



# **Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss**

zum 30. September 2021

## **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	6
Währungs-Übersicht des Fonds	6
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	6
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	6
Vermögensaufstellung des Fonds	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds	11
Vermögensentwicklung des Fonds	11
Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich	12
Anhang zum Jahresabschluss	13
Prüfungsvermerk	17
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	20

## 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 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 2013) 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

bis zum 28. Februar 2021:  
Thomas Grünewald  
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

Thondikulam Easwaran Srikumar  
(Mitglied des Aufsichtsrats)  
Global Head Fund Solutions  
Apex Group Ltd.  
Hong Kong/China

bis zum 31. Mai 2021:  
Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)  
Mitglied des Vorstands  
Baden-Württembergische Bank  
Stuttgart/Deutschland

seit dem 1. Juni 2021:  
Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)  
Mitglied der Geschäftsführung  
LBBW Asset Management Investment-  
gesellschaft mbH  
Stuttgart/Deutschland

### **Investmentberater**

Kornhaas & Cie Vermögensverwaltung AG  
Fleischstraße 58  
D-54290 Trier  
[www.kornhaass.lu](http://www.kornhaass.lu)

### **Investmentmanager**

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

### **Verwahrstelle sowie Register- und Transferstelle**

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

### **Zentralverwaltungsstelle**

bis zum 30. November 2020:  
LRI Invest S.A.  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)

seit dem 1. Dezember 2020:

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)

# 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, Genussscheinen, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, in Optionsscheinen auf Renten und Aktien, Zerobonds 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 weiterhin von den Auswirkungen der Corona-Pandemie geprägt. Allerdings führten Einschränkungen im Herbst 2020 nicht mehr zu Verwerfungen an den Märkten, wie es im Frühjahr gewesen war.

Der Schwerpunkt wurde im Berichtszeitraum erneut auf Unternehmensanleihen mit unterschiedlichem Risikoprofil gelegt. Hierbei wurde wieder in starkem Maße auf vergleichsweise liquide Titel mittlerer und längerer Laufzeit zurückgegriffen, da weiterhin von einem niedrigen Zinsniveau ausgegangen wurde.

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. Eine besonders positive Entwicklung verbuchte dabei die Ökoworld AG.

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

Weitere Marktpreisrisiken wurden durch den Verkauf von BUND- und DAX-Futures abgesichert. Im Verlauf des Geschäftsjahres wurde die Liquiditätsquote erheblich erhöht, um flexibel auf sich ergebende Marktchancen reagieren zu können. Insbesondere Lieferengpässe und der deutlichen Anstieg der Inflationsrate sahen wir als mögliche Auslöser.

Der Wert der Anteilsklassen des KSAM Einkommen Aktiv Fonds stieg im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 für die Anteilsklasse A um 12,51% und für die Anteilsklasse B um 12,79% (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI).

## 3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

### Zinsänderungsrisiken

Es bestanden erhöhte Zinsänderungsrisiken im Rentenbereich, da am Kapitalmarkt derzeit ein historisch niedriges Zinsniveau herrscht.

### 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.

# Bericht über den Geschäftsverlauf

## 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.

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat zudem 2020 weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit immer noch nicht abschließend abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht vollumfänglich absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärken und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

## **4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

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

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 zur Wertentwicklung unter COVID-19**

Nach denen der Verwaltungsgesellschaft vorliegenden aktuellen Informationen, gibt es keine wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende. Durch eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung durch das Risikomanagement, sowie der Risiken - insbesondere in Bezug auf die Markt - sowie Liquiditätsrisiken, ist die Verwaltungsgesellschaft stets in der Lage ad hoc mögliche Auswirkungen auf den Fonds zu identifizieren. Auf Grundlage dieser Informationen sowie der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des Fonds sichergestellt ist.

