005090318	EUR	5.000	5.000	
7,3750 % Linde Finance B.V. EO-FLR Bonds 2006(16/66)	XS0259604329	EUR	1.000	2.000	
4,2500 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2013(20/76)	XS0903531795	EUR	0	900	
1,1250 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2015(15/23)	XS1314318301	EUR	3.000	3.000	
3,5000 % RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2015(2025/2075)	XS1219499032	EUR	0	1.950	
1,1250 % Soc.Autorout. Paris-Rhin-Rhône EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	FR0013182078	EUR	3.000	3.000	
2,7500 % ThyssenKrupp AG Medium Term Notes v.16(20/21)	DE000A2AAPF1	EUR	550	550	
5,2500 % Vattenfall AB EO-FLR Cap. Secs 2005(15/Und.)	XS0223129445	EUR	0	700	
3,0000 % Vattenfall AB EO-FLR Cap. Secs 2015(27/77)	XS1205618470	EUR	0	2.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

5,3750 % Henkel AG & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2005(2015/2104)	XS0234434222	EUR	0	1.900	
6,2500 % VINCI S.A. EO-FLR Notes 2006(15/Und.)	FR0010289496	EUR	0	1.800	

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens mit eng verbundenen Unternehmen und Personen ausgeführt wurden, betrug 21,84 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 23.887.936,00 EUR Transaktionen.

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.

Jahresbericht

LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE

Erfolgsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2015 bis 30.06.2016

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR		365.582,76	0,62
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR		1.878.027,86	3,17
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 ausländischer Quellensteuer		EUR		0,00	0,00
10. Sonstige Erträge		EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR		2.243.610,62	3,79
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR		-167,13	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR		-315.403,13	-0,53
- Verwaltungsvergütung	EUR	-73.852,38			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	-241.550,75			
3. Verwahrstellenvergütung		EUR		-30.703,62	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR		-10.994,16	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR		-66.788,70	-0,12
- Depotgebühren	EUR	-8.874,92			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-51.903,78			
- Sonstige Kosten	EUR	-6.010,00			
Summe der Aufwendungen		EUR		-424.056,74	-0,72
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR		1.819.553,88	3,07
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne		EUR		201.001,11	0,34
2. Realisierte Verluste		EUR		-1.294.528,62	-2,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR		-1.093.527,51	-1,84

Jahresbericht LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	726.026,37	1,23
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	305.137,26	0,51
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	497.872,84	0,84
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	803.010,10	1,35
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.529.036,47	2,58

Entwicklung des Sondervermögens

			2015/2016
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	50.336.837,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-1.573.778,82
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	10.139.781,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	19.425.692,04	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.285.910,86	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-62.236,85
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.529.036,47
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	305.137,26	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	497.872,84	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	60.369.639,97

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	3.177.614,81	5,37
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.157.059,82	1,96
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	726.026,37	1,23
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.294.528,62	2,18
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.357.562,24	2,30
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.357.562,24	2,30
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.820.052,57	3,07

*) 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-EURO-CORPORATE HYBRIDE

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2014/2015 *)	Stück	491.144	EUR	50.336.837,99	EUR	102,49
2015/2016	Stück	592.851	EUR	60.369.639,97	EUR	101,83

*) Auflegedatum 07.07.2014

Jahresbericht LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
---	-----	------

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,44
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 07.07.2014 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	0,65 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,86 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,75 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	0,95
--	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

100 % iBoxx Euro Corporates Non-Financials TR Index 7-10 Years

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	101,83
Ausgabepreis	EUR	104,88
Anteile im Umlauf	STK	592.851

Jahresbericht

LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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 0,74 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Jahresbericht

LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	5.948,62
--	-----	----------

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	42,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	35,5
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	7,4

Zahl der Mitarbeiter der KVG		473,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in Mio. EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,1
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	4,2
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens 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.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2016

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE für das Geschäftsjahr vom 01.07.2015 bis 30.06.2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.07.2015 bis 30.06.2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 30. September 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sträßer
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG
für den Zeitraum vom 01.07.2015 bis zum 30.06.2016

LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE per 15.08.2016
(Tag der Beschlussfassung: 27.07.2016)

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Privat- anleger EÜR	Kapital- gesellschaft EÜR	Sonst. Betriebsvermögen EÜR
1a)	Betrag der Ausschüttung**	3,07000000	3,07000000	3,07000000
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
2	Teilthesaurierungsbetrag/ausschüttungsgleicher Ertrag	0,22330118	0,22330118	0,22330118
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	3,07000000	3,07000000	3,07000000
1 c)	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene:			
1 c) aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 dieses Gesetzes i.V.m. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	---	---	0,00000000
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 2 KStG unterliegen	---	0,00000000	0,00000000
1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	---	3,29330118	3,29330118
1 c) dd)	Im Privatvermögen steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren, Bezugsrechten und Termingeschäften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am	0,00000000	---	---
1 c) ee)	Steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008	0,00000000	---	---
1 c) ff)	Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG	0,00000000	---	---
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG, die aufgrund eines Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000000	---	0,00000000

1 c) ii)	Ausländische Einkünfte, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde / als einbehalten gilt (§ 4 Abs. 2 InvStG), sofern die ausländische Quellensteuer nicht als	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c) jj)	in 1 c) ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1	---	---	0,00000000
1 c) kk)	in ii) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c) ll)	in 1 c) kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1	---	---	0,00000000
1 c) mm)	Erträge i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 c) nn)	in 1 c) ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 c) oo)	in 1 c) kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 d)	Teil der Ausschüttung, der zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigt	3,29330118	3,29330118	3,29330118
1 d) aa)	Zinsen, sonstige Erträge, ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT, ausländische Mieten, steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre sowie	3,29330118	3,29330118	3,29330118
	davon in 1 d) aa) enthaltene Zinsen, sonstige Erträge, steuerpflichtige Mieten und steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre	3,29330118	3,29330118	3,29330118
	davon in 1 d) aa) enthaltene Erträge aus Wertpapierleihegeschäften i.S.d. § 15 Abs. 1 S. 7 InvStG	---	0,00000000	---
	davon in 1 d) aa) enthaltene ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne [entspricht 1 d) cc)]	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 d) bb)	Inländische Dividenden, inländische Erträge aus REIT, inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien < 10 Jahre i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Erträge aus REIT	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien < 10 Jahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) bb) enthaltene Erträge aus inländischen Dividenden, die nicht unter die Steuerbegünstigung nach § 8b Abs. 1 und 2 KStG fallen	---	0,00000000	---
1 d) cc)	Ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG in der bis zum 24.06.2011 anzuwendenden Fassung (danach S. 4),	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Erträge aus REIT	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) cc) enthaltene Neu-Veräußerungsgewinne	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) cc) enthaltene Erträge aus ausländischen Dividenden, die nicht unter die Steuerbegünstigung nach § 8b Abs. 1 und 2 KStG fallen	---	0,00000000	---

1 f) aa)	Anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 EStG oder § 34c Abs. 1 EStG entfällt und für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f) bb)	in 1 f) aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. dem § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16	---	---	0,00000000
1 f) cc)	Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, soweit diese nicht nach § 4 Abs. 4 InvStG abgezogen wurden	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f) dd)	in 1 f) cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. dem § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16	---	---	0,00000000
1 f) ee)	Anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f) ff)	in ee) enthaltene als gezahlt geltende Quellensteuer (fiktive Quellensteuer), die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. §	---	---	0,00000000
1 f) gg)	in 1 f) aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 f) hh)	in 1 f) cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 f) ii)	in 1 f) ee) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 h)	Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000

** Der 'Betrag der Ausschüttung' berücksichtigt gezahlte / erstattete Quellensteuern von 0 EUR/Anteil (Saldogröße).

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

<http://www.universal-investment.com>

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

Eigenmittel: EUR 48.302.000,– (Stand: September 2015)

Geschäftsführer:

Oliver Harth, Wehrheim-Obernain

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Hans-Walter Peters (stellvertretender Vorsitzender), Hamburg

Daniel F. Just, Pöcking

Michael O. Bentlage, Augsburg

Ole Klose, Korschenbroich

Prof. Dr. Stephan Schüller, Hamburg

2. Verwahrstelle

Bankhaus Lampe KG

Hausanschrift:

Jägerhofstraße 10
40479 Düsseldorf

Telefon: 0211 / 4952 0

Telefax: 0211 / 4952 111

<https://www.bankhaus-lampe.de>

Rechtsform: Kommanditgesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 364.668.000 (Stand: Dezember 2014)

3. Asset Management-Gesellschaft

Lampe Asset Management GmbH

Postanschrift:

Jägerhofstraße 10
40479 Düsseldorf

Telefon: 0221 / 95742 500

Telefax: 0221 / 95742 570

4. Vertrieb

Lampe Asset Management GmbH

Postanschrift:

Jägerhofstraße 10
40479 Düsseldorf

Telefon: 0221 / 95742 500

Telefax: 0221 / 95742 570

<http://www.lampe-am.de>

5. Anlageausschuss

Norbert Schulze Bornefeld,

Lampe Asset Management GmbH, Düsseldorf

WKN / ISIN: A1110K / DE000A1110K2