

# MEHRWERT IN ALLEN PHASEN

## Mehrwertphasen Balance Plus UI

Anteilklasse RA

WKN/ISIN: DE000A2QCX60

**Hidden Champions Tour 2023**



**LORIAN**  
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.

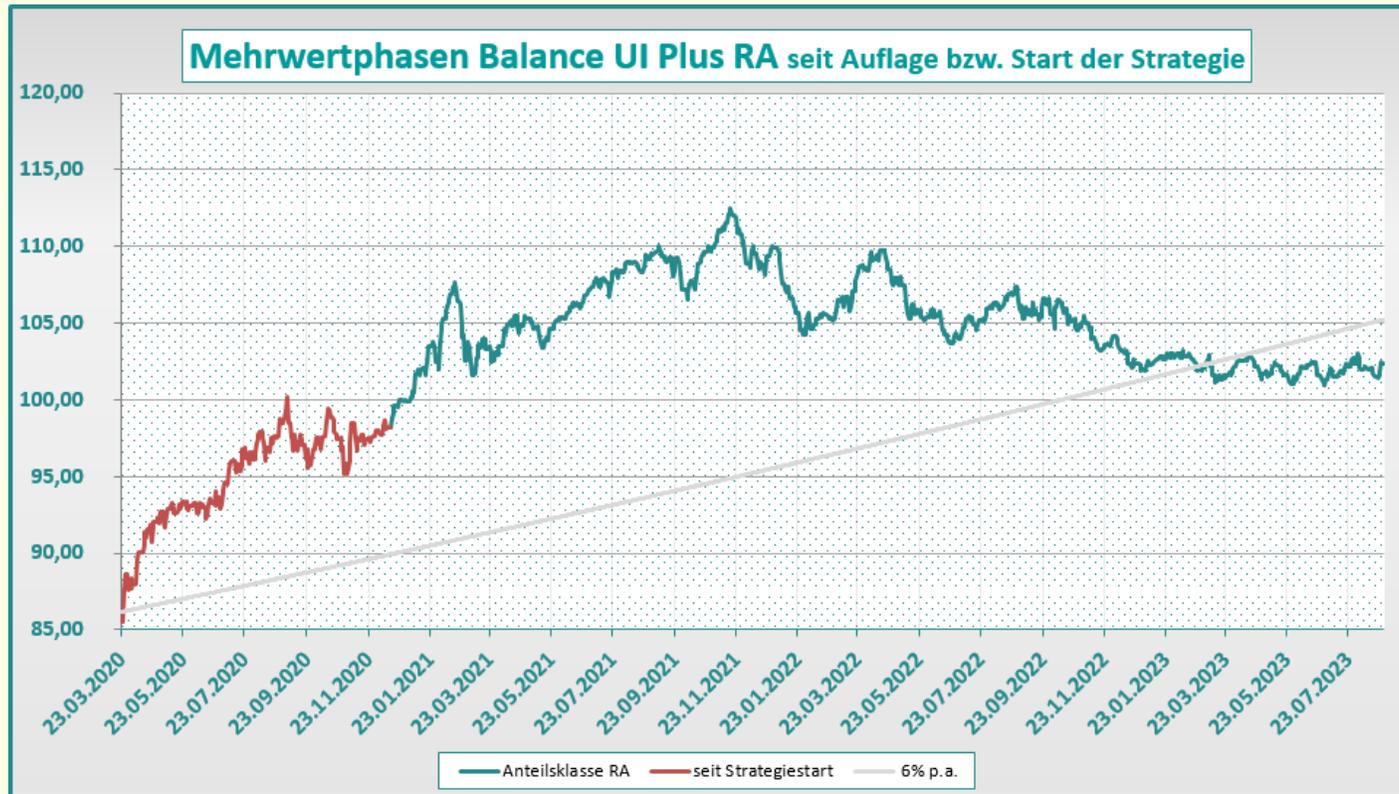
**Anlageinformationen:** Jegliche Kapitalanlage in den Mehrwertphasen Balance UI sollte Teil eines diversifizierten Portfolios sein, in dem das Gesamtrisiko über die Mischung mit anderen Fonds im Sinne des jeweiligen Anlegers individuell gesteuert wird. Die bisherige Performance sowie das bislang offenbarte 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.**

## Entwicklung seit Strategie-Start (23.03.2020 – 21.09.2023)

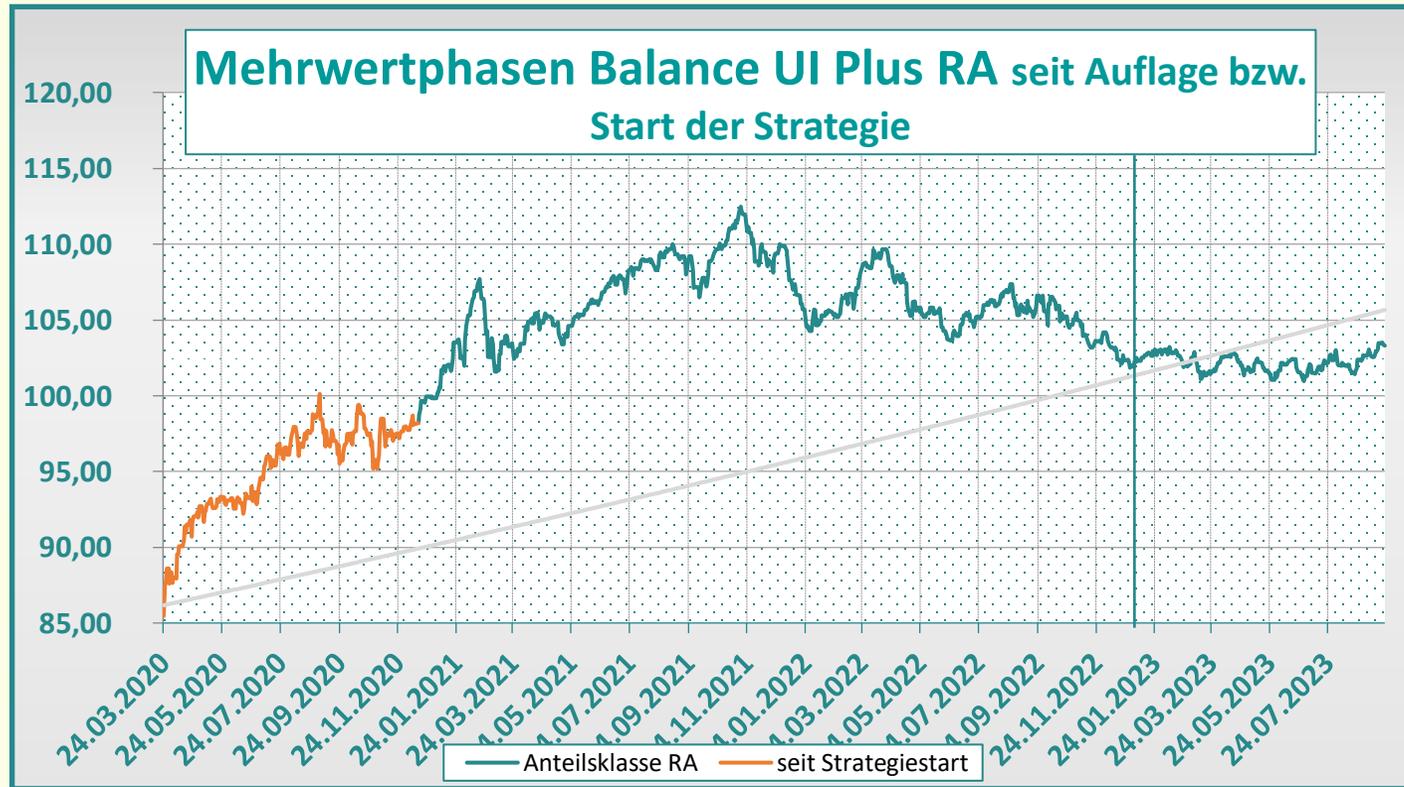
- ▶ Wertzuwachs seit 23.03.2020: 19,88% (entspricht 5,16% p.a.)
- ▶ Wertzuwachs seit Auflage der Anteilsklasse RA am 15.12.2020: 5,18% (1,84% p.a.)
- ▶ Deutliche Reduktion der Schwankungen und der Drawdowns (Vola auf tägl. Basis: 1 Jahr = 4,58%)



