

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)



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.

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.

Fondsdaten

Fondsname	KOEHLER Equities
Anteilschein-klasse	I
ISIN	DE000KAM2024
WKN	KAM202
Fondskategorie	Aktienfonds
Auflegungsdatum	15.07.2020
Gesamtfondsvermögen	30,62 Mio. EUR
Rücknahmepreis	1.873,02 EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Aktives Management	ja
Benchmark	100% MSCI All Countries World Index
Geschäftsjahresende	31. Mai
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Sparplanfähig	nein
Einzelanlagefähig	ja (mind 250.000,00 EUR)
Vertriebszulassung	DE
Mindestkapitalbeteiligungsquote	min. 51%

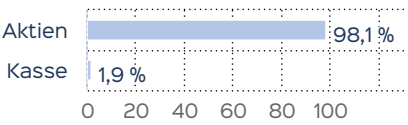
Auszeichnung



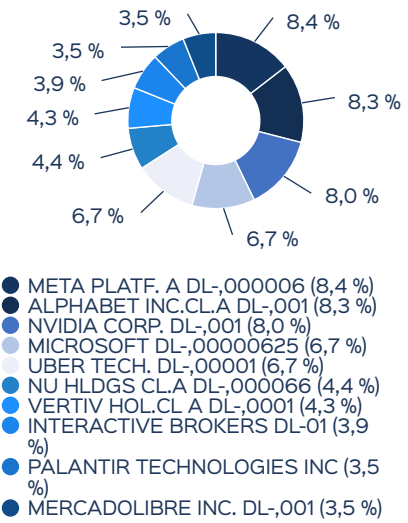
Branchenstruktur

Software und Computerdienstleistungen	34,68 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	19,91 %
Verbraucherdienste	10,14 %
Pharma-, Biotechnologie	5,29 %
Investmentbanken und Broker	5,16 %
Einzelhandel	4,59 %
Banken	4,42 %
Industrielle Unterstützungsdienste	4,10 %
Medien	2,87 %
Sonstige	6,95 %

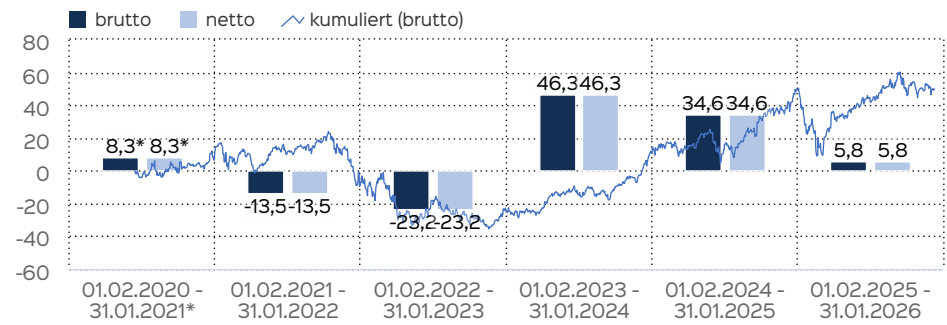
Vermögensaufteilung



Top Wertpapiere

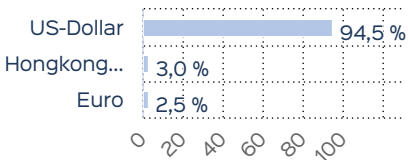


Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden



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 250.000 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 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	-0,02 %	
1 Monat	-0,02 %	
3 Monate	-5,56 %	
6 Monate	4,21 %	
1 Jahr	5,84 %	5,84 %
3 Jahre	108,43 %	27,74 %
5 Jahre	38,35 %	6,70 %
10 Jahre		
seit Auflegung	49,84 %	7,56 %

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Managementkommentar

An den internationalen Aktienmärkten war der Dezember ein Monat mit leichten Kursrückgängen. So verlor der MSCI World in EUR um -0,4% zulegen. Die Fondsanteile haben in diesem Umfeld einen Wertrückgang in Höhe von -1,4% verzeichnet.

Im Dezember 2025 zeigten sich die globalen Kapitalmärkte zum Jahresende insgesamt stabil, blieben jedoch stark von konjunkturellen Abkühlungstendenzen und geldpolitischen Erwartungen geprägt. In den USA und im Euroraum dominierten Hoffnungen auf eine lockerere Geldpolitik das Marktgeschehen. Aktienmärkte hielten sich trotz schwächerer Konjunkturdaten, während Anleihemärkte von sinkenden Renditen profitierten. Gleichzeitig blieb die Volatilität aufgrund politischer und geopolitischer Unsicherheiten erhöht.

