

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	€ 5,19 Mio.
Fondswährung	Euro
Kapitalverwaltung	HANSAINVEST
Verwahrstelle	UBS Europe
Asset Advisor	BN & Partners Capital
Portfoliomanager	Grohmann & Weinrauter
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 30.09.2021)



Auflagedatum des Fonds: 28.03.2018, alle Angaben zur Wertentwicklung erfolgen kostenbereinigt – Kostenberechnung nach BVI-Methode

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



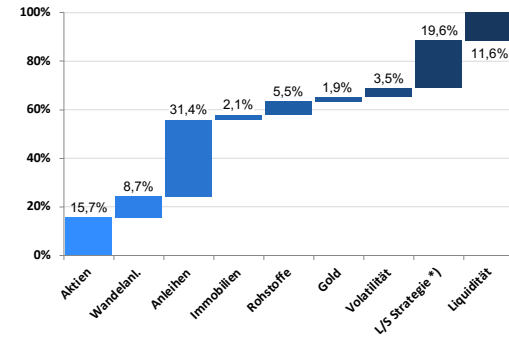
Monatliche Wertentwicklung (seit Fondsaufgabe am 28.03.2018)

	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%	2,97%	1,62%	0,11%	1,92%	0,91%	0,93%	-1,35%				6,73%

Rendite- und Risikokennzahlen per 30.09.2021

	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage (28. März 2018)
Rendite	-1,35%	0,48%	4,19%	9,82%	9,65%	10,49%	8,55%
Volatilität	6,32%	5,66%	6,00%	6,00%	7,08%	6,47%	6,09%
Sharpe Ratio				1,73	0,74	0,60	0,48
Maximalverlust	-1,66%	-1,66%	-2,93%	-2,93%	-9,87%	-9,87%	-9,87%
Calmar Ratio				3,36	0,48	0,34	0,24

Allokation nach Anlageklassen \*\* (01.10.2021)



Gewichtung Positionen \*\* (01.10.2021)

S&P 500 Index	21,65%
S&P Mid Cap 400 Index (short)	-19,56%
MSCI Emerging Markets Index	19,56%
Wisdom Tree EM Small Cap Dividend Index (short)	-19,56%
Russell 2000 Index	2,09%
Russell 1000 Value Index	1,94%
NASDAQ 100	4,03%
CRSP US Total Market Index	3,44%
FTSE Developed Europe All Cap Index	2,09%
MSCI US Investable Market Real Estate 25/50 Index	2,09%
Gold	1,94%
S&P GSCI Commodity Index	5,53%
Euro Government Bond 7-10yr	8,20%
Euro Government Bond 15-30yr	3,44%
iBoxx € Liquid Sovereigns Diversified 25+ TR	6,78%
Bloomberg Barclays High Yield Very Liquid Bond Index	12,98%
Thomson Reuters Global Convertible Bond Index	8,66%
1/2 Daily Inverse S&P 500 VIX Short-Term Futures Index	3,54%
Liquidität (einschließlich L/S Strategie i.H.v. 19,56% *)	31,17%

\*) 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

Der September war der erste Monat des Jahres 2021 in dem die weltweiten Märkte in ihrer Breite signifikant nachgaben. Eine bislang äußerst kräftige Jahresrally hat damit zumindest eine beachtenswerte Verschnaufpause eingelegt. Die US und europäischen Aktienmärkte tendierten auf Monatsicht um bis zu 5% schwächer – bei deutlich gestiegener Volatilität. Diese Entwicklung lässt sich insbesondere auf die Sorge der Märkte vor steigenden Zinsen zurückführen, bedingt durch inflationären Druck, mitverursacht durch zum Teil deutlich angestiegene Rohstoffpreise. Gold konnte mit einem Minus von 3% von dieser Lage nicht profitieren.

Mit einer Monatsentwicklung von -1,35% konnte sich Vivace Multi-Strategy I diesem Trend zumindest teilweise entziehen und konnte seine Robustheit selbst bei kurzfristigen Rücksetzern wiederum unter Beweis stellen. Dies gilt nicht zuletzt auch im Vergleich mit der Wertentwicklung einiger der großen vermögensverwaltenden Fonds.

Das klare Kernthema bei Vivace Multi-Strategy I ist das Risikomanagement. In Abhängigkeit von der jeweiligen Marktlage disponiert der Fonds mal mehr, mal weniger dynamisch. Die Portfoliozusammensetzung wird dabei streng regelgebunden auf der Basis mathematischer Modelle bestimmt. Die zwangsläufige Folge ist, dass die Ausrichtung des Fonds immer ausschließlich auf der Basis ausgewählter Kennzahlen und Daten erfolgt. Diese Daten bilden nur die Gegenwart ab. Allerdings lässt sich für die Vergangenheit zeigen, dass manche Gegenwartsdaten eine erhöhte Wahrscheinlichkeit für bestimmte zukünftige Entwicklungen an den Märkten indizieren. Auf diese überprüfbare Evidenz stützt sich der Fonds, wobei er den Schwerpunkt in der Risikovermeidung setzt, statt in einer dynamischen Suche nach Rendite.

Es ist daher nicht erstaunlich, dass die Fondszusammensetzung in den Oktober hinein deutlich auf die negative Marktentwicklung des Septembers reagiert und das Portfolio eine deutliche Wendung hin zu reduziertem Risiko genommen hat. So wurde beispielsweise Cash aufgebaut, Aktien und Short Volia abgebaut und die Long-Short Strategie auf eine konservative Disposition umgestellt.

**Disclaimer / Impressum**

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation („KI“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes, die „KI“ richtet sich an natürliche und juristische Personen mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland und wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt.

Diese „KI“ kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen und begründet weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung oder stellt ein irgendwie geartetes Vertragsangebot dar. Ferner stellen die Inhalte weder eine Anlageberatung, eine individuelle Anlageempfehlung, eine Einladung zur Zeichnung von Wertpapieren oder eine Willenserklärung oder Aufforderung zum Vertragsschluss über ein Geschäft in Finanzinstrumenten dar. Auch wurde Sie nicht mit der Absicht verfasst, einen rechtlichen oder steuerlichen Rat zu geben. Die steuerliche Behandlung von Transaktionen ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und evtl. künftigen Änderungen unterworfen. Die individuellen Verhältnisse des Empfängers (u.a. die wirtschaftliche und finanzielle Situation) wurden im Rahmen der Erstellung der „KI“ nicht berücksichtigt.

Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente/Anlagestrategie/Finanzdienstleistung beinhaltet gewisse produktspezifische Risiken – z.B. Markt- oder Branchenrisiken, das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko – und ist nicht für alle Anleger geeignet. Daher sollten mögliche Interessenten eine Investitionsentscheidung erst nach einem ausführlichen Anlageberatungsgespräch durch einen registrierten Anlageberater und nach Konsultation aller zur Verfügung stehenden Informationsquellen treffen. Zur weiteren Information finden Sie hier die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ und das Wertpapierprospekt: <https://www.hansainvest.com/deutsch/fondswelt/fondsdetails.html?fondsId=1505&>

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Empfehlungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile über zukünftiges Geschehen dar, sie können sich daher bzgl. der zukünftigen Entwicklung eines Produkts als unzutreffend erweisen. Die aufgeführten Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser „KI“, eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann nicht übernommen werden.

Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wieder, eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die vorliegende „KI“ ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Datum: 04. Oktober 2021

Herausgeber: Vivace Capital GmbH, Die Rappenwiesen 15A, D-51350 Bad Homburg v.d.Höhe, handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 3 Abs. 2 WpIG) im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Erftstadt. Die BN & Partners Capital AG besitzt für die die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 4 WpIG und der Anlagevermittlung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 WpIG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 15 WpIG.