

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 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 (31.08.2022)

WKN	A2H89T
ISIN	DE000A2H89T4
Fondskategorie	Multi-Asset, flexibel
Auflagedatum	28. März 2018
Ertragsverwendung	ausschüttend
Fondsvermögen	€ 7,38 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%

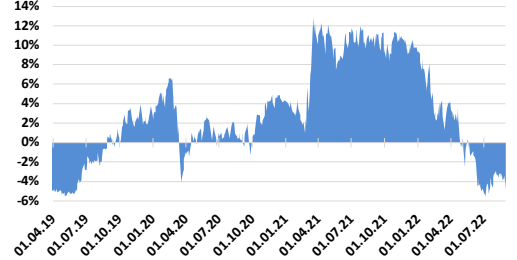
Kosten (31.08.2022)

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

Wertentwicklung (28.03.2018 bis 31.08.2022)



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.

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



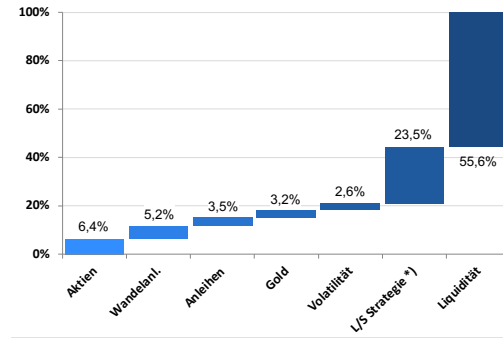
Monatliche Wertentwicklung (seit Fondsaufgabe am 28.03.2018)

	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%	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%					-5,86%

Rendite- und Risikokennzahlen per 31.08.2022

	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	4 Jahre	seit Auflage (28. März 2018)
Rendite	-0,75%	-0,22%	-0,97%	-4,87%	5,45%	5,34%	6,21%	4,67%
Volatilität	3,97%	4,89%	6,40%	6,95%	6,61%	7,04%	6,56%	6,29%
Sharpe Ratio				-0,79	0,31	0,16	0,13	0,07
Maximalverlust	-1,59%	-1,59%	-3,77%	-9,06%	-9,06%	-9,87%	-9,87%	-9,87%
Calmar Ratio				-0,54	0,30	0,18	0,15	0,10

Allokation nach Anlageklassen ** (01.09.2022)



Gewichtung Positionen ** (01.09.2022)

S&P 500 Index (short)	-23,48%
S&P Mid Cap 400 Index	23,48%
MSCI Emerging Markets Index (short)	-23,48%
Wisdom Tree EM Small Cap Dividend Index	23,48%
Russell 1000 Value Index	3,19%
NASDAQ 100	3,19%
Gold	3,19%
Thomson Reuters Global Convertible Bond Index	5,20%
Bloomberg Barclays High Yield Very Liquid Bond Index	3,47%
1/2 Daily Inverse S&P 500 VIX Short-Term Futures Index	2,63%
Liquidität (einschließlich L/S Strategie i.H.v. 12,19% *)	55,65%

USD-Währungsabsicherung (01.09.2022)

- USD-Anteil des Fondsinvestitionsvolumens: 22%
- davon EUR- abgesichert: 50%

*) 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 abzusichern. 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

Den letzten Monatsbericht für Juli haben wir auf dem Hintergrund ungewöhnlich stark steigender Aktienkurse geschrieben. Dieser Trend setzte sich im August bis zur Mitte des Monats unverändert fort. In den letzten zwei Wochen des Augusts erfolgte allerdings eine deutliche Korrektur mit stark fallenden Kursen. Auf Monatssicht verlor der breit gefasste US-Aktienindex S&P 500 dann 4,3% und der DAX 4,8%. Bemerkenswert ist, dass die Anleihemärkte sogar noch schlechter abschnitten: der Bloomberg Barclays Euro Treasury Bond Index, der die Kursentwicklung von Staatsanleihen der Eurozone abbildet, verlor im August 5,2%; amerikanische Staatsanleihen gaben um 3,2% nach. Zum wiederholten Mal müssen wir feststellen, dass Anleihen derzeit keine sinnvolle Diversifikation sind – eine Funktion, welche sie über viele Jahrzehnte äußerst erfolgreich erfüllen konnten. Solange die Notenbanken weltweit inflationsgetrieben die Zinsen erhöhen, trotz rezessiver Gefahren, muss man erwarten, dass die Anleihemärkte auch weiter unter Druck bleiben werden. Auch Gold konnte sich im August dem allgemeinen Trend erneut nicht entziehen und verzeichnete ein Minus von 1,4% (in Euro) bzw. 3,2% (in USD).

Auf diesem Hintergrund schloss Vivace Multi-Strategy I den August mit einem Minus von 0,75% ab.

Die überwiegende Markterwartung ist, dass das in den vergangenen Monaten zu beobachtende Auf und Ab an den Märkten zunächst weiter anhalten wird. Die Positionierung des Fonds ist aber nicht abhängig von allgemeinen Markterwartungen oder subjektiven Prognosen sondern von Regeln, welche die Disposition der neun unterschiedlichen Handelsstrategien bestimmen. Hier ist zu beobachten, dass fast alle Strategien eine vorsichtige Herangehensweise indizieren. In der Summe führt dies zu einer sehr hohen Liquiditätsposition (mehr als 55%). Die mit Abstand größte Position des Fonds nimmt mit 23,5% die Long/Short-Strategie ein: hier werden in den September hinein Aktien mittlerer und kleiner Unternehmen investiert, wobei gleichzeitig Aktien großer Unternehmen gehortet werden. Bei dieser Strategie ist also ausschließlich die unterschiedliche Marktentwicklung zwischen den Kursen großer und kleinerer Unternehmen der Treiber für Erfolg oder Misserfolg.

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: 11. September 2022

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.