

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Lampe Select Europe

JAHRESBERICHT
ZUM 30. APRIL 2019

VERWAHRSTELLE:



Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. April 2019 für das am 29. November 2017 aufgelegte Sondervermögen

Lampe Select Europe

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Lampe Select Europe investiert zu mindestens 51% in Aktien und Genussscheine. Als Anlageregion steht Europa im Fokus, insbesondere die Eurozone, Großbritannien, Schweiz, Norwegen, Dänemark und Schweden. Angestrebt wird eine Wertentwicklung, die auf lange Sicht über der Wertentwicklung der Benchmark liegt. Die Wertentwicklung des Lampe Select Europe soll vor allem aus der Einzeltitelselektion sowie der regionalen und sektoralen Allokation generiert werden. Angestrebt wird eine überdurchschnittliche Wertentwicklung im Vergleich zum europäischen Aktienmarkt. Der Fonds kann Derivategeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern oder um höhere Wertzuwächse zu erzielen. Der Fonds setzte sich bis zum 28.2.2019 aus den zwei Segmenten A und B zusammen. Anschließend ist das Segment B in das Segment A verschmolzen und seitdem folgt der gesamte Fonds der Strategie von Segment A.

Segment A:

Die Selektion der Einzelwerte erfolgt auf Basis eines quantitativen Vorfilters, bei dem Quality-, Value- und Momentumfaktoren und Analystenschätzungen einbezogen werden. Die Analyse der Einzelwerte erfolgt auf absoluter Basis sowie relativ zum Sektor des Unternehmens. Die angewandten Analyseparameter sind nicht statisch und können im Zeitablauf angepasst werden.

Segment B:

Im Investmentprozess werden eine Vielzahl quantitativer und qualitativer Faktoren untersucht, die für die weitere Wertentwicklung der jeweiligen Aktie relevant sind. Neben der Analyse der wichtigsten betriebswirtschaftlichen Kennzahlen (wie Kursgewinnverhältnis,

Buchwerte, Dividendenrendite, etc.) prüft das Fondsmanagement die Nachhaltigkeit des Geschäftsmodells, Unternehmensstrategie und Markteintrittsbarrieren. Außerdem werden regelmäßige Emitentengespräche geführt. Die vom Fondsmanagement getroffenen Rückschlüsse hieraus haben einen großen Einfluss auf die Investitionsentscheidung.

Angestrebt wird eine überdurchschnittliche Wertentwicklung im Vergleich zum europäischen Aktienmarkt. Der Fonds kann Derivategeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern oder um höhere Wertzuwächse zu erzielen.

Fondsstruktur

Der Fonds strebt zu jeder Zeit eine nahezu Vollinvestition an, dementsprechend fand keine Steuerung der Aktienquote statt.

Im Segment A wurde im monatlichen Turnus eine Neuausrichtung des Segments auf Basis der generierten Investmentssignale vorgenommen.

Das Segment B zeigt in der Branchenallokation eine deutliche Übergewichtung in Versicherungen und Automobilwerten. Untergewichtet waren im Berichtszeitraum Titel aus den Industrien Öl und Gas und Rohstoffe. Aus Ländersicht waren Deutschland und Frankreich stärker gewichtet, während UK und die Schweiz deutlich weniger dotiert wurden.

Wesentliche Risiken

Basierend auf der Vermögensklasse Aktien ergeben sich Marktpreisrisiken, die durch eine breite Diversifikation auf Länder-, Branchen- und Einzeltitelebene reduziert werden. Alle Positionen sind nicht währungs-gesichert.

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2018 bis 30. April 2019 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -1,22%¹⁾.

Fondsstruktur	per 30. April 2019		per 30. April 2018	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	66.981.872,07	98,10 %	82.700.408,42	95,53 %
Fondsanteile	0,00	0,00 %	3.428.655,30	3,96 %
Bankguthaben	1.081.561,70	1,58 %	232.985,17	0,27 %
Zins- und Dividendenansprüche	245.088,11	0,36 %	245.497,01	0,28 %
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./30.143,95	./0,04 %	./32.921,74	./0,04 %
Fondsvermögen	68.278.377,93	100,00 %	86.574.624,16	100,00 %

