

### 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	€ 3,92 Mio.
Fondswährung	Euro
Kapitalverwaltung	HANSAINVEST
Verwahrstelle	UBS Europe
Asset Advisor	GSAM + Spee
Portfoliomanager	Grohmann & Weinrauer
Fondsinitiator	Vivace Capital
Mindestanlage	keine
Sparplanfähig	ja
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%

### Kosten

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

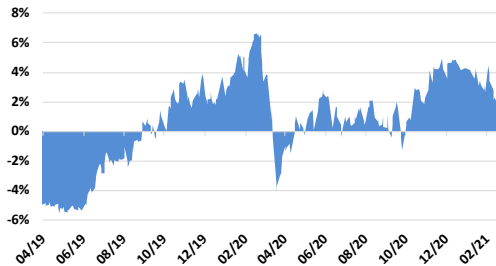
### Wertentwicklung (28.03.2018 bis 26.02.2021)



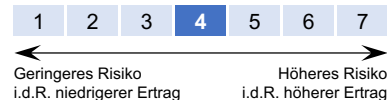
### Anlegerprofil

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.

### Rollierende 12-Monatszeiträume



### Risikoprofil



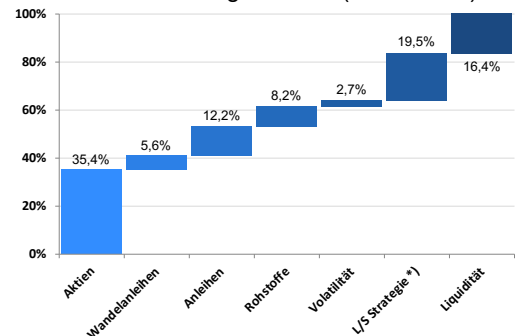
### Monatliche Wertentwicklung

	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%	-0,86%											-0,51%

### Rendite- und Risikokennzahlen per 26.02.2021

	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	2 Jahre	seit Auflage
Rendite	-0,86%	-0,33%	1,93%	3,11%	6,59%	1,18%
Rendite p.a.				3,11%	3,25%	0,40%
Volatilität	8,28%	5,77%	6,28%	8,13%	6,73%	6,07%
Sharpe Ratio				0,43	0,63	0,22
Maximalverlust	-2,07%	-2,07%	-2,22%	-6,92%	-9,87%	-9,87%
Calmar Ratio				0,45	0,33	0,04

### Allokation nach Anlageklassen (01.03.2021)



### Gewichtung Positionen \*\* (01.03.2021)

S&P 500 Index	31,87%
S&P Mid Cap 400 Index (short)	-12,23%
MSCI Emerging Markets Index	22,62%
Wisdom Tree EM Small Cap Dividend Index (short)	-19,48%
Russell 2000 Index	3,14%
NASDAQ 100	3,14%
FTSE Developed Europe All Cap Index	3,14%
MSCI Japan Index	3,14%
DBIQ Optimum Yield Diversified Commodity Index	8,16%
Euro Government Bond 7-10yr	3,77%
Bloomberg Barclays High Yield Very Liquid Bond Index	8,42%
Thomson Reuters Global Convertible Bond Index	5,62%
1/2 Daily Inverse S&P 500 VIX Short-Term Futures Index	2,74%
Liquidität (einschließlich L/S Strategie i.H.v. 19,48% *)	35,94%

\*) 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

Im Februar bewegten sich die weltweiten Aktienmärkte unter größeren Bewegungen nach oben. Die großen amerikanischen und europäischen Aktienindizes schlossen dabei zum Monatsende fester. So stieg der S&P 500 um 3%, der Euro STOXX 50 um 4,4% und der DAX um 2,6%. Große Veränderungen gab es bei den langfristigen Zinsen. ETFs die dieses Marktsegment abdecken fielen um mehr als 5%. In diesem Umfeld musste Vivace Multi-Strategy auf Monatssicht ein Minus von 0,86% verbuchen.

In den März hinein haben die Regeln, welche die Disposition des Fonds bestimmen, eine starke Reduktion der langlaufenden Rententeil gebracht bei gleichzeitiger stabilen Aktienallokation. Der Fonds bleibt somit weiterhin für März gemäßigt dynamisch aufgestellt.

Die meisten Strategien befinden sich nun im risk-on Modus. Trotz steigenden Aktienmärkten ist die erwartete Volatilität aktuell noch immer höher als im Herbst 2020. In der Gesamtbetrachtung ergeben die acht eingesetzten Handelsstrategien aktuell ein recht einheitliches Bild, welches die derzeit freundliche Tendenz auf den Aktienmärkten bestätigt.