

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

KOEHLER Equities

31. Mai 2022

HANSAINVEST

**SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,
SEHR GEEHRTER ANLEGER,**

Hamburg, im August 2022

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

KOEHLER Equities

in der Zeit vom 01. Juni 2021 bis 31. Mai 2022.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz, Nicholas Brinckmann, Ludger Wibbeke

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MAI 2022	8
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MAI 2022	9
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV	15
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	18
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN	20

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022

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 An-

lagebedingungen 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.

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.

ANLAGEPOLITIK IM BERICHTSZEITRAUM

Die erste Hälfte des Geschäftsjahres verlief durchaus zufriedenstellend. Zum 17.11.2021 wurde das bisherige Allzeithoch erreicht. Mit zunehmend aufkommenden Inflationssorgen begann sich die Stimmung der Marktteilnehmer und mit ihr das Investitionsklima deutlicher einzutrüben. Zur Abwehr der weltweit steigenden Inflationsraten vollzogen große Notenbanken, allen voran die US-amerikanische FED, einen radikalen Schwenk ihrer bis dahin expansiv ausgerichteten, Geldpolitik. Das Zinsniveau stieg signifikant an. So notierten beispielsweise Renditen 10-jähriger US-Staatsanleihen im Juli 2021 bei ca. 1,20 %. Im Mai 2022 lag dieser Wert bereits bei über 3,20 %. Dieser starke Anstieg setzte insbesondere Wachstumsaktien empfindlich zu. Aufgrund des künftig höheren Abzinsungsfaktors (DCF-Verfahren) kam es zu einer Erosion der relativen Bewertungsniveaus und großflächigen Kursverlusten. Mit dem Einmarsch russischer Truppen in der Ukraine und den daraufhin verhängten Sanktionen wurde die Inflationsentwicklung (u.a. Energiepreise, Lieferkettenprobleme, etc.) weiter angeheizt, was auch den Druck auf Notenbanken und Zinsen nochmals erhöhte. Ein Ausstrahlen dieser Gesamtproblematik wurde auf Unternehmensebene sichtbar. So berichteten zuletzt viele Gesellschaften von rückläufigem Umsatz- und Gewinnwachstum, sowie reduzierter Zukunftserwartungen. Die Angst vor einer Rezession, bzw. einer Stagflation drückte wichtige, markt-

breite Aktienleitindizes (z.B. S&P 500) in Verlustbereiche von über 20 % YTD.

Der KOEHLER Equities hielt zu jedem Zeitpunkt an seiner Anlagestrategie und dem übergeordneten Sektor „Technologie“ als Investmentschwerpunkt fest und nutze hierbei ein Instrumentarium aus Aktien- und Derivategeschäften. Der schwierigen Gesamtsituation geschuldet, wurde die Aktienquote im Mai 2022 auf ca. 81 % gesenkt. Im Berichtszeitraum konnten folgende Ergebnisse erwirtschaftet werden:

in EUR	KOEHLER Equities F	KOEHLER Equities I	KOEHLER Equities R	KOEHLER Equities IR
Summe der ordentlichen Erträge	-1.700,29	-3.331,92	-63,96	0,21
Summe der Aufwendungen	-123.242,30	-358.925,76	-10.826,57	-0,02
Ergebnis aus realisierten Veräußerungsgeschäften	616.644,57	1.199.404,63	22.918,62	47,49
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	491.701,98	837.146,95	12.028,09	47,68
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.071.401,99	-9.706.462,10	-173.405,38	-74,55
Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.579.700,11	-8.869.315,15	-161.377,29	-26,87

Das Anlagevermögen über alle Anteilsklassen konnte von ca. 44,3 Mio. EUR im Mai 2021 auf ca. 53,3 Mio. EUR im November 2021, durch positive Wertentwicklung und Zufluss neuer Anlagegelder zulegen. Aufgrund der Marktturbulenzen kam es zu deutlichen Kursverlusten im Sondervermögen, welches per Ende Mai 2022 bei ca. 33,8 Mio. EUR lag. Alle Angaben in Fondswährung (EUR).

