



Mit kleinen Unternehmen große Renditen erzielen

TREND KAIROS EUROPEAN OPPORTUNITIES

Werbemitteilung

21. Juni 2023

Disclaimer



Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an Kunden der Kundengruppe "Professionelle Kunden" gem. § 67 Abs. 2 WpHG und / oder "Geeignete Gegenparteien" gem. § 67 Abs. 4 WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Verteilung an Privatkunden ist nicht beabsichtigt. Es dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Anlagestrategieempfehlung im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nummer 34 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 und keine Anlageempfehlung im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nummer 35 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 sowie keine Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten im Sinne des § 2 Abs. 8 Nr. 10 WpHG dar. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf ähnliche Entwicklungen in der Zukunft zu. Diese sind nicht prognostizierbar. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen zum Sondervermögen. Verkaufsunterlagen zu allen Sondervermögen der HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH sind kostenlos bei Ihrem Berater/Vermittler, der zuständigen Depotbank oder bei HANSAINVEST unter www.hansainvest.com erhältlich. Alle angegebenen Daten sind vorbehaltlich der Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer zu den jeweiligen Berichtsterminen. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Für die Richtigkeit der hier angegebenen Informationen übernimmt Greiff capital management AG keine Gewähr. Änderungen vorbehalten.

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die Anlageberatung und Anlagevermittlung (§ 2 Abs. 2 Nr. 3 und 4 WplG) bietet H&P Capital Advisors GmbH ausschließlich als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 3 Abs. 2 WplG für Rechnung und unter der Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg (NFS) an. Die NFS ist ein Wertpapierinstitut gem. § 2 Abs. 1 WplG und verfügt über die erforderlichen Erlaubnisse der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin).

Stand: Juni 2023



Chancen und Risiken



- Ertrags- und Kurspotenzial: Langfristig k\u00f6nnen Aktien einen deutlich h\u00f6heren Ertrag als beispielsweise Geldmarktanlagen oder Anleihen bieten. Small- und Mid Caps bieten hierbei ein h\u00f6heres Kurspotenzial als gro\u00dfe Standardaktien.
- Europäische Ausrichtung: Die Ausrichtung insbesondere auf Europa ermöglicht den Zugriff auf das gesamte europäische Investment-Universum und bietet damit optimale Stock Picking-Möglichkeiten und Diversifikationsvorteile für das Portfolio.
- Investmentansatz: Ein langfristiger Investmenthorizont (>3 Jahre) und ein konzentriertes Portfolio aus ca. 35 Aktien mit fundamentalem "Bottom-Up"-Investmentansatz ermöglichen nachhaltig attraktive Renditen.
- Erfahrenes Management Team: Langjährige Erfahrung und tiefgreifendes Knowhow bei Small und Mid Cap-Aktien. Durch zahlreiche Managementgespräche und Unternehmensbesuche wurden breite Kenntnisse erworben und ein Netzwerk geschaffen.
- Selektionsmodell: Auf Basis unseres Selektionsprozesses, der auf qualitativen (z.B. hohe Management-Qualität) und quantitativen (z.B. nachhaltig hohe Kapitalrenditen) Kriterien beruht, werden gezielt Aktien mit attraktivem Chance-/Profil ausgewählt.
- Risikomanagement: Aufgrund unserer jahrzehntelanger Erfahrung im Aktien-Handel und Portfoliomanagement haben wir uns eine hohe Expertise bezüglich der Absicherung von Kurs-, Markt- und Währungsrisiken geschaffen.

- Kurs- und Marktrisiken: Aktienkurse, insbesondere Small Caps, können starken Schwankungen unterliegen. Kursverluste oder ein Totalverlust in einzelnen Aktien sind möglich. Eine hohe Konzentration des Portfolios kann Verlustrisiken erhöhen.
- Währungsrisiken: Ein Teil der Aktien im Fonds notieren in Fremdwährungen. Es kann zu Währungsschwankungen kommen, welche Kursverluste in EUR nach sich ziehen können.
- Risiken aus Derivateeinsatz: Der Fonds darf Derivate in begrenztem Umfang einsetzen.
 Dadurch erhöhte Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher. Durch eine Absicherung können sich auch die Gewinnchancen des Fonds verringern.
- Operationelle Risiken: Der Fonds kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Der Verlust handelnder Personen kann zu einer Beeinträchtigung der Investment-Performance führen.
- Verwahrrisiken: Mit der Verwahrung von Vermögensgegenständen insbes. im Ausland kann ein Verlustrisiko verbunden sein, das aus Insolvenz, Sorgfaltspflichtverletzungen oder missbräuchlichem Verhalten des Verwahrers/Unterverwahrers resultieren kann.
- Kontrahentenrisiken: Der Fonds kann verschiedene Geschäfte mit Vertragspartnern abschließen. Wenn ein Vertragspartner insolvent wird, kann er offene Forderungen des Fonds nicht mehr oder nur noch teilweise begleichen.



