Vivace Multi-Strategy I - A

Monatliches Fact Sheet • 30.09.2026

Werbemitteilung

VIVACE CAPITAL

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: 30.09.2026

WKN	A2H89T
ISIN	DE000A2H89T4
Fondskategorie	Multi-Asset, flexibel
Auflagedatum	28. März 2018
Ertragsverwendung	ausschüttend
Fondsvermögen	€ 15,16 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

Stand: 30.09.2026

Total Expense Ratio (= Laufende Kosten)	1,88 % p.a.
Transaktionskosten	0,15 % p.a.
Erfolgsvergütung	keine

Risikoprofil (SRI)

1	2	**3**	4	5	6	7

Geringeres Risiko i.d.R. niedrigerer Ertrag

Höheres Risiko i.d.R. höherer Ertrag

Monatskommentar

Die großen Indizes wirkten im September robust, doch der Schein trog. Davongelaufen ist allein die Spitze: Der technologielastige NASDAQ 100 stieg um 3,23 % und bewegte sich nahe seinem Allzeithoch von Anfang Juni 2026. Der breite US-Index S&P 500 gab dagegen bereits leicht nach (-0,45 %); unter seiner Oberfläche verloren rund drei von vier Aktien. Gleichgewichtet, also wenn jede Aktie gleich zählt, fiel er sogar spürbar stärker. Noch schwächer schlossen der breite europäische Markt (STOXX Europe 600 -2,49 %) und der Weltaktienmarkt (MSCI World in Euro -1,31 %). Die Stärke beschränkte sich somit auf wenige große Technologie- und Chipwerte; Beobachter sprachen von der geringsten beobachteten Marktbreite (wie viele Aktien eine Rally wirklich tragen) seit Jahren.

Der Grund für diese Spaltung lag bei der US-Notenbank. Am 16. September erhöhte sie den Leitzins erstmals seit drei Jahren, um einen Viertelpunkt auf 3,75 bis 4,00 %, und signalisierte, dass die Zinsen vorerst hoch bleiben dürften. Auslöser ist der Iran-Krieg einschließlich der daraus resultierenden Probleme in der Straße von Hormus, welcher zu einer Inflation geführt hat, die sich nunmehr hartnäckig über drei Prozent hält. Steigende Zinsen treffen vor allem bodenständige, zinssensible Unternehmen, während die großen Technologiewerte ihrer eigenen Dynamik folgen. Entsprechend zogen die Anleiherenditen an (der Euro-Bund-Future gab 2,70 % nach), der US-Dollar erholte sich kräftig auf sein Sommerniveau (Euro -2,50 %), und Gold gab nach seinem starken August deutlich ab (-6,58 % in US-Dollar).

Der Vivace Multi-Strategy I schloss den September mit einem Minus von 1,46 %. Der Monat gehörte zu den seltenen, in denen breite Streuung kaum half: Aktien, Anleihen und Gold gaben nahezu gleichzeitig nach, einzig Technologiewerte legten zu.

Wenn fast alles zugleich fällt, bleibt vor allem ein Puffer wirksam: Liquidität. Dorthin hat der Fonds zum Oktoberbeginn umgeschichtet und sein Risiko drastisch reduziert. Die Aktienquote sank auf gut 12 %, die Goldquote auf rund 2 %, und die Barmittelquote kletterte auf 33 %, den höchsten Stand seit 2023. Je schmaler die Schultern sind, die eine Rally tragen, desto anfälliger wird sie; genau diese Brüchigkeit erkennen die regelbasierten Modelle in den Daten. Die hohe Barquote ist dabei kein Selbstzweck, sondern Reserve: trockenes Pulver, welches zu gegebener Zeit wieder eingesetzt werden wird. Das ist keine Wette auf einen Crash, sondern regelgebundene Vorsicht nach Vorschrift. Wir sagen die Zukunft nicht voraus; wir folgen den Daten. Emotionen bleiben außen vor, die Zahlen geben den Takt vor.

