

Anlagestrategie

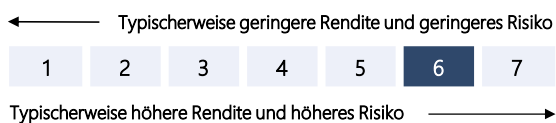
Der KOEHLER Equities verfolgt das Ziel, Anlegern eine Möglichkeit der unternehmerischen Beteiligung an weltweiten Wachstumsbranchen, insbesondere des globalen Internet- und Technologiebereichs zu bieten und dabei unter Berücksichtigung der eingegangenen Risiken und der Entwicklung der Kapitalmärkte eine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

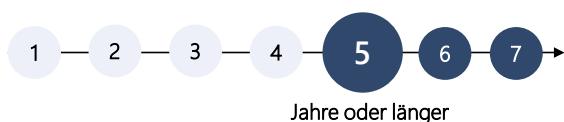
Um dies zu erreichen, investiert der Fonds zu **mindestens 51% in Aktien** und gleichwertige Papiere ausgewählter Gesellschaften. Die ausgewählten Gesellschaften sollten über ein herausragendes Geschäftsmodell sowie eine starke Markstellung oder – bei jungen Unternehmen – über gute Perspektiven zum mittelfristigen 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 Zusatzträgen 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 30.04.2021	
Rücknahmepreis	EUR 1.377,51
Gesamtfondsvolumen	EUR 46,05 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

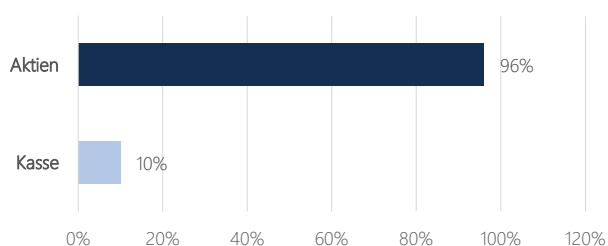
Fondsstruktur nach Sektoren⁵

1. Onlinehandel	21,88%	7. Social Media	5,24%
2. Internet	15,38%	8. Verkehr	4,86%
3. Software	11,80%	9. Freizeit	4,84%
4. Hardware	8,39%	10. Zahlungsverkehr	4,82%
5. Halbleiter	5,85%	11. IT-Sicherheit	0,72%
6. Unterhaltung	5,48%	12. Immobilien	0,59%

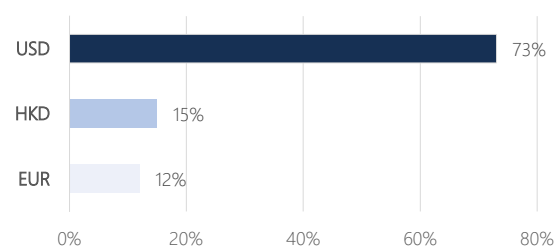
Top 10 Aktienpositionen⁵

1. AMAZON	9,92%	6. FACEBOOK	4,81%
2. APPLE	8,38%	7. AIRBNB	4,74%
3. ALIBABA	7,94%	8. NETFLIX	4,55%
4. TENCENT	7,72%	9. MICROSOFT	4,34%
5. UBER	4,86%	10. ALPHABET	4,32%

