

Vivace Multi-Strategy I - A

Monatliches Fact Sheet • 29.11.2024

VIVACE
CAPITAL

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.

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

Stammdaten Stand: 29.11.2024

WKN	A2H89T
ISIN	DE000A2H89T4
Fondskategorie	Multi-Asset, flexibel
Auflagedatum	28. März 2018
Ertragsverwendung	ausschüttend
Fondsvermögen	€ 11,21 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%

Risikoprofil (SRI)

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

Monatskommentar

Im Vorfeld der US-Präsidentenwahl wurde ich von zahlreichen Privatinvestoren auf ihre Sorge angesprochen, dass eine erneute Wahl Donald Trumps eine Krise an den Aktienmärkten hervorrufen könnte. Der Gedanke meiner Gesprächspartner war immer der, dass man jetzt vielleicht noch rechtzeitig zu guten Kursen verkaufen sollte. Meine Antwort darauf war immer die gleiche: Bei Vivace Multi-Strategy folgen wir Zahlen, Daten und Fakten, reagieren auf dieser – und nur dieser – Basis sehr zeitnah auf Veränderungen am Markt und bewegen uns dabei stets eher auf der vorsichtigen Seite. Der Fonds zieht sich in schwierigeren Märkten automatisch aus dem Risiko zurück und bewahrt seine Investoren so vor größeren Verlusten. Diesem Anspruch ist der Fonds in den vergangenen sechseinhalb Jahren seit seiner Auflage auch gerecht geworden. Zu bedenken ist darüber hinaus, dass sich ein Risikomanager nicht nur mit dem Risiko von Kursverlusten auseinandersetzen muss, sondern genauso das Risiko bedenken muss, Kursgewinne zu verpassen und so die langfristige Rendite des Investments zu kompromittieren.

Nun, der November 2024 war in diesem Zusammenhang ein wahres Lehrstück. Die US-Aktienmärkte setzten ihren Höhenflug der vergangenen Monate fort und verstärkten diesen sogar noch. Bezogen auf die Börsen stellten sich Befürchtungen, Ängste und Emotionen im Zusammenhang mit der Präsidentenwahl als unbegründet heraus. Mit einem Plus von 5,87 % beendete der S&P 500 den Monat. Dies war der höchste Wert seit dem November 2023, wobei die Vorzeichen damals ganz andere waren, hatte der Markt doch gerade ein Quartal mit Verlusten hinter sich. Die europäischen Aktienmärkte konnten im letzten Monat nicht mit den US-Börsen mithalten, der STOXX Europe 600 stieg „nur“ um 0,96 %. Die Gold-Rallye fand im November keine Fortsetzung – minus 3,2 % (in USD). Anleihen waren beidseits des Atlantiks gefragt und legten zu. Bemerkenswert auch die Entwicklung des USD/EUR-Währungspaares: Der USD gewann gegenüber dem EUR 3,03% an Wert, was für diejenigen, die ohne Währungsabsicherung USD-Assets hielten, ein Schub für ihr Investment war.

In dieser Gemengelage konnte der Vivace Multi-Strategy im November um 1,70 % zulegen und schloss den November auf einem Allzeithoch. In den Dezember hinein bleibt die Disposition des Fonds im Großen und Ganzen weitgehend unverändert. Der Fonds bleibt zu großen Teilen, wenn auch nicht vollumfänglich, risk-on positioniert. Er sucht also weiter die Chancen, die das jetzige Umfeld zu bieten scheint.