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 30.4.2019

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	68.308.953,11	100,04
1. Aktien	66.453.752,43	97,33
Belgien	1.151.727,17	1,69
Bundesrepublik Deutschland	6.528.854,77	9,56
Dänemark	4.242.090,41	6,21
Finnland	2.559.875,50	3,75
Frankreich	9.789.146,74	14,34
Großbritannien	13.358.753,58	19,57
Irland	888.141,60	1,30
Italien	4.608.750,91	6,75
Niederlande	6.063.669,61	8,88
Norwegen	3.170.507,75	4,64
Österreich	2.003.620,40	2,93
Polen	569.490,44	0,83
Schweden	4.631.271,35	6,78
Schweiz	4.572.587,53	6,70
Spanien	2.315.264,67	3,39
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	528.119,64	0,77
CHF	528.119,64	0,77
3. Bankguthaben	1.081.561,70	1,58
4. Sonstige Vermögensgegenstände	245.519,34	0,36
II. Verbindlichkeiten	./30.575,18	./0,04
III. Fondsvermögen	68.278.377,93	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.4.2019 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.4.2019 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						66.981.872,07	98,10
Börsengehandelte Wertpapiere						66.981.872,07	98,10
Aktien						66.453.752,43	97,33
Barry Callebaut AG						CHF	
Namensaktien SF 0,02	CH0009002962	350	331	143	1.866,000	571.991,59	0,84
Cembra Money Bank AG Nam.-Akt SF 1	CH0225173167	6.673	6.673	0	94,550	552.576,76	0,81
Logitech International S.A.							
Namens-Aktien SF 0,25	CH0025751329	17.379	26.279	8.900	39,840	606.392,85	0,89
Partners Group Holding AG							
Namens-Aktien SF 0,01	CH0024608827	866	675	441	767,600	582.187,42	0,85
PSP Swiss Property AG							
Nam.-Aktien SF 0,10	CH0018294154	6.133	6.133	0	104,000	558.619,72	0,82
Straumann Holding AG							
Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	793	793	750	822,600	571.310,04	0,84
Sunrise Communications Gr. AG							
Nam.-Aktien SF 1	CH0267291224	8.339	12.921	8.349	67,650	494.073,70	0,72
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913	4.283	6.692	3.739	169,400	635.435,45	0,93
Carlsberg AS						DKK	
Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	5.047	7.418	2.371	859,800	581.254,10	0,85
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	7.413	8.244	2.806	615,000	610.666,93	0,89
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	13.103	13.103	0	340,700	597.968,29	0,88
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	9.047	16.502	9.826	509,600	617.545,97	0,90
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707	8.180	10.983	2.803	477,000	522.645,20	0,77
SimCorp A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060495240	7.314	9.383	2.069	652,500	639.250,03	0,94
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678	24.693	24.693	0	203,400	672.759,89	0,99
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA						EUR	
Acciones Port. EO 0,50	ES0167050915	13.981	13.981	0	40,930	572.242,33	0,84
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	3.458	3.458	0	229,100	792.227,80	1,16
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	3.465	3.465	0	165,350	572.937,75	0,84
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.							
Aandelen aan toonder EO 0,01	NL0011794037	24.340	30.555	25.763	21,460	522.336,40	0,77
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	4.867	11.767	12.100	121,880	593.189,96	0,87
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	14.546	14.546	0	39,200	570.203,20	0,84
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	6.974	9.818	2.844	91,460	637.842,04	0,93
ASML Holding N.V.							
Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	3.483	9.930	8.997	185,540	646.235,82	0,95
bioMerieux Act. au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	7.472	7.472	0	70,750	528.644,00	0,77
Carl Zeiss Meditec AG Inh.-Aktien o.N.	DE0005313704	9.787	9.787	0	87,550	856.851,85	1,25
Christian Dior SE Actions Port. EO 2	FR0000130403	1.381	1.381	0	441,400	609.573,40	0,89
CNH Industrial N.V.							
Aandelen op naam EO 0,01	NL0010545661	57.716	84.956	53.547	9,668	557.998,29	0,82
Dassault Aviation S.A. Act. Port. EO 8	FR0000121725	382	667	285	1.349,000	515.318,00	0,75
Dassault Systèmes S.A.							
Actions Port. EO 0,50	FR0000130650	5.735	5.735	0	141,050	808.921,75	1,18
Deutsche Börse AG Nam.-Aktien o.N.	DE0005810055	4.131	5.431	4.300	118,900	491.175,90	0,72
Deutsche Lufthansa AG							
vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	16.803	50.009	59.508	21,520	361.600,56	0,53
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	6.347	9.701	6.074	93,100	590.905,70	0,87
Elisa Oyj Reg. Shares Class A o.N.	FI0009007884	14.650	25.885	14.660	37,830	554.209,50	0,81
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112	25.306	32.380	7.074	22,210	562.046,26	0,82
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	102.533	414.915	337.703	5,639	578.183,59	0,85
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	38.921	64.095	25.174	15,218	592.299,78	0,87
Erste Bk d. oest.Sparkassen AG							
Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	16.690	65.226	66.051	35,700	595.833,00	0,87
Établissements Fr. Colruyt SA							
Actions au Porteur o.N.	BE0974256852	8.797	8.797	9.783	64,260	565.295,22	0,83
Eurazeo SE Actions au Porteur o.N.	FR0000121121	8.342	8.513	3.584	69,950	583.522,90	0,85
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	33.466	33.466	0	22,080	738.929,28	1,08

