

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

KOEHLER Equities

31. Mai 2025

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht KOEHLER Equities	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	21
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	27
Allgemeine Angaben	30

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

KOEHLER Equities

in der Zeit vom 01.06.2024 bis 31.05.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Claudia Pauls, Ludger Wibbeke

Tätigkeitsbericht KOEHLER Equities für das Geschäftsjahr vom 01.06.2024 bis 31.05.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

Der KOEHLER Equities verfolgt das Ziel, Anlegern eine Möglichkeit der unternehmerischen Beteiligung an weltweiten Wachstumsbranchen, insbesondere des globalen Internet- und Technologiebereichs zu bieten und dabei unter Berücksichtigung der eingegangenen Risiken und der Entwicklung der Kapitalmärkte eine angemessene Wertentwicklung zu erzielen. Eine mittel- bis langfristig bessere Entwicklung im Vergleich zum MSCI AC World Index – EUR Net wird angestrebt.

Der Fonds bildet keinen Index ab, seine Anlagestrategie beruht auf einem aktiven Investmentansatz. Um dies zu erreichen, investiert der KOEHLER Equities zu mindestens 51 % in Aktien und gleichwertige Papiere ausgewählter Gesellschaften. Die ausgewählten Gesellschaften sollten über ein herausragendes Geschäftsmodell sowie eine starke Marktstellung oder - bei jungen Unternehmen - über gute Perspektiven zum mittelfristigen Erreichen einer derartigen Positionierung verfügen.

Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Unternehmen für das fokussierte Portfolio. Diese werden auf Basis quantitativer Analysen mithilfe branchenspezifischer eigener Verfahren und eingehender fundamentaler Unternehmensanalyse und -bewertung selektiert, wobei überdurchschnittliche mittel- bis langfristige Wachstumspotentiale des Geschäftsmodells im Mittelpunkt stehen.

Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend der besonderen Anlagebedingungen wie folgt ausgestaltet:

Aktien und Aktien gleichwertige Papiere mindestens 51%

Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Papiere sind bis zu 49%

Geldmarktinstrumente bis zu 49%

Bankguthaben bis zu 49%

Anteile an in- oder ausländischen Investmentvermögen

bis zu 10%

Das Sondervermögen kann gem. § 15 der Allgemeinen Anlagebedingungen kurzfristig Kredite zu Investitionszwecken von bis zu 10 % seines Wertes aufnehmen. Eine vollständige Investition in eine Anlageklasse bedeutet daher, dass in diese kurzfristig mehr als 100 % des Sondervermögens, nämlich bis maximal 110 % des Sondervermögens investiert werden kann. Zielfonds werden ohne gesonderten regionalen Schwerpunkt erworben. Zusätzlich kann das Fondsmanagement Derivategeschäfte zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen einsetzen.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im vergangenen Geschäftsjahr war an den Kapitalmärkten eine schwankungsintensive Entwicklung zu beobachten. Trotz dieser erhöhten Volatilität an den Aktienmärkten konnten die Anteilspreise in den Kalenderjahren 2024 und 2025 einen Wertzuwachs verzeichnen.

Das Gesamtumfeld war weiterhin von anhaltend erhöhten geopolitischen Unsicherheiten geprägt. Weiterhin erhielt die teilweise euphorische Stimmung insbesondere bei KI-orientierten Aktien durch die zurückgenommenen Erwartungen an die zügige Monetarisierung der Modelle einen Dämpfer. Dadurch wurde im Juli und August 2024 eine Verkaufswelle an den internationalen Aktienmärkten ausgelöst bei der auch Carry Trades im japanischen Yen aufgelöst wurden. Dieser Umstand verlieh der Abwärtsbewegung eine zusätzliche Dynamik. Die Stimmung wurde bis zum Jahresende 2024 durch die Wahl des US-Präsidenten Donald Trump wieder deutlich positiver, da seine Agenda unter anderem mit den Themen Deregulierung, Steuererleichterungen eine wirtschaftsfreundliche Politik versprechen. Allerdings führte der Umgang der US-Regierung mit dem Thema Handelspolitik und Zölle zu deutlicher Verunsicherung an den Kapitalmärkten im März und April 2025. Diese führte zu einer erneuten dynamischen Abwärtsbewegung an den internationalen Aktienmärkten. Mittlerweile besteht die Hoffnung auf eine handelspolitische Einigung der USA mit den Handelspartnern und die Aktienmärkte konnten sich bis Ende Mai 2025

merklich erholen.