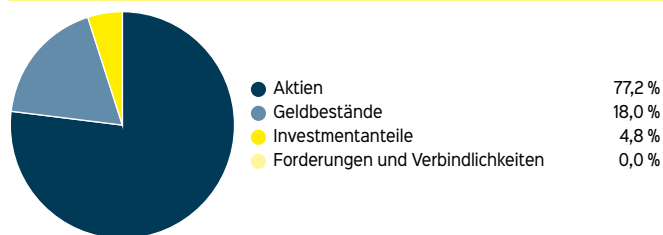
Anteilklasse	Nettomittel-aufkommen	Zufluss	Abfluss
KOEHLER Equities I	3.039.358,11	3.859.198,95	-819.840,84
KOEHLER Equities F	0,00	0,00	0,00
KOEHLER Equities R	189.614,05	211.573,53	-21.959,48
KOEHLER Equities IR	1.500,00	1.500,00	0,00

Anteilklasse	Fondsvermögen Beginn	Fondsvermögen Ende	Fondsvermögen Veränderung
KOEHLER Equities I	27.929.719,77	21.995.686,73	-5.934.033,04
KOEHLER Equities F	15.959.886,85	11.380.186,84	-4.579.700,01
KOEHLER Equities R	397.575,84	416.983,21	19.407,37
KOEHLER Equities IR	0,00	1.473,13	

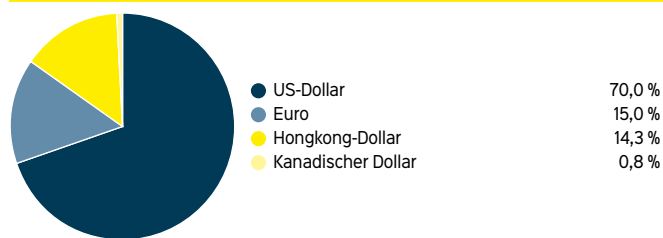
PORTFOLIOSTRUKTUR PER 31.05.2022 *)

Das Portfolio bestand zum 31. Mai 2022 aus 37 Einzeltiteln, Investmentanteilen zzgl. Kasse sowie einem Futurekontrakt. Letztere sind in den nachfolgenden Diagrammen nicht berücksichtigt.

ALLOKATION NACH ANLAGEGRUPPEN



ALLOKATION NACH WÄHRUNGEN



ALLOKATION NACH BRANCHEN



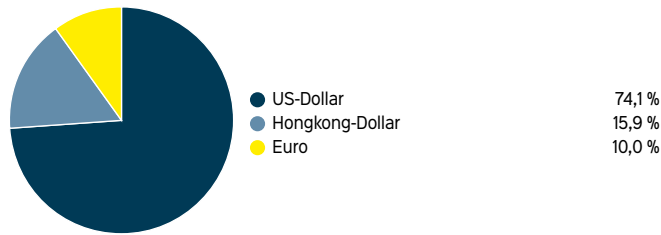
*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

PORTFOLIOSTRUKTUR PER 31.05.2021

ALLOKATION NACH ANLAGEGRUPPEN



ALLOKATION NACH WÄHRUNGEN



ALLOKATION NACH BRANCHEN



RISIKOANALYSE

Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten 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.

Währungsrisiko

Wegen des Grundsatzes der Diversifikation investiert der Fonds weltweit, jedoch mit Schwerpunkt auf den USD bzw. HKD sowie CAD. Den Währungsrisiken stehen entsprechend Chancen gegenüber.

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. Marktengte, hohe Schwankungsbreite innerhalb bestimmter Konjunkturzyklen) verbunden sein.

Liquiditätsrisiko

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 ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Aufgrund der zu meist hohen Liquidität der investierten Papiere war für alle eine jederzeitige Liquidierbarkeit gewährleistet.

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, Produkt- 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 Orderprozesses. 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 Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Le-

ben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

Seit dem 24.02.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“). Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. 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

Das Veräußerungsergebnis wurde im Wesentlichen durch die Veräußerung von Aktien, Einsatz von Optionsgeschäften und Futurekontrakten sowie Devisenkassageschäften (EUR/USD, EUR/HKD) erzielt.

SONSTIGE HINWEISE

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH. Das Portfoliomanagement für den KOEHLER Equities ist ausgelagert an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH. Als Anlageberater für das Sondervermögen ist die KOEHLER Equities GmbH, Stuttgart tätig.