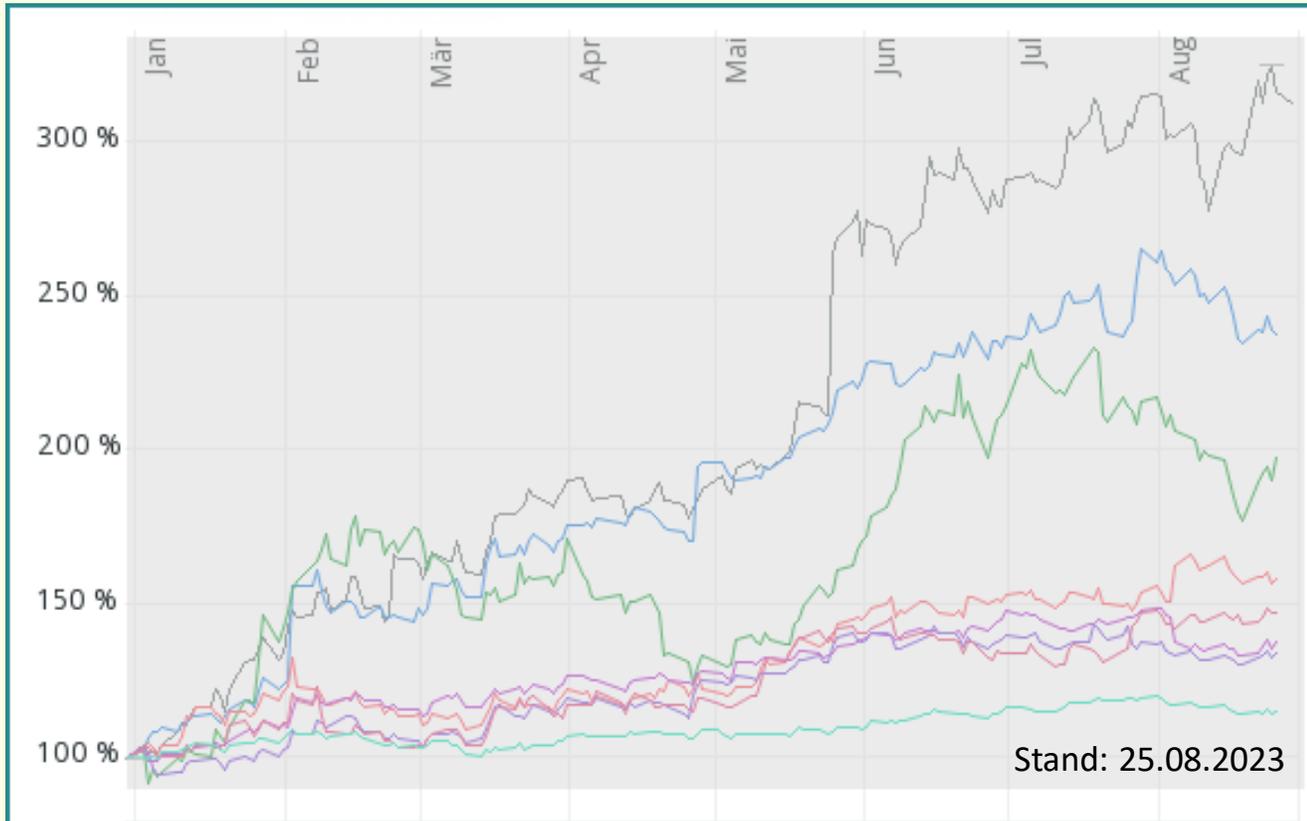
Quelle: Universal Investment  
Die Entwicklung bis zur Auflage der Anteilsklasse RA (in rot) entspricht der tatsächlichen Entwicklung der mit der Anteilsklasse RA fusionierten Anteilsklasse P (Zeitraum s. o.). Die 6%-Linie dient der Orientierung. Dies ist weder eine Benchmark noch ein definiertes Ziel des MBUI

# Ziel seit Jahresbeginn: Ausgewogene Investition ohne große Risiken

- ▶ Wertzuwachs seit 30.12.2022: 1,26% (Stand: 21.09.2023)
- ▶ Maximum Drawdown über 12 Monate: (21.09.2022 – 21.09.2023): 5,30%
- ▶ Vermiedene Risiken erkennt man nicht – eingetretene Risiken hingegen erkennt man auf Anhieb!



# Die Ausgangslage: Blasenbildung voraus



Nvidia (212%)

Meta Platforms (141%)

Tesla (98%)

Amazon (57%)

Alphabet (49%)

Apple (38%)

Microsoft (34%)

S&P500 (16%)

Bei durchweg höheren Kursen als vor der Corona-Pandemie, teilweise rückläufigen Umsätzen sowie stagnierenden oder sinkenden Gewinnen sind mit Blick auf die höheren Zinsen derartige Bewertungen deutlich übertrieben. Von Handels- und sonstigen Kriegen, den Kosten für die Energiewende etc. mal ganz abgesehen.

# Mischfonds mit noch geringerem Aktienanteil – oder lieber aktiv?

Wenn sich Krisen andeuten, so können Aktienanteile im BP und im TOP über Double-Short-ETF's auf Aktien-Indices abgesichert werden. Anleihen in Mischfonds können ebenfalls über Double Short-ETF's abgesichert werden. Verluste werden so in doppelt so hohe Gewinne umgewandelt.

Im TOP werden vorzugsweise Aktienfonds allokiert, in denen aktiv Länder, Themen oder Branchen gemanagt werden.

**Taktisches  
Absicherungs-  
Portfolio  
(TAP)**

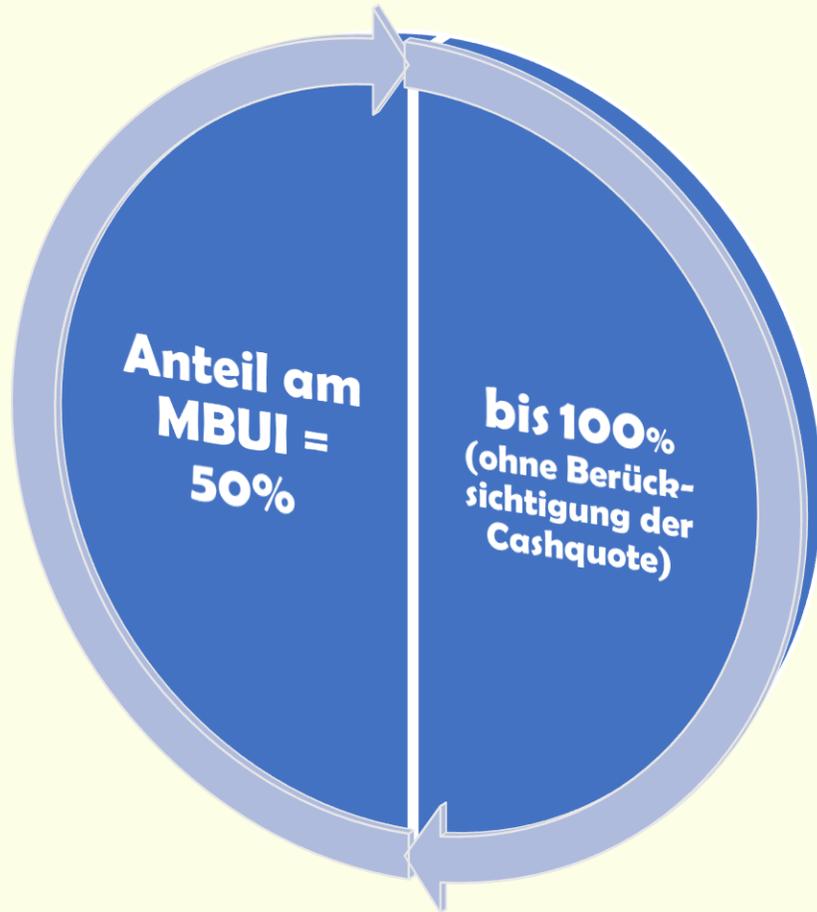
**Strategisches  
Basis-Port-  
folio (BP)**

**Taktisches  
Opportunitäts-  
Portfolio (TOP)**

Das BP kann je nach Marktlage und -einschätzung offensiver oder defensiver ausgerichtet werden. Anders als im TAP oder im TOP erfolgt die Anlage im BP jedoch eher langfristig.

Natürlich gibt es Themen für Aufwärtsphasen oder für Krisenzeiten. Deshalb im TOP deutlich kurzfristigere Investitionen.

# Das Strategische Basis-Portfolio (BP): Risiken minimieren oder Ertrag optimieren



Bereits seit Mitte letzten Jahres haben wir das BP sukzessive defensiver ausgerichtet.

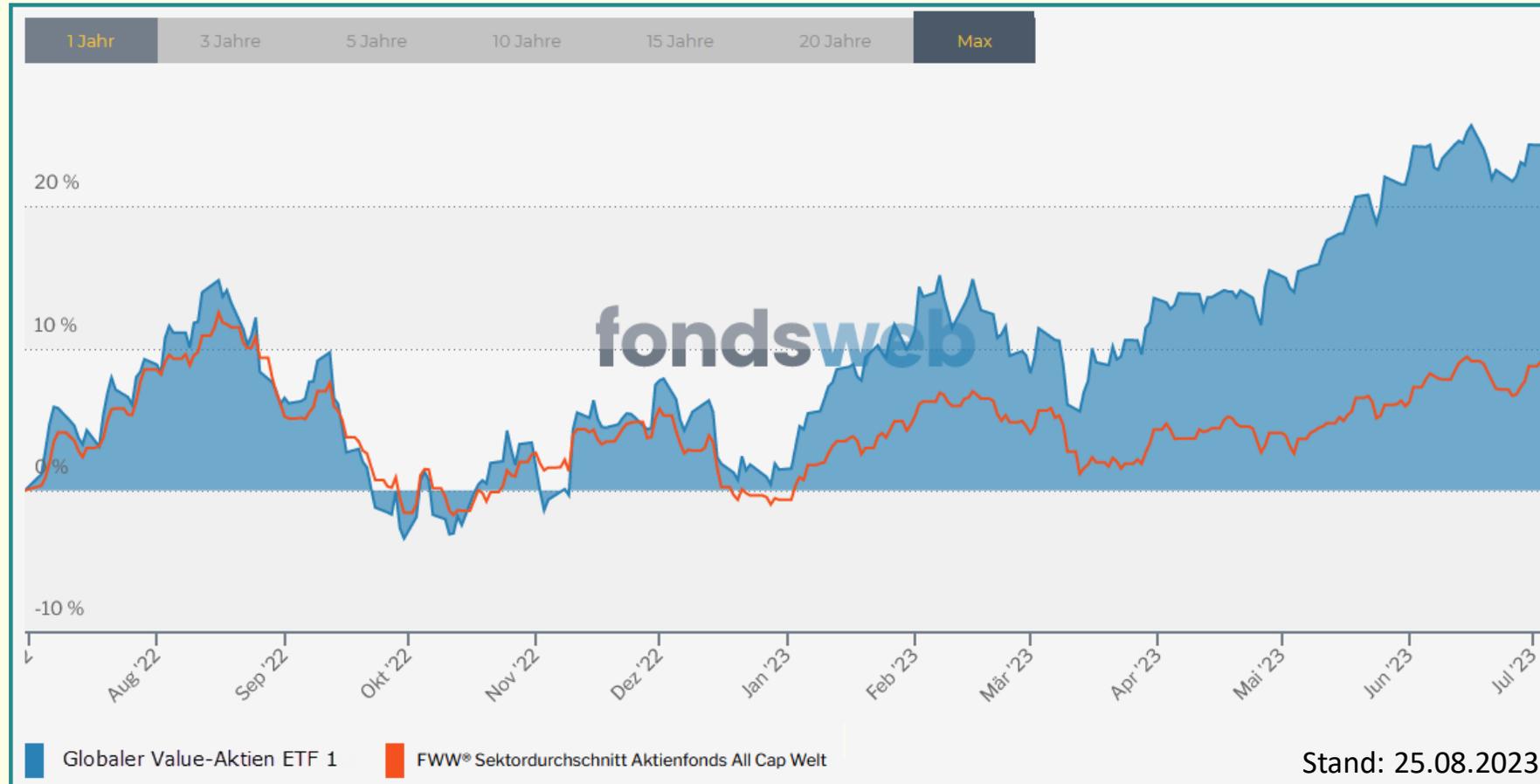
Wir glaubten – im Gegensatz zur Mehrzahl der Marktteilnehmer – nicht an einen schnellen Rückgang der Inflation und setzten damit nicht auf schnell wieder sinkende Zinsen (vgl. MBUI-Fondsmanager-Tagebuch der letzten 12 Monate).

Dem Anstieg der Aktienkurse im Oktober/November letzten Jahres trauten wir nicht. Einen weiteren – mehrere Monate dauernden – Anstieg nach der leichten Korrektur im Dezember 2022 hatten dann aber wohl die wenigsten Kapitalmarktakteure auf dem Schirm.

Eine Korrektur ist längst überfällig. Wenn sie kommt, erkennt man sie oft erst, wenn es bereits zu spät ist. Eine vorsichtige Ausrichtung mit einer guten Balance zwischen Sicherheitsnetz und ertragsstarken Zielfonds ist deshalb für uns der angesagte Mittelweg.