Luxemburg, im Januar 2022

LRI Invest S.A.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

## KSAM Einkommen Aktiv

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds KSAM Einkommen Aktiv per 30. September 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 13.904.833,79)	15.080.771,12
Derivate	13.916,01
Bankguthaben	5.151.970,73
Sonstige Vermögensgegenstände	248.376,31
<b>Summe Aktiva</b>	<b>20.495.034,17</b>
Bankverbindlichkeiten	-48.048,91
Zinsverbindlichkeiten	-3.304,05
Sonstige Verbindlichkeiten	-231.901,05
<b>Summe Passiva</b>	<b>-283.254,01</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>20.211.780,16</b>

### Währungs-Übersicht des Fonds KSAM Einkommen Aktiv

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	16,52	81,79
USD	1,22	6,02
NOK	0,46	2,25
SEK	0,43	2,14
CHF	0,37	1,81
DKK	0,34	1,68
NZD	0,22	1,10
MXN	0,19	0,94
SGD	0,19	0,94
Sonstige Währungen	0,27	1,33
<b>Summe</b>	<b>20,21</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds KSAM Einkommen Aktiv

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	7,67	37,99
Aktien	4,50	22,24
Wertpapier-Investmentanteile	1,32	6,54
Indezertifikate	1,00	4,94
Andere Wertpapiere	0,59	2,90
<b>Summe</b>	<b>15,08</b>	<b>74,61</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	5,53	27,41
USA	1,43	7,07
Luxemburg	1,23	6,11
Frankreich	1,15	5,67
Jersey	1,00	4,94
Großbritannien	0,86	4,23
Niederlande	0,62	3,07
Schweiz	0,39	1,95
Österreich	0,37	1,81
Sonstige Länder	2,50	12,35
<b>Summe</b>	<b>15,08</b>	<b>74,61</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# KSAM Einkommen Aktiv

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 des Fonds KSAM Einkommen Aktiv

