

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 in vollem Umfang flexibel in jeder handelbaren Anlageklasse investiert sein, das bedeutet, dass die Quoten der jeweiligen Anlageklassen im Portfolio zwischen 0% und 100% variieren können. Mehr als 35% des Wertes des Fonds dürfen in Schuldverschreibungen bestimmter öffentlicher Emittenten angelegt werden.

Chancen und Risiken

- + Vollumfänglich prognosefreie Umsetzung ausgewählter, forschungsbasierter Handelsstrategie 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

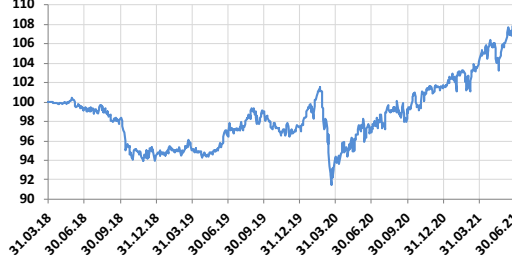
Stammdaten

WKN	A2H89T
ISIN	DE000A2H89T4
Fondskategorie	Multi-Asset, flexibel
Auflagedatum	28. März 2018
Ertragsverwendung	ausschüttend
Fondsvermögen	€ 4,46 Mio.
Fondswährung	Euro
Kapitalverwaltung	HANSAINVEST
Verwahrstelle	UBS Europe
Asset Advisor	BN & Partners Capital
Portfoliomanager	Grohmann & Weinrauer
Fondsinitiator	Vivace Capital
Mindestanlage	keine
Sparplanfähig	ja
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%

Kosten

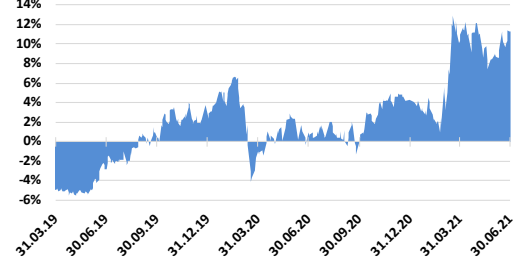
Total Expense Ratio (einschl. Kosten Zielfonds)	1,94% p.a.
davon	
Verwaltungsvergütung	1,49% p.a.
Erfolgsvergütung	keine

Wertentwicklung (28.03.2018 bis 30.06.2021)



Auflagedatum des Fonds: 28.03.2018, alle Angaben zur Wertentwicklung erfolgen kostenbereinigt – Kostenberechnung nach BVI-Methode

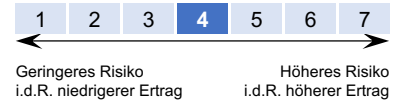
Rollierende 12-Monatszeiträume



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



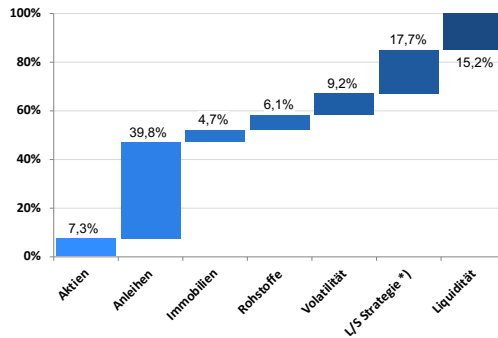
Monatliche Wertentwicklung (seit Fondsaufgabe am 28.03.2018)

	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%							6,22%

Rendite- und Risikokennzahlen per 30.06.2021

	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage (28. März 2018)
Rendite	1,92%	3,69%	6,22%	11,32%	11,92%	8,85%	8,03%
Volatilität	4,06%	6,36%	6,64%	6,53%	7,06%	6,35%	6,12%
Sharpe Ratio				1,82	0,89	0,54	0,48
Maximalverlust	-0,78%	-2,93%	-2,93%	-2,93%	-9,87%	-9,87%	-9,87%
Calmar Ratio				3,87	0,58	0,29	0,24

