

# MEHRWERT IN ALLEN PHASEN

## Mehrwertphasen Balance Plus UI

Anteilklasse RA  
WKN/ISIN: DE000A2QCX60

**Web-Präsentation zum „Einjährigen“**  
am 16. Dezember 2021



**LORIAN**  
Low Risk Asset Control

# Disclaimer

---

Vorliegende Publikation wird von der LORIANC Low Risk Asset Control GmbH herausgegeben, die als Anlageberater des Mehrwertphasen Balance UI für die Universal-Investment GmbH in Frankfurt tätig ist. Der LORIANC GmbH wurde die Erlaubnis nach § 34f Abs.1 GewO erteilt von der Industrie- und Handelskammer Hannover erteilt. Die LORIANC GmbH ist unter der Registrierungsnummer D-F-133-CKSV-71 im Vermittlerregister eingetragen. **Diese Publikation ist ausschließlich für professionelle Anleger bestimmt.**

Die in vorliegender Präsentation und etwaigen zusätzlich zur Verfügung gestellten Unterlagen enthaltenen Informationen sind vertraulicher Natur und dürfen ohne schriftliche Genehmigung der LORIANC GmbH nicht kopiert, anderweitig vervielfältigt oder weitergegeben werden. Die in vorliegender Präsentation enthaltenen Informationen dienen lediglich als Hintergrundinformationen und erheben keinerlei Anspruch auf Vollständigkeit und stellen keine Anlageempfehlung dar. Es ist zu keinerlei Zwecken zulässig, sich auf die in vorliegender Publikation enthaltenen Informationen und Auffassungen oder auf deren Richtigkeit und Vollständigkeit zu verlassen. Es werden keinerlei ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistungen, Zusicherungen oder Versprechungen gegeben, was die Richtigkeit oder Vollständigkeit der enthaltenen Informationen und Auffassungen angeht.

**Anlageinformationen:** Jegliche Kapitalanlage in den Mehrwertphasen Balance UI sollte Teil eines diversifizierten Portfolios sein, in dem das Gesamtrisiko über die Mischung mit anderen Fonds im Sinne des jeweiligen Anlegers individuell gesteuert wird. Die bisherige Performance sowie das bislang offenbarte Risiko sollten nicht als Hinweis auf zukünftige Entwicklungen gewertet werden, die nicht garantiert sind. Der Wert von Kapitalanlagen und die daraus erzielten Erträge schwanken, weshalb Anleger den ursprünglich angelegten Betrag nicht zurückbekommen werden. Potentielle Anleger sollten immer eine unabhängige Anlageberatung in Anspruch nehmen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen.

**Mit einer Kapitalanlage verbundene Risiken:** Wenn Fonds oder Strategien in rasch wachsende Volkswirtschaften und/oder in begrenzte Märkte oder Spezialsektoren investieren, können sie größeren Risiken und einer über der des Marktes liegenden Volatilität ausgesetzt sein. Auch wenn angestrebt wird, derartige Risiken durch eine breite Streuung unterschiedlicher Strategien deutlich zu begrenzen, so kann es doch zu Situationen kommen, in denen ein solcher Ausgleich phasenweise nicht möglich ist. Soweit in dieser Publikation positive Beispiele für die Risikominimierung auf Dachfondsebene gezeigt werden, sollte stets auch geprüft werden, ob und in welchem Ausmaß künftig auch gegenteilige Entwicklungen denkbar sind.

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. Zudem können die gesetzlich vorgeschriebenen Verkaufsunterlagen auf der Website [www.mbui.info](http://www.mbui.info) heruntergeladen werden. 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 Inhalt. 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 meist jedoch nur beispielhafter Portfolios zurückgegriffen, welche in der Tagesaktualität ständigen – auch substantziellen – Änderungen unterworfen sein können.**

## Spezielle Rahmenbedingungen der Märkte erfordern ein Umdenken

---

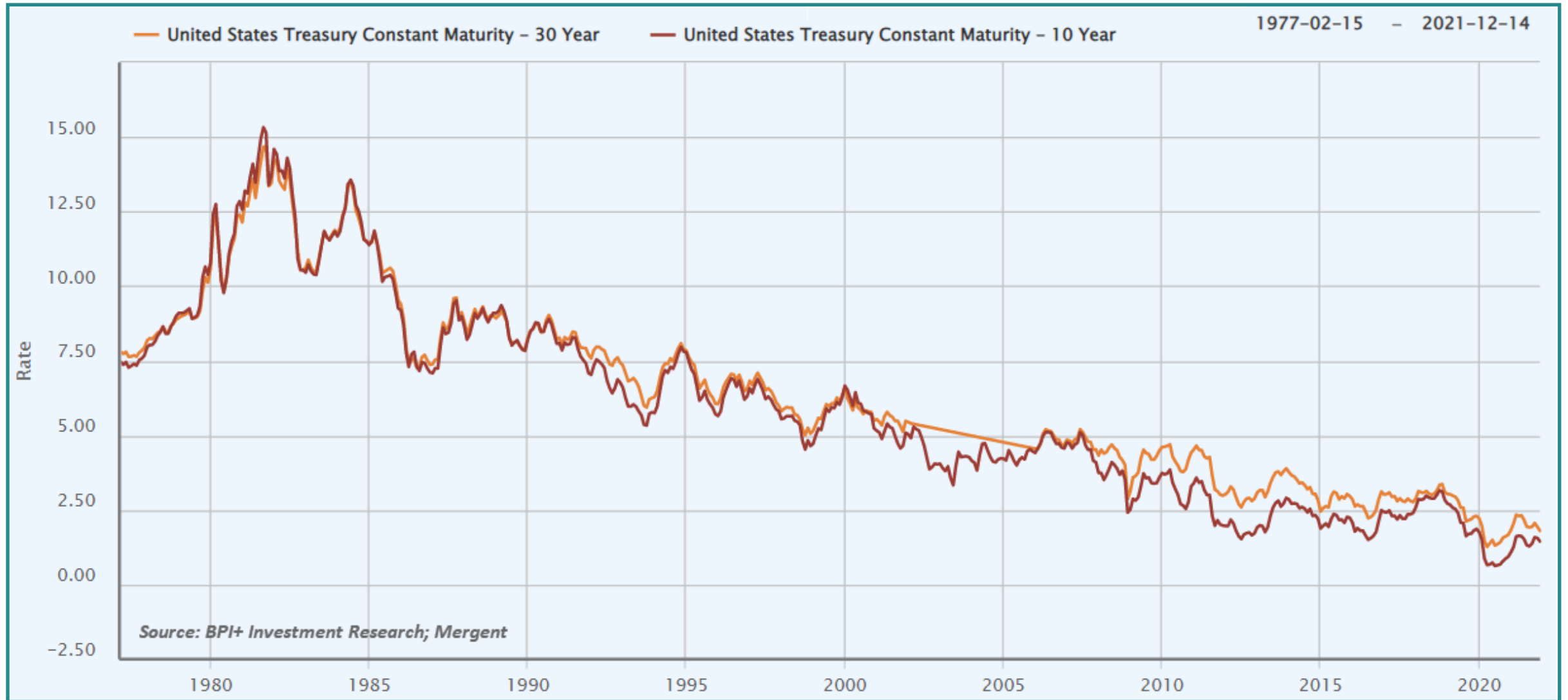
- ▶ Passive Portfolioansätze („Allwetter-Portfolio“) funktionieren im derzeitigen Zinsumfeld nicht.
- ▶ Monetäre Eingriffe der Notenbanken führen zu verzerrten Märkten, speziell bei den Anleihen.
- ▶ Das Sentiment der Marktteilnehmer bestimmt die Märkte kurzfristig, mit heftigen Kursausschlägen.
- ▶ Die Umsätze der Märkte, speziell der Aktienmärkte, werden durch Algo-Trading maßgeblich bestimmt.
- ▶ Aktives Drawdown-Risikomanagement bleibt für viele Anleger als „Komfortfunktion“ sinnvoll.
- ▶ Bei einem Umfeld erhöhter Inflation – und steigender Zinsen – drohen bei vielen Anleihen erhebliche Kursverluste und die Schutzfunktion bei Aktieneinbrüchen könnte zusätzlich wegfallen.
  
