



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 30. September 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
Bericht über den Geschäftsverlauf	4
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds	7
Währungs-Übersicht des Fonds	7
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	7
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	7
Vermögensaufstellung des Fonds	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds	12
Vermögensentwicklung des Fonds	12
Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich	13
Anhang zum Jahresabschluss	14
Prüfungsvermerk	19
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	22

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 Basisinformationsblätter, 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 Basisinformationsblätter sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Geschäftsjahres 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

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

bis zum 30. September 2023:
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

seit dem 1. September 2023:
Karen Armenakyan (Mitglied des Aufsichtsrats)
Bereichsleiter Vermögensverwaltung und
Wertpapiere
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

Investmentmanager

KONTOR STÖWER Asset Management GmbH
Fleischstraße 58
D-54290 Trier
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

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

Verwahrstelle

European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

Zentralverwaltungsstelle

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
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

Zahlstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
www.pwc.com/lu

Bericht über den Geschäftsverlauf

1. Anlageziele und Anlagepolitik

Ziel der Anlagepolitik ist die nachhaltige Wertsteigerung der von den Kunden eingebrachten Anlagemittel.

Zur Erreichung des Anlageziels wird das Fondsvermögen in internationalen Renten und Aktien, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten sowie Zielfonds angelegt. Der Fonds investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung ebenfalls in Zertifikate auf Anlagen, denen Aktien, Renten, Zinsen, Währungen, Commodities oder anerkannte und ausreichend diversifizierte Finanzindizes (wie z.B. Aktienindizes, Rentenindizes, Commodity-Indizes) zugrunde liegen und die an Börsen oder/und auf sonstigen geregelten Märkten, die anerkannt sind, für das Publikum offen und deren Funktionsweise ordnungsgemäß ist („geregelte Märkte“), amtlich notiert oder gehandelt werden.

Der Fonds darf Derivate zur Absicherung von Vermögenswerten des Fonds gegen Devisen-, Wertpapierkurs- und Zinsänderungsrisiken sowie zur effizienten Verwaltung des Fondsvermögens einsetzen. Der Einsatz von Derivaten kann z.B. Optionen auf Wertpapiere und Finanzinstrumente, Futures sowie Swap-Transaktionen und kombinierte Geschäfte wie z.B. Swaptions umfassen, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden oder mit Finanzinstituten gem. Artikel 4 Nr. 3 g) („OTC-Derivate“) abgeschlossen werden.

2. Anlagestrategie und –ergebnis

Die wirtschaftliche Ausgangslage war im Berichtszeitraum durch die spürbaren negativen Auswirkungen der Zinserhöhungen der Notenbanken geprägt. Einige Bereiche, wie z.B. die Tourismusbranche profitieren aber noch von Nachholeffekten. Andere Sektoren, insbesondere der Bausektor, waren von den höheren Zinsen sehr stark betroffen.

Der Schwerpunkt wurde im Berichtszeitraum erneut auf Unternehmensanleihen mit unterschiedlichem Risikoprofil gelegt. Hierbei wurde wieder in starkem Maße auf vergleichsweise liquide Titel zurückgegriffen. Zudem wurden Währungen außerhalb des Euroraums beigemischt. Der Bestand im US-Dollar bildete dabei den Schwerpunkt, dieser wurde überwiegend gegen Währungsschwankungen abgesichert.

Im Aktienbereich wurden aussichtsreiche, internationale Standard- und Nebenwerte beigemischt. Dabei wurden neben sog. Value-Titeln auch Technologiewerte gehalten. Dabei konnten US-Titel wie Microsoft oder Adobe einen sehr positiven Performancebeitrag leisten.

Auch die Société des Bains de Mer aus Monaco legte kräftig zu und bildete damit eine große Ausnahme im Immobiliensektor.

Zudem wurden nennenswerte Bestände im Bereich der Edelmetalle (Gold, Silber und Platin) gehalten.

