

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

KOEHLER Equities

31. Mai 2026

**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

|                                           |    |
|-------------------------------------------|----|
| Tätigkeitsbericht KOEHLER Equities        | 4  |
| Vermögensübersicht                        | 8  |
| Vermögensaufstellung                      | 9  |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV               | 18 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers | 24 |
| Allgemeine Angaben                        | 27 |

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

KOEHLER Equities

in der Zeit vom 01.06.2025 bis 31.05.2026.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

# Tätigkeitsbericht KOEHLER Equities für das Geschäftsjahr vom 01.06.2025 bis 31.05.2026

## Anlageziel und Anlagepolitik

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 KOEHLER Equities 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.

Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Unternehmen für das fokussierte Portfolio. Diese werden auf Basis quantitativer Analysen mithilfe branchenspezifischer eigener Verfahren und eingehender fundamentaler Unternehmensanalyse und -bewertung selektiert, wobei überdurchschnittliche mittel- bis langfristige Wachstumspotentiale des Geschäftsmodells im Mittelpunkt stehen.

Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend der besonderen Anlagebedingungen wie folgt ausgestaltet:

Aktien und Aktien gleichwertige Papiere mindestens 51%

Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Papiere sind bis zu 49%

Geldmarktinstrumente bis zu 49%

Bankguthaben bis zu 49%

Anteile an in- oder ausländischen Investmentvermögen bis zu 10%

Das Sondervermögen kann gem. § 15 der Allgemeinen Anlagebedingungen kurzfristig Kredite zu Investitionszwecken von bis zu 10 % seines Wertes aufnehmen. Eine vollständige Investition in eine Anlageklasse bedeutet daher, dass in diese kurzfristig mehr als 100 % des Sondervermögens, nämlich bis maximal 110 % des Sondervermögens investiert werden kann. Zielfonds werden ohne gesonderten regionalen Schwerpunkt erworben. Zusätzlich kann das Fondsmanagement Derivategeschäfte zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen einsetzen.

## Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im vergangenen Geschäftsjahr war an den Kapitalmärkten eine schwankungsintensive Entwicklung zu beobachten. Trotz erhöhter Volatilität konnten technologieorientierte Wachstumswerte per saldo einen deutlichen Wertzuwachs verzeichnen.

Das Gesamtumfeld blieb von erheblichen geopolitischen Unsicherheiten geprägt. Die handelspolitischen Spannungen zwischen den USA und ihren wichtigsten Handelspartnern – insbesondere China – dominierten die Risikowahrnehmung zu Beginn des Berichtszeitraums und belasteten die Bewertungen zyklischer Technologiewerte. Die schrittweise Entspannung im Zollkonflikt sowie erste bilaterale Einigungen sorgten im weiteren Jahresverlauf für eine spürbare Erholung.

Auf geldpolitischer Seite vollzog die US-Notenbank Fed vorsichtige Zinssenkungsschritte, was Wachstumsaktien strukturell begünstigte. Gleichzeitig blieb die Inflationsdynamik uneinheitlich, was die Erwartungen an das Tempo weiterer Lockerungen dämpfte.

Im Bereich Künstliche Intelligenz setzte zwischenzeitlich ein Konsolidierungsphase aufgrund der angespannten Bewertungen ein. Die konkreteren Monetarisierungspotentiale führten letztlich trotz hoher Investitionspläne zu einer Fortsetzung des Aufwärtstrends bei Unternehmen mit KI-Fokus. Halbleiterwerte profitierten von robuster Nachfrage aus Rechenzentren und Cloud-Infrastruktur.

Risikoseitig wirkten geopolitische Konfliktherde, eine abkühlende Konsumnachfrage in Europa sowie regulatorische Verschärfungen im Technologiesektor. Per saldo überwogen jedoch die Chancen durch strukturelle Wachstumstrends in KI, Cloud und Digitalisierung.

Die internationalen Aktienmärkten haben gemessen am globalen marktbreiten Aktienindex MSCI World seit Jahresbeginn bis zum 31.05.2026 um +10,2% (in EUR) an Wert zugelegt.

