

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

HALBJAHRESBERICHT

KOEHLER Equities

30. November 2025

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht per 30.11.2025	4
Vermögensaufstellung per 30.11.2025	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Allgemeine Angaben	10

Einleitende Worte

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

KOEHLER Equities

in der Zeit vom 01.06.2025 bis 30.11.2025.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 14,95 % in der Klasse I, von + 14,65 % Klasse R sowie von + 15,18 % in der Klasse F.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende November darstellte. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre

HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

Vermögensübersicht per 30.11.2025

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	32.971.271,16	100,13
1. Aktien	32.592.754,28	98,98
2. Bankguthaben	372.731,30	1,13
3. Sonstige Vermögensgegenstände	5.785,58	0,02
II. Verbindlichkeiten	-42.051,26	-0,13
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-42.051,26	-0,13
III. Fondsvermögen	EUR 32.929.219,90	100,00

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

Vermögensaufstellung per 30.11.2025

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	30.394.967,49	92,30
Aktien							EUR	30.394.967,49	92,30
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	560	0	900	EUR	897,2000	502.432,00	1,53
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	STK	20.000	0	0	HKD	150,6000	333.937,57	1,01
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK	8.000	0	0	HKD	611,5000	542.371,38	1,65
US0090661010	Airbnb Inc.	STK	4.700	0	0	USD	116,7400	473.243,06	1,44
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A	STK	10.520	9.000	6.250	USD	319,9500	2.903.117,13	8,82
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	5.100	0	2.000	USD	229,1600	1.008.035,19	3,06
US0378331005	Apple Inc.	STK	3.375	0	2.000	USD	277,5500	807.944,84	2,45
US0404132054	Arista Networks Inc.	STK	4.600	0	0	USD	127,6500	506.460,24	1,54
US11135F1012	Broadcom Inc	STK	3.370	0	4.500	USD	397,5700	1.155.607,12	3,51
US1729081059	Cintas Corp.	STK	1.820	0	0	USD	184,6000	289.780,92	0,88
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc Cl.A	STK	2.700	0	0	USD	501,5400	1.167.981,71	3,55
US57636Q1040	MasterCard Inc.	STK	1.420	0	0	USD	544,9300	667.414,70	2,03
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK	650	0	0	USD	2.033,3200	1.139.949,97	3,46
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A	STK	4.380	1.930	340	USD	633,6100	2.393.662,07	7,27
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	5.930	2.950	500	USD	485,5000	2.483.193,89	7,54
US6311031081	NASDAQ OMX Group Inc.	STK	4.600	4.600	0	USD	89,9800	357.001,90	1,08
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	12.600	11.340	350	USD	106,1400	1.153.496,64	3,50
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd. Cl.A	STK	95.150	20.000	0	USD	17,2500	1.415.678,37	4,30
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	16.550	2.900	2.800	USD	180,2600	2.573.143,87	7,81
US69608A1088	Palantir Technologies Inc.	STK	9.900	0	8.100	USD	165,7700	1.415.493,36	4,30
CA82509L1076	Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	STK	7.000	0	0	USD	159,3400	962.032,09	2,92
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK	1.950	0	0	USD	206,7300	347.700,10	1,06
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	STK	32.840	13.100	0	USD	85,6600	2.426.319,13	7,37
US9139031002	Universal Health Services	STK	3.000	0	0	USD	244,1800	631.826,81	1,92
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	6.700	6.700	0	USD	40,8800	236.239,43	0,72
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	1.980	450	0	USD	432,1700	738.051,23	2,24
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. A	STK	9.650	0	2.250	USD	172,0200	1.431.769,02	4,35
US92826C8394	VISA Inc. Class A	STK	1.150	0	0	USD	333,7900	331.083,75	1,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.197.786,79	6,67
Aktien							EUR	2.197.786,79	6,67
US45841N1072	Interactive Brokers Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	26.000	29.400	13.200	USD	64,1900	1.439.485,94	4,37
US91307C1027	United Therapeutics Corp.	STK	1.800	0	0	USD	488,4300	758.300,85	2,30
Summe Wertpapiervermögen							EUR	32.592.754,28	98,98

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Bankguthaben							EUR	372.731,30	1,13
EUR - Guthaben bei:							EUR	5.991,96	0,02
Bank: Donner & Reuschel AG			EUR	1.381,23				1.381,23	0,00
Bank: National-Bank AG			EUR	1.226,59				1.226,59	0,00
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	3.384,14				3.384,14	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	366.739,34	1,11
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	998,93				861,59	0,00
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	61.656,70				6.835,82	0,02
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	416.273,21				359.041,93	1,09
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	5.785,58	0,02
Dividendenansprüche			EUR	5.782,78				5.782,78	0,02
Zinsansprüche			EUR	2,80				2,80	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-42.051,26	-0,13
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-42.051,26				-42.051,26	-0,13
Fondsvermögen							EUR	32.929.219,90	100,00
Anteilwert KOEHLER Equities R							EUR	36,79	
Anteilwert KOEHLER Equities I							EUR	1.900,18	
Anteilwert KOEHLER Equities F							EUR	11.639,54	
Umlaufende Anteile KOEHLER Equities R							STK	174.252,156	
Umlaufende Anteile KOEHLER Equities I							STK	8.234,494	
Umlaufende Anteile KOEHLER Equities F							STK	934,000	

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 28.11.2025				
Hongkong-Dollar	(HKD)	9,019650	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,159400	=	1 Euro (EUR)

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				
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	STK	0	3.300
US0311001004	Ametek	STK	0	800
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	0	2.700
IE00B8KQN827	Eaton Corporation PLC	STK	0	400
US0367521038	Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	1.000
US3377381088	Fiserv Inc.	STK	0	5.200
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK	0	1.400
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	STK	0	1.300
US6937181088	Paccar Inc.	STK	0	11.285
US7223041028	PDD Holdings Inc. (Spon.ADRs)/4	STK	0	2.300
US8716071076	Synopsys Inc.	STK	0	250

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			399
S&P 500 Index)				

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,98

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

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	36,79
Anteilwert KOEHLER Equities I	EUR	1.900,18
Anteilwert KOEHLER Equities F	EUR	11.639,54
Umlaufende Anteile KOEHLER Equities R	STK	174.252,156
Umlaufende Anteile KOEHLER Equities I	STK	8.234,494
Umlaufende Anteile KOEHLER Equities F	STK	934,000

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	1,540 % p.a.	0,990 % p.a.
Ausgabeaufschlag	0,05 %	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.

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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.

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 FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

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
 - Ingenieur
- 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
Fuhrentwiete 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