Vermögensaufstellung zum 30.4.2019 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.4.2019 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
EXOR N.V.					EUR		
Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018	10.110	10.110	0	59,360	600.129,60	0,88
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0011585146	4.756	4.175	3.368	120,750	574.287,00	0,84
Hermes International S.C.A.							
Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	974	974	0	627,200	610.892,80	0,89
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	3.894	5.778	1.884	133,000	517.902,00	0,76
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO 0,75	ES0144580Y14	75.085	75.085	0	8,098	608.038,33	0,89
IMCD N.V. Aandelen op naam EO 0,16	NL0010801007	7.934	7.934	0	72,000	571.248,00	0,84
Interpump Group S.p.A.							
Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911	19.335	19.335	0	33,480	647.335,80	0,95
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	4.420	4.420	3.034	104,100	460.122,00	0,67
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	1.503	1.465	917	527,000	792.081,00	1,16
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	10.326	10.326	0	46,300	478.093,80	0,70
Kingspan Group PLC Reg. Shs EO 0,13	IE0004927939	18.945	31.365	12.420	46,880	888.141,60	1,30
Koninklijke DSM N.V.							
Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	7.758	11.250	3.492	101,850	790.152,30	1,16
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE							
Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	1.791	4.074	4.753	349,050	625.148,55	0,92
Mediobanca – Bca Cred.Fin. SpA							
Azioni nom. EO 0,50	IT0000062957	63.164	108.555	71.774	9,450	596.899,80	0,87
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	20.780	28.009	11.178	36,570	759.924,60	1,11
MTU Aero Engines AG Nam.-Akt. o.N.	DE000A0D9PT0	3.837	4.571	734	209,700	804.618,90	1,18
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	4.112	5.611	1.499	164,500	676.424,00	0,99
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	24.430	30.491	12.736	29,440	719.219,20	1,05
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	11.938	11.938	0	47,750	570.039,50	0,83
Pernod-Ricard S.A. Act. Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	3.592	3.592	0	155,350	558.017,20	0,82
Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1	FR0000121501	24.650	24.650	0	23,360	575.824,00	0,84
Poste Italiane S.p.A.							
Azioni nom. EO 0,51	IT0003796171	93.076	93.076	0	9,510	885.152,76	1,30
Sartorius Stedim Biotech S.A.							
Actions Port. EO 0,20	FR0013154002	5.125	9.395	4.270	121,000	620.125,00	0,91
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	6.445	11.157	7.413	87,360	563.035,20	0,82
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	5.473	5.473	0	107,150	586.431,95	0,86
STMicroelectronics N.V.							
Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	37.885	54.556	23.891	16,375	620.366,88	0,91
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	36.232	51.543	15.311	20,040	726.089,28	1,06
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA							
Azioni nom. EO 0,22	IT0003242622	102.839	102.839	0	5,338	548.954,58	0,80
Ubisoft Entertainment S.A.							
Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470	8.255	8.167	5.508	85,040	702.005,20	1,03
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	32.994	32.994	0	24,500	808.353,00	1,18
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	18.945	26.211	7.266	44,220	837.747,90	1,23
Wolters Kluwer N.V.							
Aandelen op naam EO 0,12	NL0000395903	9.452	9.452	0	62,180	587.725,36	0,86
3i Group PLC					GBP		
Registered Shares LS 0,738636	GB00B1YW4409	68.498	68.498	25.432	10,705	853.236,08	1,25
Admiral Group PLC Reg. Shs LS 0,001	GB00B02J6398	21.683	21.683	0	22,040	556.077,87	0,81
Anglo American PLC							
Registered Shares DL 0,54945	GB00B1XZS820	23.412	26.242	19.457	19,814	539.778,18	0,79
Ashtead Group PLC Reg. Shs LS 0,10	GB0000536739	23.246	25.483	13.663	21,220	573.981,99	0,84
Auto Trader Group PLC							
Registered Shares LS 0,01	GB00BVYVFW23	99.793	142.138	42.345	5,654	656.539,01	0,96
BHP Group PLC Reg. Shares DL 0,50	GB00BH0P3Z91	35.922	35.922	0	18,094	756.309,83	1,11
Compass Group PLC Reg. Shs LS 0,1105	GB00BD6K4575	28.019	28.019	0	17,430	568.269,92	0,83
Diageo PLC Reg. Shs LS 0,28935185	GB0002374006	21.487	39.543	40.866	32,335	808.450,25	1,18
Electrocomponents PLC							
Registered Shares LS 0,10	GB0003096442	113.112	113.112	0	6,456	849.721,98	1,24
GlaxoSmithKline PLC Reg. Shs LS 0,25	GB0009252882	33.328	52.524	39.196	15,734	610.173,09	0,89
Halma PLC Registered Shares LS 0,10	GB0004052071	39.588	39.588	0	17,995	828.934,21	1,21
Homeserve PLC							
Reg. Sh. LS 0,0269230769	GB00BYTTFB60	48.189	64.782	16.593	10,850	608.390,33	0,89

