

## 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 Zusatzerträgen 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.

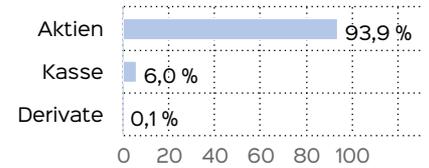
## Fondsdaten

Fondsname	KOEHLER Equities
Anteilschein-klasse	I
ISIN	DE000KAM2024
WKN	KAM202
Auflegungsdatum	15.07.2020
Gesamtfondsvermögen	39,56 Mio. EUR
Rücknahmepreis	1.405,91 EUR
Fondswährung	EUR
Aktives Management	ja
Benchmark	100% MSCI All Countries World Index
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Geschäftsjahresende	31. Mai
Ertragsverwendung	Thesaurierung
TER (= Laufende Kosten)	1,13 %
Verwaltungsvergütung	davon 0,99 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	davon 0,08 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Ja, im letzten Geschäftsjahr 0,0 % (Details siehe "Wichtige Hinweise").
Sparplanfähig	nein
Einzelanlagefähig	ja (mind 250.000,00 EUR)
Vertriebszulassung	DE
Mindestkapitalbeteiligungsquote	min. 51%

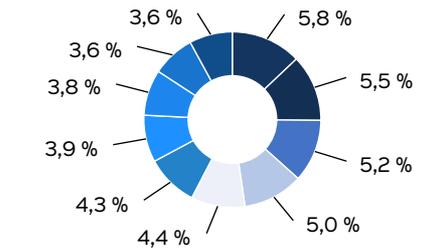
## Branchenstruktur

Software und Computerdienstleistungen	30,61 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	25,20 %
Verbraucherdienste	8,48 %
Industrielle Unterstützungsdienste	8,12 %
Einzelhandel	5,38 %
Medien	5,13 %
Investmentbanken und Broker	3,80 %
Reisen und Freizeit	2,72 %
Industrielle Transporte	2,69 %
Sonstige	1,77 %

## Vermögensaufteilung

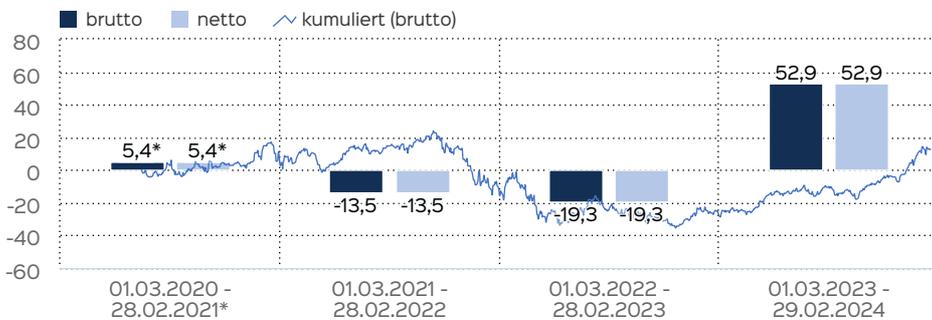


## Top Wertpapiere



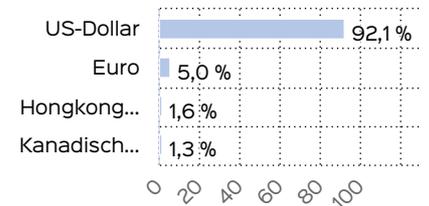
- NVIDIA CORP. DL-,001 (5,8 %)
- UBER TECH. DL-,00001 (5,5 %)
- MICROSOFT DL-,00000625 (5,2 %)
- META PLATF. A DL-,000006 (5,0 %)
- AMAZON.COM INC. DL-,01 (4,4 %)
- ASML HOLDING EO -,09 (4,3 %)
- SALESFORCE INC. DL-,001 (3,9 %)
- INTERACTIVE BROKERS DL-01 (3,8 %)
- NETFLIX INC. DL-,001 (3,6 %)
- ALPHABET INC.CL.A DL-,001 (3,6 %)

## Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Alle Wertentwicklungen gehen von einer Wiederanlage der Ausschüttungen und einem Anlagebetrag von 250.000 EUR aus und umfassen jeweils zwölf Monate. Die mit einem \* gekennzeichneten Werte beziehen sich auf einen kürzeren Zeitraum (seit Auflegung). Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeaufschlag berücksichtigt. Dieser wird zu Beginn des dargestellten Wertentwicklungszeitraumes vom Anlagebetrag abgezogen. Der Rücknahmeabschlag, sofern ein solcher erhoben wird, wird bei der Rückgabe der Fondsanteile abgezogen. Eine eventuell anfallende, die Wertentwicklung mindernde Depotgebühr bleibt außer Betracht. Bruttowertentwicklung: Entspricht der Nettowertentwicklung, berücksichtigt aber keinen Ausgabeaufschlag.