Executive Summary



Anlageuniversum



Key Facts

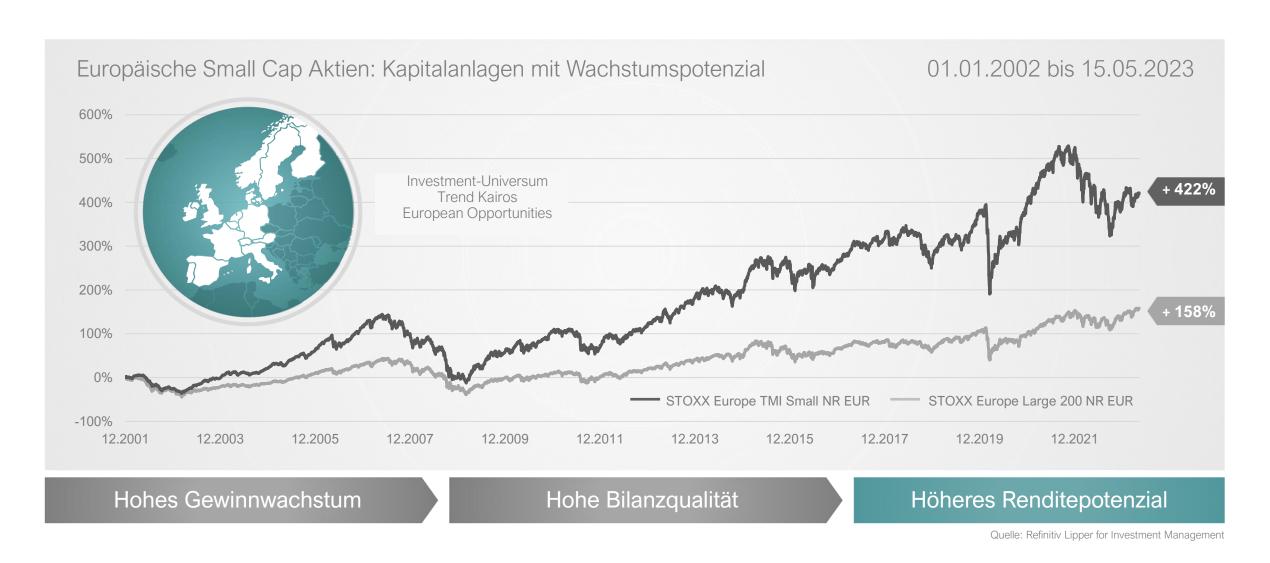
Asset-Klasse Europäische Small und Mid Cap Aktien Hohe Marktineffizienz Fundamentales "bottom-up" Stock Picking Aktives Portfolio-Management Strukturelles Wachstum Defensive Qualitäten Portfolio Hohe Konzentration mit nur ca. 35-40 Titeln Albha. +40,0%* Alpha (ggü. Stoxx Europe Small): +40,0%* Expertise Pondsvolumen Europäischen Small und Mid Caps Langjähriger Outperformance Track Record			
Portfolio Hohe Konzentration mit nur ca. 35-40 Titeln Alpha: Alpha (ggü. Stoxx Europe Small): +40,0%* Expertise Absolute Rendite: +63,0%* Alpha (ggü. Stoxx Europe Small): +40,0%* >15 Jahre Expertise in Europäischen Small und Mid Caps Langjähriger Outperformance Track Record	Asset-Klasse	Hohe Marktineffizienz	
Portfolio Hohe Konzentration mit nur ca. 35-40 Titeln Alpha: Alpha (ggü. Stoxx Europe Small): +40,0%* Expertise Alpha (ggü. Stoxx Europe Small und Mid Caps Langjähriger Outperformance Track Record	Investmentmodell	Fundamentales "bottom-up" Stock Picking Aktives Portfolio-Management	
Ergebnis (seit Auflage) Absolute Rendite: +63,0%* Alpha (ggü. Stoxx Europe Small): +40,0%* >15 Jahre Expertise in Europäischen Small und Mid Caps Langjähriger Outperformance Track Record	Investmentfokus		
>15 Jahre Expertise in Europäischen Small und Mid Caps Langjähriger Outperformance Track Record	Portfolio		
Langjähriger Outperformance Track Record	Ergebnis (seit Auflage)	Absolute Rendite: +63,0%* Alpha (ggü. Stoxx Europe Small): +40,0%*	
Fondsvolumen EUR 60,2 Mio.	Expertise	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	
	Fondsvolumen	EUR 60,2 Mio.	

