



# **Ungeprüfter Halbjahresbericht**

zum 31. März 2023

## **KSAM Einkommen Aktiv**

**-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-**

«Fonds commun de placement» („FCP“) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

**Handelsregister-Nr. K1401**

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds	4
Währungs-Übersicht des Fonds	4
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	4
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	4
Vermögensaufstellung des Fonds	5
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	9

## Informationen an die Anleger

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Oktober eines jeden Jahres und endet am 30. September des darauf folgenden Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID), sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt / Emissionsdokument (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Berichtszeitraums in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2022) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Der Fonds unterliegt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## Management und Verwaltung

### Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)

### Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

Utz Schüller  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Frank Alexander de Boer  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

seit dem 1. November 2022:  
Marc-Oliver Scharwath  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)  
Global Head Financial Solutions  
Apex Fund Services  
London/Großbritannien

Dr. Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)  
Mitglied der Geschäftsführung  
LBBW Asset Management Investment-  
gesellschaft mbH  
Stuttgart/Deutschland

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)  
Generalbevollmächtigter  
Fürstlich Castell'sche Bank  
Würzburg/Deutschland

### Investmentmanager

KONTOR STÖWER Asset Management GmbH  
Fleischstraße 58  
D-54290 Trier  
[www.ks-am.de](http://www.ks-am.de)

### Register- und Transferstelle

bis zum 5. März 2023:  
European Depositary Bank SA  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

seit dem 6. März 2023:  
Apex Fund Services S.A.  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.apexfundservices.com](http://www.apexfundservices.com)

### Verwahrstelle

European Depositary Bank SA  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

### Zentralverwaltungsstelle

Apex Fund Services S.A.  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.apexfundservices.com](http://www.apexfundservices.com)

### Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)  
Kommanditgesellschaft auf Aktien  
Ferdinandstraße 75  
D-20095 Hamburg  
[www.mmwarburg.de](http://www.mmwarburg.de)

### Zahlstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

European Depositary Bank SA  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

### Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg  
[www.pwc.com/lu](http://www.pwc.com/lu)

## KSAM Einkommen Aktiv

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds KSAM Einkommen Aktiv per 31. März 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	19.482.134,23
(Wertpapiereinstandskosten EUR 20.389.418,52)	
Derivate	-80.087,56
Bankguthaben	377.475,66
Sonstige Vermögensgegenstände	300.217,19
<b>Summe Aktiva</b>	<b>20.079.739,52</b>
Bankverbindlichkeiten	-593.007,20
Zinsverbindlichkeiten	-2,68
Sonstige Verbindlichkeiten	-40.272,26
<b>Summe Passiva</b>	<b>-633.282,14</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>19.446.457,38</b>

### Währungs-Übersicht des Fonds KSAM Einkommen Aktiv

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	15,12	77,75
USD	1,87	9,59
GBP	0,49	2,54
CHF	0,43	2,20
SEK	0,41	2,12
NOK	0,40	2,08
PLN	0,39	1,99
MXN	0,23	1,17
DKK	0,11	0,56
<b>Summe</b>	<b>19,45</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds KSAM Einkommen Aktiv

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	11,03	56,71
Aktien	4,72	24,26
Wertpapier-Investmentanteile	1,90	9,76
Indezertifikate	1,12	5,77
Andere Wertpapiere	0,70	3,61
REITS	0,01	0,07
<b>Summe</b>	<b>19,48</b>	<b>100,18</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds KSAM Einkommen Aktiv

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	8,97	46,08
USA	2,14	11,02
Frankreich	1,48	7,63
Jersey	1,12	5,77
Luxemburg	1,07	5,52
Großbritannien	0,81	4,17
Niederlande	0,63	3,23
Supranationale Einrichtungen (keine spezifische Länderzuordnung)	0,59	3,06
Österreich	0,51	2,60
Sonstige Länder	2,16	11,10
<b>Summe</b>	<b>19,48</b>	<b>100,18</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# KSAM Einkommen Aktiv

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 des Fonds KSAM Einkommen Aktiv

