

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

KOEHLER Equities

31. Mai 2024

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht KOEHLER Equities	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	21
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	27
Allgemeine Angaben	30

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

KOEHLER Equities

in der Zeit vom 01.06.2023 bis 31.05.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Claudia Pauls, Ludger Wibbeke

Tätigkeitsbericht KOEHLER Equities für das Geschäftsjahr vom 01.06.2023 bis 31.05.2024

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 Anlagebedingungen 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.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im vergangenen Geschäftsjahr war an den Kapitalmärkten eine Erholungsbewegung zu verzeichnen, die in den Kalenderjahren 2023 und 2024 deutliche Kurszuwächse insbesondere bei Technologieaktien zur Folge hatte. Dies führte zu einer merklichen Steigerung der Anteilpreise im Geschäftsjahr.

Das Gesamtfeld war weiterhin von anhaltend erhöhten geopolitischen Unsicherheiten geprägt. Gleichzeitig war ein Rückgang der globalen Inflationsraten zu verzeichnen. Die starken Zinssteigerungen in einem sehr kurzen Zeitabschnitt haben hier ihre entsprechende Wirkung erzielt. So bewegt sich beispielsweise der Leitzins in den USA aktuell im Korridor von 5,25% bis 5,50% und die Renditen 10-jähriger US-Staatsanleihen lagen zum 31.05.2024 bei ca. 4,50%. Zwischenzeitlich bestand die Sorge, dass das hohe Zinsniveau die wirtschaftliche Aktivität beeinträchtigen könnte. Getragen von stabilen Konsumausgaben und einem robusten Dienstleistungssektor war die konjunkturelle Situation in den USA äußerst widerstandsfähig und eine Rezession konnte vermieden werden.

Die allokierten Unternehmen überzeugten im Berichtszeitraum mit Umsatz- und vor allem Ertragswachstum. Weiterhin hat die breite Wahrnehmung des Themas „Künstliche Intelligenz“ zu deutlich höheren Wachstumserwartungen insbesondere bei global präsenten Unternehmen geführt, die mit ihren Geschäftsmodellen von diesem Trend profitieren. Diese positiven Tendenzen in Kombination mit rückläufigen Inflationsraten haben zu einer positiven Entwicklung an den Aktienmärkten geführt und die Kurse stiegen in den vergangenen Monaten weiter an. Die internationalen Aktienmärkten konnten gemessen am globalen marktbreiten Aktienindex MSCI World seit Jahresbeginn bis zum 31.05.2024 um 8,7% (in USD) zulegen.

Der KOEHLER Equities hielt zu jedem Zeitpunkt an sei-

ner Anlagestrategie und dem übergeordneten Sektor „Technologie“ als Investmentsschwerpunkt fest und nutze hierbei ein Instrumentarium aus Aktien- und Derivategeschäften. In einem freundlichen Marktumfeld lag die Aktienquote Ende Mai 2024 bei ca. 93,8%. Im Berichtszeitraum konnten die in Tabelle 1 dargestellten Ergebnisse erwirtschaftet werden.

	KOEHLER Equities F	KOEHLER Equities I	KOEHLER Equities IR	KOEHLER Equities R
Summe der ordentlichen Erträge	93.226,94	101.912,60	2.348,83	14.996,65
Summe der Aufwendungen	-111.816,75	-186.546,61	-13.458,48	-41.454,72
Ergebnis aus realisierten Veräußerungsgeschäften	-338.773,84	-371.044,00	-8.848,61	-55.438,98
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-357.363,65	-455.678,01	-19.958,26	-81.898,05
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.030.381,33	7.302.818,45	127.317,07	661.860,96
Ergebnis des Geschäftsjahres	4.673.017,68	6.847.140,44	107.358,81	579.962,91

Tabelle 1: Ergebniskomponenten des Geschäftsjahres vom 31.05.2023 bis 31.05.2024 in EUR

Das Anlagevermögen über alle Anteilklassen konnte von ca. 38,2 Mio. EUR im Mai 2023 auf ca. 40,41 Mio. EUR im Mai 2024 durch die positive Wertentwicklung gesteigert werden, obwohl es im Betrachtungszeitraum saldiert zu Mittelabflüssen von Anlagegeldern kam (Tabelle 2). Alle Angaben in Fondswährung (EUR).

