

Anlagestrategie

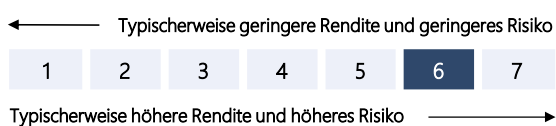
Der KOEHLER Equities verfolgt das Ziel, Anlegern eine Möglichkeit der unternehmerischen Beteiligung an weltweiten Wachstumsbranchen, insbesondere des globalen Internet- und Technologiebereichs zu bieten und dabei unter Berücksichtigung der eingegangenen Risiken und der Entwicklung der Kapitalmärkte eine 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.

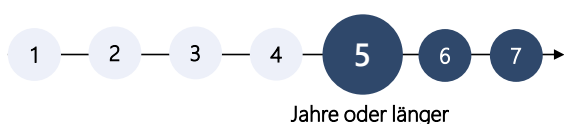
Um dies zu erreichen, investiert der Fonds zu **mindestens 51% in Aktien** und gleichwertige Papiere ausgewählter Gesellschaften. Die ausgewählten Gesellschaften sollten über ein herausragendes Geschäftsmodell sowie eine starke Markstellung oder – bei jungen Unternehmen – über gute Perspektiven zum mittelfristigen 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



Empfohlener Anlagehorizont



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

Fondsdaten

| Stammdaten | |
|---|----------------------------|
| WKN | KAM202 |
| ISIN | DE000KAM2024 |
| Fondsart | Aktienfonds (OGAW / UCITS) |
| Fondsdomizil | Deutschland |
| Anteilsklasse | I - Institutionell |
| Fondswährung | EUR |
| Mindestanlage | EUR 250.000,00 |
| Mindestfolgeanlage | - |
| Auflegedatum | 15.07.2020 |
| Geschäftsjahr | 01.06. – 31.05. |
| Verfügbarkeit | Bewertungstäglich |
| Börsenhandel | - |
| Verwaltungsgesellschaft | HANSAINVEST |
| Verwahrstelle | Hauck & Aufhäuser |
| Fondsinitiator | KOEHLER Equities GmbH |
| Ertragsverwendung | Thesaurierend |
| Steuerliche Teilfreistellung ¹ | 30 % (Privatanleger) |

| Fondsdaten per 30.11.2020 | |
|---------------------------|----------------|
| Rücknahmepreis | EUR 1.306,31 |
| Gesamtfondsvolumen | EUR 22,12 Mio. |

| Konditionen | |
|---|-----------------------------|
| Ausgabeaufschlag ² | 0,00 % |
| Rücknahmeabschlag | 0,00 % |
| Laufende Kosten ³ | 1,10 % |
| davon Verwaltungsvergütung | 0,99 % |
| Erfolgsabhängige Vergütung ⁴ | High-water-mark |
| Vergleichsindex | MSCI AC World Index Net EUR |

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

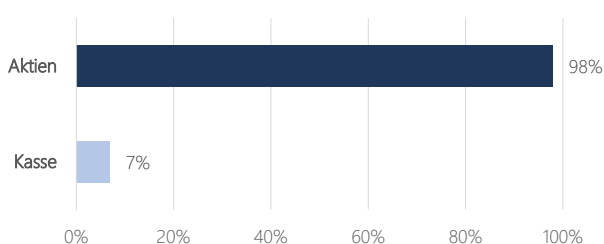
Fondsstruktur nach Sektoren

| | | | |
|--------------------|--------|-------------------|-------|
| 1. Onlinehandel | 19,91% | 7. Halbleiter | 5,61% |
| 2. Software | 15,13% | 8. Verkehr | 5,30% |
| 3. Internet | 14,92% | 9. Hardware | 4,21% |
| 4. Zahlungsverkehr | 10,06% | 10. Freizeit | 0,84% |
| 5. Social Media | 9,65% | 11. IT-Sicherheit | 0,83% |
| 6. Unterhaltung | 6,51% | 12. Energie | 0,78% |

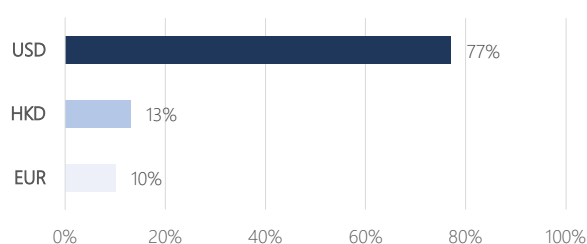
Top 10 Aktienpositionen

| | | | |
|-------------|-------|-------------------|-------|
| 1. AMAZON | 9,63% | 6. MASTERCARD | 4,74% |
| 2. FACEBOOK | 9,63% | 7. ALPHABET CL. A | 4,66% |
| 3. ALIBABA | 9,41% | 8. APPLE | 4,64% |
| 4. TENCENT | 9,33% | 9. MICROSOFT | 4,57% |
| 5. NETFLIX | 4,87% | 10. UBER | 4,55% |

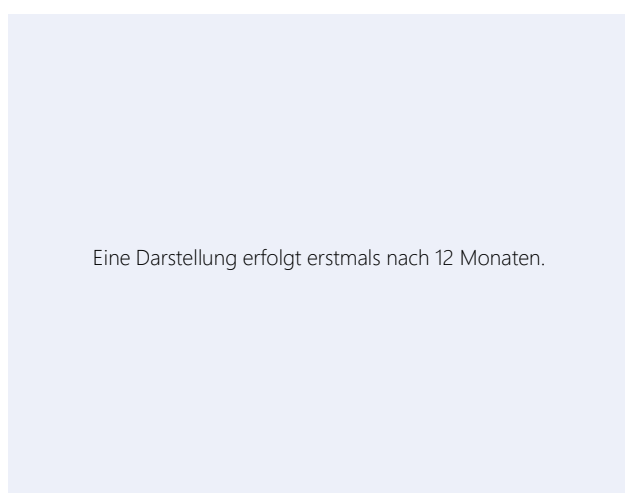
Fondsstruktur nach Anlageklassen⁵



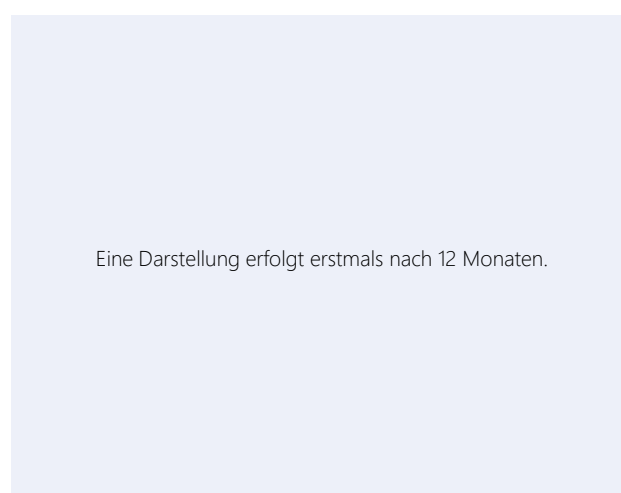
Fondsstruktur nach Währungen



Historische Wertentwicklung



Indexierte Wertentwicklung



| Zeitraum | Monat | Seit Jahresbeginn | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre | Seit Auflage | 2020 | 2019 | 2018 |
|---------------------|-------|-------------------|--------|---------|---------|----------|--------------|------|------|------|
| Annualisiert (in %) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Absolut (in %) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

Erläuterungen zur Wertentwicklung: Die Wertentwicklung wird aufgrund regulatorischer Vorschriften erstmals nach 12 Monaten ab Fondsaufgabe dargestellt. Die Grafiken und Tabellen basieren auf eigenen Berechnungen gemäß BVI-Methode und veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen. Die Bruttowertentwicklung berücksichtigt die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütungen), ohne die auf Kundenebene anfallenden Kosten (z.B. Ausgabeaufschlag und Depotkosten) einzubeziehen. In der Netto-Wertentwicklung wird darüber hinaus ein Ausgabeaufschlag in Höhe von 0,00 Prozent im ersten Betrachtungszeitraum berücksichtigt. Zusätzlich können Wertentwicklung mindernde Depotkosten anfallen. Annualisiert: Durchschnittliche jährliche Wertentwicklung nach BVI-Methode. Absolut: Wertentwicklungsberechnung gesamt.

Managementkommentar



Fondsinitiator: René Marius Köhler

Nach Schule und kaufmännischer Ausbildung gründete René Marius Köhler im Alter von 20 Jahren den Fahrrad-Onlineversender „fahrrad.de“ (2003) und später die INTERNETSTORES Gruppe. Diese avancierte zum größten Onlineversender von Fahrrädern in Europa und wird in 2020 einen Umsatz von rund 500 Mio. EUR mit über 1.000 Mitarbeitern erwirtschaften. Sein 2016 gegründetes Single Family Office investiert in den Bereichen Unternehmensbeteiligungen, Immobilien und am Kapitalmarkt.



Portfoliomanager: Dimitri Krenz

Nach der Ausbildung zum Bankkaufmann (2008) und abgeschlossenem Studium der Wirtschaftswissenschaften (2012) war Dimitri Krenz als Kapitalmarktspezialist im Private Banking sowie als Portfoliomanager der hauseigenen Vermögensverwaltung einer Genossenschaftsbank und regelmäßig als Dozent für Finanzderivate beim Baden-Württembergischen Genossenschaftsverband tätig. Seit Juli 2020 managt er den KOEHLER Equities Aktienfonds.

Die Aktienmärkte zeigten sich im Verlauf des Novembers freundlich bis euphorisch, getrieben vom US-Machtwechsel sowie der Nachricht über die zeitnahe Verfügbarkeit mehrerer vielversprechender COVID-19-Impfstoffe. Hierdurch erfuhren viele (zyklische) Corona-Verlierer (z.B. aus den Bereichen Freizeit, Tourismus oder Öl) wieder kräftige Kursaufschläge. Der europäische Leitindex EuroStoxx50 verteuerte sich im November um über 15%, wohingegen der Aufschlag an der Technologiebörse NASDAQ mit ca. 8,0% (währungsbereinigt) flacher ausfiel.

