



# KSAM Einkommen Aktiv A FACTSHEET August 2023

(alle Angaben per 31.08.2023)

## FONDSDATEN

### Publikumsfonds nach Luxemburger Recht

Fondstyp	Gemischte Fonds
Anlageschwerpunkt	Renten international mit Beimischung Value-Aktien
Fondsmanager	Kontor Stöwer Asset Management GmbH, Trier
Verwaltungsgesellschaft	LRI Invest S.A.
Verwahrstelle	European Depository Bank SA
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	20,25 Mio. EUR
Anteilsklassenvolumen	16,29 Mio. EUR
Ausgabepreis	114,29 EUR
ISIN / WKN	LU1066870301 / A113US
Bloomberg / Reuters	KSAMEAA LX / A113USX.DX
Fondsauflage	05.06.2014
Ertragsverwendung	ausschüttend
Geschäftsjahresende	30.09.
Ausgabeaufschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,85 %
Fondsmanagervergütung (p.a.)	bis zu 1,10 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.)	bis zu 0,15 %
Leistungsabh. Vergütung	Ja
Gesamtkostenquote *	1,94 %
Vertriebsländer	LU, DE
Summary Risk Indikator (SRI)	3

\* per 31.03.2023 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten und evtl. erfolgsabh. Vergütung)

## ANLAGEKONZEPTION

Der Fonds investiert nach dem Total-Return-Ansatz, bei dem Anlagen nach der voraussichtlichen Rendite auf ein bestimmtes Ablaufdatum hin ausgewählt und langfristig gehalten werden. Entwickeln sich die Investitionen besser als erwartet, können Gewinne aktiv realisiert werden, um nach anderen Anlagen Ausschau zu halten. Dem Substanzerhalt des Portfolios kommt eine übergeordnete Bedeutung zu, d.h. das eingegangene Risiko steht im Zusammenhang mit den aufgelaufenen Reserven im Vergleich zur Benchmark 6-Monats-Euribor +2,5 %.

Im Bereich der Anleihen kommen Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Optionsanleihen, Hybridanleihen und Inflationslinker mit unterschiedlichen Risikoprofilen in Frage.

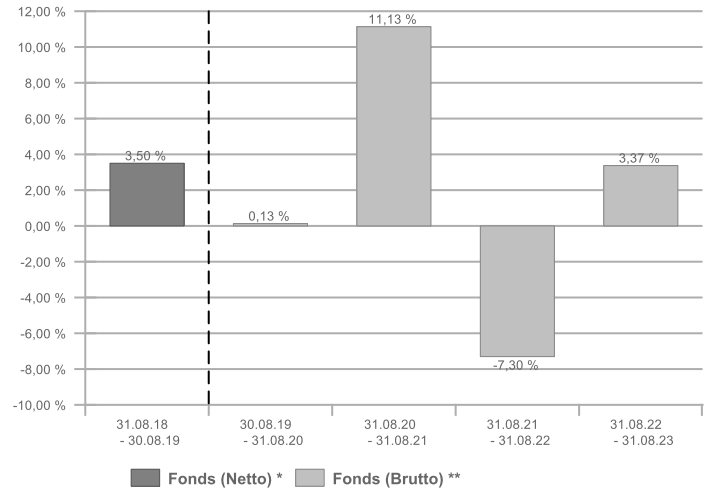
Es werden bis zu 25% des Fondsvermögens substanz- und renditestarke Aktien beigemischt, unter besonderer Berücksichtigung von "Value-Buildern".

## BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Bislang vollzog sich 2023 eine überraschend deutliche Erholung an den Finanzmärkten. Auch der defensive KSAM Einkommen Aktiv Fonds erzielte per 31.08.2023 mit einem Wertzuwachs von +4,02% ein gutes Ergebnis. Im Immobilienbereich entzog sich die Société des Bains de Mer aus Monte-Carlo der Baisse gänzlich. Der Titel legte gegen den Trend kräftig zu. Einen erfreulichen Zeichnungsgewinn verbuchten wir bei der neuen Sixt-Anleihe (5,125% Kupon, Laufzeit 09.10.2027). Im IT-Sektor läuft es dagegen derzeit weniger erfreulich. Insbesondere die schwedischen Engagements waren spürbar unter Druck. Wesentlich besser schlug sich dagegen der Forum One-Vina Capital Vietnam Fonds. Und auch der Mexikanische Peso, in dem wir über eine Anleihe der European Investment Bank investiert sind, setzte seinen Aufwärtstrend fort.

## Rollierende Wertentwicklung der letzten 5 Jahre in %

### Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen in %

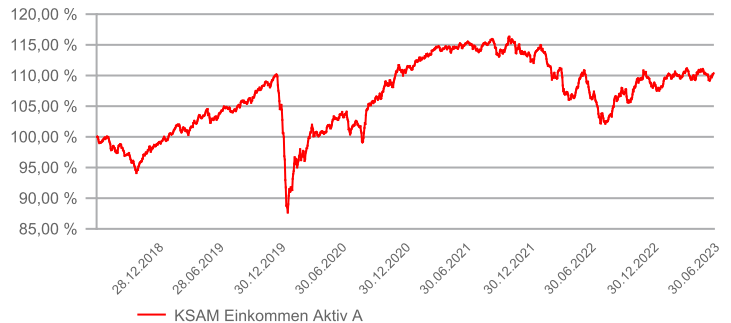


Quelle: LRI Invest S.A.

Bei der Berechnung der Wertentwicklung für den Anleger (netto) werden ein Anlagebetrag von 1.000 EUR und der max. Ausgabeaufschlag (siehe Fondsdaten) unterstellt, der beim Kauf anfällt und vor allem im ersten Jahr ergebniswirksam wird. Zusätzlich können die Wertentwicklung mindernde Depotkosten entstehen. Die Grafiken basieren auf eigenen Berechnungen gem. BVI-Methode.

Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für die Zukunft.

## Indexierte Wertentwicklung 5 Jahre



Quelle: LRI Invest S.A.

Zeitraum	Anteilsklasse
laufendes Jahr	4,01 %
1 Monat	-0,62 %
3 Monate	0,56 %
6 Monate	1,89 %
1 Jahr	3,37 %
3 Jahre	6,49 %
5 Jahre	10,37 %
seit Auflage (05.06.2014)	14,35 %

Quelle: LRI Invest S.A.



# KSAM Einkommen Aktiv A

## FACTSHEET August 2023

(alle Angaben per 31.08.2023)

### TOP 10 POSITIONEN

3,250% HORNBAACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026	3,78 %
KSAM-Value2 Inhaber-Anteile I	3,25 %
NESTOR-Fds-NESTOR Europa Fonds Inhaber-Anteile V o.N.	2,82 %
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und	2,27 %
2,750% European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2	2,03 %
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	1,86 %
adidas AG Namens-Aktien o.N.	1,82 %
3,201% Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	1,79 %
SWuK Renten Flexibel UI Inhaber-Anteile I	1,76 %
1,625% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2020 (2024/202	1,69 %

### BRANCHENSTRUKTUR

Werkzeug- und Maschinenbau	13,08 %
Automobilbau	11,38 %
Technologiesektor	10,46 %
Treuhand-+ sonst.Fonds	9,45 %
Gross- und Einzelhandel	7,10 %
Ernährung und Produktion von Konsumgütern	5,97 %
Versicherungen (gesamtes Spektrum)	4,05 %
Son. Finanzdienstl.	4,01 %
Verbrauchsgüter	3,70 %
sonstige	27,65 %

### WÄHRUNGSSTRUKTUR

Euro	77,12 %
US-Dollar	10,41 %
Britische Pfund	2,79 %
Schweizer Franken	2,18 %
Zloty	2,09 %
Norwegische Kronen	2,07 %
Schwedische Kronen	1,85 %
Mexikanische Peso	1,14 %
Dänische Kronen	0,35 %

### ANLAGESTRUKTUR

Renten	63,35 %
Aktien	30,43 %
Zertifikate	2,27 %
Liquidität	2,21 %
Unbekannt	1,74 %

### CHANCEN

- Ausnutzen von Zinszyklen, wobei das Fondsmanagement versucht, nachhaltige Kurseinbrüche zu meiden.
- Sofern sich die Aktienmärkte in einem Abwärtstrend befinden, können ggf. erhöhte Chancen an den Rentenmärkten wahrgenommen werden.
- Beimischung von renditestarken Valueaktien und Wandelanleihen.

### RISIKEN

- Fehlentwicklungen von Aktienmärkten und Währungen können zu Kursverlusten führen.
- Steigende Zinsen und Risikoauflagen können sich negativ auf die Entwicklung auswirken.
- Falsche Einschätzung der Gewichtung von Aktien- und Rentenpapieren.

### RECHTSHINWEIS

Diese Ausarbeitung stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots dar, sondern dient allein der Orientierung und Darstellung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten. Die in dieser Ausarbeitung enthaltenen Informationen erheben nicht den Anspruch auf Vollständigkeit und sind daher unverbindlich. Soweit in dieser Ausarbeitung Aussagen über Preise, Zinssätze oder sonstige Indikationen getroffen werden, beziehen sich diese ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung und enthalten keine Aussage über die zukünftige Entwicklung, insbesondere nicht hinsichtlich zukünftiger Gewinne oder Verluste.

Diese Ausarbeitung stellt ferner keinen Rat oder Empfehlung dar. Vor Abschluss eines in dieser Ausarbeitung dargestellten Geschäfts ist auf jeden Fall eine kunden- und produktgerechte Beratung durch Ihren Berater erforderlich.

Ausführliche produktspezifische Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen vollständigen Verkaufsprospekt, den wesentlichen Anlegerinformationen sowie dem Jahres- und ggf. Halbjahresbericht. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen. Sie sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft (LRI Invest SA, 9A, rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach) sowie bei den Zahl- und Informationsstellen (European Depositary Bank SA, 3, rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach oder M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA, Ferdinandstr. 75 in D-20095 Hamburg) erhältlich.

Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Nähere steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Personen, die Investmentanteile erwerben wollen, halten oder eine Verfügung im Hinblick auf Investmentanteile beabsichtigen, wird daher empfohlen, sich von einem Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die individuellen steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens oder der Veräußerungen der in dieser Unterlage beschriebenen Investmentanteile beraten zu lassen.

Für Schäden, die im Zusammenhang mit der Verwendung und/oder der Verteilung dieser Ausarbeitung entstehen oder entstanden sind, übernimmt die Verwaltungsgesellschaft keine Haftung.

Die Wertentwicklung wurde nach BVI-Methode, d.h. ohne Ausgabeaufschlag, berechnet. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für künftige Performance dar. Die künftige Wertentwicklung hängt von vielen Faktoren wie der Entwicklung der Kapitalmärkte, den Zinssätzen und der Inflationsrate ab und kann daher nicht vorhergesagt werden.