Anteil-Klasse	KOEHLER Equities F	KOEHLER Equities I	KOEHLER Equities IR	KOEHLER Equities R
Nettomittel-aufkommen	0,00	-10.563.599,56	0,00	993.749,24
Zufluss	0,00	1.509.476,58	0,00	1.278.410,00
Abfluss	0,00	-12.073.078,14	0,00	-284.661,76
Fondsvermögen Beginn	13.108.353,60	23.582.973,38	334.193,40	1.216.762,87
Fondsvermögen Ende	17.781.371,28	19.345.731,91	441.552,21	2.837.540,80
Fondsvermögen Veränderung	4.673.017,68	-4.237.191,47	107.358,81	1.620.777,93

Tabelle 2: Aufteilung der Anteilklassen und Mittelflüsse vom 31.05.2023 bis 31.05.2024 in EUR

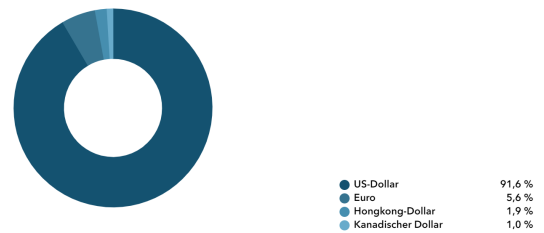
Die folgenden Diagramme zeigen die Portfolioallokation anhand der Anlagegruppen, Währungen und Branchen. Das Portfolio bestand zum 31. Mai 2024 aus 44 Einzeltiteln sowie Liquidität.

Portfoliostruktur per 31.05.2024

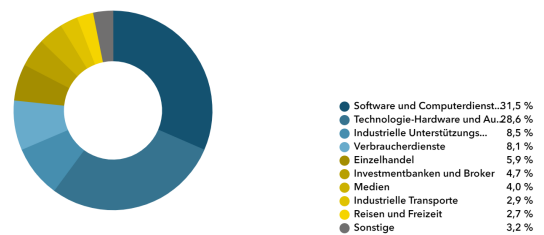
Allokation nach Anlagegruppen *)



Allokation nach Währungen *)



Allokation nach Branchen *)

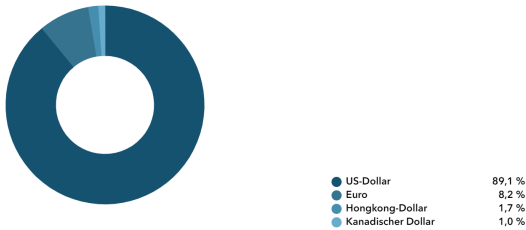


Portfoliostruktur per 31.05.2023

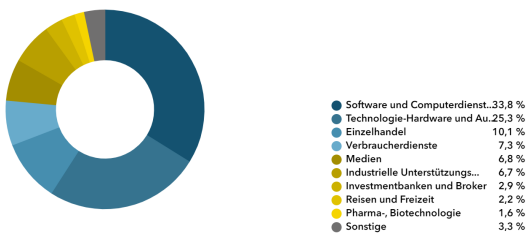
Allokation nach Anlagegruppen *)



Allokation nach Währungen *)



Allokation nach Branchen *)



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

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 global, mit Schwerpunkt auf den USD. Weiterhin werden derzeit Investitionen in EUR, HKD sowie in CAD getätigt. 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. Marktenge, 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 zumeist 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, Produktrisiken 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 Anlageprozesses.

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 Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin 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, den Einsatz von Derivategeschäften 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 war bis zum 31. März 2024 an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH ausgelagert. Seit diesem Zeitpunkt agiert die HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH als neuer Portfoliomanager.

