



Perfektes Zusammenspiel

Jürgen Dumschat - Head of Portfolio Management
LORIAN Low Risk Asset Control GmbH

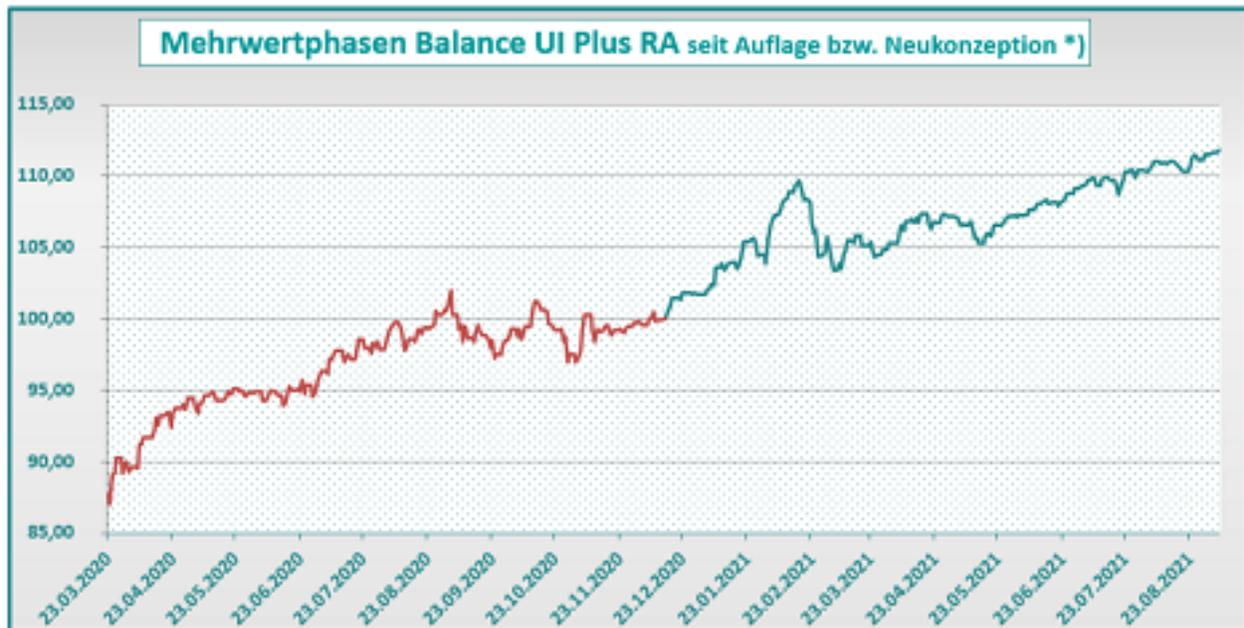
In Märkten mit wechselnden Trends fällt es Anlegern schwer, mit den Entwicklungen Schritt zu halten. Bestenfalls gelingt die Umschichtung offensiverer in defensivere Fonds - oder auch umgekehrt - zum jeweils richtigen Zeitpunkt. Der Regelfall ist jedoch eher, dass Entscheidungen anhand des Blicks in den Rückspiegel getroffen werden. Geht es bergab, fällt der Einstieg schwerer als der Kauf eines Fonds nach herausragender Entwicklung.

So oder so - bei jedem Verkauf fällt Abgeltungssteuer auf die Erträge an, soweit nicht mit Verlust verkauft wird. Beides ist ärgerlich, kann jedoch durch eine gut strukturierte Dachfonds-Lösung vermieden werden. Gerade im aktuell von Unsicherheit geprägten Umfeld zeigen sich die Herausforderungen. Das Portfolio muss den schnell wechselnden Trends angepasst werden. Dazu jedes Mal auf den Button für Kauf oder Verkauf einzelner Assets zu drücken, ist nur selten zielführend. Jedoch kann das Problem durch das Zusammenspiel eines strategischen Basis-Portfolios mit einem taktischen Absicherungs-Portfolio und einem taktischen Opportunitäts-Portfolio angegangen werden. So kann ein Fonds eine komplette Vermögensverwaltung für Anleger bieten, die breit gestreut investieren möchten, ohne ständig viele Einzeltitel überwachen zu müssen.



Beim Mehrwertphasen Balance Plus UI [WKN A2QCX6](#), kurz ‚MBUI‘, werden drei Sub-Portfolios in diesem Sinne je nach Marktlage und Zukunftserwartungen unterschiedlich gewichtet. Anhand der Entwicklungen im August 2021 lässt sich dies bestens nachvollziehen, denn während der DAX an den drei größten Verlusttagen im Schnitt 0,67 Prozent verlor, lag der MBUI an diesen Tagen im Schnitt nur 0,19 Prozent im Minus (28 Prozent Abwärts-Partizipation). An den drei stärksten DAX-Tagen, an denen der DAX

im Schnitt 0,65 Prozent zulegen, gewann der MBUI jedoch durchschnittlich 0,39 Prozent und partizipierte damit zu 60 Prozent an der Aufwärtsentwicklung. Den Ausschlag gab die deutlich defensivere Ausrichtung, mit der trotzdem ein Monatsergebnis von 1,07 Prozent erzielt werden konnte. Die Grafik zeigt diese Entwicklung im Gesamt-Zusammenhang seit Start der Strategie, wobei die in Rede stehende Anteilsklasse erst am 15.12.2020 bei Universal Investment aufgelegt wurde. Die Verwahrstelle ist die Donner & Reuschel AG. Der Fonds ist an der Börse Hamburg gelistet und kann dort agiofrei geordert werden.



Das Konzept des MBUI wurde grundlegend umgebaut. Mit dem Verkauf von rund einem Drittel der Zielfonds bis zum 23.03.2020 wurde der Umbau eingeleitet und bis Ende Mai 2020 abgeschlossen. *) Die tatsächliche Entwicklung des MBUI seit Beginn der Umsetzung des neuen Konzepts bis zur Auflage der Anteilsklasse RA am 15.12.2020 ist in obiger Grafik in rot kenntlich gemacht.

Haftungsausschluss

Alle in "Börsen Aktuell" veröffentlichten Informationen beruhen auf sorgfältigen Recherchen der Redaktion. Die Veröffentlichung erfolgt ohne Gewähr, wir können trotz größter Sorgfalt für die Richtigkeit der Daten und Informationen nicht garantieren. Die in "Börsen Aktuell" dargestellten Informationen dienen lediglich der Information unserer Leser und stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Jede Haftung für die im Newsletter "Börsen Aktuell" angeführten Informationen und Angaben wird ausdrücklich ausgeschlossen. Die BÖAG Börsen AG übernimmt keine Haftung und Verantwortung für die Inhalte extern verlinkter Seiten.

Internet: www.boersenag.de
 Kontakt: newsletter@boersenag.de

Impressum

Verantwortlich im Sinne des Presserechts:
 Hendrik Janssen
 Herausgeber: BÖAG Börsen AG
 Börse Düsseldorf, Ernst-Schneider-Platz 1,
 40212 Düsseldorf, Telefon +49 (0)211-13 89-0
 Börse Hamburg, Kleine Johannisstraße 4, 20457
 Hamburg, Telefon +49 (0)40-36 13 02-0
 Börse Hannover, An der Börse 2, 30159
 Hannover, Telefon +49 (0)511-12 35 64-0



Datenschutz