Allokation nach Anlageklassen ** (01.07.2021)



Gewichtung Positionen ** (01.07.2021)

S&P 500 Index (short)	-16,22%
S&P Mid Cap 400 Index	17,69%
MSCI Emerging Markets Index (short)	-16,22%
Wisdom Tree EM Small Cap Dividend Index	17,69%
Russell 2000 Index	1,47%
NASDAQ 100	1,47%
FTSE Developed Europe All Cap Index	1,47%
MSCI US Investable Market Real Estate 25/50 Index	4,68%
S&P GSCI Commodity Index	6,14%
Euro Government Bond 7-10yr	8,82%
iBoxx € Liquid Sovereigns Diversified 25+ TR	8,89%
Bloomberg Barclays High Yield Very Liquid Bond Index	13,24%
J.P.Morgan USD Emerging Markets Bond Index	8,83%
1/2 Daily Inverse S&P 500 VIX Short-Term Futures Index	9,22%
Liquidität (einschließlich L/S Strategie i.H.v. 17,69% *)	32,84%

*) 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 abzuschließen. 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

Im Juni zeigten sich die Märkte weltweit weiterhin von ihrer konstruktiven Seite. Alle großen Aktienmärkte konnten zulegen. Wieder einmal führten die amerikanischen Aktienmärkte die Bewegung an; der S&P 500 legte auf Monatssicht um 2,25% zu. Gold dagegen tendierte im Juni auffällig schwach mit einem Minus von über 7%.

Mit einem Plus von 1,92% entwickelte sich Vivace Multi-Strategy I im Juni erfreulich. Die Stärke des US Dollars hatte einen erheblichen Anteil daran. Gegen Monatsende verbuchte der Fonds eine ganze Reihe von aufeinanderfolgenden Allzeithochs. Auf das ganze erste Halbjahr betrachtet konnte Vivace Multi-Strategy I eine Rendite von 6,22% erwirtschaften. Damit setzte sich der seit Mitte März 2020 anhaltende, positive Trend weiter fort. Seit dem 19. März 2020 bis zum 30. Juni 2021 konnte Vivace Multi-Strategy I insgesamt 18,11% zulegen.

Es ist bemerkenswert, dass die dem Fonds zugrundeliegenden Algorithmen immer klarer in Richtung einer vorsichtigeren Disposition weisen. Dies ist ein Trend, den wir bereits zu Beginn des letzten Monats beobachten konnten, ohne dass er damals allerdings im Gesamtergebnis zu einer massiven Verschiebung des Portfolios in Richtung risk-off geführt hätte. Im vergangenen Monat war es daher mehr eine interessante Randnotiz. Zum Beginn des Julis allerdings hat sich dieser Trend hin zu einem weniger riskanten Portfolio nunmehr deutlich verstärkt. So führt Vivace Multi-Strategy I Anfang Juli nur noch eine Aktienquote von gerade einmal 12%. Diese Zahl beinhaltet die oben separat ausgewiesene Anlageklasse der Immobilien, die der Fonds über Immobilienaktien (sog. REITS) abbildet. Natürlich bedeutet das nicht, dass der Fonds jetzt 90% risk-off Positionen hielte, besitzt der Fonds doch Positionen in Bereichen sekundärer Aktienmarktrisiken (Volatilität und Long/Short-Strategie) sowie Positionen in Rohstoffmärkten und hochverzinslichen Anleihen. Dennoch ist der Rückgang der Aktienquote bemerkenswert.

Die Regeln, die dem Fonds zugrunde liegen, signalisieren zumindest zum Teil, dass der Markt nach einer langen Aufwärtsphase nunmehr wieder werden könnte. Die kommenden Monate werden zeigen ob diese Zurückhaltung angebracht war.

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 oder stellt ein irgendwie geartetes Vertragsangebot dar. 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.

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 hier die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ und das Wertpapierprospekt: <https://www.hansainvest.com/deutsch/fondswelt/fondsdetails.html?fondsId=1505&>

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.

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: 5. Juli 2021

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 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.