

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 (30.11.2021)

WKN	A2H89T
ISIN	DE000A2H89T4
Fondskategorie	Multi-Asset, flexibel
Auflagedatum	28. März 2018
Ertragsverwendung	ausschüttend
Fondsvermögen	€ 6,13 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 (30.11.2021)

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

Wertentwicklung (28.03.2018 bis 30.11.2021)



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



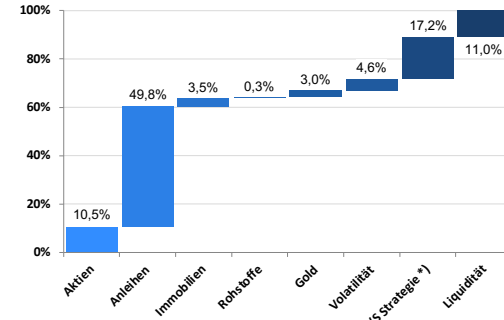
Monatliche Wertentwicklung (seit Fondsaufgabe am 28.03.2018)

	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%	1,73%	1,05%		9,71%

Rendite- und Risikokennzahlen per 30.11.2021

	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage (28. März 2018)
Rendite	1,05%	1,41%	5,27%	9,91%	14,09%	18,00%	11,58%
Volatilität	8,45%	6,84%	5,93%	6,25%	7,26%	6,53%	6,14%
Sharpe Ratio				1,68	1,01	0,95	0,59
Maximalverlust	-1,92%	-1,92%	-1,92%	-2,93%	-9,87%	-9,87%	-9,87%
Calmar Ratio				3,38	0,69	0,57	0,31

Allokation nach Anlageklassen ** (01.12.2021)



USD-Währungsabsicherung (01.12.2021)

- USD-Anteil des Fondsinvestitionsvolumens: 35,06%
- davon EUR-abgesichert: 50%

Gewichtung Positionen ** (01.12.2021)

S&P 500 Index	17,52%
S&P Mid Cap 400 Index (short)	-17,22%
MSCI Emerging Markets Index	17,22%
Wisdom Tree EM Small Cap Dividend Index (short)	-17,22%
Russell 2000 Index	0,30%
Russell 1000 Value Index	3,03%
NASDAQ 100	3,33%
CRSP US Total Market Index	3,23%
FTSE Developed Europe All Cap Index	0,30%
MSCI US Investable Market Real Estate 25/50 Index	3,53%
Gold	3,03%
S&P GSCI Commodity Index	0,30%
Euro Government Bond 7-10yr	12,10%
Euro Government Bond 15-30yr	17,15%
Bloomberg Barclays High Yield Very Liquid Bond Index	13,92%
iBoxx € Liquid Sovereigns Diversified 25+ TR	6,61%
1/2 Daily Inverse S&P 500 VIX Short-Term Futures Index	4,63%
Liquidität (einschließlich L/S Strategie i.H.v. 17,22% *)	28,24%

*) 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

Die Börsen sind zum Monatswechsel November / Dezember 2021 in einer angespannten Verfassung. Die beherrschenden Themen sind die Nachrichtenlage hinsichtlich der Omikron-Variante des Corona Virus, die Inflationsentwicklung, die Probleme mit globalen Lieferketten und das weitere Vorgehen der Zentralbanken. Diese Themen bedingen sich, was eine Interpretation der Marktbewegungen komplex macht und zu Unsicherheit bei den Marktteilnehmern führt. Allerdings waren bislang auch weiterhin genügend Käufer im Markt, um eine große Korrektur, zumindest bis heute, zu verhindern. Zum Teil wurden schon kleinere Rücksetzer immer wieder als Einstiegskurse interpretiert. Zwangsläufig geht diese Gemengelage einher mit einer deutlich gestiegenen Volatilität.

Es sind besonders solche Zeiten, welche die beiden komplementären Risiken eines Risikomanagers virulent werden lassen: entweder ist er nicht investiert und trägt das Risiko, dass die Kurse steigen oder er ist investiert und akzeptiert, dass die Kurse fallen könnten. Vivace Multi-Strategy I setzt sich aus neun Handelsstrategien zusammen, die auf unterschiedlichsten Handelssignalen basieren. Durch diese zusätzliche Diversifikation auf der Strategieebene, dem Alleinstellungsmerkmal des Vivace Multi-Strategy I, erreicht der Fonds eine gleichermaßen differenzierte wie emotions- und prognosefreie Interpretation der Realität der Märkte – bei einer dem Fonds eigenen Neigung zur Defensive.

Die Wertentwicklung des Vivace Multi-Strategy I im November war erfreulich. Der Fonds konnte seinen Wert um 1,05% steigern. Gemessen daran, dass alle großen Aktienbörsen weltweit zum Monatsultimo im Minus lagen (beim DAX waren es sogar -3,75%), war das ein gutes Ergebnis. Dieses wurde, neben der vorhandenen Allokation in Anleihen (der November war durchgängig positiv für Anleihen), nicht zuletzt durch die im Fonds eingesetzten alternativen Strategien ermöglicht.

Der Fonds hat in den Dezember hinein auf die Unruhe an den Märkten reagiert: der Spinnaker wurde eingeholt, das Großsegel gereift und das Schiff ist auf schwere See vorbereitet. Mit anderen Worten: Die Disposition des Vivace Multi-Strategy I ist jetzt ausgeprägt risk-off.

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: 02. Dezember 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.