Weitere Marktpreisrisiken wurden temporär durch den Verkauf von BUND- und DAX-Futures abgesichert. Die teilweise erhöhte Liquidität wurde im Verlauf des Geschäftsjahres reinvestiert.

Der Wert der Anteilklassen des KSAM Einkommen Aktiv Fonds stieg im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 für die Anteilsklasse A um 6,60% und für die Anteilsklasse B um 6,62% (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI).

Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Bericht über den Geschäftsverlauf

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

Es bestanden erhöhte Zinsänderungsrisiken im Rentenbereich, da das historische niedrige Zinsniveau durch eine scharfe Zinswende beendet wurde.

Währungsrisiken

Im Berichtszeitraum bestanden Währungsrisiken bei Rentenanlagen, Aktien und bei Liquiditätsalden. Des Weiteren waren Währungsrisiken in Zielfonds vorhanden, die sich auf ausländische Märkte außerhalb des Euroraums beziehen.

Marktpreisrisiken

Durch die Investition in Renten, Aktien, Zielfonds und in Xetra-Gold-Zertifikate war und ist der Fonds einem der Allokation entsprechenden Markt- und Kursrisiko ausgesetzt, welches jedoch durch die breite Diversifikation und einem strikten Risikomanagement deutlich reduziert ist.

Operationelle Risiken

Die Verwaltungsgesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Größe der Euro-Märkte im Renten- und Aktienbereich und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Bonitätsrisiken sind im Bereich der hochverzinslichen Anleihen vorhanden.

Adressenausfallrisiken entstehen zudem durch die Anlage liquider Mittel bei Banken. Das Risiko wird durch eine gezielte Auswahl der Banken sowie der Einzeltitel im Rahmen der Anlageentscheidung (Bonitätsprüfung) gesteuert.

Sonstige Marktpreisrisiken

Neben den oben genannten gewöhnlichen Marktpreisrisiken bestehen systemische Risiken im Rahmen der Probleme des globalen Finanzsystems. Diesem Risiko wird durch eine temporär sehr konservative Anlagestrategie bei steigenden Risikospreads und hoher Volatilität sowie einem aktiven Risikomanagement begegnet.

Seit dem 24. Februar 2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“).

Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Neben den im Anhang erwähnten Ereignissen während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse zu verzeichnen.

Bericht über den Geschäftsverlauf

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.

Hinweis zum Russland / Ukraine Konflikt

Aufgrund des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine hat die LRI Invest S.A. in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der CSSF geprüft, ob und inwiefern die LRI Invest S.A. oder die von der LRI Invest S.A. verwalteten Fonds von den beschlossenen Sanktionen betroffen sind. Im Rahmen der durchgeführten Analysen wurde festgestellt, dass eine Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes bei der LRI Invest S.A. weiterhin gewährleistet ist. Es erfolgt eine laufende Überwachung des direkten und indirekten Exposures gegenüber russischen und/oder ukrainischen Emittenten, um entsprechende Gegenmaßnahmen für den Fonds einleiten zu können.

Munsbach, im Januar 2024

LRI Invest S.A.

KSAM Einkommen Aktiv

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds KSAM Einkommen Aktiv per 30. September 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 20.789.565,33)	19.692.444,50
Bankguthaben	478.454,67
Sonstige Vermögensgegenstände	177.958,42
Summe Aktiva	20.348.857,59
Bankverbindlichkeiten	-19,84
Zinsverbindlichkeiten	-1,14
Sonstige Verbindlichkeiten	-52.514,78
Summe Passiva	-52.535,76
Netto-Fondsvermögen	20.296.321,83

Währungs-Übersicht des Fonds KSAM Einkommen Aktiv

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	15,70	77,30
USD	2,08	10,26
GBP	0,56	2,78
CHF	0,45	2,22
NOK	0,42	2,09
PLN	0,40	1,96
SEK	0,36	1,77
MXN	0,23	1,11
DKK	0,10	0,51
Summe	20,30	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds KSAM Einkommen Aktiv

