

Vivace Multi-Strategy I - A

Monatliches Fact Sheet • 31.10.2025

VIVACE
CAPITAL

Werbemittelung

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 Anleihenmärkte 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: 31.10.2025

| | |
|-------------------|-----------------------|
| WKN | A2H89T |
| ISIN | DE000A2H89T4 |
| Fondskategorie | Multi-Asset, flexibel |
| Auflagedatum | 28. März 2018 |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Fondsvermögen | € 11,47 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: 31.10.2025

| | |
|---|------------|
| Total Expense Ratio (= Laufende Kosten) | 1,82% p.a. |
| Transaktionskosten | 0,17% 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

- ❖ Volumfänglich 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 Teilnahme 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)



Monatskommentar

Das zentrale Ereignis des Monats war die Sitzung der US-Notenbank (Fed) am Monatsende. Die Datenlage, mit der sich die Fed konfrontiert sah, war ausgesprochen widersprüchlich. Zwar blieb die Entschlossenheit, den begonnenen Zinssenkungszyklus fortzuführen, ungebrochen – die Leitzinsen wurden um 0,25 % gesenkt –, doch geschah dies mit spürbarer Vorsicht. Die US-Inflation liegt weiterhin über dem Ziel, das Wachstum kühlt ab, der Arbeitsmarkt verliert an Schwung, und verlässliche Daten fehlten infolge des Regierungsstillstands. Gleichzeitig wächst der Druck, die Konjunktur zu stützen, bevor Unsicherheit in Rezessionsängste umschlägt. Diese Gemengelage erschwerte den geldpolitischen Kurs – während die Märkte das alles weitgehend ausblendeten und ihren Aufwärtstrend auch im Oktober unabirrt fortsetzen.

Der S&P 500 erreichte am 28. Oktober ein neues Allzeithoch und beendete den Monat mit einem Plus von 2,27 %. Seit dem 9. April beträgt der Zuwachs nun 38,29 % – ein Anstieg, der in dieser Geschwindigkeit seit Jahrzehnten nicht mehr beobachtet wurde. Auffällig bleibt jedoch die enge Marktbreite: Ein Großteil der Gewinne entfällt auf wenige große Technologie- und Konsumtitel, während der breite Markt deutlich verhaltener tendiert. Auch europäische Aktien entwickelten sich freundlich, der STOXX Europe 600 legte um 2,46 % zu. Staatsanleihen und Gold verzeichneten ebenfalls Zugewinne, der US-Dollar gewann 1,69 % gegenüber dem Euro. Ein Monat also, in dem die Börsen auf Optimismus setzten – auch wenn manche Fundamentaldaten nicht so recht dazu passen wollten.

Der Vivace Multi-Strategy I erzielte im Oktober eine erfreuliche Wertentwicklung von +1,92 %. Damit konnte der Fonds an die positive Serie der Vormonate anknüpfen und von der breiten Mischung seiner Strategien profitieren. In einem solchen Umfeld ist jedoch Vorsicht vor dem sogenannten *Recency Bias* angebracht – der Neigung, jüngste Entwicklungen übermäßig stark zu gewichten. Gekoppelt mit dem bekannten *FOMO-Effekt* (*Fear of Missing Out*) kann dies zu Fehlentscheidungen führen. Auch um derartige Muster systematisch auszuschließen, wurde der Vivace Multi-Strategy I konsequent regelgebunden konzipiert. Das mathematische Modell verarbeitet eine große Vielzahl unterschiedlicher Daten und Signale parallel. Das Ergebnis zeigt sich an der in den November hinein vorsichtigeren Positionierung: Die Aktienquote wurde von 34 % auf 30 % reduziert, die Position in Wandelanleihen aufgelöst. Im Gegenzug erhöhte der Fonds die Gewichtungen in Staatsanleihen und Liquidität. Sollte der Wind seine Richtung ändern, segeln wir schon jetzt nicht mehr unter vollem Segel.

