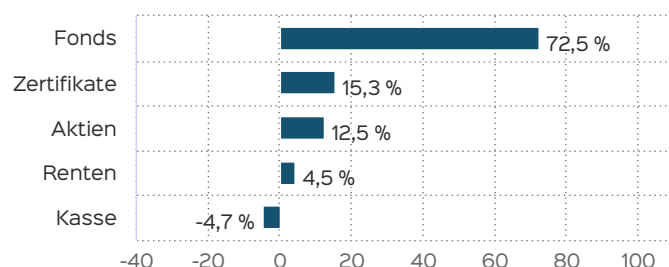


## Fondsportrait

Der Fonds investiert in Wertpapiere ohne Restriktionen regionaler Schwerpunkte. Anlageziel ist die Erzielung einer nachhaltigen Rendite auf Basis einer regelbasierten Anlagestrategie, wobei kein Referenzindex abgebildet wird, da das Fondsmanagement sich vorbehält, die zugrundeliegende, regelbasierte Anlagestrategie gegebenenfalls ändern zu dürfen. Es strebt eine schwankungsarme Wertentwicklung des Fondsvermögens an, um das Verlustrisiko für die Anleger im Verhältnis zur erzielbaren Rendite gering zu halten. Es nimmt zu keiner Zeit eine Selektion von Einzeltiteln vor, sondern investiert ausschließlich in Finanzprodukte, die Indizes verschiedener Anlageklassen abbilden. Das Sondervermögen kann flexibel in jeder handelbaren Anlageklasse investiert sein. Der Fonds investiert mindestens 25% des Fondsvermögens in Kapitalbeteiligungen. Die KVG kann zudem für den Fonds in Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen eines oder mehrerer Aussteller mehr als 35 % des Wertes des Fonds anlegen. Der Fonds wird aktiv und ohne Bezug auf eine Benchmark verwaltet. Der Fonds kann mehr als 10 % seines Vermögens in Zielfonds investieren.

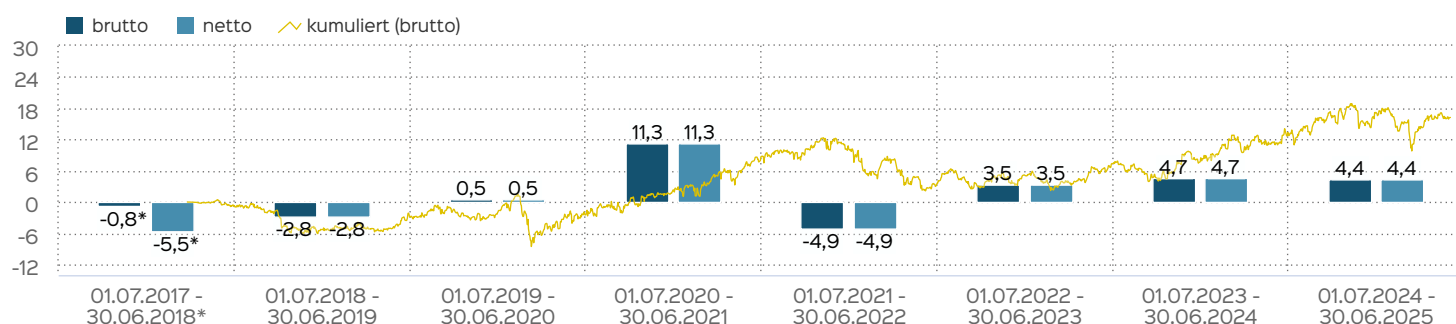
## Vermögensaufteilung inkl. Derivate



## Fondsprofil

|                                 |                         |
|---------------------------------|-------------------------|
| Fondsname                       | Vivace Multi-Strategy I |
| Anteilscheinklasse              | A                       |
| ISIN                            | DE000A2H89T4            |
| WKN                             | A2H89T                  |
| Fondskategorie                  | Gemischte Fonds         |
| Auflegungsdatum                 | 28.03.2018              |
| Gesamtfondsvermögen             | 10,64 Mio. EUR          |
| NAV                             | 115,30 EUR              |
| Ausgabepreis                    | 121,07 EUR              |
| Rücknahmepreis                  | 115,30 EUR              |
| Anteilklassenwährung            | EUR                     |
| Aktives Management              | ja                      |
| Ausgabeaufschlag                | 5,00 %                  |
| Rücknahmeabschlag               | 0,00 %                  |
| Geschäftsjahresende             | 31. Jan.                |
| Ertragsverwendung               | Ausschüttung            |
| TER (= Laufende Kosten)         | 1,85 %                  |
| Verwaltungsvergütung            | davon 1,49 % p.a.       |
| Verwahrstellenvergütung         | davon 0,06 % p.a.       |
| Erfolgsabhängige Vergütung      | Nein                    |
| VL-fähig                        | nein                    |
| Sparplanfähig                   | ja                      |
| Einzelanlagefähig               | ja                      |
| Vertriebszulassung              | DE                      |
| Cut-off time                    | 16:00 Uhr               |
| Mindestkapitalbeteiligungsquote | min. 25%                |

## Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Alle Wertentwicklungen gehen von einer Wiederranlage der Ausschüttungen und einem Anlagebetrag von 1.000 EUR aus und umfassen jeweils zwölf Monate. Die mit einem \* gekennzeichneten Werte beziehen sich auf einen kürzeren Zeitraum (seit Auflegung). Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeaufschlag von 5,00 % des Anlagebetrags (= 47,62 EUR) berücksichtigt. Dieser wird zu

Beginn des dargestellten Wertentwicklungszeitraumes vom Anlagebetrag abgezogen. Der Rücknahmeabschlag, sofern ein solcher erhoben wird, wird bei der Rückgabe der Fondsanteile abgezogen. Eine eventuell anfallende, die Wertentwicklung mindernde Depotgebühr bleibt außer Betracht. Bruttowertentwicklung: Entspricht der Nettowertentwicklung, berücksichtigt aber keinen Ausgabeaufschlag.

Fondsmanagerkommentar

Finale Furioso in 2023. Nach außergewöhnlich starkem November bot auch der Dezember Zuwächse sowohl auf der Aktien- wie auf der Anleihenseite. Der MSCI World lag 4,81% im Plus, ein Portfolio breit gefächter europäischer Staatsanleihen verbuchte +3,63%. Gold (in USD) stieg um 1,41%, der USD gegenüber dem EUR um 1,39%. Auffällig war die deutliche Outperformance von Aktien kleinerer Unternehmen (sog. Small Caps) gegenüber denen großer Unternehmen (sog. Large Caps). Das war so, zumindest in diesem Ausmaß, schon lange nicht mehr beobachtet worden. Gleich mehr dazu. Auch Vivace Multi-Strategy I hatte einen starken Jahresabschluss mit einem Plus auf Monats- und Jahresbasis von 3,14% (plus 5,97% auf Jahresbasis).

Wenn wir das vergangene Jahr betrachten, scheinen wir ein goldenes Aktienjahr hinter uns zu haben. Der US-Leitindex S&P 500 lag 24,2% im Plus, der globale Leitindex MSCI World 21,8%. Aber ein Blick hinter die Kulisse lohnt: Die Aktien der sogenannten "Glorreichen Sieben" (Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia und Tesla) erzielten gemeinsam (gleichgewichtet) auf Jahresbasis unglaubliche 111,3%. Wenn man berücksichtigt, dass diese 7 Aktien 27,9% der Gewichtung im S&P 500 ausmachen (18,7% im MSCI World), dann kann man leicht erraten, wie stark das Aktienjahr 2023 von diesen Titeln beeinflusst war. Und in der Tat: die Marktkapitalisierung von Aktien kleinerer Un-

ternehmen erreichte Mitte November 2023, relativ zur Kapitalisierung großer Unternehmen einen seit Jahrzehnten nicht gesehenen Tiefstand.

Die große Frage, die sich daraus ergibt ist die: beobachten wir hier einen langfristig nachhaltigen Trend, wonach, anders als in der Vergangenheit, Innovation und Wachstum bevorzugt von den allergrößten (Tech-)Unternehmen ermöglicht werden wird (zulasten der Ausichten kleinerer Unternehmen) oder ist die starke Ausprägung der relativen Schwäche der Aktien kleinerer Unternehmen eine aktuelle Kaufgelegenheit für Investoren? Wir wagen, wie immer und aus Prinzip, keine Prognose. Aber eines wissen wir: Der Satz "die Zukunft wird fundamental anders sein als die Vergangenheit" stellt sich meist als teurer Anlegerirrtum heraus. Anleger messen dem Rauschen kurzfristiger Eindrücke regelmäßig zu viel Bedeutung bei, eine Tatsache, die auch vielfach empirisch nachgewiesen und gemessen werden konnte. Bei Vivace Multi-Strategy I vertrauen wir daher auf langfristig beobachtbare Mechanismen und halten über Zyklen hinweg an ihnen fest.

