

H&P CAPITAL ADVISORS

TKC
Trend Kairos Capital
ASSETMANAGEMENT



Mit kleinen Unternehmen
große Renditen erzielen

TREND KAIROS EUROPEAN OPPORTUNITIES

Drescher Fonds Update

Jens Hillers | November 2025



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 WpIG) bietet H&P Capital Advisors GmbH ausschließlich als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 3 Abs. 2 WpIG 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 WpIG und verfügt über die erforderlichen Erlaubnisse der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin).

Stand: November 2025

Anlageuniversum



Key Facts

Asset-Klasse	Europäische Small und Mid Cap Aktien Hohe Marktineffizienz
Investmentmodell	Fundamentales „bottom-up“ Stock Picking Aktives Portfolio-Management
Investmentfokus	Strukturelles Wachstum Defensive Qualitäten
Portfolio	Hohe Konzentration mit nur ca. 35-40 Titeln
Ergebnis (seit Auflage)	Absolute Rendite: +87,8 %* Alpha (ggü. Stoxx Europe TMI Small): +33,3 %*
Expertise	20 Jahre Expertise in Europäischen Small und Mid Caps Langjähriger Outperformance Track Record
Fondsvolumen	EUR 98,1 Mio. (Stand: 12.11.2025)

Active Share: >95%**

Alpha: + 33%*

* Stand: 12.11.2025
** ggü, Stoxx Europe 200 Small

Quelle: Hansainvest, Morningstar

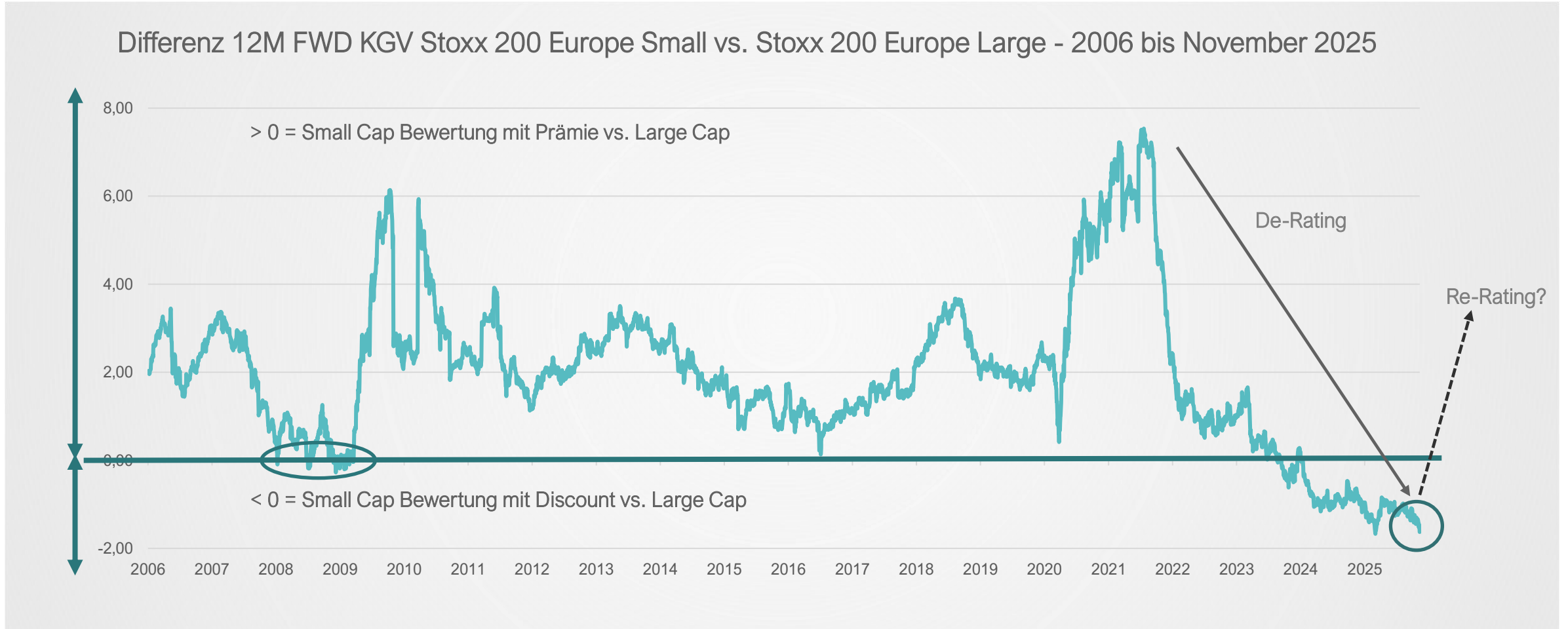


Hohes Gewinnwachstum

Hohe Bilanzqualität

Höheres Renditepotenzial

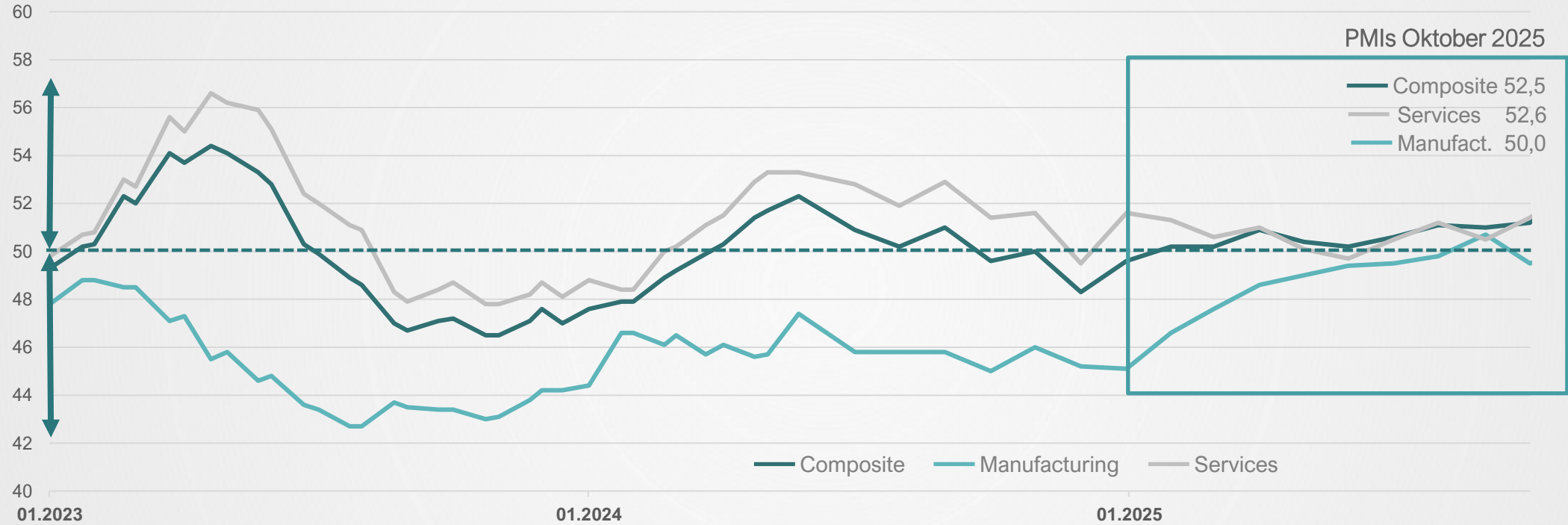
Quelle: Morningstar Direct; Stand: 12.11.2025 |
 Jährliche Fonds-Renditen der vergangenen vier Jahre: 12.11.2024 – 12.11.2025: +12,19 %, 12.11.2023 – 12.11.2024: +6,59 %, 12.11.2022 – 12.11.2023: +9,06 %, 12.11.2021 – 12.11.2022: -16,24 %