Zum 16.05.2022 wurde mit dem KOEHLER Equities IR (WKN KAM204) eine neue Anteilscheinklasse aufgelegt.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MAI 2022

Fondsvermögen:	EUR 33.794.329,91	(44.287.182,46)
Umlaufende Anteile: F-Klasse	2.050	(2.050)
I-Klasse	23.942	(21.591)
IR-Klasse	1 *)	
R-Klasse	23.019	(15.484)

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.05.2021
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	26.124	77,30	(91,63)
2. Sonstige Wertpapiere	1.622	4,80	(0,00)
3. Derivate	-41	-0,12	(-0,08)
4. Bankguthaben	6.120	19,57	(8,52)
5. Sonstige Vermögensgegenstände	5	0,01	(0,03)
II. Verbindlichkeiten	-36	-1,56	(-0,10)
III. Fondsvermögen	33.794	100,00	

*) Die Anteilklasse IR wurde zum 16.05.2022 neu aufgelegt.

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. MAI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2022	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
ASML Holding N.V.	NL0010273215	STK	2.500	5.000	4.900	EUR	556,100000	1.390.250,00	4,11
tonies SE Actions au Porteur EO 1	LU2333563281	STK	55.000	55.000	0	EUR	5,560000	305.800,00	0,90
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076	STK	720	720	0	CAD	486,570000	256.755,76	0,76
Alibaba Group Holding Ltd.	KYG017191142	STK	20.000	0	145.000	HKD	94,900000	224.310,11	0,66
Tencent Holdings Ltd.	KYG875721634	STK	8.000	4.500	55.000	HKD	350,000000	330.910,60	0,98
Advanced Micro Devices	US0079031078	STK	5.300	5.300	0	USD	102,260000	502.715,89	1,49
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068	STK	5.000	5.000	0	USD	86,240000	399.962,90	1,18
Fiverr International Ltd. Registered Shares o.N.	IL0011582033	STK	4.000	5.500	1.500	USD	42,950000	159.354,42	0,47
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009	STK	1.500	1.500	0	USD	352,440000	490.362,68	1,45
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061	STK	27.000	9.000	15.000	USD	20,450000	512.151,01	1,52
salesforce.com Inc.	US79466L3024	STK	9.500	9.440	6.040	USD	165,100000	1.454.827,94	4,30
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005	US81141R1005	STK	4.000	4.000	0	USD	82,860000	307.429,74	0,91
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076	STK	880	880	0	USD	369,040000	301.229,20	0,89
Square Inc. Registered Shs Class A	US8522341036	STK	6.100	6.650	1.800	USD	90,520000	512.171,41	1,52
Twilio Inc.	US90138F1021	STK	6.950	2.120	1.170	USD	108,370000	698.610,05	2,07
Uber Technologies Inc.	US90353T1007	STK	45.000	20.500	25.500	USD	23,670000	987.988,13	2,92
Upstart Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US91680M1071	STK	7.600	7.600	0	USD	50,330000	354.798,26	1,05
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010	STK	7.600	3.500	13.000	USD	120,500000	849.457,38	2,51
Alphabet Inc. Cl. A	US02079K3059	STK	650	360	760	USD	2.246,330000	1.354.340,51	4,01
Amazon.com Inc.	US0231351067	STK	1.100	540	1.020	USD	2.302,930000	2.349.710,60	6,95
Apple Inc.	US0378331005	STK	9.700	6.700	35.100	USD	149,640000	1.346.357,48	3,98
Coinbase Global Inc.	US19260Q1076	STK	4.740	1.740	0	USD	75,320000	331.153,70	0,98
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	5.490	1.090	3.250	USD	195,130000	993.658,94	2,94
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	7.250	0	2.550	USD	273,240000	1.837.482,61	5,44
Netflix Inc.	US64110L1061	STK	5.510	3.060	2.550	USD	195,190000	997.585,47	2,95
NVIDIA Corp.	US67066G1040	STK	6.100	11.300	9.150	USD	188,110000	1.064.345,61	3,15
Etsy Inc.	US29786A1060	STK	9.000	3.400	6.400	USD	82,150000	685.789,82	2,03
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038	STK	12.900	10.100	4.800	USD	85,210000	1.019.579,82	3,02
The Trade Desk Inc.	US88339J1051	STK	11.700	24.850	13.650	USD	52,490000	569.643,82	1,69
Zscaler Inc.	US98980G1022	STK	3.600	5.000	3.600	USD	160,000000	534.273,26	1,58
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014	STK	380	381	1	HKD	222,800000	10.005,79	0,03
CrowdStrike Holdings Inc	US22788C1053	STK	4.150	4.150	0	USD	166,820000	642.151,01	1,90
Interactive Brokers Group Inc. Registered Shares DL -,01	US45841N1072	STK	12.000	12.000	0	USD	61,190000	681.087,10	2,02
Mercadolibre Inc.	US58733R1023	STK	800	800	0	USD	811,440000	602.125,96	1,78
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US69608A1088	STK	93.600	118.100	24.500	USD	8,850000	768.351,73	2,28
Wix.com Ltd.	IL0011301780	STK	4.800	4.800	0	USD	66,810000	297.456,64	0,88
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	26.124.185,35	77,30
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
Xtr.(E)Xtr.NASDAQ 100 ETF Reg. Shs 1C USD Acc. oN	IE00BMFKG444	ANT	60.000	172.000	112.000	EUR	27,040000	1.622.400,00	4,80
Summe der Investmentanteile							EUR	1.622.400,00	4,80
Summe Wertpapiervermögen							EUR	27.746.585,35	82,10