^{*} Stand: 15.05.2023 (Quelle: Hansainvest, Refinitiv Lipper)



Hochattraktive Assetklasse

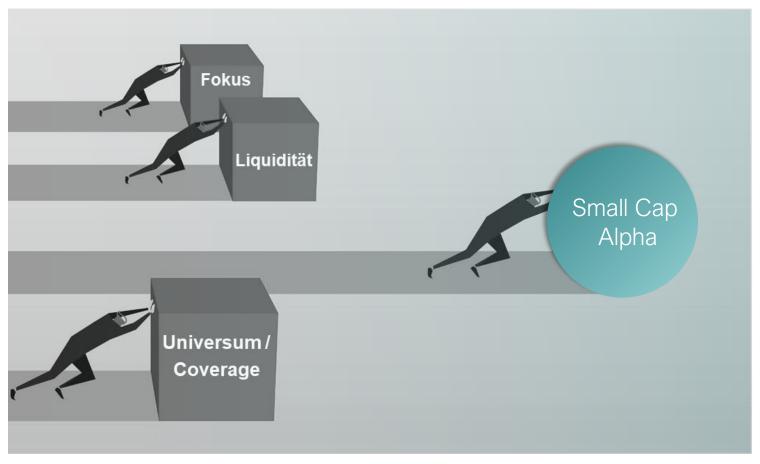






Ineffizienter Markt ermöglicht Zusatzrendite (Alpha)



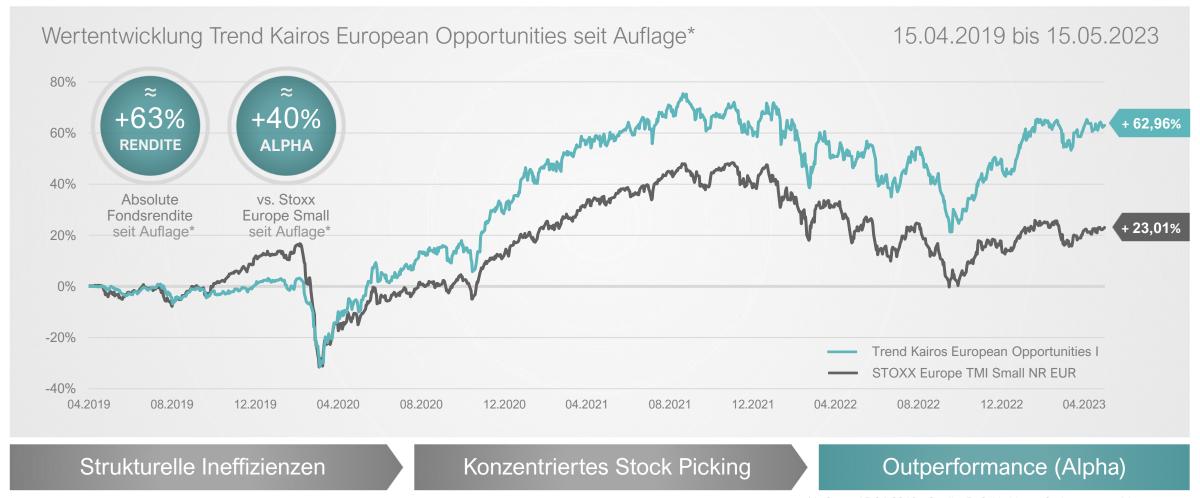


Quelle: medium.com, Trend-Kairos-Capital GmbH



Hohes Alpha-Potenzial





*Auflage: 15.04.2019; Quelle: Refinitiv Lipper for Investment Management

Jährliche Fonds-Renditen der vergangenen vier Jahre: 13.05.2022-15.05.2023: +10,7%. 14.05.2021-13.05.2022: -5,4%, 15.05.2020-14.05.2021: +68,4%. 15.05.2019-15.05.2020: -9,3%



Auszeichnungen





Disclaimer Auszeichnungen:



^{* © 2023} Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

^{**} Quelle und Copyright: Citywire. Jens Hillers wird von Citywire mit dem Rating AA für seine rollierende risikobereinigte 3-Jahres-Performance bewertet, Stand: Mai 2023

Konzentriertes und fundamentales Investmentmodell





Konzentriertes Portfolio

Fokus auf ca. 35-40 Aktien



Bottom-Up

Fokus auf fundamentaler Analyse



Anlagehorizont

> 3 Jahre Investment-Horizont



Effektiv

Aktives Risiko-Management



Fundamentale Selektionskriterien



- 1. Etablierte, nachhaltig erfolgreiche Geschäftsmodelle
- 2. Strukturelles organisches Wachstum
- 3. Defensives, wenig zyklisches Geschäftsprofil
- 4. Hohe Management Qualität
- 5. Attraktive Finanzdaten (Freier Cash Flow, Kapitalrendite, Verschuldung)

Attraktiver Investment Case



bei hohem Bewertungs-Upside

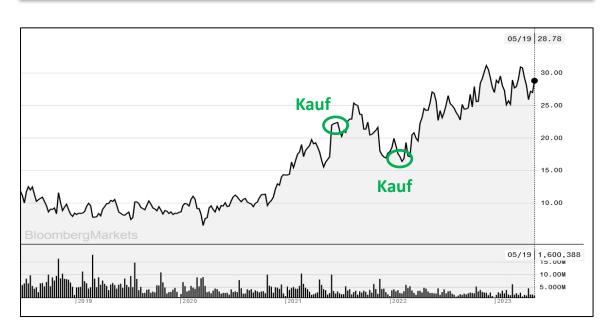


Case Study Aixtron

Aixtron (D / Semiconductor Equipment)



Aixtron (D / Semiconductor Equipment)



Quelle: Bloomberg





Stock Picking Qualität zeigt sich auch in zahlreichen Übernahmen



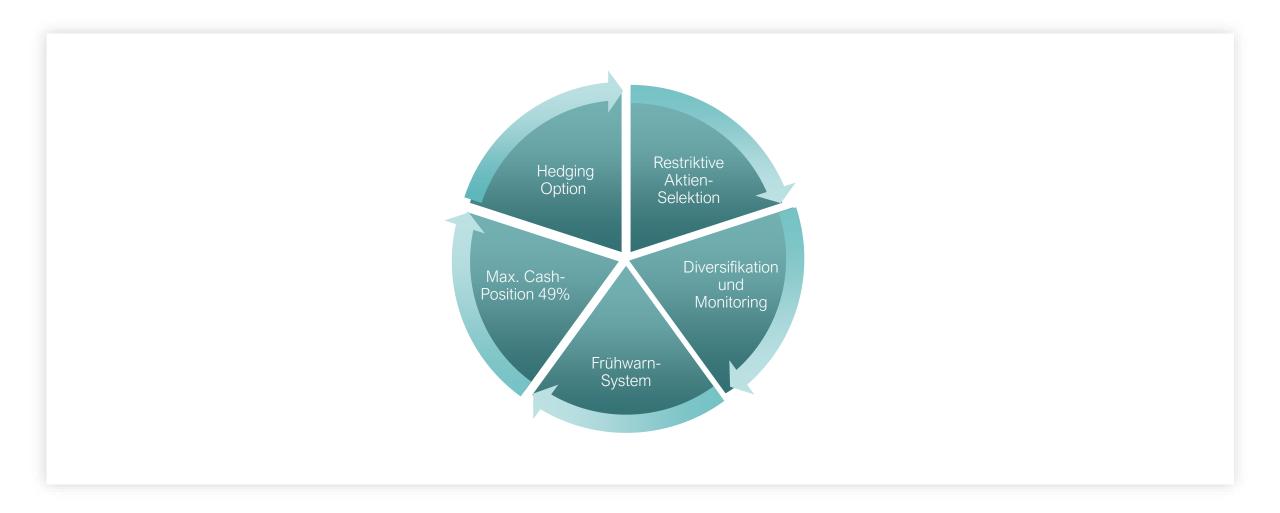


Hohe Zahl an Übernahmen unterstreicht Qualitäts- und Bewertungs-Fokus unseres Stock Pickings!