Kosten Stand: 29.11.2024

Total Expense Ratio (= Laufende Kosten)	1,9% p.a.
Transaktionskosten	0,2% p.a.
Erfolgsvergütung	keine

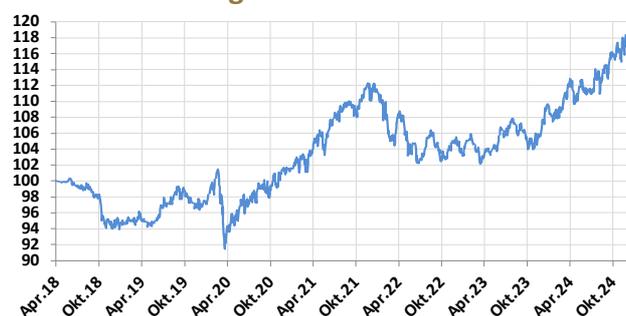
Vivace Multi-Strategy I - A

Monatliches Fact Sheet • 29.11.2024

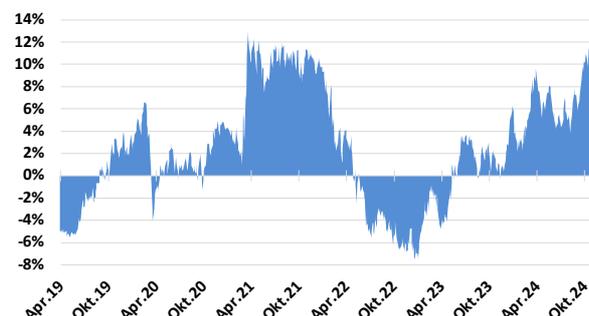
VIVACE
CAPITAL

Werbemitteilung

Wertentwicklung (28.03.2018 bis 29.11.2024)



Rollierende 12-Monatszeiträume



Auflegedatum 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%	0,38%	3,34%	-1,67%	0,26%	0,06%	1,75%	1,15%	1,43%	0,11%	1,70%		7,92%

Rendite- und Risikokennzahlen Stand: 29.11.2024

	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage (28.03.2018)
Rendite	1,70%	3,27%	6,38%	11,31%	12,89%	6,04%	20,98%	18,32%
Volatilität	7,72%	6,37%	6,30%	6,31%	5,54%	5,88%	6,46%	6,02%
Sharpe Ratio				1,21	0,50	-0,06	0,41	0,29
Maximalverlust	-1,79%	-2,03%	-2,73%	-2,95%	-3,64%	-8,98%	-9,87%	-9,87%
Calmar Ratio				3,83	1,72	0,22	0,39	0,26

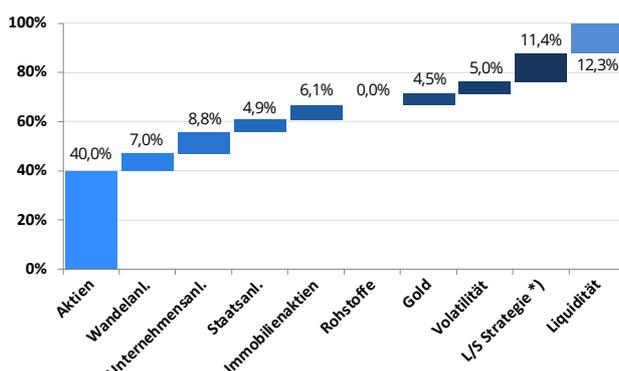
USD-Währungsabsicherung per 02.12.2024

USD-Anteil des Fondsinvestitionsvolumens	30,64%
davon EUR-abgesichert	100%

Gewichtung Positionen** per 02.12.2024

S&P 500 Index	8,37%
S&P Mid-Cap 400 Index	18,15%
Nasdaq 100 Index	4,53%
Russell 2000 Index	1,73%
Russell 1000 Value Index	2,80%
CRSP US Total Market Index	4,42%
MSCI Emerging Markets Index	1,73%
MSCI US Investable Market Real Estate 25/50 Index	6,15%
Bloomberg Barclays High Yield Very Liquid Bond Index	8,75%
Thomson Reuters Global Convertible Bond Index	7,02%
Gold	4,53%
1/2 Daily Inverse S&P 500 VIX Short-Term Futures Index	5,00%
Euro Government Bond 7-10yr Index	4,87%
Liquidität (einschl. L/S Strategie i.H.v. 11,35% *)	23,69%

Allokation nach Anlageklassen** per 02.12.2024



* 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: 05.12.2024

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.