

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



LAM-EURO-SMALL CAPS-UNIVERSAL

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. NOVEMBER 2019

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT



**Halbjahresbericht
LAM-EURO-SMALL CAPS-UNIVERSAL**

Vermögensübersicht zum 30.11.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	19.619.112,33	100,33
1. Aktien	19.254.144,99	98,47
Belgien	176.000,00	0,90
Bundesrep. Deutschland	5.815.516,96	29,74
Dänemark	209.392,90	1,07
Finnland	418.380,00	2,14
Frankreich	3.939.890,00	20,15
Großbritannien	892.126,27	4,56
Italien	2.107.768,88	10,78
Niederlande	958.965,00	4,90
Norwegen	721.673,39	3,69
Österreich	1.186.070,00	6,07
Schweden	476.154,38	2,44
Schweiz	605.982,21	3,10
Spanien	1.746.225,00	8,93
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	385,00	0,00
EUR	385,00	0,00
3. Bankguthaben	315.907,35	1,62
4. Sonstige Vermögensgegenstände	48.674,99	0,25
II. Verbindlichkeiten	-65.075,36	-0,33
III. Fondsvermögen	19.554.036,97	100,00

Halbjahresbericht LAM-EURO-SMALL CAPS-UNIVERSAL

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	19.254.529,99	98,47
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	18.504.985,59	94,64
Aktien							EUR	18.504.985,59	94,64
Bossard Holding AG Namens-Aktien SF 5	CH0238627142		STK	1.500	0	0 CHF	164,600	224.128,54	1,15
Newron Pharmaceuticals S.p.A. Azioni nom. EO -,20	IT0004147952		STK	25.000	0	0 CHF	7,690	174.518,88	0,89
Orior AG Nam.-Aktien SF 4	CH0111677362		STK	4.700	0	0 CHF	89,500	381.853,67	1,95
Zealand Pharma A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060257814		STK	7.500	0	0 DKK	208,600	209.392,90	1,07
alstria office REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD2U1		STK	20.000	0	8.500 EUR	16,580	331.600,00	1,70
ASTM S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000084027		STK	12.000	0	0 EUR	27,760	333.120,00	1,70
Aubay Technology S.A. Actions Port. EO 0,5	FR0000063737		STK	13.500	0	0 EUR	33,250	448.875,00	2,30
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412		STK	13.500	0	0 EUR	33,490	452.115,00	2,31
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	2.200	0	0 EUR	119,400	262.680,00	1,34
Bonduelle S.A. Actions Port. EO 7	FR0000063935		STK	13.500	0	0 EUR	23,800	321.300,00	1,64
co.don AG konv.Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1K0227		STK	31.818	1.818	0 EUR	2,120	67.454,16	0,34
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204		STK	9.000	0	0 EUR	26,240	236.160,00	1,21
Deutsche Industrie REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G9LL1		STK	21.000	0	0 EUR	16,100	338.100,00	1,73
Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KRD3		STK	27.500	0	0 EUR	15,450	424.875,00	2,17
DIC Asset AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1X3XX4		STK	15.000	0	0 EUR	15,160	227.400,00	1,16
Doria S.p.A., La Azioni nom. EO 1,51	IT0001055521		STK	35.000	0	0 EUR	9,210	322.350,00	1,65
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636		STK	6.000	0	0 EUR	55,600	333.600,00	1,71
Ebro Foods S.A. Acciones Nom. EO 0,60	ES0112501012		STK	14.500	0	0 EUR	19,850	287.825,00	1,47
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	5.000	5.000	0 EUR	8,680	43.400,00	0,22
EUROKAI GmbH & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St. EO 1	DE0005706535		STK	4.000	0	0 EUR	33,300	133.200,00	0,68
Faes Farma S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0134950F36		STK	67.500	0	0 EUR	5,340	360.450,00	1,84
Hamburger Hafen u. Logistik AG Namens-Aktien A-Sparte o.N.	DE000A0S8488		STK	11.500	0	0 EUR	24,520	281.980,00	1,44
IPSOS S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000073298		STK	14.000	0	0 EUR	29,000	406.000,00	2,08
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601		STK	8.500	0	3.000 EUR	26,420	224.570,00	1,15
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	10.000	0	0 EUR	23,460	234.600,00	1,20
Kemira Oy Registered Shares o.N.	FI0009004824		STK	21.000	0	0 EUR	14,180	297.780,00	1,52
Korian S.A. Actions Port. EO 5	FR0010386334		STK	8.000	0	0 EUR	39,920	319.360,00	1,63
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	3.500	3.500	0 EUR	63,000	220.500,00	1,13

