

# Vivace Multi-Strategy I - A

## Monatliches Fact Sheet • zum 29. September 2023

### 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 29.09.2023)

WKN	A2H89T
ISIN	DE000A2H89T4
Fondskategorie	Multi-Asset, flexibel
Auflagedatum	28. März 2018
Ertragsverwendung	ausschüttend
Fondsvermögen	€ 10,90 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

Der September war für Investoren ein schwieriger Monat. Der breit gefächerte MSCI World Index, der Aktien von ca. 1.500 Unternehmen aus 23 Industriestaaten abbildet, gab um 4,45% nach. In Europa war dieser negative Trend geringfügig weniger ausgeprägt als in den USA. Anleihen setzten ihren schwachen Trend der letzten Monate fort und verstärkten diesen sogar noch. Ein breit gefächertes ETF auf amerikanischen Staatsanleihen (WKN: A1JJTT) lag bei -2,21%; das europäische Pendant (WKN: A0RL83) gar bei -2,68%. Auch Gold (in USD) bot im September keinen Schutz und notierte zum Monatsende bei -4,71%. Ein wenig Linderung für EUR-basierte Anleger mit USD-Assets bot die Stärke der amerikanischen Währung, die gegenüber dem EUR im September um 2,60% zulegte. Vivace Multi-Strategy I konnte sich in diesem Umfeld teilweise bewähren, musste aber einen Verlust von 1,27% hinnehmen.

Was wir an den Märkten gerade beobachten, gleicht einem Autofahrer, der aus den Reifen Luft auslässt. Die Märkte waren in der ersten Jahreshälfte (zu) optimistisch, was das nahende Ende des Zinsstraffungszyklus anbelangt, erfuhren aber Anfang September von den Notenbanken, dass einiges dafür spricht, dass die Zinsen weiter steigen könnten. Wenn wir den Blick weiten, was immer eine gute Idee ist, stellen wir fest, dass der MSCI World heute in etwa auf dem Niveau von vor zweieinhalb Jahren liegt. Real (also unter Berücksichtigung der Inflation) ist das ein nicht unerheblicher Rückgang. Aber es ist - bislang zumindest - kein Crash sondern kontrolliertes Luftlassen. Luft, für welche die Notenbanken mit der lockeren Zinspolitik gesorgt hatten. Die Lage an den Anleihemärkten ist noch deutlich schlechter: hier beobachten wir im gleichen Zeitraum Rückgänge von ca. 15%, ohne Berücksichtigung der Inflation. Dennoch lesen wir zurzeit immer wieder die Empfehlung: „Anleihen sind zurück“. Auf dem Hintergrund der momentanen Entwicklungen scheint uns das wie das sprichwörtliche Pfeifen im Wald, mindestens aber reichlich voreilig. Die Zahlen jedenfalls sprechen eine andere Sprache, weswegen der Vivace Multi-Strategy I auch weiterhin keine Allokation in Staatsanleihen von Industriestaaten wagt.

Kurzfristig hat die zahlen- und faktenbasierte Disposition des Fonds in den Oktober hinein spürbar auf den schwachen September reagiert. Die Aktienquote sinkt auf nunmehr 16% und auch die Allokation in anderen Risiko-Anlageklassen folgt diesem Trend. Die risikofreie Liquiditätsquote nähert sich der 50% Marke. Wie immer bei Vivace Multi-Strategy I lautet das Motto auch heute: „Better safe than sorry“.

## Kosten (stand 29.09.2023)

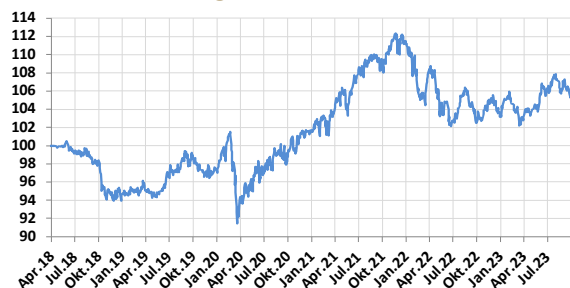
Total Expense Ratio (= Laufende Kosten)	2,17% p.a.
Transaktionskosten	0,22% p.a.
Erfolgsvergütung	keine

# Vivace Multi-Strategy I - A

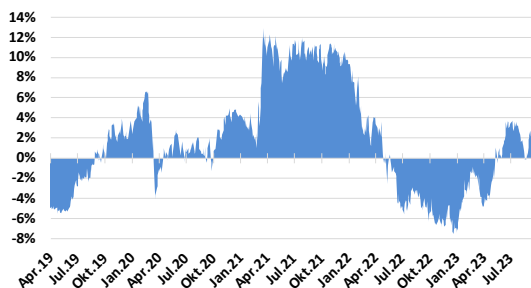
## Monatliches Fact Sheet • zum 29. September 2023

Werbemitteilung

### Wertentwicklung (28.03.2018 bis 29.09.2023)



### Rollierende 12-Monatszeiträume



Aufgedatum 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%				1,93%

### Rendite- und Risikokennzahlen (per 29.09.2023)

	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	4 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage (28.03.2018)
Rendite	-1,27%	-0,77%	2,18%	2,83%	-2,84%	6,70%	6,53%	7,35%	5,46%
Volatilität	3,83%	3,96%	4,01%	4,30%	5,73%	5,82%	6,43%	6,18%	5,96%
Sharpe Ratio				-0,01%	-0,48%	0,26%	0,19%	0,19%	0,13%
Maximalverlust	-1,87%	-2,39%	-2,39%	-3,50%	-9,06%	-9,06%	-9,87%	-9,87%	-9,87%
Calmar Ratio				0,81%	-0,16%	0,24%	0,16%	0,14%	0,10%

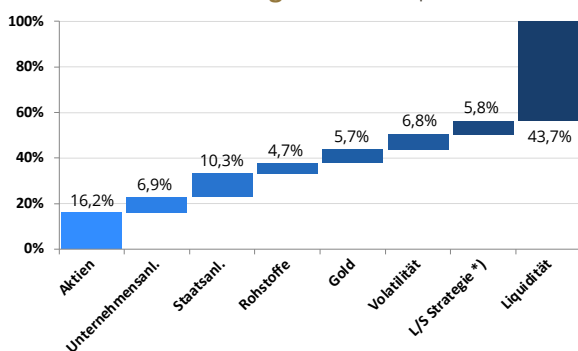
### USD-Währungsabsicherung (per 02.10.2023)

USD-Anteil des Fondsinvestitionsvolumens	36,5%
davon EUR-abgesichert	62,5%

### Gewichtung Positionen\*\* (per 02.10.2023)

S&P 500 Index	5,83%
S&P Mid Cap 400 Index (short)	-5,83%
MSCI Emerging Markets Index	5,83%
Wisdom Tree EM Small Cap Dividend Index (short)	-5,83%
CRSP US Total Market Index	4,68%
Russell 1000 Value Index	5,73%
NASDAQ 100	5,73%
Gold	5,73%
S&P GSCI Commodity Index	4,68%
J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond Index	10,27%
Bloomberg Barclays High Yield Very Liquid Bond Index	6,85%
Daily Inverse S&P 500 VIX Mid-Term Futures Index	3,01%
1/2 Daily Inverse S&P 500 VIX Short-Term Futures Index	3,76%
Liquidität (einschließlich L/S Strategie i.H.v. 5.81% *)	49,55%

### Allokation nach Anlageklassen\*\* (per 02.10.2023)



\* 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 Risiko-profil 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.

## 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/fondswelt/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: 4. Oktober 2023.

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 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.