Als Anlageberater für das Sondervermögen ist die KOEHLER Equities GmbH unter dem Haftungsdach der BN & Partners Capital AG tätig.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	40.457.088,05	100,13
1. Aktien	37.897.619,07	93,79
2. Bankguthaben	2.550.306,85	6,31
3. Sonstige Vermögensgegenstände	9.162,13	0,02
II. Verbindlichkeiten	-50.831,85	-0,13
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-50.831,85	-0,13
III. Fondsvermögen	EUR 40.406.256,20	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	37.897.619,07	93,79
Aktien								EUR	37.897.619,07	93,79
CA82509L1076	Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN		STK	7.200	0	0	CAD	80,0900	389.180,00	0,96
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	1.960	0	760	EUR	881,0000	1.726.760,00	4,27
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.		STK	20.000	0	0	HKD	76,3000	180.074,93	0,45
KYG8208B1014	JD.com Inc.		STK	18.000	12.000	0	HKD	113,4000	240.870,87	0,60
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.		STK	8.000	0	0	HKD	368,0000	347.405,38	0,86
IE00B4BNMY34	Accenture PLC		STK	2.380	0	0	USD	284,8000	625.270,05	1,55
US00724F1012	Adobe Systems Inc.		STK	1.070	0	0	USD	445,8700	440.091,23	1,09
US0079031078	Advanced Micro Devices		STK	6.630	0	0	USD	166,7500	1.019.835,34	2,52
US0090661010	Airbnb Inc.		STK	7.600	0	0	USD	145,5200	1.020.203,87	2,52
US00971T1016	Akamai Technologies		STK	2.300	2.300	0	USD	90,2200	191.417,37	0,47
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	11.150	0	4.350	USD	172,1100	1.770.238,00	4,38
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	11.000	0	12.500	USD	179,3200	1.819.583,97	4,50
US0378331005	Apple Inc.		STK	7.000	0	3.600	USD	191,2900	1.235.210,55	3,06
US11135F1012	Broadcom Inc		STK	800	0	0	USD	1.364,0800	1.006.654,67	2,49
US1729081059	Cintas Corp.		STK	455	180	0	USD	669,2300	280.890,78	0,70
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc Cl.A		STK	4.150	0	0	USD	315,9200	1.209.416,54	2,99
US2855121099	Electronic Arts Inc.		STK	1.600	0	1.600	USD	131,2300	193.688,48	0,48
US0367521038	Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01		STK	500	500	0	USD	507,3400	234.002,12	0,58
US3377381088	Fiserv Inc.		STK	4.200	2.950	0	USD	147,8800	572.940,36	1,42
US4385161066	Honeywell International		STK	680	680	0	USD	200,9100	126.026,29	0,31
US4435731009	HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001		STK	1.500	0	0	USD	606,2600	838.881,97	2,08
US45841N1072	Interactive Brokers Group Inc. Registered Shares DL -,01		STK	15.000	1.420	0	USD	127,5400	1.764.771,00	4,37
US5128071082	Lam Research Corp.		STK	570	0	0	USD	950,7000	499.883,77	1,24
US57636Q1040	MasterCard Inc.		STK	1.420	320	0	USD	442,1000	579.107,97	1,43
US58733R1023	Mercadolibre Inc.		STK	800	0	0	USD	1.699,9500	1.254.517,78	3,10
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A		STK	4.400	0	600	USD	467,0500	1.895.687,47	4,69
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	5.480	0	1.620	USD	414,6700	2.096.205,53	5,19
US64110L1061	Netflix Inc.		STK	2.550	0	2.350	USD	647,6600	1.523.484,16	3,77
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066		STK	18.650	18.650	0	USD	12,1700	209.372,72	0,52
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	3.200	0	1.700	USD	1.105,0000	3.261.842,17	8,07
NL0009538784	NXP Semiconductors NV		STK	1.300	1.300	0	USD	271,4300	325.500,67	0,81
US6821891057	ON Semiconductor Corp.		STK	7.920	3.300	0	USD	72,1100	526.831,05	1,30
US6937181088	Paccar Inc.		STK	11.285	4.010	0	USD	105,7500	1.100.861,35	2,72
US69608A1088	Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.		STK	35.600	0	16.000	USD	21,7300	713.609,15	1,77
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.		STK	15.000	7.300	5.200	USD	62,5100	864.950,88	2,14