Der KOEHLER Equities hielt zu jedem Zeitpunkt an seiner Anlagestrategie und dem übergeordneten Sektor „Technologie“ als Investmentschwerpunkt fest und nutzt hierbei ein Instrumentarium aus Aktien- und Derivatengeschäften. In einem volatilen Marktumfeld lag die Aktienquote Ende Mai 2026 bei ca. 99,2%. Im Berichtszeitraum konnten die in Tabelle 1 dargestellten Ergebnisse erwirtschaftet werden.

|                                                  | KOEHLER Equities F | KOEHLER Equities I | KOEHLER Equities R |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Summe der ordentlichen Erträge                   | 21.204,08          | 43.184,73          | 20.848,22          |
| Summe der Aufwendungen                           | -54.047,37         | -166.405,32        | -118.634,72        |
| Ergebnis aus realisierten Veräußerungsgeschäften | 997.734,84         | 2.049.771,14       | 981.791,09         |
| Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres        | 964.891,55         | 1.926.550,55       | 884.004,59         |
| Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres  | 546.495,56         | 694.050,33         | 287.621,03         |
| Ergebnis des Geschäftsjahres                     | 1.511.387,11       | 2.620.600,88       | 1.171.625,62       |

Tabelle 1: Ergebniskomponenten des Geschäftsjahres vom 01.06.2025 bis 31.05.2026 in EUR

Das Anlagevermögen über alle Anteilklassen hat sich von ca. 32,35 Mio. EUR im Mai 2025 auf ca. 30,56 Mio. EUR im Mai 2026 durch Mittelabflüsse reduziert. (Tabelle 2). Alle Angaben in Fondswährung (EUR).

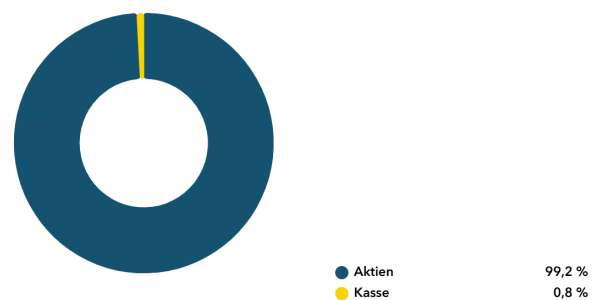
| Anteil-Klasse             | KOEHLER Equities F | KOEHLER Equities I | KOEHLER Equities R |
|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Nettomittel-aufkommen     | -11.671.149,22     | 2.317.687,08       | 1.557.617,08       |
| Zufluss                   | 0,00               | 8.220.597,12       | 1.663.899,40       |
| Abfluss                   | -11.671.149,22     | -5.902.910,04      | -106.282,32        |
| Fondsvermögen Beginn      | 16.775.634,44      | 10.729.460,68      | 4.846.280,73       |
| Fondsvermögen Ende        | 7.579.028,69       | 15.520.967,63      | 7.463.814,74       |
| Fondsvermögen Veränderung | -9.196.605,75      | 4.791.506,95       | 2.617.534,01       |

Tabelle 2: Aufteilung der Anteilklassen und Mittelflüsse vom 01.06.2025 bis 31.05.2026 in EUR

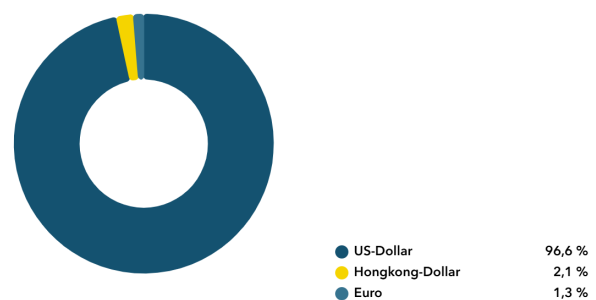
Die folgenden Diagramme zeigen die Portfolioallokation anhand der Anlagegruppen, Währungen und Branchen. Das Portfolio bestand zum 31. Mai 2026 aus 33 Einzeltiteln sowie Liquidität.

## Portfoliostruktur per 31.05.2026

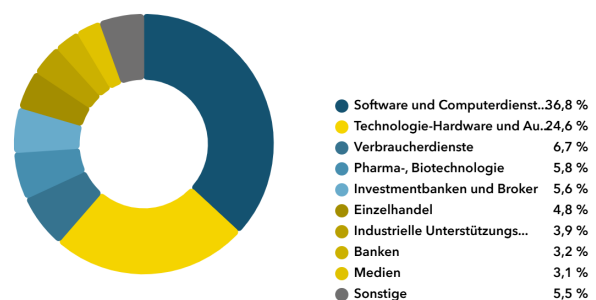
Allokation nach Anlagegruppen \*)