Quelle: Bloomberg, Stand: 11.11.2025

PMIs in Europa in significantem Aufwärtstrend mit Werten >50,0

Composite PMIs Euro-Raum seit Januar 2023

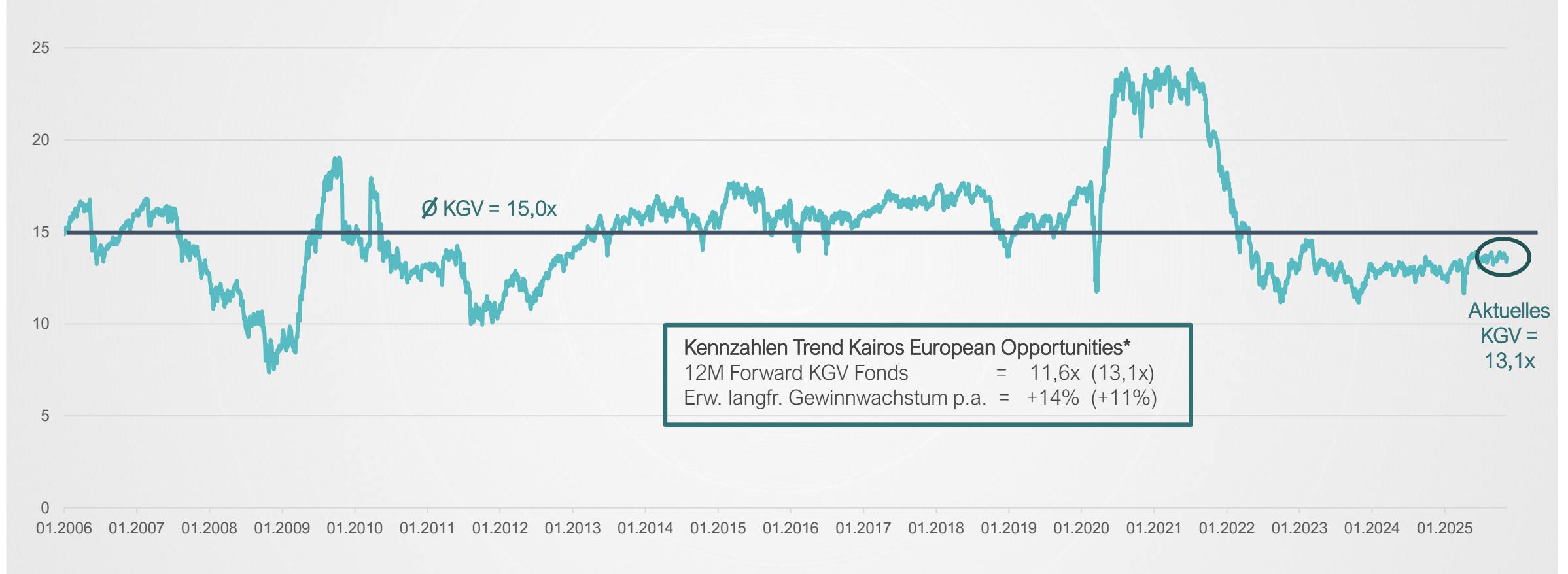


Quelle: Thomson Reuters Refinitiv, Stand: 31.10.2025

Überlegenes Rendite-Profil des Fonds vs Benchmark

12M-Forward KGV Stoxx Europe Small 200 Index | Seit Jan. 2006

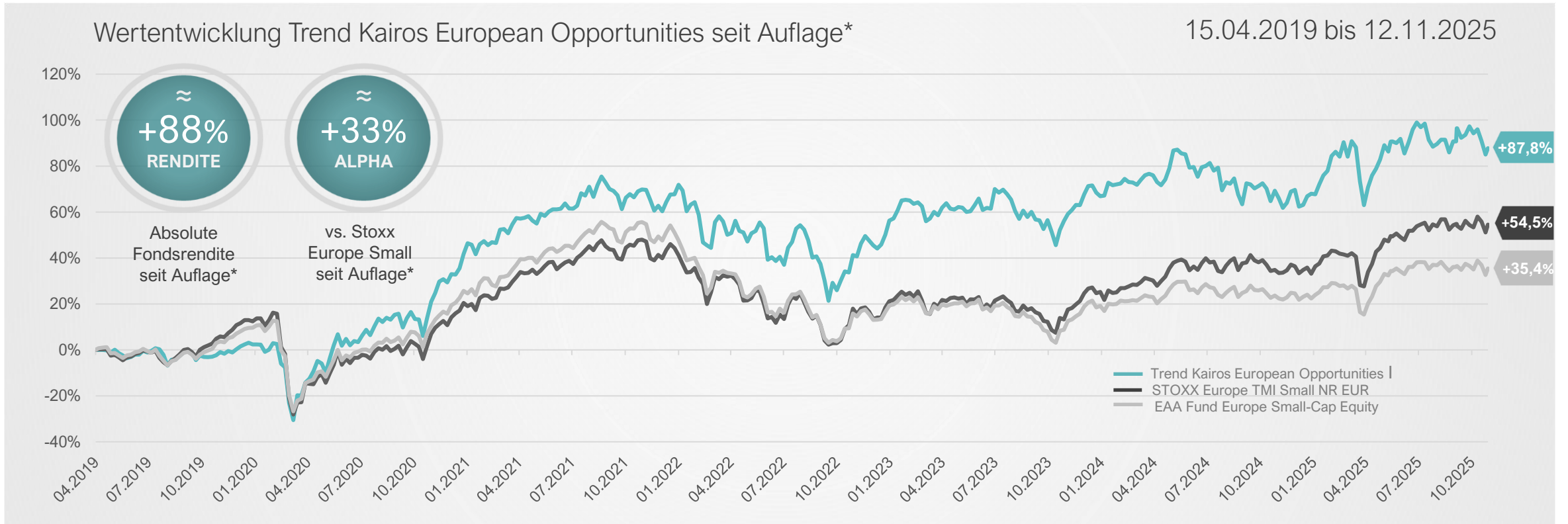
01.01.2006 bis 11.11.2025



Quelle: bis 30.12.2005 Refinitiv, ab 02.01.2006 Bloomberg, Stand: 11.11.2025

* Quelle: Refinitiv Workspace Portfolio Analytics (18.11.2025)

