

MEHRWERT IN ALLEN PHASEN

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Anteilklasse RA

WKN/ISIN: DE000A2QCX60

**MBUI – ein Vergleich mit dem
volumenstärksten flexiblen Mischfonds**



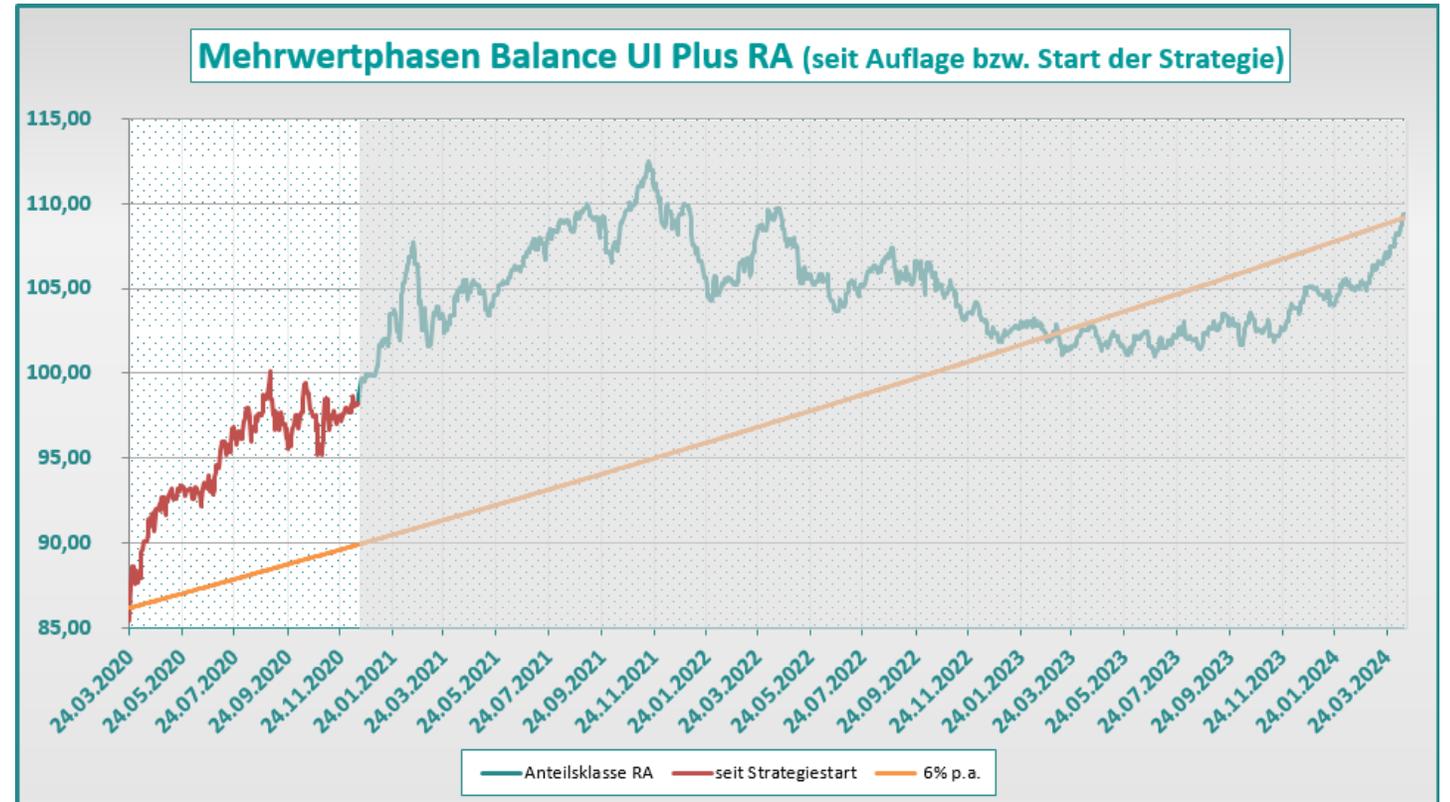
LORIAN
Low Risk Asset Control

Phase 1 vom 23.03.2020 bis 15.12.2020

Auf der MBUI-Website (www.mbui.info) wird die „Performance seit Strategiestart“ gezeigt (in nebenstehender Grafik in rot gekennzeichnet). Dabei handelt es sich nicht um einen Backtest, sondern um die reale Entwicklung einer früheren MBUI-Anteilsklasse mit exakt gleichen Kosten. Leider dauerte es bis zum 15.12.2020, bis endlich die Anteilsklasse RA aufgelegt wurde.

Am 23.03.2020 startete die unverändert gültige Strategie des MBUI.

Im Zeitraum vom 23.03.2020 bis zum 15.12.2020 erreichte der MBUI ein Plus von 13,97%. Der hier verglichene flexible Mischfonds erwirtschaftete im gleichen Zeitraum ein Plus von 13,03%.

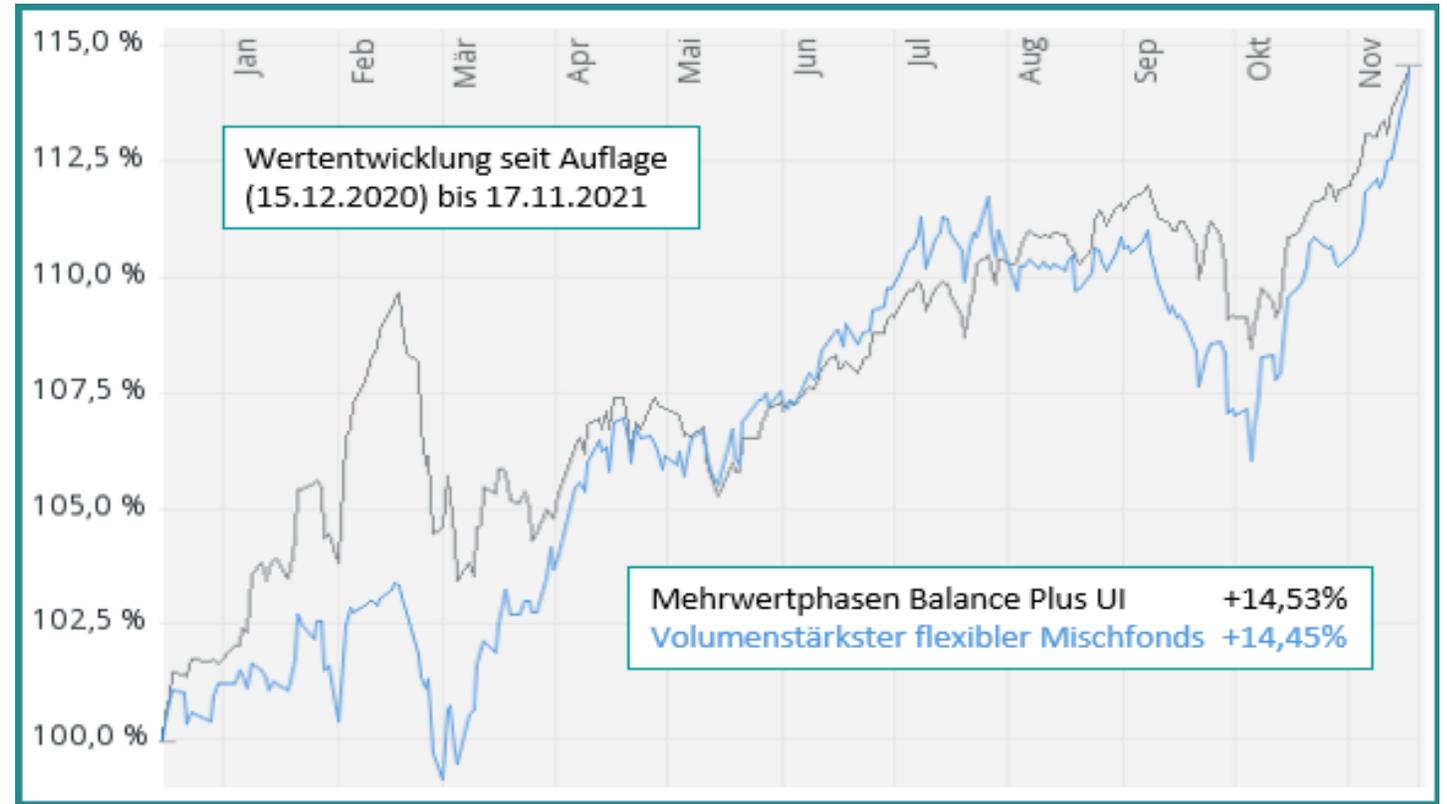


Phase 2 vom 15.12.2020 bis 17.11.2021

Am 17.11.2021 erreichte der MBUI-Anteilspreis seinen vorläufigen Höchststand. Exakt an diesem Tag markierte auch der hier verglichene Fonds sein nach wie vor gültiges Allzeithoch.

Der MBUI war bis Mitte Februar 2021 im Offensiv-Modus und wurde dann sukzessive vorsichtiger. Positionen im Taktischen Opportunitäts-Portfolio wurden schrittweise reduziert oder komplett verkauft. Positionen im Taktischen Absicherungs-Portfolio wurden aufgebaut. Im November 2021 wurden Double-Short-Positionen auf den DAX eröffnet, denn es wurde zunehmend mit einer kräftigeren Korrektur gerechnet.

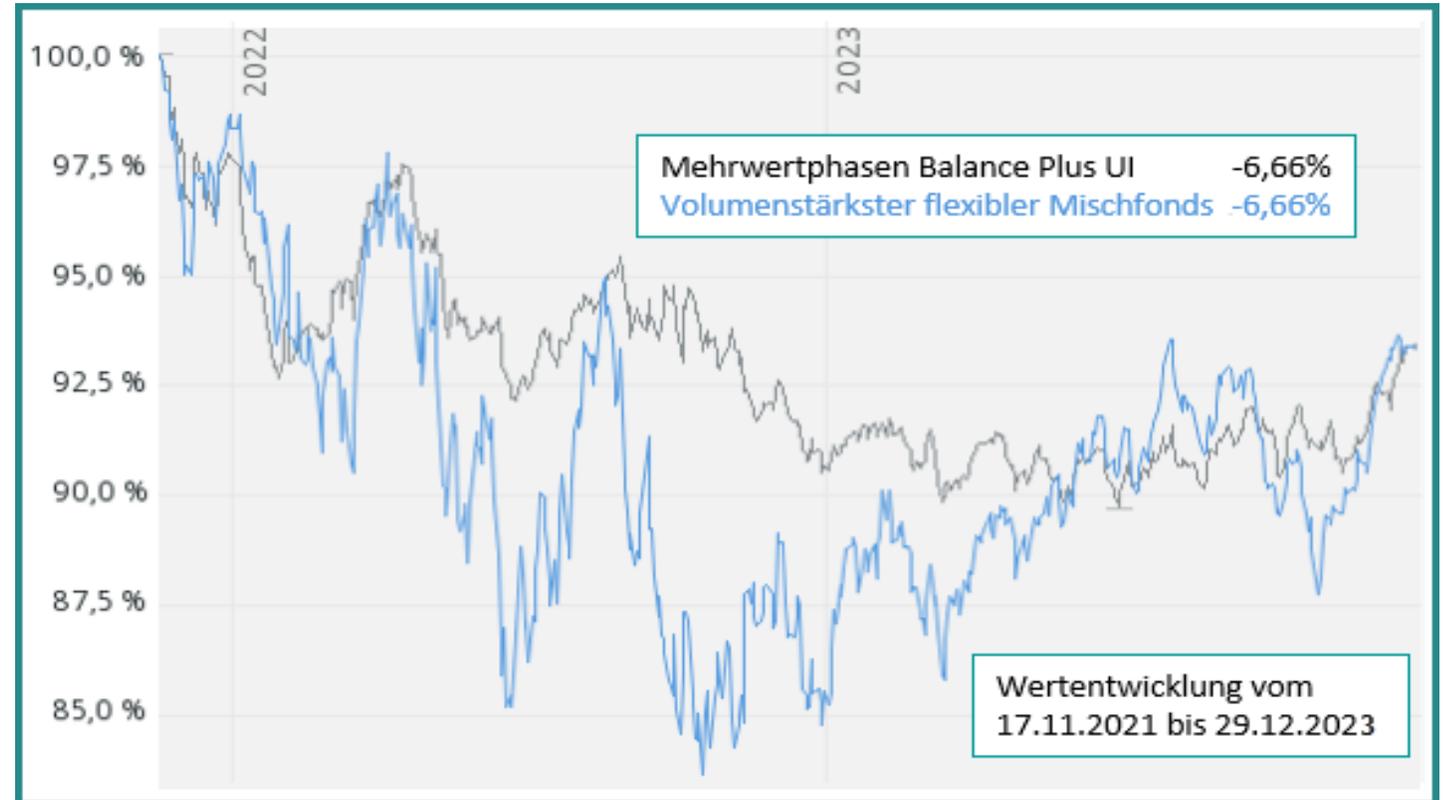
Der MBUI und der hier verglichene Fonds performten in dieser Phase nahezu identisch.



Phase 3 vom 17.11.2021 bis 29.12.2023

Im MBUI dominierten nun defensivere Multi Asset- sowie Long/Short-Aktienfonds das Strategische Basis-Portfolio. Im Taktischen Absicherungs-Portfolio lag der Schwerpunkt auf sich wechselseitig ergänzenden Optionsstrategien und weiteren Liquid Alternative-Konzepten sowie auf Double Short-ETF's auf den DAX und den S&P 500. Im Taktischen Opportunitäts-Portfolio war über weite Strecken ausschließlich ein Goldminen-Aktienfonds allokiert.

Die heftigsten Rückgänge im Frühjahr und im Sommer 2022 konnten so deutlich ausgebremst werden. So verlor bspw. der flexible Mischfonds in den zwei Monaten vom 17.08. bis zum 17.10.2022 11,91%, während der MBUI-Anteilspreis lediglich um 1,70% nachgab.

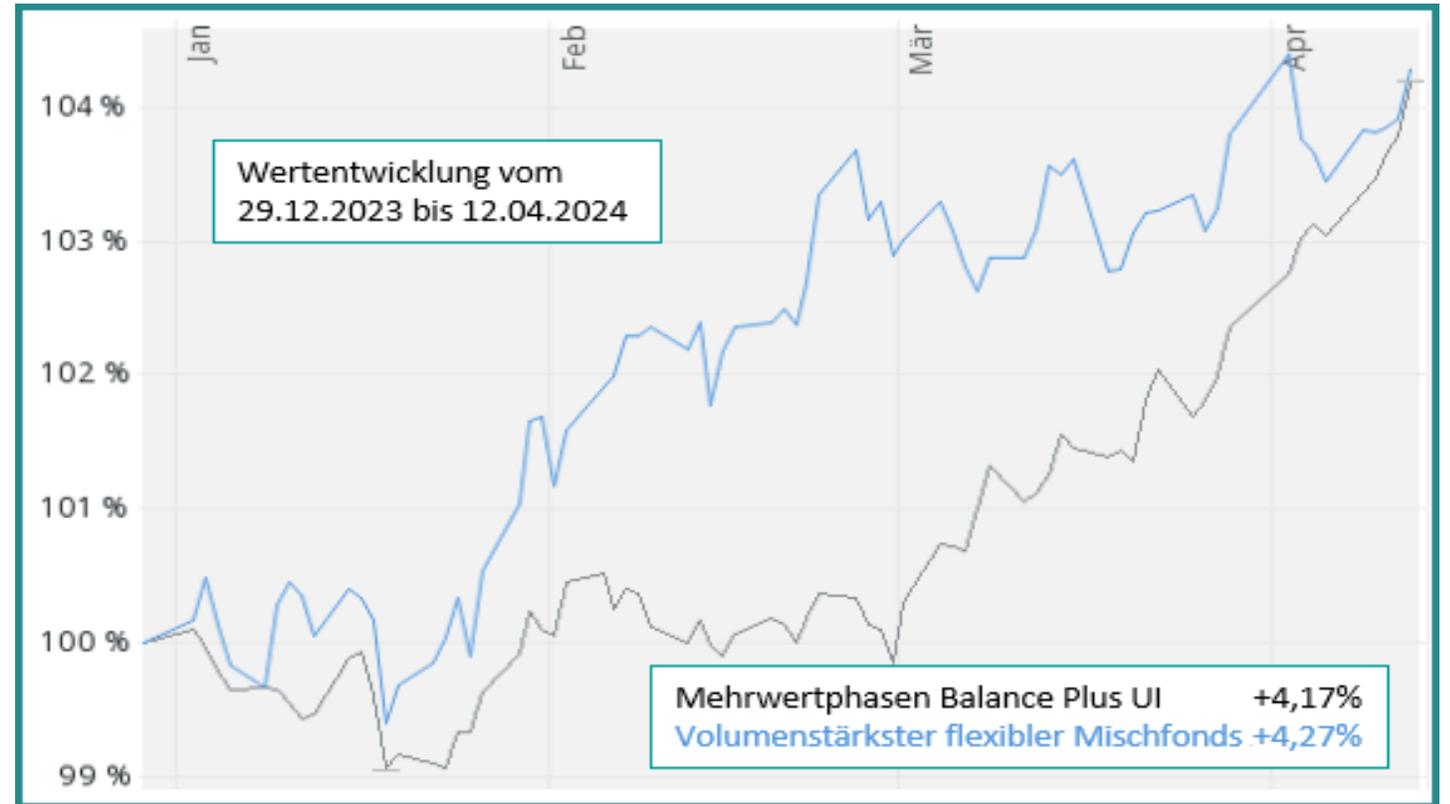


Im MBUI blieben wir auch über weite Phasen des Jahres 2023 skeptisch und begrenzten das Risiko eines (tatsächlich nicht erfolgten) Rückschlags deutlich. Erst Mitte November, als sich abzeichnete, dass es zu keinen weiteren Zinserhöhungen mehr kommen sollte, erfolgte nach und nach eine moderat offensivere Ausrichtung, die am Jahresende 2023 ihren vorläufigen Höhepunkt erreichte.

Phase 4 vom 29.12.2023 bis 12.04.2024

Mit Blick auf die geopolitischen und volkswirtschaftlichen Verwerfungen standen wir mit der immer offensiveren Ausrichtung gleichwohl stets mit einem Fuß auf der Bremse, da jederzeit mit einem Kippen der positiven Entwicklungen gerechnet werden musste. Trotzdem konnte in den sechs Wochen seit Anfang März ein Wertzuwachs von 4,32% erwirtschaftet werden. So konnte der MBUI auch in dieser erneuten Aufschwungphase mit den Entwicklungen des hier verglichenen Mischfonds Schritt gehalten werden.

Am Wochenende haben wir entschieden, angesichts der Eskalation im Nahen Osten zwei Aktienfonds (Japan und Mexiko) zu verkaufen, um das Risiko zu reduzieren. Zudem haben wir eine erste Double Short-Position auf den DAX eröffnet.



Vergleich seit Start der MBUI-Strategie am 23.03.2020

	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Phase 4	Gesamt	Maximum Drawdown	Calmar Ratio	maximale Aktienquote
Mehrwertphasen Balance Plus UI	13,97%	14,53%	-6,66%	4,17%	26,92%	10,25%	0,59	<30%
volumenstärkster flexibler Mischfonds	13,03%	14,45%	-6,66%	4,27%	25,90%	16,35%	0,36	>70%

Zusammenfassend kann man festhalten, dass der MBUI in den Aufwärtsphasen der Börsen mit der Ergebnisentwicklung des hier verglichenen Mischfonds mithalten bzw. ein leicht besseres Ergebnis konnte. In den Verlustphasen der Märkte wurde jedoch der Abschwung deutlich reduziert. Der Maximum Drawdown des verglichenen Mischfonds ist 60% höher (!) als der des MBUI.

Bemerkenswert ist, dass der MBUI die Ergebnisse mit einer Netto-Aktienquote von weniger als 30% erzielen konnte, während der verglichene Fonds in der Spitze über 70% Aktien allokiert hatte (die genauen Werte liegen uns nicht vor (per 31.03.2024 lag die Aktienquote bei 67,35%).

Unterm Strich erreichte der MBUI damit seit Strategiestart bei deutlich reduziertem Risiko und einem insgesamt um gut 1% überlegenen Performanceergebnis eine um 64% höhere Calmar Ratio.

Man könnte nun fragen, warum der verglichene Mischfonds nahezu das 800-fache Volumen des MBUI verwaltet. Gerne würden wir zur Diversifikation der entsprechenden Anlegerportfolios einen Beitrag leisten.

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 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.**