

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# HALBJAHRESBERICHT

KSAM Einkommen Aktiv

**31. März 2024**

Ein Fonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom  
17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen  
in der Rechtsform eines FCP („Fonds commun de placement“)  
R.C.S. Luxembourg K1401

**HANSA**INVEST

**SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,  
SEHR GEEHRTER ANLEGER,**

---

Hamburg, im Mai 2024

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über die Entwicklung des OGAW-Fonds

KSAM Einkommen Aktiv

in der Zeit vom 01. Oktober 2023 bis 31. März 2024.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre  
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz, Ludger Wibbeke

## SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

---

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS ZUM 31.03.2024 .....	4
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2024 .....	6
ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2024 .....	12
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG .....	16

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS ZUM 31. MÄRZ 2024

Nettofondsvermögen:	EUR 21.810.392,93	
Umlaufende Anteile:	A-Klasse	147.380
	B-Klasse	25.757

## VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des NFV *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>21.854</b>	<b>100,20</b>
1. Aktien	4.626	21,21
2. Anleihen	13.379	61,34
3. Zertifikate	854	3,92
4. Sonstige Wertpapiere	2.148	9,85
5. Bankguthaben	606	2,78
6. Sonstige Vermögensgegenstände	241	1,10
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-44</b>	<b>-0,20</b>
<b>III. Nettofondsvermögen</b>	<b>21.810</b>	<b>100,00</b>

\*) NFV = Nettofondsvermögen

GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG DES WERTPAPIERVERMÖGENS\*\*) 

---

	Kurswert in EUR	% des NFV *)
Deutschland	8.478.610,74	38,87
Vereinigte Staaten von Amerika	2.871.965,13	13,17
Frankreich	2.083.539,97	9,55
Luxemburg	1.082.534,40	4,96
Schweden	1.025.448,58	4,70
Niederlande	972.601,50	4,46
Großbritannien	945.030,04	4,33
Österreich	622.164,00	2,85
Japan	387.007,22	1,77
Finnland	375.270,00	1,72
Jersey	333.590,00	1,53
Norwegen	328.365,73	1,51
Sonstige	1.500.934,25	6,88
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>21.007.061,56</b>	<b>96,32</b>

