

MEHRTWERTPHASEN BALANCE UI

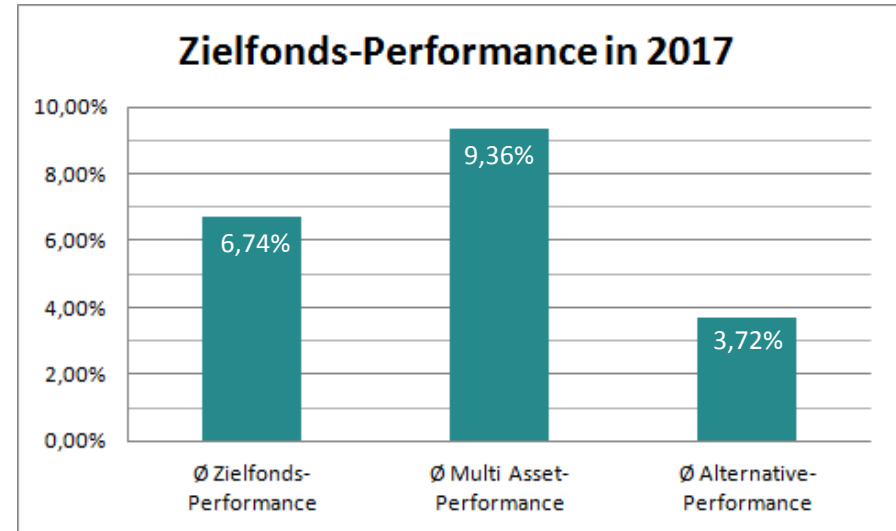
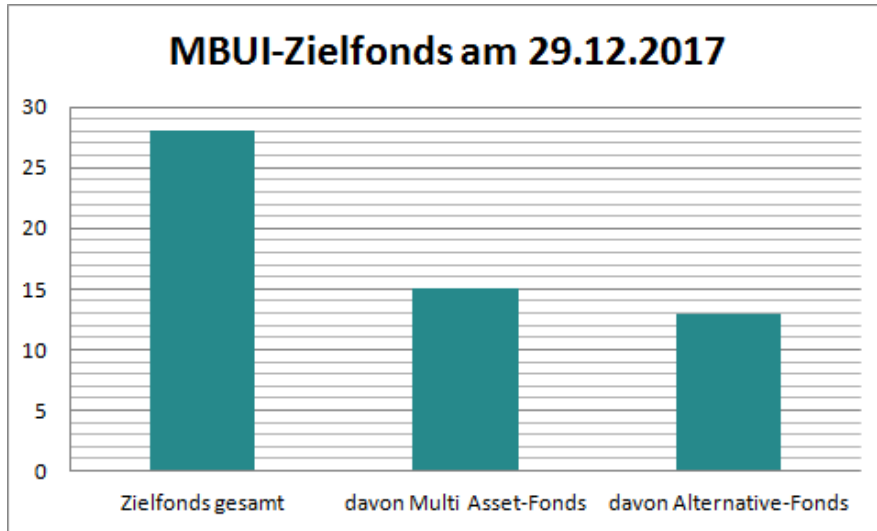
Korrelationen der täglichen Anteilspreisveränderungen
der allokierten MBUI-Zielfonds in 2017

Diese Information stellt keine Anlageberatung dar und ist keine Aufforderung zum Kauf. Sie ist **ausschließlich für Investment-Professionals** bestimmt. Maßgeblich für eine Kaufentscheidung sind allein die gesetzlich vorgeschriebenen Dokumente (siehe Disclaimer).



LORIAN
Low Risk Asset Control

Gesamtübersicht



Tatsächlich waren Ende 2017 insgesamt 29 Zielfonds allokiert. Für einen Fonds, der am 20.12.2017 aufgelegt wurde (Seed-Investment) liegen jedoch keine Daten für das gesamte Jahr vor, so dass dieser Fonds unberücksichtigt bleibt.

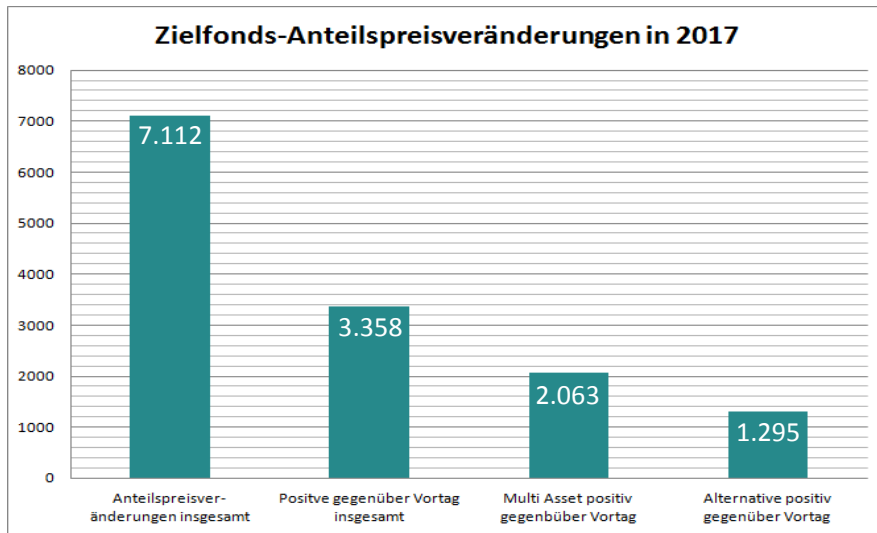
Als Multi Asset-Fonds sind die Zielfonds kategorisiert, die ihre physisch investierten Assets über eine flexible Allokation steuern und/oder über Derivate maximal in Höhe ihrer Investments absichern. Ihre Entwicklung folgt damit häufig (abgeschwächt) den Marktvorgaben. Alternative-Fonds hingegen investieren eher marktunabhängig (Long/Short- oder Absolute Return-Fonds, Volatilitätsoptionsprämien- oder Managed Futures-Fonds etc.).

In 2017 liefen die Aktienmärkte sehr gut, während die Anleihenmärkte eher seitwärts/leicht abwärts tendierten. Mischfonds, die ihren Aktienanteil in solchen Marktphasen hochfahren können, haben dementsprechend gut abgeschnitten. Dabei ist zu berücksichtigen, dass Mischfonds, die ihre bisherige Performance zu einem beträchtlichen Teil aus Anleihen-Kursgewinnen herleiteten, im MBUI keine Berücksichtigung finden.

Alternative-Fonds, deren hauptsächliche Funktion die Risikominimierung sein soll, haben aber in 2017 trotzdem eine akzeptable Wertentwicklung erzielen können. Sie sind aber noch für weitere Vorteile des MBUI verantwortlich.

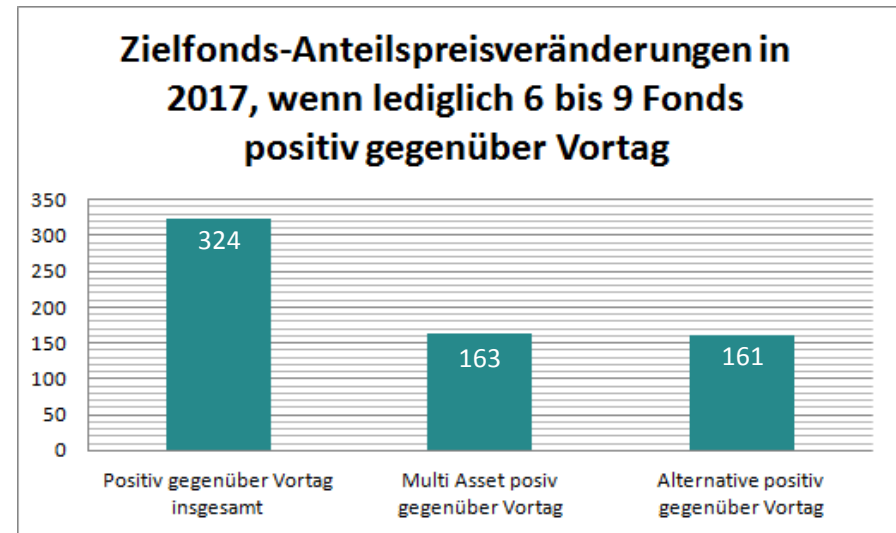
MEHRWERTPHASEN BALANCE UI – Tägliche Korrelationen der Zielfonds-Anteilspreise in 2017

Tägliche Anteilspreis-Änderungen



Alternative-Fonds machten (ohne Berücksichtigung der Allokationsgewichtung) 46,43% der Zielfonds aus, waren jedoch nur für 38,56% der positiven Anteilspreis-Änderungen verantwortlich.