Die internationalen Aktienmärkte haben gemessen am globalen marktbreiten Aktienindex MSCI World seit Jahresbeginn bis zum 31.05.2025 um -4,28% (in EUR) an Wert abgegeben.

Der KOEHLER Equities hielt zu jedem Zeitpunkt an seiner Anlagestrategie und dem übergeordneten Sektor „Technologie“ als Investmentschwerpunkt fest und nutzte hierbei ein Instrumentarium aus Aktien- und Derivategeschäften. In einem volatilen Marktumfeld lag die Aktienquote Ende Mai 2025 bei ca. 98,2%. Im Berichtszeitraum konnten die in Tabelle 1 dargestellten Ergebnisse erwirtschaftet werden.

	KOEHLER Equities F	KOEHLER Equities I	KOEHLER Equities IR	KOEHLER Equities R
Summe der ordentlichen Erträge	86.909,71	55.019,93	1.715,49	25.223,13
Summe der Aufwendungen	-120.135,83	-117.177,06	-6.972,64	-78.920,91
Ergebnis aus realisierten Veräußerungsgeschäften	2.290.755,59	1.491.514,56	65.767,48	665.544,34
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.257.529,47	1.429.357,43	60.510,33	611.846,56
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.126.268,07	-1.220.462,32	18.306,90	885.057,89
Ergebnis des Geschäftsjahres	3.383.797,54	208.895,11	78.427,56	1.496.904,45

Tabelle 1: Ergebniskomponenten des Geschäftsjahres vom 01.06.2024 bis 31.05.2025 in EUR

Das Anlagevermögen über alle Anteilklassen hat sich von ca. 40,41 Mio. EUR im Mai 2024 auf ca. 32,35 Mio. EUR im Mai 2025 durch Mittelabflüsse reduziert. (Tabelle 2). Alle Angaben in Fondswährung (EUR).

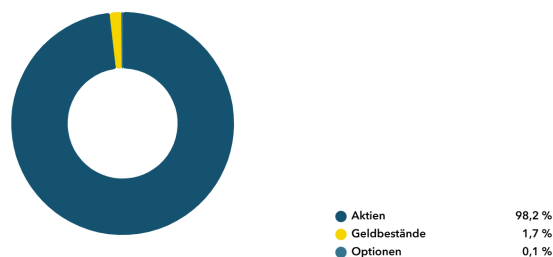
Anteil-Klasse	KOEHLER Equities F	KOEHLER Equities I	KOEHLER Equities IR	KOEHLER Equities R
Nettomittel-zufloß	-4.113.348,50	-10.635.606,51	-531.722,79	1.481.071,24
Zufluss	0,00	4.666.505,69	0,00	1.519.263,99
Abfluss	-4.113.348,50	-15.302.112,20	-531.722,79	-38.192,75
Fondsvermögen Beginn	17.781.571,28	19.345.791,91	441.552,21	2.837.540,80
Fondsvermögen Ende	16.775.634,44	10.729.460,68	0,00	4.846.280,73
Fondsvermögen Veränderung	-1.005.736,84	-8.616.331,23	-441.552,21	2.008.739,93

Tabelle 2: Aufteilung der Anteilklassen und Mittelzuflüsse vom 01.06.2024 bis 31.05.2025 in EUR

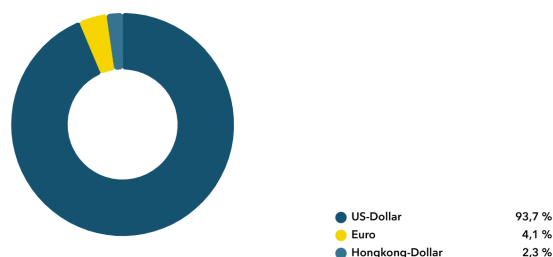
Die folgenden Diagramme zeigen die Portfolioallokation anhand der Anlagegruppen, Währungen und Branchen. Das Portfolio bestand zum 31. Mai 2025 aus 39 Einzeltiteln, Derivaten sowie Liquidität.