Allokation nach Währungen

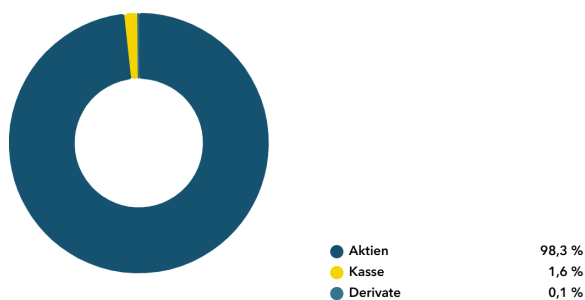


Allokation nach Branchen

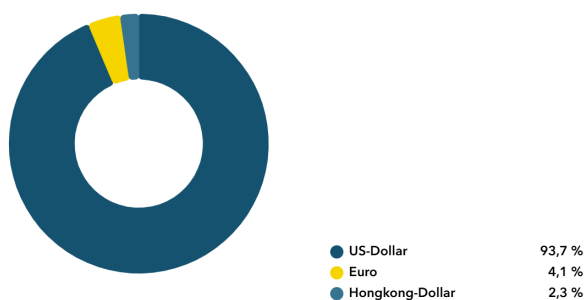


**Portfoliostruktur per 31.05.2025**

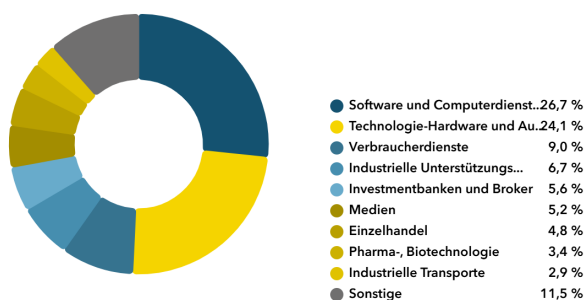
Allokation nach Anlagegruppen \*)



Allokation nach Währungen



Allokation nach Branchen



\*) Die Differenzen im Vergleich zu der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

**Risikoanalyse****Marktpreisrisiken:**

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Schwankungen der Kurs- und Marktwerte können auch auf Veränderungen der Zinssätze, Wechselkurse oder der Bonität eines Emittenten zurückzuführen sein. Während des Berichtszeitraums entstanden im Fonds Marktpreisrisiken, insbesondere in Form von Aktienrisiken.

**Währungsrisiken:**

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

**Konzentrationsrisiko**

Erfolgt eine Konzentration der Anlage in bestimmte Vermögensgegenstände oder Märkte, dann ist der Fonds von der Entwicklung dieser Vermögensgegenstände oder Märkte besonders stark abhängig.

**Risiken aus dem Anlagespektrum**

Unter Beachtung der durch das Gesetz und die Anlagebedingungen vorgegebenen Anlagegrundsätze und -grenzen, die für den Fonds einen sehr weiten Rahmen vorsehen, ist die tatsächliche Anlagepolitik jedoch darauf ausgerichtet, schwerpunktmäßig Vermögensgegenstände z. B. nur weniger Branchen, Märkte oder Regionen/Länder zu erwerben. Diese Konzentration auf

wenige spezielle Anlagesektoren kann mit Risiken (z. B. Marktenge, hohe Schwankungsbreite innerhalb bestimmter Konjunkturzyklen) verbunden sein.

#### **Liquiditätsrisiken Aktien:**

Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichende Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

#### **Operationelle Risiken:**

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

#### **Sonstige Risiken:**

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Iran-Krieg von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die wei-

tere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, der weiteren Preisentwicklung, der Lage an den Rohstoffmärkten (insbes. Öl und Gas) sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

#### **Veräußerungsergebnis**

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien.

#### **Sonstige Hinweise**

Die mit der Verwaltung und dem Portfoliomanagement betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Als Anlageberater für das Sondervermögen ist die KOEHLER Equities GmbH unter dem Haftungsdach der BN & Partners Capital AG tätig.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

|                                  | Kurswert<br>in EUR       | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>30.603.058,47</b>     | <b>100,13</b>                              |
| 1. Aktien                        | 30.307.522,19            | 99,16                                      |
| 2. Bankguthaben                  | 286.379,88               | 0,94                                       |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 9.156,40                 | 0,03                                       |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-39.247,41</b>        | <b>-0,13</b>                               |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten    | -39.247,41               | -0,13                                      |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>EUR 30.563.811,06</b> | <b>100,00</b>                              |

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2026

| ISIN                                | Gattungsbezeichnung                                  | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg.in 1.000 | Bestand<br>31.05.2026 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------|-------|--------------------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------------|----------------------|--------------------------------------------|
| im Berichtszeitraum                 |                                                      |       |                                            |                       |                   |                      |            |                      |                                            |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |                                                      |       |                                            |                       |                   | <b>EUR</b>           |            | <b>30.307.522,19</b> | <b>99,16</b>                               |
| <b>Aktien</b>                       |                                                      |       |                                            |                       |                   | <b>EUR</b>           |            | <b>30.307.522,19</b> | <b>99,16</b>                               |
| NL0010273215                        | ASML Holding N.V.                                    | STK   | 560                                        | 0                     | 900               | EUR                  | 1.391,0000 | 778.960,00           | 2,55                                       |
| KYG017191142                        | Alibaba Group Holding Ltd.                           | STK   | 20.000                                     | 0                     | 0                 | HKD                  | 121,8000   | 266.935,50           | 0,87                                       |
| KYG875721634                        | Tencent Holdings Ltd.                                | STK   | 8.000                                      | 0                     | 0                 | HKD                  | 425,0000   | 372.570,08           | 1,22                                       |
| US0090661010                        | Airbnb Inc.                                          | STK   | 4.700                                      | 0                     | 0                 | USD                  | 134,5000   | 542.734,49           | 1,78                                       |
| US02079K3059                        | Alphabet Inc. Cl. A                                  | STK   | 8.210                                      | 9.000                 | 8.560             | USD                  | 390,1300   | 2.749.918,27         | 9,00                                       |
| US0231351067                        | Amazon.com Inc.                                      | STK   | 5.100                                      | 0                     | 2.000             | USD                  | 274,0000   | 1.199.742,43         | 3,93                                       |
| US0378331005                        | Apple Inc.                                           | STK   | 3.375                                      | 0                     | 2.000             | USD                  | 312,5100   | 905.534,45           | 2,96                                       |
| US0404132054                        | Arista Networks Inc.                                 | STK   | 4.600                                      | 0                     | 0                 | USD                  | 155,2700   | 613.214,85           | 2,01                                       |
| US11135F1012                        | Broadcom Inc                                         | STK   | 2.900                                      | 0                     | 4.970             | USD                  | 426,5800   | 1.062.100,88         | 3,48                                       |
| US1271903049                        | CACI International Inc. Reg.<br>Shares Class A DL-,1 | STK   | 810                                        | 810                   | 0                 | USD                  | 522,8500   | 363.604,64           | 1,19                                       |
| US1729081059                        | Cintas Corp.                                         | STK   | 1.820                                      | 0                     | 0                 | USD                  | 173,0600   | 270.417,86           | 0,88                                       |
| US22788C1053                        | Crowdstrike Holdings Inc Cl.A                        | STK   | 2.300                                      | 0                     | 400               | USD                  | 671,0000   | 1.325.005,37         | 4,34                                       |
| US45841N1072                        | Interactive Brokers Group Inc.                       | STK   | 18.940                                     | 29.400                | 20.260            | USD                  | 83,1100    | 1.351.451,73         | 4,42                                       |
| US4824801009                        | KLA Corp.                                            | STK   | 190                                        | 190                   | 0                 | USD                  | 1.927,6300 | 314.444,90           | 1,03                                       |
| US57636Q1040                        | MasterCard Inc.                                      | STK   | 1.420                                      | 0                     | 0                 | USD                  | 493,7500   | 601.953,21           | 1,97                                       |
| US58733R1023                        | Mercadolibre Inc.                                    | STK   | 575                                        | 0                     | 75                | USD                  | 1.695,5300 | 837.029,19           | 2,74                                       |
| US30303M1027                        | Meta Platforms Inc. Cl.A                             | STK   | 4.150                                      | 1.930                 | 570               | USD                  | 635,2900   | 2.263.535,95         | 7,41                                       |
| US5951121038                        | Micron Technology Inc.                               | STK   | 400                                        | 400                   | 1.400             | USD                  | 923,5200   | 317.156,47           | 1,04                                       |
| US5949181045                        | Microsoft Corp.                                      | STK   | 6.020                                      | 3.350                 | 810               | USD                  | 426,9900   | 2.206.894,01         | 7,22                                       |
| US6311031081                        | NASDAQ OMX Group Inc.                                | STK   | 4.600                                      | 4.600                 | 0                 | USD                  | 91,0000    | 359.390,43           | 1,18                                       |
| US64110L1061                        | Netflix Inc.                                         | STK   | 12.600                                     | 11.340                | 350               | USD                  | 86,3600    | 934.222,79           | 3,06                                       |
| KYG6683N1034                        | Nu Holdings Ltd. Cl.A                                | STK   | 86.150                                     | 20.000                | 9.000             | USD                  | 13,0500    | 965.235,03           | 3,16                                       |
| US67066G1040                        | NVIDIA Corp.                                         | STK   | 15.110                                     | 2.900                 | 4.240             | USD                  | 214,2500   | 2.779.409,74         | 9,09                                       |
| US69608A1088                        | Palantir Technologies Inc.                           | STK   | 8.410                                      | 0                     | 9.590             | USD                  | 143,3400   | 1.034.976,95         | 3,39                                       |
| US79466L3024                        | Salesforce Inc.                                      | STK   | 800                                        | 800                   | 0                 | USD                  | 176,1700   | 121.001,07           | 0,40                                       |
| US81762P1021                        | ServiceNow Inc.                                      | STK   | 1.400                                      | 1.400                 | 0                 | USD                  | 108,7300   | 130.690,71           | 0,43                                       |
| CA82509L1076                        | Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub<br>Voting) oN        | STK   | 7.000                                      | 0                     | 0                 | USD                  | 115,0300   | 691.315,73           | 2,26                                       |
| US90353T1007                        | Uber Technologies Inc.                               | STK   | 20.000                                     | 13.100                | 12.840            | USD                  | 70,9200    | 1.217.772,05         | 3,98                                       |
| US91307C1027                        | United Therapeutics Corp.                            | STK   | 2.120                                      | 320                   | 0                 | USD                  | 562,0900   | 1.023.078,60         | 3,35                                       |
| US92343V1044                        | Verizon Communications Inc.                          | STK   | 6.700                                      | 6.700                 | 0                 | USD                  | 48,0100    | 276.168,28           | 0,90                                       |
| US92532F1003                        | Vertex Pharmaceuticals Inc.                          | STK   | 1.980                                      | 450                   | 0                 | USD                  | 447,9700   | 761.520,15           | 2,49                                       |
| US92537N1081                        | Vertiv Holdings Co. A                                | STK   | 5.000                                      | 0                     | 6.900             | USD                  | 314,1800   | 1.348.701,44         | 4,41                                       |
| US92826C8394                        | VISA Inc. Class A                                    | STK   | 1.150                                      | 0                     | 0                 | USD                  | 324,9500   | 320.834,94           | 1,05                                       |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>     |                                                      |       |                                            |                       |                   | <b>EUR</b>           |            | <b>30.307.522,19</b> | <b>99,16</b>                               |

