

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: 30.12.2025

WKN	A2H89T
ISIN	DE000A2H89T4
Fondskategorie	Multi-Asset, flexibel
Auflagedatum	28. März 2018
Ertragsverwendung	ausschüttend
Fondsvermögen	€ 11,83 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: 30.12.2025

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

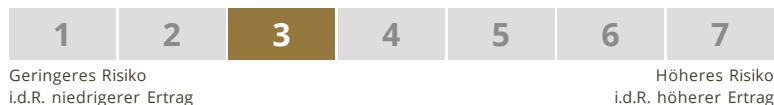
Anlegerprofil

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 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)



Monatskommentar

Wir wünschen allen Leserinnen und Lesern ein frohes neues Jahr!

Aus Anlegersicht ist das Jahr 2025 sehr erfreulich zu Ende gegangen: Der Vivace Multi-Strategy I konnte auf Jahressicht um 9,29 % zulegen. Seit den Zollankündigungen der US-Regierung Anfang April, die zwischenzeitlich zu einem Drawdown von 7,64 % geführt hatten, entwickelte sich der Fonds dynamisch und legte seit dem 10. April um 14,61 % zu. Für einen defensiven Mischfonds ist dies ein überzeugendes Ergebnis. Eine Auswertung der unabhängigen Analyseplattform Citywire bestätigt diese Einschätzung: In der Kategorie „Mischfonds – Defensiv EUR“ belegt der Vivace Multi-Strategy I derzeit in Bezug auf die Rendite Rang 15 von 315 und beim maximalen Verlust Rang 32 von 315 (Betrachtungszeitraum jeweils die letzten fünf Jahre). In dieser Kombination zählt der Fonds zu einer handverlesenen Spitzengruppe vergleichbarer Produkte.

Mit Blick auf das Gesamtjahr 2025 lassen sich drei Themen als prägend hervorheben. Erstens die außergewöhnlich starke Goldpreisrallye: In USD stieg das Edelmetall um 66,83 %. Zwei Einflussfaktoren erscheinen dabei besonders bedeutsam – zum einen eine wachsende Verunsicherung vieler Anleger und der damit verbundene Wunsch nach Sicherheit; zum anderen die zunehmende Tendenz zahlreicher Zentralbanken, Teile ihrer USD-Reserven zugunsten von Gold umzuschichten.

Damit verbunden ist das zweite große Thema des Jahres: die deutliche Schwäche des US-Dollars. Der USD verlor gegenüber dem Euro um 11,41 % an Wert. Diese Entwicklung spiegelt eine zunehmende Skepsis gegenüber der US-Währung wider, die von der US-Regierung zwar tendenziell positiv gesehen wird (verbilligte Exporte), für Anleger in USD-Assets jedoch eine Belastung darstellt. So erzielte der MSCI World Net EUR im Jahresverlauf ein Plus von 7,25 %, während die USD-Variante mit 19,88 % deutlich stärker abschnitt.

Das dritte Leitthema war die Fortsetzung der Aktienrallye, die bereits 2023 und 2024 für außergewöhnliche Zugewinne gesorgt hatte. Nach +24,23 % und +23,84 % in den beiden Vorjahren verzeichnete der MSCI World (in USD) 2025 nochmals einen Anstieg um 16,75 %. Diese Werte liegen weit über dem langjährigen Durchschnitt und werfen zwangsläufig die Frage auf, wie lange eine solche Hause anhalten kann. Sicher ist nur: Sollte sich der Trend künftig umkehren, wird der Vivace Multi-Strategy I wie gewohnt regelbasiert und auf Basis von Zahlen und Daten reagieren und sich den veränderten Marktbedingungen anpassen.

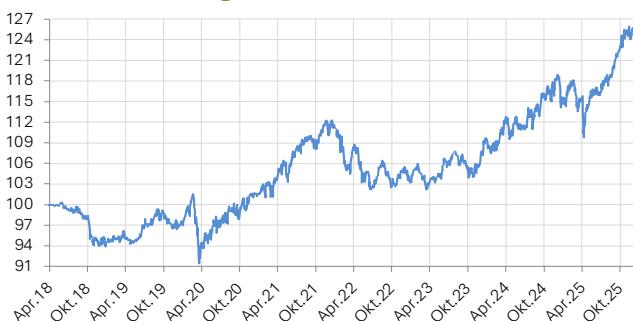
Vivace Multi-Strategy I - A

Monatliches Fact Sheet • 30.12.2025

VIVACE
CAPITAL

Werbemitsellung

Wertentwicklung (28.03.2018 bis 30.12.2025)



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%	0,09%	0,45%	9,29%

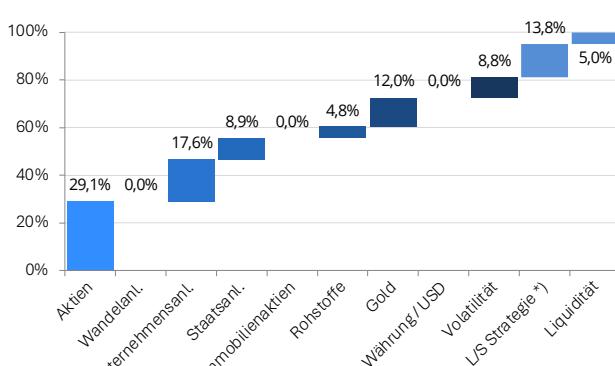
Rendite- und Risikokennzahlen Stand: 30.12.2025

	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage (28.03.2018)
Rendite	0,45%	2,48%	8,27%	9,29%	14,78%	21,68%	23,74%	25,85%
Volatilität	3,68%	5,99%	5,33%	6,24%	6,37%	5,88%	6,12%	6,08%
Sharpe Ratio				1,14	0,67	0,63	0,42	0,33
Maximalverlust	-0,57%	-1,43%	-1,43%	-7,03%	-7,64%	-7,64%	-9,06%	-9,87%
Calmar Ratio				1,32	0,93	0,88	0,48	0,30

USD-Währungsabsicherung per 02.01.2026

USD-Anteil des Fondsinvestitionsvolumens	34,3 %
davon EUR-abgesichert	50,0 %

Allokation nach Anlageklassen** per 02.01.2026



Gewichtung Positionen** per 02.01.2026

S&P 500 Index	4,20 %
S&P Mid-Cap 400 Index	13,84 %
Russell 1000 Value Index	3,04 %
Russell 2000 Index	0,19 %
Nasdaq 100 Index	3,24 %
CRSP US Total Market Index	4,56 %
J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond Index	6,97 %
Bloomberg Barclays High Yield Very Liquid Bond Index	10,65 %
Euro Government Bond 7-10yr Index	8,86 %
S&P GSCI Commodity Index	4,76 %
Gold	12,04 %
Daily Inverse S&P 500 VIX Mid-Term Futures Index	5,04 %
1/2 Daily Inverse S&P 500 VIX Short-Term Futures Index	3,73 %
Liquidität (einschl. L/S Strategie i.H.v. 13,84 % *)	18,88 %

* 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: 08.01.2026

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.