Portfoliostruktur per 31.05.2025

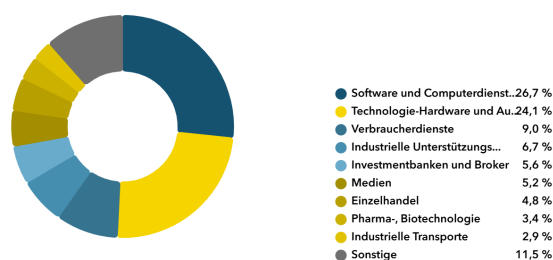
Allokation nach Anlagegruppe *)



Allokation nach Währungen

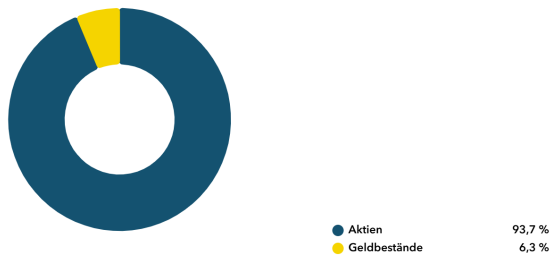


Allokation nach Branchen

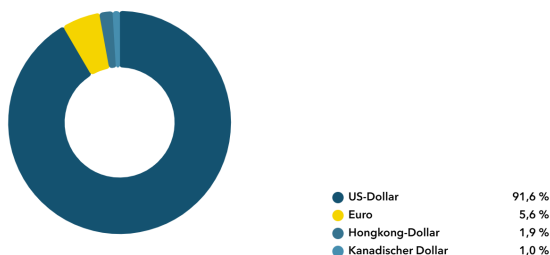


Portfoliostruktur per 31.05.2024

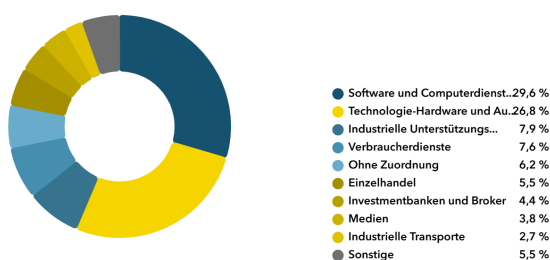
Allokation nach Anlagegruppe *)



Allokation nach Währungen



Allokation nach Branchen



*) Die Differenzen im Vergleich zu der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

Risikoanalyse

Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der

Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Schwankungen der Kurs- und Marktwerte können auch auf Veränderungen der Zinssätze, Wechselkurse oder der Bonität eines Emittenten zurückzuführen sein. Während des Berichtszeitraums entstanden im Fonds Marktpreisrisiken, insbesondere in Form von Aktienrisiken.

Währungsrisiko

Wegen des Grundsatzes der Diversifikation investiert der Fonds global, mit Schwerpunkt auf den USD. Weiterhin werden derzeit Investitionen in EUR, HKD sowie in CAD getätigt. Den Währungsrisiken stehen entsprechend Chancen gegenüber.

Risiken aus dem Anlagespektrum

Unter Beachtung der durch das Gesetz und die Anlagebedingungen vorgegebenen Anlagegrundsätze und -grenzen, die für den Fonds einen sehr weiten Rahmen vorsehen, ist die tatsächliche Anlagepolitik jedoch darauf ausgerichtet, schwerpunktmäßig Vermögensgegenstände z. B. nur weniger Branchen, Märkte oder Regionen/Länder zu erwerben. Diese Konzentration auf wenige spezielle Anlagesektoren kann mit Risiken (z. B. Marktenge, hohe Schwankungsbreite innerhalb bestimmter Konjunkturzyklen) verbunden sein.

Liquiditätsrisiko

Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Aufgrund der zumeist hohen Liquidität der investierten Papiere war für alle eine jederzeitige Liquidierbarkeit gewährleistet.

Operationelle Risiken

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Sonstige Risiken

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. 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.

