

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



LAM-MULTI ASSET L/S

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. AUGUST 2015

VERWAHRSTELLE:



Bankhaus Lampe

Halbjahresbericht LAM-MULTI ASSET L/S

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 47.982.000,- (Stand: September 2014)

Geschäftsführer:

Oliver Harth, Wehrheim-Obernhain
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Alexander Tannenbaum, Offenbach
Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Jochen Neynaber, Bühl-Neusatz (Vorsitzender)
Dr. Hans-Walter Peters, Hamburg (stellvertretender Vorsitzender)
Prof. Dr. Harald Wiedmann, Berlin
Ole Klose, Düsseldorf
Michael O. Bentlage, Frankfurt am Main
Prof. Dr. Stephan Schüller, Düsseldorf

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 378.235.000 (Stand: Dezember 2013)

3. Asset Management-Gesellschaft

Lampe Asset Management GmbH
Jägerhofstraße 10
40479 Düsseldorf

Telefon: 0211 / 49 52 - 309

Telefax: 0211 / 49 52 - 665

4. Anlageausschuss

Tä Horn Hann, Lampe Asset Management GmbH, Düsseldorf
Norbert Schulze Bornefeld, Lampe Asset Management GmbH, Düsseldorf
Michael Welter, Lampe Asset Management GmbH, Düsseldorf

Wertpapier-Kennnummer / ISIN: A0RE956 / DE000A0RE956

Stand: 31. August 2015

**Halbjahresbericht
LAM-MULTI ASSET L/S**

Vermögensübersicht zum 31.08.2015

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	2.171.251,44	100,80
1. Aktien		
Belgien	536.580,95	24,91
Bundesrep. Deutschland	17.542,80	0,81
Frankreich	366.163,50	17,00
Niederlande	81.692,55	3,79
Spanien	17.738,50	0,82
	53.443,60	2,48
2. Anleihen	927.614,98	43,07
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	726.147,43	33,71
>= 10 Jahre	201.467,55	9,35
3. Zertifikate	265.000,00	12,30
EUR	265.000,00	12,30
4. Investmentanteile	101.800,00	4,73
EUR	101.800,00	4,73
5. Derivate	70.506,73	3,27
6. Bankguthaben	259.222,23	12,03
7. Sonstige Vermögensgegenstände	10.526,55	0,49
II. Verbindlichkeiten	-17.278,46	-0,80
III. Fondsvermögen	2.153.972,98	100,00

**Halbjahresbericht
LAM-MULTI ASSET L/S**

Vermögensaufstellung zum 31.08.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2015	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	350	350	0	EUR	142,250	49.787,50	2,31
Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. Actions au Port. o.N.	BE0003793107	STK	180	180	0	EUR	97,460	17.542,80	0,81
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	1.000	1.000	0	EUR	22,475	22.475,00	1,04
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	2.200	2.200	0	EUR	8,263	18.178,60	0,84
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	3.000	3.000	0	EUR	5,460	16.380,00	0,76
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	600	600	0	EUR	71,820	43.092,00	2,00
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	500	500	0	EUR	120,950	60.475,00	2,81
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	350	350	0	EUR	56,270	19.694,50	0,91
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	600	600	0	EUR	71,660	42.996,00	2,00
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	1.100	1.100	0	EUR	26,275	28.902,50	1,34
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	3.100	3.100	0	EUR	15,245	47.259,50	2,19
ING Groep N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,24	NL0000303600	STK	1.300	7.500	6.200	EUR	13,645	17.738,50	0,82
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	240	240	0	EUR	88,170	21.160,80	0,98
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	400	3.600	3.200	EUR	59,990	23.996,00	1,11
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	500	500	0	EUR	88,460	44.230,00	2,05
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	1.500	1.500	0	EUR	12,590	18.885,00	0,88
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	450	450	0	EUR	40,805	18.362,25	0,85
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	150	150	400	EUR	169,500	25.425,00	1,18
Verzinsliche Wertpapiere									
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	EUR	500	500	0	%	102,861	514.305,00	23,88
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	XS1152343668	EUR	100	0	0	%	99,981	99.981,00	4,64
2,7500 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000126B2	EUR	200	0	0	%	105,921	211.842,43	9,83
4,2000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2014(19/Und.)	XS1148359356	EUR	100	0	100	%	101,487	101.486,55	4,71
Zertifikate									
Commerzbank AG S&P 500 Indexzer.(2010/unlim.)	DE0007029803	STK	5.000	7.000	2.000	EUR	17,670	88.350,00	4,10
UniCredit Bank AG S&P500 Indexzert(2006/unlim.)	DE0007873309	STK	5.000	6.000	1.000	EUR	17,670	88.350,00	4,10

**Halbjahresbericht
LAM-MULTI ASSET L/S**

Vermögensaufstellung zum 31.08.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2015	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Zertifikate							EUR	88.300,00	4,10
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. S&P500-Index Zt.S6 02(endlos)	DE0006985179	STK	5.000	7.000	2.000	EUR	17,660	88.300,00	4,10
Investmentanteile							EUR	101.800,00	4,73
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	101.800,00	4,73
C.S.-NYSE Arca Gold BUGS U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488317701	ANT	10.000	27.000	17.000	EUR	10,180	101.800,00	4,73
Summe Wertpapiervermögen							EUR	1.830.995,93	85,01
Derivate							EUR	70.506,73	3,27
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	58.204,25	2,70
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	58.204,25	2,70
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 09.15 EUREX	185	EUR	Anzahl -12					26.186,67	1,22
FUTURE E-MINI S+P 500 Index 09.15 CME	352	USD	Anzahl -3					18.816,94	0,87
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI Index 09.15 CME	359	USD	Anzahl -3					13.200,64	0,61
Zins-Derivate							EUR	2.240,00	0,10
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	2.240,00	0,10
FUTURE EURO BTP 09.15 EUREX	185	EUR	-200.000					2.240,00	0,10
Devisen-Derivate							EUR	10.062,48	0,47
Forderungen/Verbindlichkeiten									