\*\*) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

\*) NFV = Nettofondsvermögen

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge  im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV*)	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
adidas AG	DE000A1EWWW0	STK	1.000	0	1.000	EUR	204,700000	204.700,00	0,94
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	1.000	0	0	EUR	120,200000	120.200,00	0,55
Barrick Gold Corp.	CA0679011084	STK	5.000	0	0	EUR	14,985000	74.925,00	0,34
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	STK	3.000	1.000	0	EUR	58,500000	175.500,00	0,80
Bijou Brigitte	DE0005229504	STK	7.500	0	0	EUR	37,300000	279.750,00	1,28
CompuGroup Medical SE & Co.KGaA	DE000A288904	STK	2.000	1.000	0	EUR	28,900000	57.800,00	0,27
Folli Follie S.A. Namens-Aktien EO 0,30	GRS294003009	STK	6.000	0	0	EUR	0,000001	0,01	0,00
Hornbach-Baumarkt	DE0006084403	STK	1.000	0	0	EUR	49,600000	49.600,00	0,23
Olvi Oy Registered Shares A EO 1	FI0009900401	STK	3.000	0	0	EUR	30,850000	92.550,00	0,42
Porsche Automobil Holding SE Vz.	DE000PAH0038	STK	3.000	0	0	EUR	49,040000	147.120,00	0,67
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK	1.000	0	0	EUR	132,800000	132.800,00	0,61
STO	DE0007274136	STK	400	0	0	EUR	157,600000	63.040,00	0,29
Sté An.Bai.d.Cer. Étr. Monaco	MC0000031187	STK	1.000	0	0	EUR	102,500000	102.500,00	0,47
Uniper SE konv.Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE026	STK	25	25	0	EUR	51,780000	1.294,50	0,01
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	1.000	0	0	EUR	121,760000	121.760,00	0,56
H+H International AS Navne-Aktier B DK 10	DK0015202451	STK	13.000	2.250	0	DKK	69,900000	121.830,07	0,56
British American Tobacco	GB0002875804	STK	10.375	0	0	GBP	23,890000	289.284,26	1,33
Rio Tinto PLC	GB0007188757	STK	226	0	0	GBP	49,780000	13.130,58	0,06
Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0020845014	STK	6.000	6.000	0	SEK	105,600000	55.182,74	0,25
Evolution Gaming Gr.AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267	STK	1.200	1.200	0	SEK	1.301,400000	136.012,92	0,62
Fenix Outdoor International AG Namens-Aktien SF 1	CH0242214887	STK	1.500	0	0	SEK	655,000000	85.569,83	0,39
Swedencare AB	SE0015988167	STK	20.000	0	0	SEK	65,000000	113.222,17	0,52
Adobe Systems Inc.	US00724F1012	STK	400	0	0	USD	504,400000	186.452,27	0,85
Alphabet Inc. Cl. A	US02079K3059	STK	2.000	0	0	USD	150,870000	278.846,69	1,28
Berkshire Hathaway Inc.	US0846707026	STK	500	0	0	USD	416,930000	192.648,55	0,88
Cisco Systems Inc.	US17275R1023	STK	1.500	0	0	USD	49,770000	68.990,85	0,32
MasterCard Inc.	US57636Q1040	STK	200	0	0	USD	477,950000	88.337,49	0,41
McDonald's Corp.	US5801351017	STK	400	400	0	USD	282,020000	104.249,15	0,48
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	1.250	0	0	USD	421,430000	486.819,61	2,24
Netflix Inc.	US64110L1061	STK	300	0	0	USD	613,530000	170.094,26	0,79
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038	STK	1.500	0	0	USD	66,570000	92.278,90	0,42
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,500000000% Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	DE000AAR0355	EUR	300	0	0	%	99,461500	298.384,50	1,37
3,500000000% ASML Holding N.V. EO-Notes 2023(23/25)	XS2631416950	EUR	300	0	0	%	100,296638	300.889,91	1,38
2,875000000% AT & T Inc. EO-FLR Notes 2020(25)/und	XS2114413565	EUR	300	0	0	%	97,663500	292.990,50	1,34
5,000000000% AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(27/Und.)	XS2432941693	EUR	300	0	0	%	88,764000	266.292,00	1,22
3,489000000% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0203470157	EUR	280	0	0	%	90,579000	253.621,20	1,16
3,750000000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73	EUR	200	0	0	%	99,043000	198.086,00	0,91
4,000000000% Bayer AG MTN 23/26	XS2630111982	EUR	300	0	0	%	100,807757	302.423,27	1,39
5,250000000% BK LC Lux Finco 1 S.à r.l. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2338167104	EUR	200	0	0	%	100,838000	201.676,00	0,92