Sehr hohes Alpha gegenüber Index und Peer Group



Strukturelle Ineffizienzen

Konzentriertes Stock Picking

Outperformance (Alpha)

Quelle: Morningstar Direct; Stand: 12.11.2025 |

Jährliche Fonds-Renditen der vergangenen vier Jahre: 12.11.2024 – 12.11.2025: +12,19, 12.11.2023 – 12.11.2024: +6,59 %, 12.11.2022 – 12.11.2023: +9,06 %, 12.11.2021 – 12.11.2022: -16,24 %



Disclaimer Auszeichnungen:

* © 2025 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. Diese Auszeichnung gilt für die R- und I-Tranche des Fonds.

** Absolut Research: Gültigkeit für I-Tranche. Stand November 2025

*** Quelle und Copyright: Citywire. Jens Hillers wird von Citywire mit dem Rating A für seine rollierende risikobereinigte 3-Jahres-Performance bewertet, Stand: November 2025

Konzentriertes und fundamentales Investmentmodell



Konzentriertes Portfolio

Fokus auf ca. 35-40 Aktien



Bottom-Up

Fokus auf fundamentaler Analyse



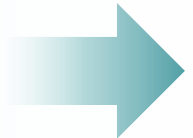
Anlagehorizont

> 3 Jahre Investment-Horizont



Effektiv

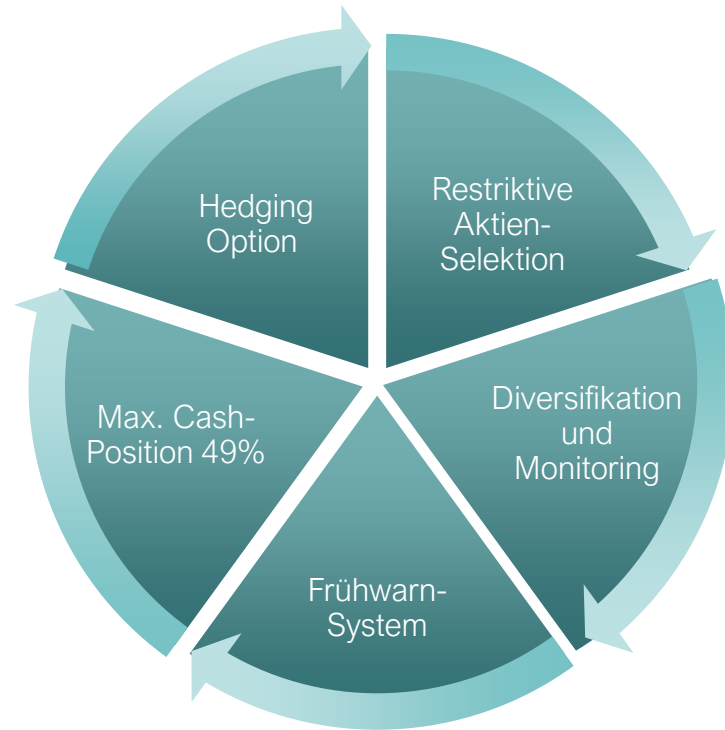
Aktives Risiko-Management

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

Attraktiver
Investment
Case



bei hohem
Bewertungs-
Upside



TREND KAIROS EUROPEAN OPPORTUNITIES
Strukturelle Wachstumsfaktoren im Portfolio



AIXTRON

Digitalisierung: 31%



E-Mobilität: 5%



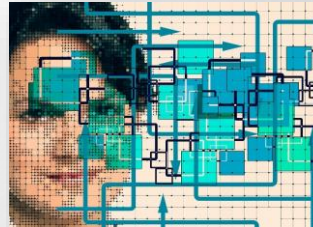
CAF



Automatisierung: 4%



Outsourcing: 10%



elis



Securitas

Infrastruktur: 3%



Energiemix: 9%

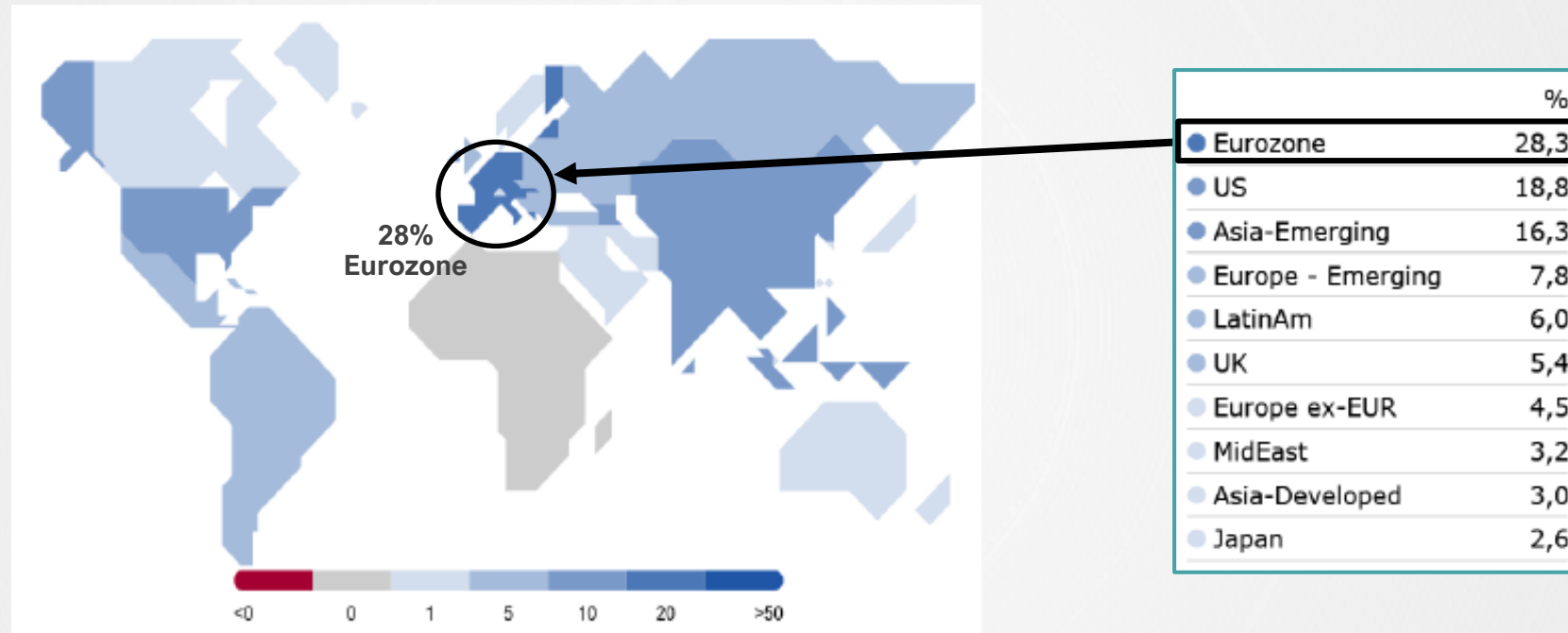