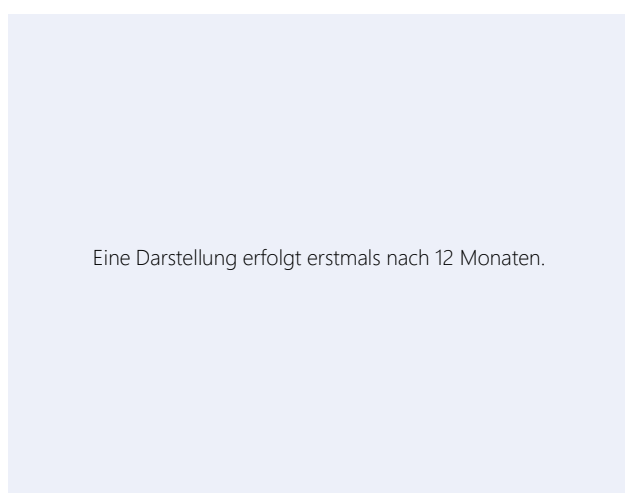
Fondsstruktur nach Anlageklassen⁵



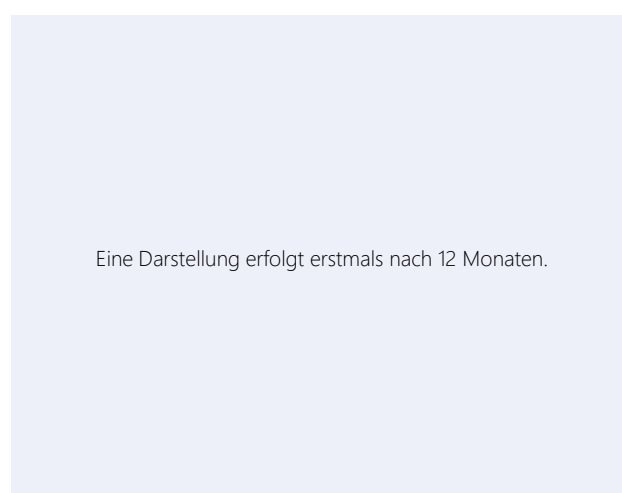
Fondsstruktur nach Währungen⁵



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



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 hat in 2020 einen Umsatz von deutlich über 500 Mio. EUR mit ca. 1.000 Mitarbeitern erwirtschaftet. Sein 2016 gegründetes Single Family Office investiert in den Bereichen Immobilien, Unternehmensbeteiligungen und am Kapitalmarkt.



Dimitri Krenz
Portfoliomanager

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

Im April wurde das Handelsgeschehen wesentlich von der Berichtssaison zu Q1/21 bestimmt. Insbesondere im US-Technologiesektor, der in den vergangenen zwei Monaten wegen steigender Zinsen (Renditen 10-jähriger Staatsanleihen) merklich unter Druck geraten war, brachten die sehr guten Quartalszahlen den prognostizierten Befreiungsschlag und ließen die US-Technologiebörse NASDAQ-100 am 29.04. auf ein neues Allzeithoch bei 14.073 Punkten steigen.

Einige Schwergewichte aus unserem Kernportfolio, wie AMAZON, FACEBOOK oder ALPHABET konnten die Analystenerwartungen hinsichtlich Umsatz- und Ergebniswachstum in Qualität und Quantität deutlich übertreffen, was die Börse mit entsprechenden Kursaufschlägen honorierte.

Aber auch Unternehmen der "old economy" konnten, getragen vom dynamischen Wirtschaftserholungskurs, robuste Quartalsergebnisse vorbringen. Allerdings hatte hier die Prognoseunsicherheit zuletzt zugenommen. Beklagt wurden hier etwa steigende Rohstoffpreise, Transportkosten und höhere Löhne. Auch die Verschlechterung der Gesundheitssituation in Indien und Brasilien sowie massive Engpässe in der Halbleiterproduktion könnten die immer stärker laufende Industrie ausbremsen und zu Umsatzeinbußen führen.

Aufgrund des weltweiten Fortschritts in der Pandemiebekämpfung und Massenimmunisierung hellt sich das wirtschaftliche Bild weiter auf. Sektoren, die letztes Jahr stark gelitten haben, darunter zyklische Konsumgüter, Industriewerte sowie der Reise- u. Freizeitsektor, erholen sich überproportional und verbleiben somit nach wie vor im Fokus der Marktteilnehmer. Diese Entwicklung wird voraussichtlich bis in den Herbst hinein anhalten, sich jedoch zunehmend verlangsamen. Da bereits viel "re-opening-Fantasie" in den Kursen eingepreist sein dürfte, steigt das mögliche Enttäuschungspotenzial auch im Hinblick auf die laufende Saisonalität.

Im Monatsvergleich konnte der Fonds um 5,18% zulegen. Die Benchmark MSCI ACWI stieg um +2,45%, die NASDAQ währungsbereinigt um +3,37%. Zu Beginn des neuen Handelsmonats Mai keimten erneut Zinserhöhungsängste am Markt und sorgten für Gewinnmitnahmen bei zinsensiblen Growth-Tech-Aktien.

In diesem Umstand sehen wir nach wie vor lediglich temporären Gegenwind und keine nachhaltige Eintrübung unseres Investmentcase. Etwas Kursrückgänge unserer Positionen würden wir zum Nachkauf nutzen.

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. Stand der Daten: 05.05.2021

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 Anlageberatungs-gespräch durch eine 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: 05.05.2021. 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 Erftstadt. 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.