Veräußerungsergebnis

Das Veräußerungsergebnis wurde im Wesentlichen durch die Veräußerung von Aktien auf Aktienindizes erzielt.

Sonstige Hinweise

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH.

Als Anlageberater für das Sondervermögen ist die KOEHLER Equities GmbH unter dem Haftungsdach der BN & Partners Capital AG tätig.

Die Anteilklasse IR wurde zum 27.12.2024 aufgelöst.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	32.387.624,23	100,11
1. Aktien	31.787.356,10	98,26
2. Derivate	40.704,85	0,13
3. Bankguthaben	549.814,50	1,70
4. Sonstige Vermögensgegenstände	9.748,78	0,03
II. Verbindlichkeiten	-36.248,38	-0,11
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-36.248,38	-0,11
III. Fondsvermögen	EUR 32.351.375,85	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		31.787.356,10	98,26
Aktien						EUR		31.787.356,10	98,26
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	1.460	0	500	EUR	665,5000	971.630,00	3,00
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	STK	20.000	0	0	HKD	118,1000	265.446,94	0,82
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK	8.000	0	0	HKD	510,5000	458.969,23	1,42
US0079031078	Advanced Micro Devices	STK	3.300	0	3.330	USD	113,0300	328.633,48	1,02
US0090661010	Airbnb Inc.	STK	4.700	0	2.900	USD	128,3600	531.534,80	1,64
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	STK	7.770	900	4.280	USD	171,8600	1.176.521,76	3,64
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	7.100	0	3.900	USD	205,7000	1.286.757,71	3,98
US0311001004	Ametek	STK	800	800	0	USD	180,0400	126.900,44	0,39
US0378331005	Apple Inc.	STK	5.375	1.300	2.925	USD	199,9500	946.899,78	2,93
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	2.700	2.700	0	USD	159,4800	379.379,74	1,17
US0404132054	Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	STK	4.600	4.600	0	USD	86,3700	350.045,81	1,08
US11135F1012	Broadcom Inc	STK	7.870	8.650	1.580	USD	241,9700	1.677.800,79	5,19
US1729081059	Cintas Corp.	STK	1.820	1.365	0	USD	224,7500	360.392,07	1,11
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc Cl.A	STK	2.700	0	1.450	USD	458,8100	1.091.442,29	3,37
IE00B8KQN827	Eaton Corporation	STK	400	400	0	USD	324,8100	114.470,48	0,35
US0367521038	Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.000	500	0	USD	380,5300	335.268,72	1,04
US3377381088	Fiserv Inc.	STK	5.200	1.000	0	USD	159,6200	731.298,68	2,26
US45841N1072	Interactive Brokers Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	9.800	0	5.200	USD	209,3000	1.807.171,81	5,59
US57636Q1040	MasterCard Inc.	STK	1.420	0	0	USD	577,7800	722.861,32	2,23
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK	650	0	150	USD	2.545,4900	1.457.769,60	4,51
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A	STK	2.790	0	1.610	USD	645,0500	1.585.629,52	4,90
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK	1.400	1.400	0	USD	96,8000	119.400,88	0,37
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	3.480	0	2.000	USD	458,6800	1.406.349,25	4,35
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	1.610	0	940	USD	1.184,8600	1.680.726,52	5,20
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066	STK	75.150	56.500	0	USD	11,9900	793.875,33	2,45
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	16.450	28.800	15.550	USD	139,1900	2.017.335,24	6,24
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	STK	1.300	0	0	USD	195,8900	224.367,40	0,69
US6937181088	Paccar Inc.	STK	11.285	0	0	USD	94,2900	937.500,13	2,90
US69608A1088	Palantir Technologies Inc.	STK	18.000	0	17.600	USD	122,3200	1.939.876,65	6,00
US7223041028	PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	STK	2.300	0	0	USD	98,2900	199.177,97	0,62
CA82509L1076	Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	STK	7.000	0	1.800	USD	107,7000	664.229,07	2,05
US8716071076	Synopsys Inc.	STK	250	0	0	USD	454,9900	100.218,06	0,31
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK	1.950	1.950	0	USD	239,3000	411.132,16	1,27
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	STK	19.740	2.700	13.460	USD	84,3000	1.466.151,54	4,53
US91307C1027	United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL -,01	STK	1.800	1.350	0	USD	320,3700	508.075,77	1,57