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge  im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV*)
3,000000000% British American Tobacco PLC 21/26	XS2391779134	EUR	250	0	0 %	94,800000	237.000,00	1,09
3,750000000% British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	XS2391790610	EUR	300	0	0 %	93,192500	279.577,50	1,28
1,625000000% Cargotec Corp. EO-Notes 2019(26/26)	FI4000399696	EUR	300	0	0 %	94,240000	282.720,00	1,30
4,000000000% Continental AG MTN v.23(27/27)	XS2672452237	EUR	150	0	0 %	101,672369	152.508,55	0,70
2,000000000% FINEON TECH. ANL. 20/32	XS2194192527	EUR	100	0	0 %	90,371104	90.371,10	0,41
1,625000000% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 20/24	XS2198798659	EUR	350	0	0 %	99,289500	347.513,25	1,59
2,500000000% HAPAG-LLOYD AG 21/28	XS2326548562	EUR	300	0	0 %	94,511500	283.534,50	1,30
3,250000000% Hornbach-Baumarkt AG 19/26	DE000A255DH9	EUR	800	0	0 %	98,058500	784.468,00	3,60
2,375000000% Iliad S.A. EO-Obl. 20/26	FR0013518420	EUR	300	0	0 %	95,959500	287.878,50	1,32
1,625000000% Kion	XS2232027727	EUR	200	0	0 %	96,583124	193.166,25	0,89
2,375000000% Louis Dreyfus Company Finance B.V. 20/25	XS2264074647	EUR	200	0	0 %	97,618794	195.237,59	0,90
3,000000000% MTU Aero Engines AG 20/25	XS2197673747	EUR	400	63	0 %	99,047654	396.190,62	1,82
3,201000000% Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2228683350	EUR	400	0	0 %	96,751804	387.007,22	1,77
4,125000000% Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(27/27)	XS2643320018	EUR	200	0	0 %	102,662500	205.325,00	0,94
3,125000000% PVH Corp. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1734066811	EUR	200	0	0 %	98,363258	196.726,52	0,90
4,625000000% RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(26/26)	FR001400F0U6	EUR	300	0	0 %	101,566066	304.698,20	1,40
2,375000000% Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	FR0014000NZ4	EUR	300	0	0 %	96,605000	289.815,00	1,33
6,375000000% Rumänien EO-Med.-Term Nts 2023(33) Reg.S	XS2689948078	EUR	200	200	0 %	107,181250	214.362,50	0,98
1,750000000% Sixt SE Anleihe v.2020/2024	DE000A3H2UX0	EUR	260	0	0 %	98,459000	255.993,40	1,17
5,125000000% Sixt SE MTN v. 23/27	DE000A351WB9	EUR	300	0	0 %	105,065500	315.196,50	1,45
1,375000000% Symrise AG Anleihe v.2020(2020/2027)	XS2195096420	EUR	150	0	0 %	93,997000	140.995,50	0,65
7,002000000% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372	EUR	32	0	0 %	98,058500	31.378,72	0,14
5,375000000% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 2023(23/28)	XS2725836410	EUR	400	400	0 %	104,622142	418.488,57	1,92
2,376000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)	XS2293060658	EUR	200	0	0 %	88,241500	176.483,00	0,81
3,000000000% Volkswagen Fin. Services N.V. LS-Medium-Term Notes 2020/25	XS2152062209	EUR	150	0	0 %	99,344239	149.016,36	0,68
3,500000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.)	XS1206541366	EUR	300	0	0 %	89,537428	268.612,28	1,23
5,625000000% La Banque Postale LS-FLR Non-Pref. MTN 22(27/28)	FR001400CR01	GBP	200	0	0 %	100,623660	234.882,49	1,08
4,500000000% European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2298601514	MXN	5.000	0	0 %	85,112000	238.134,81	1,09
1,950000000% Haugesund, Kommune NK-Obl. 2019(25)	NO0010864028	NOK	4.000	0	0 %	95,836000	328.365,73	1,50
3,000000000% Gaz Finance PLC DL-M.-T.LPN 20(27) Gazprom	XS2196334671	USD	200	0	0 %	68,192697	126.037,70	0,58
<b>Zertifikate</b>								
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. ZT07/Und.Platin/Unze	JE00B1VS2W53	STK	3.000	0	0 EUR	76,400000	229.200,00	1,05
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. ZT07/Und.Silber/Troy/Unze	JE00B1VS3333	STK	5.000	0	0 EUR	20,878000	104.390,00	0,48
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0	STK	8.000	0	0 EUR	65,110000	520.880,00	2,39
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>14.887.008,59</b>	<b>68,27</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge  im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV*)
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
ÖKOWORLD AG	DE0005408686	STK	4.000	0	0	EUR 29,000000	116.000,00	0,53
Knowit AB Namn-Aktier SK 5	SE0000421273	STK	4.000	0	0	SEK 164,600000	57.342,68	0,26
Softronic AB Namn-Aktier B SK 0,40	SE0000323305	STK	25.000	0	0	SEK 25,250000	54.978,07	0,25
Perficient Inc.	US71375U1016	STK	1.000	0	0	USD 54,460000	50.328,07	0,23
Tractor Supply	US8923561067	STK	1.000	0	0	USD 260,440000	240.680,16	1,10
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
2,625000000% ACCOR S.A. EO-FLR Notes 2019(25/Und.)	FR0013457157	EUR	200	0	0	% 98,392500	196.785,00	0,90
1,875000000% Fastighets AB Balder EO-Notes 2017(17/26)	XS1677912393	EUR	200	0	0	% 95,110714	190.221,43	0,87
2,750000000% European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1492818866	PLN	2.000	0	0	% 94,148500	436.312,03	2,00
3,500000000% Allianz SE DL-FLR-Sub.Nts.20(25/unb.) RegS	USX10001AA78	USD	200	0	0	% 93,126000	172.120,88	0,79
3,250000000% Kinopolis Group S.A. EO-Notes 2019(26)	BE0002660414	EUR	100	0	0	% 94,500000	94.500,00	0,43
5,750000000% Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356	EUR	200	0	0	% 90,186000	180.372,00	0,83
4,100000000% Deutsche Bank AG DL-Senior Notes v.16(26)	US25152R2Y86	USD	100	0	0	% 97,882500	90.456,06	0,41
2,600000000% Allianz 21(32)/und	DE000A3E5TR0	EUR	400	0	0	% 76,750000	307.000,00	1,41
0,750000000% DUERR AG ANL.20/26	DE000A3H2XR6	EUR	300	0	0	% 94,503000	283.509,00	1,30
3,500000000% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/33)	FR001400KJ00	EUR	500	0	0	% 103,171916	515.859,58	2,37
2,375000000% MAHLE GmbH MTN 21/28	XS2341724172	EUR	200	0	0	% 87,650500	175.301,00	0,80
4,500000000% Nasdaq Inc. EO-Notes 2023(23/32)	XS2643673952	EUR	400	400	0	% 105,630528	422.522,11	1,94
5,750000000% SGL CARBON SE Wandelschuld.v.23(28)	DE000A351SD3	EUR	100	0	0	% 106,109500	106.109,50	0,49
2,875000000% Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.19(19/27)Reg.S	DE000A254QA9	EUR	300	0	0	% 93,963000	281.889,00	1,29
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>3.972.286,57</b>	<b>18,20</b>
<b>Investmentanteile</b>								
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>								
KSAM-RICAM-Value2 Inhaber-Anteile I	DE000A2JQHM1	ANT	3.400	0	2.600	EUR 119,020000	404.668,00	1,86
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
Forum One VCG Partners Vietnam Act. Nom. C o.N.	LU1214542463	ANT	10.000	0	5.900	EUR 22,640000	226.400,00	1,04
NESTOR-Fds-NESTOR Europa Fonds Inhaber-Anteile V o.N.	LU1433074173	ANT	720	0	0	EUR 908,970000	654.458,40	3,00
SK-I Süddeutschland Inhaber-Anteile S	DE000A2N66Y0	ANT	5.200	5.200	0	EUR 95,400000	496.080,00	2,27
SWuK Renten Flexibel UI Inhaber-Anteile I	DE000A1H72M7	ANT	4.000	0	0	EUR 91,540000	366.160,00	1,68
<b>Summe der Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>2.147.766,40</b>	<b>9,85</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>21.007.061,56</b>	<b>96,32</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes



## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge  Ver- käufe/ Abgänge  im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV*)
<b>Bankguthaben</b>							
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		EUR	455.734,31			455.734,31	2,09
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>							
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		NOK	1.025.000,00			87.799,70	0,40
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		SEK	104.440,72			9.096,16	0,04
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>							
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		USD	15.550,58			14.370,74	0,07
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		GBP	17.884,72			20.873,86	0,10
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		MXN	225.000,00			12.590,55	0,06
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		CHF	5.415,97			5.526,78	0,03
<b>Summe der Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>605.992,10</b>	<b>2,78</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Zinsansprüche		EUR	224.621,08			224.621,08	1,03
Dividendenansprüche		EUR	16.219,35			16.219,35	0,07
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>240.840,43</b>	<b>1,10</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>		<b>EUR</b>	<b>-43.501,16</b>		<b>EUR</b>	<b>-43.501,16</b>	<b>-0,20</b>
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>21.810.392,93</b>	<b>100 <sup>2)</sup></b>
<b>KSAM Einkommen Aktiv A</b>							
<b>Anteilwert</b>						<b>121,26</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>147.380</b>	
<b>KSAM Einkommen Aktiv B</b>							
<b>Anteilwert</b>						<b>152,91</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>25.757</b>	

\*) NFV = Nettofondsvermögen

1) noch nicht abgeführte CSSF-Kosten, Register/Transferstellengebühr, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Taxe d'Abonnement, Vertriebsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsgütung, Performance Fee

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 28.03.2024	
Schweizer Franken	CHF	0,979950	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,458750	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,856800	= 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	17,870550	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,674300	= 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,315650	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,481850	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,082100	= 1 Euro (EUR)

**WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE,  
SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:  
KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND  
SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Novartis AG	CH0012005267	STK	-	2.500	
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	500	500	
Mondelez International Inc. Class A	US6092071058	STK	-	2.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,750000000% Petróleos Mexicanos (PEMEX) SF-Notes 2018(23)	CH0416654272	CHF	-	200	
3,021000000% Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(24)	XS1959498160	EUR	-	200	
1,250000000% LEG Immobilien AG Anleihe v. 17/24	XS1554456613	EUR	-	100	
3,750000000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123	EUR	-	200	
2,500000000% DNB Bank ASA NK-Medium-Term Notes 2018(23)	NO0010836471	NOK	-	1.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Uniper	DE000UNSE018	STK	-	500	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,500000000% Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2021(2024/2026)	DE000A3H2V19	EUR	-	150	
8,000000000% SoWiTec group GmbH Inh.-Schv. v.2023(2026/2028)	DE000A30V6L2	EUR	-	200	

## KSAM EINKOMMEN AKTIV

---

### ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2024

#### 1. ALLGEMEINES

---

Der Fonds ist ein Fonds nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) und wurde als rechtlich unselbständiges Sondermögen „*fonds commun de placement*“ auf unbestimmte Zeit errichtet. Der Fonds erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 in seiner jeweils aktuellen Fassung („OGAW-Richtlinie“).

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach deutschem Recht mit Sitz in D-22297 Hamburg, Kapstadtring 8 (die „Verwaltungsgesellschaft“). Sie wurde am 2. April 1969 auf unbestimmte Zeit gegründet und ist im Handelsregister des Amtsgerichts Hamburg unter der Registernummer HRB 12891 eingetragen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist eine Kapitalverwaltungsgesellschaft im Sinne des deutschen Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB). Sie hat der für sie zuständigen Finanzaufsichtsbehörde „Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht“ (BaFin) mit Datum vom 12. Dezember 2017 die Absicht angezeigt, im Großherzogtum Luxemburg die kollektive Vermögensverwaltung von OGAW auszuüben. Mit Datum vom 26. Januar 2018 hat die BaFin der Verwaltungsgesellschaft mitgeteilt, dass sie der CSSF die Absichtsanzeige der Verwaltungsgesellschaft weitergeleitet hat.

#### 2. WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

---

Dieser Bericht wird in der Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt. Die Buchführung des Fonds erfolgt auf Basis der Going-Concern-Prämisse. Daneben gelten die gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements nachfolgenden wesentlichen Bewertungsregeln:

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf EURO (EUR) („Referenzwährung“).
2. 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.
3. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
  - a. Die in einem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
  - b. Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
  - c. Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist grundsätzlich der letzte gehandelte Kurs an jener Börse bzw. an jenem Geregelteten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
  - d. Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen Geregelteten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 dieses Allgemeinen Verwaltungsreg-

lements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.

- e. Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen Geregelteten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorherwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in Buchstaben a), b) oder c) dieses Artikels den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung oder im Falle eines Fonds auf der Grundlage des Wertes, der bei dessen Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt werden würde, ermittelt. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und Grundsätze an.
- f. Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Sollte ein Abwicklungspreis nicht vorliegen, kann die Bewertung anhand des Geld- oder Midkurses erfolgen. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten 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. 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 von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- g. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen Geregelteten Markt gehandelt werden, wird modelltheoretisch (DCF- bzw. Barwertverfahren) ermittelt.
- h. Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und

entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung eines 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 des jeweiligen Fonds für angebracht hält.

Das Netto-Fondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des Fonds gezahlt wurden. Das Netto-Fondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des Fonds gezahlt wurden.

4. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Fonds separat. Soweit jedoch innerhalb des Fonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des Fonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent, etc.) enthalten.

### 3. BESTEUERUNG

#### Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. bzw. 0,01% p.a. für die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen zahlbar. Die Höhe der taxe d'abonnement ist für den Fonds oder die Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt.

Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe

d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

#### **Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger**

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2006 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 10% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

#### **4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE**

Nähere Informationen zur Vertragsverwendung sind für den Fonds in dem Anhang zum Verkaufsprospekt enthalten.

#### **5. WERTENTWICKLUNG**

Die einzelnen Anteilklassen konnten folgende Wertentwicklung für den Berichtszeitraum 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024 erzielen:

KSAM Einkommen Aktiv A + 7,48 %  
KSAM Einkommen Aktiv B + 7,37 %

#### **6. INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN**

Angaben zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

#### **7. TRANSAKTIONSKOSTEN**

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

#### **8. ERTRAGSAUSGLEICH**

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilnehmer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

#### **9. INFORMATIONEN GEM. VERORDNUNG EU 2019/2088**

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

#### **10. EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM**

Seit dem 24.2.2022 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.

