

### 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 (31.05.2022)

|                   |                       |
|-------------------|-----------------------|
| WKN               | A2H89T                |
| ISIN              | DE000A2H89T4          |
| Fondskategorie    | Multi-Asset, flexibel |
| Auflagedatum      | 28. März 2018         |
| Ertragsverwendung | ausschüttend          |
| Fondsvermögen     | € 6,40 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 (31.05.2022)

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

### Wertentwicklung (28.03.2018 bis 31.05.2022)



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



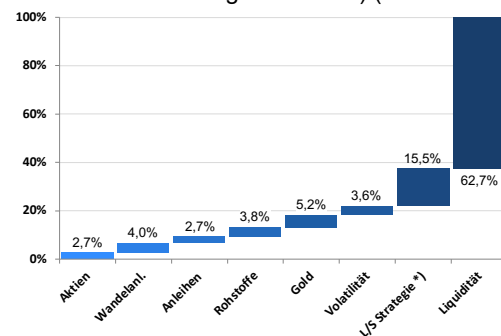
### Monatliche Wertentwicklung (seit Fondsaufgabe am 28.03.2018)

|      | 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% |        |        |        |        |        |       |        | -5,65% |

### Rendite- und Risikokennzahlen per 31.05.2022

|                | 1 Monat | 3 Monate | 6 Monate | 1 Jahr | 2 Jahre | 3 Jahre | 4 Jahre | seit Auflage (28. März 2018) |
|----------------|---------|----------|----------|--------|---------|---------|---------|------------------------------|
| Rendite        | -1,18%  | -0,75%   | -5,98%   | -1,02% | 7,73%   | 10,55%  | 4,43%   | 4,90%                        |
| Volatilität    | 9,84%   | 7,69%    | 7,87%    | 6,97%  | 6,97%   | 7,05%   | 6,50%   | 6,37%                        |
| Sharpe Ratio   |         |          |          | -0,10  | 0,59    | 0,53    | 0,22    | 0,24                         |
| Maximalverlust | -2,78%  | -5,09%   | -8,02%   | -8,10% | -8,10%  | -9,87%  | -9,87%  | -9,87%                       |
| Calmar Ratio   |         |          |          | -0,13  | 0,47    | 0,34    | 0,11    | 0,12                         |

### Allokation nach Anlageklassen \*\* (01.06.2022)



### USD-Währungsabsicherung (01.06.2022)

- USD-Anteil des Fondsinvestitionsvolumens: 23,5%
- 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.

### Gewichtung Positionen \*\* (01.06.2022)

|   |         |
|---|---------|
| S&P 500 Index (short)                                     | -15,45% |
| S&P Mid Cap 400 Index                                     | 15,45%  |
| MSCI Emerging Markets Index (short)                       | -15,45% |
| Wisdom Tree EM Small Cap Dividend Index                   | 15,45%  |
| Russell 1000 Value Index                                  | 1,33%   |
| NASDAQ 100  | 1,33%   |
| Gold  | 5,16%   |
| S&P GSCI Commodity Index                                  | 3,83%   |
| Thomson Reuters Global Convertible Bond Index             | 3,98%   |
| Bloomberg Barclays High Yield Very Liquid Bond Index      | 2,66%   |
| 1/2 Daily Inverse S&P 500 VIX Short-Term Futures Index    | 3,56%   |
| Liquidität (einschließlich L/S Strategie i.H.v. 10,40% *) | 78,14%  |

### Monatskommentar

Auch im Mai war die Nervosität an den Märkten hoch. Die weltweiten Aktienmärkte schafften nach einer schwachen ersten Monathälfte dabei zumindest ein Comeback im weiteren Monatsverlauf und schlossen in etwa auf dem Niveau des Monatsanfangs. Andere, häufig als sicher geltende Anlageklassen wie Staatsanleihen und Gold konnten, wie bereits in den Vormonaten, von diesem Umfeld nicht profitieren. Europäische Staatsanleihen gaben um 1,83% nach, Gold (in USD) sogar um 3,16%. Auf der Währungsseite verlor der USD gegenüber dem EUR 1,83%. In diesem Umfeld verzeichnete Vivace Multi-Strategy I auf Monatsbasis einen Wertverlust in Höhe von 1,18%.

Das beherrschende Thema an den Börsen bleibt die tatsächliche und erwartete Positionierung der Zentralbanken angesichts der sprunghaft angestiegenen Inflation, bedingt vornehmlich durch Lieferkettenproblematik sowie die russische Aggression in der Ukraine. Diese Themen verursachen erhebliche Unsicherheit und führen zu Anpassungen in den Portfolien der Anleger in Form von Verkäufen. Die Sorge vor einer Rezession und einer dauerhaft hohen Inflation sind an den Börsen die dominierenden Stimmungstreiber. Industrie und private Haushalte stellen sich auf massiv steigende Kosten für Energie und Wareneinkäufe ein und reduzieren ihre Ausgaben. Dies ist einerseits verständlich, andererseits brauchen speziell die USA einen lebhaften Konsum zur Stärkung der Wirtschaft.

Als regelgebundener Risikomanager agiert Vivace Multi-Strategy I naturgemäß prozyklisch. Mit anderen Worten: in Märkten, die deutliche Zeichen von Schwäche erkennen lassen, versucht der Algorithmus riskante Positionen zu vermeiden, wohingegen in robusten, konstruktiven Märkten eine hohe Partizipation an riskanten Anlageklassen gesucht wird. Nach Monaten eines fortgesetzten schwierigen Umfelds ist es daher keine Überraschung, dass Vivace Multi-Strategy I auf dem Weg in den Juni hinein eine äußerst vorsichtige Positionierung vornimmt. Die Cash-Quote von derzeit über 60% ist seit der Auflage des Fonds im März 2018 noch niemals gesehen worden, was nicht zuletzt daran liegt, dass in den gegenwärtigen Märkten sowohl die Aktien als auch die Anleihen sich parallel zueinander beide negativ entwickeln.

**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: 03. Juni 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.