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
US7223041028	PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.		STK	2.300	2.300	0	USD	152,0300	322.558,00	0,80
US79466L3024	Salesforce Inc.		STK	5.590	0	1.910	USD	218,0100	1.124.187,91	2,78
CA82509L1076	Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN		STK	8.800	0	0	USD	58,5400	475.210,55	1,18
US86800U1043	Super Micro Computer Inc. Registered Shares DL -,01		STK	1.620	740	320	USD	827,9400	1.237.270,24	3,06
US8716071076	Synopsys Inc.		STK	250	250	0	USD	564,7300	130.236,15	0,32
US90353T1007	Uber Technologies Inc.		STK	30.500	0	14.500	USD	64,1200	1.804.031,18	4,46
US91307C1027	United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL -,01		STK	450	450	0	USD	270,4500	112.266,50	0,28
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.		STK	780	330	0	USD	443,0500	318.785,11	0,79
US92826C8394	VISA Inc. Class A		STK	1.150	0	0	USD	271,3000	287.804,99	0,71
Summe Wertpapiervermögen							EUR	37.897.619,07	93,79	
Bankguthaben							EUR	2.550.306,85	6,31	
EUR - Guthaben bei:							EUR	567.511,28	1,40	
Bank: Donner & Reuschel AG			EUR	314.191,94				314.191,94	0,78	
Bank: National-Bank AG			EUR	1.210,12				1.210,12	0,00	
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	252.109,22				252.109,22	0,62	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	1.982.795,57	4,91	
Bank: Donner & Reuschel AG			USD	998,93				921,48	0,00	
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	32.627,98				3.850,25	0,01	
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	2.144.276,74				1.978.023,84	4,90	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	9.162,13	0,02	
Dividendenansprüche			EUR	9.162,13				9.162,13	0,02	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-50.831,85	-0,13	
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-50.831,85				-50.831,85	-0,13	
Fondsvermögen							EUR	40.406.256,20	100,00	
Anteilwert KOEHLER Equities R							EUR	27,81		
Anteilwert KOEHLER Equities I							EUR	1.424,47		
Anteilwert KOEHLER Equities F							EUR	8.673,84		
Anteilwert KOEHLER Equities IR							EUR	2.207,76		
Umlaufende Anteile KOEHLER Equities R							STK	102.041,910		
Umlaufende Anteile KOEHLER Equities I							STK	13.581,000		
Umlaufende Anteile KOEHLER Equities F							STK	2.050,000		
Umlaufende Anteile KOEHLER Equities IR							STK	200,000		

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Performance Fee

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.05.2024		
Hongkong-Dollar	(HKD)	8,474250	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,481700	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,084050	=	1 Euro (EUR)

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US2193501051	Corning	STK	0	7.600
US2561631068	DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	STK	0	5.000
US29355A1079	Enphase Energy Inc.	STK	0	1.730
US29786A1060	Etsy Inc.	STK	0	9.000
IL0010958192	Perion Network Ltd. Registered Shares o.N.	STK	7.400	9.391
US7170811035	Pfizer Inc	STK	0	11.800
US72352L1061	Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	STK	0	27.000
DE000WAF3001	Siltronic AG	STK	0	5.500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US1924461023	Cognizant Technology Sol .	STK	0	2.100
US5950171042	Microchip Technology Inc.	STK	1.600	4.900
US88339J1051	The Trade Desk Inc.	STK	0	8.000

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte: S&P 500 Index)	EUR			481

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) KOEHLER EQUITIES R FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.06.2023 BIS 31.05.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		10.103,62
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		7.445,66
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.552,63
Summe der Erträge		14.996,65
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-4,64
2. Verwaltungsvergütung		-31.295,82
a) fix	-31.295,82	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-1.392,80
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-1.359,62
5. Sonstige Aufwendungen		-510,99
6. Aufwandsausgleich		-6.890,85
Summe der Aufwendungen		-41.454,72
III. Ordentlicher Nettoertrag		-26.458,07
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		641.821,63
2. Realisierte Verluste		-697.261,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-55.439,98
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-81.898,05
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		606.397,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		55.463,28
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		661.860,96
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		579.962,91

