

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: 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.

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 Anteilpreises auf.

Fondsdaten

Fondsname	KOEHLER Equities
Anteilschein-klasse	R
ISIN	DE000KAM2016
WKN	KAM201
Auflegungsdatum	15.07.2020
Gesamtfondsvermögen	41,09 Mio. EUR
Rücknahmepreis	28,49 EUR
Fondswährung	EUR
Aktives Management	ja
Benchmark	100% MSCI All Countries World Index
Ausgabeaufschlag	5,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Geschäftsjahresende	31. Mai
Ertragsverwendung	Thesaurierung
TER (= Laufende Kosten)	1,79 %
Verwaltungsvergütung	davon 1,54 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	davon 0,08 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Ja, im letzten Geschäftsjahr 0,0 % (Details siehe "Wichtige Hinweise").
Sparplanfähig	nein
Einzelanlagefähig	ja
Vertriebszulassung	DE
Mindestkapitalbeteiligungsquote	min. 51%

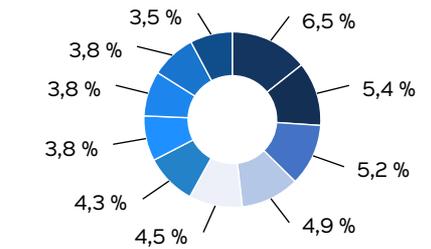
Branchenstruktur

Software und Computerdienstleistungen	30,96 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	25,07 %
Verbraucherdienste	8,10 %
Industrielle Unterstützungsdienste	7,94 %
Einzelhandel	5,37 %
Medien	5,09 %
Investmentbanken und Broker	3,76 %
Industrielle Transporte	2,89 %
Reisen und Freizeit	2,84 %
Sonstige	1,71 %

Vermögensaufteilung

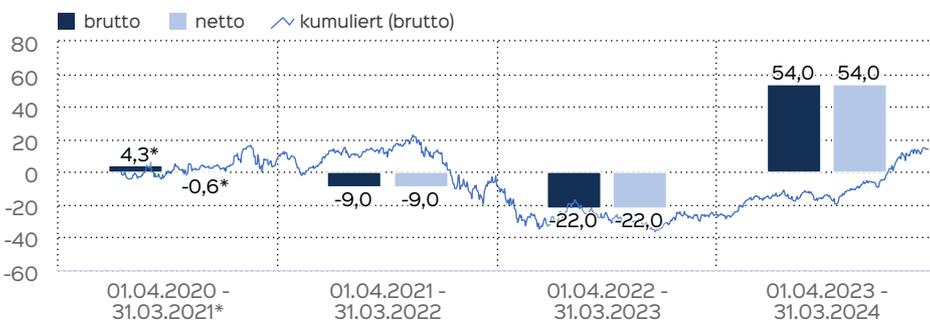


Top Wertpapiere



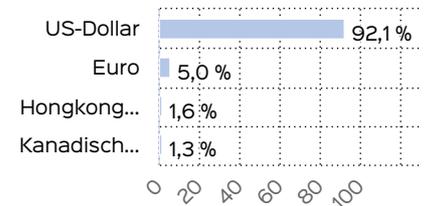
- NVIDIA CORP. DL-,001 (6,5 %)
- UBER TECH. DL-,00001 (5,4 %)
- MICROSOFT DL-,00000625 (5,2 %)
- META PLATF. A DL-,000006 (4,9 %)
- AMAZON.COM INC. DL-,01 (4,5 %)
- ASML HOLDING EO -,09 (4,3 %)
- SALESFORCE INC. DL-,001 (3,8 %)
- ALPHABET INC.CL.A DL-,001 (3,8 %)
- INTERACTIVE BROKERS DL-01 (3,8 %)
- NETFLIX INC. DL-,001 (3,5 %)

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	21,65 %	
1 Monat	3,68 %	
3 Monate	21,65 %	
6 Monate	35,80 %	
1 Jahr	54,00 %	54,00 %
3 Jahre	9,24 %	3,00 %
5 Jahre		
10 Jahre		
seit Auflegung	13,96 %	3,59 %

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Managementkommentar

Im März stiegen die internationalen Aktienmärkte weiter an. Im Monatsverlauf stieg der MSCI World in EUR um +3,3%. Unsere Anteile konnten um +3,6% an Wert gewinnen.

In den USA hat sich der Preisauftrieb unerwartet beschleunigt. Das US-Arbeitsministerium teilte mit, dass die Verbraucherpreise im Februar im Vergleich zum Vorjahresmonat um 3,2% gestiegen sind. Analysten hatten im Schnitt eine unveränderte Rate von 3,1% erwartet. Die Kerninflationsrate betrug im vergangenen Monat 3,8%, was im Vergleich zum Vormonat (3,9%) einen leichten Rückgang bedeutet. Volkswirte hatten allerdings einen stärkeren Rückgang auf 3,7% erwartet. Die Kernrate ist für die amerikanische Notenbank FED ein wichtiger Indikator, da sie den allgemeinen Preistrend besser widerspiegelt als die Gesamtrate. Schwankungsanfällige Komponenten wie Energie und Lebensmittel werden herausgerechnet. In den vergangenen Monaten hat die FED ihre Leitzinsen stabil gehalten. An den Finanzmärkten wird überwiegend mit Zinssenkungen ab Juni dieses Jahres gerechnet. Vertreter der FED haben die Erwartungen zuletzt gedämpft und wollen zunächst die weitere Inflationsentwicklung abwarten. Die Anzahl der erwarteten Zinsschritte in den USA für dieses Jahr hat sich von sechs auf mittlerweile drei Zinssenkungen reduziert. Die Geldpolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) wird vorerst weiterhin von den Wirtschaftsdaten abhängig bleiben. Dies gilt auch für die Zeit nach der ersten Lockerung der straffen Geldpolitik, so EZB-Präsidentin Christine Lagarde. Derzeit wird an den Finanzmärkten damit gerechnet, dass die EZB auf ihrer übernächsten Sitzung im Juni erstmals die Zinsen senken wird. Die Französin erklärte, dass die Entscheidungen weiterhin datenabhängig und von Sitzung zu Sitzung getroffen werden müssen und auf neu eingehende Informationen reagiert wird. Auch nach der ersten Zinssenkung wird sich die EZB nicht im Voraus auf einen bestimmten Zinspfad festlegen. Lagarde nannte drei Faktoren, die für die absehbare Lockerung der geldpoliti-

schen Linie entscheidend sind: die Lohnentwicklung, die Gewinnmargen der Unternehmen und das Produktivitätswachstum.

In Japan kam es zu einer historischen ersten Zinserhöhung nach 17 Jahren und damit zur Abkehr von der Negativzinspolitik. Die Bank of Japan hat den Tagesgeldsatz als neuen Leitzins festgelegt und beschlossen, ihn in einer Spanne von 0% bis +0,1% zu halten. Damit normalisiert sie ihre Geldpolitik, nachdem der Zinssatz zuvor im Bereich von -0,1% bis 0% lag.

Für Big-Tech-Unternehmen wurde eine weitere Regulierung auf den Weg gebracht. Der Digital Markets Act (DMA) ist ein Gesetz über digitale Märkte, das im Juli 2023 vom EU-Parlament verabschiedet wurde. Es soll für mehr und vor allem einen fairen Wettbewerb bei digitalen Diensten sorgen und neuen Rivalen bessere Chancen bieten. Die Grundannahme dabei ist, dass einige große Plattformbetreiber so mächtig geworden sind, dass sie ihre Marktposition zementieren könnten. Der DMA soll die starre Situation durch Regeln für die „Gatekeeper“ aufbrechen. Obwohl die Big Tech-Unternehmen aus den USA momentan deutlich schneller wachsen als der Gesamtmarkt, kann eine weitere Regulierung mittelfristig zu einer Angleichung der Wachstumsdynamik bei kleineren Technologieunternehmen führen.

Auch im März sind die Aktienkurse weiter gestiegen, allerdings bei Technologieunternehmen weniger dynamisch als in den Vormonaten. Die euphorische Stimmung hat sich im Laufe des Monats etwas abgekühlt. Wir haben die Schwankungen in einzelnen Marktsegmenten genutzt, um das Portfolio anzupassen. Unter anderem halten wir Investitionen im Bereich „Ausstattung und Betrieb von Datenzentren“ für aussichtsreich und haben erste Positionen aufgebaut. Die Liquiditätsquote bleibt bei erhöhten 6,3%, um kurzfristige Kursschwächen gezielt für Zukäufe nutzen zu können.

28.03.2024

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: service@hansainvest.de
Internet: <http://www.hansainvest.com>

Wichtige Hinweise

Quelle aller Daten, sofern nicht anders angegeben: HANSAINVEST.

Dies sind Marketinginformationen. Bitte lesen Sie den [Verkaufsspekt](#) 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 Verkaufsspekt 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.