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2026

| ISIN                                               | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg.in 1.000 | Bestand<br>31.05.2026 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|----------------------------------------------------|---------------------|-------|--------------------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------|--------------------|--------------------------------------------|
|                                                    |                     |       |                                            |                       |                   | im Berichtszeitraum  |      |                    |                                            |
| <b>Bankguthaben</b>                                |                     |       |                                            |                       |                   |                      | EUR  | 633.548,97         | 2,07                                       |
| <b>EUR - Guthaben bei:</b>                         |                     |       |                                            |                       |                   |                      | EUR  | 858,54             | 0,00                                       |
| Bank: Donner & Reuschel AG                         |                     |       | EUR                                        | 0,82                  |                   |                      |      | 0,82               | 0,00                                       |
| Bank: Donner & Reuschel AG                         |                     |       | EUR                                        | 998,93                |                   |                      |      | 857,63             | 0,00                                       |
| Bank: National-Bank AG                             |                     |       | EUR                                        | 0,09                  |                   |                      |      | 0,09               | 0,00                                       |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>          |                     |       |                                            |                       |                   |                      | EUR  | 632.690,43         | 2,07                                       |
| Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG |                     |       | HKD                                        | 139,26                |                   |                      |      | 15,26              | 0,00                                       |
| Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG |                     |       | USD                                        | 736.908,41            |                   |                      |      | 632.675,17         | 2,07                                       |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>               |                     |       |                                            |                       |                   |                      | EUR  | 9.156,40           | 0,03                                       |
| Dividendenansprüche                                |                     |       | EUR                                        | 9.156,40              |                   |                      |      | 9.156,40           | 0,03                                       |
| <b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>        |                     |       |                                            |                       |                   |                      | EUR  | -347.169,09        | -1,14                                      |
| <b>Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>       |                     |       |                                            |                       |                   |                      | EUR  | -347.169,09        | -1,14                                      |
| Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG |                     |       | EUR                                        | -347.169,09           |                   |                      |      | -347.169,09        | -1,14                                      |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                  |                     |       |                                            |                       |                   |                      | EUR  | -39.247,41         | -0,13                                      |
| Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>           |                     |       | EUR                                        | -39.247,41            |                   |                      |      | -39.247,41         | -0,13                                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                               |                     |       |                                            |                       |                   |                      | EUR  | 30.563.811,06      | 100,00                                     |
| <b>Anteilwert KOEHLER Equities R</b>               |                     |       |                                            |                       |                   |                      | EUR  | 38,22              |                                            |
| <b>Anteilwert KOEHLER Equities I</b>               |                     |       |                                            |                       |                   |                      | EUR  | 1.979,30           |                                            |
| <b>Anteilwert KOEHLER Equities F</b>               |                     |       |                                            |                       |                   |                      | EUR  | 12.145,88          |                                            |
| <b>Umlaufende Anteile KOEHLER Equities R</b>       |                     |       |                                            |                       |                   |                      | STK  | 195.294,443        |                                            |
| <b>Umlaufende Anteile KOEHLER Equities I</b>       |                     |       |                                            |                       |                   |                      | STK  | 7.841,664          |                                            |
| <b>Umlaufende Anteile KOEHLER Equities F</b>       |                     |       |                                            |                       |                   |                      | STK  | 624,000            |                                            |

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> 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 29.05.2026  |       |          |   |              |
|-----------------|-------|----------|---|--------------|
| Hongkong-Dollar | (HKD) | 9,125800 | = | 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar       | (USD) | 1,164750 | = | 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.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge |
|-------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------|-----------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |                                                |                                             |                    |                       |
| <b>Aktien</b>                       |                                                |                                             |                    |                       |
| 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                 |
| 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                   |
| US8725901040                        | T-Mobile US Inc.                               | STK                                         | 0                  | 1.950                 |
| US9139031002                        | Universal Health Services                      | STK                                         | 0                  | 3.000                 |

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

| Gattungsbezeichnung                           | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|
| <b>Optionsrechte</b>                          |                                             |                    |                       |                     |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b> |                                             |                    |                       |                     |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>        |                                             |                    |                       |                     |
| Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)               |                                             |                    |                       |                     |
| (Basiswerte:                                  | EUR                                         |                    |                       | 490                 |
| S&P 500 Index)                                |                                             |                    |                       |                     |

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) KOEHLER EQUITIES R FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.06.2025 BIS 31.05.2026

|                                                            | EUR        | EUR                 |
|------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                          |            |                     |
| 1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) |            | 23.351,16           |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                 |            | 3.728,19            |
| davon negative Habenzinsen                                 | -0,30      |                     |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer                       |            | -6.231,13           |
| <b>Summe der Erträge</b>                                   |            | <b>20.848,22</b>    |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |            |                     |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                              |            | -9,64               |
| 2. Verwaltungsvergütung                                    |            | -95.994,84          |
| a) fix                                                     | -95.994,84 |                     |
| b) performanceabhängig                                     | 0,00       |                     |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                 |            | -4.408,95           |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                   |            | -3.880,79           |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                   |            | -2.496,32           |
| 6. Aufwandsausgleich                                       |            | -11.844,18          |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                              |            | <b>-118.634,72</b>  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                       |            | <b>-97.786,50</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |            |                     |
| 1. Realisierte Gewinne                                     |            | 1.170.931,37        |
| 2. Realisierte Verluste                                    |            | -189.140,28         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 |            | <b>981.791,09</b>   |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        |            | <b>884.004,59</b>   |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         |            | 229.106,70          |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        |            | 58.514,33           |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> |            | <b>287.621,03</b>   |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   |            | <b>1.171.625,62</b> |

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) KOEHLER EQUITIES I FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.06.2025 BIS 31.05.2026

|                                                            | EUR         | EUR                 |
|------------------------------------------------------------|-------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                          |             |                     |
| 1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) |             | 48.094,10           |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                 |             | 8.073,09            |
| davon negative Habenzinsen                                 | -0,58       |                     |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer                       |             | -12.982,46          |
| <b>Summe der Erträge</b>                                   |             | <b>43.184,73</b>    |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |             |                     |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                              |             | -19,43              |
| 2. Verwaltungsvergütung                                    |             | -144.032,42         |
| a) fix                                                     | -144.032,42 |                     |
| b) performanceabhängig                                     | 0,00        |                     |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                 |             | -10.271,50          |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                   |             | -8.081,11           |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                   |             | -5.399,45           |
| 6. Aufwandsausgleich                                       |             | 1.398,59            |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                              |             | <b>-166.405,32</b>  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                       |             | <b>-123.220,59</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |             |                     |
| 1. Realisierte Gewinne                                     |             | 2.535.381,84        |
| 2. Realisierte Verluste                                    |             | -485.610,70         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 |             | <b>2.049.771,14</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        |             | <b>1.926.550,55</b> |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         |             | 544.991,23          |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        |             | 149.059,10          |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> |             | <b>694.050,33</b>   |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   |             | <b>2.620.600,88</b> |

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) KOEHLER EQUITIES FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.06.2025 BIS 31.05.2026

|                                                            | EUR   | EUR                 |
|------------------------------------------------------------|-------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                          |       |                     |
| 1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) |       | 23.105,81           |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                 |       | 4.205,09            |
| davon negative Habenzinsen                                 | -0,57 |                     |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer                       |       | -6.106,82           |
| <b>Summe der Erträge</b>                                   |       | <b>21.204,08</b>    |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |       |                     |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                              |       | -30,21              |
| 2. Verwaltungsvergütung                                    |       | -67.494,57          |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                 |       | -7.938,22           |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                   |       | -6.976,75           |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                   |       | -5.007,77           |
| 6. Aufwandsausgleich                                       |       | 33.400,15           |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                              |       | <b>-54.047,37</b>   |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                       |       | <b>-32.843,29</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |       |                     |
| 1. Realisierte Gewinne                                     |       | 1.628.030,14        |
| 2. Realisierte Verluste                                    |       | -630.295,30         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 |       | <b>997.734,84</b>   |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        |       | <b>964.891,55</b>   |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         |       | -10.988,88          |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        |       | 557.484,44          |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> |       | <b>546.495,56</b>   |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   |       | <b>1.511.387,11</b> |

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS KOEHLER EQUITIES R

|                                                                               | EUR          | EUR                 |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.06.2025)</b> |              | <b>4.846.280,73</b> |
| 1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                             |              | 1.557.617,08        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                                  | 1.663.899,40 |                     |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                                 | -106.282,32  |                     |
| 2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                                         |              | -111.708,69         |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres                                               |              | 1.171.625,62        |
| davon nicht realisierte Gewinne                                               | 229.106,70   |                     |
| davon nicht realisierte Verluste                                              | 58.514,33    |                     |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.05.2026)</b>  |              | <b>7.463.814,74</b> |

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS KOEHLER EQUITIES I

|                                                                               | EUR           | EUR                  |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.06.2025)</b> |               | <b>10.729.460,68</b> |
| 1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                             |               | 2.317.687,08         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                                  | 8.220.597,12  |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                                 | -5.902.910,04 |                      |
| 2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                                         |               | -146.781,01          |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres                                               |               | 2.620.600,88         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                               | 544.991,23    |                      |
| davon nicht realisierte Verluste                                              | 149.059,10    |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.05.2026)</b>  |               | <b>15.520.967,63</b> |

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS KOEHLER EQUITIES F

|                                                                               | EUR            | EUR                  |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.06.2025)</b> |                | <b>16.775.634,44</b> |
| 1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                             |                | -11.671.149,22       |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                                  | 0,00           |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                                 | -11.671.149,22 |                      |
| 2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                                         |                | 963.156,36           |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres                                               |                | 1.511.387,11         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                               | -10.988,88     |                      |
| davon nicht realisierte Verluste                                              | 557.484,44     |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.05.2026)</b>  |                | <b>7.579.028,69</b>  |

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS KOEHLER EQUITIES R

|                                              | insgesamt<br>EUR  | je Anteil<br>EUR |
|----------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>     | <b>884.004,59</b> | <b>4,53</b>      |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 884.004,59        | 4,53             |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen          | 0,00              | 0,00             |
| <b>II. Wiederanlage</b>                      | <b>884.004,59</b> | <b>4,53</b>      |

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS KOEHLER EQUITIES I

|                                              | insgesamt<br>EUR    | je Anteil<br>EUR |
|----------------------------------------------|---------------------|------------------|
| <b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>     | <b>1.926.550,55</b> | <b>245,68</b>    |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 1.926.550,55        | 245,68           |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen          | 0,00                | 0,00             |
| <b>II. Wiederanlage</b>                      | <b>1.926.550,55</b> | <b>245,68</b>    |

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS KOEHLER EQUITIES F

|                                              | insgesamt<br>EUR  | je Anteil<br>EUR |
|----------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>     | <b>964.891,55</b> | <b>1.546,30</b>  |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 964.891,55        | 1.546,30         |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen          | 0,00              | 0,00             |
| <b>II. Wiederanlage</b>                      | <b>964.891,55</b> | <b>1.546,30</b>  |

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE KOEHLER EQUITIES R

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende<br>des Geschäftsjahres<br>EUR | Anteilwert<br>EUR |
|---------------|-----------------------------------------------------|-------------------|
| 2026          | 7.463.814,74                                        | 38,22             |
| 2025          | 4.846.280,73                                        | 32,09             |
| 2024          | 2.837.540,80                                        | 27,81             |
| 2023          | 1.216.762,87                                        | 20,67             |

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE KOEHLER EQUITIES I

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende<br>des Geschäftsjahres<br>EUR | Anteilwert<br>EUR |
|---------------|-----------------------------------------------------|-------------------|
| 2026          | 15.520.967,63                                       | 1.979,30          |
| 2025          | 10.729.460,68                                       | 1.653,02          |
| 2024          | 19.345.791,91                                       | 1.424,47          |
| 2023          | 23.582.973,38                                       | 1.054,13          |

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE KOEHLER EQUITIES F**

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende<br>des Geschäftsjahres | Anteilwert |
|---------------|----------------------------------------------|------------|
|               | EUR                                          | EUR        |
| 2026          | 7.579.028,69                                 | 12.145,88  |
| 2025          | 16.775.634,44                                | 10.105,80  |
| 2024          | 17.781.371,28                                | 8.673,84   |
| 2023          | 13.108.353,60                                | 6.394,32   |

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

|                                                                                |     |       |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----|-------|
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure                          | EUR | 0,00  |
| Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte                                     |     |       |
| Fehlanzeige                                                                    |     |       |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)                                |     | 99,16 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)                                   |     | 0,00  |
| Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an. |     |       |

### 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 | 38,22       |
| Anteilwert KOEHLER Equities I         | EUR | 1.979,30    |
| Anteilwert KOEHLER Equities F         | EUR | 12.145,88   |
| Umlaufende Anteile KOEHLER Equities R | STK | 195.294,443 |
| Umlaufende Anteile KOEHLER Equities I | STK | 7.841,664   |
| Umlaufende Anteile KOEHLER Equities F | STK | 624,000     |

### 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 | 1,54% p.a.         | 0,99% p.a.         |
| Ausgabeaufschlag     | 5,00%              | 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.

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE KOEHLER EQUITIES R

|                                         |        |
|-----------------------------------------|--------|
| Performanceabhängige Vergütung          | 0,00 % |
| Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) | 1,71 % |

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE KOEHLER EQUITIES I

|                                         |        |
|-----------------------------------------|--------|
| Performanceabhängige Vergütung          | 0,00 % |
| Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) | 1,15 % |

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE KOEHLER EQUITIES F

|                                         |        |
|-----------------------------------------|--------|
| Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) | 0,77 % |
|-----------------------------------------|--------|

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

## TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.06.2025 BIS 31.05.2026

| Transaktionen                                   | Volumen in Fondswährung |
|-------------------------------------------------|-------------------------|
| Transaktionsvolumen gesamt                      | 23.081.790,59           |
| Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen | 0,00                    |
| Relativ in %                                    | 0,00 %                  |

Transaktionskosten: 13.050,49 EUR

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

## AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

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.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### KOEHLER Equities R

#### Sonstige Erträge

|                         |     |      |
|-------------------------|-----|------|
| keine sonstigen Erträge | EUR | 0,00 |
|-------------------------|-----|------|

#### Sonstige Aufwendungen

|               |     |          |
|---------------|-----|----------|
| Depotgebühren | EUR | 2.012,80 |
|---------------|-----|----------|

### KOEHLER Equities I

#### Sonstige Erträge

|                         |     |      |
|-------------------------|-----|------|
| keine sonstigen Erträge | EUR | 0,00 |
|-------------------------|-----|------|

#### Sonstige Aufwendungen

|               |     |          |
|---------------|-----|----------|
| Depotgebühren | EUR | 4.385,06 |
|---------------|-----|----------|

### KOEHLER Equities F

#### Sonstige Erträge

|                         |     |      |
|-------------------------|-----|------|
| keine sonstigen Erträge | EUR | 0,00 |
|-------------------------|-----|------|

#### Sonstige Aufwendungen

|               |     |          |
|---------------|-----|----------|
| Depotgebühren | EUR | 4.480,38 |
|---------------|-----|----------|

## 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

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2025 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

|                                                                                                                       |            |                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b> | <b>EUR</b> | <b>30.197.984</b> |
| davon feste Vergütung                                                                                                 | EUR        | 25.806.070        |
| davon variable Vergütung                                                                                              | EUR        | 4.391.914         |
| <b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>                                                                      | <b>EUR</b> | <b>0</b>          |
| <b>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>                                              |            | <b>367</b>        |
| <b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>                                                                            | <b>EUR</b> | <b>0</b>          |
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>    | <b>EUR</b> | <b>1.535.125</b>  |
| davon Geschäftsleiter                                                                                                 | EUR        | 1.535.125         |
| davon andere Führungskräfte                                                                                           | EUR        | 0                 |

## ANGABEN FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER GEMÄSS § 101 ABS. 2 NR. 5 KAGB I.V.M. § 134C ABS. 4 AKTG

### Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

### Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Zusammensetzung des Portfolios,

Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Bericht in den Abschnitten

"Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene

Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen"

und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen

Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken.

Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit

Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den

Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von

Aktionärsrechten

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

## SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

---

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Hamburg, 3. August 2026

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Dr. Christian Schumacher

Ludger Wibbeke

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens KOEHLER Equities – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2025 bis zum 31. Mai 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2025 bis zum 31. Mai 2026, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben.

Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Auf-

stellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder

insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche

Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 04.08.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner  
Wirtschaftsprüfer

Lüning  
Wirtschaftsprüfer

## 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](mailto:info@hansainvest.de)  
Web: [www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

Haftendes Eigenkapital: 40,997 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2025

### GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,  
Dortmund  
SIGNAL IDUNA Krankenversicherung a.G., 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
  - Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach
- Prof. Dr. Stephan Schüller
  - Kaufmann

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
  - (Sprecher, zugleich Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- Dr. Christian Schumacher
  - (zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SICORE Real Assets GmbH)
- 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](mailto:info@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSA**INVEST