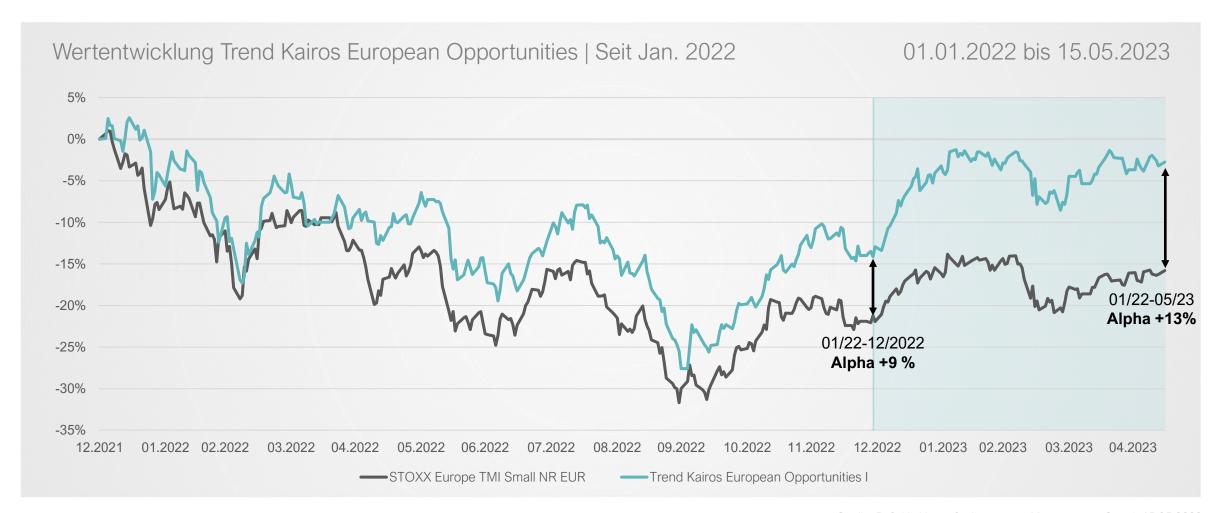
Aktives und effektives Risikomanagement





Fonds versus Vergleichsindex seit Januar 2022





Quelle: Refinitiv Lipper for Investment Management, Stand: 15.05.2023

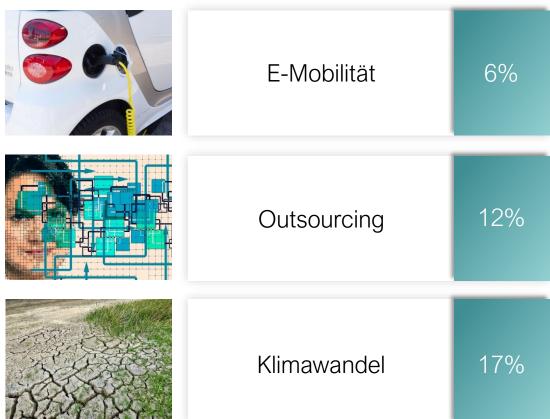
Jährliche Fonds-Renditen der vergangenen vier Jahre: 13.05.2022-15.05.2023: +10,7%. 14.05.2021-13.05.2022: -5,4%, 15.05.2020-14.05.2021: +68,4%. 15.05.2019-15.05.2020: -9,3%



Strukturelle Wachstumsfaktoren im Portfolio







Aktuelle Marktsituation und Marktausblick





Hohe Makro-Risiken bestimmten die Preisbildung in 2022

- (-) Geopolitisches Risiko in der Ukraine
- (-) Rezessionsrisiko in Europa, hohe Inflation und europäische Energiekrise
- (-) Restriktive FED riskiert US-Rezession
- (-) Chinas Zero-Covid Politik



