

Vivace Multi-Strategy I - A

Monatliches Fact Sheet • zum 31. Januar 2024

Werbemitteilung

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.

Stammdaten (Stand: 31.01.2024)

WKN	A2H89T
ISIN	DE000A2H89T4
Fondskategorie	Multi-Asset, flexibel
Auflagedatum	28. März 2018
Ertragsverwendung	ausschüttend
Fondsvermögen	€ 10,77 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 (Stand: 31.01.2024)

Total Expense Ratio (= Laufende Kosten)	1,84% p.a.
Transaktionskosten	0,21% p.a.
Erfolgsvergütung	keine

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.

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

Risikoprofil (SRI)

1	2	3	4	5	6	7
Geringeres Risiko i.d.R. niedrigerer Ertrag			Höheres Risiko i.d.R. höherer Ertrag			

Monatskommentar (zum 31.01.2024)

Der Jahresbeginn 2024 im Januar bot Investoren ein vielfältiges Bild. Während der weltweit diversifizierte MSCI World Index um 1,14% stieg, verzeichneten der US-Leitindex S&P 500 einen Anstieg um 1,59% und der STOXX Europe 600 um 1,39%. Auf der anderen Seite ergab sich bei Anleihen ein unterschiedliches Bild: Der iShares Core Euro Government Bond ETF, der ein Portfolio von Euro-Staatsanleihen mit verschiedenen Laufzeiten abbildet, verlor im Vergleich zum Vormonat 0,54%. Ein US-Äquivalent verzeichnete einen Rückgang um 0,28% (in USD). Es war deutlich zu erkennen, dass der übermäßige Optimismus zum Ende des Jahres 2023 bezüglich bevorstehender Zinssenkungen zumindest teilweise korrigiert wurde. Auch Gold (in USD) verlor um 1,23%. In Bezug auf Währungen stärkte sich der USD gegenüber dem EUR um 1,99% auf Monatsbasis, was für EUR-Investoren mit USD-Positionen vorteilhaft war.

Bei genauerer Betrachtung ergab sich insbesondere auf der Aktienseite ein komplexes Bild. Kleine Unternehmen, bekannt als Small Caps, hatten erneut einen schwierigen Januar, obwohl historisch betrachtet der Januar zu den besten Monaten zählt: Der Russell 2000, ein Index für das US-Small-Cap-Segment, verlor 3,93%, was knapp 5,52% weniger ist als der S&P 500. Diese Diskrepanz zwischen den beiden Marktsegmenten war bemerkenswert. Während sich die großen Indizes nahe ihrer Allzeithochstände befanden, lagen Small Cap-Indizes weit darunter (zum Beispiel über 20 % unter dem Russell 2000 bis Ende Januar). Eine mögliche Erklärung ist, dass die Gewinne kleinerer Unternehmen deutlich empfindlicher auf Veränderungen der Zinserwartungen reagieren, da sie mehr Kapital für die Produktion benötigen als die Tech-Unternehmen, die den S&P 500 zu neuen Allzeithochs treiben. Dies könnte erklären, warum Small Caps im November/Dezember gefeiert wurden (aufgrund des starken Optimismus für Zinssenkungen) und im Januar stark fielen.

Für den Vivace Multi-Strategy I war das Umfeld im Januar nicht ideal, da die größte Position des Fonds eine Investition in die Wertentwicklungsdifferenz zwischen Aktien kleinerer und größerer Unternehmen war. Obwohl der Fonds im Dezember davon überproportional profitierte, korrigierte diese Position im Januar stark. Der Fonds verzeichnete daher einen Verlust von 0,80% auf Monatsbasis. Für den Februar hat der Fonds eine spürbar defensivere Ausrichtung mit einer Reduzierung der Aktienquote auf nunmehr 23% (von 36% im Vormonat).

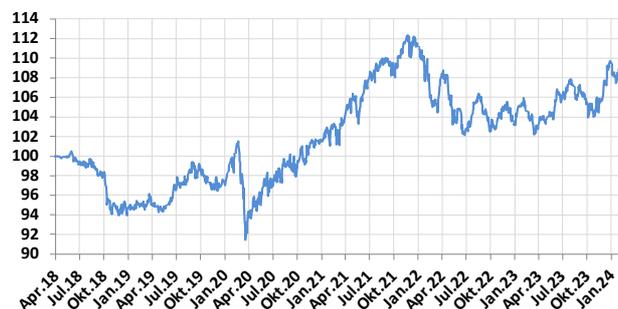
Vivace Multi-Strategy I - A

Monatliches Fact Sheet • zum 31. Januar 2024

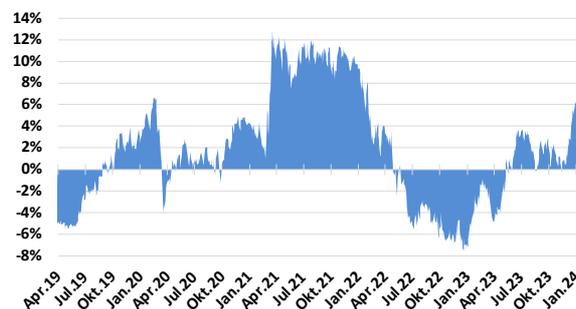
VIVACE
CAPITAL

Werbemitteilung

Wertentwicklung (28.03.2018 bis 31.01.2024)



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.

