

Marketinginformationen

Anlagestrategie

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 Fonds 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. Hierbei stehen überdurchschnittliche mittel- bis langfristige Wachstumspotentiale des Geschäftsmodells im Mittelpunkt. Zusätzlich kann das Fondsmanagement Derivategeschäfte zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen einsetzen.

Risiko- und Ertragsprofil



Hinweis

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 5 eingestuft, wobei 5 einer mittelhohen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelhoch eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es wahrscheinlich, dass die Fähigkeit beeinträchtigt ist, Ihr Rückgabeverlangen auszuführen.

Weitere Informationen zu den Risiken finden Sie in dem Dokument: Wesentliche Anlegerinformationen

Empfohlener Anlagehorizont



Empfehlung

Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Chancen

- Ertragschancen der internationalen Aktienmärkte.
- Risikostreuung und professionelles Fondsmanagement sowie Insolvenzschutz durch Sondervermögen.
- Teilnahme an den Wachstumschancen bestimmter Branchen, insbesondere Informationstechnologie.
- Chance auf Wechselkursgewinne.
- Berücksichtigung von nachhaltigen und ethischen Kriterien in der Anlagepolitik.

Fondsdaten

Fondsname	KOEHLER Equities
Anteilschein-klasse	R
ISIN	DE000KAM2016
WKN	KAM201
Fondskategorie	Aktienfonds
Auflegungsdatum	15.07.2020
Gesamtfondsvermögen	29,84 Mio. EUR
Rücknahmepreis	29,91 EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Aktives Management	ja
Benchmark	100% MSCI All Countries World Index
Geschäftsjahresende	31. Mai
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Sparplanfähig	nein
Einzelanlagefähig	ja
Vertriebszulassung	DE
Mindestkapitalbeteiligungsquote	min. 51%

Auszeichnung



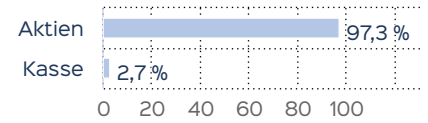
Risiken

- Erhöhte Wertschwankungen aufgrund der Konzentration auf bestimmte Branchen, insbesondere Informationstechnologie.
- Marktbedingte Kurs- und Ertragsschwankungen sowie Bonitätsrisiken einzelner Emittenten/Vertragspartner.
- Erhöhte Wertschwankungen aufgrund der Zusammensetzung des Fonds.
- Wechselkursschwankungen.
- Abweichung der Anlagepolitik von individuellen Nachhaltigkeits- und Ethikvorstellungen.
- Informationen zu weiteren Risiken können dem Basisinformationsblatt und dem VKP entnommen werden.
- Insbesondere weist der Fonds aufgrund seiner Zusammensetzung und des möglichen Einsatzes von Derivaten erhöhte Schwankungen des Anteilspreises auf.

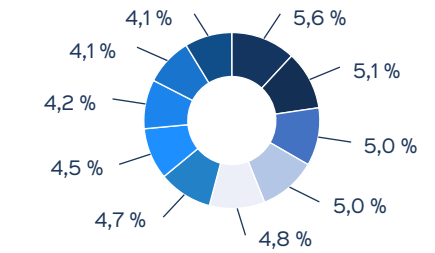
## Branchenstruktur

Software und Computerdienstleistungen	25,46 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	22,78 %
Verbraucherdienste	9,52 %
Industrielle Unterstützungsdienste	7,55 %
Einzelhandel	5,28 %
Investmentbanken und Broker	5,00 %
Medien	4,65 %
Industrielle Transporte	3,39 %
Gesundheitsdienstleister	3,07 %
Sonstige	10,61 %

## Vermögensaufteilung

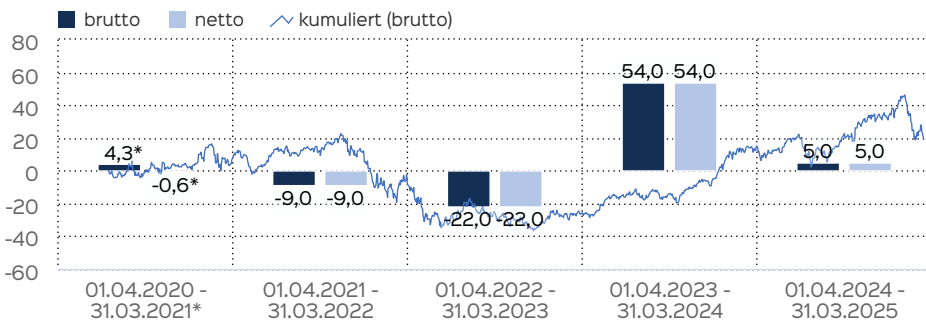


## Top Wertpapiere



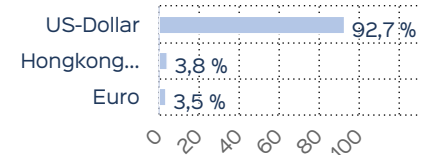
- NVIDIA CORP. DL-,001 (5,6 %)
- MERCADOLIBRE INC. DL-,001 (5,1 %)
- INTERACTIVE BROKERS DL-01 (5,0 %)
- META PLATF. A DL-,000006 (5,0 %)
- PALANTIR TECHNOLOGIES INC (4,8 %)
- NETFLIX INC. DL-,001 (4,7 %)
- UBER TECH. DL-,00001 (4,5 %)
- AMAZON.COM INC. DL-,01 (4,2 %)
- BROADCOM INC. DL-,001 (4,1 %)
- MICROSOFT DL-,00000625 (4,1 %)

## Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Alle Wertentwicklungen gehen von einer Wiederanlage der Ausschüttungen und einem Anlagebetrag von 1.000 EUR aus und umfassen jeweils zwölf Monate. Die mit einem \* gekennzeichneten Werte beziehen sich auf einen kürzeren Zeitraum (seit Auflegung). Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeaufschlag von 5,00 % des Anlagebetrags (= 47,62 EUR) berücksichtigt. Dieser wird zu Beginn des dargestellten Wertentwicklungszeitraumes vom Anlagebetrag abgezogen. Der Rücknahmeabschlag, sofern ein solcher erhoben wird, wird bei der Rückgabe der Fondsanteile abgezogen. Eine eventuell anfallende, die Wertentwicklung mindernde Depotgebühr bleibt außer Betracht. Bruttowertentwicklung: Entspricht der Nettowertentwicklung, berücksichtigt aber keinen Ausgabeaufschlag.

## Währungsstruktur



## Wertentwicklung seit Auflegung



## Wertentwicklung in Perioden

	kumuliert	p.a.
laufendes Jahr	-9,69 %	
1 Monat	-10,45 %	
3 Monate	-9,69 %	
6 Monate	4,51 %	
1 Jahr	4,98 %	4,98 %
3 Jahre	26,04 %	8,01 %
5 Jahre		
10 Jahre		
seit Auflegung	19,64 %	3,88 %

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

## Managementkommentar

Im März gaben die Kurse an den internationalen Aktienmärkten zum Teil deutlich nach. Im Monatsverlauf verlor der MSCI World in EUR -8,01%. Unsere Anteile verloren -10,45% an Wert.

Seit Jahresbeginn stehen vor allem zwei weltwirtschaftlich relevante Entwicklungen im Fokus der globalen Investorengemeinschaft: die erratische US-Handelspolitik und die jüngst beschlossenen europäischen Fiskalpakete. Die protektionistische Politik Donald Trumps erweist sich als unberechenbar - mit Zöllen zwischen 10% und 25% gegen China, Kanada, Mexiko und Europa, die abrupt eingeführt, teils wieder zurückgenommen, teils nur aufgeschoben werden. Das Ergebnis ist ein belastendes Umfeld mit höheren effektiven Zöllen, Vergeltungsmaßnahmen und wachsender Unsicherheit, das die Lieferketten belastet und die Produktionskosten tendenziell erhöht. Während sich die USA abschotten, reagiert Europa mit einer Strategie der Eigenständigkeit. So reformiert Deutschland die Schuldenbremse und verabschiedet ein 500 Milliarden Euro schweres Investitionspaket für Verteidigung und Infrastruktur. Gleichzeitig bewilligt die EU 800 Milliarden Euro für europäische Verteidigungsausgaben. Ziel dieser Maßnahmen ist es, wirtschaftliche und sicherheitspolitische Abhängigkeiten zu reduzieren. Diese Entwicklungen - wirtschaftliche Unsicherheit in den USA aufgrund des Zolldramas und konjunkturelle Aufbruchsstimmung in Europa aufgrund massiver fiskalischer Impulse - erhöhen die Wahrscheinlichkeit einer signifikanten Trendwende: Der langjährige Wachstumsvorsprung der USA schwindet. Dies führt zu einer erwarteten Verringerung der Wachstumsdivergenz zwischen den USA und der Eurozone. Grundsätzlich bleiben die USA der globale Wachstumsanker, und eine Abschwächung der US-Konjunktur würde eine breite Wachstumsverlangsamung für die Weltwirtschaft bedeuten.

Damit rückt auch der US-Konsument in den Fokus, dessen Stimmung sich merklich eingetrübt hat. Zwar lassen die harten Zahlen noch keinen Rückgang der Einkommen und des Konsums erkennen, aber die gesunkenen Werte des Verbrauchervertrauens sowohl in den Umfragen des Conference Boards als auch der Universität Michigan zeigen die Verunsicherung. Gleichzeitig hat die anhaltend hartnäckige Inflation in Verbindung mit Befürchtungen vor einem Wiederaufflammen der Preisdynamik aufgrund des zunehmenden US-Protektionismus die bisherigen Zinssenkungshoffnungen verfliegen lassen. Die US-Notenbank beschloss daher, das Zielband unverändert bei 4,25 % - 4,50 % zu belassen. Es war die zweite Sitzung in Folge ohne Zinsänderung. Lediglich das Tempo des Bilanzabbaus soll ab April reduziert

werden (von bisher 60 Mrd. USD/Monat auf 40 Mrd. USD/Monat). Die neuen Leitzinsprojektionen der US-Notenbank bestätigen die bisherigen Signale, wonach der Leitzins bis zum Jahresende um 0,50% sinken könnte. Die aktuellen Konjunkturprojektionen deuten auf zunehmende Stagflationsrisiken für die US-Wirtschaft hin.

Die Europäische Zentralbank (EZB) hat dagegen wie erwartet die Leitzinsen auf 2,50% gesenkt. Es ist die sechste Zinssenkung in Folge seit der ersten Zinssenkung der EZB im Juni 2024. Die Geldpolitik werde spürbar weniger restriktiv, sagte EZB-Präsidentin Christine Lagarde im Anschluss an die Zinsentscheidung. Auf einen weiteren Zinssenkungspfad wollte sich Lagarde nicht festlegen. Der Rat müsse "wachsam" sein und auf Basis der Daten entscheiden, sagte sie. "Das Umfeld, in dem wir uns derzeit befinden, ist von Unsicherheit geprägt." Als Gründe nannte die EZB-Chefin die zunehmenden Handelskonflikte und geopolitischen Spannungen. Viele Ökonomen rechnen mit weiteren Zinssenkungen der EZB. Angesichts der schlechten Wirtschaftslage in der Eurozone, der weiteren Eskalation im Handelskonflikt und der geringeren Inflationserwartungen überwiegen die Argumente für eine weitere Zinssenkung deutlich. Diese Faktoren geben der EZB Spielraum. Oberstes Ziel der EZB bleibt jedoch die Gewährleistung der Preisstabilität. Zuletzt ist die Inflationsrate in der Eurozone allerdings weniger stark gesunken als von Ökonomen erwartet: von 2,5 % im Januar auf 2,4 % im Februar.

Im März gaben die Aktienkurse zum Teil deutlich nach. Hier sind vor allem die Unsicherheit über die weitere US-Handelspolitik und geopolitische Faktoren zu nennen. In den harten Unternehmenszahlen sind bislang keine deutlichen Bremsspuren zu erkennen. Positiv bleibt auch die hohe Grunddynamik der US-Wirtschaft, und die Verabschiedung konkreter Maßnahmen zu möglichen Steuersenkungen und Deregulierungen dürfte das Wachstum in den kommenden Monaten stützen. Es bleibt jedoch abzuwarten, ob sich die aktuelle Unsicherheit in einer geringeren Investitionsbereitschaft der Unternehmen oder einer Konsumzurückhaltung niederschlägt. Die internationalen Kapitalmärkte sind derzeit weiterhin stark stimmungsgetrieben. Das Sentiment blieb im Monatsverlauf eher schlecht und viele Marktteilnehmer wünschen sich mehr Klarheit, vor allem in Bezug auf die US-Zollpolitik. Wir haben die Schwankungen in einzelnen Marktsegmenten genutzt, um das Portfolio anzupassen. Unter anderem halten wir den Kommunikationsbereich für aussichtsreich und haben die Gewichtung etwas in diesen Bereich verschoben. Die Liquiditätsquote beträgt 2,8%.

### René Marius Köhler



### Fondsinitiator

René Marius Köhler gründete im Alter von 20 Jahren den Fahrrad-Onlineversender „fahrrad.de“ (2003) und später die INTERNETSTORES Gruppe. Diese avancierte zum weltgrößten Onlineversender von Fahrrädern und erzielte in 2021 einen Umsatz von über 600 Mio. EUR mit ca. 1.000 Mitarbeitern. Sein 2016 gegründetes Single Family Office investiert in den Bereichen Immobilien, Unternehmensbeteiligungen und am Kapitalmarkt.

### Stephan Belser



### Director Investment Solutions

Nach seinem Studium der Betriebswirtschaftslehre und dem Masterabschluss in Banking & Financial Management war Stephan Belser als Wealth Management Betreuer und Vermögensverwalter verantwortlich für die Planung und Steuerung komplexer Vermögen sowie der Beratung von Fondsvermögen privater und institutioneller Kunden. Er hat Spezial- und Publikumsfonds beraten und verfügt über eine Kapitalmarkterfahrung von über 22 Jahren.

### Initiator

KOEHLER Equities GmbH  
Marktplatz 5  
70173 Stuttgart  
Telefon: +49 711 650001  
E-Mail: equities@koehlergroup.com

### Verwaltungsgesellschaft

Hanseatische Investment-GmbH  
Kapstadtring 8  
22297 Hamburg  
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 0  
E-Mail: info@hansainvest.de  
Internet: <http://www.hansainvest.com>

## Konditionen

Ausgabeaufschlag	5,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
TER (= Laufende Kosten)	1,71 %
Verwaltungsvergütung	davon 1,54 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	davon 0,08 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Ja, im letzten Geschäftsjahr 0,0 % (Details siehe "Wichtige Hinweise").

## Wichtige Hinweise

Quelle aller Daten, sofern nicht anders angegeben: HANSAINVEST.

Dies sind Marketinginformationen. Bitte lesen Sie den [Verkaufsprospekt](#) und das [Basisinformationsblatt](#) bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Grundlage für den Kauf sind die jeweils gültigen Verkaufsunterlagen, die ausführliche Hinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken enthalten. Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen sind ausschließlich in deutscher Sprache in elektronischer Form erhältlich. Auf Wunsch senden wir Ihnen Druckstücke kostenlos zu.

Der Nettoinventarwert von Investmentfonds unterliegt in unterschiedlichem Maße Schwankungen und es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlageziele erreicht werden. Es besteht die Gefahr, dass der Anleger durch den Erwerb der Anlage einen finanziellen Verlust erleidet. Mit dem Erwerb der beworbenen Anlage erwirbt der Anleger lediglich Anteile an einem Fonds und nicht die im Fonds enthaltenen Basiswerte, wie z.B. ein Gebäude oder die Aktie eines Unternehmens.

Die Wertentwicklung wird nach der [BVI-Methode](#) ermittelt. Informationen zur genauen Berechnungsweise der Wertentwicklungen erhalten Sie im Internet unter [Rechenartenbeschreibung](#).

Die zukünftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung. Diese ist von der persönlichen Situation des jeweiligen Anlegers abhängig und kann sich in der Zukunft ändern.

Das Gesamtfondsvermögen bezieht sich auf das Fondsvermögen aller zum Fonds zugehörigen Anteilsklassen. Dabei wird das Gesamtfondsvermögen in der Währung der Anteilsklasse ausgewiesen, die als erstes aufgelegt wurde.

Die angegebenen laufenden Kosten (Gesamtkostenquote) fielen im letzten Geschäftsjahr des Sondervermögens an; bei neu aufgelegten Fonds handelt es sich um eine Schätzung für das erste Geschäftsjahr. Die anfallenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken und verringern die Ertragschancen des Anlegers. Nähere Informationen zu den Kosten und zu einer etwaigen Erfolgsvergütung und deren Zu-

sammensetzung sind aus den wesentlichen Anlegerinformationen zu entnehmen.

Bei einer Investition in den Fonds KOEHLER Equities R fällt eine Performancefee für den Anleger an, wenn die Wertsteigerung des Fonds KOEHLER Equities R die Entwicklung der Benchmark übersteigt. Die Performancefee wird folgendermaßen berechnet und verringert die positive Wertentwicklung des Anlegers. 20 % des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode die Entwicklung des Vergleichsindex übersteigt (absolut positive Anteilwertentwicklung), jedoch insgesamt höchstens bis zu 10 % des Durchschnittswerts in der Abrechnungsperiode. Eine negative Wertentwicklung muss aufgeholt werden.

Die in den gegebenenfalls dargestellten Anlagestrukturen oder Vermögensaufteilungen angegebenen Prozentwerte beziehen sich generell auf das gesamte Fondsvermögen. Für die Darstellung einzelner Strukturen wird jeweils nur eine Teilmenge der Vermögensarten als Basis verwendet (z.B. bei Branchen nur der Aktienanteil), so dass in der Summe nicht zwingend 100% erreicht werden.

Die Darstellung der Top Wertpapiere (sofern angezeigt) erfolgt für maximal 60% des Fondsvermögens.

Bei den dargestellten Werten handelt es sich um gerundete Werte, so dass die Summe der Werte von 100 % abweichen kann.

Die Cut-off time bezeichnet den täglichen Orderannahmeschluss der Verwahrstelle des Fonds. Sie wird bei der depotführenden Stelle des Anlegers regelmäßig früher liegen.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen richten sich nicht an US-Personen und dürfen nicht in den USA verbreitet werden.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache können Sie auf unserer Website unter [Compliance](#) erhalten.

Der Vertrieb des Fonds kann jederzeit in Übereinstimmung mit den Vorschriften des KAGB widerrufen werden.