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	2.500,00	CHF 83,7600	210.982,37	1,08
H+H International AS Navne-Aktier B DK 10	DK0015202451	STK	7.500,00	DKK 107,6000	108.332,33	0,56
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	2.000,00	EUR 162,7800	325.560,00	1,67
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	5.000,00	EUR 17,1340	85.670,00	0,44
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	STK	2.000,00	EUR 44,6600	89.320,00	0,46
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	2.800,00	EUR 58,7200	164.416,00	0,85
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	5.000,00	EUR 43,9900	219.950,00	1,13
Bijou Brigitte mod. Access. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005229504	STK	7.500,00	EUR 48,1000	360.750,00	1,86
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	1.000,00	EUR 47,3800	47.380,00	0,24
Fiemann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	STK	4.000,00	EUR 38,3800	153.520,00	0,79
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK	500,00	EUR 127,0000	63.500,00	0,33
Klassik Radio AG Namens-Aktien o.N.	DE0007857476	STK	2.000,00	EUR 4,5400	9.080,00	0,05
Olvi Oy Registered Shares A EO 1	FI0009900401	STK	3.000,00	EUR 29,9000	89.700,00	0,46
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	3.000,00	EUR 52,9200	158.760,00	0,82
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006	STK	2.500,00	EUR 21,7000	54.250,00	0,28
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	STK	400,00	EUR 170,6000	68.240,00	0,35
Sté An.Bai.d.Cer. Étr. Monaco Actions Nom. EO 1	MC0000031187	STK	1.000,00	EUR 91,8000	91.800,00	0,47
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	STK	500,00	EUR 3,5200	1.760,00	0,01
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	1.000,00	EUR 125,6400	125.640,00	0,65
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	7.540,00	GBP 28,4050	243.739,27	1,25
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	226,00	GBP 54,7800	14.089,31	0,07
Fenix Outdoor International AG Namens-Aktien SF 1	CH0242214887	STK	1.500,00	SEK 862,0000	114.770,10	0,59
KABE Group AB Namn-Aktier B SK 5	SE0000107724	STK	2.000,00	SEK 210,0000	37.280,31	0,19
Knowit AB Namn-Aktier SK 5	SE0000421273	STK	4.000,00	SEK 206,4000	73.282,44	0,38
Softronic AB Namn-Aktier B SK 0,40	SE0000323305	STK	25.000,00	SEK 20,9500	46.489,44	0,24
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	400,00	USD 385,3700	141.882,28	0,73
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	2.000,00	USD 103,7300	190.952,18	0,98
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	500,00	USD 308,7700	142.100,42	0,73
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	200,00	USD 363,4100	66.898,61	0,34
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.250,00	USD 288,3000	331.699,57	1,71
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	2.000,00	USD 69,7200	128.344,61	0,66
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	300,00	USD 345,4800	95.396,93	0,49
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	1.500,00	USD 75,9400	104.846,06	0,54
Perficient Inc. Registered Shares DL -,001	US71375U1016	STK	1.000,00	USD 72,1900	66.445,76	0,34
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067	STK	1.000,00	USD 235,0400	216.337,61	1,11
<b>Indezertifikate</b>						
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Platinum ETC 07(unl.)	JE00B1VS2W53	STK	6.000,00	EUR 84,7950	508.770,00	2,62
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Silver ETC 07(unl.)	JE00B1VS3333	STK	30.000,00	EUR 20,4740	614.220,00	3,16
<b>REITs</b>						
Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KRD3	STK	2.000,00	EUR 6,9000	13.800,00	0,07
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
1,750% Petróleos Mexicanos (PEMEX) SF-Notes 2018(23)	CH0416654272	CHF	200,00	% 98,9800	199.455,92	1,03
1,250% LEG Immobilien SE Anleihe v.2017(2017/2024)	XS1554456613	EUR	100,00	% 97,0300	97.030,00	0,50
1,375% Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420	EUR	150,00	% 90,8000	136.200,00	0,70
1,625% Cargotec Corp. EO-Notes 2019(26/26)	FI4000399696	EUR	200,00	% 89,1290	178.258,00	0,92
1,625% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2020 (2024/2024)	XS2198798659	EUR	350,00	% 97,7500	342.125,00	1,76
1,625% KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	XS2232027727	EUR	200,00	% 91,3000	182.600,00	0,94
1,750% Sixt SE MTN v.2020(2024/2024)	DE000A3H2UX0	EUR	260,00	% 97,3000	252.980,00	1,30
1,875% Fastighets AB Balder EO-Notes 2017(17/26)	XS1677912393	EUR	200,00	% 84,1500	168.300,00	0,87
2,000% Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/32)	XS2194192527	EUR	100,00	% 85,6700	85.670,00	0,44
2,375% Iliad S.A. EO-Obl. 2020(20/26)	FR0013518420	EUR	300,00	% 92,0020	276.006,00	1,42