Ein zentraler Einflussfaktor war der Arbeitsmarkt. In den USA stieg die Arbeitslosenquote im Dezember 2025 auf rund 4,6 % (etwa 4,0 % zu Jahresbeginn), während sich das Beschäftigungswachstum deutlich verlangsamte und die Erstanträge auf Arbeitslosenhilfe im Schnitt bei 220.000 pro Woche lagen. Diese Entwicklung signalisierte eine schrittweise Abkühlung des zuvor sehr angespannten Arbeitsmarktes und verstärkte die Erwartung eines Endes der restriktiven Geldpolitik. In Deutschland blieb der Arbeitsmarkt robuster, zeigte jedoch ebenfalls erste Schwächesignale. Die Arbeitslosenquote lag bei rund 6,3%, leicht über dem Vorjahreswert. Gleichzeitig stagnierte die Beschäftigung, insbesondere im verarbeitenden Gewerbe, während der Dienstleistungssektor nur noch begrenzte Zuwächse verzeichnete. Dies spiegelte die insgesamt schwache konjunkturelle Lage wider, da die deutsche Wirtschaft 2025 nur knapp einer technischen Rezession entging.

Die Frühindikatoren bestätigten dieses Bild. Der ifo-Geschäftsklimaindex fiel im Dezember auf 87,6 Punkte und lag damit deutlich unter seinem langfristigen Durchschnitt. Vor allem die Industrie zeigte pessimistische Erwartungen, während sich auch Bau- und Dienstleistungssektor eintrübten. Die PMI-Daten unterstrichen die Schwäche: Der Eurozonen-Composite-PMI lag bei 51,9 Punkten, in Deutschland verharrte der Industrie-PMI mit rund 47 Punkten im kontraktiven Be-

reich, während der Dienstleistungs-PMI mit etwa 52,6 Punkten moderates Wachstum signalisierte.

Vor diesem Hintergrund reagierten die Notenbanken unterschiedlich. Die US-Notenbank Fed senkte im Dezember den Leitzins um 25 Basispunkte auf 3,50 % bis 3,75 %, gestützt auf nachlassende Inflation (rund 2,7 %) und einen abkühlenden Arbeitsmarkt. Die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen sanken daraufhin kurzzeitig auf etwa 3,9 %. Die EZB beließ ihre Zinsen unverändert (Leitzins 2,0 %), signalisierte jedoch angesichts einer Inflationsrate von etwa 2,3 % und schwachem Wachstum eine grundsätzlich lockerere Ausrichtung für 2026. Die Renditen zehnjähriger Bundesanleihen blieben mit etwa 2,8 % weitgehend stabil.

Politische Unsicherheiten belasteten weiterhin das Marktumfeld. In den USA wirkten fiskalische Spannungen und ein länger andauernder Regierungsstillstand dämpfend auf das Vertrauen, während in Deutschland haushalts- sowie industrie- und energiepolitische Debatten die Investitionsbereitschaft bremsen. Geopolitisch sorgten zwar zeitweise Entspannungssignale im US-chinesischen Handelskonflikt für Erleichterung, ungelöste strukturelle Konflikte und regionale Spannungen blieben jedoch ein Risikofaktor und stützten defensive Anlageklassen.

Mit Blick auf 2026 bestehen weiterhin Risiken, darunter eine mögliche erneute Inflationsbeschleunigung, geopolitische Spannungen sowie regulatorische Eingriffe im Technologiesektor, insbesondere im Bereich Künstliche Intelligenz. Insgesamt sprechen die Rahmenbedingungen dennoch für ein konstruktives Aktienjahr 2026 in den USA: Sinkende Zinsen, solides Gewinnwachstum und der strukturelle Rückenwind durch KI bilden ein unterstützendes Fundament. Gleichzeitig dürfte das Marktumfeld selektiver werden, da nicht das KI-Narrativ an sich, sondern nachhaltige Wertschöpfung und Monetarisierung über den Anlageerfolg entscheiden. Unsere Liquiditätsquote bleibt mit 0,4% auf einem geringen Niveau.

31.12.2025

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	0,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
TER (= Laufende Kosten)	1,15 %
Verwaltungsvergütung	davon 0,99 % 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 I fällt eine Performancefee für den Anleger an, wenn die Wertsteigerung des Fonds KOEHLER Equities I die Entwicklung der Benchmark übersteigt. Die Performancefee wird folgendermaßen berechnet und verringert die positive Wertentwicklung des Anlegers. 15 % 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.