29.12.2023

Wertentwicklung in Perioden

|                | kumuliert | p.a.   |
|----------------|-----------|--------|
| laufendes Jahr | 1,55 %    |        |
| 1 Monat        | 0,76 %    |        |
| 3 Monate       | 1,00 %    |        |
| 6 Monate       | 1,56 %    |        |
| 1 Jahr         | 5,28 %    | 5,28 % |
| 3 Jahre        | 13,88 %   | 4,41 % |
| 5 Jahre        | 19,66 %   | 3,65 % |
| 10 Jahre       |           |        |
| seit Auflegung | 16,93 %   | 2,17 % |

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

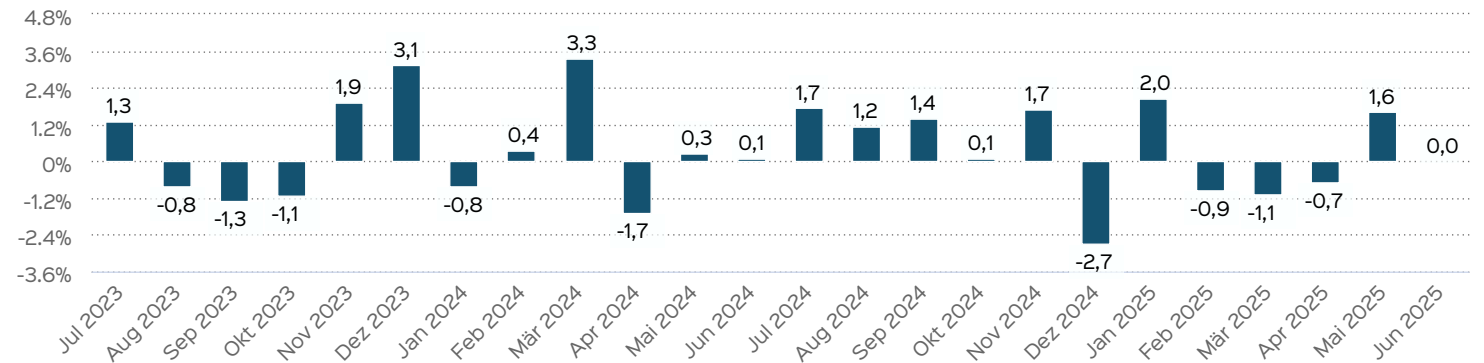
Top Wertpapiere

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| ISH.CORE EO STOXX.50 U.ETF | 18,83 % |
| WITR MET.SEC.Z07/UN.XAU    | 9,44 %  |
| ISHS CORE DAX UC.ETF EOA   | 8,29 %  |
| AIS-P.E.G.B.O-1 UC.E.DREO  | 8,00 %  |
| ISHSII-DL HY COR.BD USD A  | 7,11 %  |
| ISHSII-JPM DL EM BD DLDIS  | 6,38 %  |

Wertentwicklung auf Monatsbasis

Alle Angaben in Prozent

| Jahr | Jan   | Feb   | Mär   | Apr   | Mai  | Jun  | Jul  | Aug   | Sep   | Okt   | Nov  | Dez   | Wertentwicklung KJ |
|------|-------|-------|-------|-------|------|------|------|-------|-------|-------|------|-------|--------------------|
| 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 | 0,09 | 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 |      |       |       |       |      |       | 1,55               |



Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

## Wichtige Hinweise

Quelle aller Daten, sofern nicht anders angegeben: HANSAINVEST.

Dies sind Marketinginformationen. Bitte lesen Sie den [Verkaufsspekt](#) und das [Basisinformationsblatt](#) bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Grundlage für den Kauf sind die jeweils gültigen Verkaufsunterlagen, die ausführliche Hinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken enthalten. Der Verkaufsspekt und die wesentlichen Anlegerinformationen sind ausschließlich in deutscher Sprache in elektronischer Form erhältlich. Auf Wunsch senden wir Ihnen Druckstücke kostenlos zu.