DCF



Metso

Regionaler Umsatzmix des Portfolios

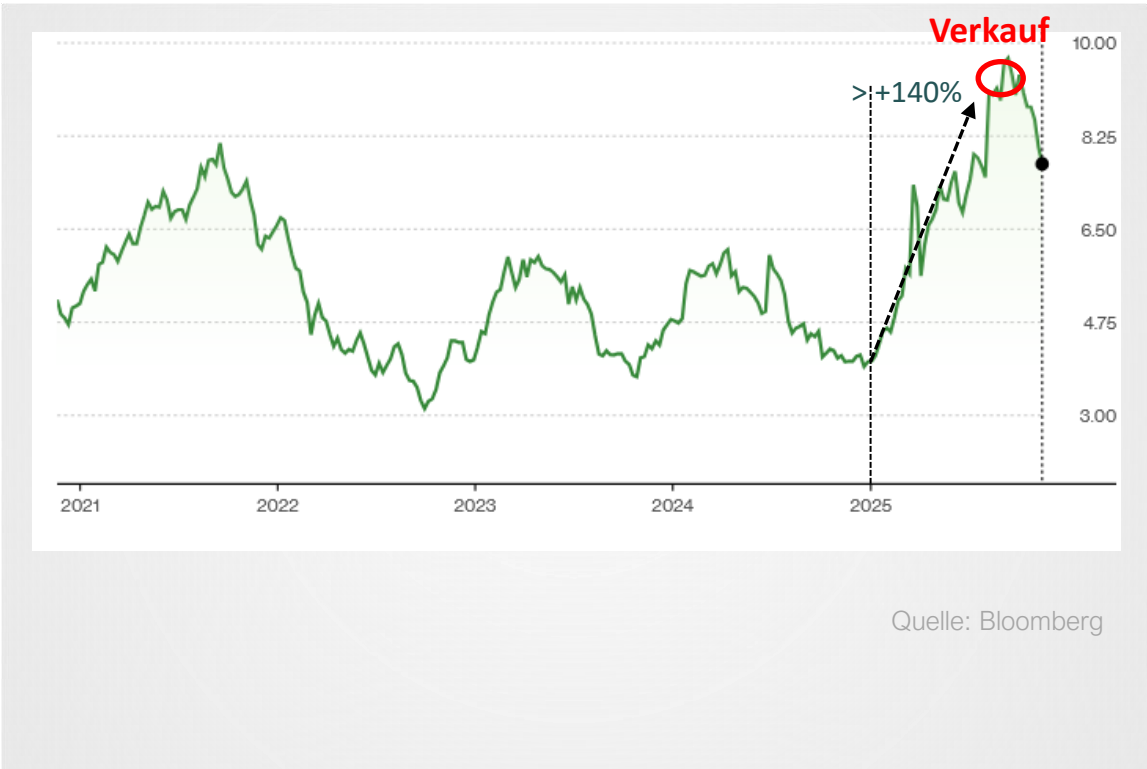


Quelle: Morningstar Direct, Stand: 31.08.2025

Case Study Deutz

Deutz (GER / Industrial & Capital Goods)

Deutz (GER / Industrial & Capital Goods)

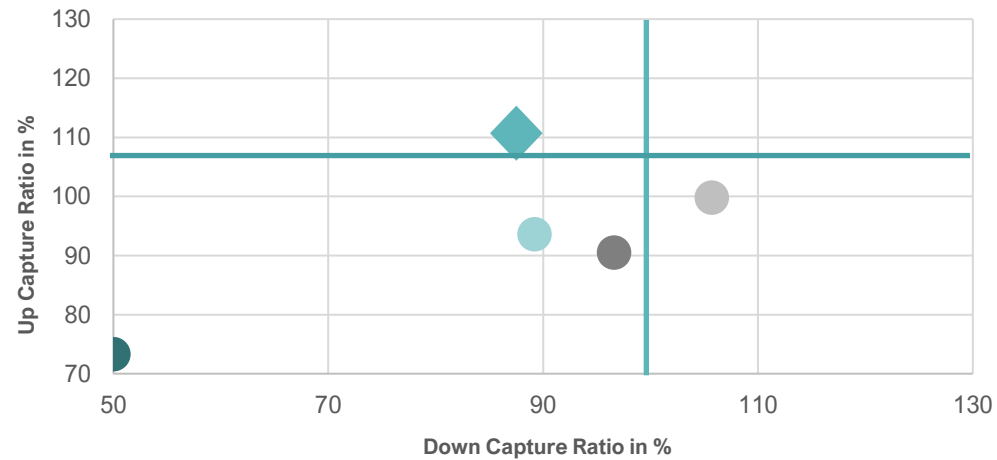


Quelle: Deutz



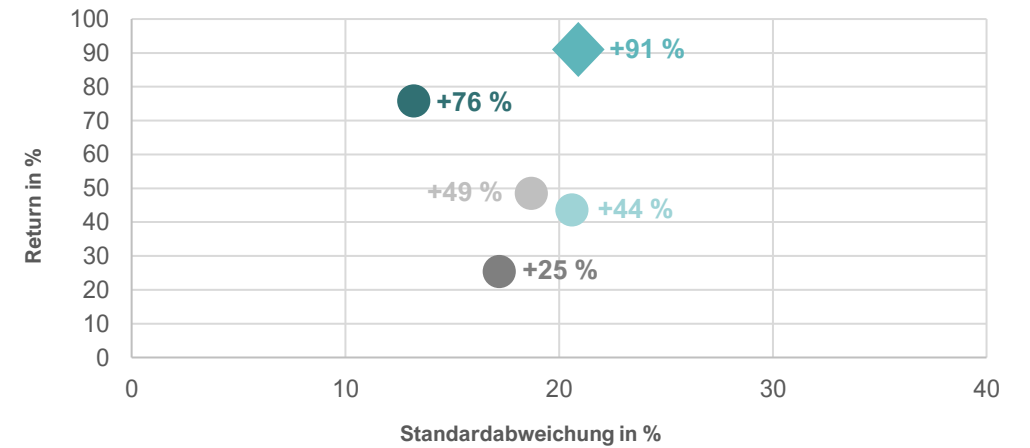
- **Nische:** Dieselmotoren (“off highway”), Gen-Sets, H2-Motor
- **Strukurales Wachstum:** Outsourcing, Energie-Transformation
- **Defensive Qualitäten:** Service-Geschäft, solide Bilanz-Struktur

Upside-Downside Capture



- ◆ Trend Kairos European Opportunities I
- SQUAD GALLO Europa I
- CHOM CAP PURE Small Cap Eur UI I
- Lupus alpha Sust Smr Pan Eur Chmpns C
- DJE Mittelstand & Innovation I