Ausblick

- (+) Rückgang der Inflation in 2023, insbesondere der Energiepreise (keine Energiekrise)
- (+) Schnelles Re-Opening in China (Abkehr von Zero Covid-Politik)
- (+) Rückkehr auf Wachstumspfad in Europa in H2 2023, US-Rezessionsrisiken steigen
- (-) De-Eskalation in der Ukraine aktuell nicht absehbar



Markt-Bewertung und Positionierung

- (+) Bewertungen im europäischen Nebenwerte-Markt im historischen Vergleich immer noch niedrig
- (+) Unternehmen im Portfolio zeigen hohe "Makro-Resilienz"
- (+) Bewertungen der Portfolio-Unternehmen unverändert sehr attraktiv

Niedrige Bewertungen eröffnen mittelfristig attraktive Opportunitäten für europäische Small Caps!



Fonds-Details



Stammdaten

Fondsname	Trend Kairos European Opportunities	Fondsadvisor	H&P Capital Advisors GmbH
Fondskategorie	Aktien Europa Nebenwerte	Portfolio Manager	Trend-Kairos-Capital GmbH
Fondswährung	EUR	KVG	HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsjahresende	31.8.	Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Handelbarkeit	täglich	Preisveröffentlichung	täglich
Fondsvolumen	EUR 60,2 Mio.	Fondsdomizil	Deutschland

Anteilklassen Institutionell (I) Retail (P)

10111 / 111/01	DECCCA ORTHAD / AORTHA	DECCCAODEL IDA A A ODELAD
ISIN / WKN	DE000A2DTMA3 / A2DTMA	DE000A2DTMB1 / A2DTMB
Auflagedatum	15.04.2019	15.04.2019
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Ausgabeaufschlag	-	Max. 5%
Verwaltungsvergütung z. Zt.	1,30%	1,80%
Verwahrstellenvergütung z. Zt.	0,08%	0,08%
Leistungsabhängige Vergütung	15% des Mehrwerts ggü. Stoxx Europe Small (mit HWM)	15% des Mehrwerts ggü. Stoxx Europe Small (mit HWM)
Mindestanlage	EUR 100.000	-
Cut-Off-Zeiten	16.00 Uhr	16.00 Uhr
Vertriebszulassung	Deutschland	Deutschland



Team



Portfoliomanager



Jens Hillers, CFA Fondsadvisor, Co-Initiator

- >15 Jahre Expertise für europäische Nebenwerte, u.a. in der Allianz-Gruppe
- Langjähriger, deutlicher Outperformance Track Record in diesem Segment
- Geschäftsführer H&P Capital Advisors GmbH



Mehrjährige Kapitalmarkterfahrung

Portfoliomanager

- >3 Jahre hauptverantwortlicher Fondsmanager für eine globale Multi-Asset Strategie
- Lehraufträge für Finanzmathematik u. Portfoliomanagement an der TH Ingolstadt



>35 Jahre Kapitalmarkterfahrung

- Leiter Eigenhandel, stellvertretender Leiter Handel einer deutschen Großbank
- >20 Jahre Erfahrung im Management von Publikumsfonds

GREIFF RESEARCH INSTITUT GMBH

Relationship



Udo Wedler Chief Sales Officer (CSO)

Phone +49 761 76 76 95 27 Mobil +49 176 54 84 85 21 E-Mail wedler@greiff-ag.de



Hauptstandort Freiburg Munzinger Straße 5a

Phone +49 761 76 76 95 0 Fax +49 761 76 76 95 59 E-Mail info@greiff-ag.de

Alexandre Wolf

Relationship Manager

Phone +49 761 76 76 95 41 Mobil +49 173 21 83 794 E-Mail wolf@greiff-ag.de



Matthias Neymeyer

Relationship Manager

Phone +49 761 76 76 95 22 Mobil +49 176 63 47 49 94 E-Mail neymeyer@greiff-ag.de



Andreas Kaiser

Relationship Manager

Phone +49 761 76 76 95 42 Mobil +49 152 34 66 24 96 E-Mail akaiser@greiff-ag.de





GREIFF RESEARCH INSTITUT GMBH

Zum Greif(f)en nahe!