Jahresbericht zum 30. April 2019 für Lampe Select Europe

Vermögensaufstellung zum 30.4.2019 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.4.2019 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Legal & General Group PLC					GBP		
Registered Shares LS 0,025	GB0005603997	171.556	171.556	0	2,782	555.351,17	0,81
London Stock Exchange Group PLC							
Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	10.957	21.560	10.603	50,140	639.264,58	0,94
Pearson PLC Reg. Shares LS 0,25	GB0006776081	57.383	57.383	0	8,302	554.332,87	0,81
Persimmon PLC Reg. Shares LS 0,10	GB0006825383	19.362	30.906	24.583	22,360	503.763,46	0,74
Rio Tinto PLC Reg. Shares LS 0,10	GB0007188757	10.652	11.772	8.983	44,650	553.423,09	0,81
Royal Bk of Scotld Grp PLC,The							
Registered Shares LS 1	GB00B7T77214	182.658	182.658	0	2,396	509.248,97	0,75
Segro PLC Registered Shares LS 0,10	GB00B5ZN1N88	71.960	71.960	0	6,784	568.043,57	0,83
SSP Group PLC							
Registered Shares LS 0,01085	GB00BGBN7C04	89.889	89.889	0	6,960	727.978,18	1,07
Tullow Oil PLC Reg. Shares LS 0,10	GB0001500809	205.022	205.022	0	2,253	537.484,95	0,79
Aker BP ASA					NOK		
Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853	24.204	30.096	11.544	284,500	710.655,44	1,04
DNB ASA Navne-Aksjer A NK 10	NO0010031479	46.349	46.349	0	165,650	792.358,06	1,16
Salmar ASA Navne-Aksjer NK 0,25	NO0010310956	12.411	12.411	0	392,000	502.091,09	0,74
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0003053605	84.421	84.421	0	72,800	634.266,16	0,93
TGS Nopec Geophysical Co. ASA							
Navne-Aksjer NK 0,25	NO0003078800	22.833	31.466	8.633	225,400	531.137,00	0,78
Powszechna K.O.(PKO)Bk					PLN		
Polski Inhaber-Aktien ZY 1	PLPKO0000016	62.255	62.255	0	39,240	569.490,44	0,83
Castellum AB					SEK		
Namn-Aktier o.N.	SE0000379190	45.888	57.585	11.697	170,750	735.474,35	1,08
Fastighets AB Balder							
Namn-Aktier B SK 1	SE0000455057	21.040	21.040	0	300,200	592.876,33	0,87
ICA Gruppen AB Aktier SK 2,50	SE0000652216	16.331	16.331	0	343,500	526.559,21	0,77
Loomis AB Namn-Aktier Series B o.N.	SE0002683557	17.061	29.247	24.172	351,000	562.107,38	0,82
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0008321293	49.498	49.498	0	127,600	592.851,63	0,87
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	38.130	35.624	23.342	175,650	628.669,87	0,92
Skandinaviska Enskilda Banken							
Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884	62.246	62.246	0	90,620	529.472,24	0,78
Swedish Orphan Biovitrum AB							
Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	28.528	42.309	13.781	173,000	463.260,34	0,68
Sonstige Beteiligungswertpapiere						528.119,64	0,77
Roche Holding AG					CHF		
Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	2.245	4.048	8.033	268,600	528.119,64	0,77
Summe Wertpapiervermögen						66.981.872,07	98,10

