

# MEHRWERT IN ALLEN PHASEN

## Mehrwertphasen Balance Plus UI

Anteilklasse RA  
WKN/ISIN: DE000A2QCX60

**Experten-Blitzlicht**  
am 11. März 2022



**LORIAC**  
Low Risk Asset Control

# Disclaimer

---

Vorliegende Publikation wird von der LORIAN Low Risk Asset Control GmbH herausgegeben, die als Anlageberater des Mehrwertphasen Balance UI für die Universal-Investment GmbH in Frankfurt tätig ist. Der LORIAN GmbH wurde die Erlaubnis nach § 34f Abs.1 GewO erteilt von der Industrie- und Handelskammer Hannover erteilt. Die LORIAN 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 LORIAN 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.

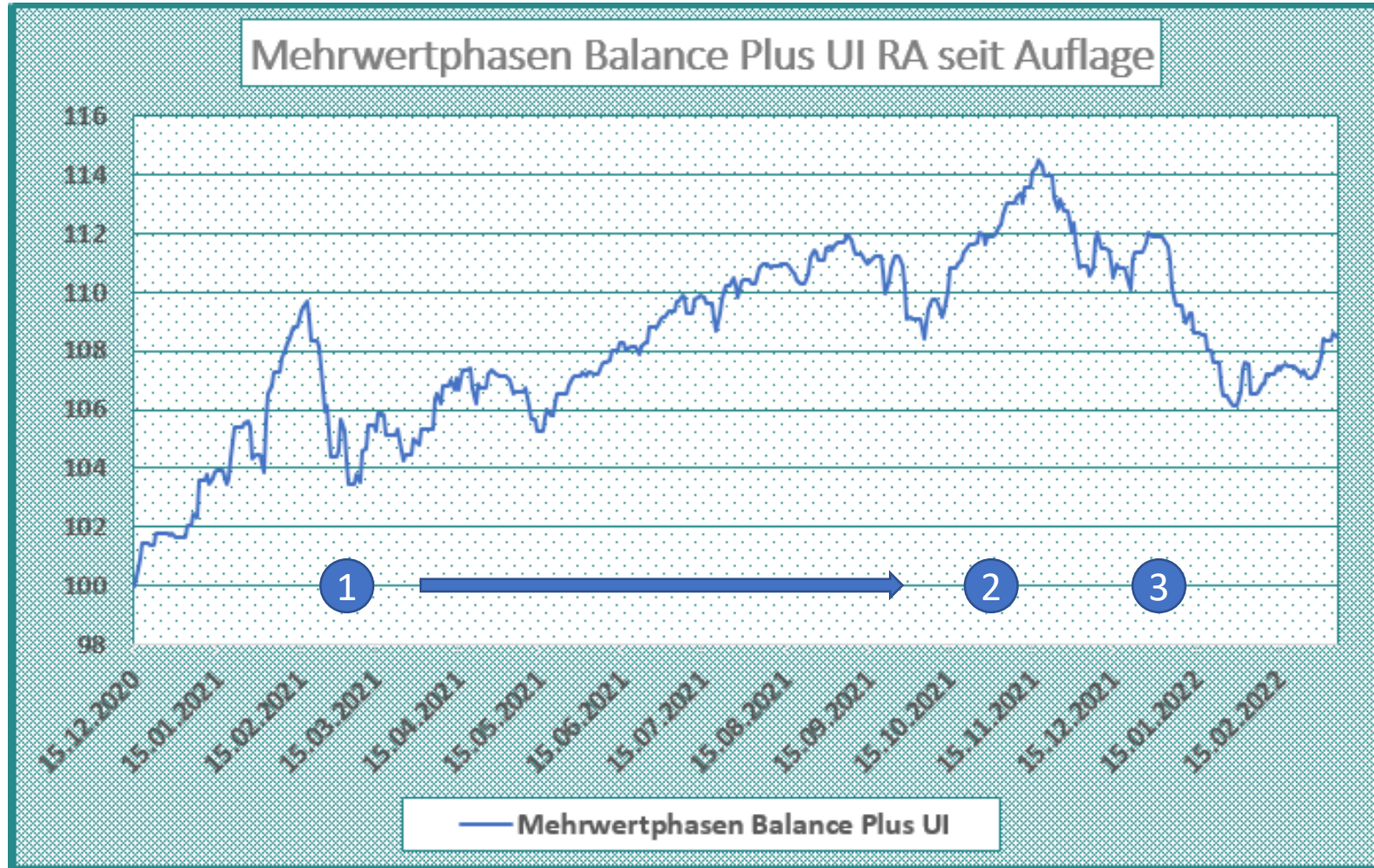
Die Verkaufsunterlagen werden bei der Verwahrstelle, der Kapitalverwaltungsgesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH (Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main) und den Vertriebspartnern zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Zudem können die gesetzlich vorgeschriebenen Verkaufsunterlagen 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.**

## Die Herausforderungen sind bekannt

---

- ▶ Die Inflation ist gekommen, um (vorerst) zu bleiben - oder gar weiter zu steigen?
  - ▶ Steil steigende Energiepreise werden die Inflation vor allem in der Eurozone weiter anheizen.
  - ▶ Zinsanhebungen in den USA könnten noch stärker ausfallen als bislang eingepreist.
  - ▶ Die EZB steckt im Dilemma (Inflation – Wirtschaftsaufschwung – Staatsschulden).
  - ▶ Der Ukraine-Krieg verschärft die ohnehin explosive Ausgangslage.
  - ▶ Es ist kaum mit einem schnellen Rebound (wie nach dem Corona-Crash) zu rechnen.
- 
- ▶ Defensive Ausrichtung des MBUI bleibt b.a.W. unverändert.

## Warum Minus im Januar und Plus im Februar sowie im ersten März-Drittel?



Quelle: Universal Investment, eigene Berechnungen; Zeitraum: 15.12.2020 – 08.03.2022

- 1 Das MBUI Momentum-Monitoring zeigte eine zunehmende Schwäche von Technologiewerten an.  
➔ Konsequenter Abbau des Tech-Exposures zu Gunsten anderer Opportunitäten und defensiverer Fonds.
- 2 Der Aufschwung zum Jahresende kam überraschend, konnte jedoch trotz der defensiven Aufstellung mitgenommen werden.
- 3 Momentumschwäche im Basis-Portfolio signalisiert weiter fallende Märkte. Aufbau einer Absicherung über Double Short-ETF's auf den S&P 500 und den DAX.

## Die Anpassungen im Taktischen Opportunitäts-Portfolio (TOP) im Zeitablauf

### ► Verkäufe im Februar 2021

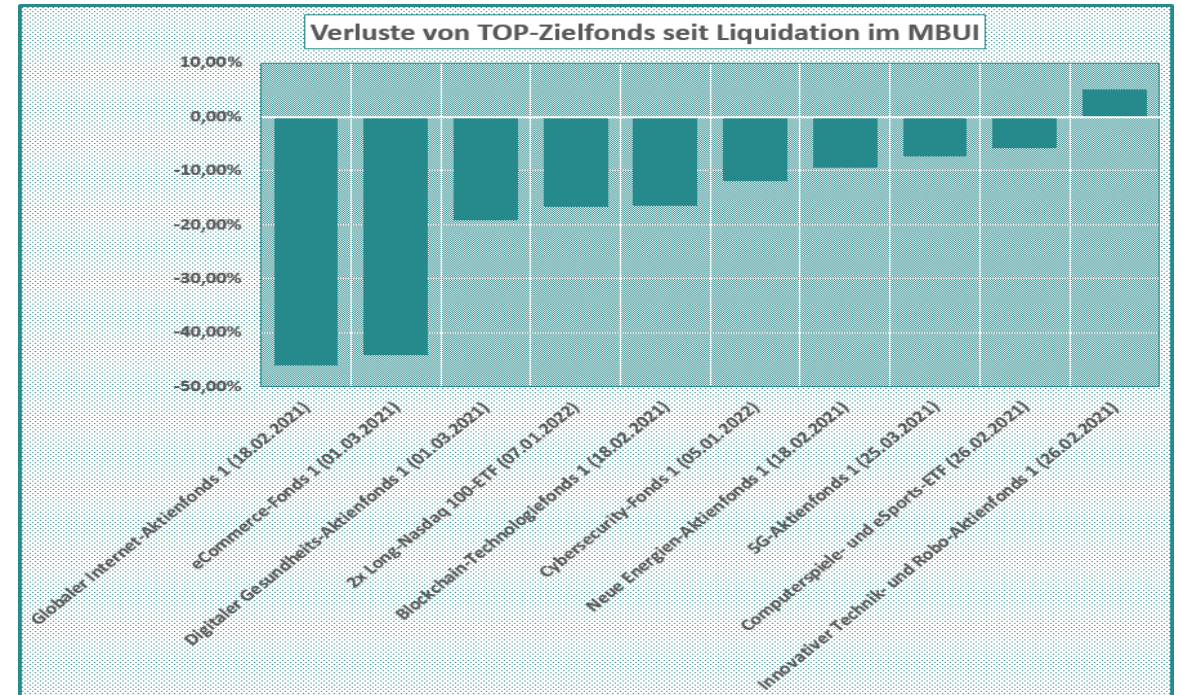
Computerspiele- und eSports-ETF  
Dynamischer Mischfonds Asien/Pazifik 1  
Innovativer Technik- und Robo-Aktienfonds 1  
Neue Energien-Aktienfonds 1 (Teilverkauf)

### ► Verkäufe im März 2021

Globaler Internet-Aktienfonds 1  
Digitaler Gesundheits-Aktienfonds 1 (Teilverkauf)  
eCommerce-Fonds 1  
Blockchain-Technologiefonds 1  
5G-Aktienfonds 1

### ► Verkäufe im Dezember 2021

Digitaler Gesundheits-Aktienfonds 1 (Restverkauf)  
Cybersecurity-Fonds 1  
Cannabis-Aktienfonds 1



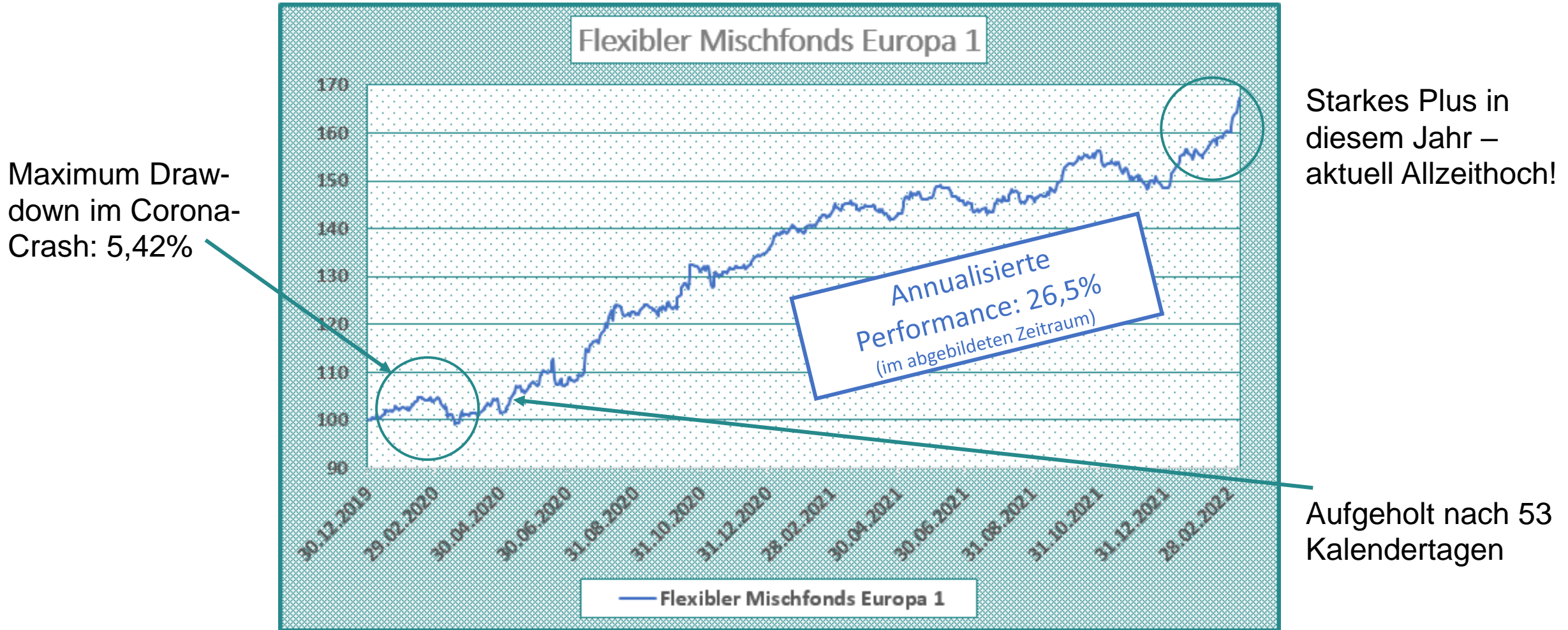
In Klammern: Datum der Liquidation im MBUI; Quelle: eigene Berechnungen; Stand: 28.02.2022

### ► Neue Ideen für das TOP

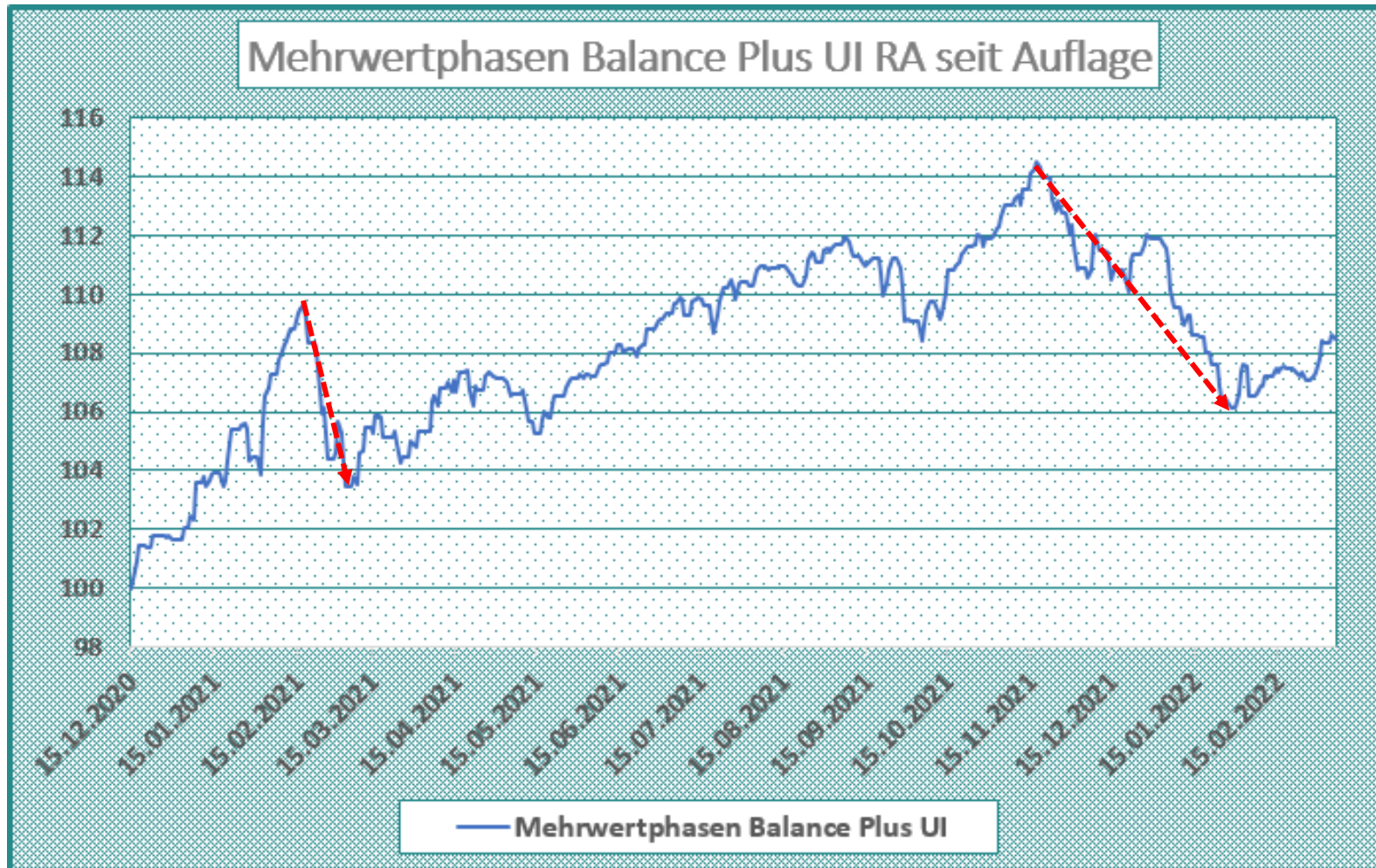
Dynamischer Edelmetall-Mischfonds 1  
Globaler Financial-Aktienfonds 1  
Rohstoff- und Edelmetall-Aktienfonds 1  
Lateinamerika-Aktienfonds 1  
Telekommunikations-ETF Europa 1

## Zunehmend defensivere Ausrichtung im Strategischen Basis-Portfolio – zum Beispiel:

- ▶ Erstinvestition im April 2021 und bis Februar 2022 viermal aufgestockt – seitdem größte Position im MBUI:



## Warum kommt es trotzdem zu solchen Drawdowns?



Das MBUI Momentum-Monitoring gibt keine Kurzfrist-Signale, da sich diese häufig als Fehlsignal entpuppen.

Zudem gleichen wir unsere Momentum-Indikationen stets mit der Einschätzung der Zielfonds-Manager ab.

Stehen die Zeichen auf Sturm, so sichern wir die Nettoaktienquote der Zielfonds zusätzlich über Double Short-ETF's auf die liquidesten Aktienindices (S&P 500, DAX oder EuroSTOXX) ab.

## Mischfonds reagieren zeitverzögert auf Verlustphasen

In der folgenden Tabelle sieht für den Zeitraum vom 05.01.22 (Allzeithoch des DAX) bis zum (vorläufigen) Tiefststand am 08.03.22 - in drei gleichlange Phasen unterteilt – die Wertentwicklung der Fonds der Basis-Portfolios:

Kursentwicklung der Fonds des Strategischen Basis-Portfolios, des DAX und des MBUI vom 05.01.2022 bis 08.03.2022																	
	Fonds 1	Fonds 2	Fonds 3	Fonds 4	Fonds 5	Fonds 6	Fonds 7	Fonds 8	Fonds 9	Fonds 10	Fonds 11	Fonds 12	Fonds 13	Fonds 14	Durchschnitt	DAX	MBUI
05.01.2022	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
26.01.2022	-3,74%	-3,96%	-3,43%	-11,82%	2,84%	-8,95%	-2,27%	-2,50%	-11,93%	-9,69%	2,87%	1,30%	1,44%	2,07%	-3,41%	-4,99%	-4,11%
15.02.2022	0,13%	0,46%	-0,36%	-0,22%	-1,60%	-0,33%	-1,00%	-1,01%	-0,29%	-0,85%	1,94%	0,47%	4,13%	1,07%	0,18%	-0,30%	0,78%
08.03.2022	-5,08%	-1,38%	-1,52%	0,06%	-5,54%	-3,31%	-0,61%	0,94%	-4,29%	1,82%	4,76%	-1,82%	-0,09%	-0,27%	-1,17%	-16,75%	1,07%
Gesamt	-8,50%	-4,85%	-5,25%	-11,96%	-4,42%	-12,26%	-3,84%	-2,58%	-15,96%	-8,83%	9,87%	-0,08%	5,53%	2,88%	-4,30%	-21,14%	-2,33%

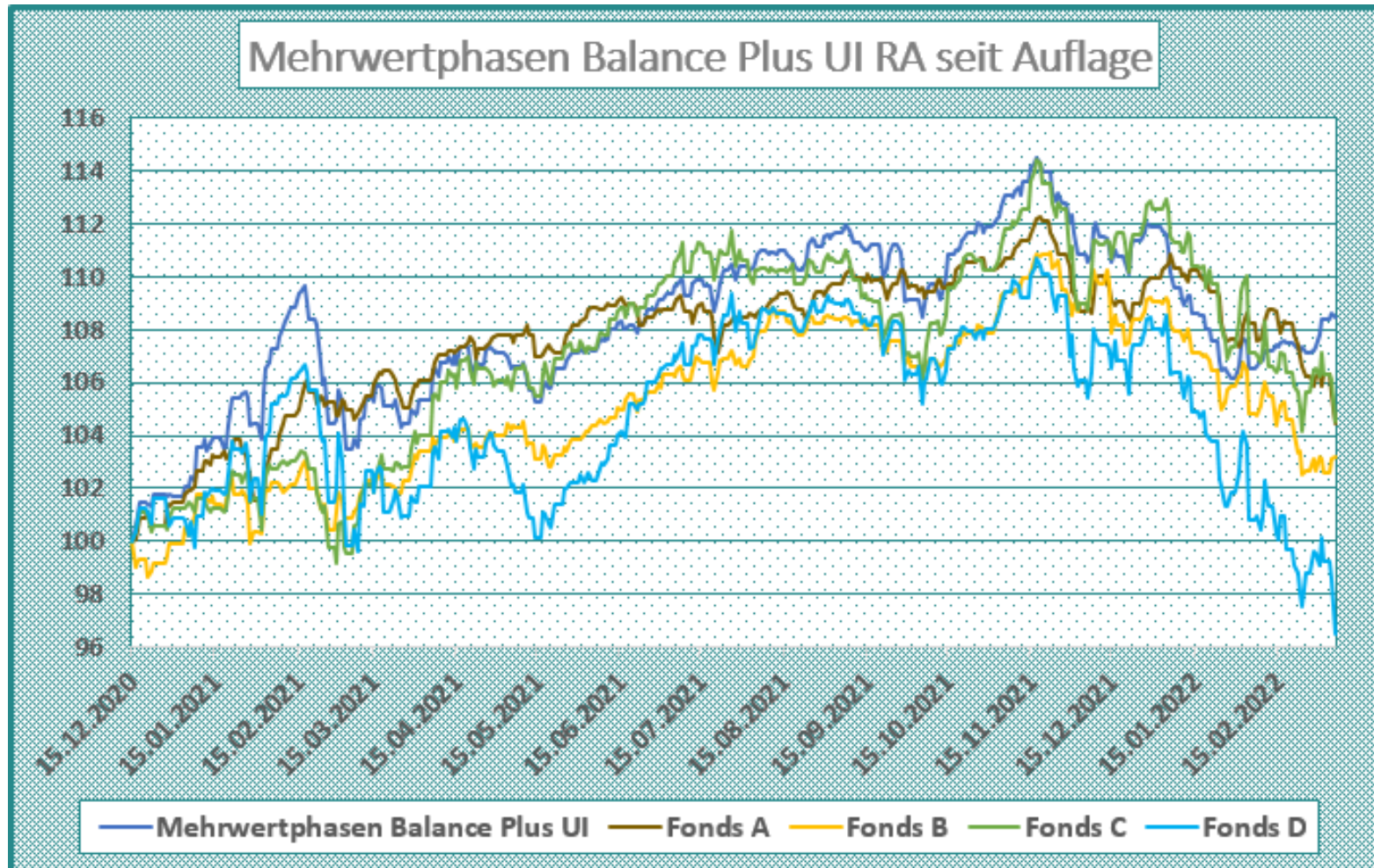
Der DAX hatte eine unspektakuläre Abwärtsentwicklung gefolgt von einer Seitwärtsphase. Dann erst kam es zu heftigen Verlusten, die den DAX in eine Baisse (mehr als 20% Drawdown) schickten.

Die Basis-Fonds nahmen in der ersten Phase fast 70% des Dax-Drawdowns mit, erholten sich leicht in der Seitwärtsphase um dann an der heftigen Verlustphase nur zu 7% zu partizipieren.

Der MBUI sicherte das Aktienexposure nach der ersten Verlustphase über Double Short-ETF's größtenteils ab und konnte ab Ende Januar zu einer (negativ korrelierten) Aufwärtsbewegung ansetzen.



## Die Kombination von drei Portfolios in einem Fonds zahlt sich aus



Quelle: Universal Investment, eigene Berechnungen; Zeitraum: 15.12.2020 – 08.03.2022

Outperformance im Vergleich zu ...

Fonds A (4,00%)

Fonds B (5,32%)

Fonds C (3,95%)

Fonds D (12,00%)

und viele andere mehr ...

Wichtige Anmerkung: Es handelt sich hier um vier von uns sehr geschätzte Multi Asset-Fonds, die jeweils mindestens eine halbe Milliarde Euro verwalten und die in den letzten 12 Monaten zu den Fonds mit den höchsten Nettomittelzuflüssen zählten.

Die in Klammern angegebene Outperformance ist die kumulierte Outperformance über den in der Grafik abgebildeten Gesamtzeitraum.

## 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.*



Infos, Kontaktdaten, Fondsmanager-Tagebuch und Monatsberichte finden Sie auf [www.mbui.info](http://www.mbui.info)