Der Nettoinventarwert von Investmentfonds unterliegt in unterschiedlichem Maße Schwankungen und es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlageziele erreicht werden. Es besteht die Gefahr, dass der Anleger durch den Erwerb der Anlage einen finanziellen Verlust erleidet. Mit dem Erwerb der beworbenen Anlage erwirbt der Anleger lediglich Anteile an einem Fonds und nicht die im Fonds enthaltenen Basiswerte, wie z.B. ein Gebäude oder die Aktie eines Unternehmens.

Die Wertentwicklung wird nach der [BVI-Methode](#) ermittelt. Informationen zur genauen Berechnungsweise der Wertentwicklungen erhalten Sie im Internet unter [Rechenartenbeschreibung](#).

Die zukünftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung. Diese ist von der persönlichen Situation des jeweiligen Anlegers abhängig und kann sich in der Zukunft ändern.

Das Gesamtfondsvermögen bezieht sich auf das Fondsvermögen aller zum Fonds zugehörigen Anteilsklassen. Dabei wird das Gesamtfondsvermögen in der Währung der Anteilsklasse ausgewiesen, die als erstes aufgelegt wurde.

Die angegebenen laufenden Kosten (Gesamtkostenquote) fielen im letzten Geschäftsjahr des Sondervermögens an; bei neu aufgelegten Fonds handelt es sich um eine Schätzung für das erste Geschäftsjahr. Die anfallenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken und verringern die Ertragschancen des Anlegers. Nähere Informationen zu den Kosten und zu einer etwaigen Erfolgsvergütung und deren Zusammensetzung sind aus den wesentlichen Anlegerinformationen zu entnehmen.

Es wird keine Erfolgsvergütung berechnet.

Die in den gegebenenfalls dargestellten Anlagestrukturen oder Vermögensaufteilungen angegebenen Prozentwerte beziehen sich generell auf das gesamte Fondsvermögen. Für die Darstellung einzelner Strukturen wird jeweils nur eine Teilmenge der Vermögensarten als Basis verwendet (z.B. bei Branchen nur der Aktienanteil), so dass in der Summe nicht zwingend 100% erreicht werden.

Die Darstellung der Top Wertpapiere (sofern angezeigt) erfolgt für maximal 60% des Fondsvermögens.

Bei den dargestellten Werten handelt es sich um gerundete Werte, so dass die Summe der Werte von 100 % abweichen kann.

Die Cut-off time bezeichnet den täglichen Orderannahmeschluss der Verwahrstelle des Fonds. Sie wird bei der depotführenden Stelle des Anlegers regelmäßig früher liegen.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen richten sich nicht an US-Personen und dürfen nicht in den USA verbreitet werden.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache können Sie auf unserer Website unter [Compliance](#) erhalten.

Der Vertrieb des Fonds kann jederzeit in Übereinstimmung mit den Vorschriften des KAGB widerrufen werden.

## Kontakt: Fondsmanager

GROHMANN & WEINRAUTER Institutional Asset Management GmbH  
Altkönigstraße 8

D-61462 Königstein im Ts.

Telefon: +49 (0) 6174 93 77 50

Telefax: +49 (0) 6174 93 77 99

E-Mail: [info@grohmann-weinrauter.de](mailto:info@grohmann-weinrauter.de)

Internet: <http://www.grohmann-weinrauter.de>

## Kontakt: Vertriebspartner

GROHMANN & WEINRAUTER VermögensManagement GmbH  
Altkönigstraße 8

D-61462 Königstein im Ts.

Telefon: +49 (0) 6174 93 77 50

Telefax: +49 (0) 6174 93 77 99

E-Mail: [info@grohmann-weinrauter.de](mailto:info@grohmann-weinrauter.de)

Internet: <http://www.grohmann-weinrauter.de>

## Verwaltungsgesellschaft

Weltoffen. Partnerschaftlich. Verlässlich.

An diesen Werten wollen wir uns messen lassen.

Als eines der ältesten Investment-Unternehmen in Deutschland prägen traditionelle hanseatische Prinzipien, wie Weltoffenheit, Vertrauenswürdigkeit und Verlässlichkeit, seit jeher unsere Firmenphilosophie. Innovatives Denken und eine konsequente Serviceorientierung haben uns zu dem gemacht, was wir heute sind: Eine Kapitalverwaltungsgesellschaft, deren oberstes Ziel es ist, für ihre Kunden Werte zu schaffen.

HANSAINVEST ist eine Tochter der SIGNAL IDUNA Gruppe.

Kontakt:

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 0

Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: [info@hansainvest.de](mailto:info@hansainvest.de)

Internet: <https://www.hansainvest.com>