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum				
US9139031002	Universal Health Services		STK	3.000	3.000	0	USD	191,0500	504.977,97	1,56
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.		STK	1.530	750	0	USD	447,0900	602.685,20	1,86
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. A		STK	11.900	11.900	0	USD	108,4700	1.137.262,56	3,52
US92826C8394	VISA Inc. Class A		STK	1.150	0	0	USD	362,4000	367.189,43	1,14
Summe Wertpapiervermögen							EUR	31.787.356,10	98,26	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	40.704,85	0,13	
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	40.704,85	0,13	
Optionsrechte							EUR	40.704,85	0,13	
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	40.704,85	0,13	
Put S&P 500 4800,0000000000 19.09.2025		XCBO	Anzahl	10				33,7000	29.691,63	0,09
Put S&P 500 4800,0000000000 20.06.2025		XCBO	Anzahl	15				2,2500	2.973,57	0,01
Put S&P 500 4800,0000000000 20.06.2025		XCBO	Anzahl	10				2,2500	1.982,38	0,01
Put S&P 500 4900,0000000000 20.06.2025		XCBO	Anzahl	15				2,7500	3.634,36	0,01
Put S&P 500 4900,0000000000 20.06.2025		XCBO	Anzahl	10				2,7500	2.422,91	0,01
Bankguthaben							EUR	549.814,50	1,70	
EUR - Guthaben bei:							EUR	386.053,40	1,19	
Bank: Donner & Reuschel AG		EUR		1.368,89					1.368,89	0,00
Bank: National-Bank AG		EUR		1.223,70					1.223,70	0,00
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		EUR		383.460,81					383.460,81	1,19
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	163.761,10	0,51	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD		998,93					880,11	0,00
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		HKD		25.359,51					2.849,96	0,01
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		USD		181.635,22					160.031,03	0,49
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	9.748,78	0,03	
Dividendenansprüche		EUR		9.746,14					9.746,14	0,03
Zinsansprüche		EUR		2,64					2,64	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-36.248,38	-0,11	
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR		-36.248,38					-36.248,38	-0,11
Fondsvermögen							EUR	32.351.375,85	100,00	
Anteilwert KOEHLER Equities R							EUR	32,09		
Anteilwert KOEHLER Equities I							EUR	1.653,02		
Anteilwert KOEHLER Equities F							EUR	10.105,80		
Umlaufende Anteile KOEHLER Equities R							STK	150.998,395		
Umlaufende Anteile KOEHLER Equities I							STK	6.490,824		

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Umlaufende Anteile KOEHLER Equities F						STK		1.660,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.05.2025				
Hongkong-Dollar	(HKD)	8,898200	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,135000	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCBO CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	0	2.380
US00724F1012	Adobe Systems Inc.	STK	0	1.070
US0404131064	Arista Networks Inc.	STK	400	400
US1255231003	Cigna Group, The Registered Shares DL 1	STK	360	360
US2855121099	Electronic Arts Inc.	STK	0	1.600
US4385161066	Honeywell International	STK	1.200	1.880
US4435731009	HubSpot Inc.	STK	0	1.500
KYG8208B1014	JD.com Inc.	STK	0	18.000
US5128073062	Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	STK	5.700	5.700
US6821891057	ON Semiconductor Corp.	STK	0	7.920
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	0	15.000
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	0	5.590
CA82509L1076	Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	STK	0	7.200
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US00971T1016	Akamai Technologies	STK	1.500	3.800
US20602D1019	Concentrix Corp. Registered Shares DL -,0001	STK	3.850	3.850
US5128071082	Lam Research Corp.	STK	0	570
US86800U1043	Super Micro Computer Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	1.620

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			193
S&P 500 Index)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) KOEHLER EQUITIES R FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.06.2024 BIS 31.05.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		22.001,44
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		9.183,09
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		-5.961,40
Summe der Erträge		25.223,13
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-60.824,07
a) fix	-60.824,07	
b) performanceabhängig	0,00	
2. Verwahrstellenvergütung		-2.781,54
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-2.424,03
4. Sonstige Aufwendungen		-1.192,05
5. Aufwandsausgleich		-11.699,22
Summe der Aufwendungen		-78.920,91
III. Ordentlicher Nettoertrag		-53.697,78
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		804.850,75
2. Realisierte Verluste		-139.306,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		665.544,34
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		611.846,56
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		56.143,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-25.732,61
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		30.410,58
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		642.257,14