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) KOEHLER EQUITIES I FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.06.2023 BIS 31.05.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		65.060,78
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		53.773,42
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		-16.921,60
Summe der Erträge		101.912,60
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-69,11
2. Verwaltungsvergütung		-217.682,58
a) fix	-217.682,58	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-15.068,60
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.176,28
5. Sonstige Aufwendungen		-6.814,21
6. Aufwandsausgleich		62.264,17
Summe der Aufwendungen		-186.546,61
III. Ordentlicher Nettoertrag		-84.634,01
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		592.316,69
2. Realisierte Verluste		-963.360,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-371.044,00
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-455.678,01
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		3.992.934,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		3.309.884,06
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		7.302.818,45
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.847.140,44

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG KOEHLER EQUITIES F

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.06.2023 BIS 31.05.2024

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	60.798,28
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	47.947,54
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-15.518,88
Summe der Erträge	93.226,94
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-40,72
2. Verwaltungsvergütung	-91.134,86
3. Verwahrstellenvergütung	-10.403,78
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-6.188,70
5. Sonstige Aufwendungen	-4.048,69
Summe der Aufwendungen	-111.816,75
III. Ordentlicher Nettoertrag	-18.589,81
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.027.072,53
2. Realisierte Verluste	-1.365.846,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-338.773,84
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-357.363,65
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.631.208,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.399.172,62
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.030.381,33
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.673.017,68

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG KOEHLER EQUITIES IR

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.06.2023 BIS 31.05.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.529,81
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.209,87
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		-390,85
Summe der Erträge		2.348,83
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-1,04
2. Verwaltungsvergütung		-12.308,37
a) fix	-3.785,76	
b) performanceabhängig	-8.522,61	
3. Verwahrstellenvergütung		-261,98
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-784,55
5. Sonstige Aufwendungen		-102,54
Summe der Aufwendungen		-13.458,48
III. Ordentlicher Nettoertrag		-11.109,65
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		25.760,92
2. Realisierte Verluste		-34.609,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-8.848,61
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-19.958,26
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		90.907,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		36.409,87
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		127.317,07
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		107.358,81

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS KOEHLER EQUITIES R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.06.2023)		1.216.762,87
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		993.748,24
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.278.410,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-284.661,76	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		47.066,78
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		579.962,91
davon nicht realisierte Gewinne	606.397,68	
davon nicht realisierte Verluste	55.463,28	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.05.2024)		2.837.540,80

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS KOEHLER EQUITIES I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.06.2023)		23.582.973,38
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-10.563.599,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.509.478,58	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-12.073.078,14	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-520.722,35
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.847.140,44
davon nicht realisierte Gewinne	3.992.934,39	
davon nicht realisierte Verluste	3.309.884,06	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.05.2024)		19.345.791,91

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS KOEHLER EQUITIES F

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.06.2023)		13.108.353,60
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.673.017,68
davon nicht realisierte Gewinne	3.631.208,71	
davon nicht realisierte Verluste	1.399.172,62	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.05.2024)		17.781.371,28

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS KOEHLER EQUITIES IR

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.06.2023)		334.193,40
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		107.358,81
davon nicht realisierte Gewinne	90.907,20	
davon nicht realisierte Verluste	36.409,87	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.05.2024)		441.552,21

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS KOEHLER EQUITIES R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	615.363,56	6,03
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-81.898,05	-0,80
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	697.261,61	6,83
II. Wiederanlage	615.363,56	6,03

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS KOEHLER EQUITIES I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	507.682,68	37,38
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-455.678,01	-33,55
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	963.360,69	70,93
II. Wiederanlage	507.682,68	37,38

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS KOEHLER EQUITIES F ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	1.008.482,72	491,94
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-357.363,65	-174,32
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.365.846,37	666,27
II. Wiederanlage	1.008.482,72	491,94

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS KOEHLER EQUITIES IR ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	21.172,74	105,86
1. Vortrag aus dem Vorjahr	6.521,47	32,61
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-19.958,26	-99,79
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	34.609,53	173,05
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-21.172,74	-105,86
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-21.172,74	-105,86
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE KOEHLER EQUITIES R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	2.837.540,80	27,81
2023	1.216.762,87	20,67
2022	416.983,21	18,12
2021	397.575,84	25,68

