

Vivace Multi-Strategy I - A

Monatliches Fact Sheet • zum 30. November 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: 30.11.2023)

WKN	A2H89T
ISIN	DE000A2H89T4
Fondskategorie	Multi-Asset, flexibel
Auflagedatum	28. März 2018
Ertragsverwendung	ausschüttend
Fondsvermögen	€ 10,82 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 (zum 30.11.2023)

Nach 3 Monaten, welche von Negativität an den weltweiten Aktienmärkten geprägt waren, brachte der November die Gegenbewegung. Der breit gefächerte Aktien-Weltindex MSCI World kletterte um 9,21%, der US-Leitindex S&P 500 um 8,92%, der DAX um 9,49%. Anleihen entwickelten sich ebenfalls positiv. Ein ETF mit Euro-Staatsanleihen unterschiedlicher Laufzeiten (WKN: A0RL83) verbuchte Kursgewinne von 3,02%, ein entsprechendes US-Pendant (WKN: A1JTTT) stieg um 3,47%. Der Goldpreis (in USD) stieg um 2,59%. Währungsseitig legte der Eurokurs gegenüber dem US-Dollar um 2,93% zu (negativ für Euro-Anleger, die im USD investiert sind).

Diese Entwicklung wurde ermöglicht durch deutlich nachlassende Inflation, was wiederum Hoffnungen auf Zinssenkungen der Notenbanken weckte. Hinzu kamen positiven konjunkturellen Nachrichten, insbesondere über starkes Wachstum in den USA. Schließlich wirkte die in den Vormonaten deutlich eingetrübte Stimmung nunmehr verstärkend, boten die Märkte doch Gelegenheit zur Kursrholung.

Die Wertentwicklung des Vivace Multi-Strategy I lag im November bei +1,95% und war damit entscheidend geprägt von der hohen Liquiditätsquote (47%), die der Fonds Anfang des Monats als Reaktion auf die Marktentwicklung eingenommen hatte. Der November war mithin ein Zeitraum, in dem man sich hätte wünschen können, mutiger gewesen zu sein. Allerdings ist diese Aussage unsinnig, geht es doch bei Vivace Multi-Strategy I niemals um Mut (oder Furcht). Die Zusammensetzung des Portfolios wird nicht auf der Basis von Vorhersagen und Emotionen disponiert, sondern bestimmt sich ausschließlich mittels objektiver Zahlen, beruhend auf langfristiger historischer Evidenz. Hierbei geht der Fonds immer vorsichtig und defensiv vor.

In den Dezember hinein sinkt die Liquiditätsquote (Geldmarkt / Festgeld) im Fonds auf 24%. Im Gegenzug steigt die Allokation in der Long/Short Strategie sehr deutlich an. Auch das Engagement in Aktien und Volatilität (als alternativer Anlageklasse) steigt.

Wie effektiv der Fonds sein Risikomanagement betreibt, zeigt sich an ein paar Zahlen: In der Kategorie „Mischfonds – Flexibel EUR“ belegt der Vivace Multi-Strategy I in Bezug auf den Maximalen Verlust über fünf Jahre Platz 7 von 633 Fonds. In Bezug auf die Wertentwicklung im gleichen Zeitraum liegt der Vivace Multi-Strategy I auf Platz 267 von 633 Fonds, also komfortabel in der oberen Hälfte (Quelle: Citywire). In der Kombination sind das außergewöhnlich zufriedenstellende Werte.

Kosten (Stand: 30.11.2023)

Total Expense Ratio (= Laufende Kosten)	1,84% p.a.
Transaktionskosten	0,21% p.a.
Erfolgsvergütung	keine

Vivace Multi-Strategy I - A

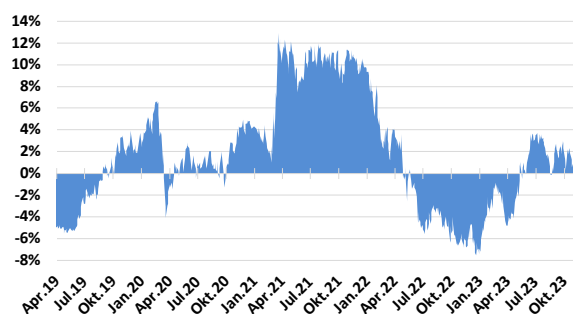
Monatliches Fact Sheet • zum 30. November 2023

Werbemitteilung

Wertentwicklung (28.03.2018 bis 30.11.2023)



Rollierende 12-Monatszeiträume



Auflegedatum des Fonds: 28.03.2018, alle Angaben zur Wertentwicklung erfolgen kostenbereinigt – Kostenberechnung nach BVl-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%	-1,13%	1,95%		2,74%

Rendite- und Risikokennzahlen (zum 30.11.2023)

	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage (28.03.2018)
Rendite	1,95%	-0,48%	1,26%	1,42%	-4,73%	4,71%	12,42%	6,30%
Volatilität	6,25%	5,62%	4,86%	4,65%	5,65%	5,86%	6,19%	5,97%
Sharpe Ratio				-0,40%	-0,72%	0,10%	0,32%	0,13%
Maximalverlust	-1,44%	-3,13%	-3,64%	-3,64%	-8,98%	-9,06%	-9,87%	-9,87%
Calmar Ratio				0,39%	-0,27%	0,17%	0,24%	0,11%

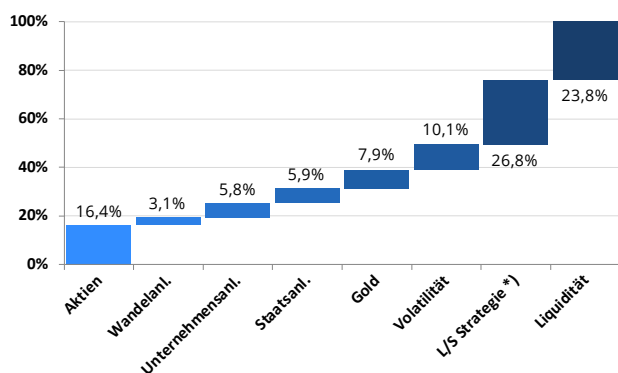
USD-Währungsabsicherung (Stand: 01.12.2023)

USD-Anteil des Fondsinvestitionsvolumens	23,0%
davon EUR-abgesichert	87,5%

Gewichtung Positionen** (Stand: 01.12.2023)

S&P 500 Index	-18,94%
S&P Mid Cap 400 Index (short)	26,84%
MSCI Emerging Markets Index	-26,84%
Wisdom Tree EM Small Cap Dividend Index (short)	26,84%
Russell 1000 Value Index	2,56%
FTSE Developed Europe All Cap Index	1,12%
MSCI Japan Index	1,12%
Nasdaq 100 Index	3,67%
Gold	7,94%
Euro Government Bond 7-10yr	5,90%
Bloomberg Barclays High Yield Very Liquid Bond Index	5,81%
Thomson Reuters Global Convertible Bond Index	3,13%
1/2 Daily Inverse S&P 500 VIX Short-Term Futures Index	7,38%
Daily Inverse S&P 500 VIX Mid-Term Futures Index	2,83%
Liquidität (einschließlich L/S Strategie i.H.v. % *)	50,65%

Allokation nach Anlageklassen** (per 01.12.2023)



* 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 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 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/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: 5. Dezember 2023.

Herausgeber: Vivace Capital GmbH, Die Rappenwiesen 15A, D-61350 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.