

MEHRWERT IN ALLEN PHASEN

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Anteilklasse RA

WKN/ISIN: DE000A2QCX60

**MBUI-Sommertreffen am 25. August 2022
in Seeheim-Jugenheim**



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.

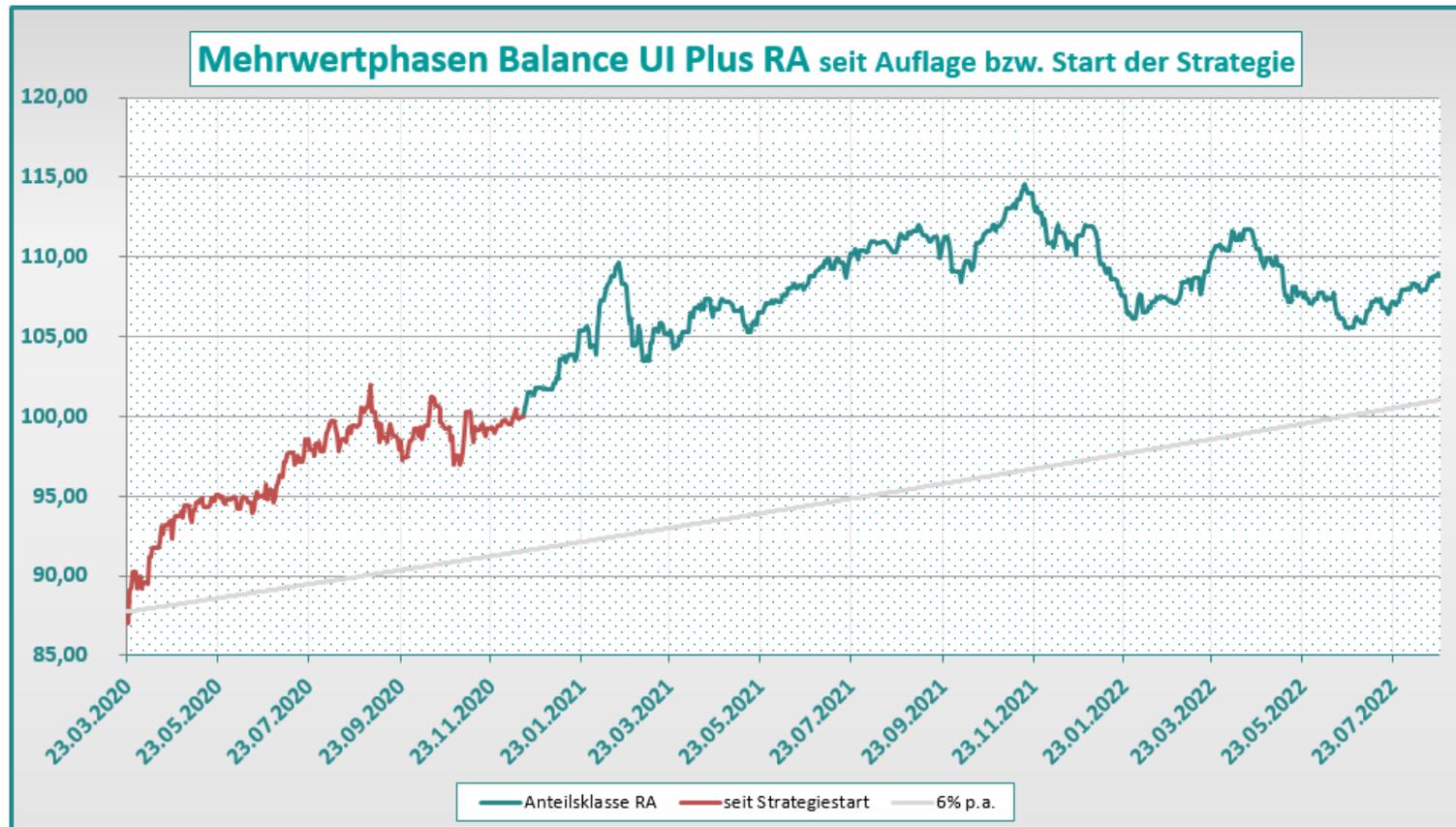
Anlageinformationen: Jegliche Kapitalanlage in den Mehrwertphasen Balance UI sollte Teil eines diversifizierten Portfolios sein, in dem das Gesamtrisiko über die Mischung mit anderen Fonds im Sinne des jeweiligen Anlegers individuell gesteuert wird. Die bisherige Performance sowie das bislang offenbarte 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 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 – 22.08.2022)

- ▶ Wertzuwachs seit 23.03.2020: 24,19% (entspricht 9,38% p.a.)
- ▶ Wertzuwachs seit Auflage der Anteilsklasse RA am 15.12.2020: 8,76% (5,22% p.a.)
- ▶ Deutliche Reduktion der Schwankungen und der Drawdowns



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

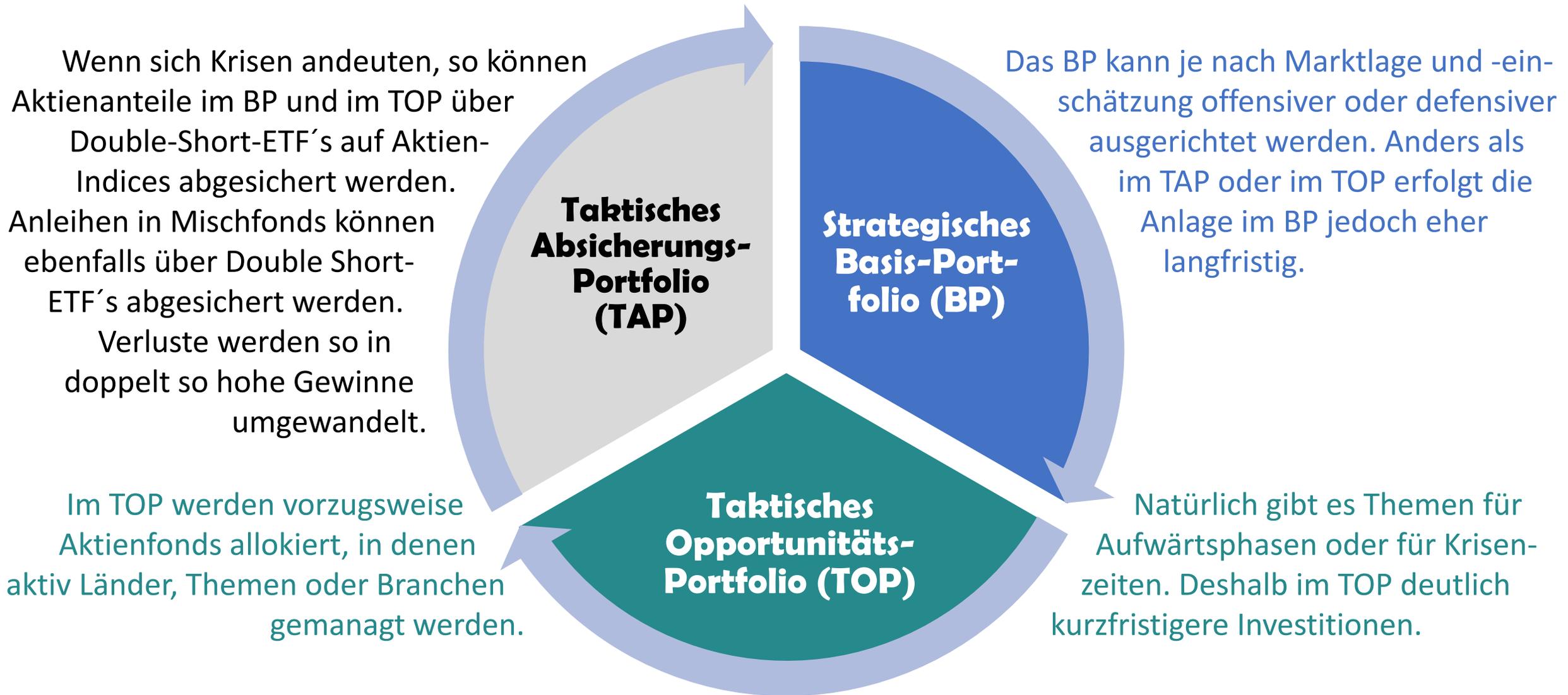
- ▶ Wertzuwachs seit Auflage der Anteilsklasse RA am 15.12.2020: 8,76% (5,22% p.a.)
- ▶ Maximum Drawdown: 7,86% / Maximum Drawdown in 2022: 5,68%

Wertentwicklung der Anteilsklasse RA (Auflage am 15.12.2020)													
	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%	0,97%					-2,62%

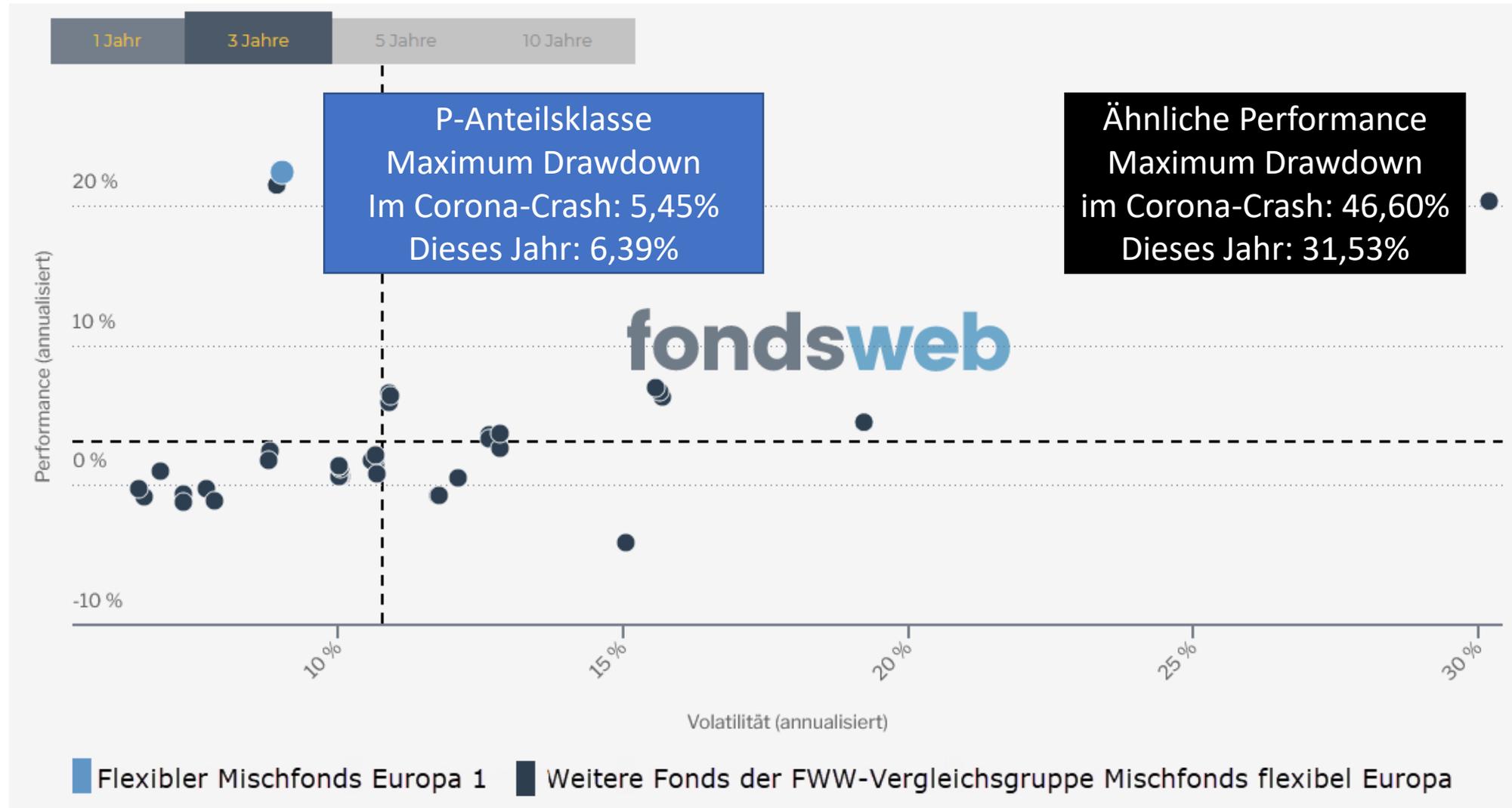
Quelle: Universal Investment, eigene Berechnungen; Stand: 22.08.2022

Gesamt 8,96%

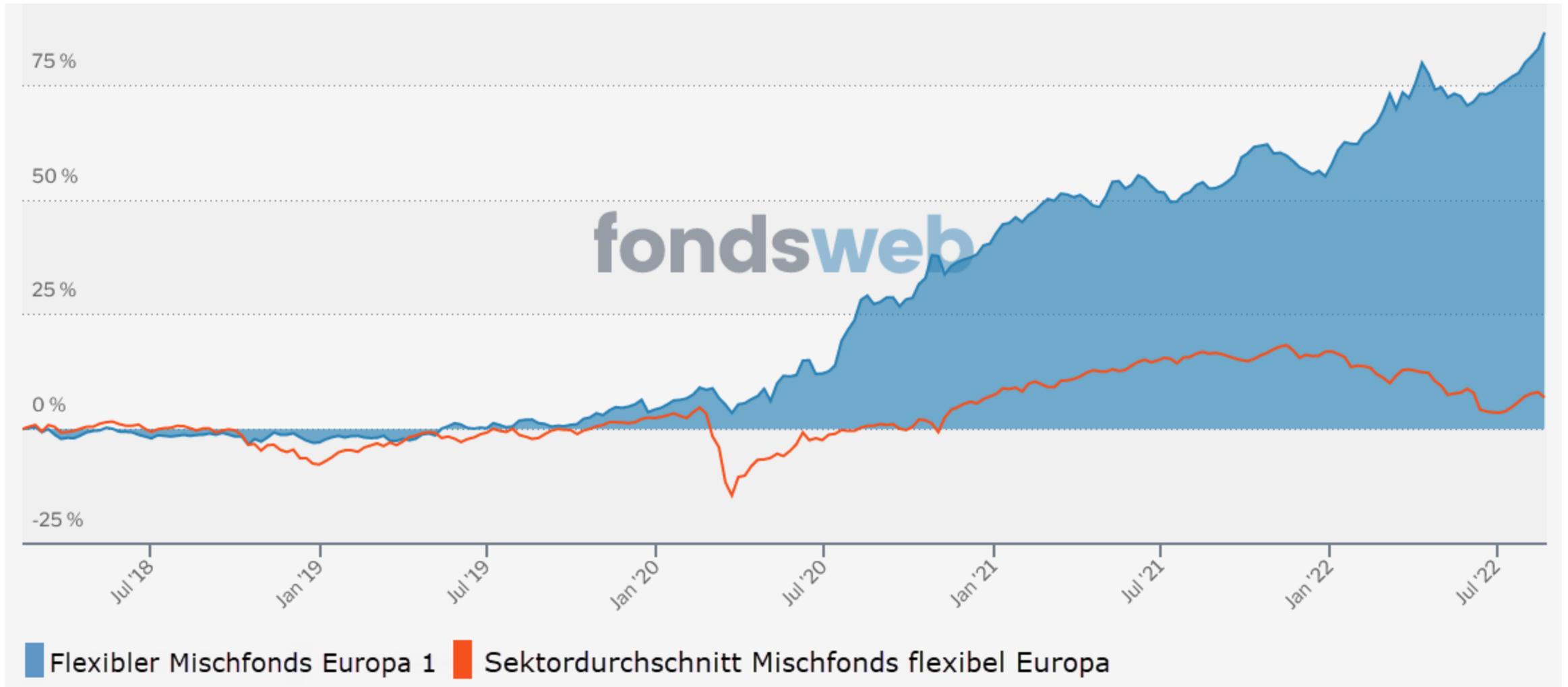
Mischfonds mit noch geringerem Aktienanteil – oder lieber aktiv?



Beispielhaft: Ein typischer (defensiver) Fonds fürs Strategische Basis-Portfolio



Beispielhaft: Ein typischer (defensiver) Fonds fürs Strategische Basis-Portfolio



Beispielhaft: Ein typischer Fonds fürs Taktische Opportunitäts-Portfolio



Energy-Transition-Fonds

Phase 1: Starkes Sentiment, starkes Momentum, Low Vola ► Investition

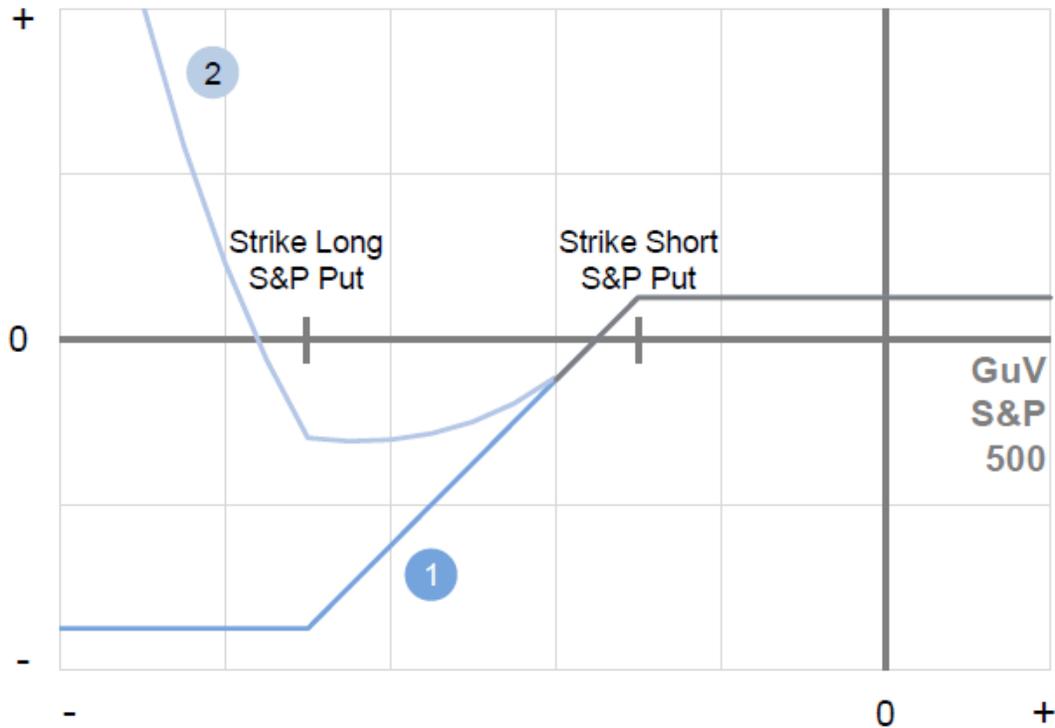
Phase 2: Nachlassendes Sentiment, starke Korrektur der Tech-Werte, negatives Momentum, hohe Volatilität ► Verkauf

Phase 3: Momentum dreht, gutes Sentiment für Energie ► erneute Investition – leider etwas zu früh
► Verkauf am 23.08.2022

Beispielhaft: Ein typischer Fonds fürs Taktische Absicherungs-Portfolio

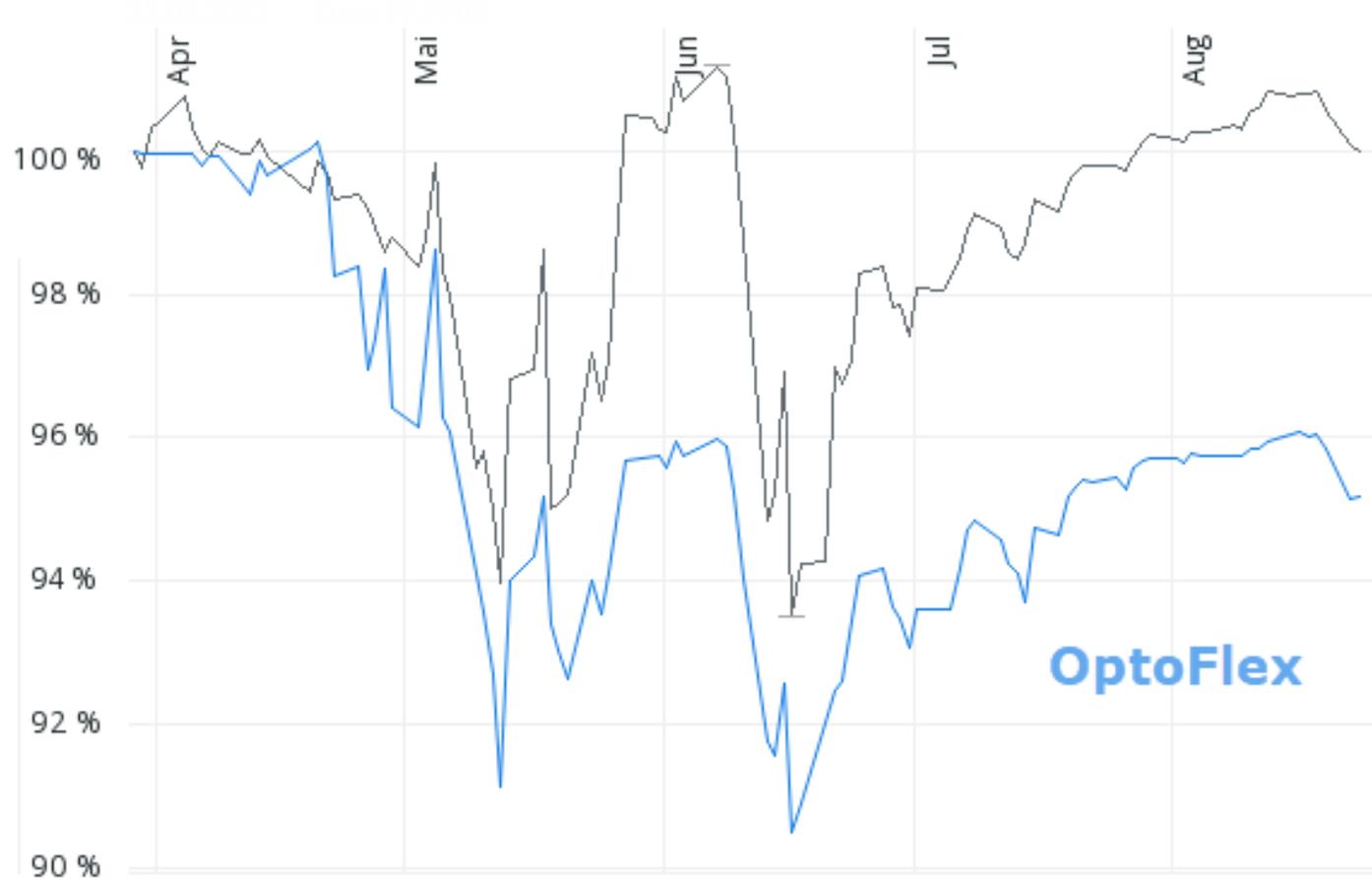
Auszahlungsprofil

GuV Optionspositionen*
(Schematische Darstellung)



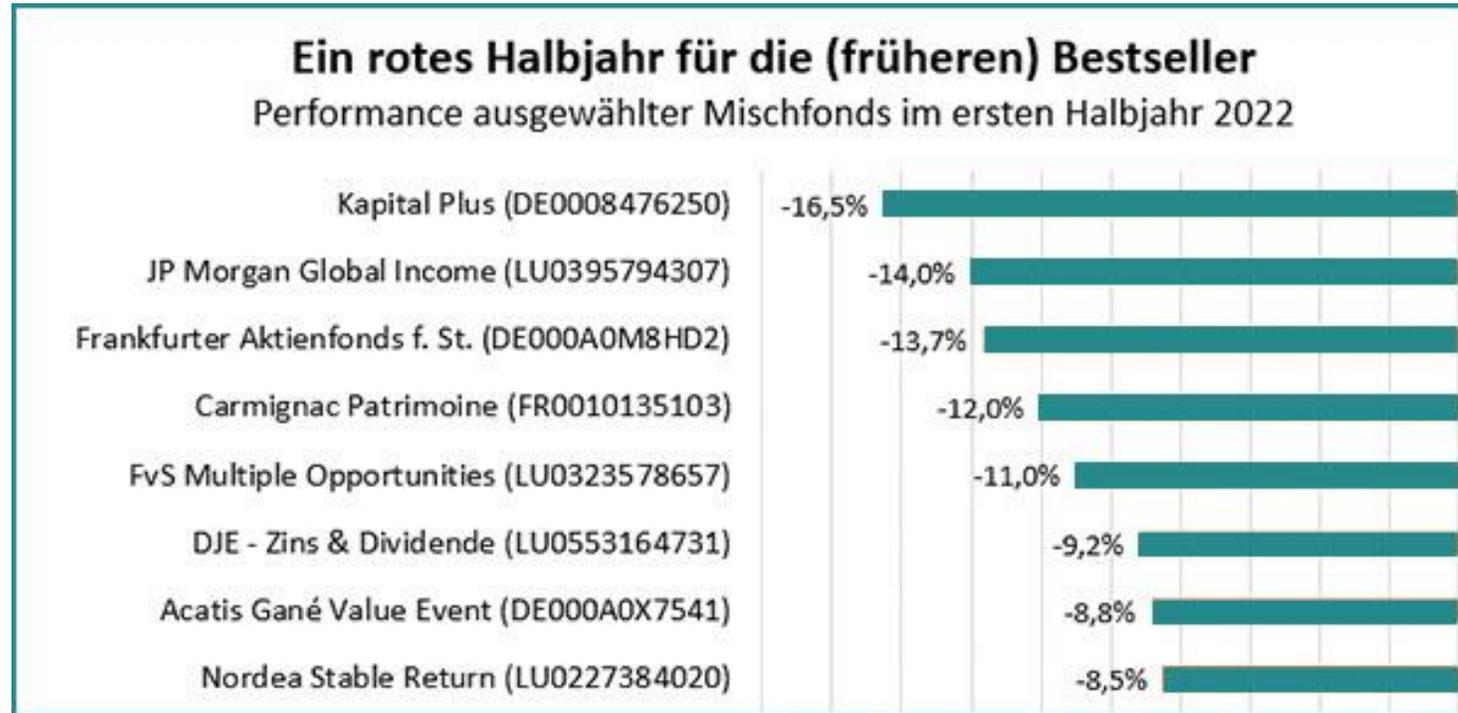
- 1 Profil eines klassischen Put-Spreads durch Implementierung des Downside-Hedges
- 2 Profil durch Hinzufügen des Tail Risk-Hedges
 - Bei geringen Aktienmarktverlusten sind die Verluste aus dem Put-Spread höher als die Gewinne des Tail Risk-Hedges
 - In schweren Krisen können die Gewinne des Tail Risk-Hedges die Verluste des Put-Spreads (über-)kompensieren
 - Die Absicherungen entfalten hauptsächlich in Extremszenarien ihre Wirkung. Bei geringen Verlusten sind sie nicht nötig, da sich die Strategie aus eigener Kraft schnell wieder erholt

Beispielhaft: Ein typischer Fonds fürs Taktische Absicherungs-Portfolio



Auch im Wettbewerb kann der MBUI bestehen (Wertentwicklung im ersten Halbjahr 2022)

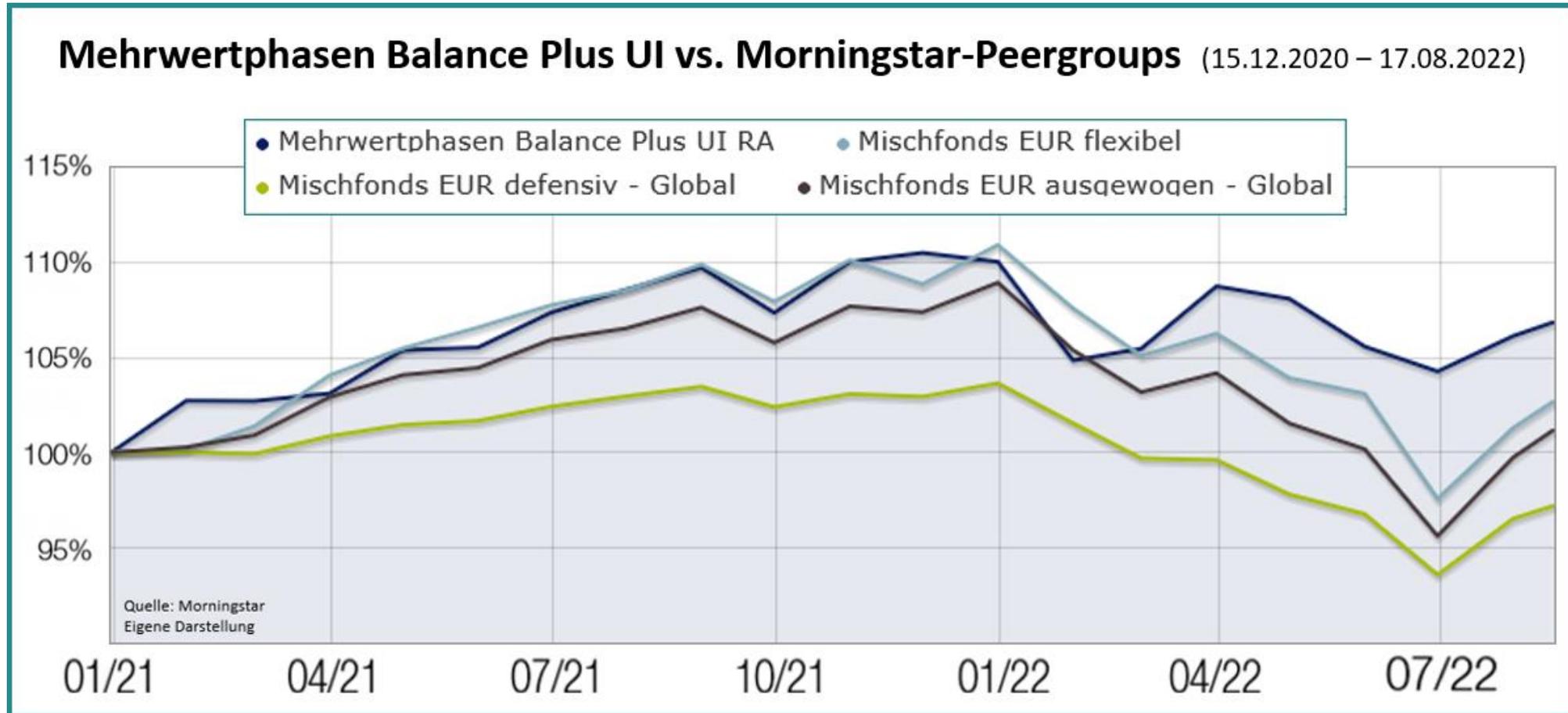
MBUI im Vergleich mit den acht volumenstärksten Mischfonds (Quelle: FONDS professionell online per 30.06.2022)



Performance des MBUI im ersten Halbjahr 2022: -5,25%

... weniger als die Hälfte des FvS Multiple Opportunities oder weniger als ein Drittel des Kapital Plus !!!

Welche Peergroup ist die richtige? – Eigentlich egal!



► Aktienquoten: Defensive Mischfonds: bis 40% / Ausgewogene Mischfonds: bis 70%

MBUI: Physische Aktienquote stets unter 45%; Netto-Aktienquote unter Berücksichtigung der Absicherungen in den Zielfonds und der eingesetzten Double-Short-ETF's meist unter 35% (Quelle: Universal Investment, eigene Berechnungen und Schätzungen)

Welche Peergroup ist die richtige? – Eigentlich egal!

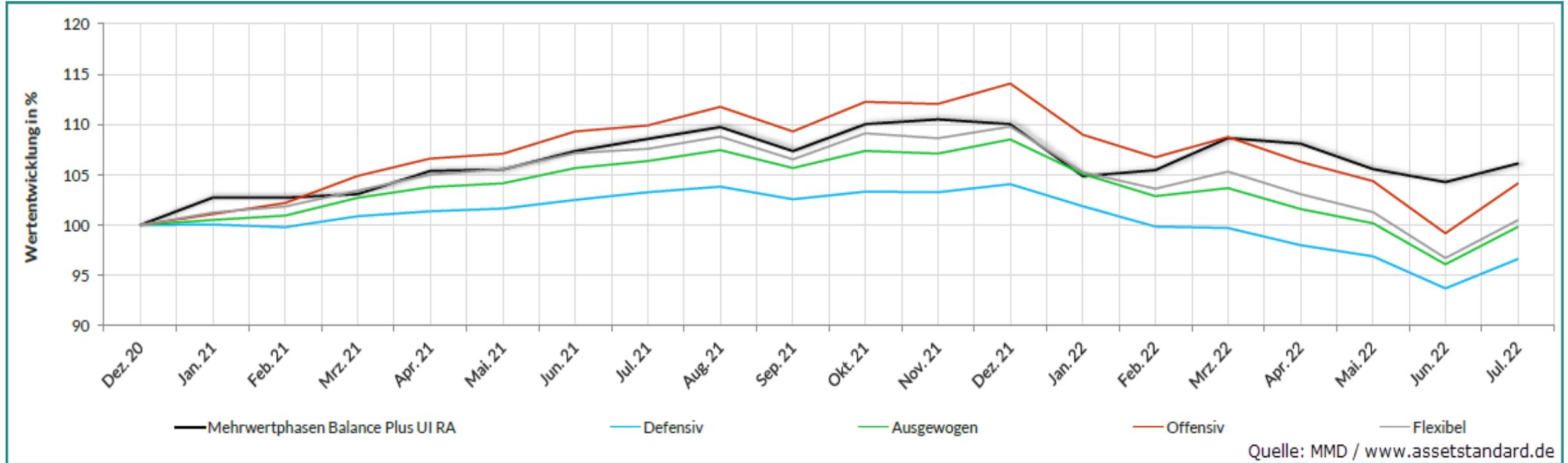
- ▶ MMD-Ranking: 5 Sterne
- ▶ Aber ...
- ▶ ... die MMD-Vergleichsgruppe ist:
„Multi Asset – Flexibel“

1 Jahr	
★★★★★	
Ertragskomponente 50%	★★★★★ Ertrag 40% (20%)*
	★★★★★ Outp- Ratio 30% (15%)*
	★★★★★ Beta-Verteilung 30% (15%)*
Risikokomponente 50%	★★★★★ Volatilität 30% (15%)*
	★★★★★ Max. DrawDown 40% (20%)*
	★★ Underwater-Period 30% (15%)*

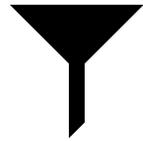
Quelle: MMD / www.assetstandard.de

- ▶ in der MMD-Vergleichsgruppe „Multi Asset - Defensiv“ hätte der MBUI durchweg 5 Sterne

Welche Peergroup ist die richtige? – Eigentlich egal!



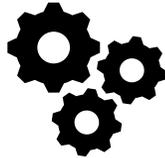
Mehrwert in allen Phasen – Verluste reduzieren ist die beste Renditequelle



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



Makroökonomische Einschätzung versus Sentiment
Momentum-Monitoring, Fondsmanager-Aktivitäten



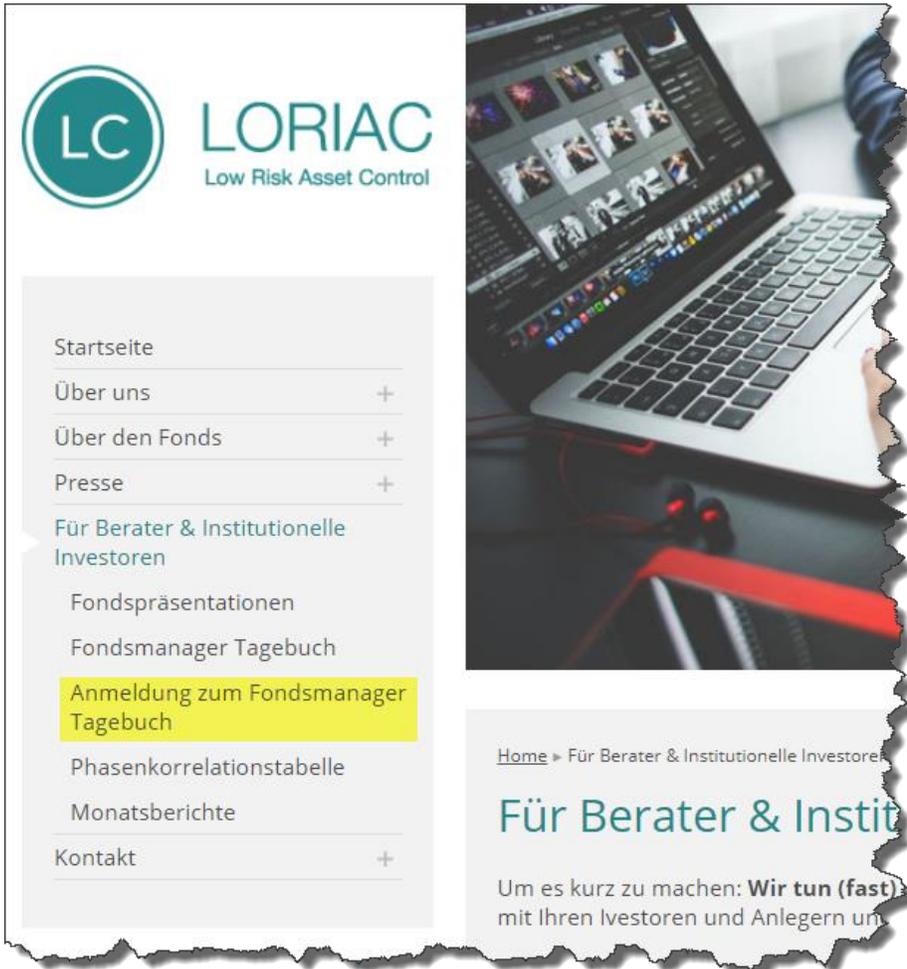
Interaktion der drei Portfolios (Phasenkorrelation sowie
Aufwärts-/Abwärts-Partizipation und Calmar Ratio)



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

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

- ▶ Registrieren Sie sich auf www.mbui.info für die automatische monatliche Zusendung des MBUI-Fondsmanager-Tagebuchs sowie des Monatsberichtes.



- ▶ MBUI-Fondsmanagement bei LORIANC:

Friedhelm Walta (friedhelm.walta@mbui.info)
CEO, Mitglied des Portfolioausschusses

Alexander Querfurth (alexander.querfurth@mbui.info)
Head of Marketing & Sales, Mitglied des Portfolioausschusses

Jürgen Dumschat (juergen.dumschat@mbui.info)
Head of Portfolio-Management

Jan Rimpler (jr@fondsboutiquen.eu)
Vertrieb (JR Fondsboutiquen)

Mag. Gregor Nadlinger
externer Berater für Makrobewertung und Aktienfondsselektion

Ein Fonds ... drei Portfolien ...

”

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