

# MEHRWERT IN ALLEN PHASEN

## Mehrwertphasen Balance UI

WKN: A2ADXC

**LORIAN: Deutlich modifiziertes  
Anlagekonzept bewährt sich**

Webkonferenz am 12.01.2021/09:30 Uhr  
(mit freundlicher Unterstützung des  
D&R Vermögensverwalter HUB)



**LORIAN**  
Low Risk Asset Control

## Haftungsausschluss

---

Vorliegende Publikation wird von der LORIAC Low Risk Asset Control GmbH herausgegeben, die als Anlageberater des Mehrwertphasen Balance UI für die Universal-Investment GmbH in Frankfurt tätig ist. Der LORIAC GmbH wurde die Erlaubnis nach § 34f Abs.1 GewO erteilt von der Industrie- und Handelskammer Hannover erteilt. Die LORIAC 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 LORIAC 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. 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 Echtdaten meist jedoch nur beispielhafter Portfolios zurückgegriffen, welche in der Tagesaktualität ständigen – auch substantziellen – Änderungen unterworfen sein können.**

### 1. Fondsselektion

Basis: Ca. 800 Fondsinitiatoren mit mehr als 2.300 Multi Asset- und Alternative-Fonds.  
150 bis 200 Fonds regelmäßig unter intensiverer Beobachtung.  
Vorauswahl nach Relation von Rendite zu Verlustrisiko (Calmar Ratio) und Phasenkorrelation.

### 2. Rollierende Calmar Ratio

Die rollierende Relation von Chance (annualisierte Drei-Jahres-Performance) zu Risiko (Maximum Drawdown im jeweiligen Drei-Jahres-Zeitraum) war bestimmendes Qualitätsmerkmal.

### 3. Korrelation der Verlust-, Aufhol- und Mehrwertphasen

Ein derart vorselektierter Fonds war für den MBUI umso wertvoller, je mehr er zu einer diversifizierten Phasenkorrelation beitragen konnte.

### 4. Korrelation der täglichen Anteilspreisveränderungen

Fonds, die häufig gegenüber dem Vortag positiv performten, wenn die Mehrzahl der Fonds negativ performte, erhielten (unter Berücksichtigung aller anderen Kriterien) den Vorzug.

### 5. Der Drawdown Risiko Indikator (DRI)

Basierend auf historischen Drawdowns oder Schätzungen eines möglichen Maximum Drawdowns wurde das Portfolio so eingerichtet, dass der Drawdown maximal 10% betragen sollte.

# MEHRWERTPHASEN BALANCE UI (ISIN/WKN: DE000A2ADXC6)

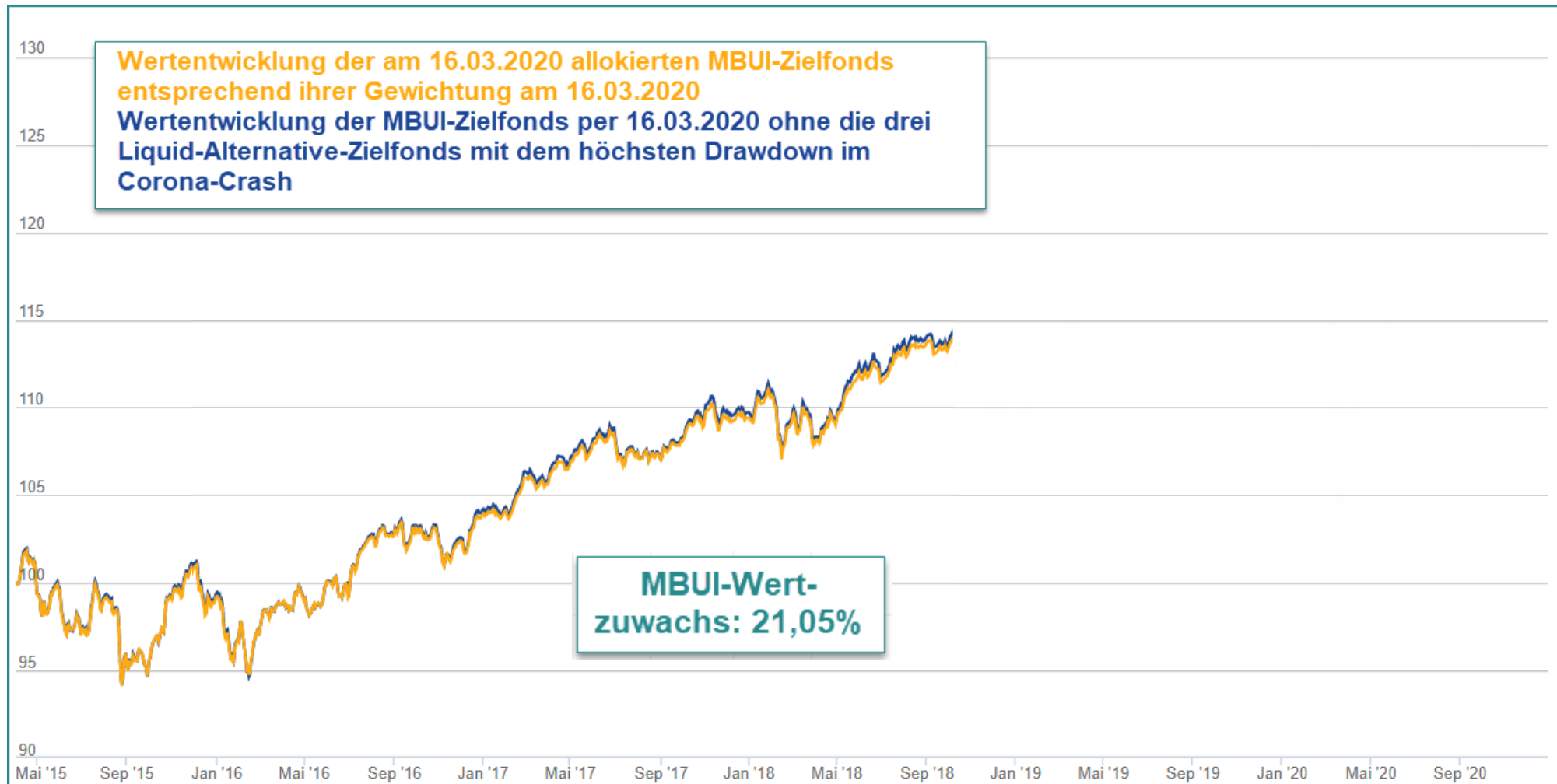
Originäre Strategie: „Allwetter-Mix“ aus Multi Asset- und Alternative-Fonds



Anmerkung: Es handelt sich nicht um die tatsächliche Entwicklung des MBUI, sondern um die per 16.03.2020 allokierten Zielfonds (ohne Berücksichtigung der Dachfonds-Kosten). Es geht hier lediglich um die Illustration des Backtests mit und ohne drei Liquid-Alternative-Fonds mit besonders hohem Drawdown im Corona-Crash. Diese Wertentwicklung lässt keinerlei Rückschlüsse auf künftige Entwicklungen zu (Quelle: munio-Berechnung).

# MEHRWERTPHASEN BALANCE UI (ISIN/WKN: DE000A2ADXC6)

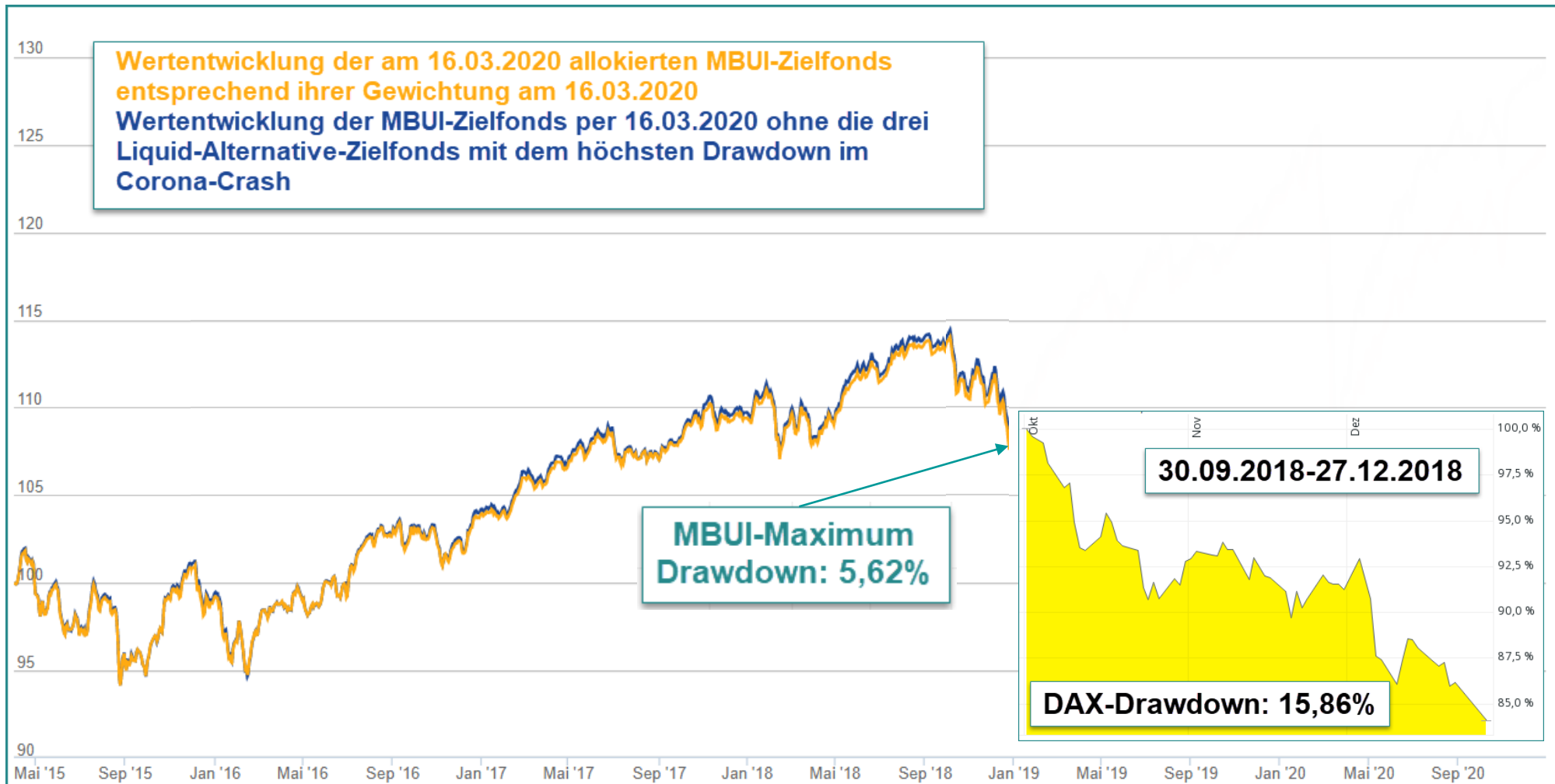
**Originäre Strategie: „Allwetter-Mix“ aus Multi Asset- und Alternative-Fonds**



Anmerkung: Es handelt sich nicht um die tatsächliche Entwicklung des MBUI, sondern um die per 16.03.2020 allokierten Zielfonds (ohne Berücksichtigung der Dachfonds-Kosten). Es geht hier lediglich um die Illustration des Backtests mit und ohne drei Liquid-Alternative-Fonds mit besonders hohem Drawdown im Corona-Crash. Diese Wertentwicklung lässt keinerlei Rückschlüsse auf künftige Entwicklungen zu (Quelle: munio-Berechnung).

# MEHRWERTPHASEN BALANCE UI (ISIN/WKN: DE000A2ADXC6)

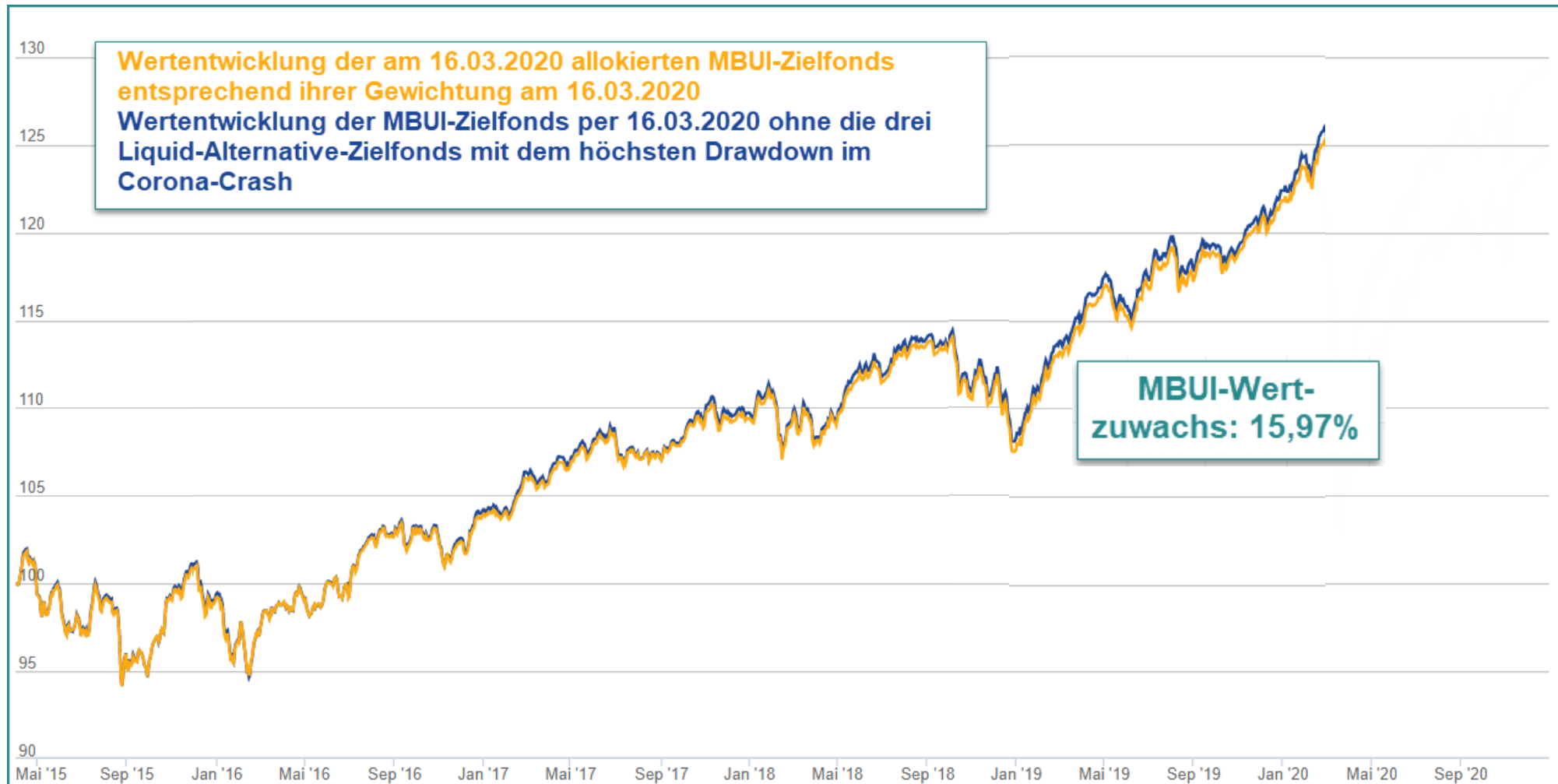
Originäre Strategie: „Allwetter-Mix“ aus Multi Asset- und Alternative-Fonds



Anmerkung: Es handelt sich nicht um die tatsächliche Entwicklung des MBUI, sondern um die per 16.03.2020 allokierten Zielfonds (ohne Berücksichtigung der Dachfonds-Kosten). Es geht hier lediglich um die Illustration des Backtests mit und ohne drei Liquid-Alternative-Fonds mit besonders hohem Drawdown im Corona-Crash. Diese Wertentwicklung lässt keinerlei Rückschlüsse auf künftige Entwicklungen zu (Quelle: munio-Berechnung).

# MEHRWERTPHASEN BALANCE UI (ISIN/WKN: DE000A2ADXC6)

Originäre Strategie: „Allwetter-Mix“ aus Multi Asset- und Alternative-Fonds



Anmerkung: Es handelt sich nicht um die tatsächliche Entwicklung des MBUI, sondern um die per 16.03.2020 allokierten Zielfonds (ohne Berücksichtigung der Dachfonds-Kosten). Es geht hier lediglich um die Illustration des Backtests mit und ohne drei Liquid-Alternative-Fonds mit besonders hohem Drawdown im Corona-Crash. Diese Wertentwicklung lässt keinerlei Rückschlüsse auf künftige Entwicklungen zu (Quelle: munio-Berechnung).

# MEHRWERTPHASEN BALANCE UI (ISIN/WKN: DE000A2ADXC6)

Originäre Strategie: „Allwetter-Mix“ aus Multi Asset- und Alternative-Fonds



Anmerkung: Es handelt sich nicht um die tatsächliche Entwicklung des MBUI, sondern um die per 16.03.2020 allokierten Zielfonds (ohne Berücksichtigung der Dachfonds-Kosten). Es geht hier lediglich um die Illustration des Backtests mit und ohne drei Liquid-Alternative-Fonds mit besonders hohem Drawdown im Corona-Crash. Diese Wertentwicklung lässt keinerlei Rückschlüsse auf künftige Entwicklungen zu (Quelle: munio-Berechnung).



# MEHRWERTPHASEN BALANCE UI (ISIN/WKN: DE000A2ADXC6)

Originäre Strategie: „Allwetter-Mix“ aus Multi Asset- und Alternative-Fonds



Anmerkung: Es handelt sich nicht um die tatsächliche Entwicklung des MBUI, sondern um die per 16.03.2020 allokierten Zielfonds (ohne Berücksichtigung der Dachfonds-Kosten). Es geht hier lediglich um die Illustration des Backtests mit und ohne drei Liquid-Alternative-Fonds mit besonders hohem Drawdown im Corona-Crash. Diese Wertentwicklung lässt keinerlei Rückschlüsse auf künftige Entwicklungen zu (Quelle: munio-Berechnung).

Auslöser des hohen Drawdowns waren ausgerechnet die Strategien, die eigentlich der Drawdown-Begrenzung in Krisenzeiten dienen sollten!

Die Enttäuschung in Q4/2018 wurde als „seltene Entgleisung“ betrachtet.

Spätestens im Corona-Crash wurde klar, dass viele Alternative-Strategien mit dem aktuellen Makro-Umfeld aus Nullzinsen und der durch Fiskal- und Notenbank-Politik getriebenen Märkte nicht zurechtkamen.

**Doch dieses Umfeld wird uns wohl noch längere Zeit erhalten bleiben!**

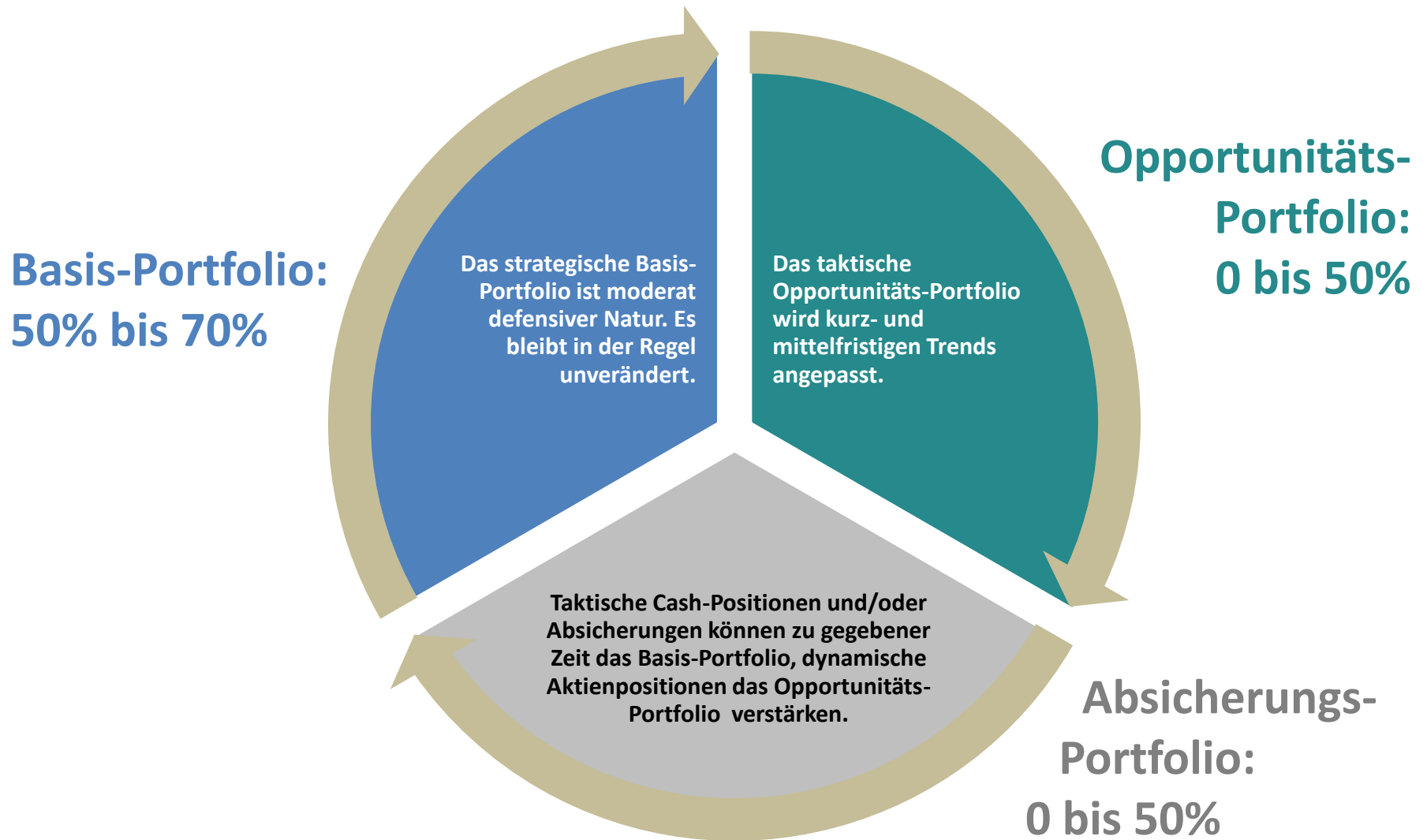
## Konsequenzen aus der Analyse der bis auf Weiteres zu erwartenden Entwicklungen

---

- ❖ Das Nullzinsszenario wird uns für lange Zeit erhalten bleiben. Für Regierungen und Notenbanken gibt es auf absehbare Zeit kein „Zurück“. Anleihen verlieren damit b.a.W. real Geld.
- ❖ Eine „Allwetter-Allokation“, bei der alternative Konzepte die Rolle übernehmen, die früher Anleihen als stabiles (und in Krisenzeiten negativ korrelierendes) Basisinvestment übernommen haben, hat sich schon Ende 2018 und vor allem im Corona-Crash nicht bewährt.
- ❖ Wer sein Geld gewinnbringend anlegen will, kommt an Aktien in der Kombination mit intelligenten (und damit oft auch komplexen) Anlagekonzepten nicht mehr vorbei.
- ❖ Liquid Alternatives waren bereits in Q4/2018 und nun auch im Corona-Crash meist nicht mehr „Stoßdämpfer“, sondern teilweise sogar der größte Risiko-Faktor im Portfolio.
- ❖ Wenn weder Anleihen noch Liquid Alternatives Risiken abfedern und gleichzeitig einen positiven Performancebeitrag leisten können, müssen die Konsequenzen gezogen werden.
- ❖ **Wer akzeptable Erträge erzielen will, muss mehr Schwankungen einkalkulieren und höhere Drawdowns akzeptieren. Die Belohnung für die höhere Risikotoleranz wird sich mittel- bis langfristig in höheren Erträgen niederschlagen. Wer verkauft, um Verluste zu begrenzen, hat gute Chancen, auf dem falschen Fuß erwischt zu werden und den Wiedereinstieg zu verpassen.**

# MEHRWERTPHASEN BALANCE UI (ISIN/WKN: DE000A2ADXC6)

Seit Frühjahr 2020: Strategische und taktische Portfolioausrichtung ergänzen sich wechselseitig



# MEHRWERTPHASEN BALANCE UI (ISIN/WKN: DE000A2ADXC6)

## Das strategische Basis-Portfolio

Unterschiedliche Multi Asset-Konzepte von herausragend guten Managern.

Alle Fonds werden aus Sicht eines Euro-Anlegers gemanagt.

Hinsichtlich der Fremdwährungs-Positionen wird meist diskretionär über eine Absicherung entschieden.

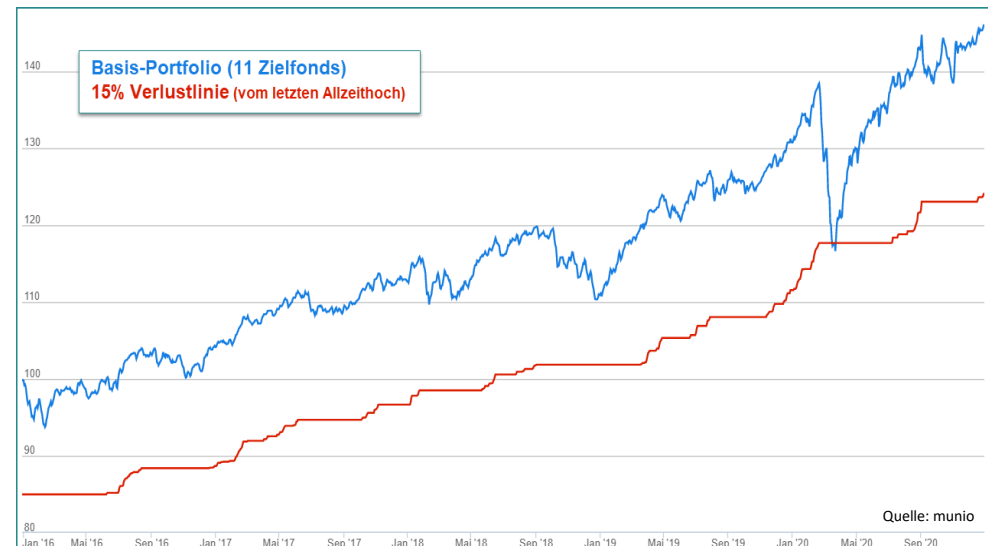
Index- oder Einzeltitel-Derivateabsicherung versus „Plain Vanilla“.

Bottom Up-Auswahlprozesse versus Makro versus trendfolgende Prozesse.

Fokussierung auf bestimmte Themen (bspw. Technologie/Gold bzw. Goldminenaktien) versus breite Streuung.

Acht der aktuell 11 Fonds des Basis-Portfolios sind bereits seit mehr als einem Jahr im MBUI allokiert.

Zielfonds	Anteil am MBUI	Anteil am Basis-Portfolio
Acatis GANÉ Value Event B	4,97%	9,90%
CONCEPT Aurelia Global	5,39%	10,73%
DC Value One IT	5,76%	11,46%
DJE - Zins & Dividende XP	4,10%	8,16%
FU Fonds - Multi Asset I	4,85%	9,65%
FvS Multiple Opportunities II I	3,27%	6,51%
Managed Profit Plus	3,73%	7,42%
MFS Meridian - Prudent Wealth I3 EUR	4,99%	9,92%
PEH Empire	4,70%	9,35%
Seilern Global Trust V	4,26%	8,48%
Varios Flex	4,24%	8,43%



Wichtiger Hinweis: Die obige Aufstellung der Zielfonds zeigt den Stand per 31.12.2020. Die Allokation ist keine Kaufempfehlung und zum Zeitpunkt der Webkonferenz bereits verändert.

# MEHRWERTPHASEN BALANCE UI (ISIN/WKN: DE000A2ADXC6)

## Das taktische Absicherungs-Portfolio

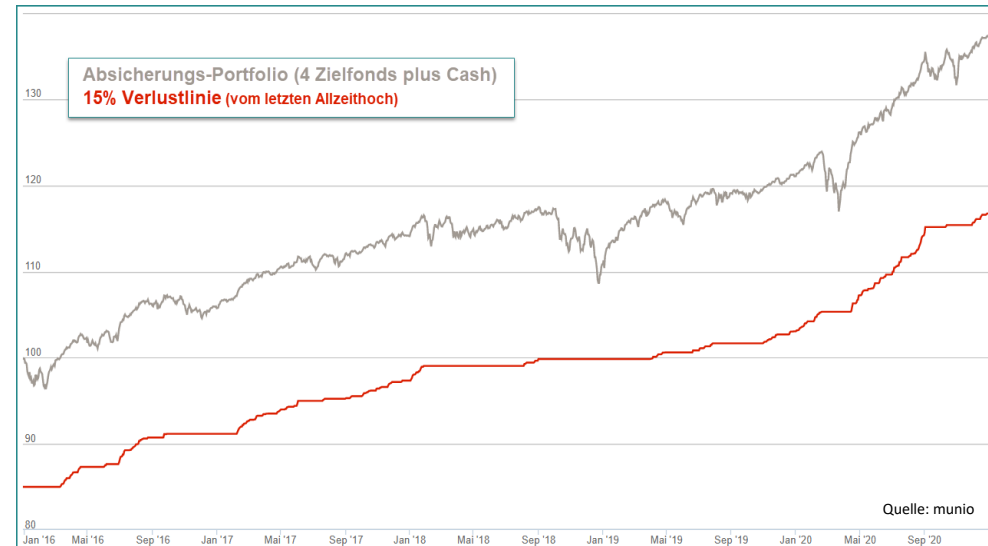
Das Absicherungs-Portfolio kann (inkl. der Cash-Position) bis zu 50% des MBUI-Volumens ausmachen.

Der Rückblick auf die Entwicklung der letzten fünf Jahre bezieht sich ebenfalls auf die Allokation per 31.12.2020. Natürlich schwankt die Allokation, weshalb hier nur gezeigt werden soll, dass mit Absicherung nicht unbedingt Renditeeinbußen verbunden sein müssen.

Der hohe Cash-Anteil geht nahezu zur Hälfte auf das Konto von Nettomittelzuflüssen „zwischen den Jahren“.

Nur zwei der vor dem Corona-Crash allokierten Alternative-Fonds konnten sich im MBUI behaupten.

Zielfonds	Anteil am MBUI	Anteil am Basis-Portfolio
Antecedo Defensive Growth I	4,49%	16,64%
Helium Selection S	2,88%	10,68%
Nordea 1 - Alpha 15 MA BI	5,55%	20,57%
OptoFlex I	4,69%	17,40%
Cash	9,37%	34,71%

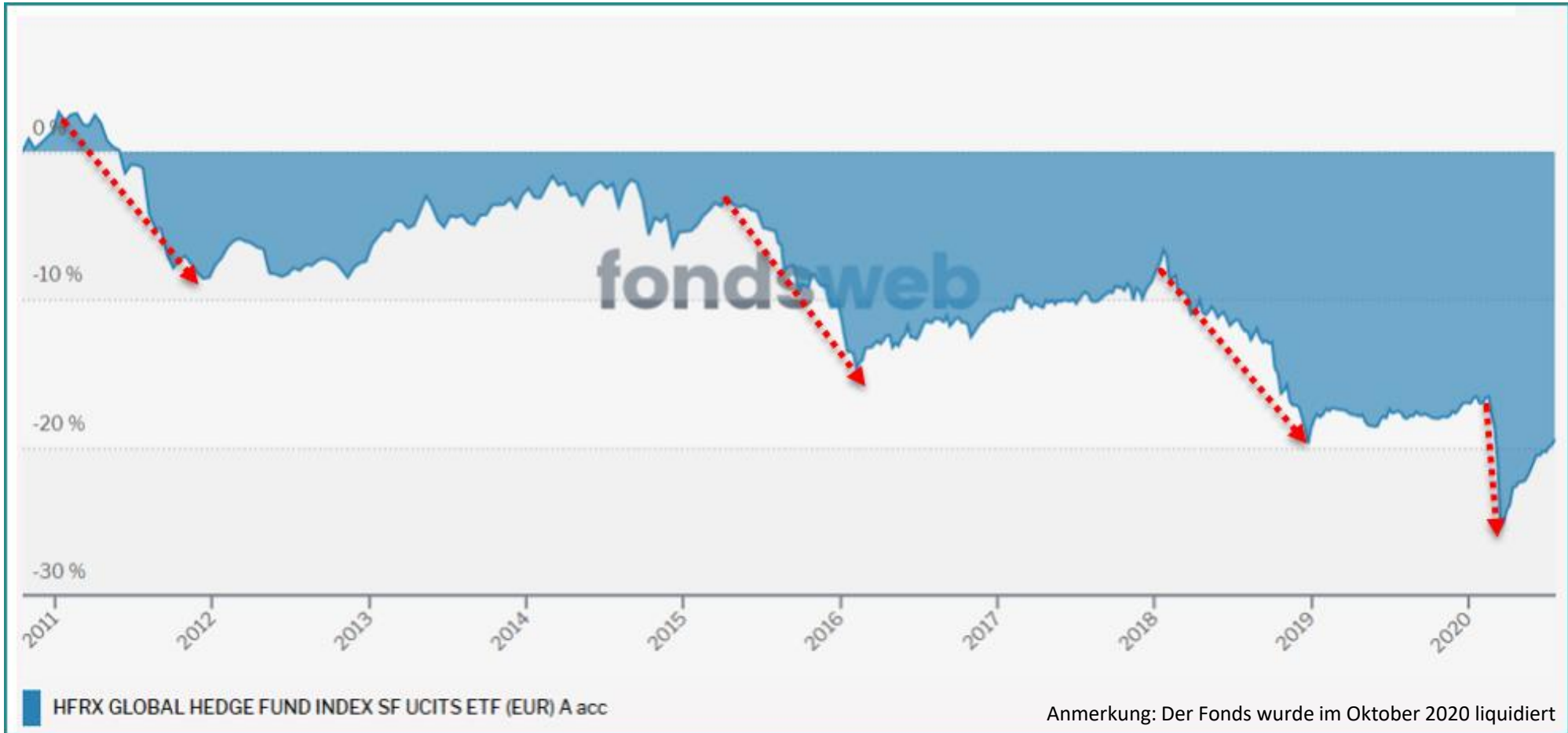


Wichtiger Hinweis: Die obige Aufstellung der Zielfonds zeigt den Stand per 31.12.2020. Die Allokation ist keine Kaufempfehlung und zum Zeitpunkt der Webkonferenz bereits verändert.

# MEHRWERTPHASEN BALANCE UI (ISIN/WKN: DE000A2ADXC6)

Alternative-Fonds: Verluste zunehmend parallel zu den Aktienmärkten

Der ETF spiegelt die Entwicklung des Alternative-Index von Hedgefund Research:

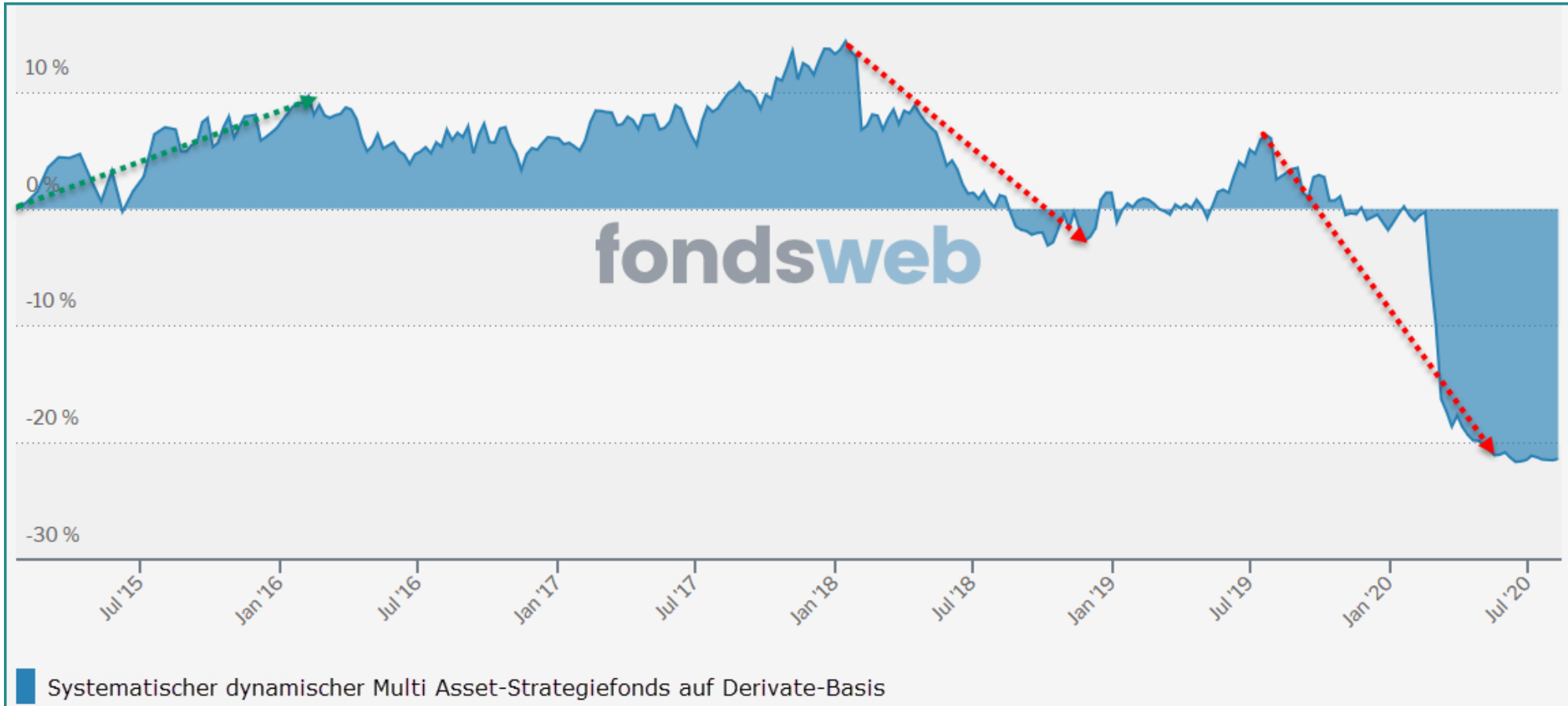


Verluste (statt negativer Korrelation) gab es zunehmend parallel zu den Aktienmarktverlusten.

# MEHRWERTPHASEN BALANCE UI (ISIN/WKN: DE000A2ADXC6)

## Versagen von Alternative-Fonds am Beispiel eines systematischen Strategiefonds

Von April 2015 bis Februar 2016: Ein starker (negativ korrelierter) Portfolio-Baustein, ...



... der in den letzten beiden Krisen jedoch komplett versagte und sich zuletzt nicht erholen konnte.



# MEHRWERTPHASEN BALANCE UI (ISIN/WKN: DE000A2ADXC6)

## Das taktische Absicherungs-Portfolio: Allokations-Beispiel

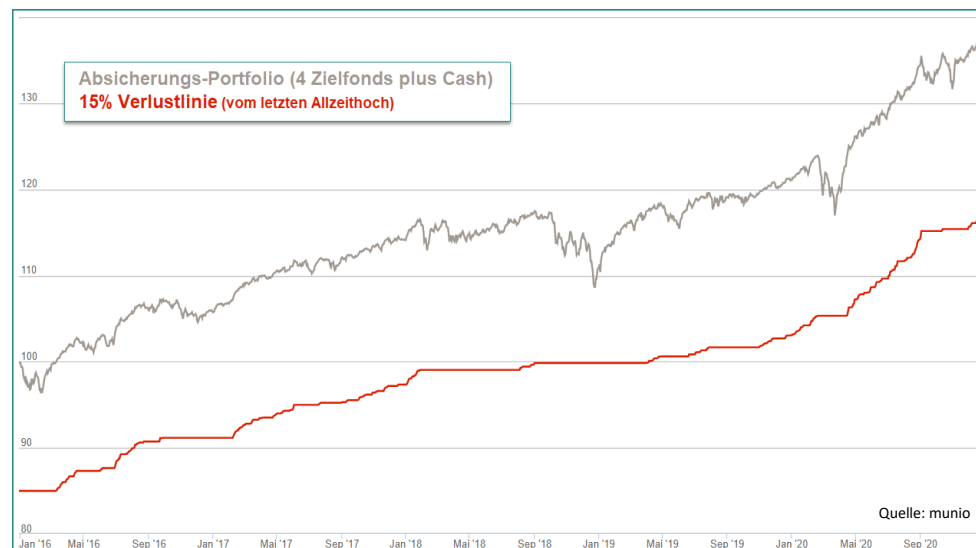
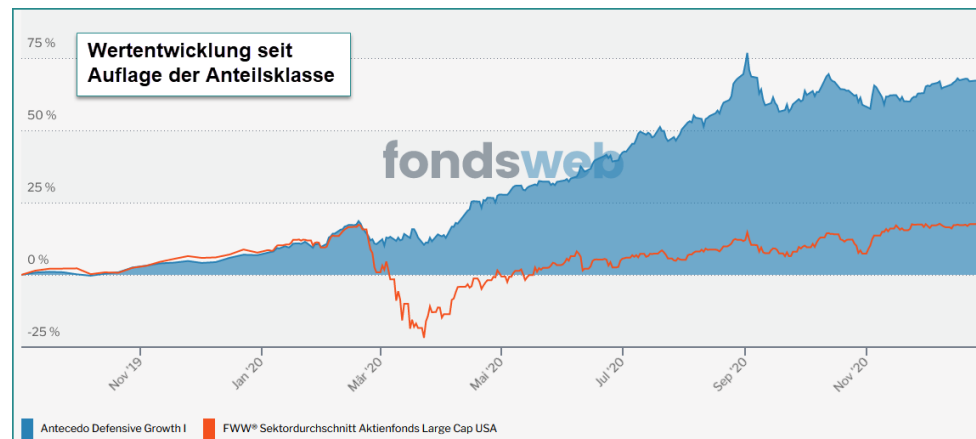
Der **Antecedo Defensive Growth** sichert über ein Kalenderjahr 90% des Anteilspreises zu Jahresbeginn ab.

Er investiert ausschließlich in die Titel des Nasdaq 100.

Durch die Umschichtung von Optionen in Krisenzeiten sind im Anschluss an Krisen deutlich höhere Ergebnisse möglich, wobei das Jahr 2020 mit der zeitweisen Volatilität auf Rekordniveau eine extreme Ausnahme war. Die Absicherung konnte im Laufe des Jahres mehrmals nach oben gezogen werden.

Im Corona-Crash wurde ein neues Allzeithoch bereits nach 55 Kalendertagen erreicht.

In „normalen Zeiten“ strebt der Fonds eine Wertentwicklung von jährlich ca. 8% an (2020: ca. 68% Plus).



Zielfonds	Anteil am MBUI	Anteil am Basis-Portfolio
Antecedo Defensive Growth I	4,49%	16,64%
Helium Selection S	2,88%	10,68%
Nordea 1 - Alpha 15 MA BI	5,55%	20,57%
OptoFlex I	4,69%	17,40%
Cash	9,37%	34,71%

Wichtiger Hinweis: Die obige Aufstellung der Zielfonds zeigt den Stand per 31.12.2020. Die Allokation ist keine Kaufempfehlung und zum Zeitpunkt der Webkonferenz bereits verändert.

# MEHRWERTPHASEN BALANCE UI (ISIN/WKN: DE000A2ADXC6)

## Das taktische Absicherungs-Portfolio: Allokations-Beispiel

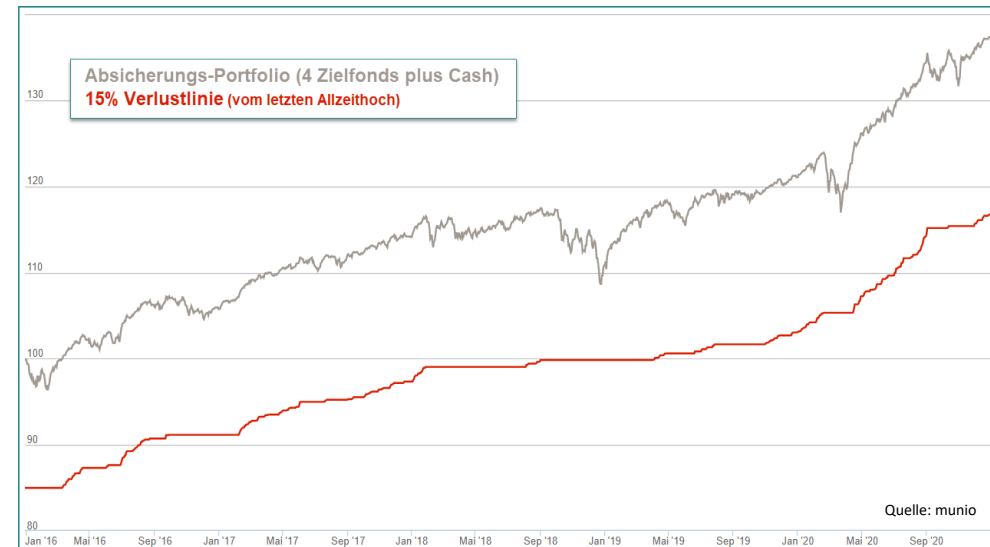
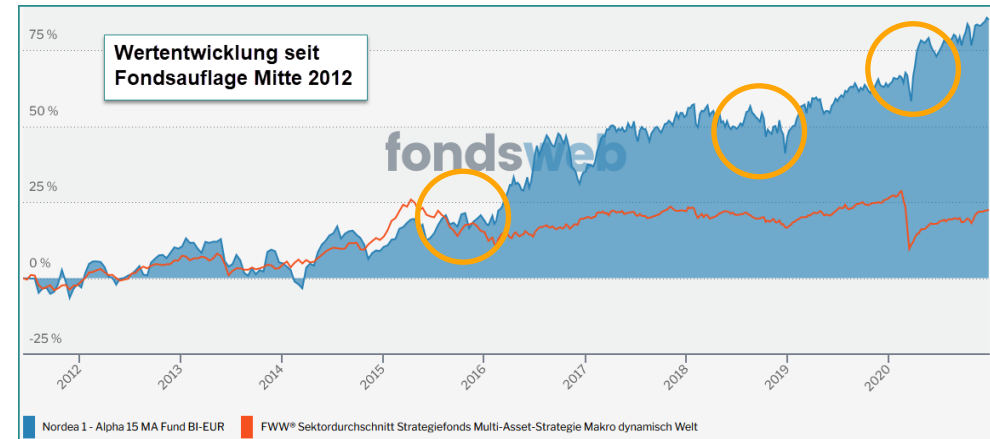
Der **Nordea 1 – Alpha 15 MA** verfolgt eine Makro-geprägte Multi-Strategie.

Die einzelnen Sub-Strategien sind so angelegt, dass sie sich in unterschiedlichen Marktphasen wechselseitig ergänzen sollten (was bislang gut geklappt hat).

Ende März 2020 lag der Fonds ytd mit 2,69% im Plus; am 05. April 2020 erreichte er ein neues Allzeithoch.

Das Ertragsziel sieht Nordea (vor Kosten) in der Bandbreite von 7% bis 10% pro Jahr bei einer Volatilität bis zu 10% (in besonderen Krisenzeiten bis zu 15%).

Über die letzten fünf Jahre lag die durchschnittliche Wertentwicklung bei 9,26% pro Jahr.



Zielfonds	Anteil am MBUI	Anteil am Basis-Portfolio
Antecedo Defensive Growth I	4,49%	16,64%
Helium Selection S	2,88%	10,68%
Nordea 1 - Alpha 15 MA BI	5,55%	20,57%
OptoFlex I	4,69%	17,40%
Cash	9,37%	34,71%

Wichtiger Hinweis: Die obige Aufstellung der Zielfonds zeigt den Stand per 31.12.2020. Die Allokation ist keine Kaufempfehlung und zum Zeitpunkt der Webkonferenz bereits verändert.

# MEHRWERTPHASEN BALANCE UI (ISIN/WKN: DE000A2ADXC6)

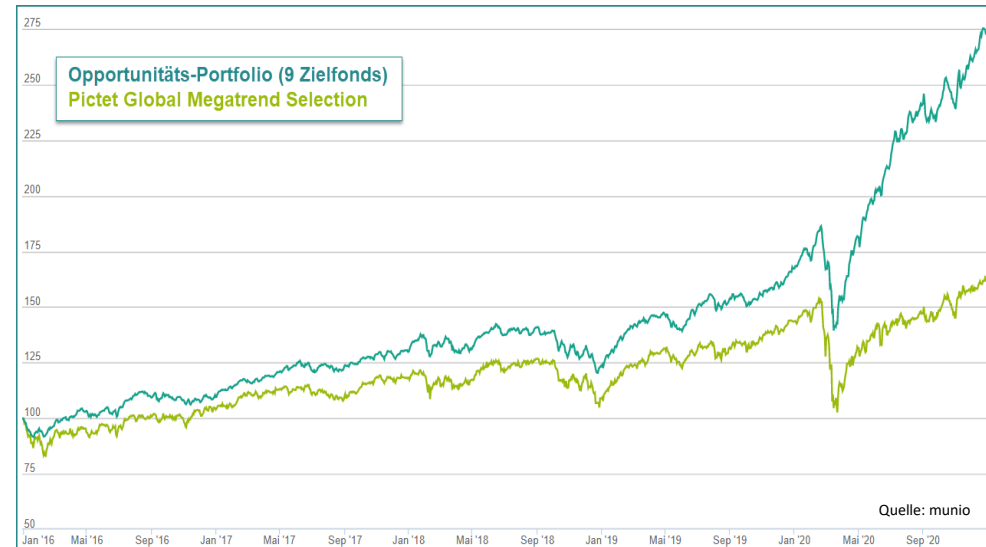
## Das taktische Opportunitäts-Portfolio

Das Opportunitäts-Portfolio könnte man in Anlehnung an den bekannten Pictet-Fonds auch als „Megatrend-Portfolio“ bezeichnen.

Ausgangspunkt der Überlegungen zum Einsatz einzelner zielgenauer Themenfonds war die Überlegung, dass ein hochgradig fokussiertes Management bessere Ergebnisse erzielen sollte als die Generalisten eines inzwischen weit über 10 Milliarden Euro schweren Fonds.

Unsere ursprüngliche Annahme wurde durch die Ergebnisse unserer Selektion stark untermauert.

Zielfonds	Anteil am MBUI	Anteil am Basis-Portfolio
AGIF-Allianz Oriental Income P	2,90%	12,72%
apo Digital Health Aktien	3,28%	14,39%
Bakersteel Precious Metals D3 EUR	1,49%	6,54%
Belfius Equities Robotics & Inn. Technology I	2,23%	9,80%
BIT Global Internet Leaders 30 R - I	2,41%	10,59%
global online retail	2,25%	9,88%
Plutos - Multi Chance	3,26%	14,33%
Schroder ISF - Global Energy Transition C USD	2,94%	12,89%
VanEck ETFs Video Gaming and eSports UCITS ETF	2,02%	8,87%



Wichtiger Hinweis: Die obige Aufstellung der Zielfonds zeigt den Stand per 31.12.2020. Die Allokation ist keine Kaufempfehlung und zum Zeitpunkt der Webkonferenz bereits verändert.

# MEHRWERTPHASEN BALANCE UI (ISIN/WKN: DE000A2ADXC6)

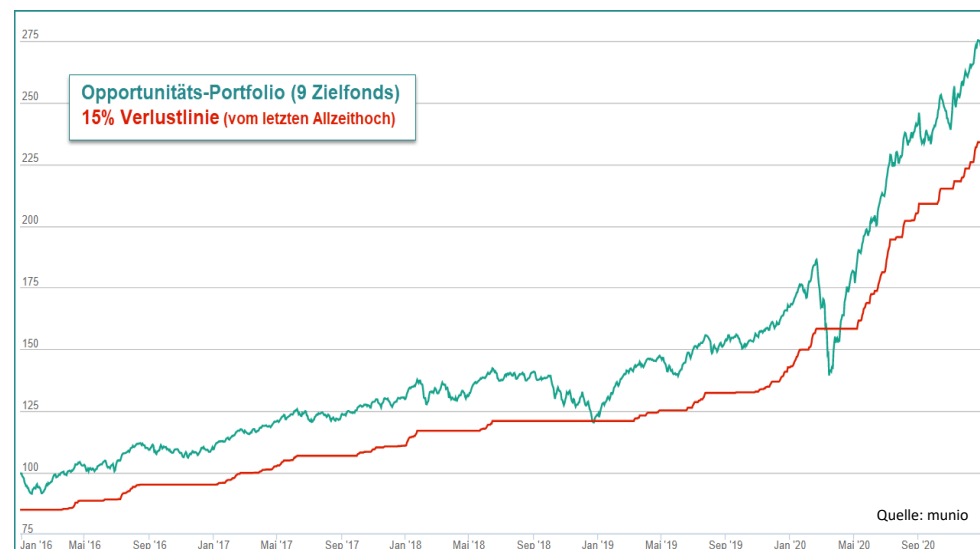
## Das taktische Opportunitäts-Portfolio

Das Opportunitäts-Portfolio könnte man in Anlehnung an den bekannten Pictet-Fonds auch als „Megatrend-Portfolio“ bezeichnen.

Trotz der extrem offensiven Ausrichtung hielt sich der Drawdown dieses Sub-Portfolios in Grenzen. Bereits knapp sieben Wochen nach Crash-Beginn konnte ein neues Allzeithoch markiert werden.

Allerdings soll das Opportunitäts-Portfolio nicht durchgehend allokiert sein. Werden bestimmte Drawdown-Schwellen gerissen, wird die jeweilige Position glattgestellt und ggfs. durch ein anderes Thema ersetzt.

Zielfonds	Anteil am MBUI	Anteil am Basis-Portfolio
AGIF-Allianz Oriental Income P	2,90%	12,72%
apo Digital Health Aktien	3,28%	14,39%
Bakersteel Precious Metals D3 EUR	1,49%	6,54%
Belfius Equities Robotics & Inn. Technology I	2,23%	9,80%
BIT Global Internet Leaders 30 R - I	2,41%	10,59%
global online retail	2,25%	9,88%
Plutos - Multi Chance	3,26%	14,33%
Schroder ISF - Global Energy Transistion C USD	2,94%	12,89%
VanEck ETFs Video Gaming and eSports UCITS ETF	2,02%	8,87%



Wichtiger Hinweis: Die obige Aufstellung der Zielfonds zeigt den Stand per 31.12.2020. Die Allokation ist keine Kaufempfehlung und zum Zeitpunkt der Webkonferenz bereits verändert.

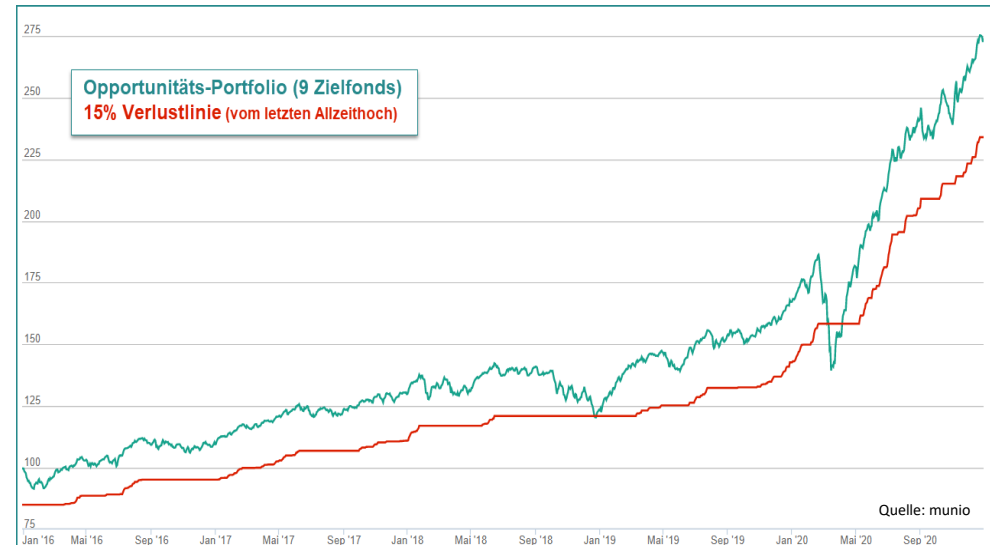
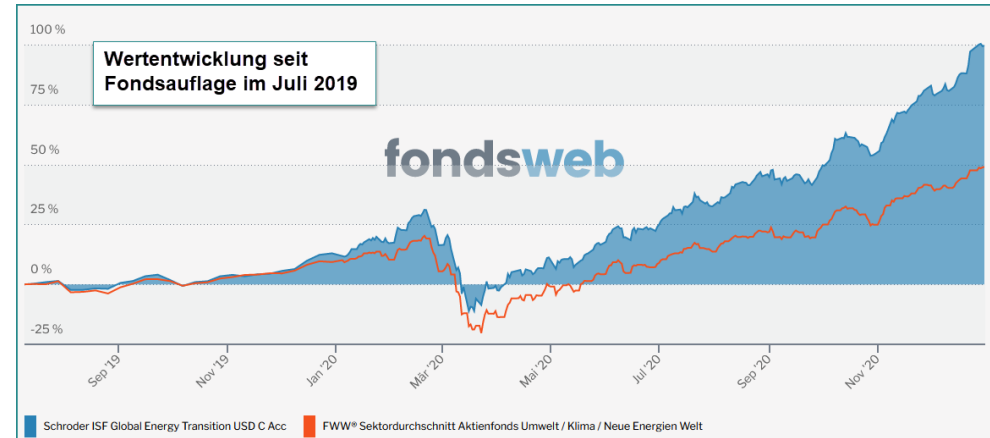
# MEHRWERTPHASEN BALANCE UI (ISIN/WKN: DE000A2ADXC6)

## Das taktische Opportunitäts-Portfolio: Allokations-Beispiel

Der **Schroder ISF – Global Energy Transition** investiert in Unternehmen, die sich mit Klimaschutz, erneuerbaren Energien, Umbau der Strominfrastruktur, Atomausstieg, Energiewende im Verkehr, Klimaschutz im Gebäudesektor, Energiewende im Haushalt und Klimaschutz in der Wald- und Landwirtschaft befassen. Es ist vielleicht der stärkste Megatrend der nächsten Jahre oder gar Jahrzehnte. Schätzungsweise 100 Billionen Euro (!) müssen weltweit investiert werden, um die globalen Klimaziele bis 2050 zu erreichen.

Durchschnittliches Plus seit Auflage: 56% pro Jahr

Zielfonds	Anteil am MBUI	Anteil am Basis-Portfolio
AGIF-Allianz Oriental Income P	2,90%	12,72%
apo Digital Health Aktien	3,28%	14,39%
Bakersteel Precious Metals D3 EUR	1,49%	6,54%
Belfius Equities Robotics & Inn. Technology I	2,23%	9,80%
BIT Global Internet Leaders 30 R - I	2,41%	10,59%
global online retail	2,25%	9,88%
Plutos - Multi Chance	3,26%	14,33%
Schroder ISF - Global Energy Transition C USD	2,94%	12,89%
VanEck ETFs Video Gaming and eSports UCITS ETF	2,02%	8,87%



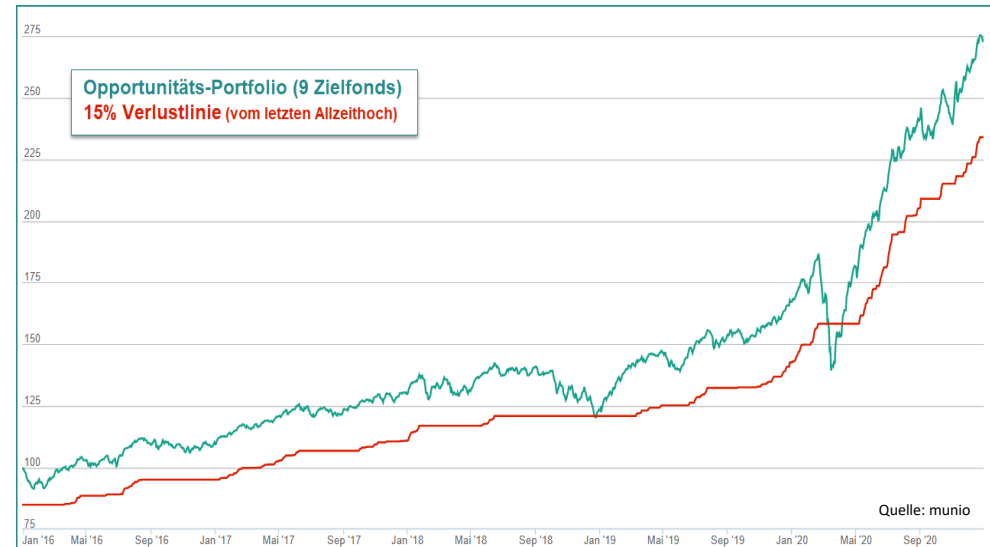
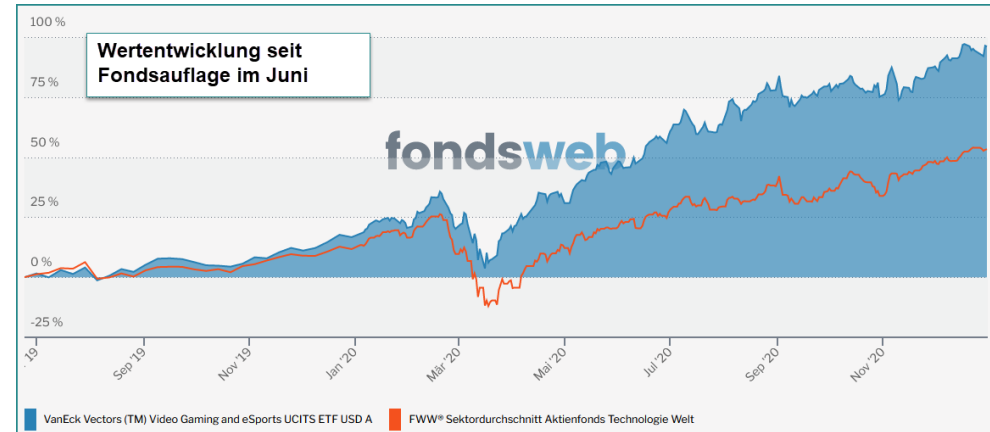
Wichtiger Hinweis: Die obige Aufstellung der Zielfonds zeigt den Stand per 31.12.2020. Die Allokation ist keine Kaufempfehlung und zum Zeitpunkt der Webkonferenz bereits verändert.

# MEHRWERTPHASEN BALANCE UI (ISIN/WKN: DE000A2ADXC6)

## Das taktische Opportunitäts-Portfolio: Allokations-Beispiel

Der **VanEck ETFs Video Gaming and eSports UCITS ETF** investiert in Wachstumssegmente, die viele noch gar nicht auf dem Radar haben. Das eGaming-Segment ist einer der stärksten Wachstumsbereiche im Konsum- und Freizeitbereich. Zudem liefern viele der in diesem Markt tätigen Unternehmen auch die Technologie bzw. Produktion für das ebenfalls sehr stark wachsende Blockchain-Segment.

Bereits Ende März 2020 notierte der Anteilspreis des Fonds ytd wieder im Plus. Seit Auflage erzielte der Fonds ein Durchschnitts-Plus von mehr als 25% p.a.



Zielfonds	Anteil am MBUI	Anteil am Basis-Portfolio
AGIF-Allianz Oriental Income P	2,90%	12,72%
apo Digital Health Aktien	3,28%	14,39%
Bakersteel Precious Metals D3 EUR	1,49%	6,54%
Belfius Equities Robotics & Inn. Technology I	2,23%	9,80%
BIT Global Internet Leaders 30 R - I	2,41%	10,59%
global online retail	2,25%	9,88%
Plutos - Multi Chance	3,26%	14,33%
Schroder ISF - Global Energy Transistion C USD	2,94%	12,89%
VanEck ETFs Video Gaming and eSports UCITS ETF	2,02%	8,87%

Wichtiger Hinweis: Die obige Aufstellung der Zielfonds zeigt den Stand per 31.12.2020. Die Allokation ist keine Kaufempfehlung und zum Zeitpunkt der Webkonferenz bereits verändert.

## Wichtige Anmerkungen zu den munio-Grafiken

---

Die munio-Backtests (jeweils rechts unten auf den Seiten 14,15 und 22) wurden mit der Software „munio“ erstellt. Diese Depotoptimierungs-Software stellt nicht auf die Volatilität sondern auf den Maximum Drawdown der einzelnen Fonds ab. Im Rahmen der munio-Backtests erarbeitet das LORIAC-Management jedoch keine optimierten Portfolios. Es wird lediglich die jeweilige Zielfonds-Zusammenstellung auf ihre Konsistenz hin überprüft. Die Backtests berücksichtigen nur die Ergebnisse der Zielfonds ohne Anrechnung der Dachfondskosten. Umschichtungen bzw. Änderungen der Allokation sowie die stark variierende Cash-Position bleiben ebenso wie temporäre Absicherungen (bspw. über einen Short-Index-ETF) über den gesamten Darstellungszeitraum unberücksichtigt.

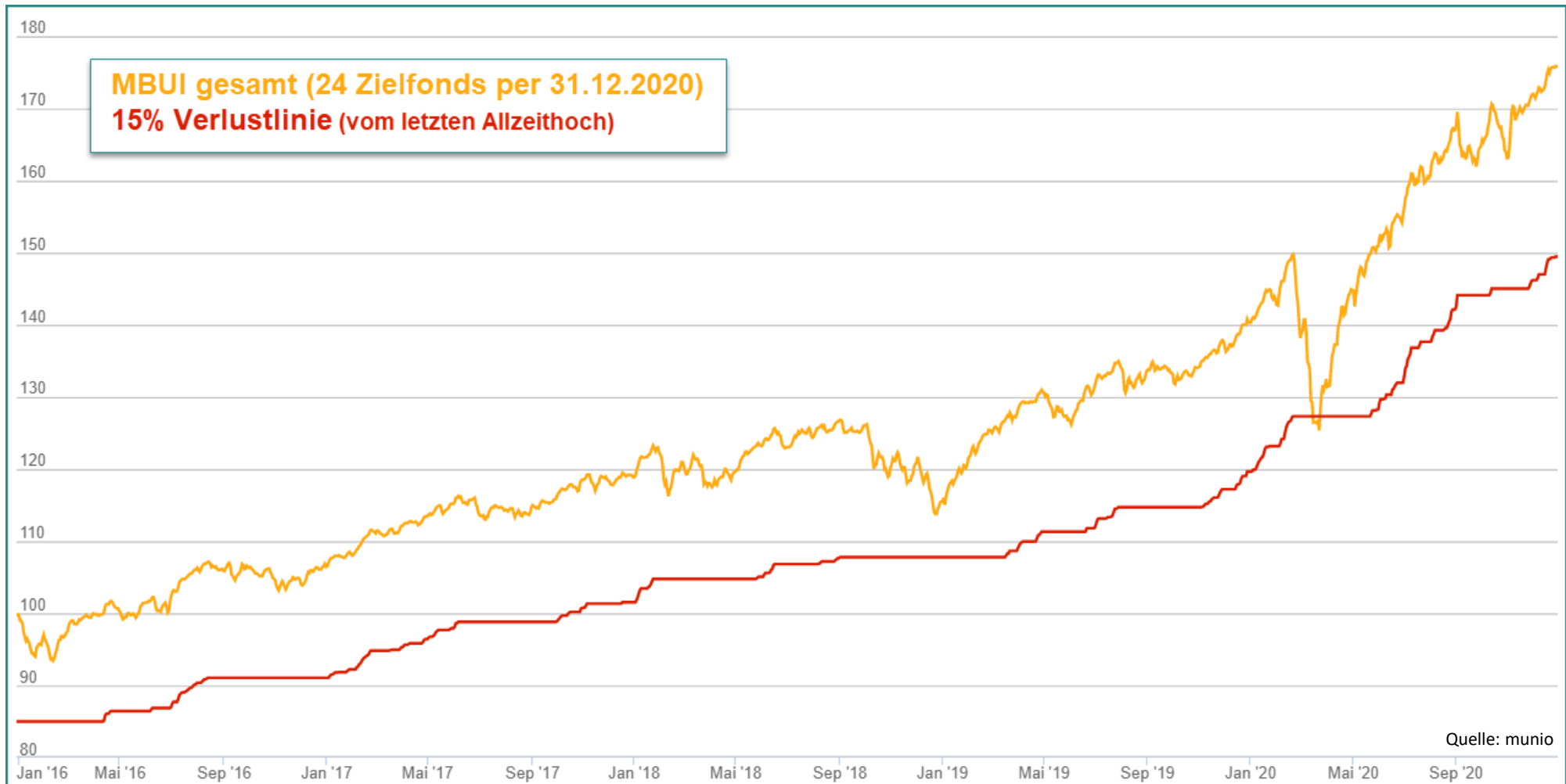
Für Fonds, die noch keine fünf Jahre existieren, nimmt munio ersatzweise eine auf Algorithmen basierende mögliche Vergangenheitsentwicklung an, die auf Durchschnittsergebnissen vergleichbarer Fonds und/oder Indices beruht. Diese Annahmen sind natürlich fehlerbehaftet, wobei die Zielfonds des strategischen Basis-Portfolios mehrheitlich bereits älter als fünf Jahre alt sind. Die Zielfonds des taktischen Opportunitäts-Portfolios sind zumeist jünger. Hier wird aber zumindest für die letzten eineinhalb Jahre auf Basis der tatsächlichen Fonds-Anteilpreise gerechnet.

Die Grafik auf der nächsten Seite beruht auf der (entsprechend ihres Anteils am MBUI gewichteten) Summe der insgesamt im MBUI per 31.12.2020 allokierten Fonds (siehe Tabellen auf den Seiten 14, 15 und 20 jeweils links unten) ohne Berücksichtigung der Cash-Position.

Abweichungen zur tatsächlichen MBUI-Entwicklung gab es durch Erhöhung oder Absenkung der einzelnen Fondspositionen und vor allem durch den sukzessiven Aufbau des taktischen Opportunitäts-Portfolios, der im Zeitraum von April bis September 2020 erfolgte.

# MEHRWERTPHASEN BALANCE UI (ISIN/WKN: DE000A2ADXC6)

## Munio-Backtest der MBUI-Allokation per 31.12.2020

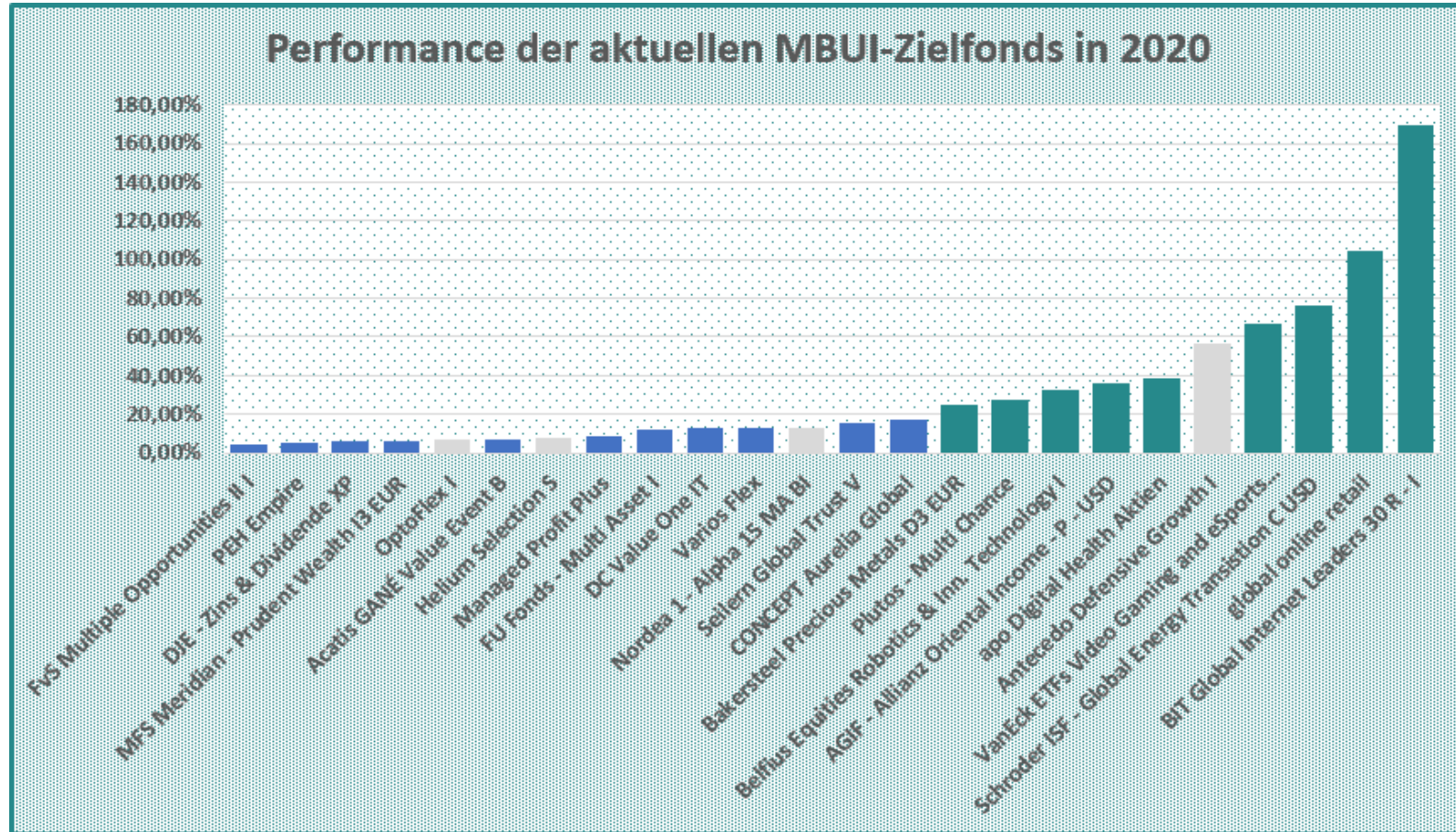


Bitte die Anmerkungen auf der vorigen Seite beachten. Vergangenheitsentwicklungen sind kein Indiz für zukünftige Wertentwicklung.



## Die Performance der MBUI-Zielfonds im Jahr 2020

Die Performance (nicht nur die über ein Jahr) ist sicherlich eine wichtige Kennzahl, aber ...

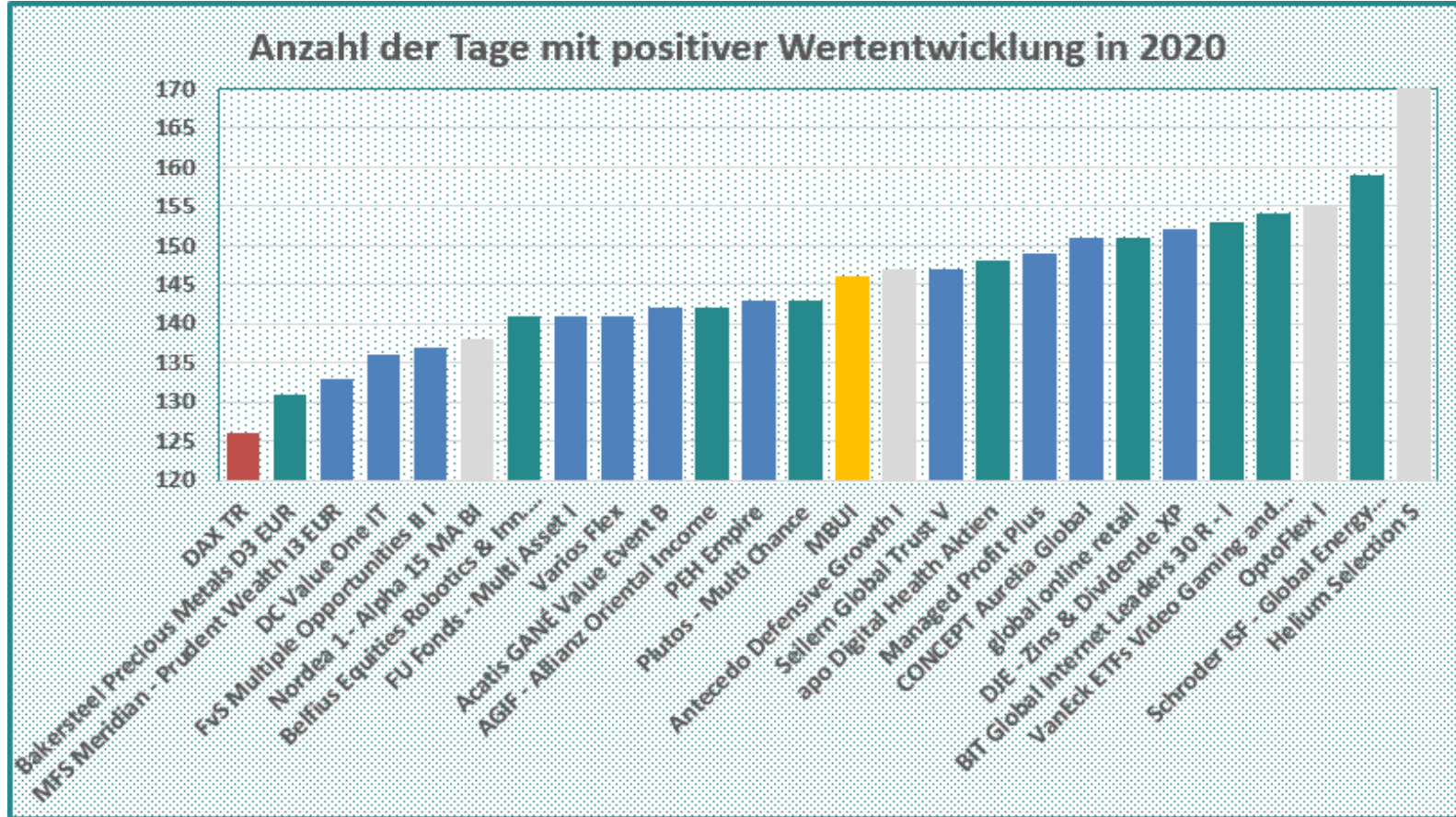


Wichtiger Hinweis: Die obige Aufstellung der Zielfonds zeigt den Stand per 31.12.2020. Die Allokation ist keine Kaufempfehlung und zum Zeitpunkt der Webkonferenz bereits verändert.

# MEHRWERTPHASEN BALANCE UI (ISIN/WKN: DE000A2ADXC6)

## Beispielhafte Parameter bei der Fondsselektion bzw. Portfoliokonstruktion

Neben klassischen Parametern wie der Performance, dem Maximum Drawdown in verschiedenen Verlustphasen (und daraus resultierend die rollierende Calmar Ratio) finden auch andere Faktoren Beachtung, so zum Beispiel ...



Anmerkung: Die Zahl der positiven Tage des MBUI selbst bezieht sich auf die tatsächliche zu jedem Tag zugrunde liegende Allokation des MBUI.

Wichtiger Hinweis: Die obige Aufstellung der Zielfonds zeigt den Stand per 31.12.2020. Die Allokation ist keine Kaufempfehlung und zum Zeitpunkt der Webkonferenz bereits verändert.

# MEHRWERTPHASEN BALANCE UI (ISIN/WKN: DE000A2ADXC6)

## Beispielhafte Parameter bei der Fondsselektion bzw. Portfoliokonstruktion

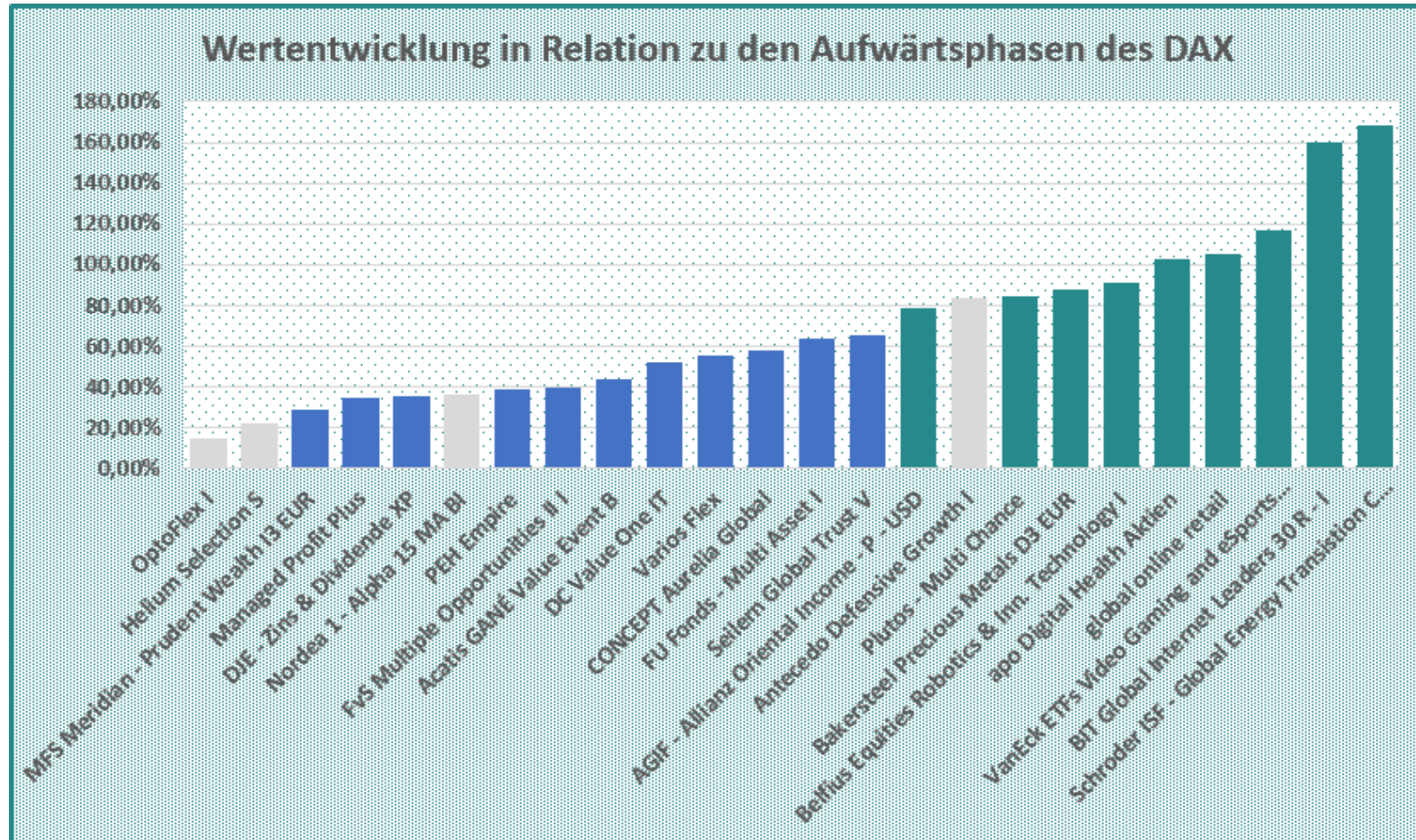
Entscheidend ist aber auch, inwieweit die positive Tages-, Monats- oder Phasenperformance mit den Aktienmärkten korreliert. Wir messen hierzu die Partizipation an allen DAX-Verlustphasen von mehr als 5% sowie die Partizipation an den dazwischen liegenden Aufwärtsphasen (hier beispielhaft am Acatis GANÉ-Fonds):

Gewinn- bzw. Verlustphasen	DAX TR	GANÉ	Partizipation	
			aufwärts	abwärts
30.12.2019 bis 19.02.2020	4,08%	2,20%	54,06%	
19.02.2020 bis 18.03.2020	-38,78%	-22,21%		57,28%
18.03.2020 bis 29.04.2020	31,58%	15,82%	50,09%	
29.04.2020 bis 14.05.2020	-6,94%	1,84%		-26,49%
14.05.2020 bis 05.06.2020	24,29%	7,25%	29,87%	
05.06.2020 bis 15.06.2020	-7,29%	-0,67%		9,15%
15.06.2020 bis 21.07.2020	10,58%	5,91%	55,89%	
21.07.2020 bis 31.07.2020	-6,52%	-3,19%		48,98%
31.07.2020 bis 16.09.2020	7,65%	1,43%	18,72%	
16.09.2020 bis 25.09.2020	-5,93%	-2,73%		46,08%
25.09.2020 bis 12.10.2020	5,61%	3,18%	56,71%	
12.10.2020 bis 30.10.2020	-12,04%	-3,96%		32,88%
30.10.2020 bis 30.12.2020	18,71%	7,20%	38,47%	
<b>Durchschnitt</b>			<b>43,40%</b>	<b>27,98%</b>

Wichtige Frage: Wie konsistent sind diese Ergebnisse?

## Partizipation der MBUI-Zielfonds an der Wertentwicklung des DAX in Aufwärtsphasen

Fünf MBUI-Zielfonds performen in Aufwärtsphasen im Schnitt besser als der DAX

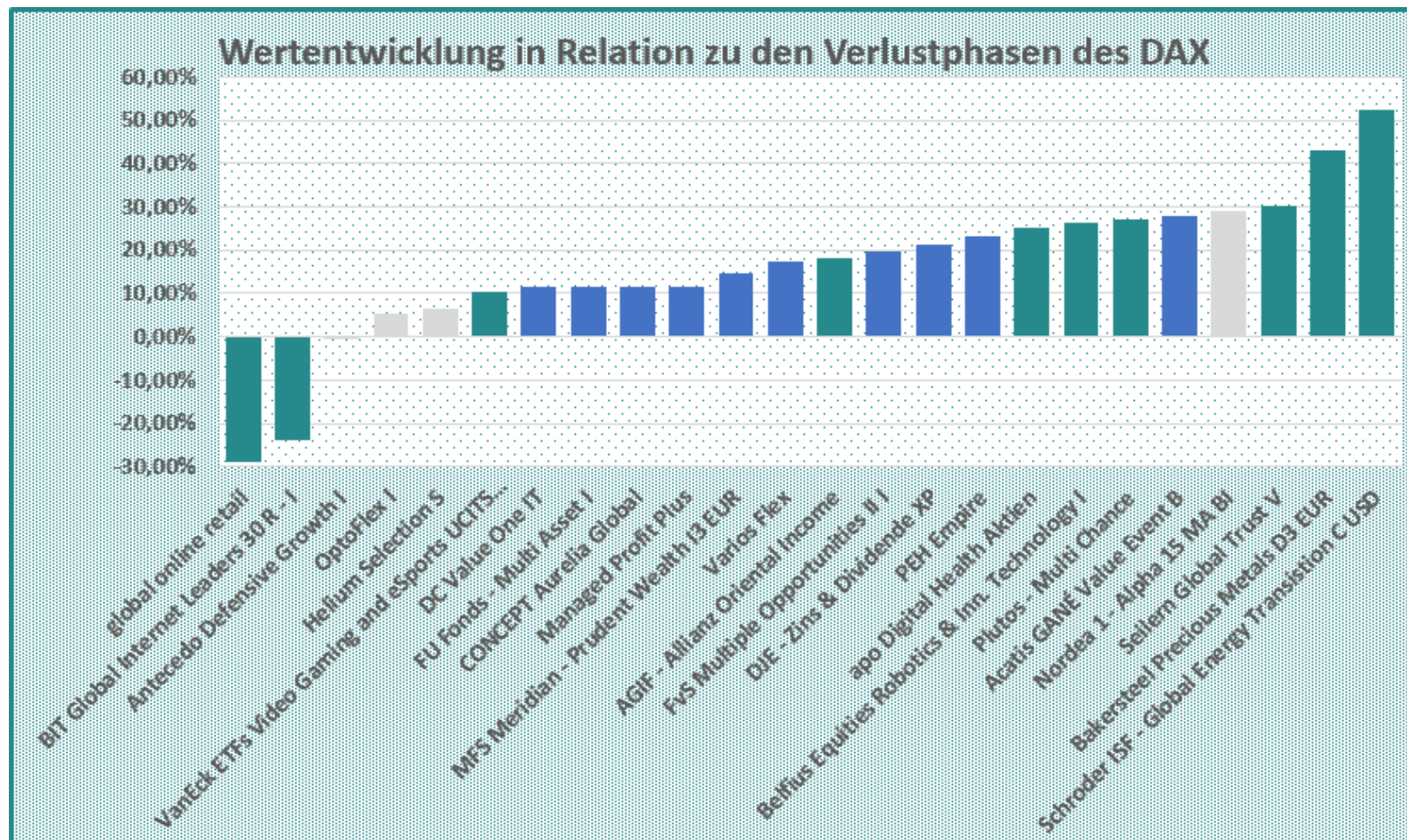


Wichtiger Hinweis: Die obige Aufstellung der Zielfonds zeigt den Stand per 31.12.2020. Die Allokation ist keine Kaufempfehlung und zum Zeitpunkt der Webkonferenz bereits verändert.

# MEHRWERTPHASEN BALANCE UI (ISIN/WKN: DE000A2ADXC6)

## Partizipation der MBUI-Zielfonds an der Wertentwicklung des DAX in Verlustphasen (Minus > 5%)

14 MBUI-Zielfonds partizipieren in den Verlustphasen des DAX im Schnitt mit weniger als 50%.



Wichtiger Hinweis: Die obige Aufstellung der Zielfonds zeigt den Stand per 31.12.2020. Die Allokation ist keine Kaufempfehlung und zum Zeitpunkt der Webkonferenz bereits verändert.

## Fassen wir zusammen

---

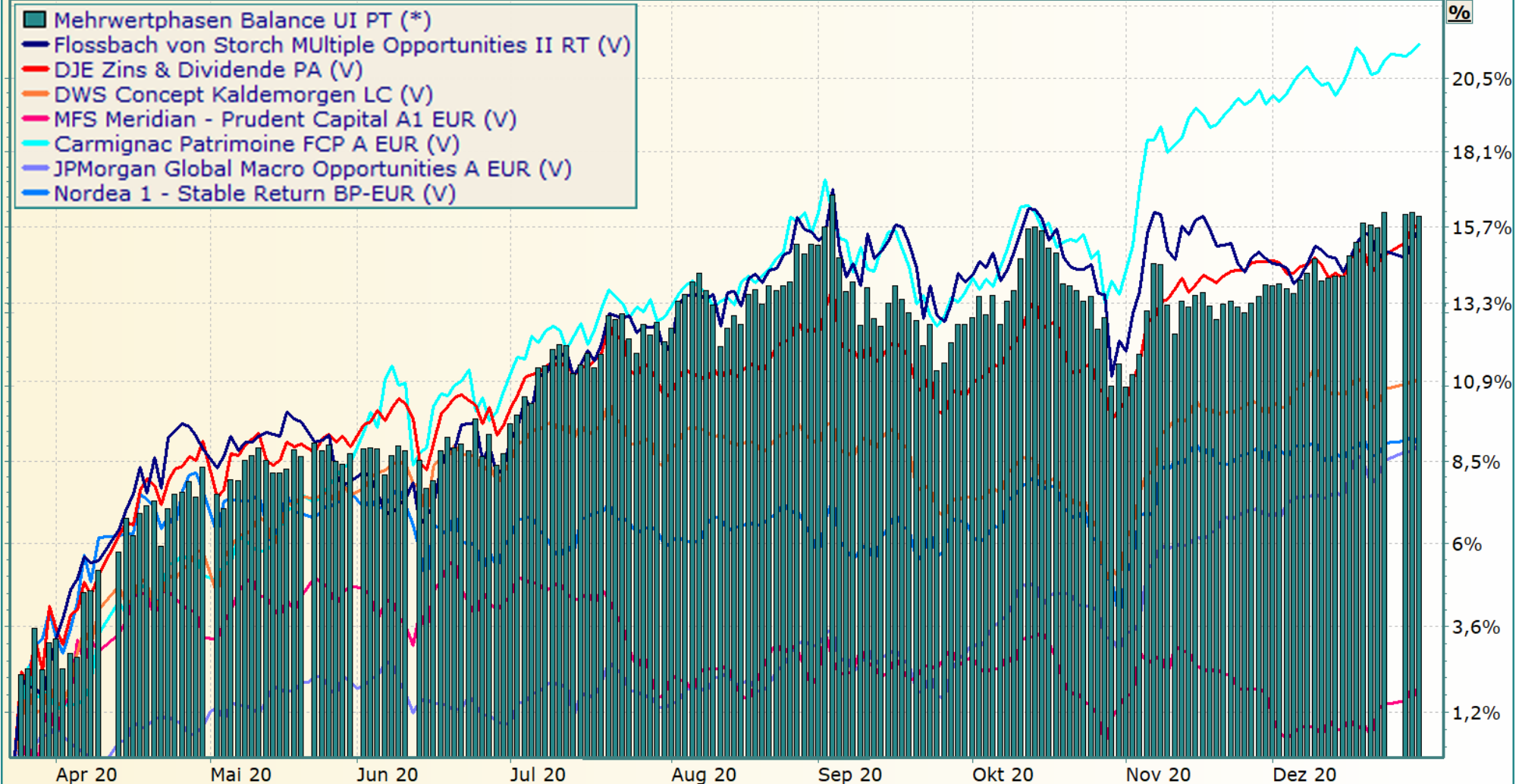
- Die Allwetter-Strategie mit einem Mix aus Multi Asset- und Liquid Alternative-Zielfonds wird wohl b.a.W nicht (bzw. nicht mit gleicher Zuverlässigkeit wie zuvor über ein Jahrzehnt und länger) funktionieren.
- Bei aktiv manipulierten Märkten, einem gewaltigen disruptivem Umbruch in vielen Bereichen unseres Lebens sowie in einem Umfeld niedrigster bis negativer Zinsen ist aktives Eingreifen unverzichtbar.
- Mit der Ergänzung eines strategischen Basis-Portfolios durch taktische Absicherung und/oder taktische Opportunitäts-Investments haben wir eine **schlüssige Antwort auf die Herausforderungen** gefunden.
- Die „runderneuerte“ Strategie hat sich **über nunmehr fast drei Quartale bestens bewährt**.
- Die **Relation von Chance zu Risiko steht nach wie vor im Mittelpunkt** aller Anlageentscheidungen. Es wird eine gesunde Asymmetrie (mehr Chance bei gleichem Risiko oder gleiche Chance bei geringerem Risiko) angestrebt.
- Bei der **neuen Anteilsklasse „RA“ (WKN A2QCX6)** fällt keine Performance-Fee an. Anleger, die in diese neue Anteilsklasse wechseln, vermeiden die Zahlung einer Performance Fee ab dem nächsten MBUI-Geschäftsjahr\*).
- Die neue Anteilsklasse hat eine **innovative Ausschüttungspolitik**: Es werden lediglich 70% des von der Bundesbank zum Jahresanfang festgestellten Basiszinses (also der Basisertrag) ausgeschüttet, soweit dieser nicht negativ ist.

\*) Das MBUI-Geschäftsjahr geht vom 01.Mai bis zum 30. April des Folgejahres

# MEHRWERTPHASEN BALANCE UI (ISIN/WKN: DE000A2ADXC6)

Damit die Entwicklung seit dem Corona-Tief besser eingeordnet werden kann

Mehrwertphasen Balance UI PT EUR / Investmentfonds vom 24.03.2020 bis 30.12.2020 9,2 Monate



Quelle: Market Maker

# MEHRWERTPHASEN BALANCE UI (ISIN/WKN: DE000A2ADXC6)

## Die Fondsdaten auf einen Blick

---

**Fonds- & Vertriebspartner sowie Anlageberater:** LORIAC Low Risk Asset Control GmbH, Salzhemmendorf

**Kapitalverwaltungsgesellschaft:** Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

**Verwahrstelle:** Donner & Reuschel AG

**Fondskategorie:**

Mischfonds EUR flexibel (Morningstar) / Mischfonds defensiv Welt (FWW) - SRRI 4 (Vola seit Auflage auf Basis tägl. Anteilspreise: 6,01%)

**Steuerliche Klassifizierung:**

Mischfonds (Kapitalbeteiligungsquote von min. 25% ist in den Anlagebedingungen festgelegt)

**Anteilsklassen:**

Anteilsklasse RA: WKN/ISIN DE000A2QCX60 – keine Mindestanlage

Anteilsklasse IA: WKN/ISIN DE000A2JF7J3 – Mindestanlage bei Erstanlage: 250.000 EUR

**Ansprechpartner:**



Friedhelm Walta  
Geschäftsführer – CEO  
[friedhelm.walta@mbui.info](mailto:friedhelm.walta@mbui.info)  
+49 (0)5153/963979



Jürgen Dumschat  
Head of Portfolio Management  
[Juergen.dumschat@mbui.info](mailto:Juergen.dumschat@mbui.info)  
+49 (0)6033/74627-0



Alexander Querfurth  
Head of Sales & Marketing  
[Alexander.querfurth@mbui.info](mailto:Alexander.querfurth@mbui.info)  
+49 (0)5345/4833