

## 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 Zusatzserträgen 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: Basisinformationsblatt (PRIIPs)

## 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	33,52 Mio. EUR
Rücknahmepreis	33,09 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



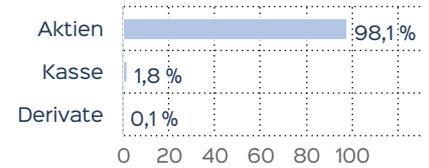
## Risiken

- 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.

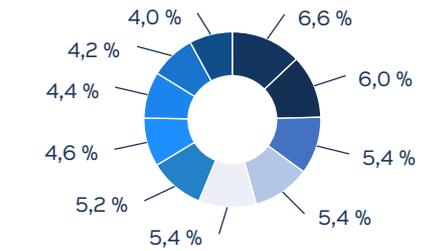
## Branchenstruktur

Software und Computerdienstleistungen	26,85 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	25,21 %
Verbraucherdienste	8,84 %
Industrielle Unterstützungsdienste	6,31 %
Medien	5,42 %
Investmentbanken und Broker	5,39 %
Einzelhandel	4,76 %
Pharma-, Biotechnologie	3,02 %
Industrielle Transporte	2,73 %
Sonstige	9,54 %

## Vermögensaufteilung

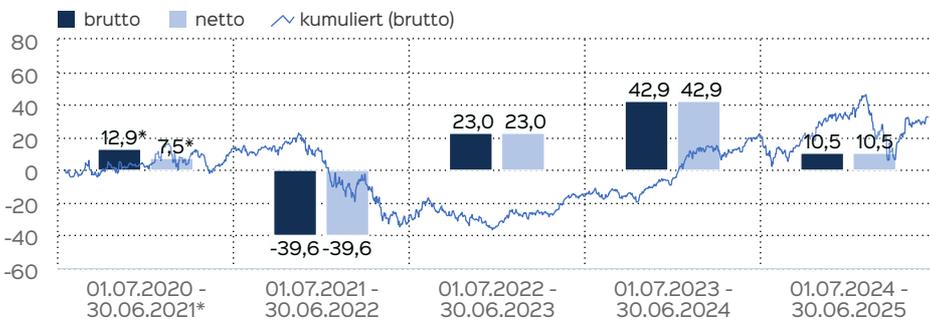


## Top Wertpapiere



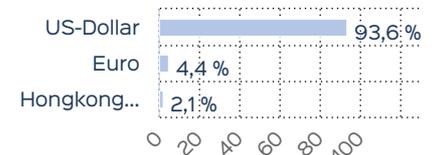
- NVIDIA CORP. DL-,001 (6,6 %)
- PALANTIR TECHNOLOGIES INC (6,0 %)
- NETFLIX INC. DL-,001 (5,4 %)
- BROADCOM INC. DL-,001 (5,4 %)
- INTERACTIVE BROKERS DL-01 (5,4 %)
- META PLATF. A DL-,000006 (5,2 %)
- UBER TECH. DL-,00001 (4,6 %)
- MICROSOFT DL-,00000625 (4,4 %)
- MERCADOLIBRE INC. DL-,001 (4,2 %)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

## 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	-0,09 %	
1 Monat	3,12 %	
3 Monate	10,63 %	
6 Monate	-0,09 %	
1 Jahr	10,48 %	10,48 %
3 Jahre	94,19 %	24,73 %
5 Jahre		
10 Jahre		
seit Auflegung	32,36 %	5,81 %

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

## Managementkommentar

Die internationalen Aktienmärkte konnten im Juni weiter zulegen. Der MSCI World in EUR verzeichnete im Monatsverlauf eine Steigerung in Höhe von +0,89%. Wir konnten eine Wertsteigerung unserer Anteile in Höhe von 3,12% erzielen.

Die Europäische Zentralbank (EZB) hat die Zinsen ein weiteres Mal gesenkt. Der wichtige Einlagensatz wurde um 0,25% auf 2,0% gesenkt. Es ist die achte Zinssenkung seit Mitte 2024, ein Schritt, der von Experten erwartet wurde, nachdem die Inflation im Euroraum weiter zurückgegangen war. Die Teuerungsrate im Euroraum war im Mai auf 1,9 % gesunken und lag damit sogar unter dem Inflationsziel der EZB von zwei Prozent.

US-Notenbankchef Powell bietet Präsident Trump weiter die Stirn und belässt den Leitzins trotz aller Beschimpfungen Trumps, der wiederholt eine rasche Senkung der Kreditkosten gefordert hat, unverändert. Der Leitzins in der weltgrößten Volkswirtschaft bleibt somit auf relativ hohem Niveau unverändert. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) beließ ihn in der Spanne von 4,25 bis 4,50%. Damit haben sich die Währungshüter um Fed-Chef Jerome Powell bereits zum vierten Mal in Folge den Forderungen des US-Präsidenten widersetzt, den Leitzins zu senken. Dieser verhartet seit Dezember des vergangenen Jahres auf dem vergleichsweise hohen Niveau. An den Finanzmärkten war diese Entscheidung weithin erwartet worden. Trump hatte die Notenbank wiederholt für ihre Zinspolitik kritisiert und ihre Unabhängigkeit infrage gestellt. Dabei griff er Fed-Chef Powell mehrfach persönlich an. Nur wenige Stunden vor dem Zinsentscheid hatte Trump etwa erklärt, Powell sei „ein dummer Mensch“, weil er den Leitzins offenbar nicht senken wolle. Der Republikaner sinnierte sogar, ob er sich

nicht selbst zum Chef der US-Notenbank ernennen sollte. Die Inflationsrate in den USA lag im Mai bei 2,4 % (erwartet wurden 2,5 %).

Die US-Wirtschaft hat sich im Juni überraschend leicht stärker zurückentwickelt. Wie aus der heute veröffentlichten Umfrage des Institute for Supply Management (ISM) hervorging, sank der Einkaufsmanagerindex für den Industriesektor auf 48,7 Punkte von 48,5 Zählern im Mai. Der Industriesektor kämpft mit Gegenwind durch die Zoll- und Außenhandelspolitik der US-Administration. Der Arbeitsmarkt zeigt sich, gemessen an den Erstanträgen auf Arbeitslosenhilfe, relativ stabil. Dennoch ist in den ersten Umfragen zum Arbeitsmarkt eine gewisse Zurückhaltung der US-Unternehmen erkennbar, die wohl dem unsicheren Umfeld geschuldet ist.

Auch die geopolitische Situation im Nahen Osten führte kurzfristig zu einem nervöseren Marktumfeld. Die Aussicht auf eine diplomatische Lösung für die Region.

Die Stimmung bei den Anlegern ist trotz des abgelaufenen sehr turbulenten Quartals weder pessimistisch noch euphorisch, was eine neutrale Ausgangslage für den Aktienmarkt darstellt. Die Unternehmensberichte konnten insbesondere in den technologieaffinen Bereichen positiv überraschen. Oft sind den Sommermonaten im dritten Quartal höhere Schwankungen am Aktienmarkt möglich. In diesem Jahr fallen unter anderem die 90 Tage ausgesetzten Zölle in diesen Zeitraum. Unsere Liquiditätsquote von 1,9% und unsere Absicherungspositionen behalten wir bei.

30.06.2025

## René Marius Köhler



## Fondsinitiator

René Marius Köhler gründete im Alter von 20 Jahren den Fahrrad-Onlineversender „fahrad.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.