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. MAI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2022	Käufe/ Zugänge Ver- käufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 17.06.2022		XCME	USD	Anzahl 1			-41.434,97	-0,12
Summe der Aktienindex-Derivate						EUR	-41.434,97	-0,12
Bankguthaben								
EUR - Guthaben bei:								
Bank: Donner & Reuschel AG			EUR	1.700.000,00			1.700.000,00	5,03
Bank: National-Bank AG			EUR	583.420,53			583.420,53	1,73
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	51.687,41			47.943,06	0,14
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	36.012.537,46			4.256.046,50	12,59
Bank: Donner & Reuschel AG			USD	29.488,62			27.352,40	0,08
Summe der Bankguthaben						EUR	6.614.762,49	19,57
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividendenansprüche			EUR	4.653,35			4.653,35	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	4.653,35	0,01
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme								
EUR - Kredite			EUR	-493.957,24			-493.957,24	-1,46
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-493.957,24	-1,46
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-36.279,07		EUR	-36.279,07	-0,10
Fondsvermögen						EUR	33.794.329,91	100 2)
KOEHLER Equities F								
Anteilwert						EUR	5.551,31	
Umlaufende Anteile						STK	2.050	
KOEHLER Equities I								
Anteilwert						EUR	918,71	
Umlaufende Anteile						STK	23.942	
KOEHLER Equities IR								
Anteilwert						EUR	1.473,13	
Umlaufende Anteile						STK	1	
KOEHLER Equities R								
Anteilwert						EUR	18,12	
Umlaufende Anteile						STK	23.019	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.05.2022	
Kanadischer Dollar	CAD	1,364450	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	8,461500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,078100	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE		

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN: KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Peloton Interactive Inc. Registered Shares A DL-,000025	US70614W1009	STK	5.700	8.300	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Anspruch auf JD.com Inc	DE000DU21377	STK	381	381	
Robinhood Markets Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	US7707001027	STK	7.000	7.000	
Roku Inc. Reg. Shares Cl. A DL-,0001	US77543R1023	STK	1.400	1.400	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: Nasdaq-100 Index		USD			101.273,32
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Verkaufsoptionen(Put):					
Basiswerte: Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006, Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N., salesforce.com Inc.		USD			109,44

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH)

für den Zeitraum vom 01. Juni 2021 bis 31. Mai 2022		KOEHLER Equities F	KOEHLER Equities I	KOEHLER Equities IR	KOEHLER Equities R
I. Erträge					
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	17.733,42	39.787,43	0,27	2.006,11
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-15.078,77	-33.359,62	0,00	-1.585,06
davon negative Habenzinsen	EUR	-15.087,77	-33.380,39	0,00	-1.586,23
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.437,52	-9.930,49	-0,06	-492,53
4. Sonstige Erträge	EUR	82,58	170,76	0,00	7,52
Summe der Erträge	EUR	-1.700,29	-3.331,92	0,21	-63,96
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-276,89	-516,31	0,00	-8,24
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-96.235,16	-295.719,07	0,00	-7.181,90
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-10.972,92	-20.178,41	0,00	-322,53
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-3.256,23	-5.561,73	0,00	-673,87
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-12.501,10	-22.978,43	-0,02	-344,20
6. Aufwandsausgleich	EUR	0,00	-13.971,81	0,00	-2.295,83
Summe der Aufwendungen	EUR	-123.242,30	-358.925,76	-0,02	-10.826,57
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-124.942,59	-362.257,68	0,19	-10.890,53
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.445.462,14	5.028.143,84	47,49	134.547,66
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.828.817,57	-3.828.739,21	0,00	-111.629,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	616.644,57	1.199.404,63	47,49	22.918,62
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	491.701,98	837.146,95	47,68	12.028,09
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-348.388,95	-404.816,84	659,27	10.749,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.723.013,04	-9.301.645,26	-733,82	-184.155,32
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.071.401,99	-9.706.462,10	-74,55	-173.405,38
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.579.700,01	-8.869.315,15	-26,87	-161.377,29

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

2022	KOEHLER Equities F		KOEHLER Equities I	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 15.959.886,85		EUR 27.929.719,77
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 0,00		EUR 3.039.358,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	0,00	EUR	3.859.198,95
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	0,00	EUR	-819.840,84
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 0,00		EUR -104.076,00
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -4.579.700,01		EUR -8.869.315,15
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-348.388,95	EUR	-404.816,84
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-4.723.013,04	EUR	-9.301.645,26
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 11.380.186,84		EUR 21.995.686,73

	KOEHLER Equities IR		KOEHLER Equities R	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 0,00		EUR 397.575,84
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 1.500,00		EUR 189.614,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	1.500,00	EUR	211.573,53
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	0,00	EUR	-21.959,48
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 0,00		EUR -8.829,39
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -26,87		EUR -161.377,29
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	659,27	EUR	10.749,94
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-733,82	EUR	-184.155,32
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 1.473,13		EUR 416.983,21

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
KOEHLER Equities IR			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	47,68	47,68
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-47,68	-47,68
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00)

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil
KOEHLER Equities F			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	491.701,98	239,85
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 4)	EUR	1.828.817,57	892,11
II. Wiederanlage	EUR	2.320.519,55	1.131,96
KOEHLER Equities I			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	837.146,95	34,97
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 4)	EUR	3.828.739,21	159,92
II. Wiederanlage	EUR	4.665.886,16	194,88
KOEHLER Equities R			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.028,09	0,52
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 4)	EUR	111.629,04	4,85
II. Wiederanlage	EUR	123.657,13	5,37

4) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
KOEHLER Equities F				
Auflegung 15.07.2020	EUR	8.212.500,00	EUR	7.500,00
2021	EUR	15.959.886,85	EUR	7.785,31
2022	EUR	11.380.186,84	EUR	5.551,31
KOEHLER Equities I				
Auflegung 15.07.2020	EUR	250.000,00	EUR	1.250,00
2021	EUR	27.929.719,77	EUR	1.293,58
2022	EUR	21.995.686,73	EUR	918,71
KOEHLER Equities IR				
Auflegung 16.05.2022	EUR	1.500,00	EUR	1.500,00
2022	EUR	1.473,13	EUR	1.473,13
KOEHLER Equities R				
Auflegung 15.07.2020	EUR	100.000,00	EUR	25,00
2021	EUR	397.575,84	EUR	25,68
2022	EUR	416.983,21	EUR	18,12

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 235.186,90

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 82,10
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,12

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

KOEHLER Equities F

Anteilwert EUR 5.551,31
Umlaufende Anteile STK 2.050

KOEHLER Equities I

Anteilwert EUR 918,71
Umlaufende Anteile STK 23.942

KOEHLER Equities IR

Anteilwert EUR 1.473,13
Umlaufende Anteile STK 1

KOEHLER Equities R

Anteilwert EUR 18,12
Umlaufende Anteile STK 23.019

	KOEHLER Equities F	KOEHLER Equities I
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	0,60%p.a.	0,99%p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%
Ertragsverwendung	Thesaurierung	Thesaurierung
Mindestanlagevolumen	EUR 10.000.000	EUR 250.000

	KOEHLER Equities IR	KOEHLER Equities R
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	0,99%p.a.	1,54%p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	5,00%
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Thesaurierung
Mindestanlagevolumen	EUR 250.000	-

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

Gesamtkostenquote
KOEHLER Equities F 0,76 %
KOEHLER Equities I 1,15 %
KOEHLER Equities IR (für den Zeitraum 16. Mai 2022 bis 31. Mai 2022) 0,00 %

KOEHLER Equities R 1,83 %

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

Transaktionskosten EUR 67.055,82
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

KOEHLER Equities I 0,00 %
KOEHLER Equities IR 0,00 %
KOEHLER Equities R 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen 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 KOEHLER Equities F sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse KOEHLER Equities I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse KOEHLER Equities IR keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse KOEHLER Equities R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:
Xtr.IE|Xtr.NASDAQ 100 ETF Reg. Shs 1C USD Acc. oN 0,1000 %
Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

KOEHLER Equities F: EUR 82,58 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

KOEHLER Equities I: EUR 170,76 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

KOEHLER Equities IR: EUR 0,00

KOEHLER Equities R: EUR 7,52 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

KOEHLER Equities F: EUR 5.695,04 Depotgebühren; EUR 4.531,11 Gebühren Auslagerungskonto

KOEHLER Equities I: EUR 10.485,09 Depotgebühren; EUR 8.282,75 Gebühren Auslagerungskonto

KOEHLER Equities IR: EUR 0,02 Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretern

KOEHLER Equities R: EUR 155,48 Depotgebühren; EUR 125,03 Gebühren Auslagerungskonto

Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2021

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR	19.375.238,71
davon feste Vergütung	EUR	15.834.735,40
davon variable Vergütung	EUR	3.540.503,31
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)		263
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR	1.273.466,81

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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 Mantelvertrag für das Versicherungswesen. 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 ver-

einbart. 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 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 festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2021

(Portfoliomanagement Signal Iduna Asset Management GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss):

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	10.827.355
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		108

Angaben für institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. § 134c Abs. 4 AktG

Anforderung	Verweis
Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:	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 Jahresbericht 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 Stimmrechtsberatern: 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.

Hamburg, 08. August 2022

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (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 2021 bis zum 31. Mai 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2021 bis zum 31. Mai 2022, 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.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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 ge-

eignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER FÜR DEN JAHRESBERICHT

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH 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 durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 09. August 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung
Postfach 60 09 45 | 22209 Hamburg
Hausanschrift: Kapstadtring 8 | 22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70
Internet: www.hansainvest.de
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital: € 10.500.000,00
Eigenmittel: € 22.659.122,98
(Stand: 31.12.2021)

GESELLSCHAFTER:

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

VERWAHRSTELLE:

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 28.839.372,00
Haftendes Eigenkapital (aufsichtsrechtliche Eigenmittel
nach Art. 72 CRR): € 548.887.311,00
(Stand 31.12.2021)*

*) inkl. Lampe Privatbankiers

EINZAHLUNGEN:

UniCredit Bank AG, München
(vorm. Bayerische Hypo- und Vereinsbank)
BIC: HYVEDEMM300 | IBAN: DE15200300000000791178

AUFSICHTSRAT:

Martin Berger (Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
(zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der
SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth (stellvertretender Vorsitzender),
Vorstandsmitglied 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

WIRTSCHAFTSPRÜFER:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

GESCHÄFTSFÜHRUNG:

Dr. Jörg W. Stotz (Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der
Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH
sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset
Management AG)

Nicholas Brinckmann (zugleich Sprecher der Geschäfts-
führung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Ludger Wibbeke (zugleich stellvertretender
Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A.
sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon (040) 3 00 57-62 96

Fax (040) 3 00 57-60 70

service@hansainvest.de

www.hansainvest.de

HANSAINVEST