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2021	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 76,8300	177.666,27	0,88
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	80,00	DKK 17.385,0000	187.037,30	0,93
H+H International AS Navne-Aktier B DK 10	DK0015202451	STK	5.000,00	DKK 223,5000	150.283,42	0,74
AGRANA Beteiligungs-AG Inhaber-Aktien o.N.	AT000AGRANA3	STK	4.000,00	EUR 18,2000	72.800,00	0,36
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	2.800,00	EUR 47,0050	131.614,00	0,65
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	1.500,00	EUR 59,3000	88.950,00	0,44
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	500,00	EUR 237,9500	118.975,00	0,59
Bijou Brigitte mod. Access. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005229504	STK	5.000,00	EUR 23,5000	117.500,00	0,58
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	1.000,00	EUR 71,1000	71.100,00	0,35
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z22Z5	STK	4.000,00	EUR 22,6300	90.520,00	0,45
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	1.500,00	EUR 60,8600	91.290,00	0,45
HORNACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403	STK	5.500,00	EUR 39,0000	214.500,00	1,06
Hunter Douglas N.V. Aandelen aan Toonder EO 0,24	ANN4327C1220	STK	3.000,00	EUR 98,0000	294.000,00	1,45
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	14.000,00	EUR 12,5680	175.952,00	0,87
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	200,00	EUR 616,0000	123.200,00	0,61
Klassik Radio AG Namens-Aktien o.N.	DE0007857476	STK	2.000,00	EUR 5,2000	10.400,00	0,05
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	3.000,00	EUR 53,0200	159.060,00	0,79
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	1.500,00	EUR 52,1800	78.270,00	0,39
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	1.000,00	EUR 85,9400	85.940,00	0,43
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	3.000,00	EUR 30,8950	92.685,00	0,46
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	500,00	EUR 116,8800	58.440,00	0,29
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	STK	400,00	EUR 202,5000	81.000,00	0,40
Sté An.Bai.d.Cer. Étr. Monaco Actions Nom. EO 1	MC0000031187	STK	1.000,00	EUR 70,0000	70.000,00	0,35
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004	STK	12.000,00	EUR 13,8700	166.440,00	0,82
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	2.000,00	EUR 41,3350	82.670,00	0,41
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	STK	500,00	EUR 36,0500	18.025,00	0,09
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	4.465,00	GBP 26,0400	135.266,83	0,67
Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0015672282	STK	15.000,00	SEK 72,8000	107.701,34	0,53
Fenix Outdoor International AG Namens-Aktien SF 1	CH0242214887	STK	1.500,00	SEK 1.458,0000	215.698,55	1,07
KABE Group AB Namn-Aktier B SK 5	SE0000107724	STK	2.000,00	SEK 221,0000	43.593,40	0,22
Softronic AB Namn-Aktier B SK 0,40	SE0000323305	STK	25.000,00	SEK 23,1000	56.957,44	0,28
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	100,00	USD 2.673,5200	230.684,67	1,14
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	500,00	USD 272,9400	117.753,14	0,58
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	250,00	USD 339,3900	73.210,66	0,36
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	200,00	USD 347,6800	59.999,14	0,30
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	500,00	USD 281,9200	121.627,34	0,60
<b>Indexzertifikate</b>						
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Platinum	DE000A0N62D7	STK	6.000,00	EUR 77,4800	464.880,00	2,30
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	DE000A0N62F2	STK	30.000,00	EUR 17,7720	533.160,00	2,64
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
3,500% Hyundai Capital Services Inc. AD-Medium-Term Notes 2017(22)	AU3CB0243558	AUD	200,00	% 101,4000	126.398,45	0,63
1,750% Petróleos Mexicanos (PEMEX) SF-Notes 2018(23)	CH0416654272	CHF	200,00	% 99,9000	184.811,77	0,91
0,750% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013283371	EUR	100,00	% 100,7550	100.755,00	0,50
1,375% Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420	EUR	150,00	% 105,4200	158.130,00	0,78
1,625% Cargotec Corp. EO-Notes 2019(26/26)	FI4000399696	EUR	200,00	% 101,5650	203.130,00	1,01
1,625% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2020 (2024/2024)	XS2198798659	EUR	350,00	% 103,2000	361.200,00	1,79
1,625% KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	XS2232027727	EUR	200,00	% 105,3390	210.678,00	1,04
1,750% Sixt SE MTN v.2020(2024/2024)	DE000A3H2UX0	EUR	160,00	% 103,1400	165.024,00	0,82
1,750% STADA Arzneimittel AG Inh.-Schuldv.v.2015(2022)	XS1213831362	EUR	318,00	% 100,7000	320.226,00	1,58
1,875% Fastighets AB Balder EO-Notes 2017(17/26)	XS1677912393	EUR	100,00	% 105,5300	105.530,00	0,52
2,000% Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/32)	XS2194192527	EUR	100,00	% 111,0000	111.000,00	0,55

