

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 Zusatzserträgen 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: Basisinformationsblatt (PRIIPs)

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 Anteilspreises auf.

Fondsdaten

Fondsname	KOEHLER Equities
Anteilschein-kategorie	R
ISIN	DE000KAM2016
WKN	KAM201
Fondskategorie	Aktienfonds
Auflegungs-datum	15.07.2020
Gesamtfondsver-mögen	28,97 Mio. EUR
Rücknahmepreis	34,67 EUR
Anteilklassenwäh-rung	EUR
Aktives Manage-ment	ja
Benchmark	100% MSCI All Countries World Index
Geschäftsjahres-ende	31. Mai
Ertragsverwen-dung	Thesaurierung
Sparplanfähig	nein
Einzelanlagefä-hig	ja
Vertriebszulas-sung	DE
Mindestkapital-beteiligungs-quote	min. 51%

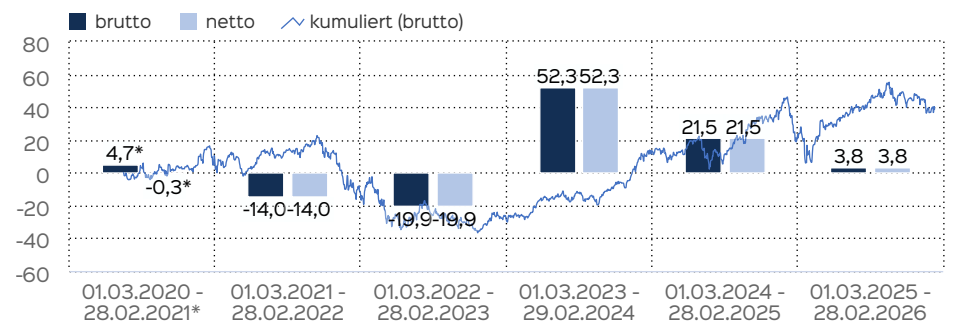
Auszeichnung



Branchenstruktur

Software und Computerdienstleistungen	33,67 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	21,94 %
Verbraucherdienste	9,43 %
Pharma-, Biotechnologie	5,90 %
Investmentbanken und Broker	5,32 %
Industrielle Unterstützungsdienste	4,26 %
Einzelhandel	4,17 %
Banken	3,80 %
Medien	3,12 %
Sonstige	7,60 %

Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden



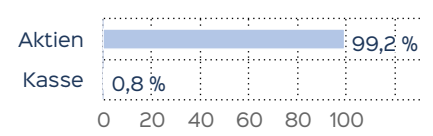
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Alle Wertentwicklungen gehen von einer Wiederanlage der Ausschüttungen und einem Anlagebetrag von 1.000 EUR aus und umfassen jeweils zwölf Monate. Die mit einem * gekennzeichneten Werte beziehen sich auf einen kürzeren Zeitraum (seit Auflegung). Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeaufschlag von 5,00 % des Anlagebetrags (= 47,62 EUR) 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.

Wertentwicklung seit Auflegung

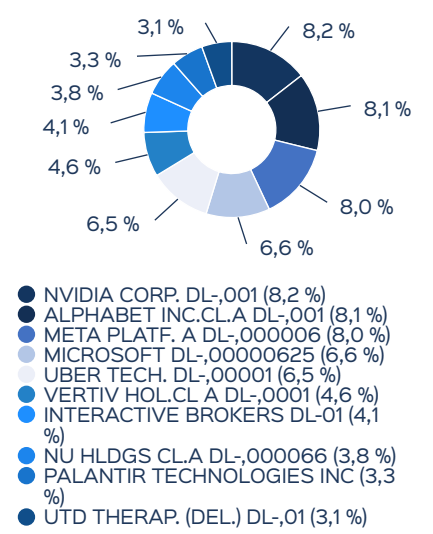


Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

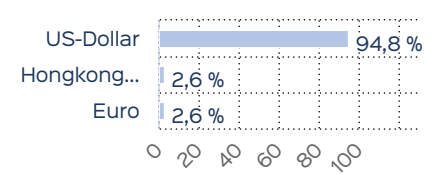
Vermögensaufteilung



Top Wertpapiere



Währungsstruktur



Wertentwicklung in Perioden

	kumuliert	p.a.
laufendes Jahr	-4,36 %	
1 Monat	-4,31 %	
3 Monate	-5,76 %	
6 Monate	-1,42 %	
1 Jahr	3,80 %	3,80 %
3 Jahre	92,18 %	24,33 %
5 Jahre	32,43 %	5,77 %
10 Jahre		
seit Auflegung	38,68 %	5,99 %

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Managementkommentar

Die internationalen Aktienmärkte konnten in einem volatilen Umfeld den vergangenen Monat mit leichten Kursrückgewinnen in Höhe von 1,5% abschließen. Unsere Fondsanteile verloren durch die pessimistische Stimmung gegenüber Technologieunternehmen -4,3% an Wert.

