

Vivace Multi-Strategy I - A

Monatliches Fact Sheet • 30.04.2024

VIVACE
CAPITAL

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: 30.04.2024

| | |
|-------------------|-----------------------|
| WKN | A2H89T |
| ISIN | DE000A2H89T4 |
| Fondskategorie | Multi-Asset, flexibel |
| Auflagedatum | 28. März 2018 |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Fondsvermögen | € 10,69 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

Nach fünf Monaten mit einem stabilen Aufwärtstrend brachte der April einen Bruch dieses Trends. Die Märkte reagierten vor allem auf die Aussicht, dass die Inflation länger anhalten könnte als bisher erwartet wurde, sowie auf die daraus resultierende Konsequenz, dass erhoffte Zinssenkungsschritte der Notenbanken möglicherweise nicht mehr realistisch sein könnten. Der führende globale Aktienindex MSCI World verzeichnete auf Monatssicht einen Rückgang um 3,83%. Die US-Märkte schnitten dabei leicht schlechter ab, während die europäischen Märkte geringfügig besser abschnitten. Aktien aus Schwellenländern konnten sich gegen den Trend behaupten und zulegen. Auch die Anleihemärkte auf beiden Seiten des Atlantiks tendierten deutlich schwächer, was angesichts der geschwundenen Zinsfantasie nicht überraschend war. Gold (in USD) stieg auf Monatssicht um 2,3%, während der USD gegenüber dem Euro um 1,13% zulegte. Der Vivace Multi-Strategy I verzeichnete in diesem Umfeld einen Rückgang um 1,67%.

Die große Frage ist nun, wie es mit den Märkten weitergehen wird. War die Abwärtsbewegung an den Aktien- und Anleihemärkten im April nur eine kurzfristige Korrektur, die den Aufwärtstrend im Grunde unberührt lässt, oder war dies der Beginn einer wesentlich größeren Gegenbewegung, der Anfang eines Bärenmarktes? Als regelbasierte Investoren werden wir, wie Sie von uns wissen, keine subjektive Prognose wagen. Was wir Ihnen jedoch mit Sicherheit sagen können, ist, dass kurzfristige Rücksetzer von etwa 5% innerhalb eines Aufwärtstrends keineswegs ungewöhnlich sind. Solche Rücksetzer kommen in guten Börsenjahren in der Regel sogar mehrmals vor. Im Gegenteil: Die ungebremste Aufwärtsbewegung der letzten Monate, ohne signifikante Korrektur, muss in diesem Zusammenhang als ungewöhnlich angesehen werden.

Vor diesem Hintergrund ist es wenig überraschend, dass sich das Portfolio des Vivace Multi-Strategy I im Mai nur wenig in Richtung einer konservativeren Ausrichtung verändert hat. Insbesondere ist die Aktienquote von gut 27% nur unwesentlich gesunken. Der Fonds hat jedoch eine kleine Position im Rohstoffbereich aufgebaut und behält mit knapp 10% eine für seine Verhältnisse hohe Goldquote bei. Die größte Veränderung war im Bereich alternativer Investments in Volatilität (als Anlageklasse) zu beobachten, die von über 9% auf knapp 4% gesunken ist. Dies geschah zugunsten der risikofreien Cash-Position.

Kosten Stand: 30.04.2024

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

Vivace Multi-Strategy I - A

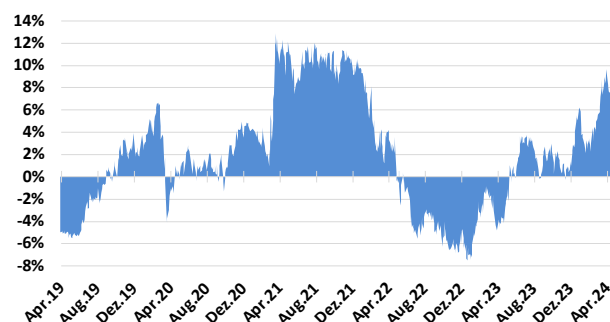
Monatliches Fact Sheet • 30. April 2024

Werbemitteilung

Wertentwicklung (28.03.2018 bis 30.04.2024)



Rollierende 12-Monatszeiträume



Auflegedatum 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% | -1,13% | 1,95% | 3,14% | 5,97% |
| 2024 | -0,80% | 0,38% | 3,34% | -1,67% | | | | | | | | | 1,18% |

Rendite- und Risikokennzahlen Stand: 30.04.2024

| | 1 Monat | 3 Monate | 6 Monate | 1 Jahr | 2 Jahre | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Auflage (28.03.2018) |
|----------------|---------|----------|----------|--------|---------|---------|---------|---------------------------|
| Rendite | -1,67% | 2,00% | 6,39% | 7,14% | 4,50% | 4,79% | 17,22% | 10,94% |
| Volatilität | 6,80% | 6,66% | 6,37% | 5,51% | 5,37% | 5,89% | 6,31% | 6,00% |
| Sharpe Ratio | | | | 0,60 | -0,07 | 0,00 | 0,39 | 0,19 |
| Maximalverlust | -2,95% | -2,95% | -2,95% | -3,64% | -3,91% | -9,06% | -9,87% | -9,87% |
| Calmar Ratio | | | | 1,95 | 0,57 | 0,17 | 0,33 | 0,17 |

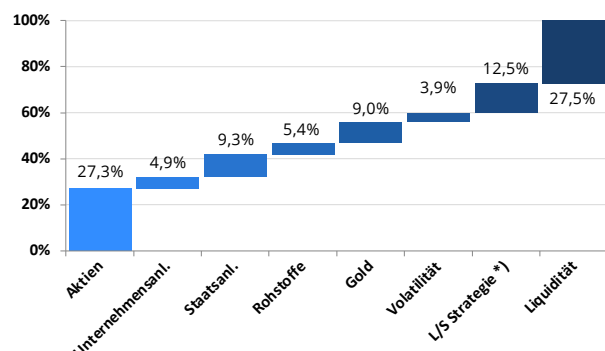
USD-Währungsabsicherung Stand: 01.05.2024

| | |
|------------------------------------------|---------------|
| USD-Anteil des Fondsinvestitionsvolumens | 30,81% |
| davon EUR-abgesichert | 62,5% |

Gewichtung Positionen** 01.05.2024

| | |
|-----------------------------------------------------------|----------------|
| S&P 500 Index | 20,75% |
| S&P Mid Cap 400 Index (short) | -8,52% |
| MSCI Emerging Markets Index | 13,72% |
| Wisdom Tree EM Small Cap Dividend Index (short) | -12,52% |
| Russell 1000 Value Index | 2,46% |
| Russell 2000 Index | 1,20% |
| MSCI Japan Index | 1,20% |
| Nasdaq 100 Index | 3,66% |
| CRSP US Total Market Index | 5,39% |
| Gold | 9,05% |
| S&P GSCI Commodity Index | 5,39% |
| Euro Government Bond 7-10yr | 6,05% |
| Bloomberg Barclays High Yield Very Liquid Bond Index | 4,94% |
| J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond Index | 3,30% |
| Daily Inverse S&P 500 VIX Mid-Term Futures Index | 3,91% |
| Liquidität (einschließlich L/S Strategie i.H.v. 12,52% *) | 40,04% |

Allokation nach Anlageklassen** per: 01.05.2024



* 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: 06.05.2024

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.