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 30.09.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
2,375% Iliad S.A. EO-Obl. 2020(20/26)	FR0013518420	EUR	300,00	%	99,5800	298.740,00	1,48
2,375% MAHLE GmbH MTN v.2015(2022)	XS1233299459	EUR	100,00	%	101,1870	101.187,00	0,50
2,375% Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	FR0014000NZ4	EUR	200,00	%	100,9620	201.924,00	1,00
2,376% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.) FTF	XS2293060658	EUR	100,00	%	97,1900	97.190,00	0,48
2,557% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.) FRN	XS0222524372	EUR	150,00	%	89,6720	134.508,00	0,67
2,625% ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.) FTF	FR0013457157	EUR	100,00	%	96,2660	96.266,00	0,48
3,000% British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(26/Und.) FTF	XS2391779134	EUR	250,00	%	99,1250	247.812,50	1,23
3,000% MTU Aero Engines AG Anleihe v.2020(2025/2025)	XS2197673747	EUR	137,00	%	109,0000	149.330,00	0,74
3,125% PVH Corp. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1734066811	EUR	200,00	%	113,9000	227.800,00	1,13
3,250% HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9	EUR	400,00	%	108,0750	432.300,00	2,14
3,750% British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.) FTF	XS2391790610	EUR	300,00	%	99,4840	298.452,00	1,48
3,750% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123	EUR	100,00	%	105,0450	105.045,00	0,52
5,250% BK LC Lux Finco 1 S.à r.l. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2338167104	EUR	200,00	%	104,0000	208.000,00	1,03
4,500% European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2298601514	MXN	5.000,00	%	87,8100	184.397,31	0,91
2,125% BNP Paribas S.A. NK-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1634361833	NOK	1.500,00	%	100,3800	148.832,38	0,74
2,500% DNB Bank ASA NK-Medium-Term Notes 2018(23)	NO0010836471	NOK	1.000,00	%	102,0600	100.882,20	0,50
3,240% Wallenius Wilhelmsen ASA NK-FLR Bonds 2017(22) FRN	NO0010807373	NOK	2.000,00	%	101,1170	199.900,17	0,99
3,625% Coöperat. Rabobank (NZ Branch) ND-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1627078501	NZD	350,00	%	101,7100	211.895,83	1,05
3,000% Gaz Finance PLC DL-M.-TLPN 20(27) Gazprom	XS2196334671	USD	200,00	%	100,8900	174.105,87	0,86
<b>Andere Wertpapiere</b>							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	12.000,00	EUR	48,8220	585.864,00	2,90
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Cliq Digital AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HHJR3	STK	1.000,00	EUR	23,7000	23.700,00	0,12
ÖKOWORLD AG Namens-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0005408686	STK	3.050,00	EUR	98,6000	300.730,00	1,49
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
1,875% ADLER Group S.A. EO-Notes 2021(21/26)	XS2283224231	EUR	200,00	%	84,3500	168.700,00	0,83
2,375% MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	XS2341724172	EUR	100,00	%	98,4050	98.405,00	0,49
2,500% Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	XS2326548562	EUR	200,00	%	104,4670	208.934,00	1,03
2,600% Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.) FTF	DE000A3E5TR0	EUR	200,00	%	98,5540	197.108,00	0,98
2,750% Kinopolis Group S.A. EO-Notes 2019(26)	BE0002660414	EUR	100,00	%	96,9320	96.932,00	0,48
2,875% AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.) FTF	XS2114413565	EUR	300,00	%	101,1990	303.597,00	1,50
2,875% Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.19(19/27)Reg.S	DE000A254QA9	EUR	100,00	%	97,6250	97.625,00	0,48
3,201% Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2228683350	EUR	200,00	%	112,3250	224.650,00	1,11
4,500% Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2021(2024/2026)	DE000A3H2V19	EUR	50,00	%	105,5000	52.750,00	0,26
5,750% Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.) FTF	XS2250987356	EUR	200,00	%	107,4180	214.836,00	1,06
2,550% Daimler Finance North Amer.LLC DL-Notes 2019(19/22) Reg.S	USU2339CDR61	USD	200,00	%	101,9000	175.848,83	0,87
3,500% Allianz SE DL-FLR-Sub.Nts.20(25/unb.)RegS FTF	USX10001AA78	USD	200,00	%	101,3700	174.934,21	0,87
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
AGIF-Allianz Strategic Bond Act.au Port. RT H2 EUR Acc. oN	LU2066004388	ANT	2.350,00	EUR	119,2800	280.308,00	1,39
KSAM-Value2 Inhaber-Anteile I	DE000A2JQHM1	ANT	4.250,00	EUR	109,1900	464.057,50	2,30
NESTOR-Fds-NESTOR Europa Fonds Inhaber-Anteile V o.N.	LU1433074173	ANT	550,00	EUR	1.049,9800	577.489,00	2,86
<b>Sonstige Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
Folli Follie S.A. Namens-Aktien EO 0,30	GRS294003009	STK	6.000,00	EUR	0,0001	0,60	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>15.080.771,12</b>	<b>74,61</b>
<b>Derivate</b>							
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
DAX Index Future 17.12.21		STK	-6	EUR	15.288,0000	31.074,99	0,15
<b>Rentenindex-Terminkontrakte</b>							
Euro Bund Future 08.12.21		STK	-9	EUR	169,8200	16.830,00	0,08

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 30.09.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Devisenterminkontrakte Verkauf</b>							
<b>offen (Kontrahent Verwahrstelle)</b>							
Devisenterminkontrakt Verkauf US-Dollar Euro 21.12.21		USD	-1.400,000	EUR		-33.988,98	-0,17
<b>Summe Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>13.916,01</b>	<b>0,07</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depository Bank SA		AUD	6.997,90	EUR		4.361,56	0,02
Bankkonto European Depository Bank SA		DKK	19.146,24	EUR		2.574,82	0,01
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	3.319.237,97	EUR		3.319.237,97	16,42
Bankkonto European Depository Bank SA		NZD	12.687,50	EUR		7.552,08	0,04
Bankkonto European Depository Bank SA		SEK	91.138,84	EUR		8.988,80	0,04
Bankkonto European Depository Bank SA		SGD	300.000,00	EUR		190.675,95	0,94
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	137.427,77	EUR		118.579,55	0,59
<b>Callgeld(er)</b>							
Callgeld DZ BANK International S.A.		EUR	1.500.000,00	EUR		1.500.000,00	7,42
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>5.151.970,73</b>	<b>25,49</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenforderungen		EUR	1.320,00	EUR		1.320,00	0,01
Dividendenforderungen		GBP	2.406,64	EUR		2.799,88	0,01
Forder. Ausschüttung (mit QueSt) bei Position		EUR	255,00	EUR		255,00	0,00
Initial Margin European Depository Bank SA		EUR	161.789,22	EUR		161.789,22	0,80
Wertpapierzinsen		AUD	19,34	EUR		12,05	0,00
Wertpapierzinsen		CHF	2.887,50	EUR		2.670,89	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	60.792,29	EUR		60.792,29	0,30
Wertpapierzinsen		MXN	139.931,51	EUR		5.877,01	0,03
Wertpapierzinsen		NOK	61.325,81	EUR		6.061,81	0,03
Wertpapierzinsen		NZD	3.997,43	EUR		2.379,42	0,01
Wertpapierzinsen		USD	5.121,11	EUR		4.418,74	0,02
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>248.376,31</b>	<b>1,23</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		GBP	-4,73	EUR		-5,50	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		NOK	-1.400,24	EUR		-138,41	0,00
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		EUR	-47.905,00	EUR		-47.905,00	-0,24
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-48.048,91</b>	<b>-0,24</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		AUD	-0,02	EUR		-0,01	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	-0,12	EUR		-0,12	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		NOK	-0,10	EUR		-0,01	0,00
Zinsverbindlichkeit(en) Callgeld(er)		EUR	-3.303,91	EUR		-3.303,91	-0,02
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-3.304,05</b>	<b>-0,02</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>		<b>-231.901,05</b>	<b>-1,15</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>20.211.780,16</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## KSAM Einkommen Aktiv

Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds KSAM Einkommen Aktiv B	EUR	149,34
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds KSAM Einkommen Aktiv A	EUR	118,32
Umlaufende Anteile des Fonds KSAM Einkommen Aktiv B	STK	25.074,000
Umlaufende Anteile des Fonds KSAM Einkommen Aktiv A	STK	139.180,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	74,61
Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	0,07

### Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Verkäufe	Währung	Nominal	Währung	Nominal	offene Positionen in EUR
Devisenterminkontrakt Verkauf US-Dollar Euro 21.12.21	USD	-1.400.000,00	EUR	1.171.884,92	1.205.873,91
<b>Summe Devisentermingeschäfte Verkäufe</b>					<b>1.205.873,91</b>

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 17.12.21	EUR	-6,00	25,00	15.288,0000	1,000000	2.293.200,00
Euro Bund Future 08.12.21	EUR	-9,00	100.000,00	169,8200	1,000000	1.528.380,00
<b>Summe Futures Verkauf</b>						<b>3.821.580,00</b>

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2021
Australischer Dollar	AUD	1,604450	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,859550	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,435950	=1	EUR
Mexikanischer Peso	MXN	23,810000	=1	EUR
Neuseeland Dollar	NZD	1,680000	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,116750	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,139150	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,081100	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,573350	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,158950	=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 2020 bis 30. September 2021

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	177.731,98
Quellensteuer auf Zinserträge	-3.103,59
Zinsen aus Geldanlagen	0,01
Dividendenerträge	74.235,74
Erträge aus Investmentanteilen	255,00
Erträge aus Bestandsprovisionen	154,24
Sonstige Erträge	4,84
Ordentlicher Ertragsausgleich	57.869,57
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>307.147,79</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Performanceabhängige Investmentmanagervergütung	-189.154,41
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-39.920,15
Verwahrstellenvergütung	-24.393,91
Prüfungskosten	-7.836,10
Taxe d'abonnement	-8.030,39
Veröffentlichungskosten	-3.529,25
Regulatorische Kosten	-4.122,53
Zinsaufwendungen	-17.815,05
Investmentberatervergütung	-174.392,87
Sonstige Aufwendungen	-8.087,37
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-125.585,53
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-602.867,56</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-295.719,77</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	1.012.393,43
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	340.596,19
Realisierte Verluste	-271.165,52
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-58.464,81
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.023.359,29</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>727.639,52</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	1.310.132,45
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-156.051,25
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>1.154.081,20</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>1.881.720,72</b>

### Vermögensentwicklung des Fonds KSAM Einkommen Aktiv

	EUR
<b>Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>13.733.663,01</b>
Mittelzuflüsse	6.244.398,35
Mittelabflüsse	-1.433.586,50
Mittelzufluss/ -abfluss netto	4.810.811,85
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-214.415,42
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.881.720,72
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>20.211.780,16</b>

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
30.09.2021	25.074,000	EUR	3.744.549,96	149,34
30.09.2020	26.163,000	EUR	3.464.101,33	132,40
30.09.2019	25.680,000	EUR	3.502.705,65	136,40

### Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich KSAM Einkommen Aktiv A

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
30.09.2021	139.180,000	EUR	16.467.230,20	118,32
30.09.2020	97.660,000	EUR	10.269.561,68	105,16
30.09.2019	84.845,000	EUR	9.198.750,02	108,42

## 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.
  - 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 Jahresabschluss

- 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:
- Die Anteilwertberechnung erfolgt nach dem unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
  - 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 (Sonstige Wertpapiere)

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 Verwaltungsgesellschaft hält aufgrund der Überschuldung des Emittenten diese Bewertung per 30. September 2021 für angemessen. 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 Jahresabschluss**

### **Kosten**

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

### **Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen**

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

### **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 27.701,17.

### **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.

### **Hinweis zur Wertentwicklung unter COVID-19**

Nach denen der Verwaltungsgesellschaft vorliegenden aktuellen Informationen, gibt es keine wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende. Durch eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung durch das Risikomanagement, sowie der Risiken - insbesondere in Bezug auf die Markt - sowie Liquiditätsrisiken, ist die Verwaltungsgesellschaft stets in der Lage ad hoc mögliche Auswirkungen auf den Fonds zu identifizieren. Auf Grundlage dieser Informationen sowie der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des Fonds sichergestellt ist.