Die Entwicklung der Weltwirtschaft wurde im Februar weiterhin maßgeblich von den Vereinigten Staaten geprägt. Im Monatsverlauf zeigten sich erste Hinweise darauf, dass die außergewöhnlich robuste wirtschaftliche Dynamik der vergangenen Jahre allmählich nachlässt. Besonders im Fokus stand dabei der US-Arbeitsmarkt, der lange Zeit als zentrale Stütze der Konjunktur galt. Während die Beschäftigung über mehrere Jahre hinweg stark zugenommen hatte, deuten aktuelle Indikatoren auf ein langsames Beschäftigungswachstum sowie eine moderat steigende Arbeitslosenquote hin. Auch das Lohnwachstum fiel zuletzt weniger dynamisch aus als im Vorjahr. Insgesamt bleibt der Arbeitsmarkt jedoch solide, und die Arbeitslosenquote bewegt sich weiterhin auf einem historisch moderaten Niveau. Die Konsumnachfrage zeigt sich ebenfalls stabil, was angesichts der hohen Bedeutung des privaten Verbrauchs für die US-Wirtschaft von großer Relevanz ist. Dennoch beobachten Ökonomen die Entwicklung aufmerksam, da eine stärkere Abschwächung des Arbeitsmarktes rasch zu einer spürbaren Verlangsamung der gesamtwirtschaftlichen Aktivität führen könnte. Die wirtschaftlichen Frühindikatoren vermittelten im Februar ein gemischtes Bild: Die Einkaufsmanagerindizes für Industrie und Dienstleistungen lagen zwar weiterhin im expansiven Bereich, signalisierten jedoch eine etwas geringere Dynamik als in den Vormonaten.

Vor diesem Hintergrund kam der Geldpolitik der Federal Reserve eine zentrale Rolle für die Finanzmärkte zu. Nach der aggressiven geldpolitischen Straffung der vergangenen Jahre befindet sich die Notenbank inzwischen in einer Phase vorsichtiger Abwägung. Zwar ist die Inflation deutlich zurückgegangen, in einzelnen Bereichen liegt sie jedoch weiterhin über dem angestrebten Zielwert. Gleichzeitig deuten die Konjunkturdaten auf eine Abschwächung hin, ohne eine ausgeprägte Rezession zu signalisieren. Die Notenbank verfolgt daher einen datenabhängigen Ansatz. Viele Marktteilnehmer rechnen inzwischen damit, dass erwartete Zinssenkungen verzögert werden oder möglicherweise ganz ausbleiben könnten, da sich der Inflationsrückgang

als zäh erweist.

Parallel dazu standen im Februar die Quartalsberichte großer Technologieunternehmen im Fokus der Investoren. Big-Tech-, Software- und Halbleiterkonzerne berichteten über umfangreiche Investitionen in künstliche Intelligenz, Cloud-Infrastruktur und Rechenzentren. Viele Unternehmen konnten weiterhin solide Umsatzzuwächse erzielen, insbesondere in wachstumsstarken Segmenten wie Datenverarbeitung und KI-Infrastruktur. Gleichzeitig steigen die Investitionsausgaben deutlich, was zunehmend Fragen zur kurzfristigen Rentabilität und zur Dauer der Monetarisierungsphase aufwirft.

In Europa bleibt die konjunkturelle Lage insgesamt fragil. Zwar zeigen die Frühindikatoren eine leichte Stimmungsaufhellung, von einer nachhaltigen Wachstumsdynamik kann jedoch noch nicht gesprochen werden. Besonders in Deutschland steht die Industrie weiterhin unter Druck, unter anderem durch hohe Energiepreise, strukturelle Anpassungen und eine schwächere globale Nachfrage. Erste Anzeichen einer Stabilisierung sind jedoch erkennbar. Für die Europäische Zentralbank ergibt sich daraus ein anspruchsvoller geldpolitischer Balanceakt. Zwar ist die Inflation deutlich gesunken, die Kerninflation bleibt jedoch teilweise erhöht. Kurzfristig werden keine Zinsschritte erwartet, mittelfristig könnten Lockerungen möglich werden, sofern geopolitische Risiken nicht zu erneutem Inflationsdruck führen.

Insgesamt ergibt sich für die globalen Aktienmärkte ein komplexes Umfeld, geprägt von strukturellen Technologietrends, erhöhten Bewertungen und anhaltender geopolitischer Unsicherheit. Die Stimmung gegenüber technologieorientierten Wachstumsunternehmen und dem Thema künstliche Intelligenz erscheint schlechter als die wirtschaftliche Lage der Unternehmen. Wir nutzen die Schwankungen in der Quartalsberichtssaison um unsere Allokation gezielt anzupassen. Dabei haben wir den Fokus auf stark wachsende und attraktiv bewertete Firmen Segment Infrastruktur und Ausstattung von Daten- und Rechenzentren. Unsere Liquiditätsquote bleibt mit 0,9% auf einem geringen Niveau.

28.02.2026

René Marius Köhler



Stephan Belser



Initiator

KOEHLER Equities GmbH
Marktplatz 5
70173 Stuttgart
Telefon: +49 711 650001
E-Mail: equities@koehlergroup.com

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.

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.

Verwaltungsgesellschaft

Hanseatische Investment-GmbH
Kapstadtring 8
22297 Hamburg
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 0
E-Mail: info@hansainvest.de
Internet: <http://www.hansainvest.com>

Konditionen

Ausgabeaufschlag	5,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
TER (= Laufende Kosten)	1,71 %
Verwaltungsvergütung	davon 1,54 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	davon 0,08 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	ja, im letzten Geschäftsjahr 0,0 % (Details siehe "Wichtige Hinweise")

Wichtige Hinweise

Quelle aller Daten, sofern nicht anders angegeben: HANSAINVEST.

Dies sind Marketinginformationen. Bitte lesen Sie den [Verkaufsprospekt](#) 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 Verkaufsprospekt 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 R fällt eine Performancefee für den Anleger an, wenn die Wertsteigerung des Fonds KOEHLER Equities R die Entwicklung der Benchmark übersteigt. Die Performancefee wird folgendermaßen berechnet und verringert die positive Wertentwicklung des Anlegers. 20 % 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.