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%	-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%	0,32%	1,39%	1,24%	1,34%	-0,82%	-1,27%	-1,13%	1,95%	3,14%	5,97%
2024	-0,80%												-0,80%

Rendite- und Risikokennzahlen (zum 31.01.2024)

	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage (28.03.2018)
Rendite	-0,80%	4,30%	0,98%	3,45%	0,10%	6,56%	14,22%	8,76%
Volatilität	5,38%	6,12%	5,52%	4,90%	5,52%	5,96%	6,19%	5,97%
Sharpe Ratio				-0,02%	-0,37%	0,16%	0,34%	0,17%
Maximalverlust	-1,98%	-2,09%	-3,64%	-3,64%	-7,06%	-9,06%	-9,87%	-9,87%
Calmar Ratio				0,95%	0,01%	0,24%	0,27%	0,15%

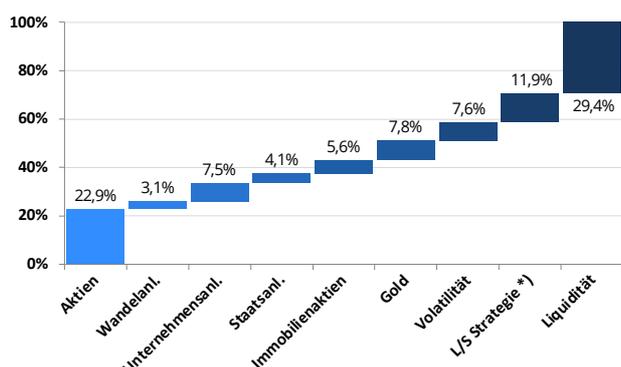
USD-Währungsabsicherung (Stand: 01.02.2024)

USD-Anteil des Fondsinvestitionsvolumens	28,2%
davon EUR-abgesichert	62,5%

Gewichtung Positionen** (Stand: 01.02.2024)

S&P 500 Index (short)	-3,58%
S&P Mid Cap 400 Index	11,91%
MSCI Emerging Markets Index (short)	-11,91%
Wisdom Tree EM Small Cap Dividend Index	11,91%
Russell 1000 Value Index	2,40%
FTSE Developed Europe All Cap Index	1,41%
MSCI Japan Index	1,41%
Nasdaq 100 Index	3,81%
CRSP US Total Market Index	5,57%
MSCI US Investable Market Real Estate 25/50 Index	5,72%
Gold	7,97%
Euro Government Bond 7-10yr	4,09%
Euro Corporate Bonds Large Cap Index	1,41%
Bloomberg Barclays High Yield Very Liquid Bond Index	6,05%
Thomson Reuters Global Convertible Bond Index	3,09%
1/2 Daily Inverse S&P 500 VIX Short-Term Futures Index	3,63%
Daily Inverse S&P 500 VIX Mid-Term Futures Index	3,92%
Liquidität (einschließlich L/S Strategie i.H.v. 11,91% *)	41,33%

Allokation nach Anlageklassen** (per 01.02.2024)



* 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 gegenübergestellt. Investmenttechnisch 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 die Position zwecks 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.

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/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/Wertpapierdienstleistungen 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: <https://fondswelt.hansainvest.com/de/fonds/details/1505/downloads>

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://fondswelt.hansainvest.com/de/fondswelt/compliance/zusammenfassung-ihrer-anlegerrechte>

Im Falle etwaiger Rechtsstreitigkeiten finden Sie unter folgendem Hyperlink eine Übersicht aller Instrumente, der kollektiven Rechtsdurchsetzung auf nationaler und Unionsebene: <https://fondswelt.hansainvest.com/de/fondswelt/compliance/zusammenfassung-ihrer-anlegerrechte>

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. Mit dem Erwerb von Fondsanteilen werden Anteile an einem Investmentvermögen erworben, nicht an dessen Vermögensgegenständen. Die vom Fonds gezahlten Gebühren und Kosten verringern die Rendite einer Anlage. Bestimmte vom Fonds gezahlte Kosten werden in Euro und zu einem kleineren Teil in USD berechnet. Wechselkursschwankungen, insbesondere, aber nicht beschränkt auf das Wechselkurspaar EUR/USD, können die Rendite einer Anlage sowohl positiv als auch negativ beeinflussen.

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: 8. Februar 2024.

Herausgeber: Vivace Capital GmbH, Die Rappenwiesen 15A, D-61350 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.