Vivace Multi-Strategy I - A

Monatliches Fact Sheet • 30.09.2026

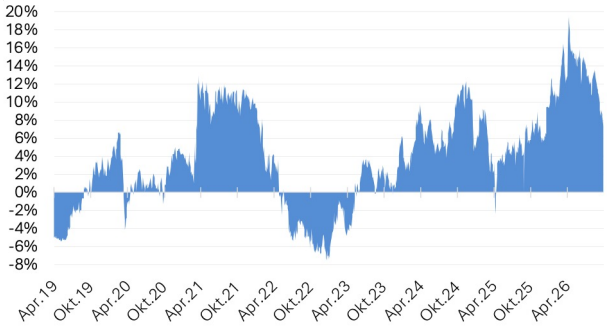
Werbemitteilung

VIVACE CAPITAL

Wertentwicklung (28.03.2018 bis 30.09.2026)



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.

Monatliche Wertentwicklung (seit Fondsauflage 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 %	0,26 %	0,06 %	1,75 %	1,15%	1,43 %	0,11 %	1,70 %	-2,68 %	**5,02 %**
2025	2,04 %	-0,92 %	-1,06 %	-0,70 %	1,61 %	0,02 %	2,16 %	1,08 %	2,32 %	1,92 %	0,09 %	0,45 %	**9,29 %**
2026	3,29 %	1,32 %	-1,45 %	1,70 %	1,25 %	-0,77 %	-0,79 %	1,64 %	-1,46 %				**4,72 %**

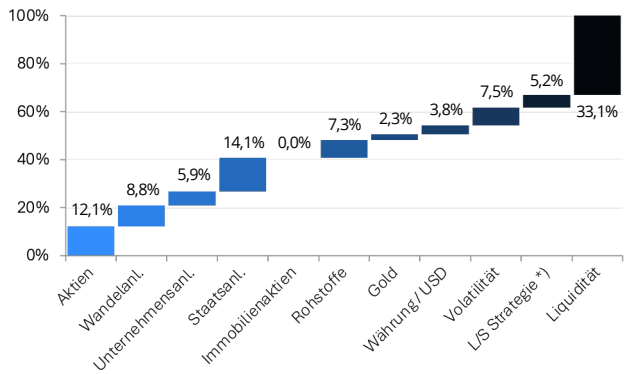
Rendite- und Risikokennzahlen Stand: 30.09.2026

	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage (28.03.2018)
Rendite	-1,46 %	-0,63 %	1,54 %	7,32 %	13,40 %	24,96 %	21,41 %	31,79 %
Volatilität	3,07 %	4,14 %	4,36 %	5,23 %	5,93 %	6,05 %	5,93 %	5,99 %
Sharpe Ratio				0,98	0,70	0,81	0,29	0,36
Maximalverlust	-1,55%	-2,16 %	-2,42 %	2,67 %	-7,64 %	-7,64 %	-9,06 %	-9,87 %
Calmar Ratio				2,74	0,85	1,01	0,44	0,33

USD-Währungsabsicherung per 01.10.2026

USD-Anteil des Fondsinvestitionsvolumens	**26,06 %**
davon EUR-abgesichert	**75 %**

Allokation nach Anlageklassen** per 01.10.2026



Gewichtung Positionen** per 01.10.2026

S&P 500 Index	**9,43 %**
S&P Mid-Cap 400 Index (short)	**-5,19 %**
Russell 1000 Value Index	**2,26 %**
Russell 2000 Index	**0,39 %**
Nasdaq 100 Index	**2,66 %**
CRSP US Total Market Index	**1,78 %**
MSCI Japan Index	**0,39 %**
MSCI Emerging Markets Index	**0,39 %**
Gold	**2,26 %**
S&P GSCI Commodity Index	**7,30 %**
Deutsche Bank Long US Dollar Index (USDX) Futures Index	**3,85 %**
Thomson Reuters Global Convertible Bond Index	**8,80 %**
Bloomberg Barclays High Yield Very Liquid Bond Index	**5,86 %**
Euro Government Bond 7-10yr Index	**14,06 %**
Daily Inverse S&P 500 VIX Mid-Term Futures Index	**5,97 %**
1/2 Daily Inverse S&P 500 VIX Short-Term Futures Index	**1,48 %**
Liquidität (einschl. L/S Strategie i.H.v. 5,19 % *)	**38,30 %**

* 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. 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: 04.10.2026

Herausgeber: Vivace Capital GmbH, Die Rappenwiesen 15A, D-61350 Bad Homburg v.d.Höhe, handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 3 Abs. 2 WplG) 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 WplG und der Anlagevermittlung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 WplG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 15 WplG.