- ▶ Doch selbst wenn man – wie FINANZTEST für das defensivste „Pantoffelportfolio“ vorschlägt – den Anleihenanteil durch Cash ersetzt, können Aktienmarkt-Risiken nicht gemindert werden, es fehlen die Zins- und Kursgewinne der Anleihen und der Cash-Anteil ist in der Regel durch „Verwahrkosten“ belastet.

## Spezielle Rahmenbedingungen der Märkte erfordern ein Umdenken



► Rekordhohe Inflationsrate in den USA. Mit 6,80% Höchstwert seit 1982 ... Wo standen die Zinsen damals?

# Spezielle Rahmenbedingungen der Märkte erfordern ein Umdenken





# Spezielle Rahmenbedingungen der Märkte erfordern ein Umdenken

Tatsächliche Entwicklung					
	100% DAX	70:30	50:50	30:70	100% REX P
März 2000 bis März 2003	-72,69%	-43,20%	-23,56%	-7,63%	25,60%
Juli 2007 bis März 2009	-54,34%	-33,26%	-19,20%	-5,15%	15,93%
Denkbare Entwicklung bei FINANZTEST-Empfehlung im aktuellen Zinsumfeld					
	100% DAX	70:30	50:50	30:70	100% Cash
März 2000 bis März 2003	-72,69%	-50,73%	-36,60%	-22,16%	-0,50%
Juli 2007 bis März 2009	-54,34%	-37,89%	-27,42%	-16,65%	-0,50%

Quelle: eigene Berechnungen

- ▶ In etwa dreimal so hohes Drawdown-Risiko für defensivere Anleger
- ▶ Was aber, wenn eine Aktien-Baisse durch einen Anleihe-Crash ausgelöst wird?

## Einsatz des MBUI im Anlegerportfolio

---



*Der Mehrwertphasen Balance Plus UI ist eine im Fondsmantel gemanagte Fonds-Vermögensverwaltung, die sich als breit gestreutes Basis-Investment präsentiert. Ziel ist die Verlustreduktion in Krisenzeiten bei Erzielung einer risikoadjustierten Gesamt-Rendite, die über den Netto-Kapitalerhalt (Performance nach Steuer und Inflation) hinaus einen moderaten Wertzuwachs anstrebt.*



Mit der Beimischung defensiverer oder offensiverer Satelliten-Fonds kann das Anlegerdepot an die Risiko-Tragfähigkeit des Anlegers angepasst werden. Ein solches Depot nennen wir „Mehrwertfolio“. Bei der Ideen-Generierung für anlegergerechte „Mehrwertfolios“ sind wir Ihnen gerne behilflich (eine unmittelbare Anlageberatung ist aus rechtlichen Gründen nicht erlaubt)

## MBUI: Drei einander ergänzende Portfolios in einem Fonds

Im Taktischen Absicherungs-Portfolio werden **risikomindernde Konzepte** allokiert, die Aktienmarktverluste mindern, oder solche die sich negativ korreliert zu den Aktienmärkten entwickeln können. Ziel ist es, bei Korrekturen des Aktienmarktes den Draw-down sowie die Volatilität des MBUI zu minimieren.

Im Taktischen Opportunitätsweise **Aktiefonds** allokiert, in Themen gemanagt werden. Das TOP Themen, Ländern oder Branchen Korrektur) Aufholpotential haben.

### Taktisches Absicherungs-Portfolio (TAP)

### Strategisches Basis-Portfolio (BP)

Im Strategischen Basis-Portfolio sind **vermögensverwaltende Fonds** allokiert, in denen Fondsmanager unterschiedliche Konzepte auf Basis ihrer eigenen Markteinschätzungen umsetzen. Das BP kann je nach Marktlage und -Einschätzung offensiver oder defensiver ausgerichtet werden.

Portfolio werden vorzugsweisen aktiv zukunftssträchtige wird mit Fonds bestückt, die in investieren, die (bspw. nach einer Auch ETF's kommen hier zum Einsatz.

### Taktisches Opportunitäts-Portfolio (TOP)



## Aktives Management der Allokation der drei Sub-Portfolios

► Neutrale MBUI-Allokation:



► Offensive MBUI-Allokation:



► Defensive MBUI-Allokation:



► MBUI-Allokation bei schwer einschätzbaren Märkten:



Die Allokationsbeispiele sind situativ bedingt und können – auch deutlich – von der gezeigten Aufteilung abweichen. In einem Krisenfall (wie bspw. der Lehman-Pleite und der absehbaren Folgen) könnte der MBUI nach den Anlagebedingungen auch bis zu 49% in Cash und den Rest weitgehend in TAP-Fonds investieren. Die Gefahren eines ungewollt hohen Drawdowns deutlich zu mindern, ist Aufgabe unseres Risikomanagements. Sorgfältig ist aber zu vermeiden, einen rechtzeitigen Wiedereinstieg zu verpassen. Zu extremen Ausrichtungen (bspw. 45% Cash, 45% TAP und 10% BP) wird es deshalb – soweit heute absehbar – nicht kommen. Zudem muss stets eine physische Aktienquote von min. 25% gelten.

## Ausnutzung der Allokationsbandbreiten im Jahr 2021

MBUI-Allokation in 2021			
	Minimum	Durchschnitt	Maximum
BP	40,92%	49,78%	58,78%
TOP	5,79%	16,23%	28,31%
TAP	18,08%	29,33%	37,04%
Cash	-0,10%	5,17%	22,15%

BP = Basis-Portfolio; TOP = Taktisches Opportunitits-Portfolio; TAP = Taktisches Absicherungs-Portfolio

Die hohe Bandbreite bei der Cash-Position ergab sich vor allem durch die gleichzeitige Orderaufgabe für Käufe und Verkäufe, die mit unterschiedlichen Wertstellungen abgerechnet wurden. Prinzipiell lag die Cash-Quote überwiegend in der Bandbreite zwischen 2% und 5%. Aktuell liegt die Cashquote allerdings bei 8,19%.

Die **Netto-Aktienquote** in den Zielfonds des MBUI lag (insgesamt und allokatonsgewicht) **stets unter 40%**. Laut Morningstar wäre der MBUI damit ein defensiver Mischfonds. Allerdings liegen Morningstar die Daten der Zielfonds teilweise erst mit erheblicher Zeitverzögerung vor, weshalb sich an den theoretischen Möglichkeiten orientiert und den MBUI als „Mischfonds EUR flexibel“ eingruppiert. Bei FWW hingegen ist der MBUI ein „Mischfonds defensiv Welt“.

## Das Zusammenwirken der drei Sub-Portfolios klappt zuverlässig

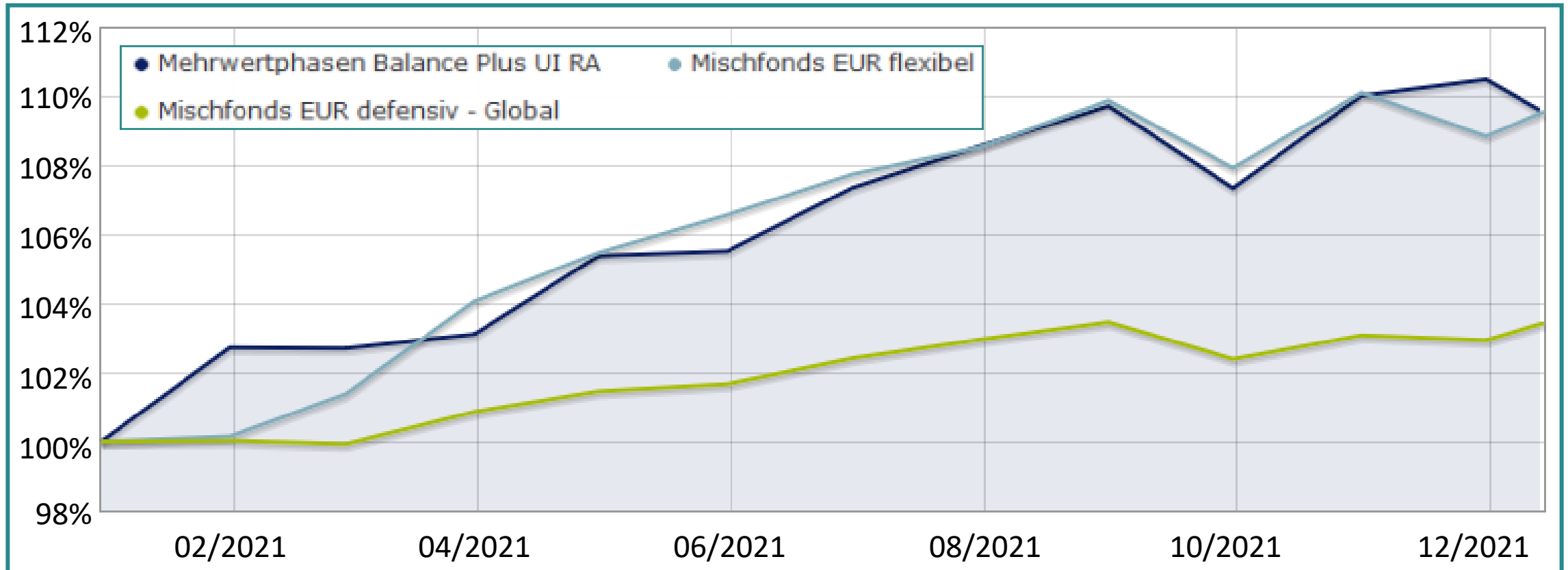
Tages-Performance an den 12 schlechtesten MBUI-Tagen				
Datum	MBUI gesamt	TAP	BP	TOP
26.02.2021	-1,64%	-0,44%	-1,62%	-2,45%
23.02.2021	-1,31%	-0,30%	-1,19%	-2,14%
29.09.2021	-1,03%	-0,68%	-1,28%	-0,96%
28.01.2021	-1,02%	-0,43%	-1,08%	-1,30%
04.03.2021	-0,92%	-0,47%	-1,14%	-1,88%
05.03.2021	-0,81%	-0,62%	-0,96%	-1,49%
02.12.2021	-0,76%	-0,24%	-0,50%	-2,72%
24.02.2021	-0,75%	-0,38%	-0,72%	-1,25%
20.09.2021	-0,67%	-0,15%	-0,39%	-1,52%
19.02.2021	-0,67%	-0,50%	-0,55%	-1,30%
23.11.2021	-0,67%	-0,29%	-0,63%	-1,46%
11.05.2021	-0,67%	-0,49%	-0,84%	-1,29%
<b>Mittelwert</b>	<b>-0,91%</b>	<b>-0,42%</b>	<b>-0,91%</b>	<b>-1,65%</b>

Tages-Performance an den 12 besten MBUI-Tagen				
Datum	MBUI gesamt	TAP	BP	TOP
20.01.2021	0,65%	0,26%	0,48%	1,63%
21.05.2021	0,68%	0,46%	0,86%	1,00%
15.10.2021	0,76%	0,40%	0,81%	1,44%
12.03.2021	0,78%	0,40%	1,02%	1,36%
08.12.2021	0,83%	0,92%	1,04%	0,15%
03.02.2021	0,88%	0,34%	0,95%	1,20%
06.04.2021	0,95%	0,51%	1,24%	1,58%
21.01.2021	1,03%	0,51%	1,16%	1,44%
10.03.2021	1,05%	0,67%	1,47%	1,54%
02.03.2021	1,13%	0,43%	1,52%	1,14%
08.01.2021	1,22%	0,65%	1,12%	2,09%
02.02.2021	1,70%	0,73%	1,53%	3,23%
<b>Mittelwert</b>	<b>0,97%</b>	<b>0,52%</b>	<b>1,10%</b>	<b>1,48%</b>

Quelle: Eigene Berechnungen

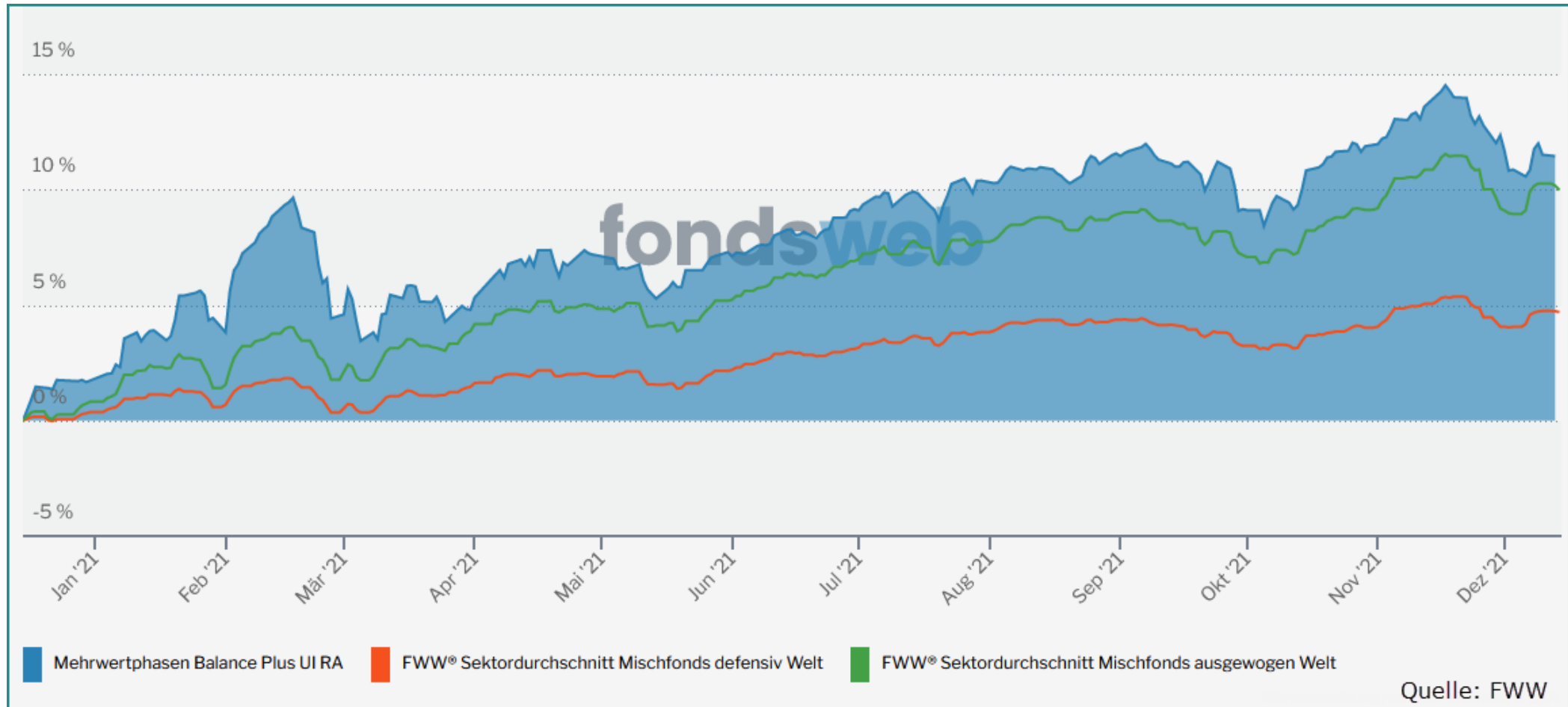
Bemerkenswert: Der Mittelwert der 12 besten und der 12 schlechtesten Tage insgesamt liegt bei plus 0,03%!

## MBUI in Relation zu den Morningstar-Peergroups „defensiv“ und „flexibel“



Bemerkenswert: Flexible Mischfonds können meist bis zu 100% in Aktien investieren!

## MBUI in Relation zu den FWW-Peergroups „defensiv“ und „ausgewogen“



Bemerkenswert: Ausgewogene Mischfonds können meist zwischen 40% und 70% in Aktien investieren!

## Das ausklingende Jahr war von Herausforderungen geprägt

---

- ▶ Erst Delta, dann Omikron ... nach der dritten eine vierte Welle.
- ▶ Lieferkettenprobleme dämpften die Wachstumsprognosen und trieben die Preise.
- ▶ Die Inflation stieg so hoch wie seit 30 Jahren nicht mehr – nur vorübergehend?
- ▶ Die weltweite Verschuldung erreichte ein neues Rekordhoch.
- ▶ Die Fed bremst die Märkte mit Tapering-Ankündigung. Powell erklärt, dass „vorübergehend“ gar nicht „vorübergehend“ ist.
- ▶ Die Gefahr steigender Zinsen bremst die Technologie-Rallye.
- ▶ Schwarze Schwäne lauern (z.B. Immobilienmarkt in China, Russland/Ukraine u.v.a.m.)
- ▶ Ungeachtet dessen stieg der S&P 500 im Jahresverlauf um 25%. Der Nasdaq 100 performte hingegen nur mit 18%, der DAX (obwohl Performance-Index) brachte es auch mit 40 Titeln nur auf 12,5%.
- ▶ Jeder kleine Einbruch des Marktes wurde schnell zum Einstieg genutzt. Bei Absicherung drohte, auf dem „falschen Fuß“ erwischt zu werden. Die Folge: Höhere Volatilität und Drawdowns auf Niveau der Märkte.

Aber alles in allem war es (bis jetzt) ein gutes Jahr! ... Auch für den MBUI!

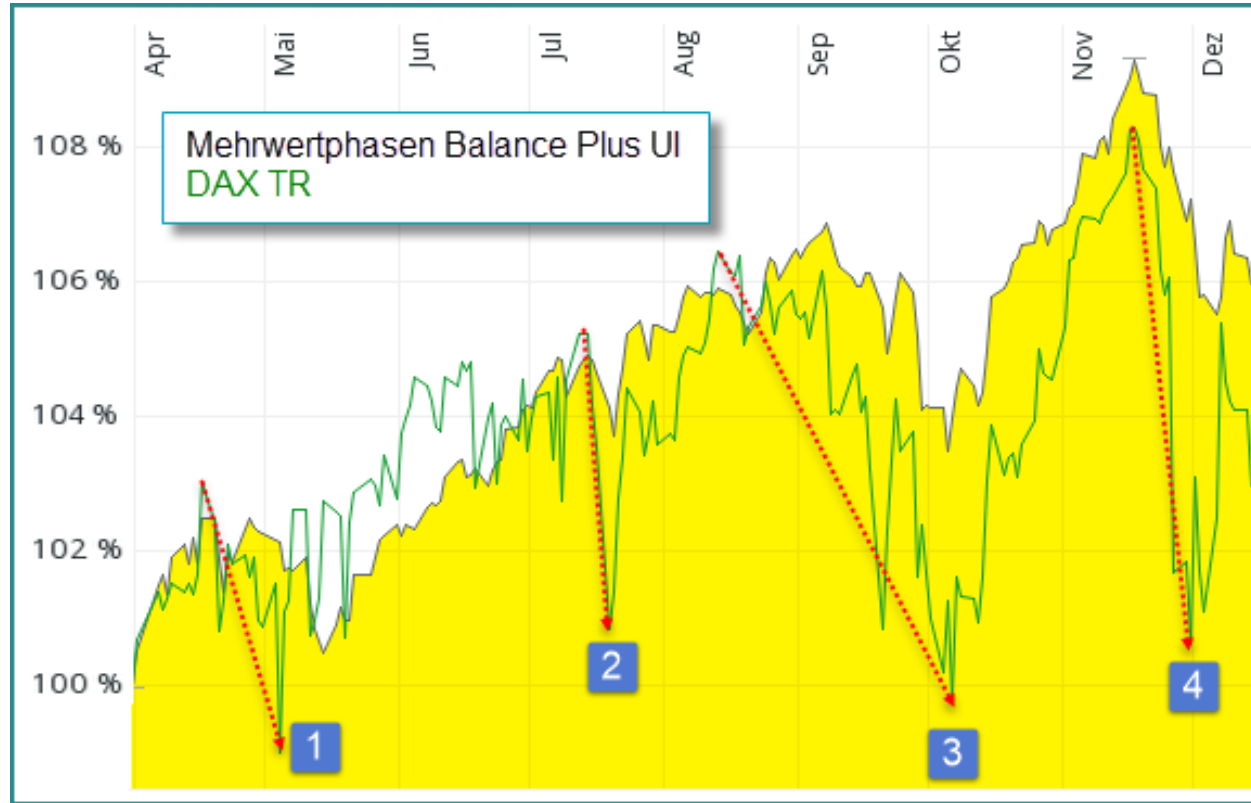


## Wesentliche Allokationsentscheidungen im Jahr 2021



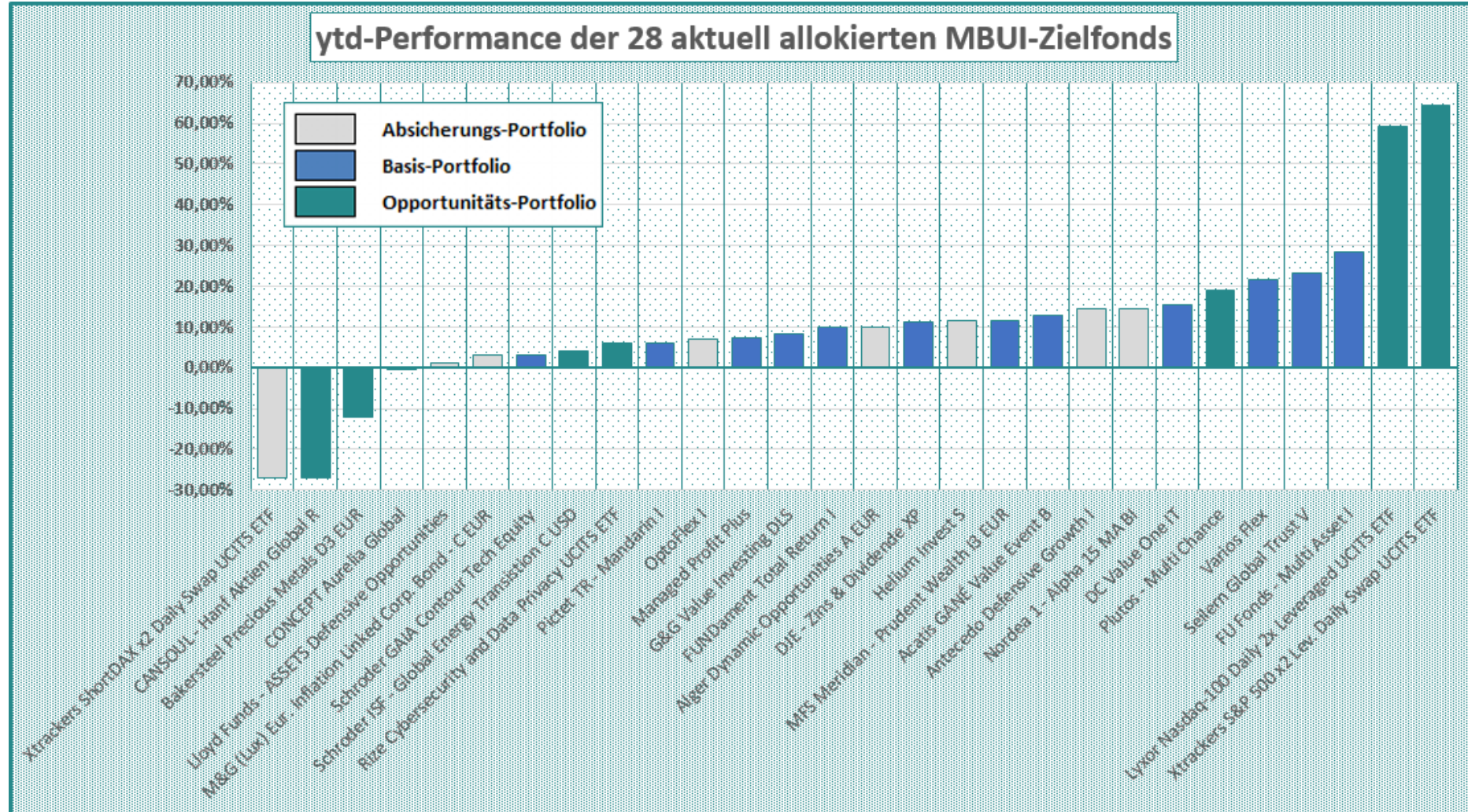
- 1 Höchste TOP-Gewichtung (max. 28,31%) zahlte sich aus. Mitte Februar: Zieht „Buy the dip“ die Technologiewerte wieder hoch?
- 2 Märkte tun sich schwer. Lieferkettenprobleme führen zur Senkung der BIP-Prognosen. Wir richten den MBUI defensiver aus.
- 3 Allokation bleibt weitestgehend, jedoch wird der Relative Value-Trade zwischen DAX und S&P 500 ausgebaut.
- 4 Omikron, Fed-Tapering-Ankündigung und weiter steigende Inflation führen zum weiteren Ausbau des TAP und der Cash-Position.

## Entwicklung seit defensiverer MBUI-Ausrichtung (ab Ende März 2021)



- 1** 16.04. – 04.05.2021: DAX-Drawdown = 3,90% vs. MBUI-Drawdown = 0,34%
- 2** 12.07. – 19.07.2021: DAX-Drawdown = 4,16% vs. MBUI-Drawdown = 0,59%
- 3** 13.08. – 06.10.2021: DAX-Drawdown = 6,38% vs. MBUI-Drawdown = 1,83%
- 4** 17.11. – 30.11.2021: DAX-Drawdown = 7,08% vs. MBUI-Drawdown = 1,89%

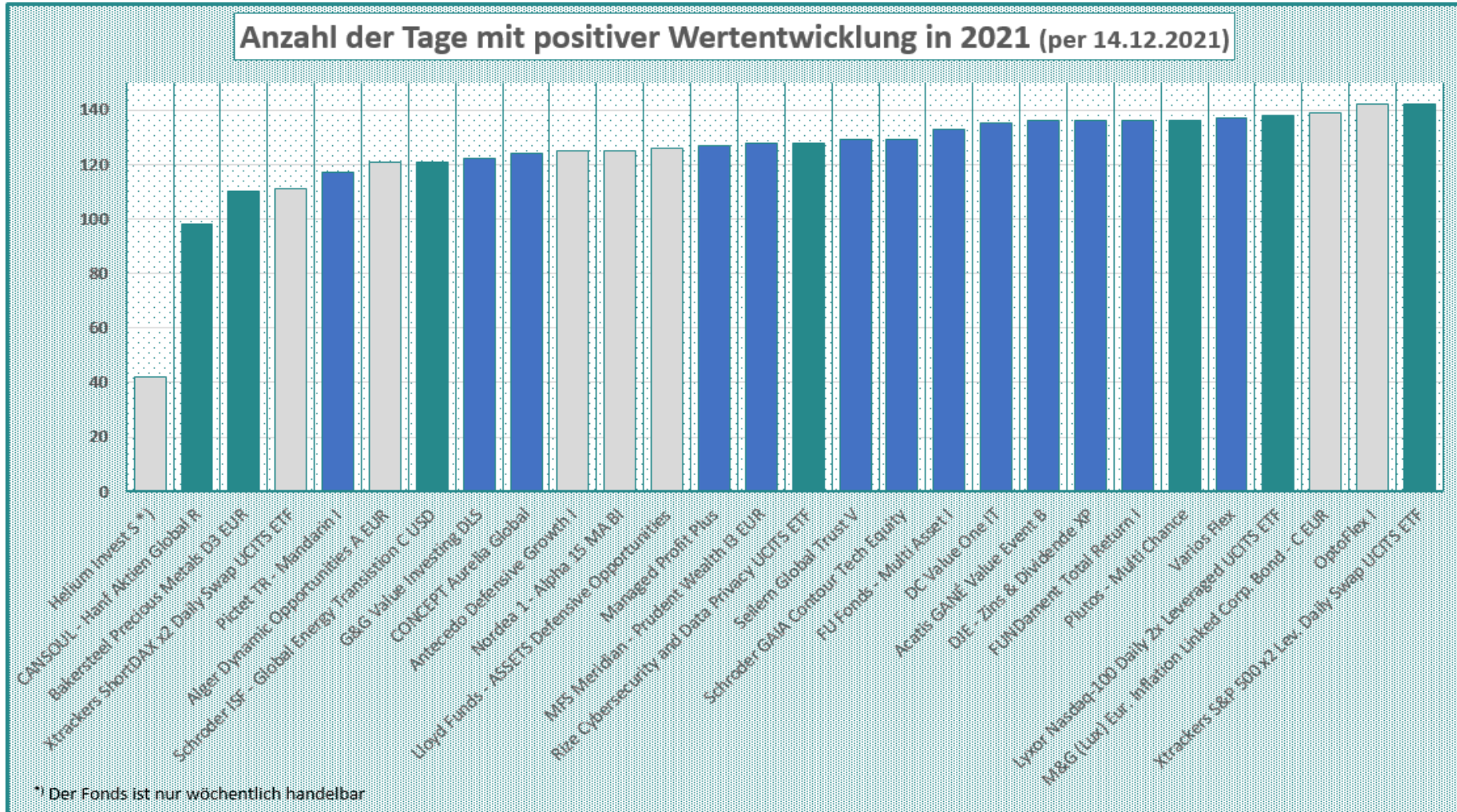
# Ytd-Ergebnisse der aktuell allokierten MBUI-Zielfonds (per 14.12.2021)



Quelle: eigene Berechnungen



# Tages-Wertentwicklung: Nur ein kleines Beurteilungskriterium für die Zielfonds-Auswahl



Quelle: eigene Berechnungen

## Beispielhafte Parameter bei der Fondsselektion bzw. Portfoliokonstruktion

- Entscheidend ist aber auch, inwieweit die positive Tages-, Monats- oder Phasenperformance mit den Aktienmärkten korreliert. Wir messen hierzu die Partizipation an allen DAX-Verlustphasen von mehr als 5% sowie die Partizipation an den dazwischen liegenden Aufwärtsphasen:

Partizipation an den Aufwärtsphasen des DAX				
<sup>1)</sup> Misch-Arbitrage-Fonds 1 <sup>2)</sup> Flexibler Mischfonds 2 <sup>3)</sup> Digitaler Gesundheits-Aktienfonds 1		Fonds partizipiert zu ...% an der DAX-Performance		
Zeitraum	DAX-Performance	typischer TAP-Fonds <sup>1)</sup>	typischer BP-Fonds <sup>2)</sup>	typischer TOP-Fonds <sup>3)</sup>
30.12.2019 bis 19.02.2020	4,08%	32,36%	182,50%	364,06%
18.03.2020 bis 29.04.2020	31,58%	-9,52%	16,01%	71,66%
14.05.2020 bis 05.06.2020	24,29%	13,63%	20,59%	62,78%
15.06.2020 bis 21.07.2020	10,58%	5,69%	36,91%	153,43%
31.07.2020 bis 16.09.2020	7,65%	21,22%	39,18%	128,96%
25.09.2020 bis 12.10.2020	5,61%	28,23%	78,96%	243,10%
30.10.2020 bis 13.08.2021	38,26%	35,81%	42,94%	99,14%
06.10.2021 bis 17.11.2021	8,53%	1,93%	130,88%	145,52%
<b>Durchschnitt</b>		16,17%	68,50%	158,58%

Partizipation an den Abwärtsphasen des DAX				
<sup>1)</sup> Misch-Arbitrage-Fonds 1 <sup>2)</sup> Flexibler Mischfonds 2 <sup>3)</sup> Digitaler Gesundheits-Aktienfonds 1		Fonds partizipiert zu ...% an der DAX-Performance		
Zeitraum	DAX-Performance	typischer TAP-Fonds <sup>1)</sup>	typischer BP-Fonds <sup>2)</sup>	typischer TOP-Fonds <sup>3)</sup>
19.02.2020 bis 18.03.2020	-38,78%	11,43%	30,07%	78,44%
29.04.2020 bis 14.05.2020	-6,94%	-16,97%	-16,10%	47,26%
05.06.2020 bis 15.06.2020	-7,29%	-0,14%	32,42%	62,66%
21.07.2020 bis 31.07.2020	-6,52%	3,27%	24,71%	39,78%
16.09.2020 bis 25.09.2020	-5,93%	-6,37%	17,87%	55,30%
12.10.2020 bis 30.10.2020	-12,04%	-2,55%	14,51%	31,72%
13.08.2021 bis 06.10.2021	-6,28%	-24,68%	53,54%	125,94%
17.11.2021 bis 30.11.2021	-7,08%	-3,21%	0,00%	54,12%
<b>Durchschnitt</b>		-4,90%	19,63%	61,90%

Lesebeispiele: In der Aufwärtsphase des DAX vom 30.12.2019 bis 19.02.2020 erzielte der „Flexible Mischfonds 1“ das 1,825-fache der DAX-Performance (= 7,45%). In der Abwärtsphase des DAX vom 29.04.2020 bis 14.05.2020 erzielte der „Misch-Arbitrage-Fonds 1“ ein Plus von 16,97% des DAX-Minus (= plus 1,18%).

# Beispielhafte Parameter bei der Fondsselektion bzw. Portfoliokonstruktion

- ▶ Ein wichtiges Kriterium für die Zusammensetzung der Allokation ist die rollierende Calmar Ratio und die Korrelation des Verlaufs der Calmar Ratio unterschiedlicher Fonds.

$$Calmar\ Ratio = \frac{annualisierte\ Drei-Jahres-Performance}{Maximum\ Drawdown\ des\ jeweiligen\ Drei-Jahres-Zeitraums}$$

- ▶ Ein weiteres wichtiges Kriterium (vor allem für die Zielfonds im Taktischen Absicherungs-Portfolio) ist die Korrelation der Verlust-, Aufhol- und Mehrwertphasen. TAP-Fonds dürfen eine geringere Rendite aufweisen, sollten diese aber vorzugsweise in Zeiten erzielen, in den Basis-Fonds tendenziell eher auf der Verliererseite sind. Hier ein Beispiel (absolut keine Überlappung von Verlustphasen seit 2013, jedoch bis März 2020 Wertentwicklung auf Augenhöhe):

Fondsname	2013												2014												2015												2016												2017												2018												2019												2020												2021																																																				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5																																																												
OptoFlex I	Green												Green												Green												Green												Green												Green												Green												Green												Green																																																				
CONCEPT Aurelia Global	Pink												Yellow												Yellow												Yellow												Yellow												Yellow												Yellow												Yellow												Yellow												Yellow												Yellow																												
	19,24																								6,26												6,71																																																																																				9,58																												
																																					4,25																																																																																																10,07																
																																																																																																																																																	17,41				
																																																																																																																																																	5,92				

Die Gesamtübersicht aller Verlust-, Aufhol- und Mehrwertphasen findet man monatsaktuell auf [www.mbui.info](http://www.mbui.info).



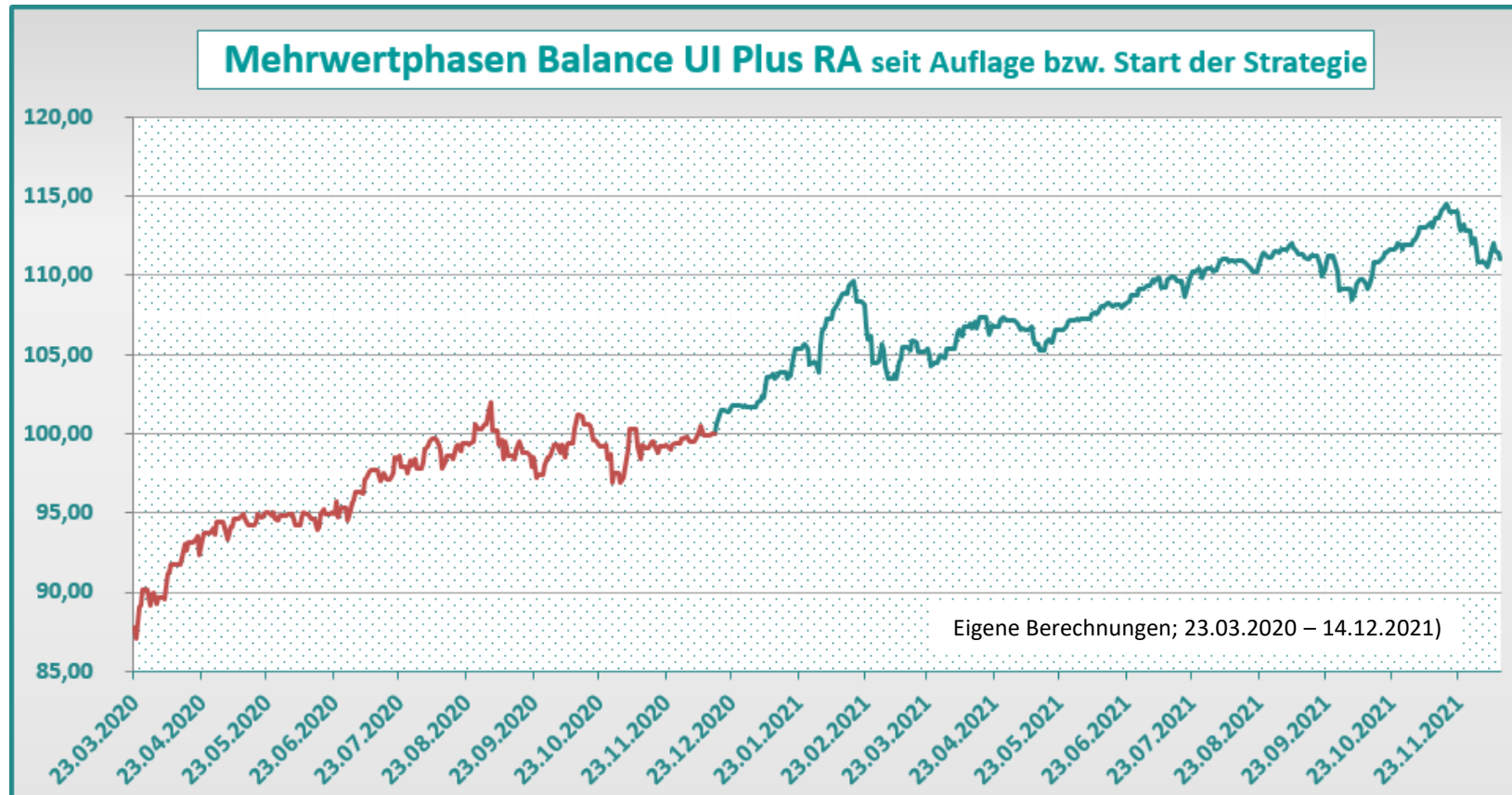
## Blick auf ESG – aber noch keine Zielfondsselektion nach ESG-Kriterien

---

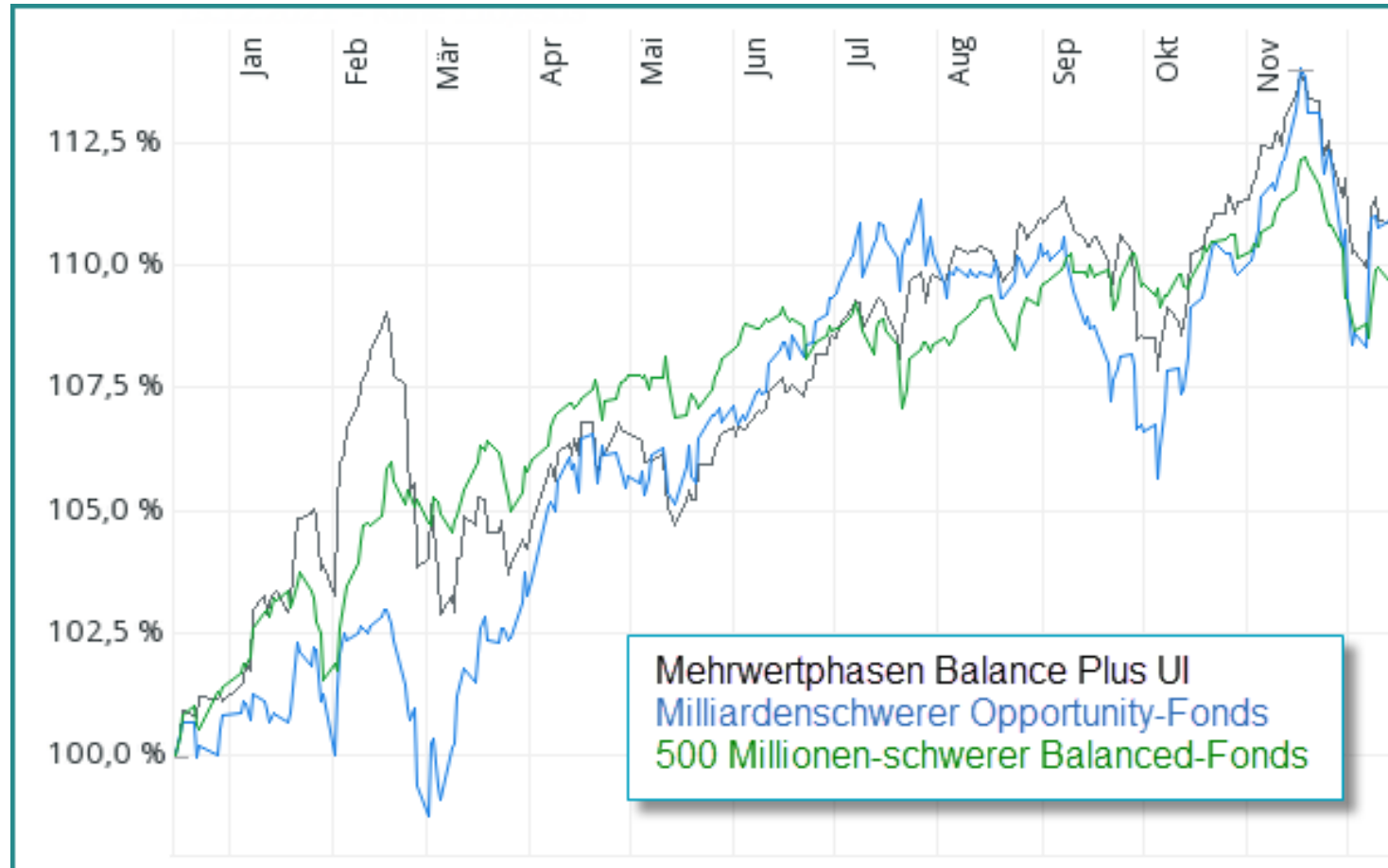
- ▶ Aktuell sind 6 von 28 Zielfonds als ESG-Fonds gem. Art. 8 oder 9 der Offenlegungsverordnung klassifiziert.
- ▶ Bei zwei weiteren Zielfonds steht ein „Upgrade“ auf Art. 8 bevor.
- ▶ Zur Bewertung vergeben wir 1 Punkt für Artikel 6-Fonds, 2 Punkte für Artikel 8-Fonds und 3 Punkte für Artikel 9-Fonds.
- ▶ Das Optimum wären im Durchschnitt 2 Punkte pro Zielfonds.
- ▶ Aktuell liegt der Durchschnitt bei 1,17 Punkten pro Zielfonds (gewichtet nach Anzahl der Zielfonds).
- ▶ Allokationsgewichtet liegt der Durchschnitt (per 27.07.2021) bei 1,04 Punkten pro Zielfonds.
  
- ▶ Für einige Zielfonds ist aufgrund der Strategie keine Klassifizierung gem. Art. 8 oder 9 denkbar.
- ▶ ETF's auf DAX, S&P 500 oder Nasdaq haben keine Möglichkeit der ESG-Klassifizierung. Ausweichen auf ESG-Indices ist derzeit (noch) nicht denkbar, weil die Liquidität viel zu gering ist.
- ▶ So können alternative Strategien auf Derivatebasis noch auf keine ausreichend liquiden Indices ausweichen.
- ▶ Betroffen sind vor allem Optionsprämien-, Long/Short-Konzepte oder auch ein Inflation-Linked Corporate Bond-Fonds.
- ▶ Für solche Fonds gibt es (noch) keine ESG-Alternativen.  
Die risikoadjustierte Ergebnisentwicklung des MBUI wäre jedoch ohne diese Fonds spürbar schlechter.

## Entwicklung seit Strategie-Start (23.03.2020 – 14.12.2021)

- ▶ Wertzuwachs seit 23.03.2020: 26,57% (entspricht 14,60% p.a.)
- ▶ Wertzuwachs seit Auflage der Anteilsklasse RA: 11,05% (11,08% p.a.)
- ▶ Deutliche Reduktion der Schwankungen und der Drawdowns



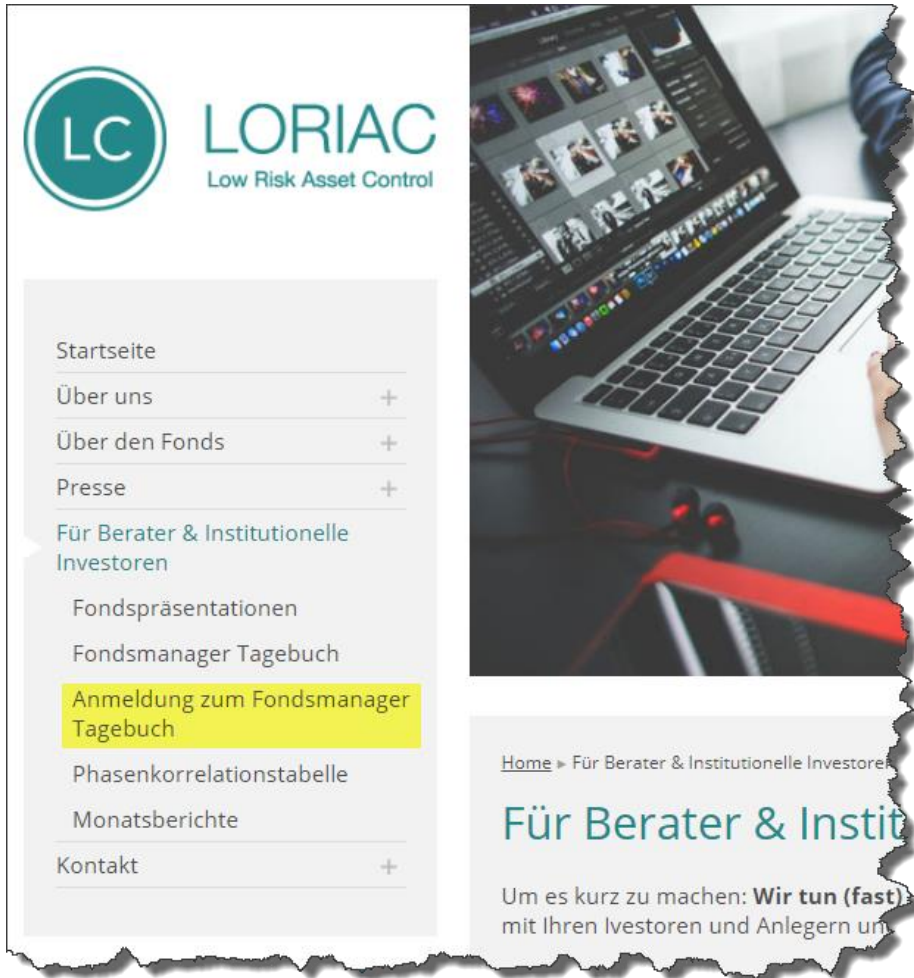
# Auch im Wettbewerb kann der MBUI bestehen (Wertentwicklung der Anteilsklasse RA seit Auflage bis zum 14.12.2021)



Nur 1% des Volumens dieser beiden Fonds würde das MBUI-Volumen auf über 400 Millionen Euro steigen lassen.

# Monatsbericht und Fondsmanager-Tagebuch / Ansprechpartner

- ▶ Registrieren Sie sich auf [www.mbui.info](http://www.mbui.info) für die automatische monatliche Zusendung des MBUI-Fondsmanager-Tagebuchs sowie des Monatsberichtes.



## Ihre Ansprechpartner bei LORIAC:

Friedhelm Walta, CEO

Alexander Querfurth, Sales & Marketing

Jürgen Dumschat, Portfoliomanagement

## Externe Unterstützung:

Mag. Gregor Nadlinger – Makro-/Mikro-Analysen  
(er ist zugleich Manager des „Managed Profit Plus“)

Jan Rimpler - Vertrieb  
(JR Fondsboutiquen)

## Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

---



*Der Mehrwertphasen Balance Plus UI ist eine im Fondsmantel gemanagte Fonds-Vermögensverwaltung, die sich als breit gestreutes Basis-Investment präsentiert. Ziel ist die Verlustreduktion in Krisenzeiten bei Erzielung einer risikoadjustierten Gesamt-Rendite, die über den Netto-Kapitalerhalt (Performance nach Steuer und Inflation) hinaus einen moderaten Wertzuwachs anstrebt.*