## Währungsstruktur



## Wertentwicklung seit Auflegung



Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

## Wertentwicklung in Perioden

	kumuliert	p.a.
laufendes Jahr	17,44 %	
1 Monat	6,96 %	
3 Monate	22,95 %	
6 Monate	28,59 %	
1 Jahr	52,95 %	52,95 %
3 Jahre	6,75 %	2,19 %
5 Jahre		
10 Jahre		
seit Auflegung	12,47 %	3,29 %

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

## Managementkommentar

Im Februar stiegen die internationalen Aktienmärkte weiter an. Der MSCI World in EUR verzeichnete eine Steigerung um +4,6% im Monatsverlauf. Unsere Anteile konnten um +6,8% an Wert gewinnen. Die Hoffnung auf baldige Zinssenkungen scheint sich weiter zu zerlagern. In den vergangenen Wochen und Monaten war dies neben der KI-Euphorie bei den Technologietiteln ein wesentlicher Faktor, der die Aktienmärkte nach oben getrieben hat. Die Anzeichen verdichten sich, dass die Marktteilnehmer wohl länger auf eine Entspannung warten müssen. Der Preisaufruf in den USA hat sich zu Jahresbeginn nicht so deutlich abgeschwächt wie erwartet. Im Januar stiegen die Verbraucherpreise im Vergleich zum Vorjahresmonat um 3,1%, während Analysten im Schnitt eine Rate von 2,9% erwartet hatten. Die Inflationsrate ist im Januar auch aufgrund eines Basiseffekts gestiegen. Obwohl die Kernpreise im Vergleich zum Vormonat um 0,4% überdurchschnittlich stark gestiegen sind, sind sie entgegen den Erwartungen nicht gesunken. Es ist zu beachten, dass diese Entwicklung der amerikanischen Notenbank FED missfallen wird, die mit möglichen Leitzinssenkungen zögerlicher vorgehen wird. Die Inflationsrate in Deutschland ist im Februar dank billigerer Energie auf den tiefsten Stand seit Juni 2021 gefallen. Zuletzt stiegen auch die Lebensmittelpreise weniger deutlich an. Gesunkene Energiepreise haben die Inflation in Deutschland auf den tiefsten Stand seit mehr als zweieinhalb Jahren gedrückt. Die Verbraucherpreise stiegen im Februar nur noch um 2,5% im Vergleich zum Vorjahresmonat. Das ist der niedrigste Stand seit Juni 2021 mit damals 2,4%. Trotzdem dämpfte EZB-Präsidentin Lagarde die Hoffnung auf schnelle Zinssenkungen.

"Wir müssen das Ziel einer nachhaltigen Inflation von zwei Prozent erreichen", sagte sie zu den Pressevertretern. In Deutschland zeigen die konjunkturellen Frühindikatoren erste ermutigende Tendenzen. Der im Februar publizierte ZEW-Index stieg um 4,7 Punkte auf einen Wert von 19,9 Punkten. Auch die Exporterwartungen der Unternehmen stiegen im Februar auf -7,0 Punkte, nach -8,5 Punkten im Januar, wie das ifo-Institut mitteilte. Zuwächse bei den Exporten werden weiterhin nur von wenigen Branchen erwartet. Vor allem der Hype um Künstliche Intelligenz (KI) ist ungebrochen und sorgt weiter für steigende Kurse. Nvidia ist ein Sinnbild für die derzeitige KI-Fantasie. Die Titel des Chipkonzerns stiegen nach wiederholt über den Erwartungen liegenden Quartalszahlen und einem optimistischen Ausblick im Monatsverlauf weiter an. Der weltweit führende Entwickler und Anbieter von KI-Chips möchte sich einen Teil des boomenden Marktes für maßgeschneiderte KI-Chips sichern und sich für die steigende Nachfrage rüsten. Dies hat positive Implikationen für den gesamten Sektor. Mit steigender Rechenkapazität können auch bereits einsatzbereite Applikationen immer mehr Nutzern zur Verfügung gestellt werden, was Softwareunternehmen mit KI-Anwendungen weiteres Wachstum beschert. Kurzfristig kann die sehr positive Stimmung zu einer Konsolidierung am Aktienmarkt führen. Wir haben daher den Kursanstieg genutzt, um die Liquiditätsquote auf 6,12% zu erhöhen und das Risiko zu reduzieren. Trotz der aktuell euphorischen Stimmung ist die steigende Marktbreite ein gutes Zeichen für eine weiterhin positive Entwicklung der Technologiewerte.

## 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](mailto:equities@koehlergroup.com)

## Verwaltungsgesellschaft

Hanseatische Investment-GmbH  
Kapstadtring 8  
22297 Hamburg  
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 0  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto: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 I fällt eine Performancefee für den Anleger an, wenn die Wertsteigerung des Fonds KOEHLER Equities I die Entwicklung der Benchmark übersteigt. Die Performancefee wird folgendermaßen berechnet und verringert die positive Wertentwicklung des Anlegers. 15 % des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode die Entwicklung des Vergleichsindex übersteigt (absolut positive Anteilwertentwicklung), jedoch insgesamt höchstens bis zu 10 % des Durchschnittswerts in der Abrechnungsperiode. Eine negative Wertentwicklung muss aufgeholt werden.

Die in den gegebenenfalls dargestellten Anlagestrukturen oder Vermögensaufteilungen angegebenen Prozentwerte beziehen sich generell auf das gesamte Fondsvermögen. Für die Darstellung einzelner Strukturen wird jeweils nur eine Teilmenge der Vermögensarten als Basis verwendet (z.B. bei Branchen nur der Aktienanteil), so dass in der Summe nicht zwingend 100% erreicht werden.

Die Darstellung der Top Wertpapiere (sofern angezeigt) erfolgt für maximal 60% des Fondsvermögens.

Bei den dargestellten Werten handelt es sich um gerundete Werte, so dass die Summe der Werte von 100 % abweichen kann.

Die Cut-off time bezeichnet den täglichen Orderannahmeschluss der Verwahrstelle des Fonds. Sie wird bei der depotführenden Stelle des Anlegers regelmäßig früher liegen.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen richten sich nicht an US-Personen und dürfen nicht in den USA verbreitet werden.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache können Sie auf unserer Website unter [Compliance](#) erhalten.

Der Vertrieb des Fonds kann jederzeit in Übereinstimmung mit den Vorschriften des KAGB widerrufen werden.