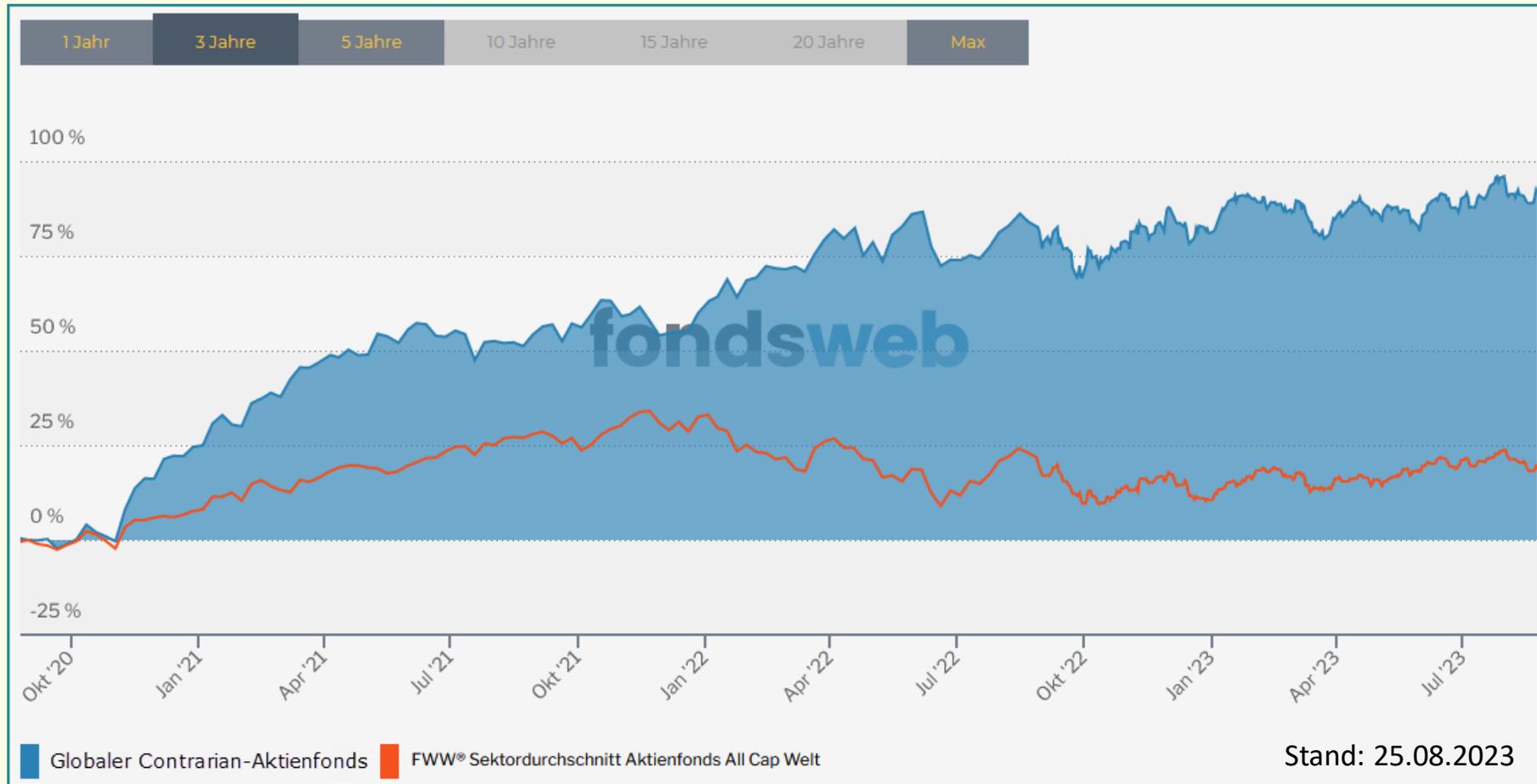
# Strategisches Basis-Portfolio: Fondsbeispiel 1 – Dynamisches Wachstum im Aufwärtstrend

Globaler Value-Aktien ETF 1: In der Spitzengruppe seiner Peergroup – ytd-Performance: 24,20%!

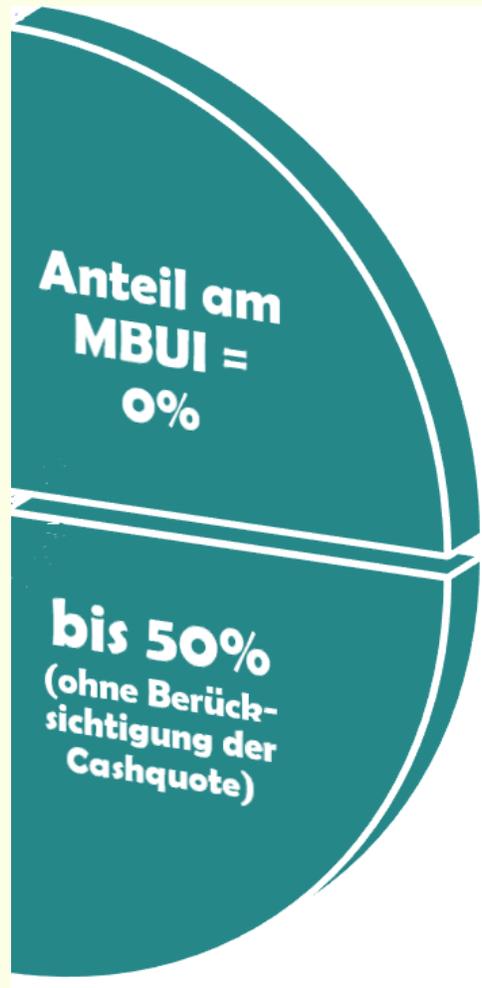


# Strategisches Basis-Portfolio: Fondsbeispiel 2 – Globaler Contrarian-Aktienfonds

Drei-Jahres-Performance: 91,74% (24,23% p.a.) – letztes Allzeithoch am 26.07.2023



# Taktisches Opportunitäts-Portfolio (TOP): Chancen nutzen



Im TOP werden Chancen genutzt, die sich aufgrund bestimmter Trends oder Erwartungen ergeben.

Oft erfolgen die Investitionen im TOP nur für wenige Wochen oder Monate.

„Dauerbrenner“ im TOP ist der im letzten Jahr beim Sommertreffen vorgestellte „Dynamische Edelmetall-Mischfonds 1“.

Aktuell finden wir im Aufschwung der Schwellenländer Themen, die durchaus auch eine längere Zeit allokiert bleiben könnten.

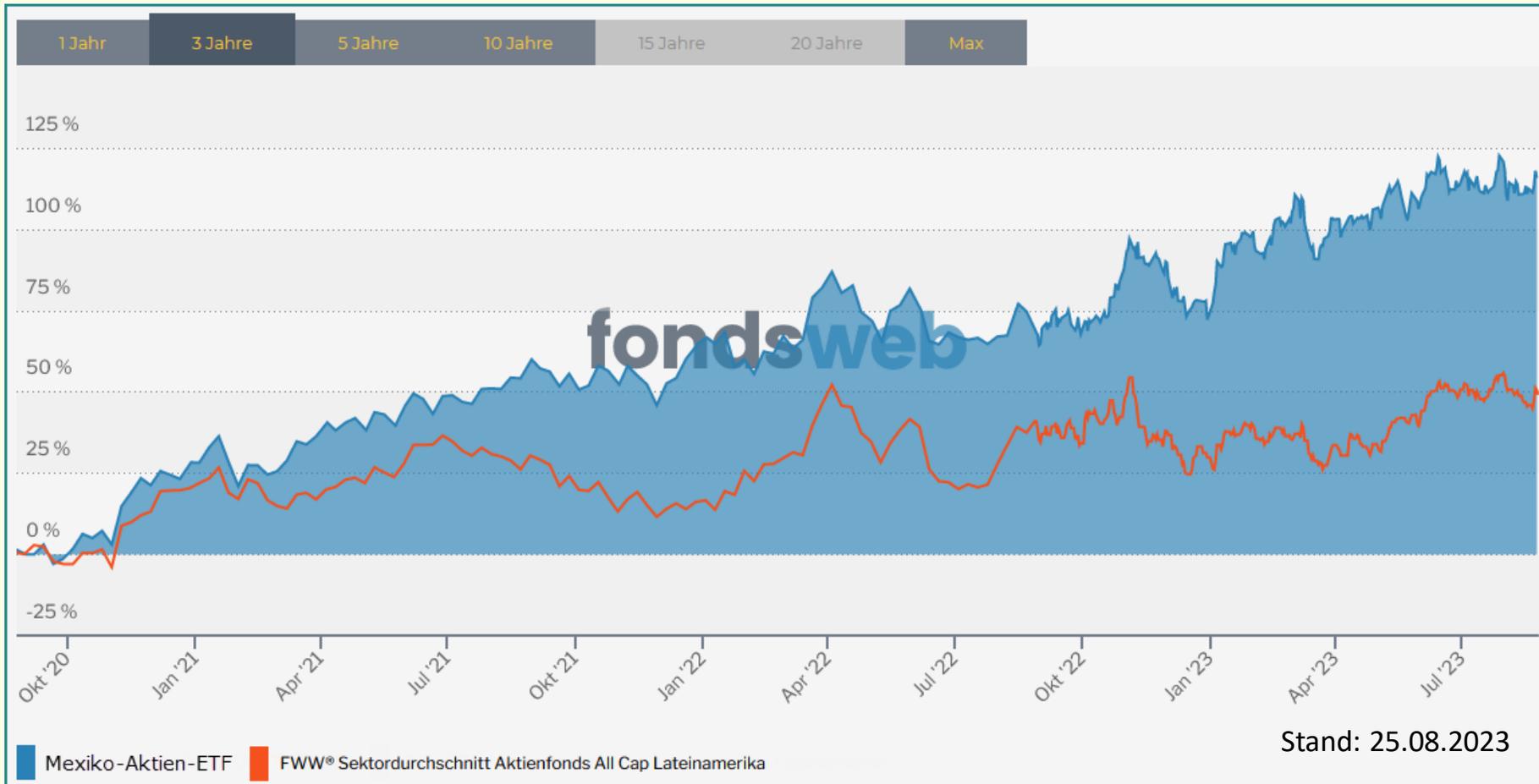
Derzeit allokiert:

- Ein aktiv gemangter Indien-Aktienfonds,
- ein Mexiko- und ein Brasilien-ETF sowie
- ein aktiv gemangter „Next Generation-Schwellenländer-Aktienfonds“
- ein KI-getriebener Robotics-Aktienfonds

Auf der Watchlist: Energy-Transition, 5G-Connectivity oder Seltene Erden.

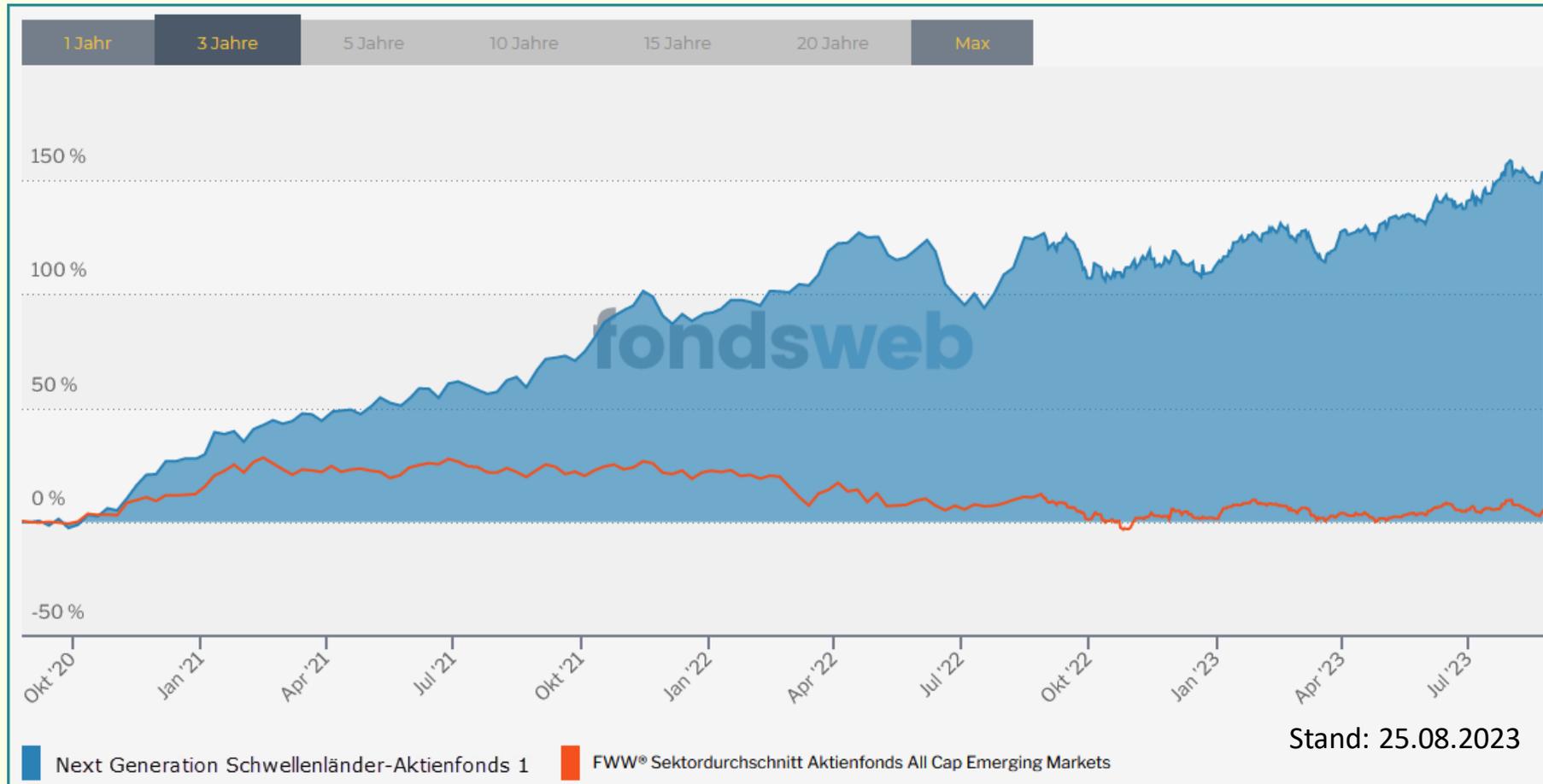
# Taktisches Opportunitäts-Portfolio (TOP): Fondsbeispiel 1 – Nordamerikanischer Freihandel

Drei-Jahres-Performance: 112,51% (28,57% p.a.) – letztes Allzeithoch am 14.06.23

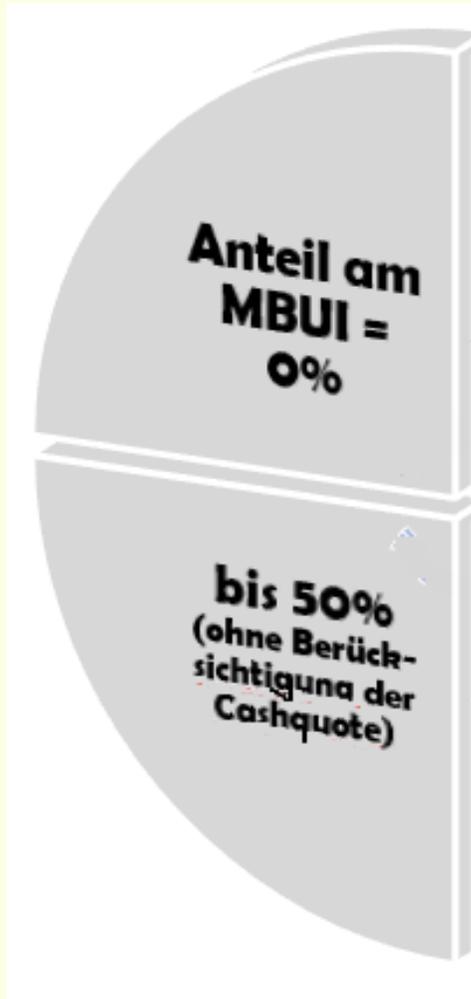


# Taktisches Opportunitäts-Portfolio (TOP): Fondsbeispiel 2 – Next Generation EM's

Hier ist das Wirtschaftswachstum zu Hause – zweitgrößte Position im MBUI



# Taktisches Absicherungs-Portfolio (TAP): Risiken minimieren



Im TAP sind Fonds mit Absicherungskonzept teilweise dauerhaft allokiert. Hierbei handelt es sich (derzeit) vor allem um Volatilitäts-Optionsprämien-Konzepte oder um Fonds mit einem plausiblen Absicherungskonzept.

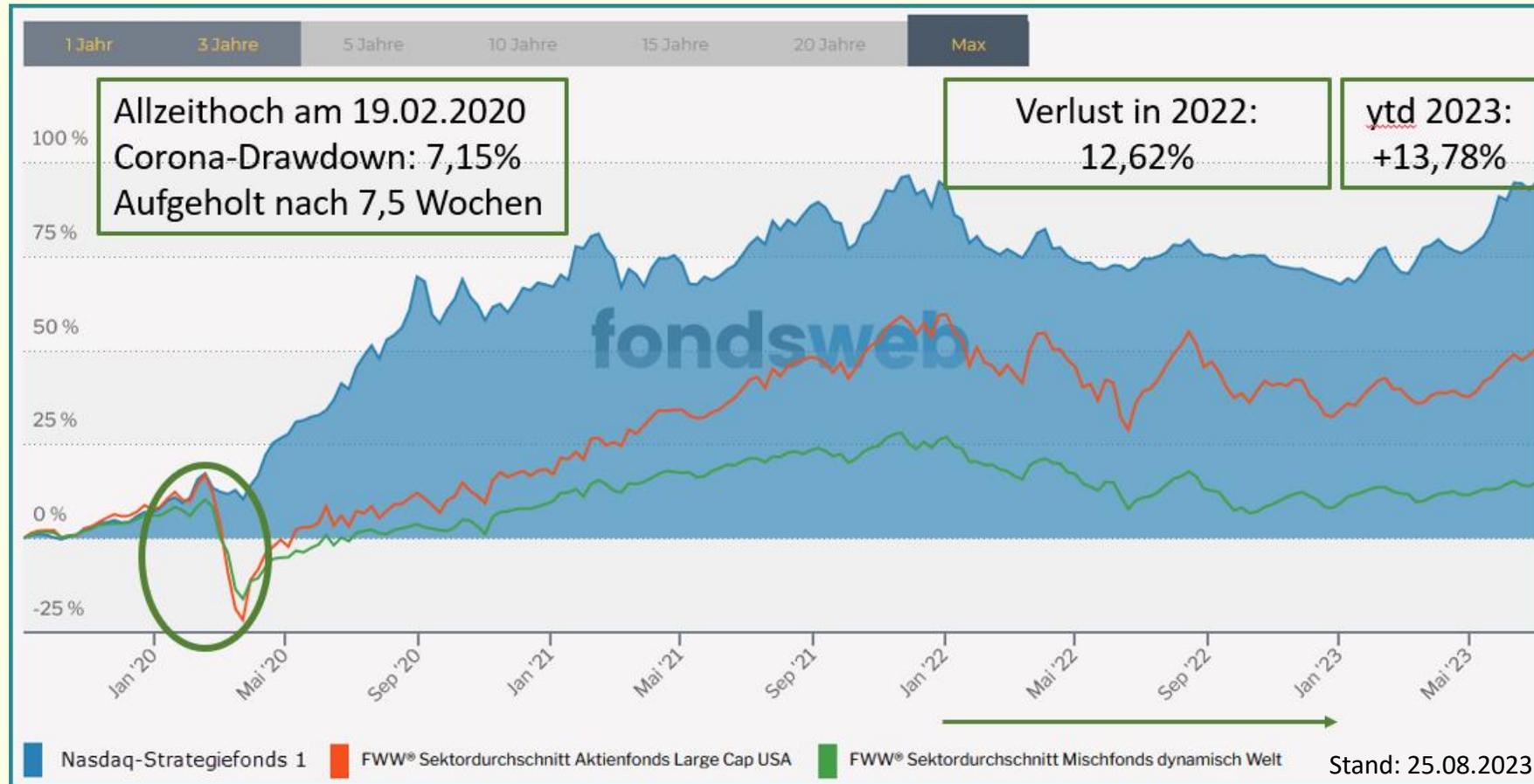
Situativ bedingt können hier aber auch Short-ETF's zur Absicherung eingesetzt werden. Dabei können sowohl Aktienmärkte (bspw. der DAX, oder der S&P 500) als auch Anleihenmärkte (bspw. US-Treasuries, italienische oder deutsche Staatsanleihen etc.) abgesichert werden.

Damit kann innerhalb weniger Minuten das Exposure von unterschiedlichen Fonds abgesichert werden, während der Fondsverkauf – je nach cut-off-time – erst am nächsten oder gar übernächsten Tag erfolgen würde.

Durch den Einsatz von so genannten Double-Short-ETF's kann Cash-optimiert abgesichert werden. Ein Aktien-Double-Short-ETF gewinnt in etwa doppelt so viel wie der zugrunde liegende Aktienindex verliert. Ein Anleihe-Double-Short-ETF gewinnt den doppelten Kursverlust eines Anleihe-Index bei Zinssteigerungen. **ACHTUNG:** In allen Fällen sind auch die Verluste des ETF doppelt so hoch.

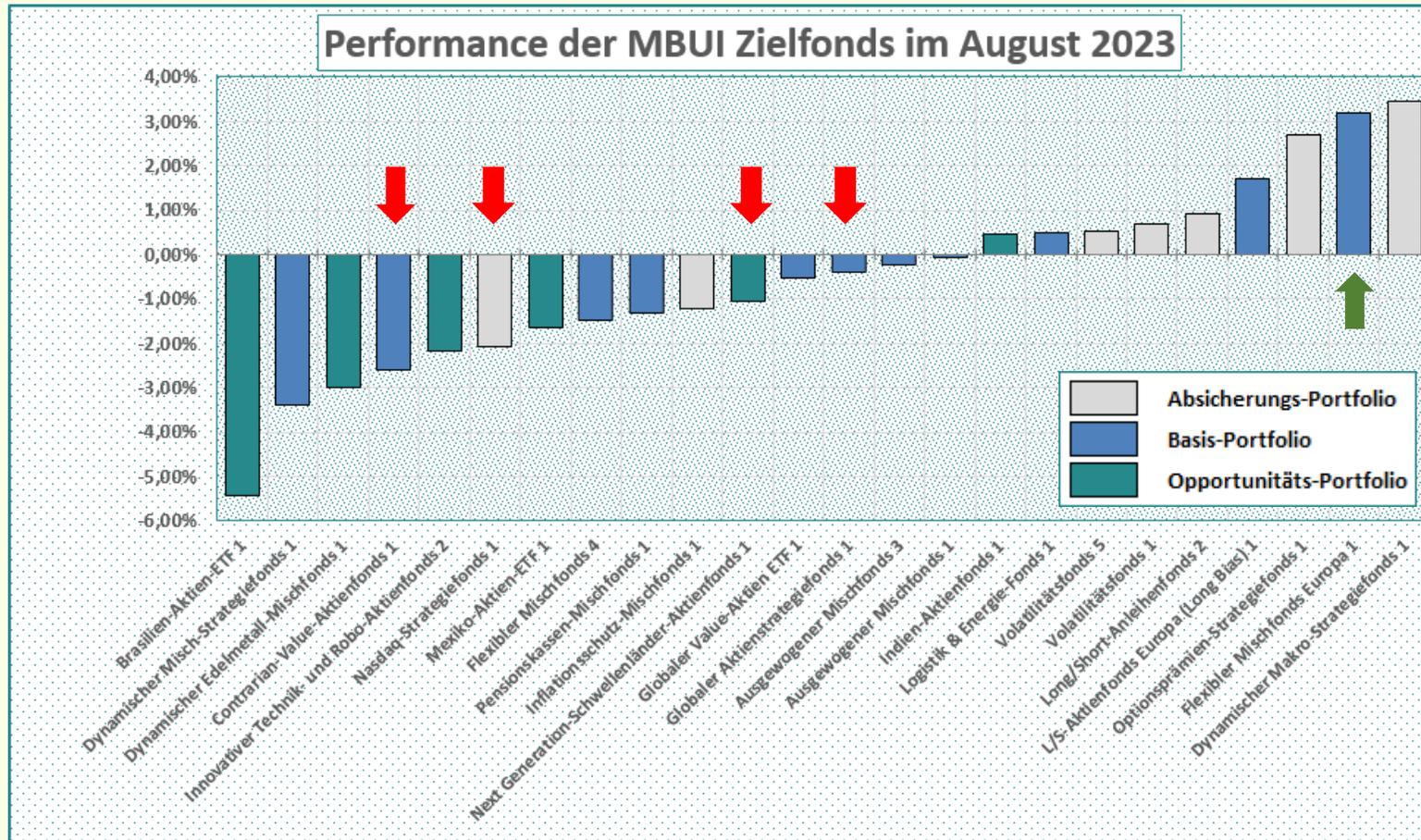
# Taktisches Absicherungs-Portfolio (TAP): Fondsbeispiel 1 – Nasdaq mit Sicherungsnetz

Nasdaq-Investment mit Absicherung – bis vor kurzem größte Position im MBUI (erste Investition in 06/2020)



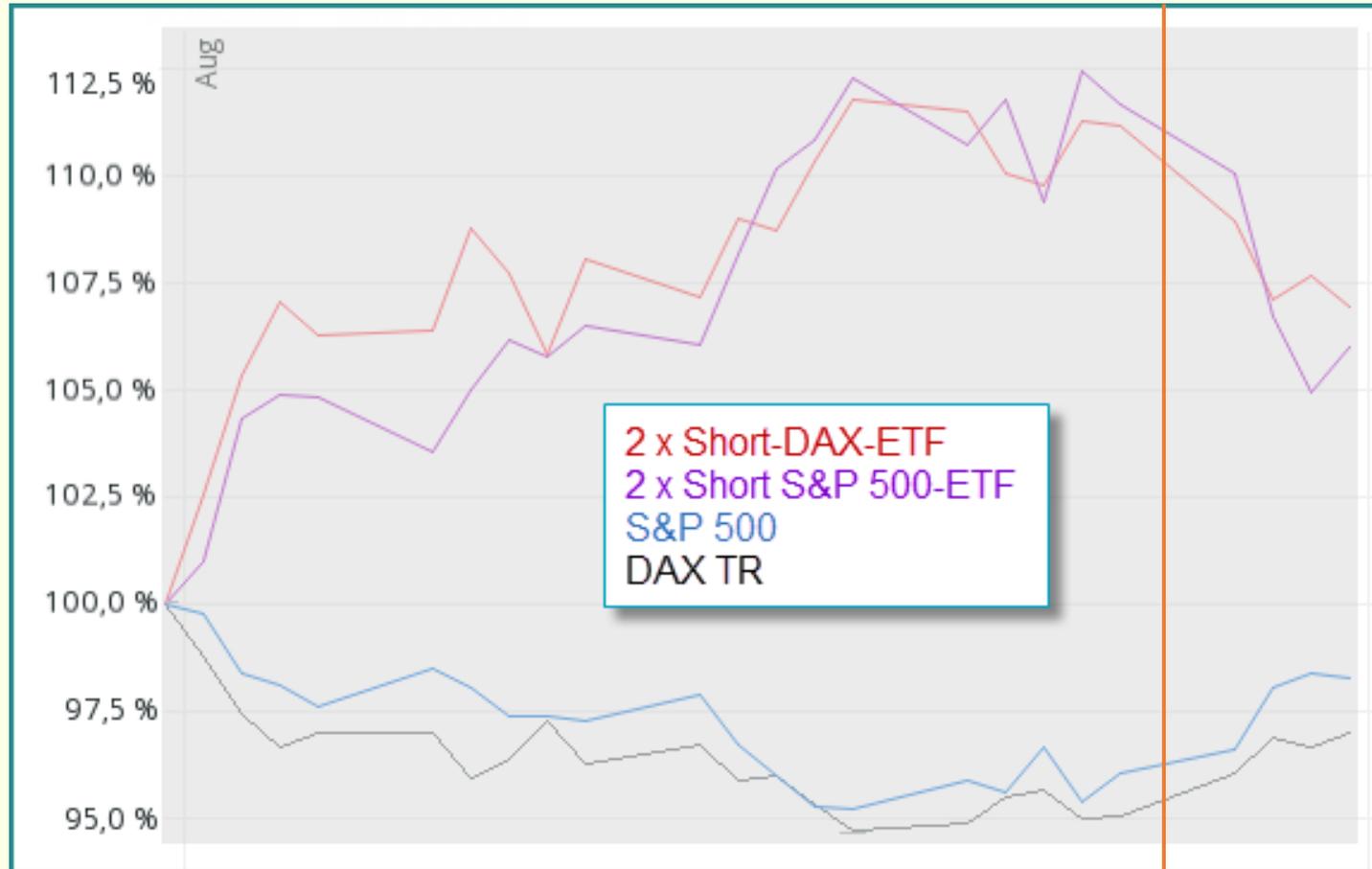
# Zusammenspiel der drei Portfolios im August 2023

Vier der fünf am höchsten gewichteten MBUI-Zielfonds lagen im August im Minus:



# Zusammenspiel der drei Portfolios im August 2023

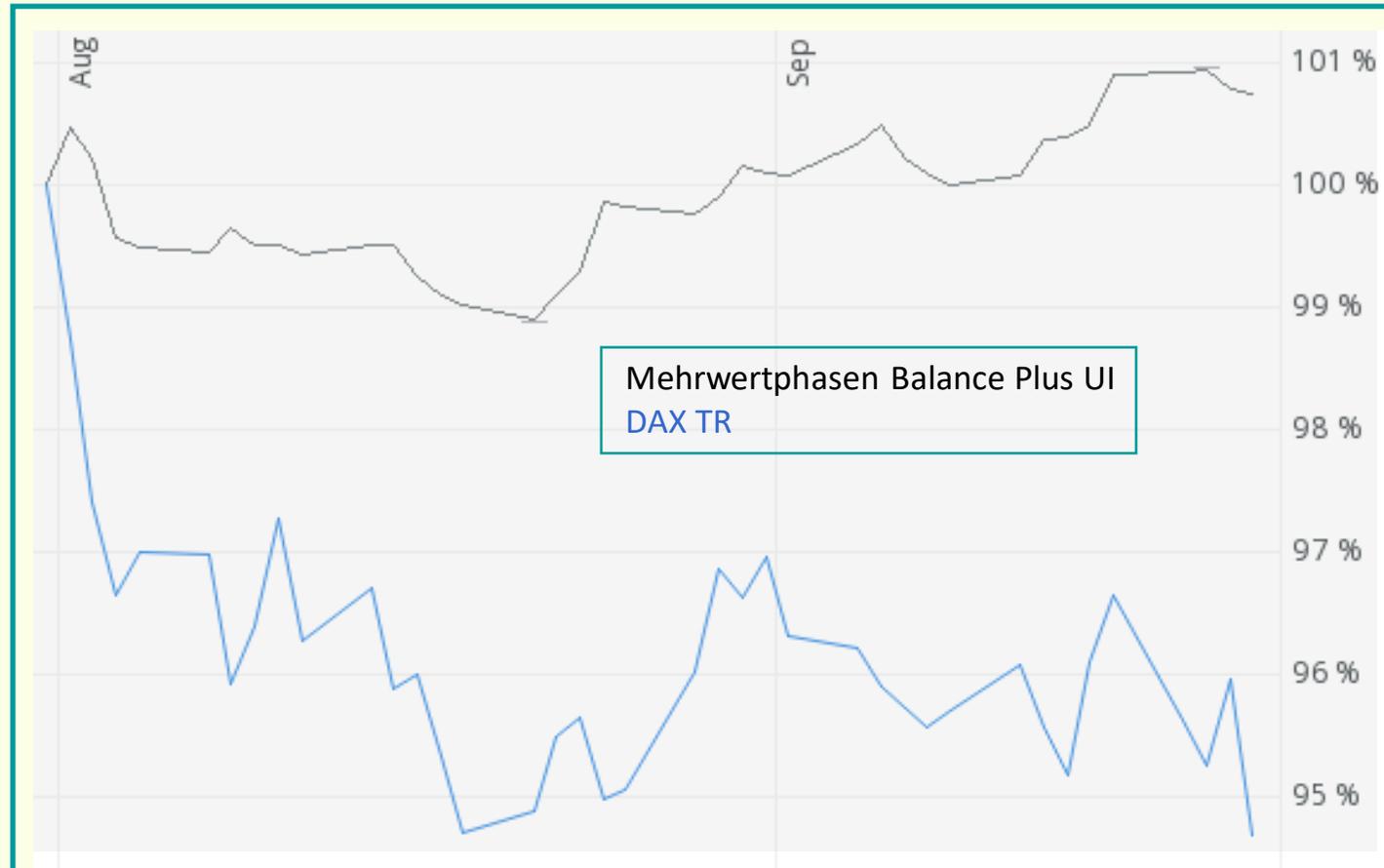
Diese beiden Absicherungs-Fonds waren zum Monatsende nicht mehr im MBUI-Portfolio:



Ohne den realisierten Augustgewinn dieser beiden Absicherungs-Fonds hätte der MBUI im August knapp 0,4% verloren.  
(Stand: 31.08.2023)

# Seit Juli schwächeln die Börsen – der MBUI zeigt seine Stärken

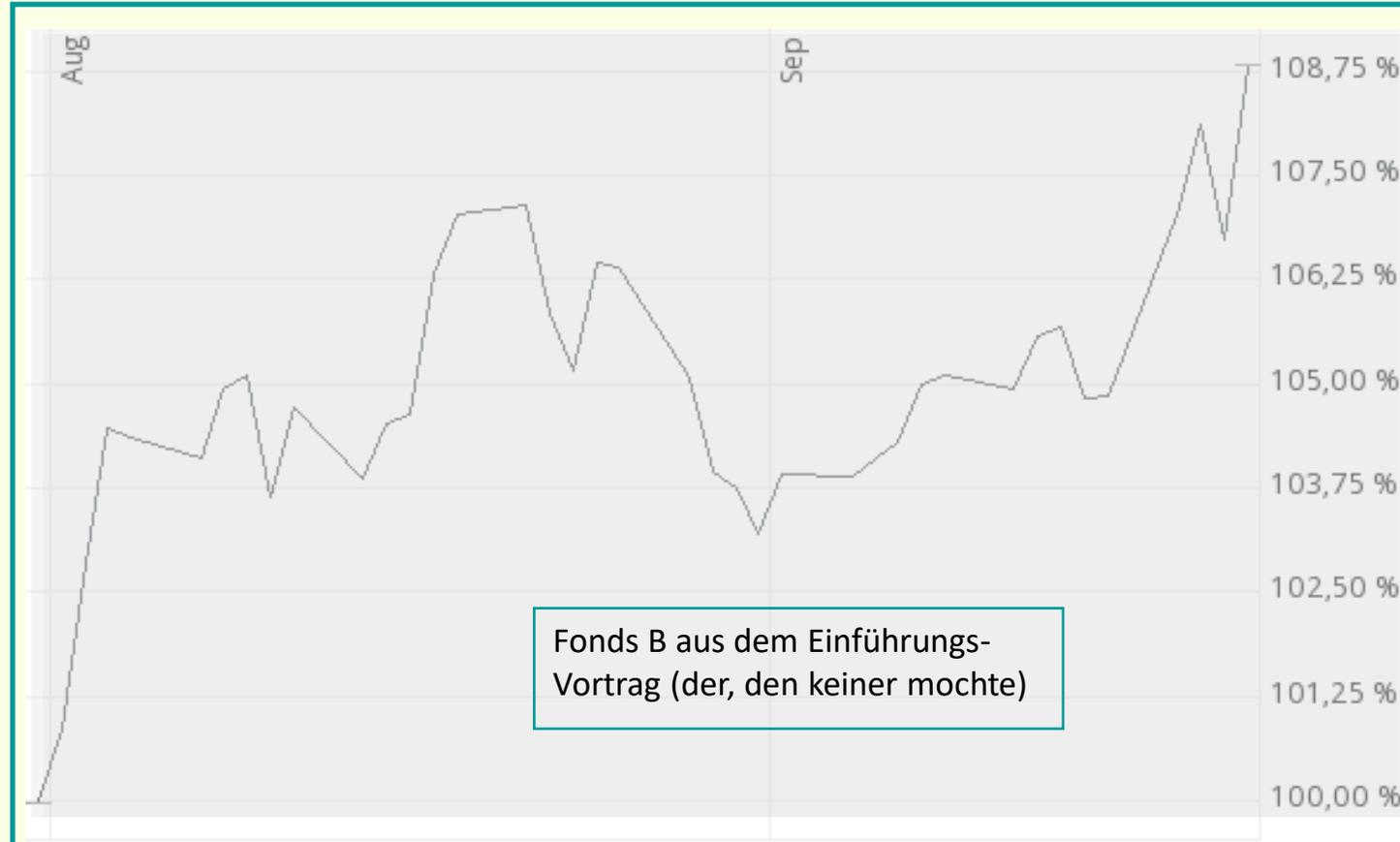
Die US-Börsen sind noch tiefer ins Minus gerückt. Der MBUI blieb stabil.



Stand: 21.09.2023

# Seit Juli schwächeln die Börsen – der MBUI zeigt seine Stärken

... weil bspw. dieser „Fonds B“ aktuell die größte Position im MBUI ist.



Stand: 21.09.2023

# Taktisches Absicherungs-Portfolio (TAP): Fondsbeispiel 2 – Put-Optionen mit kurzer Restlaufzeit

Gegenläufige Entwicklung zum „OptoFlex“ ... per Saldo eine gute Absicherung mit positivem Gesamtertrag.



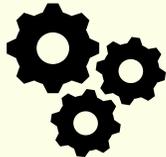
# Mehrwert in allen Phasen – Verluste reduzieren ist die beste Renditequelle



Sorgfältige Selektion der Fonds fürs BP, TAP und TOP  
(Alternativen für Aufwärts- und Abwärtsszenarien)



Makroökonomische Einschätzung versus Sentiment  
Momentum-Monitoring, Fondsmanager-Aktivitäten



Interaktion der drei Portfolios (Phasenkorrelation sowie  
Aufwärts-/Abwärts-Partizipation und Calmar Ratio)



Tägliche Überprüfung – jederzeit bereit zu handeln  
Absicherungen über ETF's (Kauf/Verkauf in Minutenschnelle)

# Monatsbericht, Fondsmanager-Tagebuch und Kontakte: Viel Informations-Abwechslung

## ► MBUI-Fondsmanagement bei LORIAC:

**Alexander Querfurth** ([alexander.querfurth@mbui.info](mailto:alexander.querfurth@mbui.info))

Geschäftsführer, Portfolio-Management (Risk-Overlay)

**Jürgen Dumschat** ([juergen.dumschat@mbui.info](mailto:juergen.dumschat@mbui.info))

Geschäftsführer, Head of Portfolio-Management (Zielfondsselektion)

**Jan Rimpler** ([jr@fondsboutiquen.eu](mailto:jr@fondsboutiquen.eu))

externer Vertrieb (JR Fondsboutiquen)

externe Beratung für Makrobewertung und Aktienfondsselektion

Weitere Informationen auf [www.mbui.info](http://www.mbui.info)

Gerne schicken wir Ihnen unser Fondsmanager-Tagebuch sowie den Monatsbericht regelmäßig zu.

”

*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)