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE KOEHLER EQUITIES I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	19.345.791,91	1.424,47
2023	23.582.973,38	1.054,13
2022	21.995.686,73	918,71
2021	27.929.719,77	1.293,58

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE KOEHLER EQUITIES F

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	17.781.371,28	8.673,84
2023	13.108.353,60	6.394,32
2022	11.380.186,84	5.551,31
2021	15.959.886,85	7.785,31

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE KOEHLER EQUITIES IR

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	441.552,21	2.207,76
2023	334.193,40	1.670,97
2022	1.473,13	1.473,13
(Auflegung 16.05.2022)	1.500,00	1.500,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		93,79
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert KOEHLER Equities R	EUR	27,81
Anteilwert KOEHLER Equities I	EUR	1.424,47
Anteilwert KOEHLER Equities F	EUR	8.673,84
Anteilwert KOEHLER Equities IR	EUR	2.207,76
Umlaufende Anteile KOEHLER Equities R	STK	102.041,910
Umlaufende Anteile KOEHLER Equities I	STK	13.581,000
Umlaufende Anteile KOEHLER Equities F	STK	2.050,000
Umlaufende Anteile KOEHLER Equities IR	STK	200,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	KOEHLER Equities R	KOEHLER Equities I
ISIN	DE000KAM2016	DE000KAM2024
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	15.07.2020	15.07.2020
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	1,54% p.a.	0,99% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	0	250.000

	KOEHLER Equities F	KOEHLER Equities IR
ISIN	DE000KAM2032	DE000KAM2040
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	15.07.2020	16.05.2022
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,60% p.a.	0,99% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	10.000.000	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 KOEHLER EQUITIES R

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,71 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE KOEHLER EQUITIES I

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,13 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE KOEHLER EQUITIES F

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,74 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE KOEHLER EQUITIES IR

Performanceabhängige Vergütung	2,23 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,29 %

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

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.06.2023 BIS 31.05.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	16.849.419,31
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %

Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Transaktionskosten: 11.289,98 EUR

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

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

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

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

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

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

KOEHLER Equities R

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	509,36
---------------	-----	--------

KOEHLER Equities I

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	6.795,91
---------------	-----	----------

KOEHLER Equities F

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	4.037,22
---------------	-----	----------

KOEHLER Equities IR

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	102,25
---------------	-----	--------

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 Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. 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 vereinbart. 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 und die Generalbevollmächtigten 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

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	26.098.993
davon feste Vergütung	EUR	21.833.752
davon variable Vergütung	EUR	4.265.241
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		332
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.475.752
davon Geschäftsleiter	EUR	1.105.750
davon andere Führungskräfte	EUR	370.002

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der Signal Iduna Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		Signal Iduna Asset Management GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	11.050.964,00
davon feste Vergütung	EUR	10.193.472,00
davon variable Vergütung	EUR	857.492,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		124

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung umfasst den Aufwandsposten Personalaufwendungen ohne soziale Abgaben des letzten im Unternehmensregister veröffentlichten Jahresabschlusses. Die Signal Iduna Asset Management GmbH war bis zum 31. März 2024 als externer Portfoliomanager des Fonds tätig.

ANGABEN FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER GEMÄSS § 101 ABS. 2 NR. 5 KAGB I.V.M. § 134C ABS. 4 AKTG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Verweis

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 Stimmrechtsvertretern

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.

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. 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.

Hamburg, 14. August 2024

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

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 2023 bis zum 31. Mai 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2023 bis zum 31. Mai 2024, 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Auf-

stellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftiger-

weise 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 15.08.2024

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96

Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 24,958 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2023

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
 - Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Karl-Josef Bierth (bis zum 07.11.2023)
 - stellvertretender Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Dr. Stefan Lemke (ab dem 15.02.2024)
 - stellvertretender Vorsitzender
 - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes 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

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
 - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstr. 24
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 673,200 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 28,914 Mio. EUR
Stand: 31.12.2023

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST