

ChampionsCall

ChampionsCall in Kooperation mit DRESCHER & CIE:

Resonanz Capital

Hedgefonds-DNA im UCITS-Mantel –
ein neuer Zugang zu Alternatives?



Dies ist eine **Marketing-Anzeige**.

Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen (Basisinformationsblatt, Verkaufsprospekt und -soweit veröffentlicht- dem letzten Jahres- und Halbjahresbericht) des/der in dieser Marketingmitteilung beworbenen Fonds getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Anlagebedingungen enthalten.

This is a **marketing communication**.

Please refer to the current sales documents (Key Information Document, sales prospectus and, where available, the most recent annual and semi-annual reports) of the fund(s) advertised in this marketing communication, which also contain the solely relevant contractual terms, before making any final investment decisions.



Resonanz Jazz Multi-Strategy

Präsentation

Juli 2025

RESONANZ
CAPITAL

Resonanz Capital – Wer sind wir?

Ihr Spezialist für Alternatives

**Evidenzbasierte Lösungen
von Allokatoren für Allokatoren**

20 Jahre
Team-Work

18
Mitarbeiter

10,000+
Investment
Produkte im
Tracking

Was ist unsere Klaviatur für Alternatives?

Risikokontrolle – unabhängig von der Art der Verpackung



Unsere Menükarte

Quantitative Investment Strategies (QIS)

- Fokus auf Flagship Strategien über alle Anlageklassen
- Rigoroses Benchmarking und Sicherstellung von Transparenz
- Anbieter-unabhängig mit einem Universum von mehr als 3000+ Flagship Indizes

UCITS & Offshore Strategies

- Fokus auf Multi-Strategy, Macro, Quant, und Event Driven
- Langjährige Beziehungen zu Brand Name Managern und den Rising Stars
- Starke Fokussierung auf Alpha durch Vermeidung von taktischen Wetten

Illiquid Credit

- Fokus auf Stressed/Distressed, Special Situations und Credit Solutions
- Zugriff über Closed-End Credit Opportunity Funds
- Konservative Implementierung über Vintages, Strategien und Credit Segmente

Tägliche Liquidität

Illiquide

Wer sind einige der Musiker dahinter?

Resonanz ist Teamplay



Vincent Weber
CEO, Head of Research

- Vuvuzela-Spieler
- Mehr als 20 Jahre Investment Erfahrung
- Vorherige Position als Member of the Executive Board of Prime Capital AG
- MS in Finance and Economics, Goethe Universität Frankfurt, Dauphine University Paris, and Imperial College London



Iliyan Iliev
COO, Head of Portfolio Management

- Tänzer
- Mehr als 15 Jahre Investment Erfahrung
- Vorherige Position als Director, bei Prime Capital AG
- MS in Finance and Economics, Goethe Universität Frankfurt.

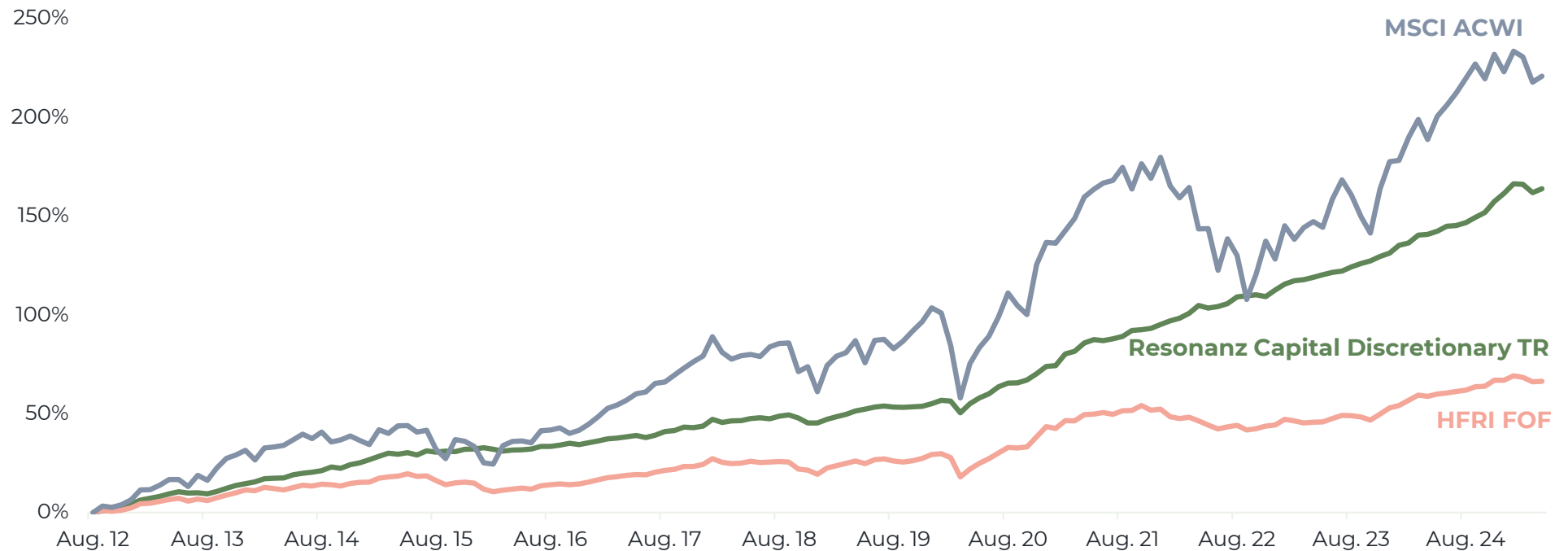


Dr. Frederik Middelhoff
Investment Manager

- Trompeter
- Systematische Strategien und Portfolio Konstruktion
- Zuvor wissenschaftlicher Mitarbeiter am Lehrstuhl für Derivate und Financial Engineering der Uni Münster
- Dr. rel. pol. der Wirtschaftswissenschaften, Uni Münster, Forschungsschwerpunkt: Asset Pricing und Volatilitätsrisiken

Was ist der Sound von Resonanz?

Fokus auf Risikokontrolle und Kapitalerhalt



	Rendite p.a.	Volatilität p.a.	Sharpe Ratio	MaxDD	Beta vs. Aktien	Alpha vs. Aktien	Schiefe	Kurtosis	Sortino Ratio
Resonanz Capital - Discretionary Track Record	7.95%	3.08%	1.91	-3.99%	0.09	5.15%	-0.57	3.59	2.32
<i>HFRI FOF</i>	4.12%	4.66%	0.5	-9.04%	0.28	-0.02%	-1.2	7.05	0.58
<i>MSCI AC WORLD IMI NR</i>	9.63%	14.02%	0.6	-25.72%	-	-	-0.43	1.22	0.84

Quelle: Resonanz Capital GmbH. Die dargestellte Wertentwicklung basiert auf einem NAV-gewichteten Composite aller diskretionär verwalteten Mandate. Die Performance vor Februar 2019 stammt aus einem repräsentativen Kundenmandat (netto nach allen Gebühren), das das Team von Resonanz Capital historisch verwaltet hat und das mit Zustimmung des Kunden dargestellt wird. Ein entsprechender Nachweis kann auf Anfrage bereitgestellt werden.

Unsere Lösungen

Wir befähigen Sie für eine erfolgreiche Anlageerfahrung



Strategische Beratung

- **Design** Ihres Portfolios innerhalb der Ziele Ihrer SAA oder auf unabhängiger Basis.
- Umsetzung durch **gezielte Auswahl von Managern** und/oder **Produkten**. Komplexe Portfolios mit mehreren Hedgefonds-Segmenten sind unsere Spezialität.
- **Governance & Investment Controlling** auf allen Portfolioebenen für Transparenz und effiziente Entscheidungsfindung.



Investment Advisory

- Beratung bei der **Fondsauswahl**, die speziell auf Ihre individuellen Bedürfnisse und Portfolios zugeschnitten ist, von **Brand Name Fonds** bis hin zu **Rising Stars**
- Beratung bei der **Portfolioerstellung**, um die gewünschte Rolle und das Anlageziel optimal zu erfüllen
- Volle Transparenz durch **Portfolioberichterstattung** und Zugang zu unserem **Ensemble®-System**



Investment Management

- **Diskretionäres Management** von Absolute-Return-Portfolios gemäß Ihren Vorgaben und Richtlinien
- **Risikobasierter Ansatz** im Portfoliomanagement mit Fokus auf Kapitalerhalt
- Fokus auf **unkorrelierte Strategien** über das gesamte Liquiditätsspektrum hinweg

Unsere Lösungen

Kundenbeispiele

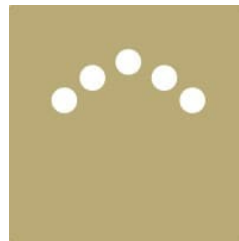


Pensionskassen und
Versorgungswerke

pensionskasse
STADT ZÜRICH



Family Offices



Perpetual Investors GmbH

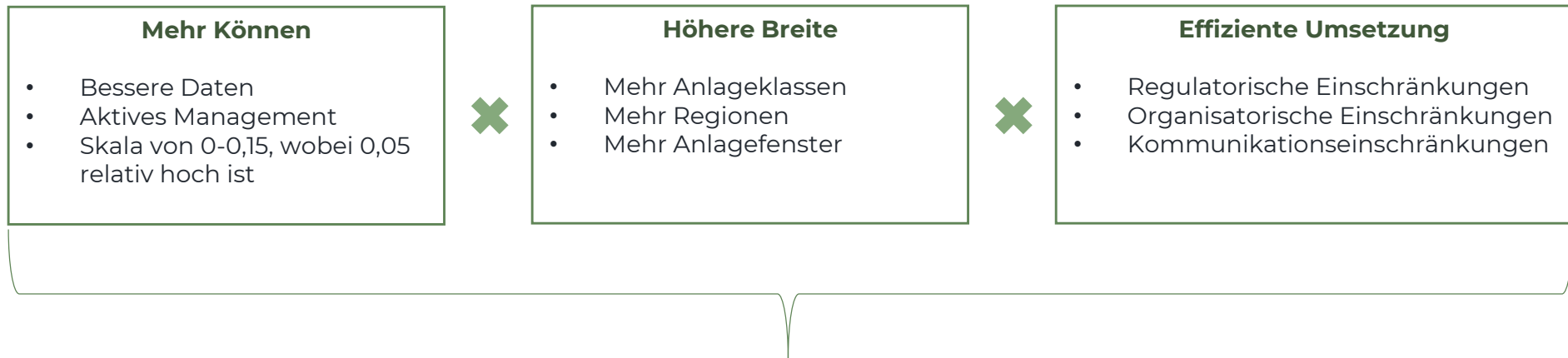


Publikumsfonds

**Resonanz Jazz Multi-
Strategy UCITS**

Mehrendite im Einklang: Theorie trifft Praxis

$$\text{Risikoadjustierte Performance} = \text{Information Koeffizient} \times \sqrt{\text{Breite}} \times \text{Transfer Koeffizient} *$$

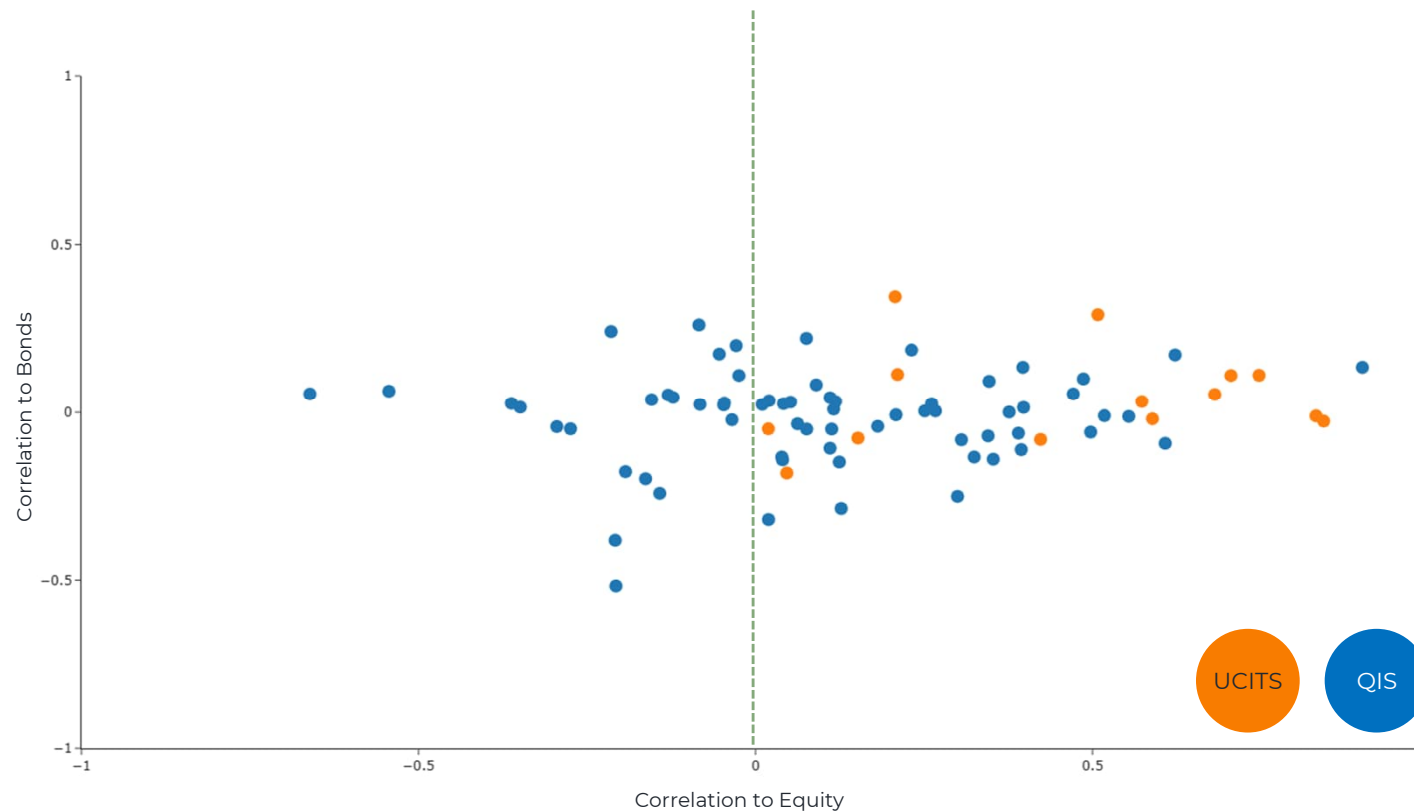


Wenn Können auf Vielfalt trifft, entsteht Klang → orchestrierte Performance

*Quelle: Grinold & Kahn, "Active Portfolio Management", McGraw-Hill, 1999

Was ist der Vorteil an einem breiten Universum?

Deutliche Diversifikationsvorteile möglich



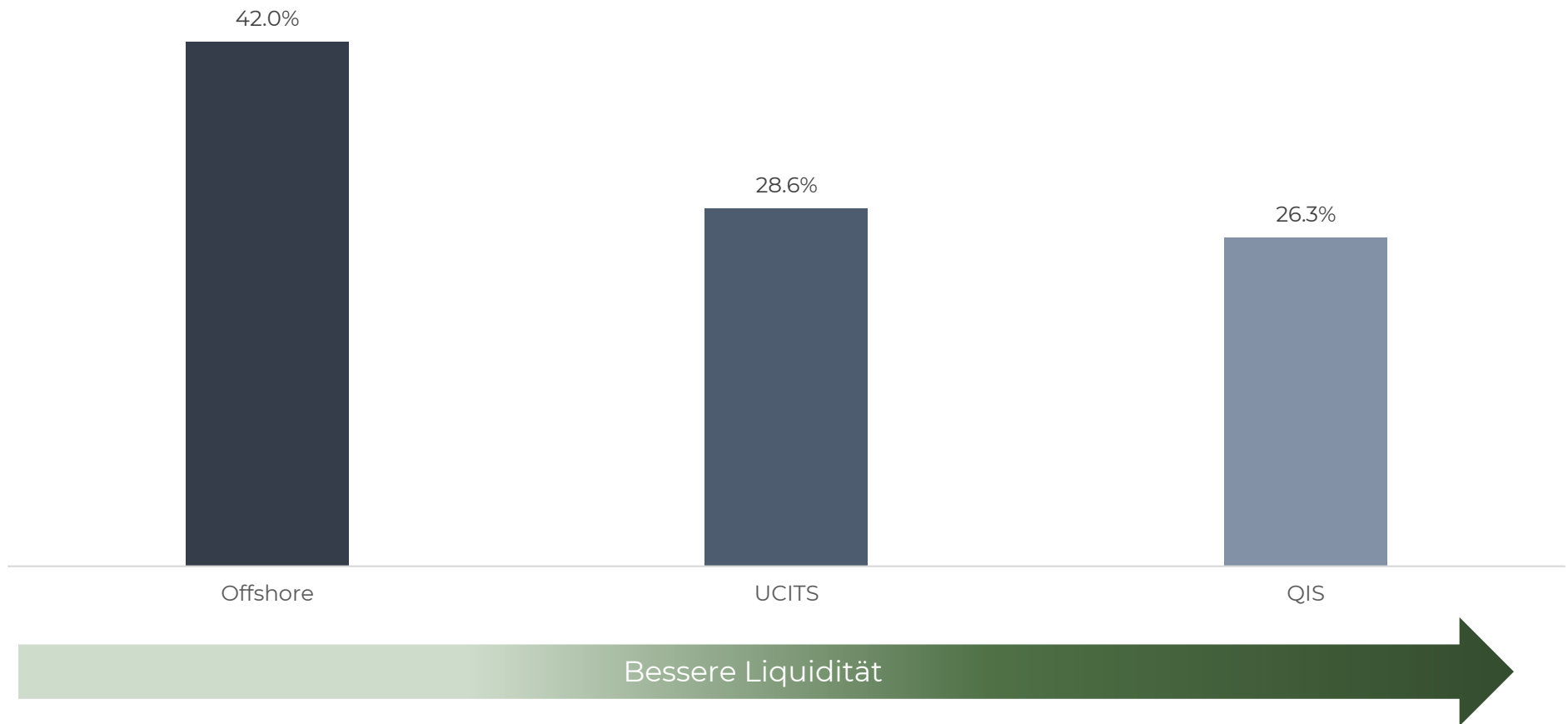
Quelle: Resonanz Capital GmbH. Paarweise Korrelation zu Aktien (MSCI World) und Anleihen (FTSE World Government Bond) für QIS- und UCITS-Gleichgewichts-Composites. UCITS werden nach Stil und Strategie gruppiert, QIS nach Anlageklasse und Strategie. Beobachtungszeitraum: Januar 2016 bis Mai 2025.

- Liquid alternatives (UCITS) zeigen im Schnitt positive Korrelation zu Aktien und Anleihen
- Systematische Strategien (QIS) zeigen eine deutlich größere Bandbreite
- Das Zusammenspiel von UCITS und QIS ermöglicht signifikante Diversifikationsvorteile

Warum ist Dynamik entscheidend für den Erfolg?

Mit höherer Liquidität geht eine geringere Alpha Persistenz einher

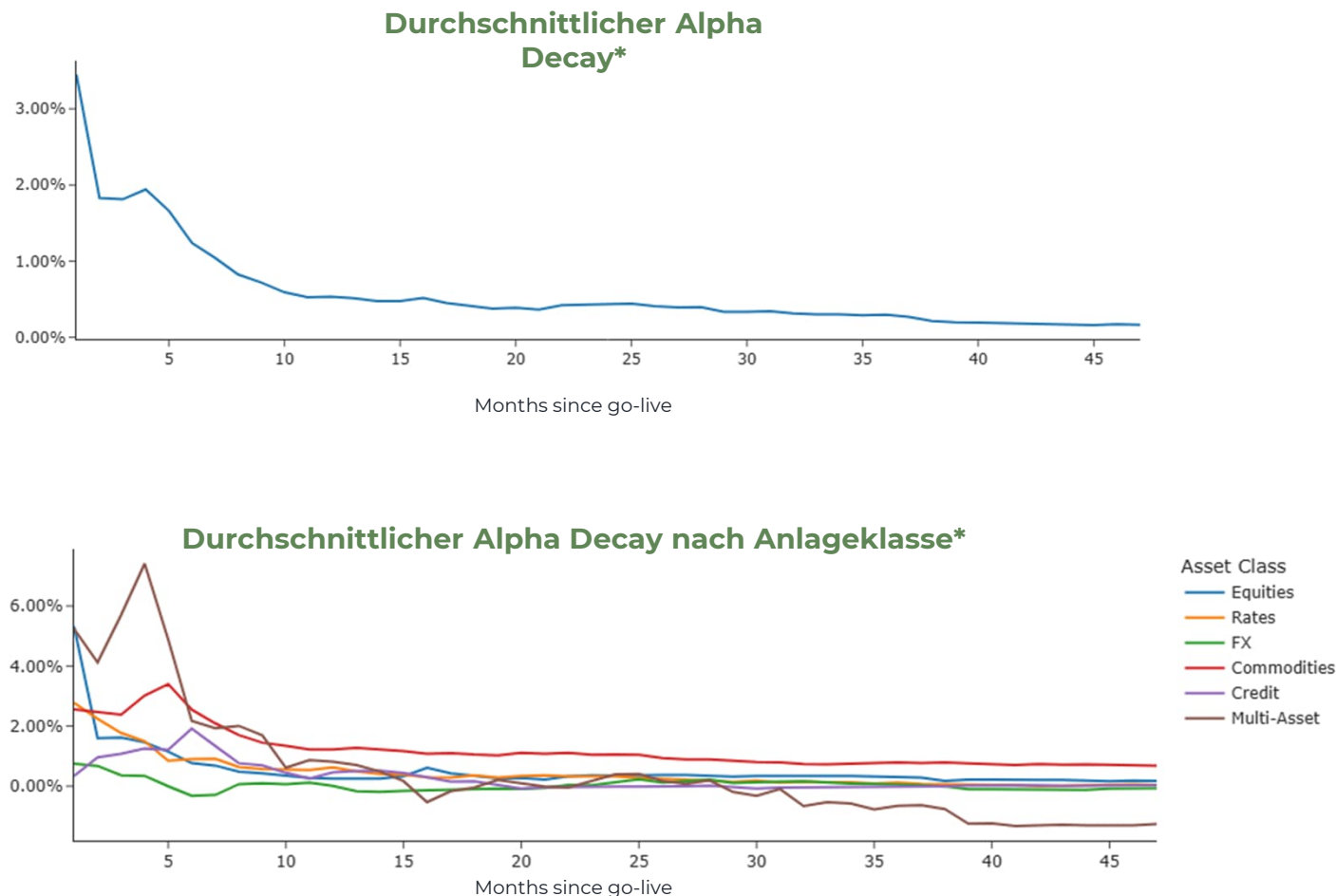
Wahrscheinlichkeit, dass eine signifikant überdurchschnittliche Strategie im Folgejahr signifikant überdurchschnittlich abschneidet



Quelle: Resonanz Capital GmbH. Eigene Darstellung. Analysezeitraum Januar 2016-Juni 2024

Wie wichtig ist der Investitionszeitpunkt?

Die Renditen von QIS schwinden über die Zeit



- Neue Strategien werden fortlaufend implementiert.
- Sollten Sie frühzeitig in diese Strategien investieren oder abwarten?
- Die meisten Strategien erzielen in der Regel die höchsten Renditen direkt nach ihrer Einführung.
- Dieses Muster ist über die meisten Anlageklassen hinweg zu beobachten.

* Quelle: Resonanz Capital GmbH. Annualisierte Renditen (rollierendes Zeitfenster) für die ersten Monate nach dem Start einer Strategie. Für jede Strategie wird eine gleichgewichtete Benchmark aus allen live geschalteten Strategien mit gleichem Fokus auf Anlageklasse und Strategie gebildet. Anschließend wird die annualisierte Differenz zwischen der Strategie und ihrer Benchmark sowie die annualisierte Benchmark-Rendite für den Monat nach dem Startzeitpunkt der Strategie berechnet.

Wie kann Jazz helfen?

One-Stop Lösung für ein komplexes Problem

1. Agnostisch & unabhängig

Jazz ist nicht auf bestimmte Vehikel oder Anbieter beschränkt und entscheidet stets im besten Interesse des Investors.

2. Breites Anlageuniversum

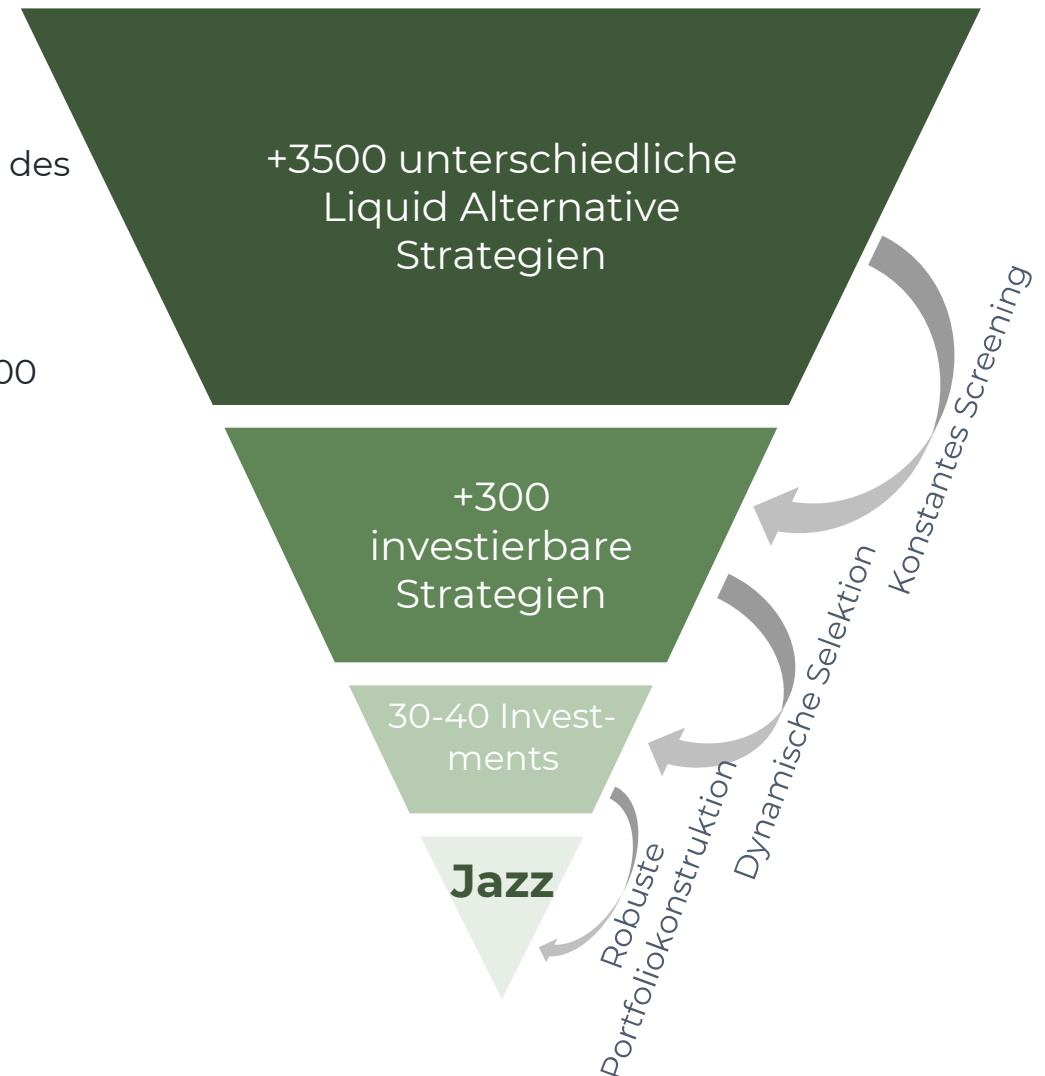
Kombination aus UCITS- und QIS-Strategien (über 3.500 Ansätze) ermöglicht echte Diversifikation – über Strategien, Märkte und Instrumente hinweg.

3. Risikofokus & aktives Management

Jazz filtert ungeeignete Strategien systematisch aus, rotiert kontinuierlich und steuert Portfolios aktiv – für Robustheit statt Einmal-Rendite.

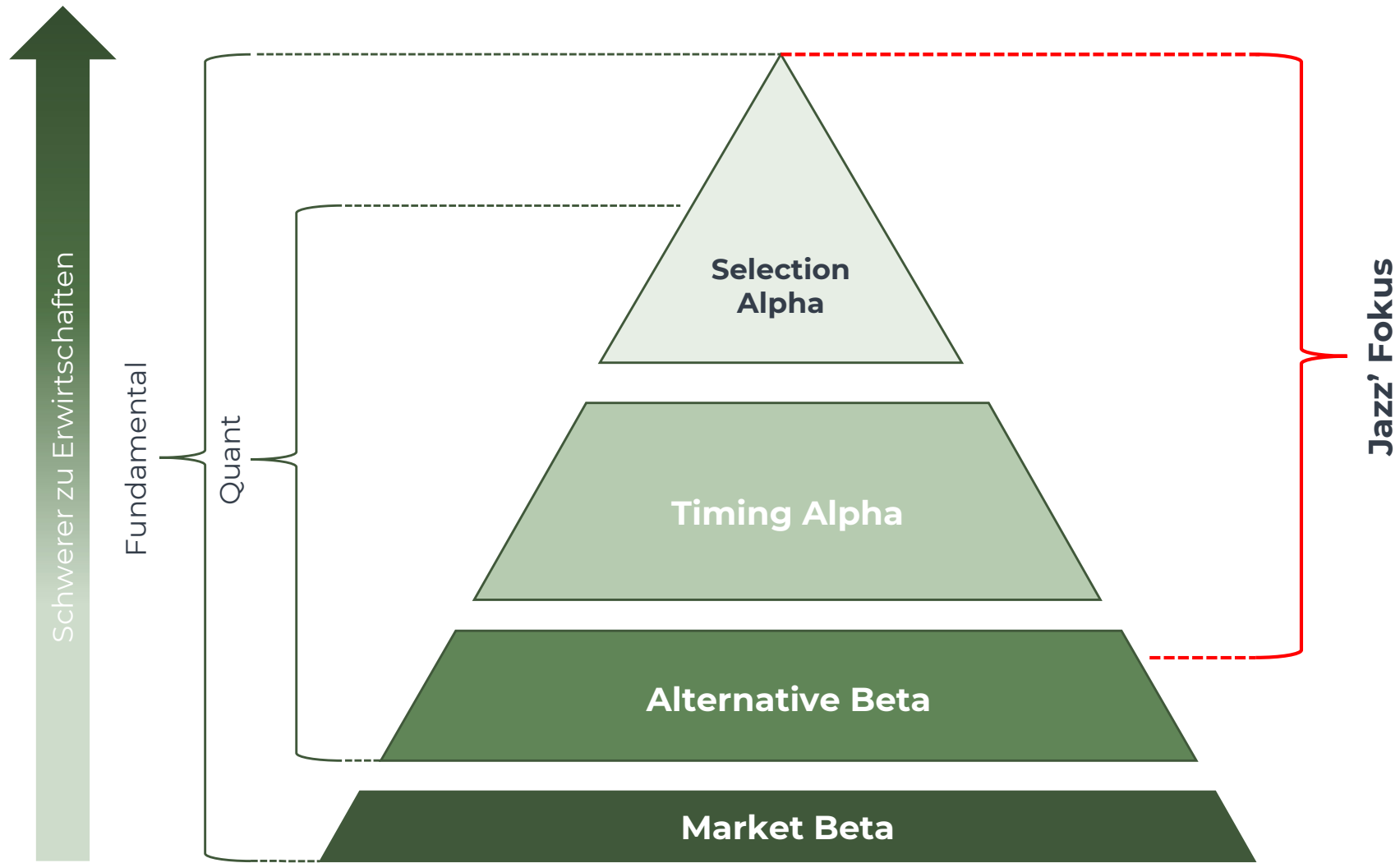
4. Bottom-up Selektion trifft Top-down Steuerung

Sorgfältige Auswahl einzelner Strategien trifft auf ganzheitliche Portfoliokonstruktion



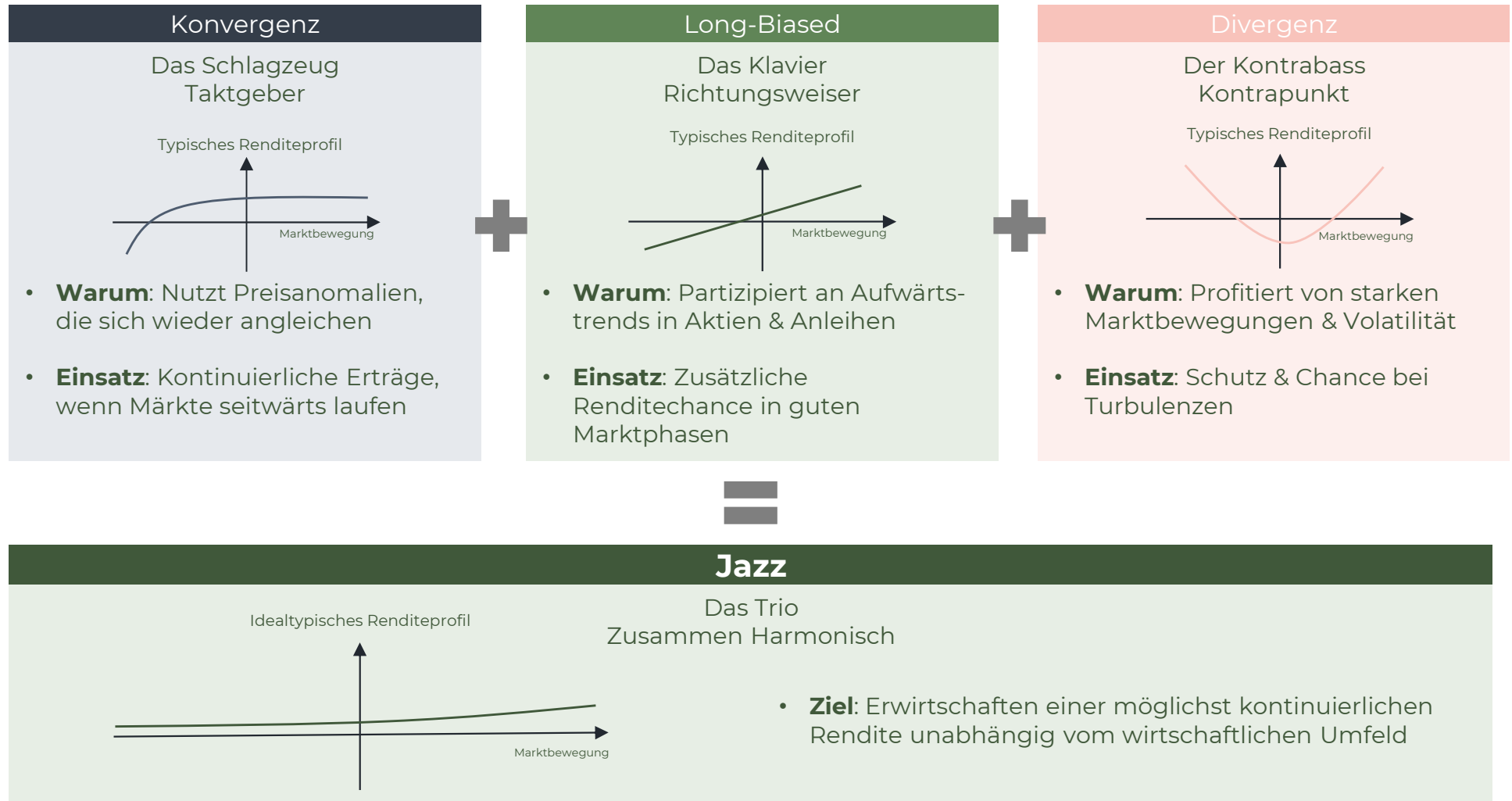
Was treibt Jazz an?

Aktives Portfoliomanagement erlaubt Alphaextraktion



Wie funktioniert das Jazztrio?

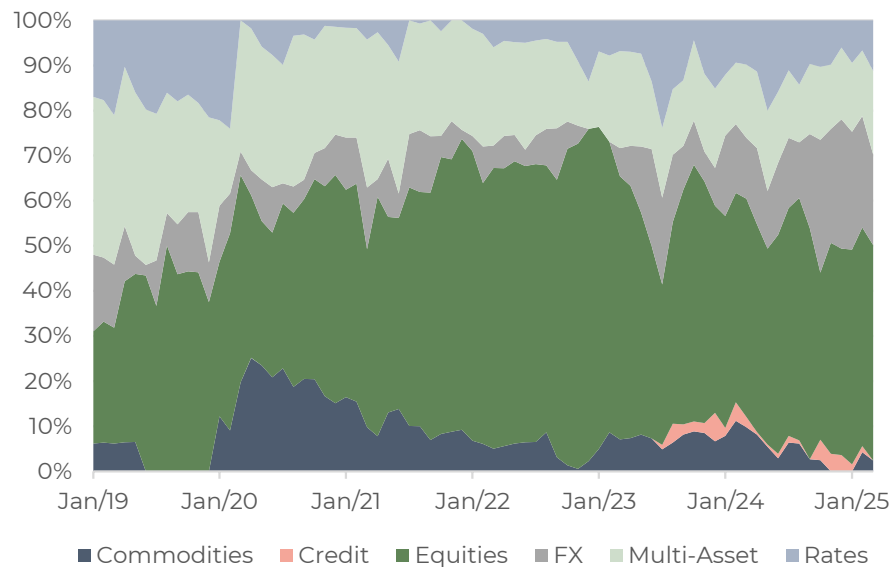
Verbinden der unterschiedlichen Stärken für ein harmonisches Klangbild



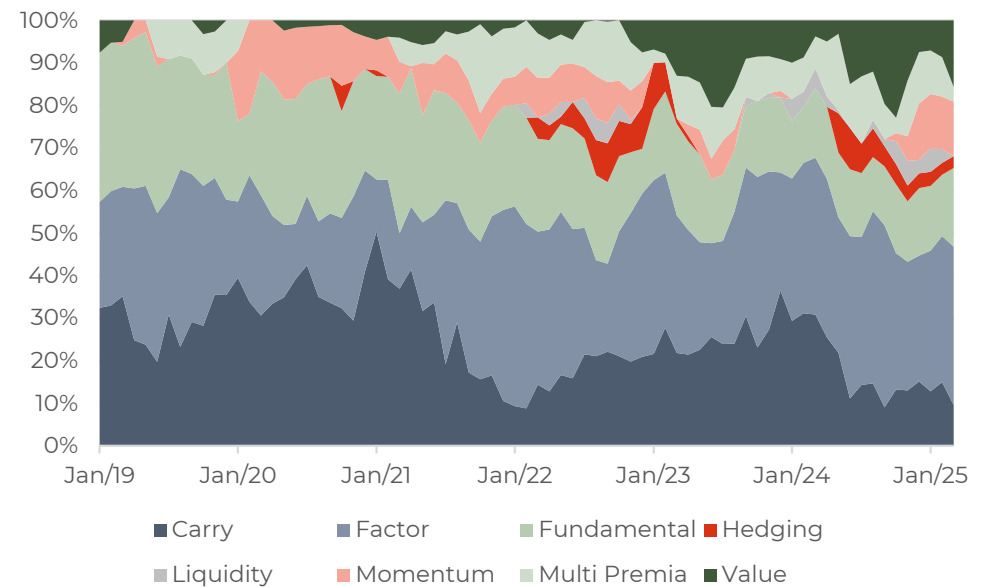
Wie allokiert Jazz?

Dynamische und breite Allokation je nach Opportunität

Risikokapital nach Anlageklassen*



Risikokapital nach Strategieguppen*



Das Kapital wird **dynamisch** allokiert, um von **Chancen** zu **profitieren** und das **Risiko** kontinuierlich zu **steuern**. Die Kernallokation bleibt bei **quantitativen Strategien**.

* Quelle: Resonanz Capital GmbH. Eigene Darstellung. Simulierte, hypothetische Allokation basierend auf Risikobeiträgen. Beobachtungszeitraum Nov. 2018-März 2025

Jazz: aus Marktgeräuschen ein Renditekonzert

Von Allokatoren für Allokatoren

Agnostischer und unabhängiger Ansatz

Hohe strategische Bandbreite

Aktives Portfoliomanagement gegen Alpha-Decay

Ganzheitliche Portfoliosteuerung

Wollen Sie am Konzert teilnehmen?

Daten und Fakten

Konditionen Anteilklasse I EUR

Verwaltungsgebühr	0,85% p.a.
Performance Gebühr	10% über EURIBOR 1M
Liquidität	täglich
ISIN:	DE000A40RD16

Dienstleister

Kapitalverwaltungsgesellschaft	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Asset Management & Vertrieb	Resonanz Capital GmbH
Verwahrstelle	BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland
Abschlussprüfer	Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

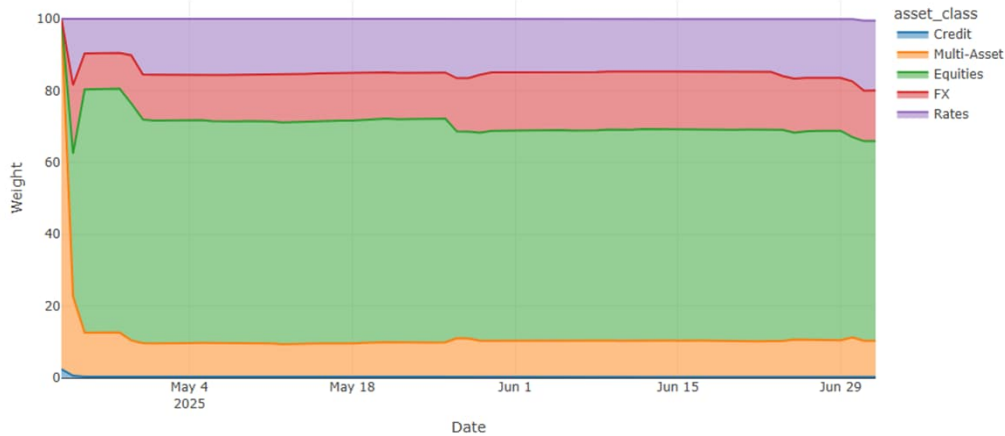
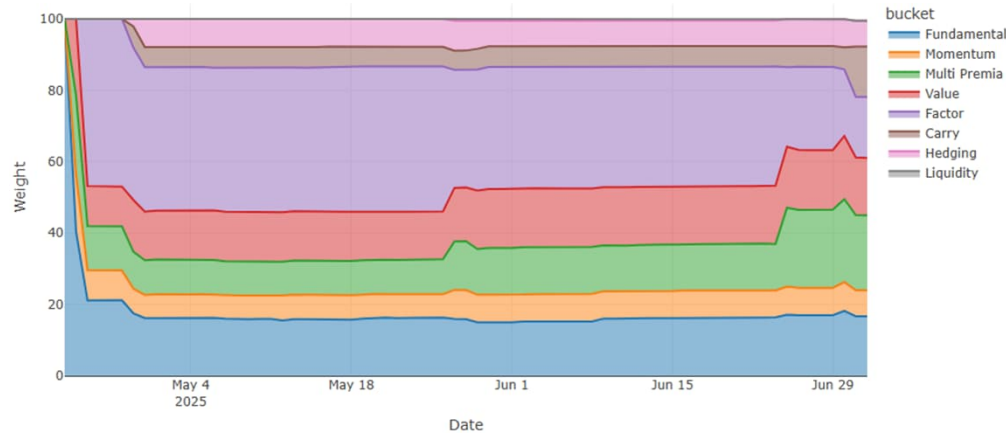
Anhang

RESONANZ
CAPITAL

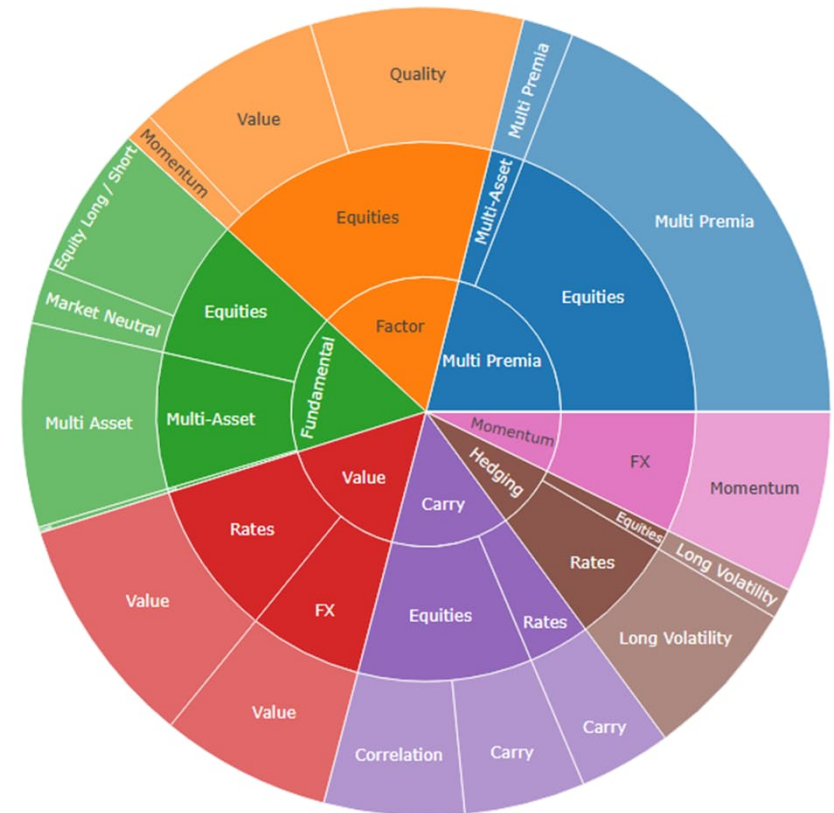
Aktuelle Portfolio Positionierung

Build up of a diversified portfolio

Historische Risiko Allokation



Aktuelle Risiko Allokation

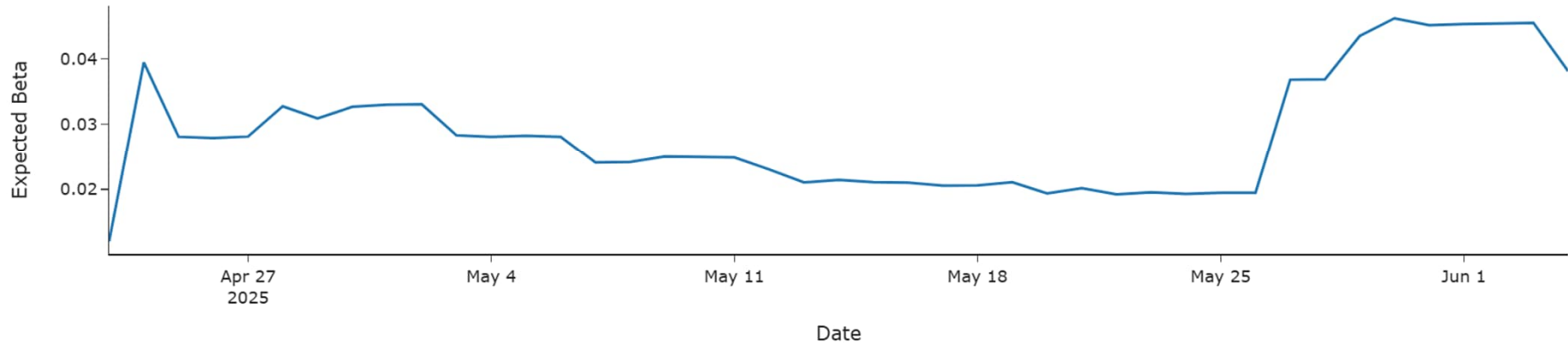


Quelle: Resonanz Capital GmbH. Eigene Darstellung. Analysezeitraum April 2025-Juni 2025

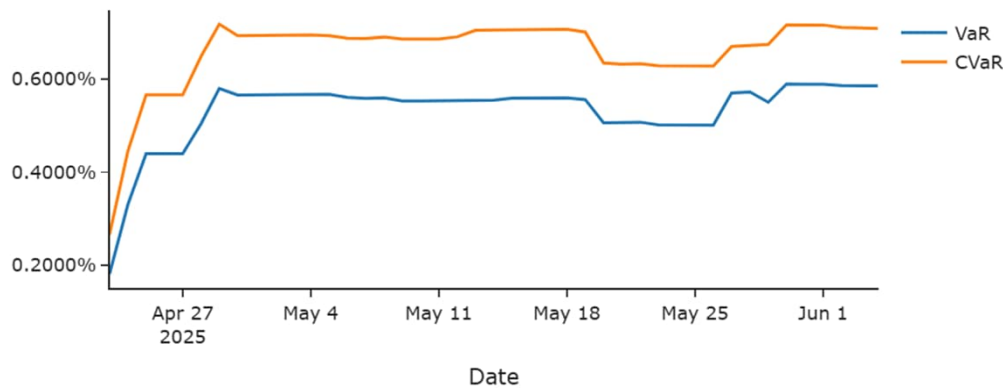
Aktuelle Risiko Positionierung

Equities and Fundamental strong performance drivers

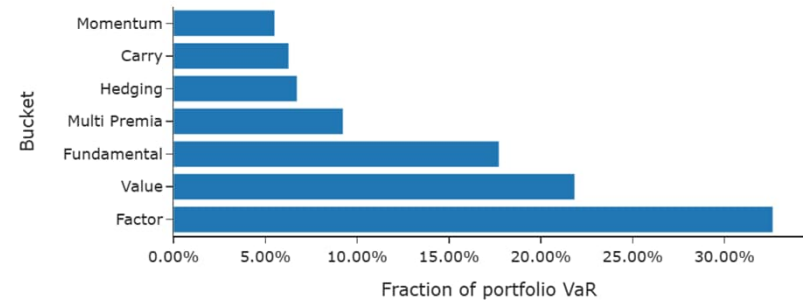
Expected Equity Beta



Expected VaR



VaR Contribution



Quelle: Resonanz Capital GmbH. Eigene Darstellung. Analysezeitraum April 2025-Juni 2025

Kontakt Daten

Resonanz Capital GmbH

Iliyan Iliev
COO
T: + 49 69 9592 907 11
Email: iliyan.iliev@resonanzcapital.com
Eschersheimer Landstr. 50-54
60322 Frankfurt am Main

Disclaimer

Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung und dient ausschließlich Marketing- und Informationszwecken. Die Angaben beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass dies keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen darstellt. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen (Basisinformationsblatt, Verkaufsprospekt, und -soweit veröffentlicht- der letzte Jahres- und Halbjahresbericht) des Resonanz Jazz Multi-Strategy (der Fonds) getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Vertragsbedingungen bzw. Anlagebedingungen enthalten. Die Verkaufsunterlagen werden ab dem Auflegedatum bei der Verwahrstelle BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland (Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt am Main, Tel.-Nr.: +49 (0) 69 7193-0), der Kapitalverwaltungsgesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH (Europa-Allee 92-96, 60486 Frankfurt am Main) und den Vertriebspartnern Resonanz Capital GmbH (Eschersheimer Landstraße 50-54, 60322 Frankfurt am Main, Tel.-Nr.: +49 69 9592 907 0) in deutscher Sprache zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Die Verkaufsunterlagen sind zudem im Internet unter www.universalinvestment.com abrufbar. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung. Alle Aussagen geben die aktuelle Einschätzung wieder. Die in dem Dokument zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Weder die Kapitalverwaltungsgesellschaft noch deren Kooperationspartner übernehmen irgendeine Art von Haftung für die Verwendung dieses Dokuments oder dessen Inhalts.

Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie auf www.universalinvestment.com/media/document/Anlegerrechte.

Bei dem Fonds können mehr als 35 % des Wertes des Fondsvolumens in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten folgender Emittenten angelegt werden: die Bundesrepublik Deutschland und ihre jeweiligen Bundesländer, die Europäische Union und ihre jeweiligen Mitgliedstaaten sowie Island, Liechtenstein, Norwegen, Japan, Schweiz, USA und Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland. Zudem weisen wir darauf hin, dass die Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei Fonds, für die sie als Verwaltungsgesellschaft Vorkehrungen für den Vertrieb der Fondsanteile in EU-Mitgliedstaaten getroffen hat, beschließen kann, diese gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU, insbesondere also mit Abgabe eines Pauschalangebots zum Rückkauf oder zur Rücknahme sämtlicher entsprechender Anteile, die von Anlegern in dem entsprechenden Mitgliedstaat gehalten werden, aufzuheben.



Iliyan Iliev

COO, Head of Portfolio
Management

Resonanz Capital GmbH

T: +49 69 9592 907 11

Iliyan.Iliev@resonanzcapital.com

resonanzcapital.com



Paul Barthels

Leiter Research
DRESCHER & CIE

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Europa-Allee 92 – 96
60486 Frankfurt am Main

Disclaimer

©2025 Alle Rechte vorbehalten. Diese Publikation richtet sich ausschließlich an professionelle und semiprofessionelle Anleger und ist nicht für Privatanleger bestimmt. Die Publikation dient ausschließlich Marketingzwecken. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung. Alle Angaben beruhen auf öffentlich zugänglichen Quellen, die wir für zuverlässig halten. Eine Garantie für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der Angaben können wir nicht übernehmen, und keine Aussage in dieser Publikation ist als solche Garantie zu verstehen. Die in dieser Publikation zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Angaben zu historischen Wertentwicklungen erlauben keine Rückschlüsse auf Wertentwicklungen in der Zukunft. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen (Basisinformationsblatt und Verkaufsprospekt, der auch die allein maßgeblichen Anlagebedingungen enthält, zudem –soweit bereits verfügbar– Jahres- und Halbjahresbericht) zu dem Fonds. Verkaufsunterlagen zum Fonds sind kostenlos in deutscher Sprache unter www.universal-investment.com abrufbar oder bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH (über die Anschrift Europa-Allee 92 – 96, 60486 Frankfurt am Main) zu erhalten. Dies ist kein Angebot oder keine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen oder Aktien eines Investmentvermögens. Die dargelegten Informationen sollten nicht als zuverlässig in diesem Sinne erachtet werden, dass sie im Hinblick auf die etwaige Annahme eines Zeichnungsangebots unvollständig sind und noch geändert werden können. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte finden Sie auf <https://www.universal-investment.com/de/Unternehmen/Compliance/Anlegerrechte/>. Zudem weisen wir darauf hin, dass Universal Investment bei Fonds für die sie als Verwaltungsgesellschaft Vorkehrungen für den Vertrieb der Fondsanteile in EU-Mitgliedstaaten getroffen hat, beschließen kann, diese gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU, insbesondere also mit Abgabe eines Pauschalangebots zum Rückkauf oder zur Rücknahme sämtlicher entsprechender Anteile, die von Anlegern in dem entsprechenden Mitgliedstaat gehalten werden, aufzuheben.