Vermögensaufstellung zum 30.4.2019 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		1.081.561,70	1,58
Bankguthaben			
Guthaben bei Deutsche Apotheker- und Ärztebank Düsseldorf (V)			
Guthaben in Fondswährung		619.015,32	0,91
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			
	DKK 302.034,96	40.456,89	0,06
	GBP 152.227,96	177.132,84	0,26
	NOK 444.842,80	45.908,83	0,07
	PLN 28.934,22	6.745,20	0,01
	SEK 1.034.247,50	97.080,54	0,14
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF 108.724,57	95.222,08	0,14
Sonstige Vermögensgegenstände		245.519,34	0,36
Zinsansprüche		19,33	0,00
Dividendenansprüche		134.987,65	0,20
Quellensteueransprüche		110.512,36	0,16
Sonstige Verbindlichkeiten		./30.575,18	./0,04
Zinsverbindlichkeiten		./431,23	0,00
Verwaltungsvergütung		./17.498,05	./0,03
Verwahrstellenvergütung		./8.046,06	./0,01
Prüfungskosten		./4.000,00	./0,01
Veröffentlichungskosten		./599,84	0,00
Fondsvermögen		68.278.377,93	100,00²⁾

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	688.698
Anteilwert	EUR	99,14
Ausgabepreis	EUR	104,10

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	CHF	1 EUR = 1,1418000	Norwegische Krone	NOK	1 EUR = 9,6897000
Dänische Krone	DKK	1 EUR = 7,4656000	Polnische	PLN	1 EUR = 4,2896000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR = 0,8594000	Schwedische Krone	SEK	1 EUR = 10,6535000

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	0	6.889
AAK AB Namn-Aktier SK 1,67	SE0011337708	29.982	29.982
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	17.855	38.605
ABN AMRO Group N.V. Aand.op naam Dep.Rec./EO 1	NL0011540547	10.322	10.322
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404	8.290	17.590
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012138605	14.000	17.000
Aéroports de Paris S.A. Actions au Port. EO 3	FR0010340141	953	3.085
Aggreko PLC Registered Shares LS-,04832911	GB00BK1PTB77	12.481	46.324
Air France-KLM S.A. Actions Port. EO 1	FR0000031122	24.474	39.073
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	2.078	7.988
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876	23.873	23.873
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	9.337	15.407
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	0	3.037
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	5.700	7.663
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	1.612	4.612
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	5.991	12.761
Antofagasta PLC Registered Shares LS 0,05	GB0000456144	52.886	52.886
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	21.359	26.489
Aroundtown SA Bearer Shares EO 0,01	LU1673108939	100.783	119.035
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	6.472	6.472
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO 0,16	NL0011872643	6.326	22.849
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0000062072	159.223	181.483
AstraZeneca PLC Registered Shares DL 0,25	GB0009895292	1.000	12.560
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	86.625	142.655
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR o.N.	IT0003261697	3.603	23.032
B & M Europ.Value Retail S.A. Actions Nominatives LS 0,10	LU1072616219	38.193	122.448
Balfour Beatty PLC Registered Shares LS 0,50	GB0000961622	162.502	162.502
Banco Com. Português SA (BCP) Açç. Nom. + Port. Reg. o.N.	PTBCP0AM0015	1.704.820	2.170.916
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	111.600	418.940
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	453.491	599.821
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	19.726	34.185
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	17.201	26.621
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	5.800	5.800
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	5.074	5.074
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	17.903	17.903
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS 0,05	GB00B02L3W35	7.218	16.466
BillerudKorsnäs AB Namn-Aktier SK 12,50	SE0000862997	6.779	34.727
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	20.626	35.146
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	SE0011088665	22.172	22.172
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	0	3.079
BP PLC Registered Shares DL 0,25	GB0007980591	242.199	292.929
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.	BE0974268972	0	24.871
British American Tobacco PLC Registered Shares LS 0,25	GB0002875804	19.435	30.375
Britvic PLC Registered Shares LS 0,20	GB00B0N8QD54	0	57.589
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	176.252	233.281
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0002432174	446	830
Burberry Group PLC Registered Shares LS 0,0005	GB0031743007	11.716	11.716
BUWOG AG Inhaber-Aktien o.N.	AT00BUWOG001	0	13.001
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019	0	32.944
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	0	2.000
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	80.800	119.060
Centamin Egypt Ltd. Registered Shares o.N.	JE00B5TT1872	18.644	174.960
CEZ AS Inhaber-Aktien KC 100	CZ0005112300	13.491	40.123
Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	2.786	6.836
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	15.149	27.674
Cofinimmo S.A. Actions Porteur o.N.	BE0003593044	2.003	2.003
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	31.140	81.140
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	7.600	9.300
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	2.923	10.249

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
CYBG PLC Registered Shares LS 0,10	GB00BD6GN030	146.214	146.214
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	53.182	62.282
Danone S.A. Actions Port. EO 0,25	FR0000120644	15.127	31.697
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	18.020	36.020
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	68.340	100.340
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	184.543	217.163
Direct Line Insurance Grp PLC Reg.Shares LS 0,109090909	GB00BY9D0Y18	165.171	165.171
Dometic Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0007691613	59.441	59.441
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	182.669	182.669
EasyJet PLC Registered Shares LS 0,27285714	GB00B7KR2P84	18.917	29.677
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	11.380	27.236
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	13.560	13.560
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	7.241	11.566
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	0	11.493
Fabege AB Namn-Aktier SK 15,41	SE0011166974	54.389	83.403
Faurecia S.A. Actions Port. EO 7	FR0000121147	3.977	9.830
Ferguson PLC Reg. Shares LS 0,11403197	JE00BFYFZP55	8.148	8.148
Fiat Chrysler Automobiles N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0010877643	35.162	58.034
Fincobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO 0,33	IT0000072170	63.665	63.665
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 1	CH0001752309	680	680
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132	14.234	28.575
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	0	4.754
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	4.700	8.700
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	3.244	7.244
Galp Energia SGPS S.A. Açções Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009	15.436	15.436
GAM Holding AG Nam.-Aktien SF 0,05	CH0102659627	36.417	36.417
Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50	FR0010040865	0	1.783
Glencore PLC Registered Shares DL 0,01	JE00B4T3BW64	19.116	111.593
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140	6.486	6.486
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270	14.141	38.713
H. Lundbeck A/S Navne-Aktier DK 5	DK0010287234	7.176	7.176
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	4.197	4.197
Hargreaves Lansdown PLC Registered Shares DL 0,004	GB00B1VZ0M25	10.486	10.486
Hays PLC Registered Shares LS 0,01	GB0004161021	205.587	205.587
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	6.952	9.952
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977	0	1.506
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432	0	5.000
Hiscox Ltd. Registered Shares LS 0,065	BMG4593F1389	8.153	8.153
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL 0,50	GB0005405286	0	100.310
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	20.400	44.970
IG Group Holdings PLC Registered Shares LS 0,00005	GB00B06QFB75	49.044	49.044
Imperial Brands PLC Registered Shares LS 0,10	GB0004544929	0	8.720
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	0	34.000
Industrivärden AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000190126	12.272	12.272
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	29.140	49.140
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0011821202	65.274	114.754
Ingenico Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000125346	8.600	8.600
Inmarsat PLC Registered Shares EO 0,0005	GB00B09LSH68	0	60.813
Inmobiliaria Colonial SOCIMI Acciones Port. EO 2,50	ES0139140174	0	13.247
Intermediate Capital Grp PLC Registered Shares LS 0,2625	GB00BYT1DJ19	46.850	46.850
Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom. EO 0,50	ES0177542018	28.709	96.195
Intertek Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB0031638363	4.121	4.121
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	907.562	1.097.814
ISS AS Indehaver Aktier DK 1	DK0060542181	0	9.251
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	IT0005211237	0	25.631
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Açções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	44.125	44.125
Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien SF 0,02	CH0102484968	0	5.094
Jupiter Fund Management PLC Registered Shares LS 0,02	GB00B53P2009	127.649	127.649
Just-Eat PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BKX5CN86	34.062	34.062
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	26.580	26.580
Kindred Group PLC Shares (SDR's)/1 LS 0,000625	SE0007871645	29.681	41.181
Kingfisher PLC Reg. Shares LS 0,157142857	GB0033195214	87.582	189.244
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	11.800	11.800

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	FR0000121964	19.730	24.660
Kon. Boskalis Westminster N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,01	NL0000852580	0	12.766
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	16.600	16.600
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	7.847	16.417
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS 0,10	GB0008706128	638.981	1.296.031
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	399	2.409
Man Group PLC Reg. Shares DL 0,03428571	GB00B83VD954	213.237	277.657
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO 0,10	ES0124244E34	152.568	251.173
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	118.700	133.700
Mondi PLC Registered Shares EO 0,20	GB00B1CRLC47	0	18.201
Moneysupermarket.com Group PLC Registered Shares LS 0,02	GB00B1ZBKY84	67.972	187.969
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	2.286	2.286
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	26.676	40.182
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	2.814	11.814
Natixis S.A. Actions Port. EO 11,20	FR0000120685	0	37.963
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	GB0032089863	0	4.943
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS 0,10	GB00B7FC0762	3.988	13.623
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO 0,12	NL0010773842	18.866	18.866
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	47.200	47.200
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	82.714	108.877
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	11.540	24.020
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,20	DK0060534915	0	27.523
Ocado Group PLC Registered Shares LS 0,02	GB00B3MBS747	15.244	15.244
Oréal S.A., L'Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	0	5.230
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	2.258	14.417
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	84.894	84.894
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	21.789	23.789
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	4.171	4.171
Playtech PLC Registered Shares LS 0,01	IM00B7S9G985	19.186	50.500
Polski Koncern Naftowy Orlen Inhaber-Aktien ZY 1,25	PLPKN0000018	10.872	10.872
Polymetal Intl PLC Registered Shares o.N.	JE00B6T5S470	0	36.983
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	37.055	40.555
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003810273	13.153	34.004
Prudential PLC Registered Shares LS 0,05	GB0007099541	28.200	28.200
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	996	996
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000606306	27.063	35.182
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS 0,10	GB00B24CGK77	10.125	19.465
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO 0,125	IT0003828271	28.399	28.399
Relx PLC Registered Shares LS 0,144397	GB00B2B0DG97	12.197	12.197
Rémy Cointreau S.A. Actions au Porteur EO 1,60	FR0000130395	1.141	3.316
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	1.600	1.600
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	1.958	1.958
Rotork PLC Registered Shares LS 0,005	GB00BVFNZH21	85.543	85.543
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO 0,07	GB00B03MLX29	0	11.490
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528	5.495	5.495
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	989	7.470
SAFRAN Actions Port. EO 0,20	FR0000073272	4.640	4.640
Saga PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BLT1Y088	0	135.207
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	30.887	39.017
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	3.155	3.155
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	31.245	38.519
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	9.812	19.912
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	2.935	2.935
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594	28.620	28.620
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	18.700	26.460
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO 0,17	ES0143416115	0	4.879
Signify N.V. Registered Shares EO 0,01	NL0011821392	12.332	15.865
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL 0,20	GB0009223206	16.592	51.794
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO 0,001	IE00B1RR8406	14.776	14.776
Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	FR0000120966	2.057	6.073
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	22.920	35.310
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	3.300	11.519
Spectris PLC Registered Shares LS -,05	GB0003308607	18.230	18.230

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Standard Chartered PLC Registered Shares DL 0,50	GB0004082847	18.800	18.800
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	17.530	43.213
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	46.489	63.206
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	SE0000242455	44.682	44.682
Swedish Match AB Namn-Aktier o.N.	SE0000310336	6.675	13.571
Swiss Re AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0126881561	0	2.317
Sydbank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010311471	25.256	25.256
Tate & Lyle PLC Registered Shares LS 0,25	GB0008754136	45.922	93.244
Taylor Wimpey PLC Registered Shares LS 0,01	GB0008782301	268.906	333.150
Tele2 AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0005190238	97.991	97.991
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	51.011	51.011
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	55.315	97.285
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	32.745	32.745
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	2.871	2.871
Tesco PLC Registered Shares LS 0,05	GB0008847096	215.124	215.124
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	23.580	32.580
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905	10.726	10.726
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	35.427	66.333
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	7.160	7.160
UBS Group AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0244767585	26.168	61.348
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	3.182	7.615
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	2.724	2.724
Unib.-Rod.SE/WFD Unib.-Rod.NV Stapled Shares EO 0,05	FR0013326246	2.765	2.765
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	FR0000124711	0	2.874
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	36.038	50.774
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO 0,16	NL0000009355	34.920	54.920
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	30.130	60.130
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	0	13.041
VAT Group AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0311864901	1.136	2.068
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	0	2.429
Vifor Pharma AG Nam.-Akt. SF 0,01	CH0364749348	2.968	3.974
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	5.113	10.243
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	136.919	380.479
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	23.980	23.980
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	19.236	36.742
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	0	3.127
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	1.480	4.295
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	11.884	11.884
William Hill PLC Registered Shares LS 0,10	GB0031698896	0	28.444
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	1.579	4.249
WPP PLC Registered Shares LS 0,10	JE00B8KF9B49	26.070	53.070
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	2.471	4.841

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Croda International PLC Regist.Shares LS 0,10357143	GB00BYZWX769	4.172	4.172
Jardine Lloyd Thompson Grp PLC Registered Shares LS 0,05	GB0005203376	24.800	24.800

Andere Wertpapiere

Bayer AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000BAY1BR7	7.544	7.544
-------------------------------	--------------	-------	-------

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO 0,01	NL0000339760	0	4.802
SSP Group PLC Reg. Shares LS 0,01033333	GB00BFWK4V16	89.289	141.989

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

AIS-Amundi MSCI Europe Namens-Anteile A o.N.	LU1681042609	6.968	22.718
--	--------------	-------	--------

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.

Erfolgsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.5.2018 bis 30.4.2019	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		351.150,33	0,51
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.879.590,50	2,73
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		63,61	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./52.672,52	./0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./96.703,54	./0,14
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>2.081.428,38</u>	<u>3,02</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./719,41	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./78.178,08	./0,11
– Verwaltungsvergütung	./78.178,08		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./36.564,34	./0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./5.267,16	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./11.485,51	./0,02
– Depotgebühren	./18.182,83		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	12.446,93		
– Sonstige Kosten	./5.749,61		
Summe der Aufwendungen		<u>./132.214,50</u>	<u>./0,19</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>1.949.213,88</u>	<u>2,83</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		4.553.390,87	6,61
2. Realisierte Verluste		./14.165.619,98	./20,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>./9.612.229,11</u>	<u>./13,96</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>./7.663.015,23</u>	<u>./11,13</u>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.461.380,07	2,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		2.079.694,38	3,02
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>3.541.074,45</u>	<u>5,14</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>./4.121.940,78</u>	<u>./5,99</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2018/2019		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			86.574.624,16
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./13.913.633,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	69.268.606,58		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./83.182.240,48		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./260.671,55
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			./4.121.940,78
davon nicht realisierte Gewinne	1.461.380,07		
davon nicht realisierte Verluste	2.079.694,38		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u>68.278.377,93</u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./7.663.015,23	./11,13
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾		7.663.015,23	11,13
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr		0,00	0,00
II. Wiederanlage		0,00	0,00

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2017/2018 (Auflagedatum 29.11.2017)	862.622	86.574.624,16	100,36
2018/2019	688.698	68.278.377,93	99,14

³⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,10
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

Anteilwert 99,14
 Ausgabepreis 104,10
 Anteile im Umlauf Stück 688.698

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 Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,18%
 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.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

AIS-Amundi MSCI Europe Namens-Anteile A o.N.	LU1681042609	0,150
--	--------------	-------

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	EUR	415.546,26
--------------------	-----	------------

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	53,7
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	45,1
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,6

Zahl der Mitarbeiter der KVG		550,8
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,0
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. 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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall ⁴⁾

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlte Mitarbeitervergütung	in EUR	57,30 Mio
davon feste Vergütung	in EUR	47,42 Mio
davon variable Vergütung	in EUR	9,88 Mio
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	in EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		564

Frankfurt am Main, den 2. Mai 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

⁴⁾ Die unter Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall ausgewiesenen Daten wurden der Universal-Investment-Gesellschaft mbH vom Auslagerungsunternehmen zur Verfügung gestellt bzw. von diesem veröffentlicht.

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Lampe Select Europe - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1.5.2018 bis zum 30.4.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.4.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1.5.2018 bis zum 30.4.2019 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 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.

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, 9. August 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Kurzübersicht über die Partner des Lampe Select Europe

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

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 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Name:

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG

Hausanschrift:

Richard-Oskar-Mattern-Straße 6
40547 Düsseldorf

Telefon: 02 11/59 98-0
Telefax: 02 11/59 38-77
www.apobank.de

Rechtsform:

eingetragene Genossenschaft

Haftendes Eigenkapital:

EUR 2,5 Mrd. (Stand: 31. Dezember 2017)

3. Asset-Management-Gesellschaft

Name:

Bankhaus Lampe KG

Hausanschrift:

Alter Markt 3
33602 Bielefeld

Telefon: 02 11/4952-0
Telefax: 02 11/4952-111
www.bankhaus-lampe.de

WKN: A2AJHE / ISIN: DE000A2DWUN3

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 Frankfurt am Main
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

VERWAHRSTELLE:



Richard-Oskar-Mattern-Straße 6 · 40547 Düsseldorf
Telefon: 02 11/59 98-0 · Telefax: 02 11/59 38-77