

### **Aktienexperten Christian Kahler und Jochen Kurz legen Publikumsfonds auf – Qualitätsaktien im Fokus**

Frankfurt am Main, 19. September 2022 – Die Aktienexperten Christian Kahler und Jochen Kurz bringen ihren ersten Publikumsfonds an den Start. Der als Artikel 8-Fonds gemäß SFDR klassifizierte „Kahler & Kurz Aktienfonds“ investiert in Qualitätsunternehmen weltweit. Damit bleiben beide dem Investmentansatz treu, den sie in vielen Jahren auf ihren vorherigen Stationen erfolgreich implementiert haben.

Der Fonds ist seit dem 31. August sowohl in sparplanfähiger Form für private Anleger (ISIN: DE000A3DEBY6) als auch für institutionelle Investoren (DE000A3DEBX8) erhältlich und kann unter anderem über die meisten gängigen Online-Broker, Banken und Sparkassen sowie Fondsplattformen erworben werden (Gebührenstruktur siehe Tabelle unten).

Der Kahler & Kurz Aktienfonds investiert in ein konzentriertes Portfolio von 25-35 Qualitätsunternehmen. Eine der entscheidenden Kennzahlen, an denen die Portfoliomanager die Unternehmen messen, ist die Rendite auf das eingesetzte Kapital (ROCE). Diese muss oberhalb von 15 Prozent liegen. Auch ein stetiges Wachstum beim operativen Gewinn, freien Cashflows und den Buchwerten erwarten die Experten von den Portfoliokandidaten.

Damit sie ein Unternehmen letztlich ins Depot holen, muss die jeweilige Firma den fünfstufigen Filterprozess überstehen. Nach dem Screening der Kennzahlen prüfen die Experten zunächst Widerstandsfähigkeit und Wettbewerbsfähigkeit des Unternehmens, dann die Unternehmenskultur und Corporate Governance, die Fähigkeit des Unternehmens freie Mittelzuflüsse in Wachstum zu reinvestieren und schließlich die Attraktivität der Bewertung.

Zu den zehn größten Positionen des Portfolios gehören Werte wie Intuit, S&P Global und Münchener Rück. Die Fondsmanager bauen derzeit das Portfolio kontrolliert auf, wobei sie Chancen, die sich wegen der Schwankungen an den Märkten derzeit bieten, gezielt nutzen.

„Mit unserer Definition von Qualitätsunternehmen finden wir viele aussichtsreiche Unternehmen in der zweiten Reihe und formen so ein Portfolio, das langfristig ordentliche Renditen und gegenüber dem Gesamtmarkt geringere Schwankungen aufweisen sollte. Starke Qualität gibt es auch abseits ausgetretener Pfade“, kommentiert Christian Kahler, Geschäftsführer von Kahler & Kurz Capital.

Jochen Kurz, ebenfalls Geschäftsführer, ergänzt: „Wir verwenden einen erprobten Investmentansatz, gehen aber besonders tief in die Analyse der einzelnen Firmen hinein und sind zudem flexibel, weil wir uns nicht an einem Index orientieren. Dadurch grenzen wir uns auch vom Wettbewerb ab.“

Von vornherein schließt das Fondsmanagement in der Anlagestrategie Investments in einige Sektoren aus, darunter Banken, Rohstoffunternehmen und generell schrumpfende Industrien. Auch Firmen mit komplexen Finanz- und Berichtsstrukturen kommen nicht ins Portfolio.

Als Artikel 8-Fonds verwendet der Fonds zudem strenge Ausschlusskriterien mit Blick auf Nachhaltigkeit: Unternehmen mit Verstößen gegen den UN Global Compact oder mit MSCI ESG-Ratings von B oder schlechter kommen nicht in Frage. Firmen, die an der Herstellung geächteter Waffen beteiligt sind oder mehr als 10 Prozent ihrer Umsätze mit Rüstungsgütern machen, scheiden ebenso aus. Außerdem sind Unternehmen mit Umsatzanteilen über 5 Prozent in den Bereichen Tabak, Kohle, Ölsand/Fracking sowie Pornografie ausgeschlossen.

Kahler und Kurz Capital GmbH als Fondsinitiator und Subadvisor arbeitet eng mit erfahrenen Partnern zusammen. So wird der Fonds von Universal-Investment-Gesellschaft mbH, dem Marktführer unter den Service-Kapitalverwaltungsgesellschaften, administriert. Als Verwahrstelle fungiert Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Haftungsdach und Beratungsgesellschaft ist PROAKTIVA GmbH.

#### **Anteilsklassen und Gebühren im Überblick**

Anteilsklasse	ISIN	Management Fee	Mindestanlage
Seed	DE000A3DEBW0	0,40 % p.a.	EUR 200.000
Retail	DE000A3DEBY6	1,55 % p.a.*	EUR 50
Institutionell	DE000A3DEBX8	0,70 % p.a.*	EUR 250.000

\* zzgl. Performance Fee i.H.v. 10 % der Wertentwicklung oberhalb von 5 % p.a. mit High Water Mark.

#### Ansprechpartner für Medien:

Sebastian Köhnlechner  
ASSET – Agentur für Finanzkommunikation  
+49 163 7 83 43 97  
[koehnlechner@asset-communication.de](mailto:koehnlechner@asset-communication.de)