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	12,79	63,04
Aktien	4,24	20,90
Wertpapier-Investmentanteile	1,87	9,20
Andere Wertpapiere	0,45	2,22
Indezertifikate	0,34	1,66
Summe	19,69	97,02

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds KSAM Einkommen Aktiv

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	8,51	41,99
USA	2,36	11,62
Frankreich	1,98	9,74
Luxemburg	1,07	5,25
Niederlande	0,92	4,53
Großbritannien	0,91	4,47
Supranationale Einrichtungen	0,61	3,03
Österreich	0,53	2,59
Norwegen	0,42	2,08
Sonstige Länder	2,38	11,72
Summe	19,69	97,02

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

KSAM Einkommen Aktiv

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 des Fonds KSAM Einkommen Aktiv

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 29.09.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	2.500,00	CHF	93,8700	242.295,18	1,19
H+H International AS Navne-Aktier B DK 10	DK0015202451	STK	10.750,00	DKK	71,4000	102.930,13	0,51
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	2.000,00	EUR	166,6200	333.240,00	1,64
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	1.000,00	EUR	111,8000	111.800,00	0,55
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	5.000,00	EUR	13,7100	68.550,00	0,34
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	STK	2.000,00	EUR	43,4600	86.920,00	0,43
Bijou Brigitte mod. Access. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005229504	STK	7.500,00	EUR	34,3000	257.250,00	1,27
CompuGroup Medical SE & Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	1.000,00	EUR	37,0800	37.080,00	0,18
Olvi Oy Registered Shares A EO 1	FI0009900401	STK	3.000,00	EUR	30,2000	90.600,00	0,45
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	3.000,00	EUR	46,6500	139.950,00	0,69
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK	1.000,00	EUR	89,0500	89.050,00	0,44
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	STK	400,00	EUR	129,8000	51.920,00	0,26
Sté An.Bai.d.Cer. Étr. Monaco Actions Nom. EO 1	MC0000031187	STK	1.000,00	EUR	111,5000	111.500,00	0,55
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	STK	500,00	EUR	5,0520	2.526,00	0,01
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	1.000,00	EUR	108,9400	108.940,00	0,54
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	10.375,00	GBP	25,7700	308.235,82	1,52
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	226,00	GBP	51,7400	13.480,79	0,07
Fenix Outdoor International AG Namens-Aktien SF 1	CH0242214887	STK	1.500,00	SEK	666,0000	86.850,68	0,43
Knowit AB Namn-Aktier SK 5	SE0000421273	STK	4.000,00	SEK	126,8000	44.094,76	0,22
Softronic AB Namn-Aktier B SK 0,40	SE0000323305	STK	25.000,00	SEK	14,5000	31.514,89	0,16
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	400,00	USD	509,9000	192.642,27	0,95
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	2.000,00	USD	130,8600	247.197,17	1,22
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	500,00	USD	350,3000	165.430,93	0,82
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	1.500,00	USD	53,7600	76.165,29	0,38
Mastercard Inc. Registered Shares A DL-,0001	US57636Q1040	STK	200,00	USD	395,9100	74.788,19	0,37
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000625	US5949181045	STK	1.250,00	USD	315,7500	372.786,30	1,84
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	2.000,00	USD	69,4000	131.097,99	0,65
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	300,00	USD	377,6000	106.994,10	0,53
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	1.500,00	USD	58,4600	82.824,09	0,41
Perficient Inc. Registered Shares DL -,001	US71375U1016	STK	1.000,00	USD	57,8600	54.649,35	0,27
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067	STK	1.000,00	USD	203,0500	191.782,76	0,94
Indexzertifikate							
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Platinum ETC 07(unl.)	JE00B1VS2W53	STK	3.000,00	EUR	79,7200	239.160,00	1,18
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Silver ETC 07(unl.)	JE00B1VS3333	STK	5.000,00	EUR	19,5630	97.815,00	0,48
Verzinsliche Wertpapiere							
1,750% Petróleos Mexicanos (PEMEX) SF-Notes 2018(23)	CH0416654272	CHF	200,00	%	98,9800	204.388,00	1,01
1,250% LEG Immobilien SE Anleihe v.2017(2017/2024)	XS1554456613	EUR	100,00	%	99,0400	99.040,00	0,49
1,375% Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420	EUR	150,00	%	90,8700	136.305,00	0,67
1,625% Cargotec Corp. EO-Notes 2019(26/26)	FI4000399696	EUR	300,00	%	90,3820	271.146,00	1,34
1,625% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2020 (2024/2024)	XS2198798659	EUR	350,00	%	98,1300	343.455,00	1,69
1,625% KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	XS2232027727	EUR	200,00	%	94,3400	188.680,00	0,93
1,750% Sixt SE MTN v.2020(2024/2024)	DE000A3H2UX0	EUR	260,00	%	97,1000	252.460,00	1,24
1,875% Fastighets AB Balder EO-Notes 2017(17/26)	XS1677912393	EUR	200,00	%	87,7000	175.400,00	0,86
2,000% Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/32)	XS2194192527	EUR	100,00	%	83,4100	83.410,00	0,41
2,375% Iliad S.A. EO-Obl. 2020(20/26)	FR0013518420	EUR	300,00	%	92,0270	276.081,00	1,36
2,375% Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2264074647	EUR	200,00	%	95,7440	191.488,00	0,94
2,375% Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	FR0014000NZ4	EUR	300,00	%	92,4750	277.425,00	1,37
2,376% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.) FTF	XS2293060658	EUR	200,00	%	78,5000	157.000,00	0,77
2,625% ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.) FTF	FR0013457157	EUR	200,00	%	94,6300	189.260,00	0,93
3,000% British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(26/Und.) FTF	XS2391779134	EUR	250,00	%	85,7650	214.412,50	1,06
3,000% MTU Aero Engines AG Anleihe v.2020(2025/2025)	XS2197673747	EUR	337,00	%	98,5000	331.945,00	1,64

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

KSAM Einkommen Aktiv

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 29.09.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
3,000% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.20(25)	XS2152062209	EUR	150,00	%	98,5190	147.778,50	0,73
3,021% Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(24)	XS1959498160	EUR	200,00	%	99,0300	198.060,00	0,98
3,125% PVH Corp. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1734066811	EUR	200,00	%	93,9100	187.820,00	0,93
3,139% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.) FRN	XS0203470157	EUR	280,00	%	81,6960	228.748,80	1,13
3,250% HORNBAACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9	EUR	800,00	%	94,7800	758.240,00	3,74
3,500% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.) FTF	XS1206541366	EUR	300,00	%	80,2500	240.750,00	1,19
3,750% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074) FTF	DE000A11QR73	EUR	200,00	%	98,0000	196.000,00	0,97
3,750% British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.) FTF	XS2391790610	EUR	300,00	%	79,4800	238.440,00	1,17
3,750% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123	EUR	200,00	%	92,2600	184.520,00	0,91
4,000% Bayer AG MTN v.2023(2026/2026)	XS2630111982	EUR	300,00	%	100,2160	300.648,00	1,48
4,500% Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	DE000AAR0355	EUR	300,00	%	98,6970	296.091,00	1,46
4,625% RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(26/26)	FR001400F0U6	EUR	300,00	%	100,3000	300.900,00	1,48
5,000% AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.) FTF	XS2432941693	EUR	300,00	%	88,3600	265.080,00	1,31
5,250% BK LC Lux Finco 1 S.à r.l. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2338167104	EUR	200,00	%	97,0600	194.120,00	0,96
7,072% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.) FRN	XS0222524372	EUR	32,00	%	97,5000	31.200,00	0,15
5,625% La Banque Postale LS-FLR Non-Pref. MTN 22(27/28) FTF	FR001400CR01	GBP	200,00	%	96,0500	221.466,45	1,09
4,500% European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2298601514	MXN	5.000,00	%	80,3000	218.212,45	1,08
1,950% Haugesund, Kommune NK-Obl. 2019(25)	NO0010864028	NOK	4.000,00	%	94,1180	334.166,52	1,65
2,500% DNB Bank ASA NK-Medium-Term Notes 2018(23)	NO0010836471	NOK	1.000,00	%	99,7280	88.521,21	0,44
2,750% European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1492818866	PLN	2.000,00	%	91,5800	396.321,54	1,95
Andere Wertpapiere							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	8.000,00	EUR	56,2100	449.680,00	2,22
Organisierter Markt							
Aktien							
HORNBAACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403	STK	1.000,00	EUR	47,0000	47.000,00	0,23
ÖKOWORLD AG Namens-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0005408686	STK	4.000,00	EUR	27,3000	109.200,00	0,54
Swedencare AB Namn-Aktier o.N.	SE0015988167	STK	20.000,00	SEK	40,8600	71.045,42	0,35
Verzinsliche Wertpapiere							
0,750% Dürr AG Wandelanleihe v.20(26)	DE000A3H2XR6	EUR	300,00	%	96,6700	290.010,00	1,43
2,375% MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	XS2341724172	EUR	200,00	%	75,9600	151.920,00	0,75
2,500% Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	XS2326548562	EUR	300,00	%	89,2400	267.720,00	1,32
2,600% Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.) FTF	DE000A3E5TR0	EUR	400,00	%	65,1200	260.480,00	1,28
2,875% AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.) FTF	XS2114413565	EUR	300,00	%	92,3900	277.170,00	1,37
2,875% Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.19(19/27)Reg.S	DE000A254QA9	EUR	300,00	%	87,4200	262.260,00	1,29
3,201% Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2228683350	EUR	400,00	%	90,3790	361.516,00	1,78
3,250% Kinopolis Group S.A. EO-Notes 2019(26)	BE0002660414	EUR	100,00	%	90,0000	90.000,00	0,44
3,500% ASML Holding N.V. EO-Notes 2023(23/25)	XS2631416950	EUR	300,00	%	99,3430	298.029,00	1,47
3,500% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/33)	FR001400KJ00	EUR	500,00	%	96,7390	483.695,00	2,38
4,000% Continental AG MTN v.23(27/27)	XS2672452237	EUR	150,00	%	99,6400	149.460,00	0,74
4,125% Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(27/27)	XS2643320018	EUR	200,00	%	100,3470	200.694,00	0,99
4,500% Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2021(2024/2026)	DE000A3H2V19	EUR	150,00	%	92,0000	138.000,00	0,68
5,125% Sixt SE MTN v.2023(2027/2027)	DE000A351WB9	EUR	300,00	%	102,6590	307.977,00	1,52
5,750% Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.) FTF	XS2250987356	EUR	200,00	%	87,0000	174.000,00	0,86
5,750% SGL CARBON SE Wandelschuld.v.23(28)	DE000A351SD3	EUR	100,00	%	97,3700	97.370,00	0,48
8,000% SoWiTec group GmbH Inh.-Schv. v.2023(2026/2028)	DE000A30V6L2	EUR	200,00	%	94,0000	188.000,00	0,93
3,500% Allianz SE DL-FLR-Sub.Nts.20(25/unb.)RegS FTF	USX10001AA78	USD	200,00	%	82,0750	155.041,32	0,76
4,100% Deutsche Bank AG DL-Medium-Trm.Sen.Ntsv.16(26)	US25152R2Y86	USD	100,00	%	95,6580	90.349,94	0,45
Wertpapier-Investmentanteile							
Forum One-VinaCapital Vietnam Act. Nom. C o.N.	LU1214542463	ANT	15.900,00	EUR	20,4900	325.791,00	1,61
KSAM-Value2 Inhaber-Anteile I	DE000A2JQHM1	ANT	6.000,00	EUR	106,6800	640.080,00	3,15
NESTOR-Fds-NESTOR Europa Fonds Inhaber-Anteile V o.N.	LU1433074173	ANT	720,00	EUR	757,1400	545.140,80	2,69
SWuK Renten Flexibel UI Inhaber-Anteile I	DE000A1H72M7	ANT	4.000,00	EUR	89,1300	356.520,00	1,76

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

KSAM Einkommen Aktiv

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.09.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Sonstige Wertpapiere						
Aktien						
Folli Follie S.A. Namens-Aktien EO 0,30	GRS294003009	STK	6.000,00	EUR	0,0000	0,00
Verzinsliche Wertpapiere						
3,000% Gaz Finance PLC DL-M.-T.LPN 20(27) Gazprom	XS2196334671	USD	200,00	%	70,5410	133.253,36
Summe Wertpapiervermögen				EUR	19.692.444,50	97,02
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	337.341,27	EUR	337.341,27	1,66
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	11.653,18	EUR	13.434,61	0,07
Bankkonto European Depositary Bank SA		SEK	1.457.470,04	EUR	126.708,98	0,62
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	1.026,79	EUR	969,81	0,00
Summe Bankguthaben				EUR	478.454,67	2,36
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		GBP	5.988,45	EUR	6.903,91	0,03
Dividendenforderungen		USD	595,00	EUR	561,98	0,00
Forderung Kupon European Depositary Bank SA		USD	3.000,00	EUR	2.833,53	0,01
Wertpapierzinsen		CHF	2.887,50	EUR	2.981,26	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	149.666,53	EUR	149.666,53	0,74
Wertpapierzinsen		GBP	307,38	EUR	354,37	0,00
Wertpapierzinsen		MXN	139.931,51	EUR	7.605,18	0,04
Wertpapierzinsen		NOK	25.194,44	EUR	2.236,33	0,01
Wertpapierzinsen		PLN	5.560,11	EUR	1.203,10	0,01
Wertpapierzinsen		USD	3.824,44	EUR	3.612,23	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	177.958,42	0,88
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		DKK	-147,93	EUR	-19,84	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-19,84	0,00
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-1,10	EUR	-1,10	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	-0,04	EUR	-0,04	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-1,14	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-52.514,78	-0,26
Netto-Fondsvermögen				EUR	20.296.321,83	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds KSAM Einkommen Aktiv B	EUR	142,41
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds KSAM Einkommen Aktiv A	EUR	112,82
Umlaufende Anteile des Fonds KSAM Einkommen Aktiv B	STK	27.473,000
Umlaufende Anteile des Fonds KSAM Einkommen Aktiv A	STK	145.217,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	97,02
Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

KSAM Einkommen Aktiv

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.09.2023
Britisches Pfund	GBP	0,867400	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,457000	=1	EUR
Mexikanischer Peso	MXN	18,399500	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,266000	=1	EUR
Polnischer Zloty	PLN	4,621500	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,502500	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,968550	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,058750	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

KSAM Einkommen Aktiv

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds KSAM Einkommen Aktiv im Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	378.787,59
Quellensteuer auf Zinserträge	-2.926,48
Zinsen aus Geldanlagen	5.047,78
Dividendenerträge	137.127,07
Erträge aus Investmentanteilen	2.095,00
Erträge aus Bestandsprovisionen	228,64
Sonstige Erträge	30,33
Ordentlicher Ertragsausgleich	13.082,91
Erträge insgesamt	533.472,84
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-217.029,02
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-49.354,37
Verwahrstellenvergütung	-30.337,29
Prüfungskosten	-24.410,16
Taxe d'abonnement	-9.444,51
Veröffentlichungskosten	-3.053,41
Register- und Transferstellenvergütung	-475,00
Regulatorische Kosten	-25.717,83
Zinsaufwendungen	-9.955,78
Bankkosten	-9.799,27
Sonstige Aufwendungen	-33.931,03
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-9.970,20
Aufwendungen insgesamt	-423.477,87
Ordentlicher Nettoertrag	109.994,97
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	562.335,66
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	14.604,04
Realisierte Verluste	-637.873,16
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-13.505,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-74.438,96
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	35.556,01
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	1.367.599,09
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-162.781,52
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	1.204.817,57
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.240.373,58

Vermögensentwicklung des Fonds KSAM Einkommen Aktiv

	EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	19.041.573,89
Mittelzuflüsse	1.604.912,60
Mittelabflüsse	-1.586.326,99
Mittelzufluss/ -abfluss netto	18.585,61
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-4.211,25
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.240.373,58
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	20.296.321,83

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

KSAM Einkommen Aktiv

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich KSAM Einkommen Aktiv B

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
30.09.2023	27.473,000	EUR	3.912.308,60	142,41
30.09.2022	30.067,000	EUR	4.016.168,27	133,57
30.09.2021	25.074,000	EUR	3.744.549,96	149,34

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich KSAM Einkommen Aktiv A

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
30.09.2023	145.217,000	EUR	16.384.013,23	112,82
30.09.2022	141.980,000	EUR	15.025.405,62	105,83
30.09.2021	139.180,000	EUR	16.467.230,20	118,32

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Anhang zum Jahresabschluss

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.

Anhang zum Jahresabschluss

- 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.
- 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.

Anhang zum Jahresabschluss

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. Aktuell liegen keine Veröffentlichungen zu einer möglichen Restrukturierung i.e.S. vor. Es wird lediglich davon ausgegangen dass die Verschiebung des Prozesses gegen ehemalige Führungskräfte der Gesellschaft den Abschluss der Restrukturierung aufgrund ausbleibender Freigabe von Vermögenswerten um mindestens 1,5 Jahre verzögert (vgl. Pressemeldung des Verwaltungsrates vom 22. Dezember 2022). Basierend hierauf wurde der bisherige Wertansatz, zuletzt im Pricing Committee vom 28. September 2023, 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.

Hinweis zur Bewertung von Wertpapieren welche vom Russland / Ukraine - Konflikt betroffen sind

Zum Berichtsstichtag war der Fonds in folgendes Wertpapier investiert, welches vom Russland / Ukraine Konflikt betroffen ist:

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
XS2196334671	Gaz Finance PLC DL-M.-T.LPN 20(27) Gazprom	0,66

Aufgrund des Russland / Ukraine - Konflikts und der damit erlassenen wirtschaftlichen Sanktionen und Gegen-sanktionen, kam es zu erheblichen Unsicherheiten und Schwankungen an den internationalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es sowohl bei Aktien als auch bei Anleihen zu deutlichen Kursverlusten. Da zu einem Großteil der russischen Bestände keine aktuellen Marktpreise vorhanden sind, hat das Pricing Committee der Fundrock-LRI beschlossen, die am Markt beobachtbaren, bzw. zuletzt verfügbaren Quotes mit einem Abschlag zu bewerten, bzw. Mark-to-Model Preise (hier BVAL) zur Bewertung heranzuziehen.

Im vorliegenden Fall erfolgt die Bewertung mittels BVAL.

Der entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass dies die angemessenen Werte widerspiegelt; aufgrund eingeschränkter Liquidität kann jedoch grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass Wertpapiertransaktionen zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können.

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gezeigten Dividendenerträge werden inkl. Quellensteuer ausgewiesen.

Kosten

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

Anhang zum Jahresabschluss

Höhe der für das Geschäftsjahr angefallenen Performance-Fees

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ist für den Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Geschäftsjahr gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes angefallen. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die im Geschäftsjahr im Fonds abgegrenzten Beträge. Der Ausweis der Performance-Fee erfolgt ohne eventuell zugehörigen Aufwandsausgleich.

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Fonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark, sowie von der Wertentwicklung des Referenzindex ("Benchmark"). Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Fonds und einzig im Falle einer absolut positiven Wertentwicklung.

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 %

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Für das Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten EUR 16.799,79.

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 Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

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 SA zur Apex Fund Services S.A.

Mit Wirkung zum 1. September 2023 haben die Aktionäre Herrn Karen Armenakyan als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

Mit Wirkung zum 30. September 2023 ist Utz Schüller von seinem Posten im Managing Board der LRI Invest S.A. ausgeschieden.

Anhang zum Jahresabschluss

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 1. Oktober 2023 wechselt die Funktion der Verwaltungsgesellschaft und der Zentralverwaltung auf die HANSAINVEST Hanseatische-Investment GmbH, Kapstadtring 8, D-22297 Hamburg. Die Register- und Transferstelle wechselt auf die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Die Verwahrstelle und Luxemburger Zahlstelle wechselt auf die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg, 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
KSAM Einkommen Aktiv

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des KSAM Einkommen Aktiv (der „Fonds“) zum 30. September 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 30. September 2023;
- der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen 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 Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 31. Januar 2024

Carsten Brengel

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

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).

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.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Kostenquote (Ongoing Charges)

Die Kostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme etwaig angefallener Performance-Fees und angefallener Transaktionskosten) inkl. Kosten der Zielfonds abzüglich etwaiger Einnahmen aus Bestandsprovisionen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 20% des Netto- (Teil-) Fondsvermögens ist, als Prozentsatz des durchschnittlichen (Teil-) Fondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Fonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 30.09.2023	Performance-Fee per 30.09.2023
KSAM Einkommen Aktiv	B	2,05 %	0,00 %
KSAM Einkommen Aktiv	A	2,04 %	0,00 %

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des Fondsportfolios.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe an Null liegt, zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die Mittelzu- bzw. -abflüsse aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen zu investieren bzw. zu deinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher war als die Wertpapiertransaktionen im Fondsportfolio. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

Fonds	Portfolio Turnover Rate per 30.09.2023
KSAM Einkommen Aktiv	38,33 %

Hebelwirkung

Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

Fonds	Durchschnittliche Hebelwirkung
KSAM Einkommen Aktiv	11,90 %

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Risikomanagement

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmässig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Bestimmung des Gesamtrisikos

Die Bestimmung des Gesamtrisikos wurde für dieses Sondervermögen durch den sogenannten Commitment-Ansatz ermittelt. Zum Zweck der Risikobegrenzung darf das Risiko aus Derivaten unter Berücksichtigung von Netting- und Hedging-Effekten maximal 100 % des Nettovermögenswertes des Sondervermögens betragen.

Anmerkungen

Beim Commitment-Ansatz wird das Gesamtrisiko der Derivate des Sondervermögens unter Berücksichtigung von Netting- und Hedging-Effekten gemessen, das den Gesamtnettowert des Portfolios des Sondervermögens nicht überschreiten darf. Dazu werden beim Commitment-Ansatz Derivate in den Marktwert oder ggf. einen fiktiven Wert der Vermögenswerte umgerechnet, auf die sich das jeweilige Derivat bezieht („Basiswert“).

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

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 Geschäftsjahr im Bestand gehaltenen Zielfonds, welche nicht von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wurden, erhältlich.

Angaben zur Vergütung des delegierten Fondsmanagers

Der Verwaltungsrat hat das Portfoliomanagement an die Kontor Stöwer Asset Management GmbH, Trier ausgelagert.

Angaben zum Gesamtbetrag der Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung	EUR	318.720,00
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR	318.720,00
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	EUR	0,00
Anzahl der Mitarbeiter, welche eine variable Vergütung erhalten haben		4

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Fondsmanagers: Kontor Stöwer Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 2022.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. ("FundRock LRI") hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Unternehmens und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der FundRock LRI verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der FundRock LRI und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der FundRock LRI kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risiko-grundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022.

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 130		Stand:	31.12.2022
Geschäftsjahr: 01.01.2022 – 31.12.2022	EUR	EUR	EUR
Vergütung	Fix	Variabel	Gesamt *)
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	11.661.775,22	1.260.912,87	12.922.688,09
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger			3.590.145,46
davon MA mit Kontrollfunktionen			1.919.185,34
davon MA mit gleicher Einkommensstufe			-

*) Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.