

**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 flexibel in jeder handelbaren Anlageklasse investiert sein (0% bis 100%). Die Aktienrisikoquote ist als einzige Anlageklasse auf eine maximale Quote von 40% beschränkt. 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 (31.03.2023)**

WKN	A2H89T
ISIN	DE000A2H89T4
Fondskategorie	Multi-Asset, flexibel
Auflagedatum	28. März 2018
Ertragsverwendung	ausschüttend
Fondsvermögen	€ 7,09 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%

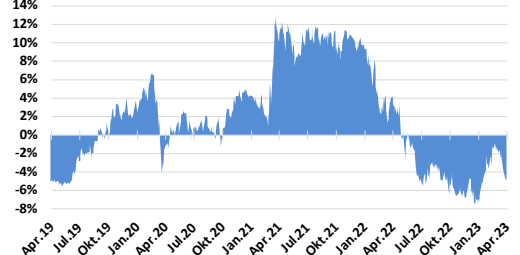
**Kosten (31.03.2023)**

Total Expense Ratio (= Laufende Kosten)	2,15% p.a.
davon Verwaltungsvergütung	1,49% p.a.
Erfolgsvergütung	keine

**Wertentwicklung (28.03.2018 bis 31.03.2023)**



**Rollierende 12-Monatszeiträume**



Auflagedatum des Fonds: 28.03.2018, alle Angaben zur Wertentwicklung erfolgen kostenbereinigt – Kostenberechnung nach BVI-Methode. Vergangene Wertentwicklung ist kein Indikator für die künftige Wertentwicklung.

**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 (SRI)**



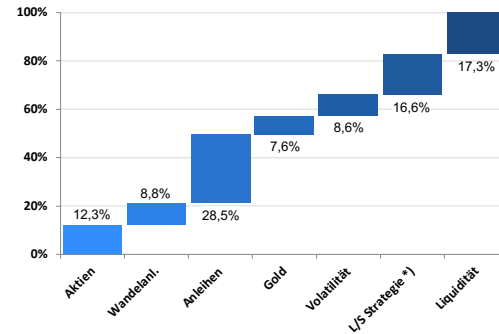
**Monatliche Wertentwicklung (seit Fondsauflage am 28.03.2018)**

	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%	-0,35%	9,32%
2022	-2,28%	-2,72%	2,59%	-2,10%	-1,18%	-2,12%	2,71%	-0,75%	-2,02%	1,38%	0,80%	-1,29%	-6,94%
2023	1,61%	-1,22%	-0,62%										-0,25%

**Rendite- und Risikokennzahlen per 31.03.2023**

	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	4 Jahre	5 Jahre	seit Auflage (28.03.2018)
Rendite	-0,62%	-0,25%	0,63%	-4,82%	-0,93%	9,30%	8,63%	3,21%	3,21%
Volatilität	4,84%	4,18%	4,58%	5,48%	6,14%	6,49%	6,50%	6,12%	6,12%
Sharpe Ratio				-1,08	-0,12	0,46	0,32	0,12	0,12
Maximalverlust	-1,96%	-3,50%	-3,50%	-6,09%	-9,06%	-9,06%	-9,87%	-9,87%	-9,87%
Calmar Ratio				-0,79	-0,05	0,33	0,21	0,06	0,06

**Allokation nach Anlageklassen \*\* (03.04.2023)**



**Gewichtung Positionen \*\* (03.04.2023)**

S&P 500 Index (short)	-15,73%
S&P Mid Cap 400 Index	16,59%
MSCI Emerging Markets Index (short)	-16,59%
Wisdom Tree EM Small Cap Dividend Index	16,59%
Russell 1000 Value Index	4,41%
NASDAQ 100	5,27%
FTSE Developed Europe All Cap Index	0,86%
MSCI Japan Index	0,86%
Gold	7,64%
Euro Government Bond 7-10yr	17,15%
Euro Government Bond 15-30yr	8,25%
iBoxx € Liquid Sovereigns Diversified 25+ TR	2,26%
Bloomberg Barclays High Yield Very Liquid Bond Index	0,86%
Thomson Reuters Global Convertible Bond Index	8,82%
1/2 Daily Inverse S&P 500 VIX Short-Term Futures Index	8,85%
Liquidität (einschließlich L/S Strategie i.H.v. 16,59% *)	33,89%

**USD-Währungsabsicherung (03.04.2023)**

- USD-Anteil des Fondsinvestitionsvolumens: 25,9%
- davon EUR-abgesichert: 100%

\*) 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**

Obwohl der März von Nachrichten über bankrotte Banken, drohende Anstürme auf regionale Banken und Vorhersagen einer Hyperinflation überschattet wurde, erzählten die Kurse an den Finanzmärkten doch eine völlig andere Geschichte: Denn der März gestaltete sich durchaus sehr freundlich für die meisten Anlageklassen. So konnte der globale Aktienindex MSCI World um 2,83% zulegen. Bemerkenswert war die Performance des NASDAQ 100, der auf Monatssicht sogar ein Plus von 9,46% verzeichnen konnte. Damit war das Technologie-Segment der große Gewinner, nachdem gerade dieses in den letzten Monaten besonders gelitten hatte. Europäische Aktien blieben deutlich hinter den Vorgaben aus den USA, der STOXX Europe 600 gab um 0,71% nach. Eine deutliche Trendwende konnte bei Europäischen (Staats-)Anleihen beobachtet werden: so legte zum Beispiel der iShares Core € Govt Bond UCITS ETF im März um 2,43% zu. Gold (in Euro) legte um 5,76% zu. Auf der Währungsseite gab der USD gegenüber dem Euro um 2,49% nach.

Der Vivace Multi-Strategy I hatte es schwer in diesem Umfeld, war der Fonds doch gemessen an den Chancen, welche die Märkte dann letztlich im März boten zu vorsichtig positioniert: am Ende des Monats stand für den Fonds ein kleines Minus von 0,62% zu Buche. Es ist das Schicksal eines regelgebundenen, trendfolgenden Fonds, dass das Anlagekonzept sich phasenweise hinter dem Markt bewegen muss. Das ist schlicht der Preis des Risikomanagements.

In den April hinein ändert sich die Disposition des Vivace Multi-Strategy I deutlich: dies liegt vor allem daran, dass die Handelssignale eine Rückkehr der Anleihen-Anlageklasse ermöglichen. Nach fast einem Jahr mit extrem reduziertem Engagement bei den Anleihen (und einem Ausweichen in große Liquiditätspositionen) ist dies ein deutlicher Schritt zu mehr Normalität. Sogar eine Position mit langlaufenden Staatsanleihen wurde Anfang April aufgebaut. Wie es hier weitergehen wird, ob sich Anleihen wieder nachhaltig als Option anbieten, wird vor allem vom weiteren Verlauf der Inflation abhängig sein.

**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. 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.

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. 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 kostenlos hier das „Basisinformationsblatt“ und den Wertpapierprospekt in <https://www.hansainvest.com/deutsch/fondswelt/fondsdetails.html?fondsids=1505&>. Die Informationen werden Ihnen in deutscher Sprache zur Verfügung gestellt. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie in digitaler Form auf folgender Internetseite: <https://www.hansainvest.com/deutsch/fondswelt/compliance/zusammenfassung-der-anlegerrechte.html>. Im Falle etwaiger Rechtsstreitigkeiten finden Sie unter folgendem Hyperlink eine Übersicht aller Instrumente, der kollektiven Rechtsdurchsetzung auf nationaler und Unionssebene: <https://www.hansainvest.com/deutsch/fondswelt/compliance/zusammenfassung-der-anlegerrechte.html>. Die Verwaltungsgesellschaft des beworbenen Finanzinstrumentes kann beschließen, Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile des Finanzinstrumentes getroffen haben, aufzuheben oder den Vertrieb gänzlich zu widerrufen.

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: 16. April 2023.

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 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.