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) KOEHLER EQUITIES I FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.06.2024 BIS 31.05.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		45.287,95
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		21.811,76
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		-12.079,78
Summe der Erträge		55.019,93
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-109.770,67
a) fix	-109.770,67	
b) performanceabhängig	0,00	
2. Verwahrstellenvergütung		-7.780,68
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-5.924,52
4. Sonstige Aufwendungen		-3.626,33
5. Aufwandsausgleich		9.925,14
Summe der Aufwendungen		-117.177,06
III. Ordentlicher Nettoertrag		-62.157,13
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		2.368.698,40
2. Realisierte Verluste		-877.183,84
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.491.514,56
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.429.357,43
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-489.437,48
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		761.974,59
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		272.537,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.701.894,54

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) KOEHLER EQUITIES FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.06.2024 BIS 31.05.2025

		EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		74.357,29
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		32.821,06
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		-20.268,64
Summe der Erträge		86.909,71
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-108.340,57
2. Verwahrstellenvergütung		-12.698,27
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.001,09
4. Sonstige Aufwendungen		-5.641,35
5. Aufwandsausgleich		15.545,45
Summe der Aufwendungen		-120.135,83
III. Ordentlicher Nettoertrag		-33.226,12
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		3.267.472,41
2. Realisierte Verluste		-976.716,82
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.290.755,59
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.257.529,47
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-59.611,43
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		409.873,45
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		350.262,02
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.607.791,49

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG KOEHLER EQUITIES IR

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.06.2024 BIS 27.12.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.516,88
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		623,55
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		-424,94
Summe der Erträge		1.715,49
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-6.586,18
a) fix	-2.687,78	
b) performanceabhängig	-3.904,40	
2. Verwahrstellenvergütung		-190,07
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-506,76
4. Sonstige Aufwendungen		-79,30
Summe der Aufwendungen		-7.362,31
III. Ordentlicher Nettoertrag		-5.646,82
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		84.387,93
2. Realisierte Verluste		-18.620,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		65.767,48
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		60.120,66
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.369,40
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		27.680,52
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		30.049,92
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		90.170,58

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS KOEHLER EQUITIES R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.06.2024)		2.837.540,80
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.481.071,24
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.519.263,99	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-38.192,75	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-114.588,45
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		642.257,14
davon nicht realisierte Gewinne	56.143,19	
davon nicht realisierte Verluste	-25.732,61	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.05.2025)		4.846.280,73

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS KOEHLER EQUITIES I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.06.2024)		19.345.791,91
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-10.635.606,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.666.505,69	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-15.302.112,20	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		317.380,74
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.701.894,54
davon nicht realisierte Gewinne	-489.437,48	
davon nicht realisierte Verluste	761.974,59	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.05.2025)		10.729.460,68

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS KOEHLER EQUITIES F

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.06.2024)		17.781.371,28
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-4.113.349,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.113.349,50	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		499.821,17
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.607.791,49
davon nicht realisierte Gewinne	-59.611,43	
davon nicht realisierte Verluste	409.873,45	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.05.2025)		16.775.634,44

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS KOEHLER EQUITIES IR

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.06.2024)		441.552,21
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-531.722,79
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-531.722,79	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		90.170,58
davon nicht realisierte Gewinne	2.369,40	
davon nicht realisierte Verluste	27.680,52	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (27.12.2024)		0,00

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS KOEHLER EQUITIES R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	751.152,97	4,97
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	611.846,56	4,05
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	139.306,41	0,92
II. Wiederanlage	751.152,97	4,97

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS KOEHLER EQUITIES I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	2.306.541,27	355,35
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.429.357,43	220,21
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	877.183,84	135,14
II. Wiederanlage	2.306.541,27	355,35