### **Maßnahmen der Verwaltungs- und Zentralverwaltungsgesellschaft in Bezug auf COVID-19**

Aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 und in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der Regierung in Luxemburg haben die LRI Invest S.A. (im Folgenden "LRI") und Apex Fund Services S.A. (im Folgenden "Apex") ihre Pläne zur Gewährleistung der Kontinuität der Dienstleistungen und zur Vermeidung von Beeinträchtigungen umgesetzt. Um den Geschäftsbetrieb aufrechtzuerhalten, die Gesundheit sowie das Wohlergehen aller Mitarbeiter der LRI und der Apex zu schützen und Beeinträchtigungen oder sonstige Auswirkungen auf die erbrachten Dienstleistungen zu vermeiden, ist der Großteil der Mitarbeiter beider Gesellschaften seit März 2020 in das Home Office gewechselt. Die regulatorischen Anforderungen zur Telearbeit wurden von LRI und Apex und ihren jeweiligen Mitarbeitern entsprechend umgesetzt. Sowohl LRI als auch Apex werden ihre Pläne weiterhin an die aktuellen Entwicklungen anpassen, um die Sicherheit ihrer Mitarbeiter und die weitere Erbringung aller Dienstleistungen in dieser herausfordernden Zeit zu gewährleisten.



## **Anhang zum Jahresabschluss**

### **Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres**

Mit Wirkung zum 1. Dezember 2020 fand der Funktionsübertrag der Zentralverwaltungsstellenfunktion von der LRI Invest S.A. zur Apex Fund Services S.A. statt.

Mit Wirkung zum 28. Februar 2021 trat Herr Thomas Grünewald von seiner Position im Managing Board der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurück.

Mit Wirkung zum 31. Mai 2021 ist Herr Thomas Rosenfeld von seinem Posten im Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurückgetreten. Die Aktionäre der LRI Invest S.A. haben Dirk Franz mit Wirkung zum 1. Juni 2021 als neues Aufsichtsratsmitglied bestellt.



## Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber 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 2021 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 2021;
- der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021;
- 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.

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

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, 28. Januar 2022

Björn Ebert

## 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](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.

## 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 30.09.2021	Performance-Fee per 30.09.2021
KSAM Einkommen Aktiv	B	1,71 %	1,06 %
KSAM Einkommen Aktiv	A	1,70 %	1,22 %

### 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 30.09.2021
KSAM Einkommen Aktiv	48,92 %

### 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	17,15 %

## 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-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	51.000,00
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR	51.000,00
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 2020.

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

#### Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. (kurz "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 LRI verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der 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 LRI kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, 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.

Die variable Vergütungen für das Jahr 2020 beinhaltet zusätzlich zu den variablen Bonuszahlungen auch sogenannte Incentive-Zahlungen für die aktive Mitgestaltung der Integration in die Apex Gruppe auf welche auch in der Vergütungspolitik hingewiesen wird. Diese Zahlungen konnten im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungsgrundsätze plausibilisiert werden und lagen in allen Fällen innerhalb der geltenden EBA Guidelines.

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020.

Während des Jahres 2020, nämlich am 1. Dezember 2020, wurde ein Teil der Belegschaft inklusive einem Teil der Geschäftstätigkeit auf Apex Fund Services S.A. übertragen und deshalb reduzierte sich die Belegschaft von 209,3 FTE auf 114,5 FTE.

<b>Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 114,5</b>	<b>Stand: 31.12.2020</b>		
<b>Geschäftsjahr: 01.01.2020 – 31.12.2020</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Vergütung</b>	<b>Fix</b>	<b>Variabel</b>	<b>Gesamt</b>
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	17.410.184,02	2.909.408,49	20.319.592,51
davon Vergütungen an Geschäftsleiter, Risikoträger, MA mit Kontrollfunktion und MA in derselben Einkommensstufe	3.150.145,78	1.312.015,11	4.462.160,89
davon Geschäftsleiter	1.186.795,20	1.128.870,00	2.315.665,20
davon andere Risikoträger *)	-	-	-
davon MA mit Kontrollfunktion	1.963.350,58	183.145,11	2.146.495,69
davon MA mit derselben Einkommensstufe	-	-	-

\*) Neben der Geschäftsleitung sind keine weiteren Risikoträger definiert.  
Eine Auszahlung der variablen Vergütung erfolgte in 2020 und 2021 für das Geschäftsjahr 2020. Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.