

Anlagekonzept

Anlageziel ist die Erzielung einer langfristigen Rendite auf der Basis einer disziplinierten, streng regelbasierten Anlagestrategie, wobei kein Referenzindex abgebildet wird. Vielfältige und unterschiedlichste Daten aus Vergangenheit und Gegenwart bestimmen die Zusammensetzung des Portfolios. Das Management strebt eine Wertentwicklung an, die möglichst unabhängig von der Wertentwicklung der großen Aktien- und/oder Anleihemärkte verläuft.

Das Anlagekonzept beruht auf der Selektion von in der Finanzwissenschaft beschriebenen Handelsstrategien. Der Fokus des Managements liegt auf einer schwankungsarmen Wertentwicklung, um das Verlustrisiko, im Verhältnis zur erzielbaren Rendite, möglichst gering zu halten. Das Management nimmt zu keiner Zeit eine Selektion von Einzeltiteln vor sondern investiert ausschließlich in Finanzprodukte, die Indizes verschiedener Anlageklassen abbilden. Das Vermögen kann in vollem Umfang flexibel in jeder handelbaren Anlageklasse investiert sein, das bedeutet, dass die Quoten der jeweiligen Anlageklassen im Portfolio zwischen 0% und 100% variieren können. Mehr als 35% des Wertes des Fonds dürfen in Schuldverschreibungen bestimmter öffentlicher Emittenten angelegt werden.

Chancen und Risiken

- + Vollumfänglich prognosefreie Umsetzung ausgewählter, forschungsbasierter Handelsstrategien frei von Emotionen
- + Wertentwicklung nur gering korreliert mit der Entwicklung von Aktien und/oder Anleihen
- + Fokus auf dem Risikomanagement, mit dem Ziel nur möglichst geringe Verluste zuzulassen. Die Volatilität des Investments ist demgegenüber nur von untergeordneter Bedeutung
- + Größtmögliche Flexibilität in der Allokation von Anlageklassen
- Wertpapierkurse schwanken marktbedingt
- Die breite Streuung der getätigten Investments kann zu einer begrenzten Teilhabe an der positiven Wertentwicklung einzelner Anlageklassen führen
- Wechselkursveränderungen, insbesondere im Bereich des US Dollars, können den Wert des Investments negativ beeinflussen
- Bei trendlosen Märkten wird der Fonds in der Regel keine positive Wertentwicklung zeigen

Stammdaten

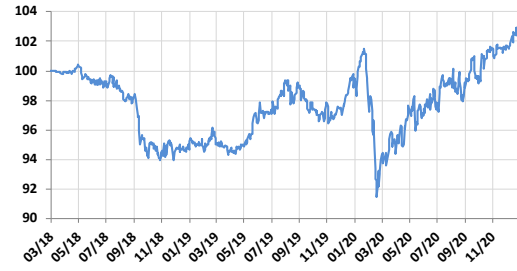
WKN	A2H89T
ISIN	DE000A2H89T4
Fondskategorie	Multi-Asset, flexibel
Auflagedatum	28. März 2018
Ertragsverwendung	ausschüttend
Fondsvermögen	€ 3,89 Mio.
Fondswährung	Euro
Kapitalverwaltung	HANSAINVEST ***
Verwahrstelle	UBS Europe ***
Asset Advisor	GSAM + Spee
Portfoliomanager	Grohmann & Weinrauter ***
Fondsinitiator	Vivace Capital
Mindestanlage	keine
Sparplanfähig	ja
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%

*** ab dem 01.02.2021

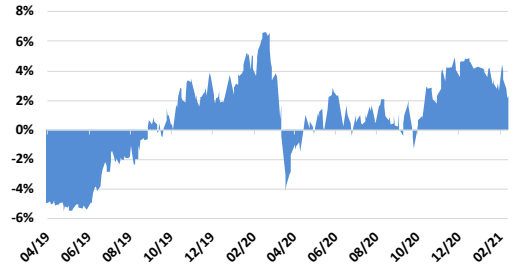
Kosten

Total Expense Ratio (einschl. Kosten Zielfonds)	1,94% p.a.
davon Verwaltungsvergütung	1,49% p.a.
Erfolgsvergütung	keine

Wertentwicklung (28.03.2018 bis 29.01.2021)



Rollierende 12-Monatszeiträume



Anlegerprofil

Der Fonds ist für Anleger konzipiert, die bereits gewisse Erfahrung mit Finanzmärkten gewonnen haben. Der Anleger muss bereit und in der Lage sein, Wertschwankungen der Anteile und gegebenenfalls einen deutlichen Kapitalverlust hinzunehmen. Dieser Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von weniger als fünf Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen möchten.

Risikoprofil



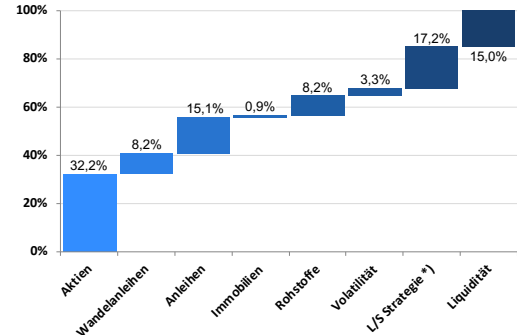
Monatliche Wertentwicklung

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2018				-0,10%	0,55%	-1,19%	-0,33%	-0,37%	-0,31%	-4,21%	0,49%	-0,05%	-5,49%
2019	0,75%	-0,32%	0,09%	-0,39%	0,26%	1,72%	0,61%	2,33%	-0,38%	-1,60%	0,40%	-0,31%	3,16%
2020	1,72%	-1,05%	-3,77%	-0,02%	3,15%	-0,35%	0,63%	1,65%	-0,42%	0,83%	1,86%	0,18%	4,32%
2021	0,36%												0,36%

Rendite- und Risikokennzahlen per 29.01.2021

	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	2 Jahre	seit Auflage
Rendite	0,36%	2,41%	4,52%	2,92%	7,19%	2,07%
Rendite p.a.				2,92%	3,54%	0,72%
Volatilität	4,64%	4,85%	5,84%	8,03%	6,54%	5,99%
Sharpe Ratio				0,43	0,63	0,22
Maximalverlust	-0,88%	-0,99%	-2,22%	-9,87%	-9,87%	-9,87%
Calmar Ratio				0,38	0,40	0,10

Allokation nach Anlageklassen (01.02.2021)



Gewichtung Positionen ** (01.02.2021)

S&P 500 Index (short)	-4,86%
S&P Mid Cap 400 Index	26,09%
MSCI Emerging Markets Index (short)	-16,26%
Wisdom Tree EM Small Cap Dividend Index	17,20%
Russell 2000 Index	0,94%
CRSP US Total Market Index	7,22%
FTSE Developed Europe All Cap Index	0,94%
MSCI Japan Index	0,94%
MSCI US Investable Market Real Estate 25/50 Index	0,94%
DBIQ Optimum Yield Diversified Commodity Index	8,16%
Euro Government Bond 7-10yr	2,81%
Bloomberg Barclays High Yield Very Liquid Bond Index	12,24%
Thomson Reuters Global Convertible Bond Index	8,16%
1/2 Daily Inverse S&P 500 VIX Short-Term Futures Index	3,28%
Liquidität (einschließlich L/S Strategie i.H.v. 17,20% *)	32,20%

*) Bei der L/S Strategie handelt es sich um eine Handelsstrategie, welche den Faktor Size isoliert. Dabei wird einer Long-Position immer eine korrespondierende Short-Position gegenüber gestellt. Investment-technisch führt dies zu Liquidität in gleicher Höhe, welche benötigt wird, um die Short-Position abzusichern. Da das Risikoprofil dieser Strategie jedoch nicht dem Risikoprofil von Liquidität entspricht, wird diese Position zum Zweck größerer Transparenz bei der Darstellung der Allokation nach Anlageklassen als eigenständige Anlageklasse ausgewiesen.

**) Dargestellt werden die Positionen, die die algorithmischen Regeln des Anlagekonzepts zum Stichtag vorgeben. Die tatsächliche Disposition des Portfolios kann im Detail aus Gründen der Kosteneffizienz und Handelsverfügbarkeit abweichen.

Monatskommentar

Das laufende Jahr brachte den Anlegern einen verhältnismäßig ruhigen Jahresauftakt. Die weltweiten Aktienmärkte bewegten sich in einem relativ engen Band. Die großen amerikanischen und europäischen Aktienindizes schlossen dabei zum Monatsende leicht im Minus. So lagen der S&P 500 bei -0,5%, der STOXX Europe 600 bei -1,1% und der DAX bei -2,1%. In diesem Umfeld zeigte auch Vivace Multi-Strategy eine stetige Entwicklung bei einer Volatilität von gerade einmal 4,64%. Besonders erfreulich war dabei, dass auf Monatssicht betrachtet für Vivace Multi-Strategy I sogar ein kleines Plus von 0,36% verbucht werden konnte. Auf diesem Weg konnte der Fonds die Serie von Allzeithochs, die Ende November 2020 begann, fortsetzen und ausbauen.

In den Februar hinein haben die Regeln, welche die Disposition des Fonds bestimmen, nur wenig Veränderung in der Zusammensetzung des Portfolios gebracht. Der Fonds bleibt somit gemäßigt dynamisch aufgestellt.

In eigener Sache können wir berichten, dass der Fonds zum Monatswechsel Januar / Februar 2021 erfolgreich den Umzug zu einer neuen Kapitalverwaltungsgesellschaft (HANSAINVEST) sowie einer neuen Verwahrstelle (UBS) abschließen konnte. Gleichzeitig wurde das Portfoliomanagement an Grohmann & Weinrauter übertragen. Der Portfoliomanager prüft und setzt die Anlageempfehlungen um, welche von Vivace Capital, namens des Haftungsdaches, an den Portfoliomanager adressiert werden. Mit Grohmann & Weinrauter konnten wir einen strategischen Partner gewinnen, der mittel- und langfristig Vivace Multi-Strategy I eine bessere Marktpositionierung ermöglichen wird. Mit Grohmann & Weinrauter verbindet uns zuvorderst eine identische Unternehmensphilosophie: diszipliniert regelbasiertes und prognosefreies Investieren auf der Basis wissenschaftlicher Erkenntnisse mit einer ausgeprägten Kompetenz im Bereich des Risikomanagements.