**Halbjahresbericht
LAM-MULTI ASSET L/S**

Vermögensaufstellung zum 31.08.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2015	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 0,5 Mio.		OTC						7.464,86	0,35
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
USD/AUD 0,2 Mio.		OTC						2.597,62	0,12
Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
Guthaben bei Bankhaus Lampe KG Düsseldorf (V)								319.666,48	14,84
Guthaben in Fondswährung								319.666,48	14,84
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		EUR	254.653,99				%	100.000	254.653,99
		GBP	50,00				%	100.000	68,64
		NOK	0,63				%	100.000	0,07
		SEK	0,31				%	100.000	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	85,20				%	100.000	53,92
		CAD	0,20				%	100.000	0,13
		USD	72.702,42				%	100.000	64.889,70
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche		EUR	10.378,40					10.378,40	0,48
Dividendenansprüche		EUR	133,48					133,48	0,01
Quellensteueransprüche		EUR	14,67					14,67	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
EUR - Kredite		EUR	-28.426,67				%	100.000	-28.426,67
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	-35.872,50				%	100.000	-32.017,58

**Halbjahresbericht
LAM-MULTI ASSET L/S**

Vermögensaufstellung zum 31.08.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2015	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-8.750,00				-8.750,00	-0,41
Verwahrstellenvergütung			EUR	-437,58				-437,58	-0,02
Asset Management Gebühr			EUR	-3.677,11				-3.677,11	-0,17
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-3.913,77				-3.913,77	-0,18
Fondsvermögen									
Anteilwert							EUR	87,91	
Ausgabepreis							EUR	92,31	
Rücknahmepreis							EUR	87,91	
Anzahl Anteile							STK	24.503	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht LAM-MULTI ASSET L/S

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.08.2015	
AUD	(AUD)	1,5800000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4905000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,7284000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,3939000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	9,5060000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1204000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Frankfurt/Zürich - Eurex
352	Chicago - CME Globex
359	Chicago Merc. Ex.

c) OTC

Over-the-Counter

**Halbjahresbericht
LAM-MULTI ASSET L/S**

**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

Aktien

Airbus Group SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	2.000	2.000
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	1.500	4.000
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	30.000	30.000
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	1.200	1.200
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	6.500	6.500
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	5.000	5.000
Du Pont Nemours & Co., E.I. Registered Shares DL -,30	US2635341090	STK	1.500	1.500
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	7.500	7.500
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	STK	2.000	2.000
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033	STK	5.000	5.000
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	600	600
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	2.000	2.000
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	0	1.300
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	0	1.200
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	10.000	10.000
Lorillard Inc. Registered Shares DL -,01	US5441471019	STK	0	2.000
Monsanto Co. Registered Shares DL -,01	US61166W1018	STK	0	1.000
Mosaic Co. (New) Registered Shares DL -,01	US61945C1036	STK	0	2.500
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	1.000	1.000
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	1.400	1.400
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	5.000	5.000
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	3.500	3.500
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	0	2.000
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129	STK	15.000	15.000
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	3.500	3.500
Travelers Companies Inc., The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	1.000	1.000
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	NL0000009355	STK	520	4.520
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	1.000	2.000
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	2.500	2.500
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	0	2.500
Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125	GB0009465807	STK	5.000	5.000

**Halbjahresbericht
LAM-MULTI ASSET L/S**

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
Verzinsliche Wertpapiere					
6,2500 % United States of America DL-Bonds 2000(30)	US912810FM54	USD	0	700	
4,2000 % Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(20/75)	XS1150673892	EUR	0	200	
Andere Wertpapiere					
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	10.000	15.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Kraft Foods Group Inc. Registered Shares o.N.	US50076Q1067	STK	0	2.400	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,0000 % United States of America DL-Notes 2013(23)	US912828UN88	USD	1.050	1.050	
2,0000 % United States of America DL-Notes 2015(25)	US912828J272	USD	1.000	1.000	
Zertifikate					
SGA Société Générale Acc. N.V. S&P 500 Index Zt.2003(05/Und.)	DE0008194358	STK	6.000	6.000	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			798,23

**Halbjahresbericht
LAM-MULTI ASSET L/S**

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, DJ INDUST.AVERAGE PR USD, ESTX 50 PR.EUR, ESTX BANKS PR.EUR, NASDAQ-100 E-MINI USD, RUSSELL 2000 (CL.O), S+P 500, STXE 50 PR.EUR, STXE 600 AUT+PRT PR.EUR, STXE 600 OIL+GAS PR.EUR)	EUR	11.404,25
---	-----	-----------

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:	EUR	2.635,85
(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, EURO-BUND)		

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:	EUR	134
GBP/EUR		
USD/EUR		7.844

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:	EUR	361
JPY/USD		
USD/AUD		157
USD/EUR		1.341
USD/JPY		366

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	53,24
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		

Halbjahresbericht LAM-MULTI ASSET L/S

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	85,01
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	3,27

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	87,91
Ausgabepreis	EUR	92,31
Rücknahmepreis	EUR	87,91
Anzahl Anteile	STK	24.503

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.

**Halbjahresbericht
LAM-MULTI ASSET L/S**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

Gruppenfremde Investmentanteile

C.S.-NYSE Arca Gold BUGS U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488317701	0,650
---	--------------	-------

Frankfurt am Main, den 1. September 2015

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung