

26.06.2025

# MEHRWERT IN ALLEN PHASEN

## Mehrwertphasen Balance Plus

Anteilklasse RA  
WKN/ISIN: DE000A2QCX60



# Herzlich Willkommen

# MBplus-Sommertreffen in Fulda

Alexander Querfurth  
Jürgen Dumschat

# Disclaimer

(alle Daten – sofern nicht anders angegeben – per 31.05.2025)

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

## Tagungsablauf

|               |  |  |        |
|---------------|--|--|--------|
| 12:30 – 13:30 | <b>Get-Together Lunch</b>  | Apollo Saal                                      | 60 min |
| 13:30 – 14:15 | Was gibt es neues beim <b>Mehrwertphasen Balance Plus</b> (WKN A2QCX6)                     | Gelber Saal                                      | 45 min |
| 14:15 – 14:50 | Fondspräsentation <b>JPM Europe Equity Absolute Alpha</b> (WKN A1W91L)                     | Gelber Saal                                      | 35 min |
| 14:50 – 15:25 | Fondspräsentation <b>Antecedo Independent Invest Fonds</b> (WKN AORAD4)                    | Gelber Saal                                      | 35 min |
| 15:25 – 16:10 | Konferenzpause mit Kaffee, Tee, Obst und Blechkuchen                                       | Großes Saalfoyer                                 | 45 min |
| 16:10 – 16:45 | Fondspräsentation <b>K&amp;K - Wachstum &amp; Innovation</b> (WKN A3ERMG)                  | Gelber Saal                                      | 35 min |
| 16:45 – 17:20 | Fondspräsentation <b>Athena UI</b> (WKN A0Q2SF)  | Gelber Saal                                      | 35 min |
| 17:20 – 17:55 | Fondspräsentation <b>Bakersteel Global Funds SICAV - Precious Metals Fund</b> (WKN A1CXBS) | Gelber Saal                                      | 35 min |
| 17:55 – 18:00 | Abschlusstalk  | Gelber Saal                                      | 5 min  |
| 18:00 – 18:30 | Zeit für Check-in/ Hotel-Transfer  |  | 30 min |
| 18:30 – 22:30 | <b>Sommerliches Barbecue</b>   | Terrasse oder Roter Saal<br>(je nach Wetterlage) |        |



# MEHRWERT IN ALLEN PHASEN

## Mehrwertphasen Balance Plus

Anteilklasse RA  
WKN/ISIN: DE000A2QCX60

### MBplus Sommertreffen 2025



# Was nicht verloren wird, muss nicht wieder aufgeholt werden!

Mehrwert in 4 Portfolien, die den MBplus mal defensiver, mal offensiver ... und in unsicheren Zeiten einfach nur ausgewogen ausrichten

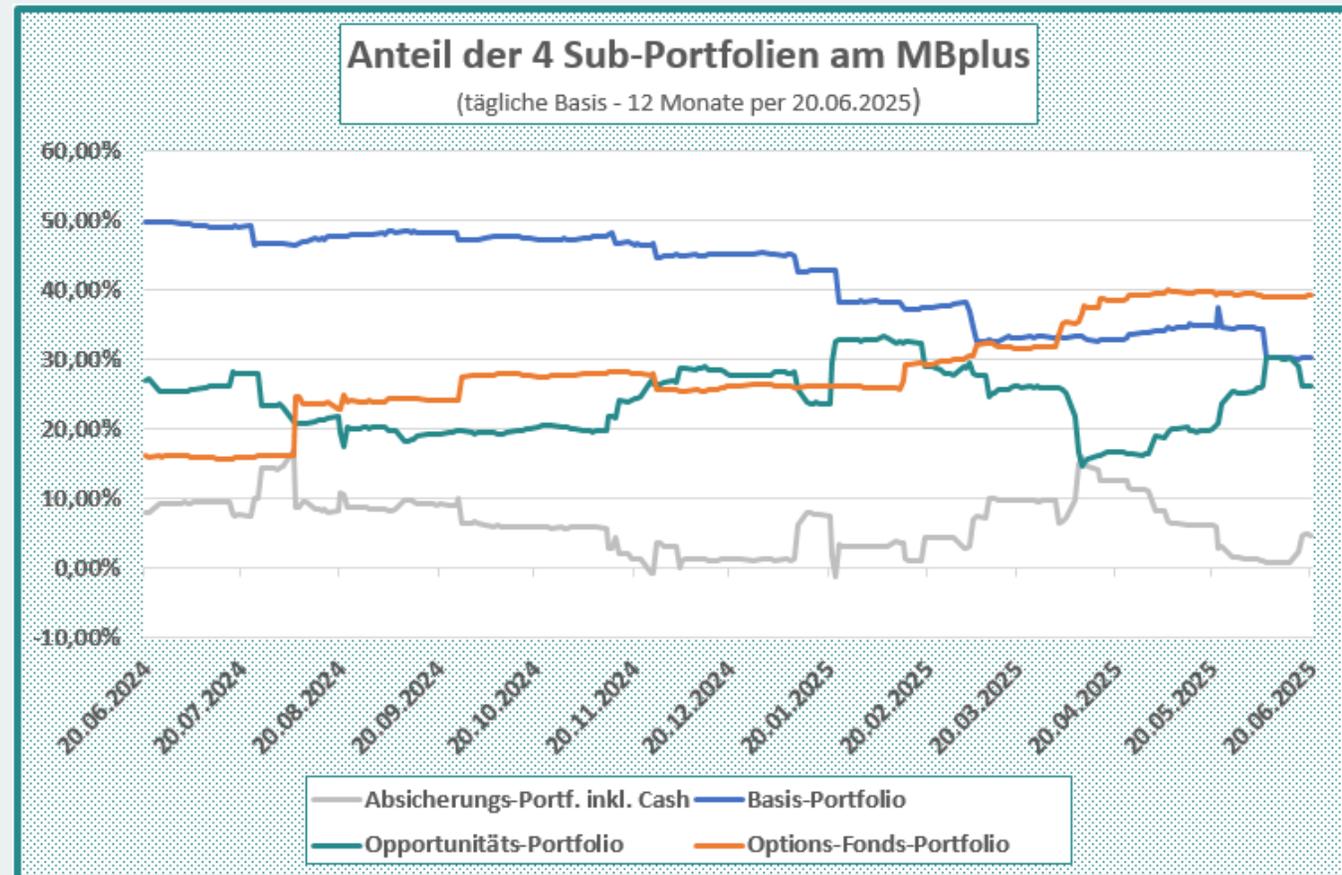
| Portfolio                                | Bandbreite (ohne Cash) |           |
|--|------------------------|-----------|
|  | alt                    | neu       |
| Taktisches Absicherungs-Portfolio (TAP)  | 0 - 25%                | 0 - 30%   |
| Strategisches Basis-Portfolio (BP)       | 50% - 100%             | 20% - 75% |
| Options-Fonds-Portfolio (OFP)            | -                      | 20% - 50% |
| Taktisches Opportunitäts-Portfolio (TOP) | 0 - 25%                | 0 - 30%   |

Ziel dieser vier Sub-Portfolien ist es, die Ausgewogenheit von Chance und Risiko den Marktbedingungen bzw. den Erwartungen für die weitere Entwicklung anzupassen.

# Aktives Management in den letzten 12 Monaten

Mehrwert in 4 Portfolien – mal defensiv, mal offensiv

... und meist einfach nur ausgewogen



# Das Strategische Basis-Portfolio (BP) per 24.06.2025

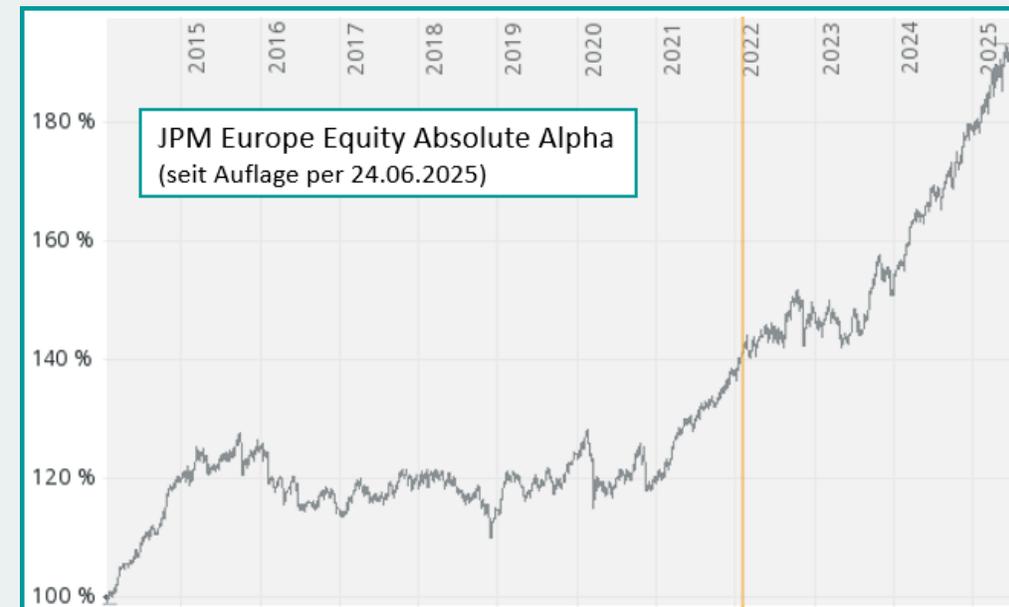
## Sorgfältig selektierte Basis-Fonds – das Rückgrat des MBUI

Die sorgfältig selektierten Fonds des Strategischen Basis-Portfolios haben eine lange Verweildauer in der MBplus-Allokation.

|   |       |            |
|---|-------|------------|
| Frankfurter UCITS-ETF - Modern Value              | 2,53% | 24.05.2023 |
| GANÉ Value Event                                  | 4,16% | 21.03.2024 |
| Huber Portfolio SICAV - Huber Portfolio - I - EUR | 4,01% | 01.02.2023 |
| JPM Europe Equity Abs. Alpha A (perf) (acc) - EUR | 3,84% | 08.02.2022 |
| MFS Meridian - Contrarian Value Fund I1 EUR       | 2,64% | 26.01.2024 |
| Q-FDS - Global Value Fund EUR I                   | 8,52% | 09.02.2022 |
| Schroder GAIA Contour Tech Equity A USD           | 4,07% | 14.04.2021 |

Alle Fonds hatten ihr Allzeithoch in diesem Jahr (Ø 20.04.2025)

Höchster Performancebeitrag:



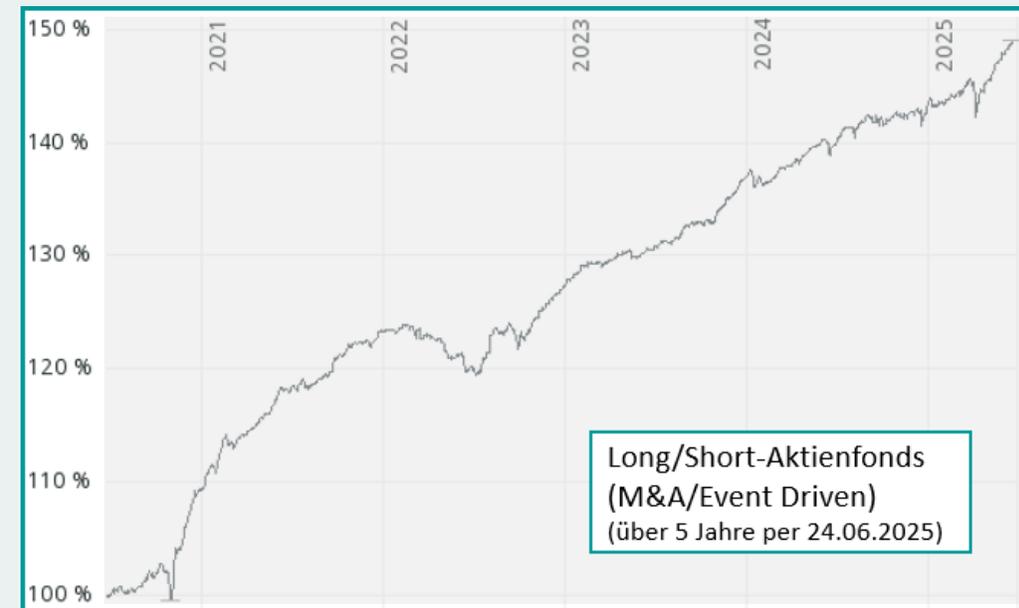
# Das Taktische Absicherungs-Portfolio (TAP) per 24.06.2025

Fonds, die das Risiko in Krisenphasen minimieren sollen

Aktuell sind keine Fonds im Taktischen Absicherungs-Portfolio allokiert.

Beispiel für einen Absicherungs-Fonds,  
der bald allokiert sein könnte:

Im TAP sind Fonds häufig nur für kurze Zeit allokiert. Hier wird vor allem das Aktienrisiko gehedgt. Zum Einsatz kommen häufig Double-Short-ETF's (halber Kapitaleinsatz bzw. doppelte Wirkung). Ein längerfristiger Verbleib potentieller Zielfonds im TAP ist denkbar, wenn eine längere Aktienmarktkrise zu erwarten ist.



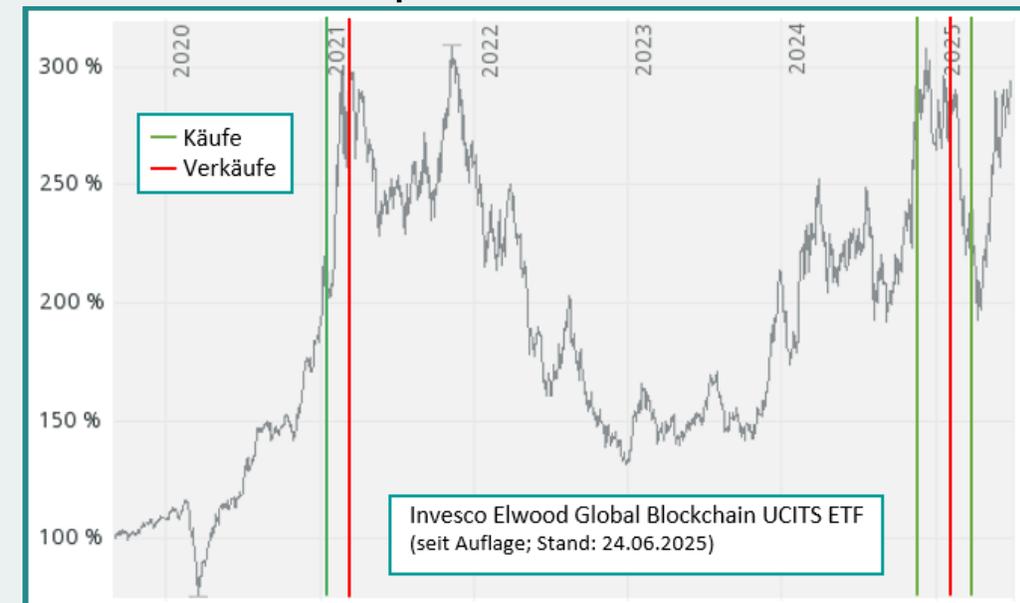
# Das Taktische Opportunitäts-Portfolio (TOP) per 24.06.2025

Fonds, die das Feuer im MBUI entfachen sollen

Manche Themen sind langfristig interessant, kurzfristig aber keine Opportunität.  
 Teilweise schwankte die Höhe der Allokation oder es gab komplette Auszeiten.

|  |       |            |
|--|-------|------------|
| Konwave Gold Equity Fund (EUR) B                 | 4,00% | 21.08.2024 |
| Bakersteel Precious Metals D3 EUR                | 8,07% | 16.04.2020 |
| K&K - Wachstum & Innovation - R                  | 3,81% | 05.06.2025 |
| Redwheel Next Generation Emerging Markets Equity | 2,88% | 07.04.2025 |
| TBF SMART POWER EUR I                            | 1,52% | 28.11.2022 |
| VanEck Defense UCITS ETF - A USD ACC             | 4,01% | 05.03.2025 |
| Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF       | 3,11% | 08.01.2021 |

Beispiel für taktische Allokation:



# Das Taktische Opportunitäts-Portfolio (TOP) per 24.06.2025

Fonds, die das Feuer im MBUI entfachen sollen

Manche Themen sind langfristig interessant, kurzfristig aber keine Opportunität.  
 Teilweise schwankte die Höhe der Allokation oder es gab komplette Auszeiten.

|  |       |            |
|--|-------|------------|
| Konwave Gold Equity Fund (EUR) B                 | 4,00% | 21.08.2024 |
| Bakersteel Precious Metals D3 EUR                | 8,07% | 16.04.2020 |
| K&K - Wachstum & Innovation - R                  | 3,81% | 05.06.2025 |
| Redwheel Next Generation Emerging Markets Equity | 2,88% | 07.04.2025 |
| TBF SMART POWER EUR I                            | 1,52% | 28.11.2022 |
| VanEck Defense UCITS ETF - A USD ACC             | 4,01% | 05.03.2025 |
| Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF       | 3,11% | 08.01.2021 |

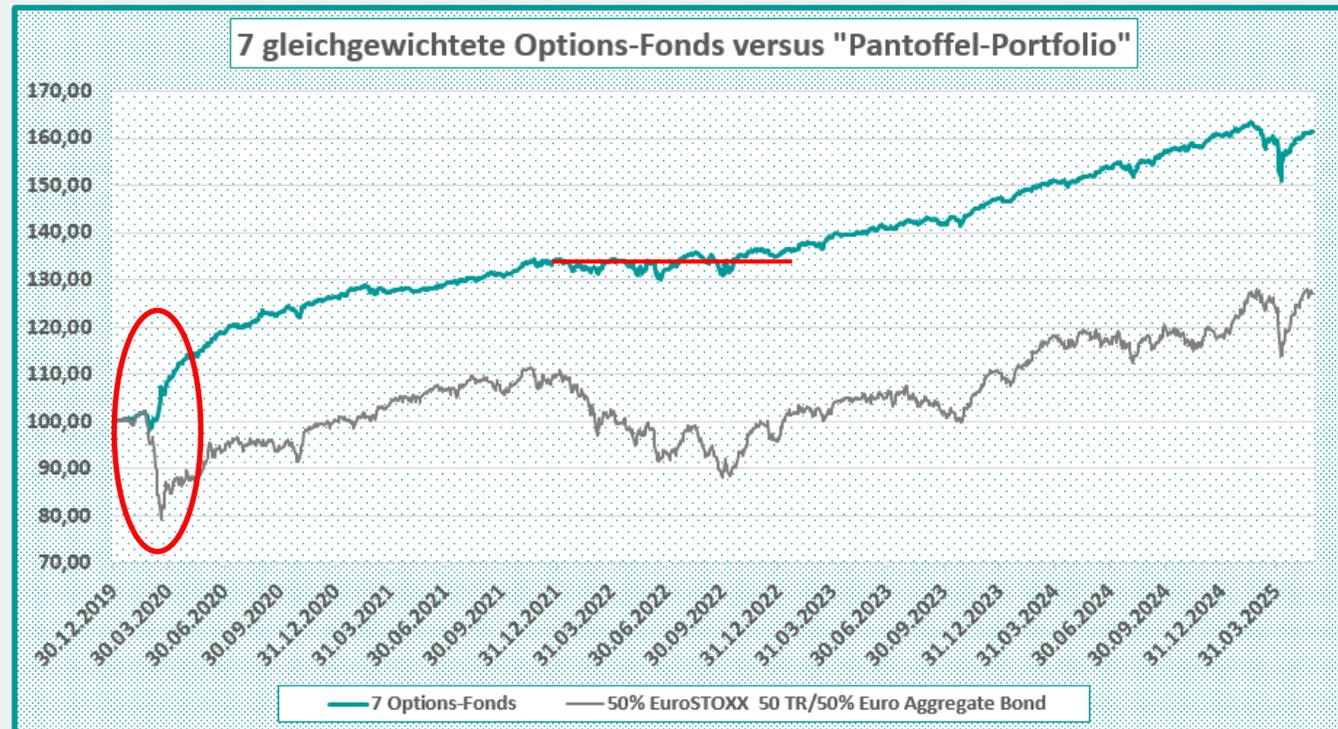
Beispiel für taktische Allokation:



# Das Options-Fonds-Portfolio (OFP) per 24.06.2025

Die stabile Basis zwischen TAP und BP, deren Backtest wir hier zeigen

Fonds, deren Erfolg wesentlich durch den Einsatz von Optionen zustande kommt, können extrem unterschiedliche Strategien verwenden, die sich – berechenbar – gut ergänzen.

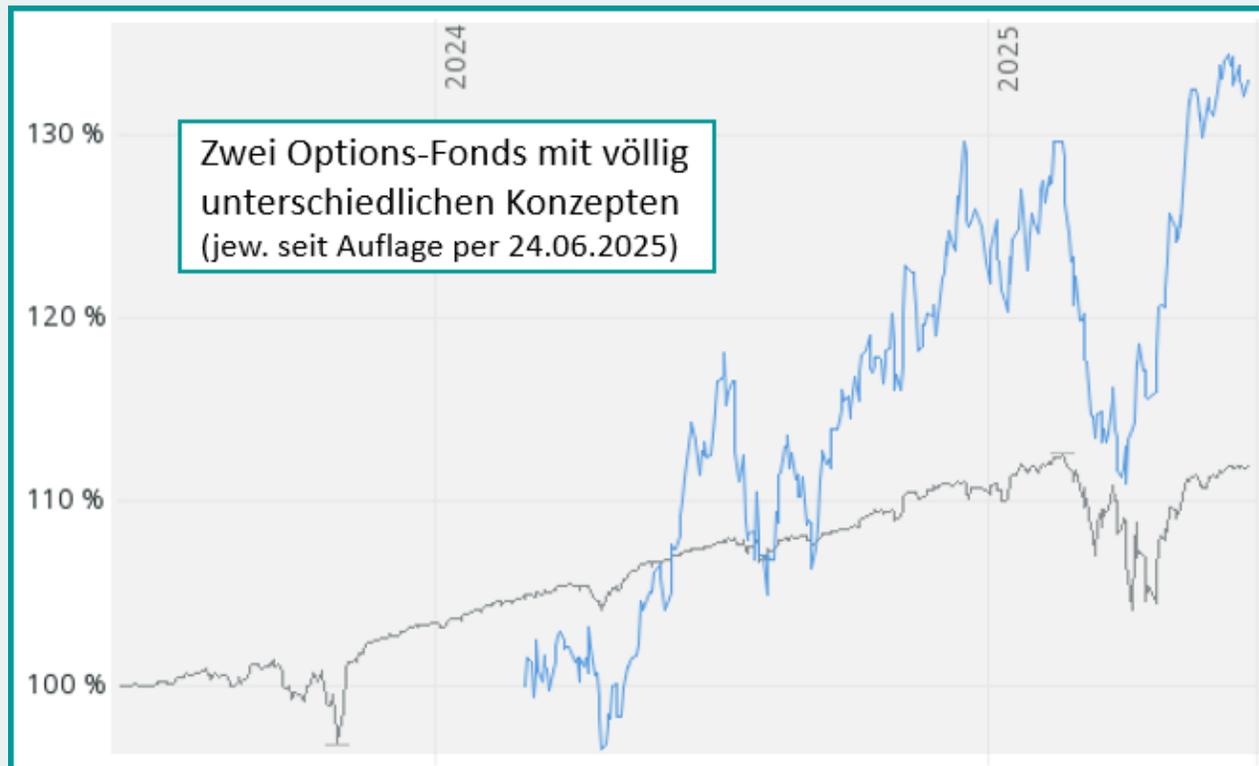


| Vergleichswerte          | 7 Options-Fonds | Index-Depot |
|--------------------------|-----------------|-------------|
| Wertentwicklung p.a.     | 9,23%           | 4,53%       |
| Volatilität p.a.         | 4,55%           | 11,53%      |
| Maximum Drawdown         | 7,58%           | 22,42%      |
| Schlechtester Monat      | -2,41%          | -9,17%      |
| Calmar Ratio (64 Monate) | 1,22            | 0,20        |
| Anteil positiver Monate  | 78,79%          | 57,58%      |

Mehr als doppelt so hohe jährliche Performance bei einem Drittel des Maximum Drawdowns ergibt eine sechsmal so hohe Calmar Ratio, wobei im schlechtesten Monat nur ein Viertel des Index-Duos verloren wurde.

## Das Options-Fonds-Portfolio ... das geht noch besser ... ... zum Beispiel diese beiden (noch vergleichsweise jungen) Fonds

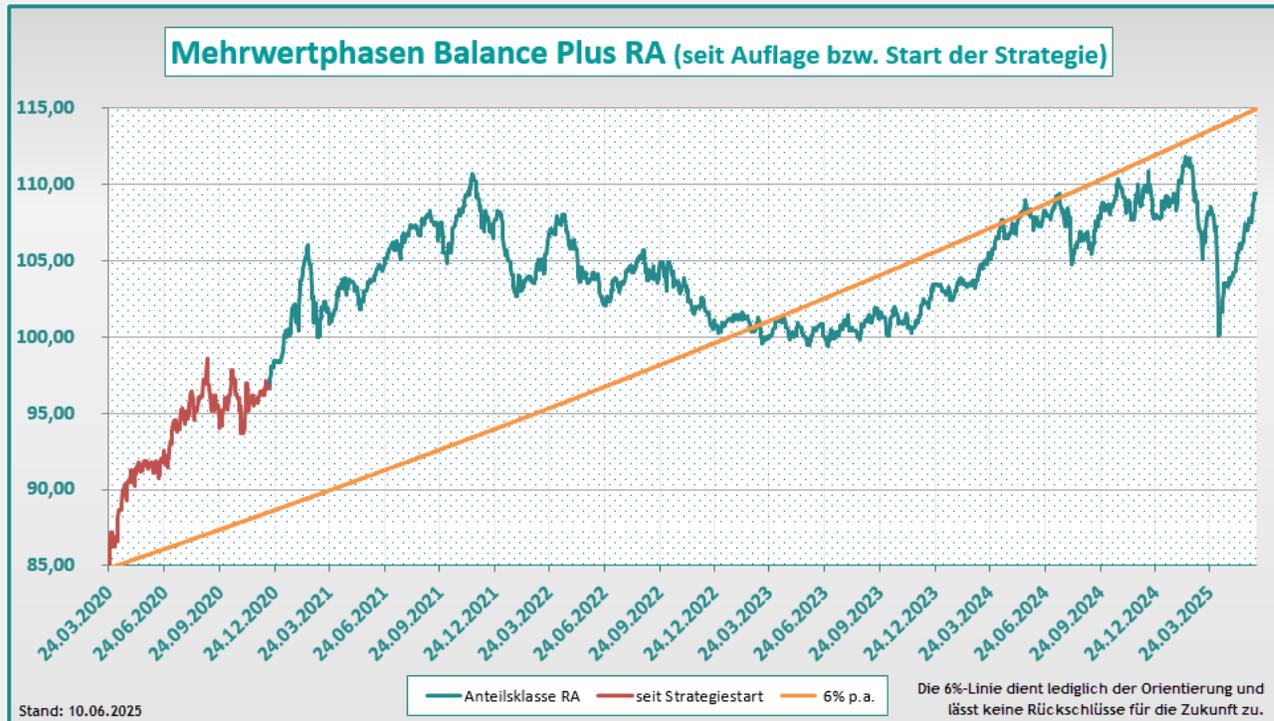
Tatsächlich bleibt es nicht bei einer gleichgewichteten Allokation. Der Anteil einiger Fonds wird mit Blick auf die Marktentwicklungen erhöht oder gesenkt. Weitere Fonds können beigemischt werden.



Den einen hätte man gerne in Aufwärtsphasen, den anderen zur Absicherung in Verlustphasen. Es handelt sich dabei aber nicht um die Verlustphasen der Aktienmärkte. Die Entwicklung der Aktienmärkte lässt aufgrund des konzeptionellen Ansatzes jedoch Rückschlüsse auf die Gewinn- und Verlustphasen der Fonds zu.

# Echtgeld-Historie seit dem 23.03.2020

... besser als alle milliardenschweren defensiven Mischfonds



|      | 01     | 02     | 03     | 04     | 05     | 06     | 07     | 08     | 09     | 10     | 11     | 12     | Gesamt |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2020 |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | 1,67%  | 1,67%  |
| 2021 | 2,73%  | -0,02% | 0,35%  | 2,25%  | 0,13%  | 1,73%  | 1,14%  | 1,07%  | -2,17% | 2,50%  | 0,43%  | -0,43% | 10,05% |
| 2022 | -4,72% | 0,59%  | 3,03%  | -0,52% | -2,33% | -1,24% | 1,78%  | -0,09% | -0,28% | -0,57% | -1,09% | -1,76% | -7,17% |
| 2023 | 0,70%  | -0,68% | 0,15%  | -0,46% | -0,48% | 0,08%  | 1,22%  | 0,09%  | 0,20%  | -0,43% | 0,67%  | 1,83%  | 2,92%  |
| 2024 | 0,10%  | -0,25% | 2,51%  | 1,55%  | 0,38%  | 0,11%  | -0,20% | -0,86% | 1,62%  | 0,53%  | -0,45% | -0,84% | 4,22%  |
| 2025 | 2,33%  | -1,20% | -1,55% | -3,01% | 3,40%  | 0,83%  |        |        |        |        |        |        | 0,65%  |

Nach der vollkommenen Neuausrichtung der Strategie sollte kurzfristig die Anteilsklasse RA aufgelegt werden. Leider dauerte das bis zum 15.12.2020. Bei der Historie vom 23.03.2020 bis dahin handelt es sich aber um eine belegbar erzielte Wertentwicklung.

## Die Wertentwicklung des MBplus

Im Vergleich zu den 7 volumenstärksten defensiven Mischfonds  
 (seit Auflage der Anteilsklasse RA am 15.12.2020)

| MBplus im Vergleich mit den volumenstärksten defensiven Mischfonds<br>(gem. einer Auswertung von FONDS professionell per 28.04.2025) |                                    |                        |                  |              |                        |
|--|------------------------------------|------------------------|------------------|--------------|------------------------|
| WKN  | Fondsname                          | kumulierte Performance | Maximum Drawdown | Calmar Ratio | Volumen (in Mio. Euro) |
| A0RPAM   | Privatfonds: Kontrolliert          | 4,77%                  | 15,92%           | 0,01         | 14.930                 |
| A2JRC8   | M&G (Lux) Optimal Income           | -0,16%                 | 18,96%           | n/a          | 8.526                  |
| A2DMWY   | UniRak Nachhaltig Konservativ      | -3,29%                 | 20,43%           | n/a          | 6.714                  |
| A2N73W   | PrivatFonds: Nachhaltig            | 2,21%                  | 16,17%           | 0,01         | 3.240                  |
| 847625   | Kapital Plus                       | -1,06%                 | 21,13%           | n/a          | 2.629                  |
| A0M16R   | VermögensManagement Substanz       | 6,15%                  | 11,47%           | 0,01         | 2.460                  |
| A1C81C   | UniRak Konservativ                 | -3,30%                 | 23,55%           | n/a          | 2.273                  |
| <b>A2QCX6</b>  | <b>Mehrwertphasen Balance Plus</b> | <b>7,18%</b>           | <b>10,52%</b>    | <b>0,02</b>  | <b>14</b>              |

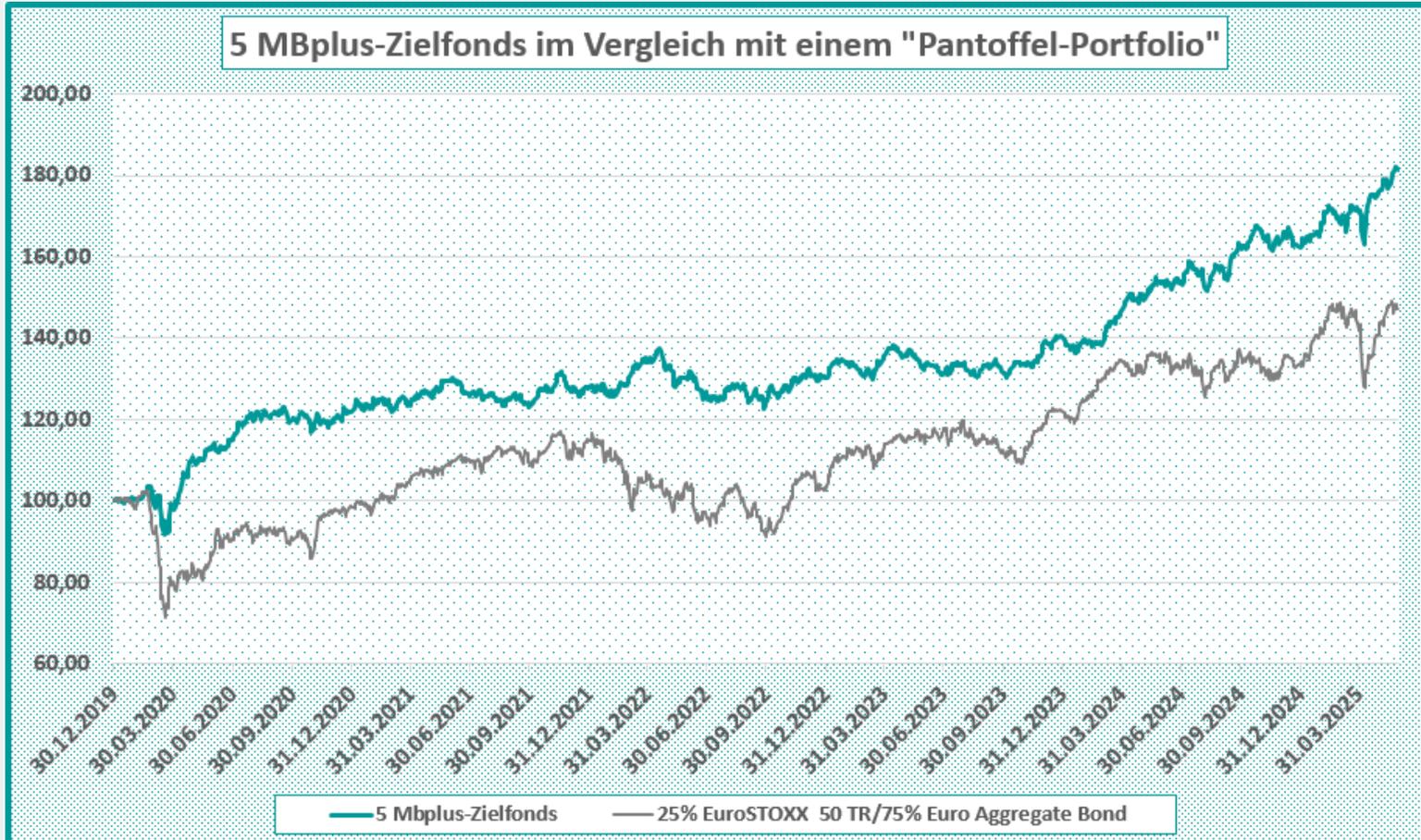
Stand: 28.04.2025

Diese 7 Mischfonds verwalten zusammen 41 Milliarden Euro.  
 4 dieser 7 Mischfonds haben über diese knapp viereinhalb Jahre negativ performt!

# Die 5 heute vorgestellten MBplus-Zielfonds ergeben eigentlich kein sinnvolles Depot

Oder doch?

5 MBplus-Zielfonds im Vergleich mit einem "Pantoffel-Portfolio"

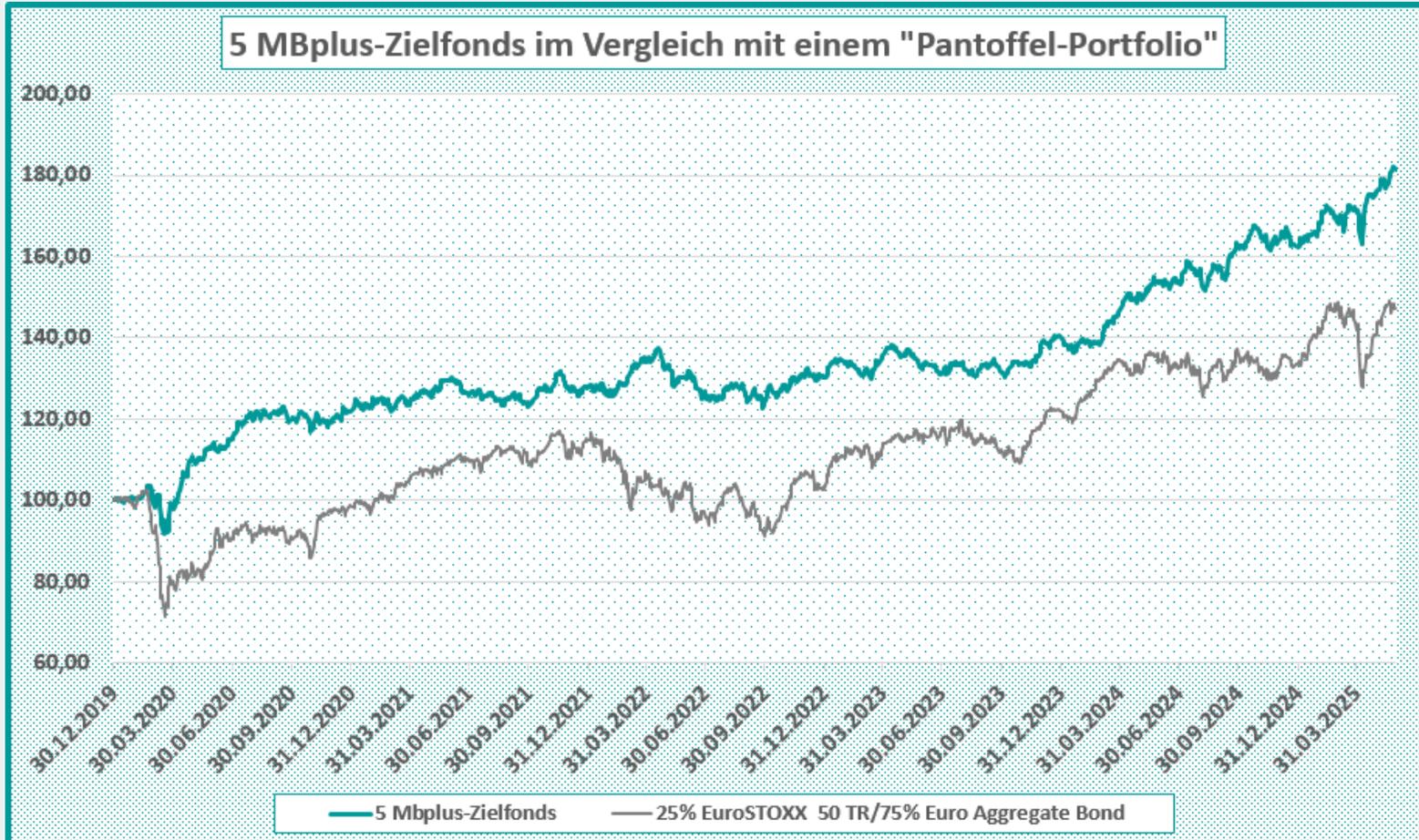


| 5 MBplus-Zielfonds            | WKN    | Anteil am Depotvolumen |
|-------------------------------|--------|------------------------|
| Antecedo Independent Invest   | A0RAD4 | 20,00%                 |
| Athena UI                     | A0Q2SF | 20,00%                 |
| Bakersteel Precious Metals    | A1CXBS | 20,00%                 |
| K&K - Wachstum & Innovation   | A3ERMG | 20,00%                 |
| JPM Europe Equity Absolute AI | A1W9L1 | 20,00%                 |
|                               |        | 100,00%                |

| Vergleichswerte          | 5 MBplus-Zielfonds | Index-Depot |
|--------------------------|--------------------|-------------|
| Wertentwicklung p.a.     | 11,64%             | 7,41%       |
| Volatilität p.a.         | 8,81%              | 16,14%      |
| Maximum Drawdown         | 11,40%             | 30,48%      |
| Schlechtester Monat      | -3,35%             | -12,63%     |
| Calmar Ratio (64 Monate) | 1,02               | 0,24        |
| Anteil positiver Monate  | 57,58%             | 57,58%      |

# Die 5 heute vorgestellten MBplus-Zielfonds ergeben eigentlich kein sinnvolles Depot Oder doch?

5 MBplus-Zielfonds im Vergleich mit einem "Pantoffel-Portfolio"



Eine um 57% bessere annualisierte Wertentwicklung

Ein um 63% geringerer Maximum Drawdown

Eine 4,3-mal so hohe Calmar Ratio

Eine um 45% geringere Volatilität

Ein um 73% geringeres schlechtestes Monatsergebnis

## Die weiteren Aussichten? Heiter bis wolzig oder stürmisch?

Der MBplus ist für alle Szenarien gerüstet!

**Wir haben nicht nur wunderbare Zielfonds allokiert, sondern auch eine Watchlist mit vielen guten Ideen, die wir täglich (!) überwachen und bei Bedarf zu Erhöhung oder Senkung des Risikos einsetzen.**

**Jetzt aber erst mal Manege frei für ...**



J.P.Morgan  
ASSET MANAGEMENT