Unser Fonds hat die tiefen Notierungen zu Beginn des Novembers genutzt, um seine Aktienquote zu erhöhen und ist seit dem 16.11. voll investiert. Das Monatsergebnis lag mit +6,20% leicht unterhalb des Sektors, was sich durch die zeitversetzte Vollinvestition und den Anteil chinesischer Aktien begründet. Insbesondere Alibaba konnte nicht von der Euphorie an den Märkten profitieren, da chinesische Regulierungsbehörden den Börsengang von AntFinancial kurzfristig gestoppt hatten. Aufgrund dieser unerwarteten Nachricht fiel die Marktreaktion empfindlich aus und die Aktie verbilligte sich um über 20% in der zweiten Novemberhälfte, ehe sich der Kurs stabilisierte. Wir halten unverändert an dieser hoch gewichteten Position des Portfolios fest. Die neue US-Regierung unter Biden wird von den Märkten als verlässlich angesehen und sollte nun bald die avisierten, massiven Fiskalpakete sowie weitere Konjunkturmaßnahmen auf den Weg bringen. Die expansive Geldpolitik dürfte die Aktienmärkte weiterhin unterstützen. Der Beginn einer möglichen Massenimmunisierung könnte die Weltwirtschaft wieder kräftig beleben und viele Unternehmen zu neuen Rekordgewinnen in 2022 führen. Unser Ausblick für den weiteren Aktienmarktverlauf ist unverändert positiv, nicht zuletzt, weil erneut starke Ergebnisse des Technologiesektors für Q4/20 erwartet werden. Empfindliche Einflüsse durch Nachrichten um die Pandemie- bzw. Impfstoffentwicklung (mögliche Verlängerung der Lockdowns in diversen Ländern über 01.2021 hinaus) sind aber weiterhin zu erwarten.

Kontaktdaten des Fondsinitiators



KOEHLER Equities GmbH
Marktplatz 5, D-70173 Stuttgart



+49 711 650001



equities@koehlergroup.com

Erläuterungen zu den Fußnoten

- Die steuerpflichtigen Erträge des Fonds sind in Höhe des genannten Prozentsatzes steuerfrei, als Ausgleich für die bereits auf Fondsebene erhobenen Steuern auf bestimmte Erträge.
- Der Ausgabeaufschlag wird i.d.R. von Ihrer depotführenden Bank vereinnahmt und kann durch diese um bis zu 100% ermäßigt werden.
- Die „laufenden Kosten“ umfassen alle vom Fonds getragenen Kosten exklusive Transaktionskosten sowie einer etwaigen erfolgsabhängigen Vergütung.
- High-water-mark: 15% der positiven Wertentwicklung über dem Referenzwert des Vergleichsindex.
- Es handelt sich um einen Ausweis einschließlich derivativer Finanzinstrumente. Somit kann die Gesamtsumme über oder unter 100% liegen.

Disclaimer / Impressum

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation („KI“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes, die „KI“ richtet sich an natürliche und juristische Personen mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland und wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt. Diese „KI“ kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen und begründet weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung oder stellt ein irgendwie geartetes Vertragsangebot dar. Ferner stellen die Inhalte weder eine Anlageberatung, eine individuelle Anlageempfehlung, eine Einladung zur Zeichnung von Wertpapieren oder eine Willenserklärung oder Aufforderung zum Vertragsschluss über ein Geschäft in Finanzinstrumenten dar. Auch wurde Sie nicht mit der Absicht verfasst, einen rechtlichen oder steuerlichen Rat zu geben. Die steuerliche Behandlung von Transaktionen ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und evtl. künftigen Änderungen unterworfen. Die individuellen Verhältnisse des Empfängers (u.a. die wirtschaftliche und finanzielle Situation) wurden im Rahmen der Erstellung der „KI“ nicht berücksichtigt.

Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente/Anlagestrategie/Finanzdienstleistung beinhaltet gewisse produktspezifische Risiken - z.B. Markt- oder Branchenrisiken, das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko - und ist nicht für alle Anleger geeignet. Daher sollten mögliche Interessenten eine Investitionsentscheidung erst nach einem ausführlichen Anlageberatungsgespräch durch einen registrierten Anlageberater und nach Konsultation aller zur Verfügung stehenden Informationsquellen treffen. Zur weiteren Information finden Sie hier die „wesentlichen Anlegerinformationen“ und das Wertpapierprospekt: <https://www.hansainvest.com/deutsch/fondswelt/fondsdetails.html?fondsid=1396>

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Empfehlungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile über zukünftiges Geschehen dar, sie können sich daher bzgl. der zukünftigen Entwicklung eines Produkts als unzutreffend erweisen. Die aufgeführten Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser „KI“, eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann nicht übernommen werden. Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wieder, eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die vorliegende „KI“ ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Datum: 02.12.2020

Herausgeber: KOEHLER Equities GmbH, Marktplatz 5, 76173 Stuttgart, Germany handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 2 Abs. 10 KWG) im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Ertstadt. Die BN & Partners Capital AG besitzt für die die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1a KWG und der Anlagevermittlung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1 KWG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 32 KWG.