Da der MBIUI völlig prognosefrei gemanagt wird, erfolgt kein Timing hinsichtlich des Allokationsanteils von Multi Asset- oder Alternative-Fonds. Die Allokation soll jederzeit für alle denkbaren Entwicklungen vorbereitet sein. Es steht zu erwarten, dass in Krisenzeiten der prozentuale Anteil der positiven Anteilspreis-Änderungen der Alternative-Zielfonds deutlich höher ausfällt. Allerdings haben die Alternative-Fonds auch in einem guten Börsenjahr wie 2017 ihre Risikominimierungsfunktion.

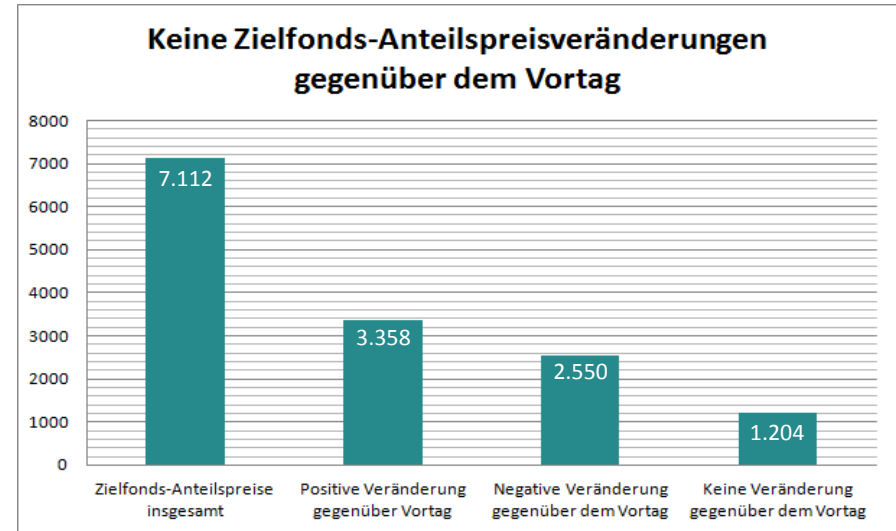
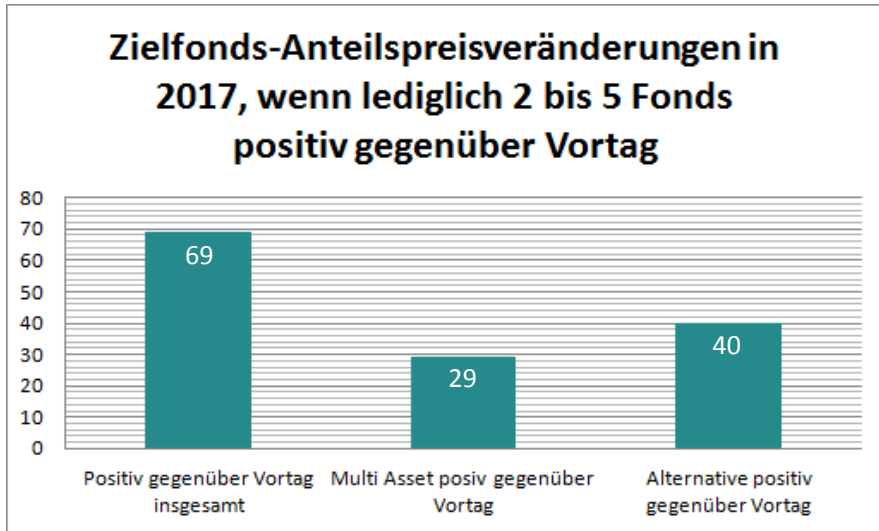


Fällt der Anteil der Zielfonds mit positiver Wertentwicklung gegenüber dem Vortag signifikant ab, so steigt der prozentuale Anteil von Alternative-Fonds mit positiver Performance gegenüber dem Vortag.

In 2017 gab es 44 Tage, an denen lediglich zwischen 6 und 9 Zielfonds positiv performten. Obwohl die Zahl der Multi Asset-Fonds überwiegt (15 versus 13 Alternative-Fonds), ist die Zahl der positiv performenden Alternative-Fonds nun nahezu genauso hoch wie die der Multi Asset-Zielfonds. Alternative-Fonds zeigen also hier bereits im Ansatz ihre stabilisierende Wirkung. Doch es geht noch weiter ...

MEHRWERTPHASEN BALANCE UI – Tägliche Korrelationen der Zielfonds-Anteilspreise in 2017

Tägliche Anteilspreis-Änderungen ... oder keine Änderung gegenüber dem Vortag



Je geringer die Zahl der Zielfonds mit positiver Entwicklung gegenüber dem Vortag, desto höher der prozentuale Anteil der Alternative-Zielfonds mit positiver Entwicklung.

An 18 Tagen in 2017 performten jeweils nur zwischen 2 und 5 Zielfonds gegenüber dem Vortag positiv. Nun stieg der Anteil der positiv performenden Alternative-Fonds auf 57,97% an. Ein deutliches Indiz, dass die allokierten Alternative-Fonds in Krisenzeiten (und sei es nur eine kurzfristige Korrektur) den MBUI-Anteilswert stabilisiert haben.

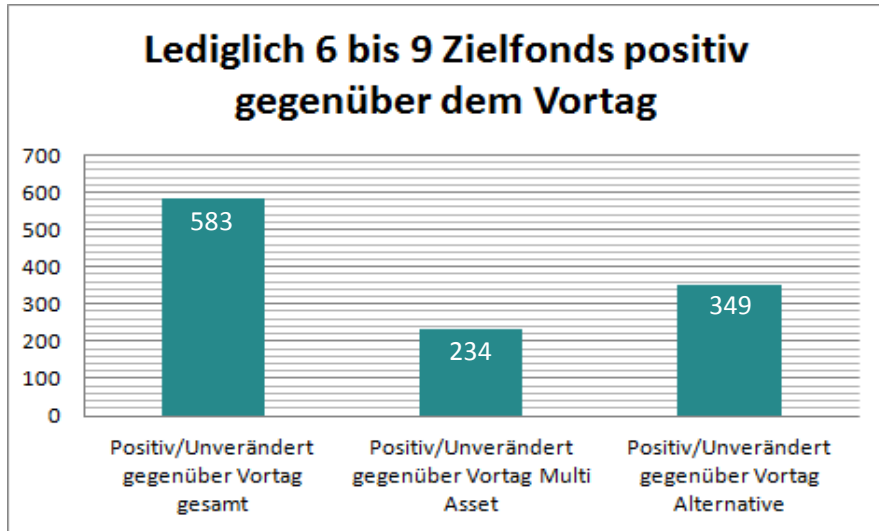
Die Folge: Geringe Volatilität (1,88%) und verringerte Drawdowns!

Unberücksichtigt blieb bislang die Zahl der unveränderten Anteilspreise gegenüber dem Vortag, die mit 1.204 Vorfällen immerhin 16,93% ausmacht.

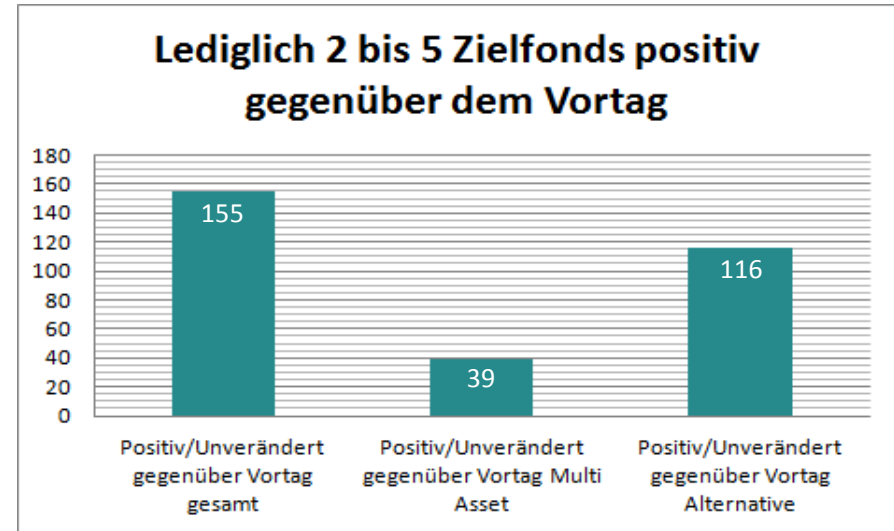
Wenn die Märkte nach unten tendieren, wirken unveränderte Anteilspreise ebenfalls stabilisierend. Von den 1.204 gegenüber dem Vortag unveränderten Zielfonds-Anteilspreisen entfallen 1.028 (85,38%) auf Alternative-Zielfonds. Dieser hohe Anteil ist vor allem darauf zurückzuführen, dass vier Zielfonds nur einmal pro Woche handelbar sind. **Dies relativiert natürlich den bisher ermittelten Anteil der positiv performenden Alternative-Zielfonds deutlich, da nur 9 Alternative-Zielfonds täglich einen Preis feststellen.**

MEHRWERTPHASEN BALANCE UI – Tägliche Korrelationen der Zielfonds-Anteilspreise in 2017

Stabilisierung auch durch unveränderte Anteilspreise



An den 44 Tagen, an denen lediglich zwischen 6 und 9 Zielfonds gegenüber dem Vortag positiv performten, steigt der Anteil der Alternative Zielfonds mit gleichem oder höherem Anteilspreis wie/als am Vortag auf 59,86%.



An den 18 Tagen, an denen lediglich zwischen 2 und 5 Zielfonds positiv performten, ist nochmals ein signifikanter Anstieg des Anteils der Alternative-Zielfonds zu beobachten, deren Anteilspreis so hoch wie bzw. höher als am Vortag war. Ihr Anteil ist an diesen Tagen, an denen es ganz besonders wichtig ist, den MBUI-Anteilspreis zu stabilisieren, auf 74,84% (!) gestiegen.

Fazit: Mit dem Einsatz (sorgfältig selektierter) Alternativkonzepte kann man das Risiko skalieren. Durch höhere oder geringere Beimischung kann man den DRI (Drawdown Risiko Indikator) beeinflussen und Vermögensanlagen der Risikotragfähigkeit des Anlegers anpassen. Dabei wird ein geringeres Risiko regelmäßig mit einer auf lange Sicht geringeren Performance einhergehen und umgekehrt.

Das Risiko des MBUI ist so skaliert, dass ein Drawdown 10% nicht übersteigen sollte. Diese (nicht garantierbare) Obergrenze sollte jedoch nur für den Katastrophenfall gelten. Angestrebt wird natürlich eine deutlichere Drawdown-Begrenzung (bisheriger Höchstwert: 2,38%).

Disclaimer

Diese Präsentation ist eine **ausschließlich für Finanzanlageberater** bestimmte Werbeunterlage und dient einzig und allein Informationszwecken. Die Angaben beruhen auf Quellen, die als zuverlässig eingestuft werden, 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 (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt und soweit veröffentlicht, der letzte Jahres- und Halbjahresbericht) getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Anlagebedingungen enthalten. Die Verkaufsunterlagen werden bei der Verwahrstelle, der Kapitalverwaltungsgesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH (Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main) und den Vertriebspartnern zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Die Verkaufsunterlagen sind zudem im Internet unter www.universal-investment.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.

Insbesondere sei darauf hingewiesen, dass mit dieser Präsentation der Versuch unternommen wird, die Funktionsweise der dem Fondsmanagement zugrunde liegenden Mehrwertphasen-Strategie so transparent wie möglich zu erläutern. **Dazu wird auszugsweise auf Echtdateien eines jedoch nur beispielhaften Portfolios zurückgegriffen, welches in der Tagesaktualität ständigen – auch substantziellen – Änderungen unterworfen sein kann.**

Hinsichtlich der zur Erläuterung der Funktionsweise verwendeten Backtests verweisen wir ausdrücklich auf den im Zusammenhang mit solchen Backtests wiedergegebenen Erläuterungen des Anbieters der entsprechenden Software.

Alle Fondsgrafiken: Eigene Darstellung – Alle Daten: Eigene Berechnungen

Stand: 31.12.2017 – Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017