Mit Wirkung zum 1. Oktober 2023 wurde die Verwaltung der Fonds von der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A., R.C.S. Luxembourg B 28101, 9A, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, Luxemburg auf die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH mit Sitz in Kapstadtring 8, D-22297 Hamburg, Deutschland übertragen. Des Weiteren wurde die Zentralverwaltungsstelle des Fonds von der Zentralverwaltungsstelle der APEX FUND SERVICES S.A., 3, rue Gabriel Lippmann, L-5365 MUNSBACH, Luxemburg, auf die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH mit Sitz in Kapstadtring 8, D-22297 Hamburg, Deutschland übertragen.

Ferner wechselte die Register-/Transferstelle des Fonds von der Register-/Transferstelle Apex Fund Services S.A., 3, rue Gabriel Lippmann, L-5365 MUNSBACH, Luxemburg, zur aufnehmenden Register-/Transferstelle Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., 1c, rue Gabriel Lippmann, 5365 MUNSBACH, Luxemburg.

Zusätzlich wechselte die Verwahr-/Zahlstelle des Fonds von der European Depositary Bank S.A., 3, rue Gabriel Lippmann, 5365 MUNSBACH, Luxemburg zur aufnehmenden Verwahr-/Zahlstelle Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg, 1c, rue Gabriel Lippmann, 5365 MUNSBACH, Luxemburg.

Nach dem Angriff der Terrororganisation Hamas auf Israel am 7. Oktober 2023 dauern die israelischen Militäroperationen im Gazastreifen an. So führte der geopolitische Konflikt im Oktober 2023 zu Turbulenzen auf den Finanzmärkten. Für Unsicherheit sorgen vor allem die weltweiten Sorgen, dass sich der Konflikt möglicherweise auf andere Länder im Nahen Osten ausweiten könnte. In diesem Zusammenhang kann es zu Kursschwankungen an den Kapitalmärkten kommen. Die weiteren Auswirkungen auf die Realwirtschaft

bzw. die Finanzmärkte sind daher auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

Als Geschäftsführer der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH wurde Nicholas Brinckmann zum 10. Februar 2024 abberufen.

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

#### 11. EREIGNISSE NACH DEM ABSCHLUSSSTICHTAG

Claudia Pauls wurde zum 1. April 2024 als Geschäftsführerin der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bestellt.

Nach dem Abschlussstichtag ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

#### 12. TRANSPARENZ VON WERTPAPIER-FINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, als Verwaltungsgesellschaft für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds (AIFM), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (SFTR).

Im Berichtszeitraum des Fonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Fonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

---

### VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

---

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH  
Kapstadtring 8 | D-22297 Hamburg

#### Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz  
(Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)

Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)

Ludger Wibbeke  
(zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

#### Aufsichtsrat

Martin Berger (Vorsitzender)  
Dr. Stefan Lemke  
(stellvertretender Vorsitzender – ab dem 15.02.2024)  
Dr. Karl-Josef Bierth  
(stellvertretender Vorsitzender – bis zum 07.11.2023)  
Markus Barth  
Dr. Thomas A. Lange  
Prof Dr. Harald Stützer  
Prof. Dr. Stephan Schüller

### REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

---

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG,  
Niederlassung Luxemburg  
1c, rue Gabriel Lippmann | L-5365 Munsbach

### VERWAHRSTELLE, ZAHLSTELLE

---

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG,  
Niederlassung Luxemburg  
1c, rue Gabriel Lippmann | L-5365 Munsbach

### FONDSMANAGER / PORTFOLIOVERWALTUNG

---

Kontor Stöwer Asset Management GmbH  
Fleischstraße 58 | D-54290 Trier

### VERTRIEBSSTELLE

---

Kontor Stöwer Asset Management GmbH  
Fleischstraße 58 | D-54290 Trier

### ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS

---

KPMG Audit S.à.r.l.  
39, Avenue John F. Kennedy | L-1855 Luxemburg

### WIRTSCHAFTSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 5 | D-20355 Hamburg



**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon (040) 3 00 57-62 96

Fax (040) 3 00 57-60 70

[service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSA**INVEST