Risk-Reward Ratio

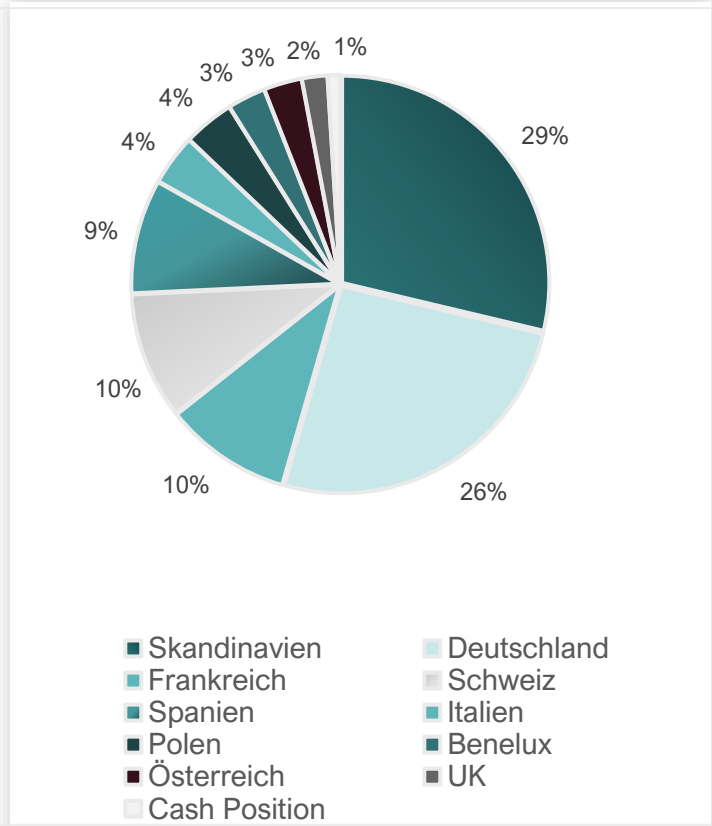


- ◆ Trend Kairos European Opportunities I
- SQUAD GALLO Europa I
- Lupus alpha Sust Smr Euro Champions C
- CHOM CAP PURE Small Cap Eur UI I
- DJE Mittelstand & Innovation I

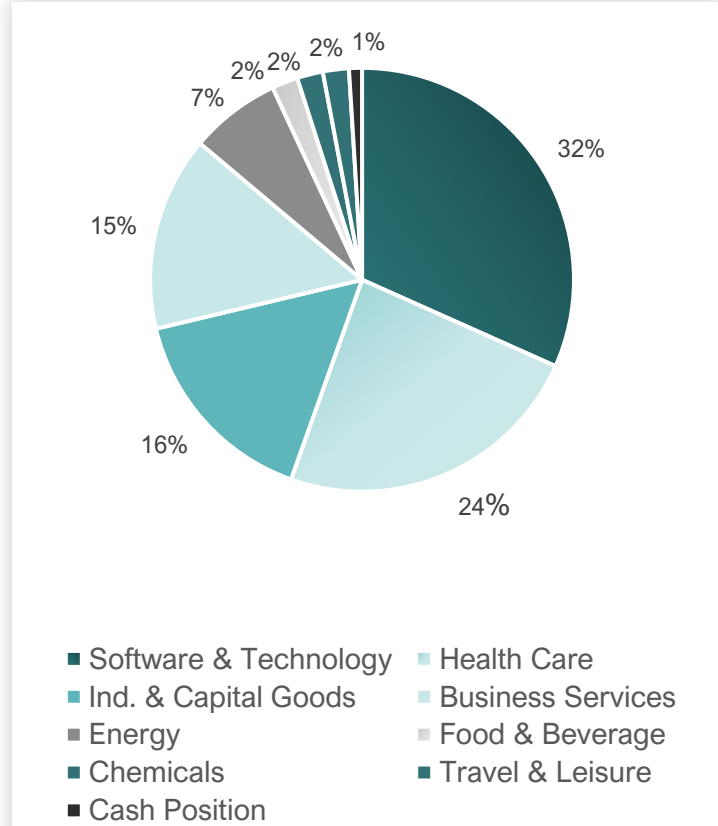
Quellen: Morningstar, Greiff AG, Betrachtungszeitraum jeweils 01.05.2019 – 12.11.2025