Halbjahresbericht

LAM-EURO-SMALL CAPS-UNIVERSAL

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.		Zugänge	Abgänge			
			Whg. in 1.000	30.11.2019	im Berichtszeitraum			in EUR	des Fonds-
									vermögens
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505		STK	4.000	0	0 EUR	88,300	353.200,00	1,81
LISI S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000050353		STK	8.500	0	0 EUR	32,100	272.850,00	1,40
Maisons du Monde S.A. Actions Nominatives EO 3,24	FR0013153541		STK	11.000	0	0 EUR	13,150	144.650,00	0,74
Marr S.p.A. Azioni nom. EO-,50	IT0003428445		STK	12.500	0	0 EUR	20,900	261.250,00	1,34
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588		STK	8.095	0	13.905 EUR	4,840	39.179,80	0,20
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204		STK	3.300	0	0 EUR	120,400	397.320,00	2,03
Medigene AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1X3W00		STK	4.000	0	0 EUR	5,510	22.040,00	0,11
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8		STK	6.000	0	0 EUR	24,400	146.400,00	0,75
Meliá Hotels International Acciones Port.EO 0,20	ES0176252718		STK	30.000	0	0 EUR	7,530	225.900,00	1,16
Miquel y Costas y Miquel S.A. Acciones Port. EO 2	ES0164180012		STK	15.000	0	0 EUR	16,020	240.300,00	1,23
Nanogate SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JKHC9		STK	10.000	10.000	0 EUR	10,300	103.000,00	0,53
OHB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005936124		STK	10.500	0	0 EUR	41,900	439.950,00	2,25
Olvi Oy Registered Shares A EO 1	FI0009900401		STK	3.000	0	0 EUR	40,200	120.600,00	0,62
PAION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0B65S3		STK	34.400	0	0 EUR	1,995	68.628,00	0,35
Palfinger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000758305		STK	15.500	0	0 EUR	28,100	435.550,00	2,23
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865		STK	6.500	0	0 EUR	71,100	462.150,00	2,36
Rothschild & Co. SCA Actions Port. EO 2	FR0000031684		STK	11.500	0	0 EUR	24,950	286.925,00	1,47
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005		STK	13.000	2.500	0 EUR	17,950	233.350,00	1,19
Saras S.p.A. Raffinerie Sarde Azioni nom. o.N.	IT0000433307		STK	200.000	0	0 EUR	1,598	319.600,00	1,63
Savencia S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120107		STK	4.500	0	0 EUR	59,800	269.100,00	1,38
Sligro Food Group N.V. Aandelen EO -,06	NL0000817179		STK	6.500	0	0 EUR	23,700	154.050,00	0,79
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	8.000	8.000	0 EUR	30,610	244.880,00	1,25
STEF S.A. Actions Port. EO 1	FR0000064271		STK	4.500	0	0 EUR	89,200	401.400,00	2,05
Synergie SE Actions Port. EO 5	FR0000032658		STK	10.200	0	0 EUR	26,650	271.830,00	1,39
Technogym S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005162406		STK	21.000	0	0 EUR	11,180	234.780,00	1,20
TKH Group N.V. Cert.v.Aandelen EO -,25	NL0000852523		STK	7.500	0	0 EUR	47,040	352.800,00	1,80
Vetoquinol S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0004186856		STK	5.000	0	0 EUR	60,000	300.000,00	1,53
Vidrala S.A. Acciones Port. EO 1,02	ES0183746314		STK	3.300	0	0 EUR	88,900	293.370,00	1,50
Villeroy & Boch AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007657231		STK	19.000	0	0 EUR	14,300	271.700,00	1,39
Vilmorin & Cie S.A. Actions Port. EO 15,25	FR0000052516		STK	6.000	0	0 EUR	50,000	300.000,00	1,53
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	ES0184262212		STK	7.000	0	0 EUR	48,340	338.380,00	1,73

Halbjahresbericht

LAM-EURO-SMALL CAPS-UNIVERSAL

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019					
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012		STK	16.000	0	0 EUR	16,160	258.560,00	1,32
Wereldhave Belgium SCA Actions Nom. o.N.	BE0003724383		STK	2.000	0	0 EUR	88,000	176.000,00	0,90
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	16.500	0	0 EUR	19,340	319.110,00	1,63
A.G. Barr PLC Registered Shares LS -,04167	GB00B6XZKY75		STK	19.000	0	0 GBP	5,880	131.095,99	0,67
PayPoint PLC Registered Shares LS -,0033	GB00B02QND93		STK	4.000	0	0 GBP	10,160	47.688,34	0,24
Savills PLC Registered Shares LS -,025	GB00B135BJ46		STK	17.000	0	0 GBP	9,900	197.488,85	1,01
WH Smith PLC Registered Shares LS-,220895	GB00B2PDGW16		STK	9.500	0	0 GBP	24,480	272.893,69	1,40
Borregaard ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010657505		STK	32.500	0	0 NOK	93,500	299.295,77	1,53
Ocean Yield ASA Navne-Aksjer NK 10	NO0010657448		STK	32.000	0	0 NOK	48,200	151.915,69	0,78
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905		STK	10.000	0	0 NOK	274,600	270.461,93	1,38
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0000489098		STK	15.000	0	0 SEK	335,000	476.154,38	2,44

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 749.159,40 3,83

Aktien

EUR 749.159,40 3,83

2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9		STK	4.000	0	0 EUR	40,400	161.600,00	0,83
Groupe Guillin S.A. Actions Nom. EO -,62	FR0012819381		STK	13.000	0	0 EUR	15,200	197.600,00	1,01
PAUL HARTMANN AG Namens-Aktien o.N.	DE0007474041		STK	500	0	0 EUR	294,000	147.000,00	0,75
Halstead PLC, James Registered Shares LS -,05	GB00B0LS8535		STK	41.000	0	0 GBP	5,050	242.959,40	1,24

Nichtnotierte Wertpapiere

EUR 385,00 0,00

Sonstige Beteiligungswertpapiere

EUR 385,00 0,00

co.don AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A255FP7		STK	31.818	31.818	0 EUR	0,000	3,18	0,00
Deutsche Industrie REIT-AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A255E61		STK	21.000	21.000	0 EUR	0,018	381,82	0,00

Summe Wertpapiervermögen

EUR 19.254.529,99 98,47

Halbjahresbericht LAM-EURO-SMALL CAPS-UNIVERSAL

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	315.907,35	1,62
Bankguthaben							EUR	315.907,35	1,62
Guthaben bei Deutsche Apotheker- und Ärztebank Düsseldorf (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	315.907,35		%	100,000	315.907,35	1,62
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	48.674,99	0,25
Dividendenansprüche							EUR	4.811,08	0,02
Quellensteueransprüche							EUR	43.863,91	0,22
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-65.075,36	-0,33
Zinsverbindlichkeiten							EUR	-120,77	0,00
Verwaltungsvergütung							EUR	-8.750,00	-0,04
Verwahrstellenvergütung							EUR	-2.744,34	-0,01
Prüfungskosten							EUR	-2.426,19	-0,01
Veröffentlichungskosten							EUR	-298,33	0,00
Portfoliomanagervergütung							EUR	-50.735,73	-0,26
Fondsvermögen							EUR	19.554.036,97	100,00 1)
Anteilwert							EUR	196,03	
Ausgabepreis							EUR	205,83	
Anteile im Umlauf							STK	99.751	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht LAM-EURO-SMALL CAPS-UNIVERSAL

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.11.2019	
CHF	(CHF)	1,1016000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4716000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8522000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,1530000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,5533000	= 1 EUR (EUR)

Halbjahresbericht LAM-EURO-SMALL CAPS-UNIVERSAL

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					
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	0	11.000	
HOCHDORF Holding AG Nam.-Aktien SF 10	CH0024666528	STK	0	2.200	
INDUS Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006200108	STK	0	4.000	
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	0	3.500	
Ontex Group N.V. Actions Nom. EO -,01	BE0974276082	STK	0	12.500	
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007	STK	0	16.000	
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7	STK	0	4.500	
Ted Baker PLC Registered Shares LS -,05	GB0001048619	STK	0	9.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
co.don AG junge Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2TSA17	STK	0	1.818	
Green REIT PLC Registered Shares EO -,10	IE00BBR67J55	STK	0	190.000	
Andere Wertpapiere					
co.don AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A2TSA09	STK	0	3	
Deutsche Industrie REIT-AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A2YN9Y9	STK	21.000	21.000	
Vidrala S.A. Anrechte	ES0683746970	STK	3.300	3.300	

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.

Halbjahresbericht LAM-EURO-SMALL CAPS-UNIVERSAL

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,47
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	196,03
Ausgabepreis	EUR	205,83
Anteile im Umlauf	STK	99.751

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.

Frankfurt am Main, den 2. Dezember 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht LAM-EURO-SMALL CAPS-UNIVERSAL

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 56.838.000,- (Stand: Dezember 2018)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

2. Verwahrstelle

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG

Hausanschrift

Richard-Oskar-Mattern-Straße 6
40547 Düsseldorf

Telefon (0211) 5998 - 0

Telefax (0211) 5938 - 77

Rechtsform eingetragene Genossenschaft

Aufsichtsrechtliches Eigenkapital € 2.465.000.000.00 Mio. (Stand: Dezember 2016)

3. Asset Management-Gesellschaft

Lampe Asset Management GmbH

Postanschrift

Jägerhofstraße 10
40479 Düsseldorf

Telefon (0211) 957 42 -500

Telefax (0211) 957 42 -570

www.lampe-am.de

WKN / ISIN: A1CU8A / DE000A1CU8A9