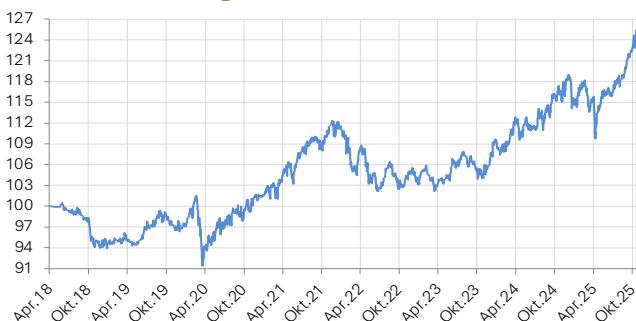
Vivace Multi-Strategy I - A

Monatliches Fact Sheet • 31.10.2025

Werbemitsellung

VIVACE
CAPITAL

Wertentwicklung (28.03.2018 bis 31.10.2025)



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.

Rollierende 12-Monatszeiträume



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% | 0,32% | 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% | -2,68% | 5,02% |
| 2025 | 2,04% | -0,92% | -1,06% | -0,70% | 1,61% | 0,02% | 2,16% | 1,08% | 2,32% | 1,92% | | | 8,70% |

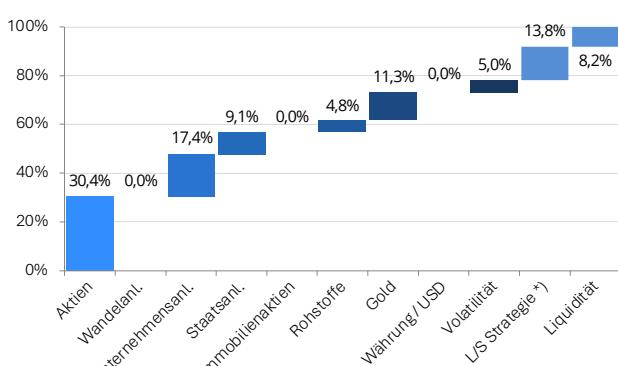
Rendite- und Risikokennzahlen Stand: 31.10.2025

| | 1 Monat | 3 Monate | 6 Monate | 1 Jahr | 2 Jahre | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Auflage (28.03.2018) |
|----------------|---------|----------|----------|--------|---------|---------|---------|---------------------------|
| Rendite | 1,92% | 5,41% | 9,44% | 7,58% | 20,04% | 20,37% | 25,59% | 25,17% |
| Volatilität | 8,14% | 6,00% | 5,43% | 6,84% | 6,51% | 5,91% | 6,13% | 6,11% |
| Sharpe Ratio | | | | 0,77 | 1,00 | 0,56 | 0,48 | 0,33 |
| Maximalverlust | -1,43% | -1,43% | -1,43% | -7,64% | -7,64% | -7,64% | -9,06% | -9,87% |
| Calmar Ratio | | | | 0,99 | 1,25 | 0,83 | 0,51 | 0,30 |

USD-Währungsabsicherung per 03.11.2025

| | |
|--|---------------|
| USD-Anteil des Fondsinvestitionsvolumens | 38,6 % |
| davon EUR-abgesichert | 37,5 % |

Allokation nach Anlageklassen** per 03.11.2025



Gewichtung Positionen** per 03.11.2025

| | |
|--|-----------------|
| S&P 500 Index | 29,74 % |
| S&P Mid-Cap 400 Index (<i>short</i>) | -13,82 % |
| Russell 1000 Value Index | 2,93 % |
| Russell 2000 Index | 0,94 % |
| MSCI Emerging Markets Index | 0,94 % |
| MSCI Japan Index | 0,94 % |
| Nasdaq 100 Index | 3,87 % |
| CRSP US Total Market Index | 4,84 % |
| J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond Index | 10,43 % |
| Bloomberg Barclays High Yield Very Liquid Bond Index | 6,96 % |
| Euro Government Bond 7-10yr Index | 4,06 % |
| iBoxx € Liquid Sovereigns Diversified 25+ TR | 5,04 % |
| S&P GSCI Commodity Index | 4,84 % |
| Gold | 11,27 % |
| Daily Inverse S&P 500 VIX Mid-Term Futures Index | 5,04 % |
| Liquidität (einschl. L/S Strategie i.H.v. 13,82 % *) | 21,97 % |

* 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 produktsspezifische 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: 10.11.2024

Herausgeber: Vivace Capital GmbH, Die Rappenwiesen 15A, D-61350 Bad Homburg v.d.Höhe, handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 3 Abs. 2 WpHG) 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 WpHG und der Anlagevermittlung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 WpHG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 15 WpHG.