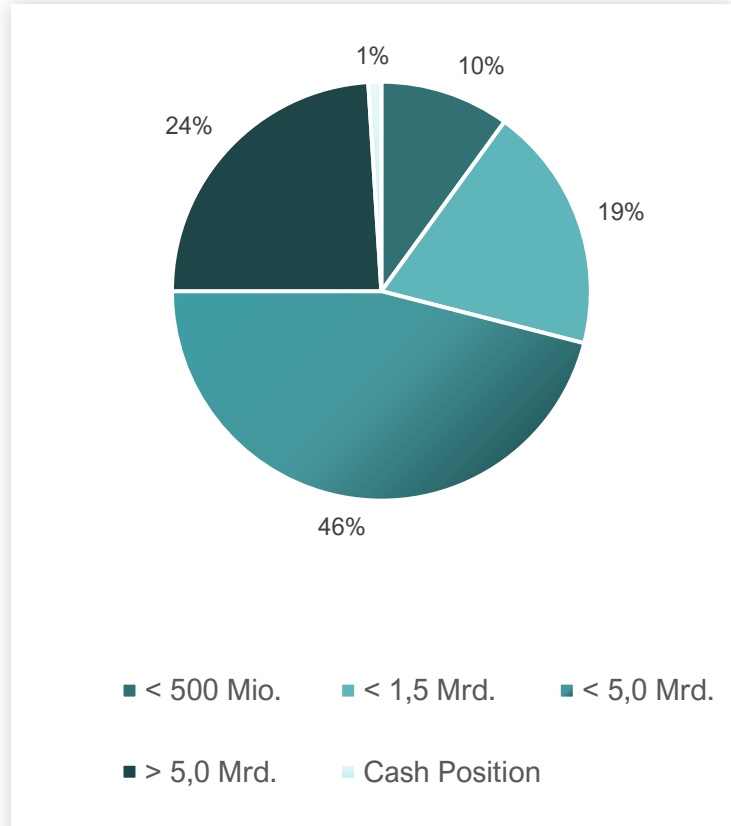
Region



Sektor



Marktkapitalisierung



Quelle: HANSAINVEST, H&P Capital Advisors, Stand 31.10.2025

Anhang 2: Fonds Eckdaten

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 98,1 Mio. (Stand: 12.11.2025)	Fondsdomizil	Deutschland

Anteilklassen

Institutionell (I)

Retail (P)

Super-Institutionell (SI)

ISIN / WKN	DE000A2DTMA3 / A2DTMA	DE000A2DTMB1 / A2DTMB	DE000A40X8D1 / A4OX8D
Auflagedatum	15.04.2019	15.04.2019	01.04.2025
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Ausgabeaufschlag	-	Max. 5%	-
Verwaltungsvergütung z. Zt.	1,30%	1,80%	1,10%
Verwahrstellenvergütung z. Zt.	0,04%	0,04%	0,04%
Leistungsabhängige Vergütung	15% des Mehrwerts ggü. Stoxx Europe Small (mit HWM)	15% des Mehrwerts ggü. Stoxx Europe Small (mit HWM)	-
Mindestanlage	EUR 100.000	-	EUR 10.000.000
Cut-Off-Zeiten	16.00 Uhr	16.00 Uhr	16.00 Uhr
Vertriebszulassung	Deutschland, Österreich	Deutschland, Österreich	Deutschland, Österreich



Jens Hillers, CFA
Fondsadvisor, Co-Initiator

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



Axel Kempf
Portfoliomanager, Co-Initiator

- Mehrjährige Kapitalmarkterfahrung
- >3 Jahre hauptverantwortlicher Fondsmanager für eine globale Multi-Asset Strategie
- Lehraufträge für Finanzmathematik und Portfoliomanagement an der TH Ingolstadt



Johann Haage
Portfoliomanager, Co-Initiator

- Mehrjährige Kapitalmarkterfahrung
- Über 20 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung und im Retail Banking
- Sparkassenfachwirt, Betriebswirt (VWA) und Geschäftsführer der Trend-Kairos-Capital GmbH

- Ertrags- und Kurspotenzial: Langfristig können Aktien einen deutlich höheren Ertrag als beispielsweise Geldmarktanlagen oder Anleihen bieten. Small- und Mid Caps bieten hierbei ein höheres Kurspotenzial als große 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 jahrzehntelangen 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 Derivateinsatz: 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.
- Verwahrerisiken: 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.



Matthias Neymeyer
Head of Sales |
Business Development Manager
- Distribution Partners

Phone +49 761 76 76 95 22
Mobil +49 176 634 749 94
E-Mail neymeyer@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

Andreas Kaiser
Business Development Manager
– Institutional Clients

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



Sultan Deniz
Business Development Managerin
– Institutional Clients

Phone +49 761 76 76 95 41
Mobil +49 152 26 98 15 18
E-Mail deniz@greiff-ag.de