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## KSAM Einkommen Aktiv

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
2,375% Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2264074647	EUR	200,00 %	94,9450	189.890,00	0,98
2,375% Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	FR0014000NZ4	EUR	300,00 %	91,8050	275.415,00	1,42
2,376% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.) FTF	XS2293060658	EUR	200,00 %	78,3300	156.660,00	0,81
2,625% ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.) FTF	FR0013457157	EUR	200,00 %	91,1400	182.880,00	0,94
3,000% British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(26/Und.) FTF	XS2391779134	EUR	250,00 %	81,3310	203.327,50	1,05
3,000% MTU Aero Engines AG Anleihe v.2020(2025/2025)	XS2197673747	EUR	337,00 %	98,9100	333.326,70	1,71
3,000% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.20(25)	XS2152062209	EUR	150,00 %	99,1200	148.680,00	0,76
3,021% Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(24)	XS1959498160	EUR	200,00 %	98,0900	196.180,00	1,01
3,082% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.) FRN	XS0203470157	EUR	280,00 %	80,4790	225.341,20	1,16
3,125% PVH Corp. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1734066811	EUR	200,00 %	92,7500	185.500,00	0,95
3,250% HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9	EUR	800,00 %	95,8200	766.560,00	3,94
3,500% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.) FTF	XS1206541366	EUR	300,00 %	84,0000	252.000,00	1,30
3,750% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074) FTF	DE000A11QR73	EUR	200,00 %	97,0500	194.100,00	1,00
3,750% British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.) FTF	XS2391790610	EUR	300,00 %	74,0800	222.240,00	1,14
3,750% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123	EUR	200,00 %	90,9400	181.880,00	0,94
4,500% Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	DE000AAR0355	EUR	300,00 %	97,4200	292.260,00	1,50
4,500% LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076) FTF	XS1405763019	EUR	200,00 %	98,4800	196.960,00	1,01
4,625% RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(26/26)	FR001400F0U6	EUR	300,00 %	100,4400	301.320,00	1,55
5,000% AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.) FTF	XS2432941693	EUR	300,00 %	85,6800	257.040,00	1,32
5,250% BK LC Lux Finco 1 S.à r.l. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2338167104	EUR	200,00 %	87,9700	175.940,00	0,90
6,115% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.) FRN	XS0222524372	EUR	32,00 %	90,5500	28.976,00	0,15
5,625% La Banque Postale LS-FLR Non-Pref. MTN 22(27/28) FTF	FR001400CR01	GBP	200,00 %	98,2900	223.716,85	1,15
4,500% European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2298601514	MXN	5.000,00 %	84,1000	214.355,44	1,10
1,950% Haugesund, Kommune NK-Obl. 2019(25)	NO0010864028	NOK	2.000,00 %	95,4270	167.732,13	0,86
2,500% DNB Bank ASA NK-Medium-Term Notes 2018(23)	NO0010836471	NOK	1.000,00 %	98,6200	86.672,23	0,45
2,750% European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1492818866	PLN	2.000,00 %	89,0200	380.386,71	1,96
3,000% Gaz Finance PLC DL-M.-T.LPN 20(27) Gazprom	XS2196334671	USD	200,00 %	69,3740	127.707,67	0,66
<b>Andere Wertpapiere</b>						
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	12.000,00 EUR	58,5350	702.420,00	3,61
<b>Organisierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
HORNBACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403	STK	1.000,00 EUR	53,1000	53.100,00	0,27
ÖKOWORLD AG Namens-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0005408686	STK	4.000,00 EUR	43,9000	175.600,00	0,90
Swedencare AB Namn-Aktier o.N.	SE0015988167	STK	20.000,00 SEK	25,4700	45.215,69	0,23
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0,750% Dürr AG Wandelanleihe v.20(26)	DE000A3H2XR6	EUR	300,00 %	110,0950	330.285,00	1,70
2,375% MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	XS2341724172	EUR	200,00 %	76,1900	152.380,00	0,78
2,500% Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	XS2326548562	EUR	300,00 %	91,0400	273.120,00	1,40
2,600% Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.) FTF	DE000A3E5TR0	EUR	400,00 %	67,1400	268.560,00	1,38
2,875% AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.) FTF	XS2114413565	EUR	300,00 %	92,3900	277.170,00	1,43
2,875% Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.19(19/27)Reg.S	DE000A254QA9	EUR	300,00 %	82,7500	248.250,00	1,28
3,201% Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2228683350	EUR	400,00 %	89,5350	358.140,00	1,84
3,250% Kinopolis Group S.A. EO-Notes 2019(26)	BE0002660414	EUR	100,00 %	93,7000	93.700,00	0,48
4,500% Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2021(2024/2026)	DE000A3H2V19	EUR	150,00 %	97,0000	145.500,00	0,75
5,750% Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.) FTF	XS2250987356	EUR	200,00 %	80,1070	160.214,00	0,82
8,000% SoWiTec group GmbH Inh.-Schv. v.2023(2026/2028)	DE000A30V6L2	EUR	200,00 %	100,5000	201.000,00	1,03
8,621% Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.20(20/24) FRN	NO0010872864	EUR	200,00 %	100,6050	201.210,00	1,03
3,500% Allianz SE DL-FLR-Sub.Nts.20(25/unb.)RegS FTF	USX10001AA78	USD	200,00 %	80,2600	147.747,25	0,76
4,100% Deutsche Bank AG DL-Medium-Trm.Sen.Ntsv.16(26)	US25152R2Y86	USD	100,00 %	92,4540	85.097,34	0,44

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# KSAM Einkommen Aktiv

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>						
Forum One-VinaCapital Vietnam Act. Nom. C o.N.	LU1214542463	ANT	15.900,00	EUR 17,8700	284.133,00	1,46
KSAM-Value2 Inhaber-Anteile I	DE000A2JQHM1	ANT	6.000,00	EUR 107,6900	646.140,00	3,32
NESTOR-Fds-NESTOR Europa Fonds Inhaber-Anteile V o.N.	LU1433074173	ANT	720,00	EUR 851,4500	613.044,00	3,15
SWuK Renten Flexibel UI Inhaber-Anteile I	DE000A1H72M7	ANT	4.000,00	EUR 88,7700	355.080,00	1,83
<b>Sonstige Wertpapiere</b>						
<b>Aktien</b>						
Folli Follie S.A. Namens-Aktien EO 0,30	GRS294003009	STK	6.000,00	EUR 0,0000	0,00	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>19.482.134,23</b>	<b>100,18</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						
DAX Index Future 16.06.23		STK	-4	EUR 15.797,0000	-105.925,00	-0,54
<b>Devisenterminkontrakte Verkauf offen (Kontrahent Verwahrstelle)</b>						
Devisenterminkontrakt Verkauf US-Dollar Euro 25.04.23		USD	-1.400.000	EUR	25.837,44	0,13
<b>Summe Derivate</b>				<b>EUR</b>	<b>-80.087,56</b>	<b>-0,41</b>
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto European Depositary Bank SA		AUD	313,07	EUR	192,99	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	17.063,74	EUR	17.192,69	0,09
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	12,41	EUR	14,12	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		MXN	225.000,00	EUR	11.469,67	0,06
Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	1.668.342,72	EUR	146.622,38	0,75
Bankkonto European Depositary Bank SA		SEK	1.082.198,52	EUR	96.058,81	0,49
Forderungen aus Variation Margin		EUR	105.925,00	EUR	105.925,00	0,54
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>377.475,66</b>	<b>1,94</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Dividendenforderungen		EUR	1.260,00	EUR	1.260,00	0,01
Dividendenforderungen		GBP	4.770,98	EUR	5.429,59	0,03
Dividendenforderungen		USD	539,00	EUR	496,11	0,00
Initial Margin European Depositary Bank SA		EUR	114.200,70	EUR	114.200,70	0,59
Wertpapierzinsen		CHF	1.137,50	EUR	1.146,10	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	151.677,24	EUR	151.677,24	0,78
Wertpapierzinsen		GBP	5.917,81	EUR	6.734,73	0,03
Wertpapierzinsen		MXN	27.123,29	EUR	1.382,65	0,01
Wertpapierzinsen		NOK	30.569,44	EUR	2.686,60	0,01
Wertpapierzinsen		PLN	33.000,00	EUR	7.050,53	0,04
Wertpapierzinsen		USD	8.857,77	EUR	8.152,94	0,04
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>300.217,19</b>	<b>1,54</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		EUR	-578.897,27	EUR	-578.897,27	-2,98
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		USD	-15.329,73	EUR	-14.109,93	-0,07
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-593.007,20</b>	<b>-3,05</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-2,57	EUR	-2,57	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	-0,12	EUR	-0,11	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-2,68</b>	<b>0,00</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## KSAM Einkommen Aktiv

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup>			EUR		-40.272,26	-0,21
<b>Netto-Fondsvermögen</b>			EUR		<b>19.446.457,38</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Investmentmanagervergütung, Prüfungskosten, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung und Zentralverwaltungsstellenvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds KSAM Einkommen Aktiv B	EUR	142,62
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds KSAM Einkommen Aktiv A	EUR	112,99
Umlaufende Anteile des Fonds KSAM Einkommen Aktiv B	STK	27.813,000
Umlaufende Anteile des Fonds KSAM Einkommen Aktiv A	STK	136.996,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	100,18
Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	-0,41

### Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Verkäufe	Währung	Nominal	Währung	Nominal	offene Positionen in EUR
Devisenterminkontrakt Verkauf US-Dollar Euro 25.04.23	USD	-1.400.000,00	EUR	1.312.858,25	1.287.020,81
<b>Summe Devisentermingeschäfte Verkäufe</b>					<b>1.287.020,81</b>

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 16.06.23	EUR	-4,00	25,00	15.797,0000	1,000000	1.579.700,00
<b>Summe Futures Verkauf</b>						<b>1.579.700,00</b>

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

	per	31.03.2023
Australischer Dollar	AUD	1,622200 =1 EUR
Britisches Pfund	GBP	0,878700 =1 EUR
Dänische Kronen	DKK	7,449300 =1 EUR
Mexikanischer Peso	MXN	19,616950 =1 EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,378500 =1 EUR
Polnischer Zloty	PLN	4,680500 =1 EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,266000 =1 EUR
Schweizer Franken	CHF	0,992500 =1 EUR
US-Dollar	USD	1,086450 =1 EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### Allgemein

Das Sondervermögen KSAM Einkommen Aktiv („der Fonds“) ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines „Fonds Commun de Placement“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (vorher das Gesetz vom 20. Dezember 2002) über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß der in Luxemburg geltenden Vorschriften unter Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

### Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf Euro („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten separat für jede Anteilklasse an einem Tag („Bewertungstag“) und in einem Rhythmus berechnet, wie dies im Verkaufsprospekt Erwähnung findet, wobei diese Berechnung jedoch mindestens zweimal monatlich erfolgen muss. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile an dieser Anteilklasse.
2. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
  - a) Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.
  - b) Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gemäß Artikel 4 des Verwaltungsreglements gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
  - c) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
  - d) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
  - e) Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
  - f) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine ursprüngliche Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Der Wert von Geldmarktinstrumenten mit einer ursprünglichen Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen wird auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
  - g) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden Verfahren zu bestimmen ist.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

- h) Alle nicht auf die Referenzwährung lautenden Vermögenswerte werden zum Devisenmittelkurs in diese Referenzwährung umgerechnet.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes im Fonds für angebracht hält.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, können zum zweiten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Anteilwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

3. Sofern für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
- a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach dem unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
  - b) Der Mittelfluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
4. Für den Fonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt. Diese wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
5. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

### Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

Zum Berichtsstichtag war der Fonds in nicht materiellem Umfang in folgendes Wertpapier mit Bewertungsbesonderheiten investiert:

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
GRS294003009	Folli Follie S.A. Namens-Aktien EO 0,30	0,00

Das Wertpapier Folli Follie S.A. (GRS294003009) ist seit Mai 2018 vom Handel ausgesetzt, bedingt durch den Vorwurf der Bilanzfälschung. Da sich die negativen Vorwürfe erhärtet haben, erfolgte die Bewertung des Wertpapiers zum Berichtsstichtag nur noch zu einem Erinnerungswert. Die Folli Follie Namens-Aktien werden seit dem 7. Juli 2020 zu 0,0001 bewertet. Aufgrund der Tatsache, dass keine aktuellen Veröffentlichungen zu einer möglichen Restrukturierung vorliegen, wurde der Wertansatz zuletzt im Pricing Committee vom 18. Februar 2022 bestätigt. Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass dies den angemessenen Wert widerspiegelt; es kann jedoch grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass Transaktionen von oben genanntem Wertpapier zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt / Emissionsdokument entnommen werden.

### Höhe der im Berichtszeitraum berechneten Performance-Fees

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurde für den Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Berichtszeitraums gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes berechnet. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die zum Berichtsstichtag im Fonds zurückgestellten Beträge.

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Fonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark, sowie von der Wertentwicklung des Referenzindex. Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Fonds und einzig im Falle einer absolut positiven Wertentwicklung. Die Höhe der Beträge kann sich bis zur endgültigen Feststellung zum Ende des Geschäftsjahres noch ändern.

Fonds	Anteil- klasse	Referenz-Benchmark			
KSAM Einkommen Aktiv	B	6-Monats EURIBOR zuzüglich 2,5% p.a.			
KSAM Einkommen Aktiv	A	6-Monats EURIBOR zuzüglich 2,5% p.a.			

  

Fonds	Anteil- klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung der jeweiligen Anteilklasse	In % des Ø Anteil- klassen- vermögens
KSAM Einkommen Aktiv	B	EUR	0,00	0,00 %
KSAM Einkommen Aktiv	A	EUR	0,00	0,00 %

### Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

### Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

Mit Wirkung zum 1. November 2022 wurde Herr Marc-Oliver Scharwath durch den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. als neues Mitglied des Managing Boards der Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Mit Wirkung zum 6. März 2023 wechselte die Register- und Transferstelle des Fonds von der European Depositary Bank S.A. zur Apex Fund Services S.A.

### Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraumes.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Fonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
KSAM Einkommen Aktiv	B	A0Q92X	LU0389395053
KSAM Einkommen Aktiv	A	A113US	LU1066870301

### Ertragsverwendung

Die Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, die Erträge der Anteilklassen A und B zu thesaurieren.

### Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### Anteilpreise

Sofern im Sonderreglement des Verkaufsprospektes nicht anders geregelt, wird der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 3. Oktober sowie des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres, in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. ([www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)).

### Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt luxemburgischem Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

### Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Berichtszeitraums keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### Verwaltungsgebühren der KAG-eigenen Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
NESTOR-Fds-NESTOR Europa Fonds Inhaber-Anteile V o.N.	0,80

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.

### Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Berichtszeitraum im Bestand gehaltenen Zielfonds, welche nicht von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wurden, erhältlich.