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS KOEHLER EQUITIES F ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	3.234.246,29	1.948,34
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.257.529,47	1.359,96
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	976.716,82	588,38
II. Wiederanlage	3.234.246,29	1.948,34

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE KOEHLER EQUITIES R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	4.846.280,73	32,09
2024	2.837.540,80	27,81
2023	1.216.762,87	20,67
2022	416.983,21	18,12

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE KOEHLER EQUITIES I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	10.729.460,68	1.653,02
2024	19.345.791,91	1.424,47
2023	23.582.973,38	1.054,13
2022	21.995.686,73	918,71

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE KOEHLER EQUITIES F

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	16.775.634,44	10.105,80
2024	17.781.371,28	8.673,84
2023	13.108.353,60	6.394,32
2022	11.380.186,84	5.551,31

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE KOEHLER EQUITIES IR

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
27.12.2024 ¹⁾	531.722,79	2.658,61
2024	441.552,21	2.207,76
2023	334.193,40	1.670,97
2022	1.473,13	1.473,13

¹⁾ Auflösung der Anteilklasse

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	731.309,38
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,26
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,13
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert KOEHLER Equities R	EUR	32,09
Anteilwert KOEHLER Equities I	EUR	1.653,02
Anteilwert KOEHLER Equities F	EUR	10.105,80
Umlaufende Anteile KOEHLER Equities R	STK	150.998,395
Umlaufende Anteile KOEHLER Equities I	STK	6.490,824
Umlaufende Anteile KOEHLER Equities F	STK	1.660,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	KOEHLER Equities R	KOEHLER Equities I
ISIN	DE000KAM2016	DE000KAM2024
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	15.07.2020	15.07.2020
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	1,54% p.a.	0,99% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	0	250.000

	KOEHLER Equities F
ISIN	DE000KAM2032
Währung	Euro
Fondsaufgabe	15.07.2020
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	0,60% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%
Mindestanlagevolumen	10.000.000

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE KOEHLER EQUITIES R

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,71 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE KOEHLER EQUITIES I

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,15 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE KOEHLER EQUITIES F

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,75 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE KOEHLER EQUITIES IR

Performanceabhängige Vergütung	0,83 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,65 %

Die TER der Anteilklasse IR wird für den Zeitraum vom 01.06.2024 bis 27.12.2024 ausgewiesen.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.06.2024 BIS 31.05.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	26.655.185,68
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %
Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.	

Transaktionskosten: 15.897,55 EUR

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse F sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse IR keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

KOEHLER Equities R

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge	EUR	0,00
-------------------------	-----	------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	1.123,98
---------------	-----	----------

KOEHLER Equities I

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge	EUR	0,00
-------------------------	-----	------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	3.471,56
---------------	-----	----------

KOEHLER Equities F

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge	EUR	0,00
-------------------------	-----	------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	5.314,96
---------------	-----	----------

KOEHLER Equities IR

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge	EUR	0,00
-------------------------	-----	------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	71,80
---------------	-----	-------

BESCHREIBUNG, WIE DIE VERGÜTUNGEN UND GGF. SONSTIGE ZUWENDUNGEN BERECHNET WURDEN

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung und die Generalbevollmächtigte als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	28.504.408
davon feste Vergütung	EUR	24.388.372
davon variable Vergütung	EUR	4.116.036
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		352
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.503.449
davon Geschäftsleiter	EUR	1.329.751
davon andere Führungskräfte	EUR	173.699

ANGABEN FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER GEMÄSS § 101 ABS. 2 NR. 5 KAGB I.V.M. § 134C ABS. 4 AKTG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Zusammensetzung des Portfolios,

Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Bericht in den Abschnitten

"Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene

Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen"

und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen

Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken.

Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit

Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den

Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von

Aktionärsrechten

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. 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.

Hamburg, 05. September 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W.
Stotz

Claudia Pauls

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens KOEHLER Equities – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben.

Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Auf-

stellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder

insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche

Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 08.09.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96

Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
 - Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Stefan Lemke
 - stellvertretender Vorsitzender
 - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth
 - Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
 - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG,

Essen

- Prof. Dr. Harald Stützer
 - Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
 - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SICORE Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstr. 24
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 641,400 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 28,914 Mio. EUR
Stand: 31.12.2024

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST