

---

# MEHRWERT IN ALLEN PHASEN

## Mehrwertphasen Balance Plus

Anteilklasse RA

WKN/ISIN: DE000A2QCX60



**LORIAC**  
Low Risk Asset Control

### **NEU: Das vierte Portfolio**

Jürgen Dumschat, Geschäftsführender Gesellschafter und Fondsberater

---

# Disclaimer

(alle Daten – sofern nicht anders angegeben – per 28.02.2025)



Vorliegende Publikation wird von der LORIAN Low Risk Asset Control GmbH herausgegeben, die als Anlageberater des Mehrwertphasen Balance Plus für die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH in Hamburg tätig ist. Der LORIAN GmbH wurde die Erlaubnis nach § 34f Abs.1 GewO von der Industrie- und Handelskammer Braunschweig 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 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 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 HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH (Kapstadtring 8, 22297 Hamburg) 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 Echt Daten meist jedoch nur beispielhafter Portfolios zurückgegriffen, welche in der Tagesaktualität ständigen – auch substantiellen – Änderungen unterworfen sein können.**



18.03.2025 in Berlin, 19.03.2025 in Hamburg, 25.03.2025 in Düsseldorf  
26.03.2025 in Bad Nauheim (bei Frankfurt), 02.04.2025 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



Pro BoutiquenFonds

# Neu: Aus MBUI wird MBplus

## Zum Jahresbeginn wechselte die KVG



Seit 01.01.2025 heißt der „MBUI“ in Kurzform „MBplus“, da der Fonds von Universal Investment zu HANSAINVEST wechselte.

Website und Email-Domains verbleiben vorerst bei [www.mbui.info](http://www.mbui.info) bzw. „...@mbui.info“. Mit einem bevorstehenden Relaunch der Website wird dann die neue Domain [www.mbplus.info](http://www.mbplus.info) eingeführt.

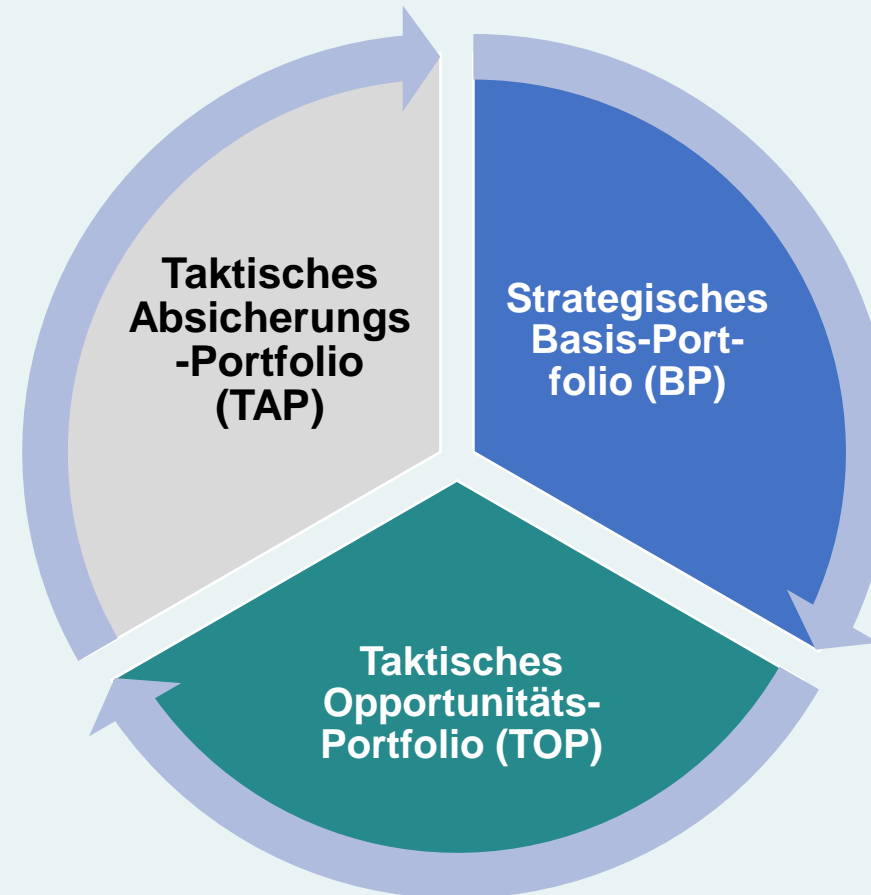
Im Namen des Fonds wurde das „UI“ gestrichen, so dass der Fonds künftig „Mehrwertphasen Balance Plus“ heißen wird. Die Anteilsklassen „RA“ und „IA“ werden nahtlos weitergeführt.

Das laufende Geschäftsjahr endet am 30.04.2025. Es wird dann ein Rumpfgeschäftsjahr (vom 01.05.2025 bis 31.12.2025) geben. Künftig entspricht dann das Geschäftsjahr dem Kalenderjahr.

# Das kennt man schon:

3 Portfolien – mal defensiv, mal offensiv ... und in unsicheren Zeiten ausgewogen

Für die **taktische Absicherung** wird das TAP genutzt. Die Bandbreite beträgt ohne Cash Quote min.0% bis max. 50%. Für ein zusätzliches **Risk Overlay** können Double Short ETF aus Aktien und/oder Rentenindizes genutzt werden.



Das Basisportfolio ist immer zu mindestens 50% allokiert ohne Berücksichtigung der Cash Quote.  
Je nach Kapitalmarktphase defensiver, ausgewogener oder dynamischer.

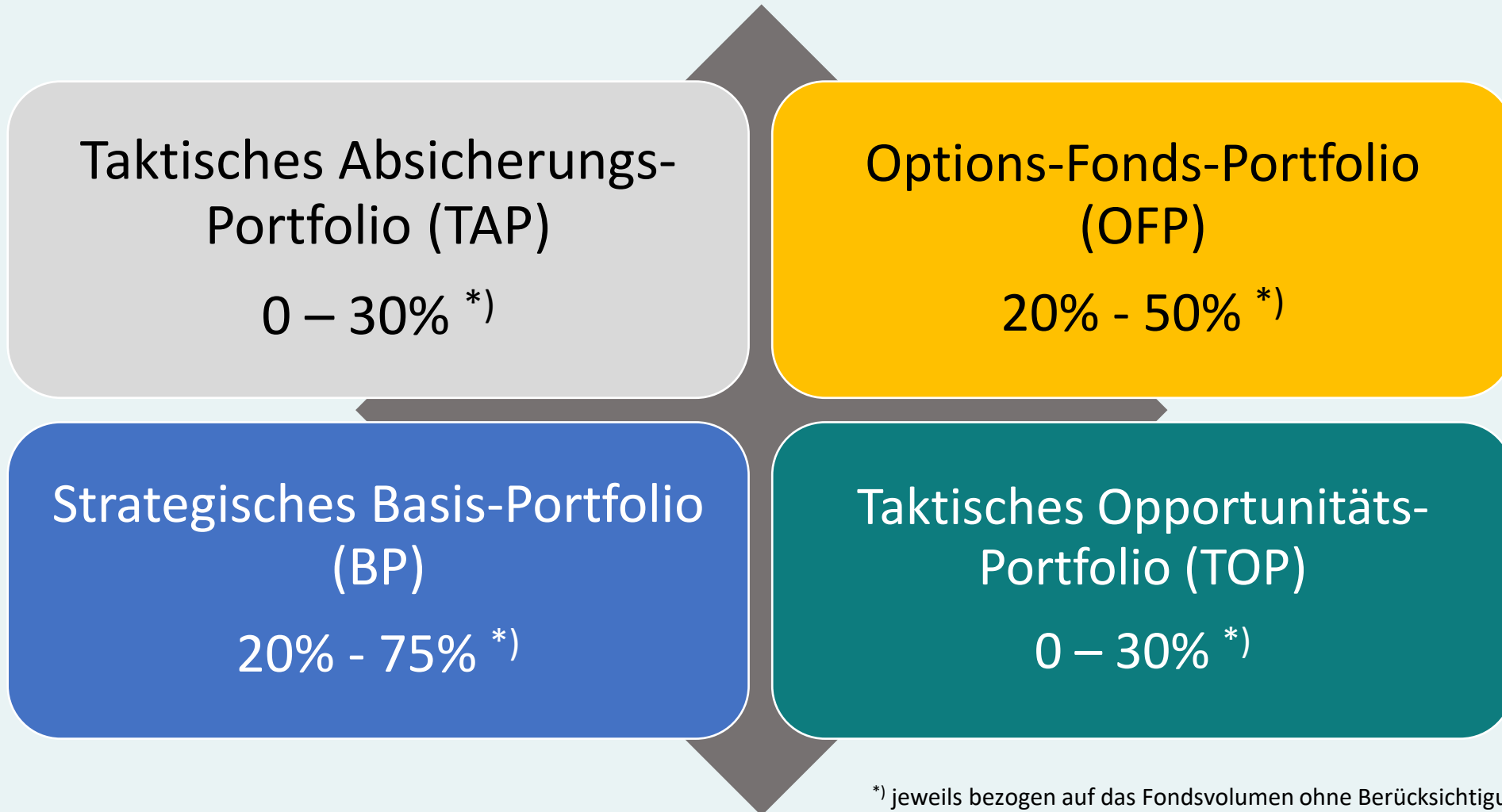
Im TOP werden vorzugsweise von min. 0% bis max. 50% Aktienfonds/ETF allokiert, in denen aktiv Länder, Themen oder Branchen gemanagt werden. Der Fokus liegt auf Wachstum und Kursgewinnen

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



# Künftig eine Klasse für sich: Das Options-Fonds-Portfolio (OFP)

Das OFP ist ebenfalls ein Basis-Investment mit unterschiedlicher Zielfondsgewichtung



\*) jeweils bezogen auf das Fondsvolumen ohne Berücksichtigung der Cash-Quote



18.03.2025 in Berlin, 19.03.2025 in Hamburg, 25.03.2025 in Düsseldorf  
26.03.2025 in Bad Nauheim (bei Frankfurt), 02.04.2025 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



# Wie erfolgt die Steuerung der Allokationsbandbreiten?

## Quantitative Hilfestellungen



### Sentiment

Neben Indikatoren wie die von sentix oder dem Fear & Greed-Index prüfen wir ständig, wie sich die allgemein wahrnehmbare Stimmung verändert. Für bestimmte Ereignisse (bspw. Leitzinsänderungen) lässt sich die Stimmung auch (meist zutreffend) prognostizieren. Aber so einfach ist es nicht immer.

### Momentum

Wir verfolgen das Momentum unserer Zielfonds. Dabei geht es uns um die Differenz aus kurzfristigem Momentum (10 Handelstage) versus mittelfristigem Momentum (30 Handelstage). Auszublenden sind dabei marktneutrale Fonds sowie Fonds, die der Absicherung dienen (Kontra-Momentum).

### Trailing-Stop-Signal

Für jeden allokierten Zielfonds wird festgelegt, wie hoch der Drawdown sein darf, ehe ein Verkauf in Erwägung gezogen wird. Der Drawdown wird täglich vom höchsten Anteilspreis seit Kauf berechnet. Es wird aber nicht automatisch verkauft. Die oft besonderen Umstände werden geprüft.

# Wie erfolgt die Steuerung der Allokationsbandbreiten?

## Diskretionäre Entscheidungen



### **Quantitative Signale sind nur Hilfsmittel für die aktive Steuerung**

Die auf der vorigen Folie aufgeführten Parameter lösen keine automatischen Käufe oder Verkäufe aus. Sie dienen als Entscheidungsgrundlage, die mit anderen Informationen abgeglichen wird. So sollen Käufe/Verkäufe aufgrund von Fehlsignalen vermieden werden.

Täglich (manchmal mehrmals täglich) stimmen wir uns ab, ob die Stärke der verschiedenen Signale ausreicht, um Käufe/Verkäufe auszulösen. Zudem sprechen wir ständig mit diversen Fondsmanagern.

### **Die Fondsselektion erfolgt unabhängig von Kauf-/Verkaufssignalen**

Wenn Kaufentscheidungen getroffen werden, dann sind die dafür in Frage kommenden Fonds längst auf unserer Watchlist. Sie werden tagtäglich genauso überwacht wie die allokierten Fonds und dann nach Phasenkorrelation, Momentum oder Sentiment eingewechselt. Der Bessere ist dabei stets der Feind des Guten. So kommt es auch zu einem Fondstausch, wenn wir überzeugt sind, einen guten gegen einen besseren Fonds austauschen zu können.

# Watchlist und Portfolio-Allokation

... ständig bemüht, bessere Fonds und/oder neue Ideen zu auszumachen



## Gezielte Suche

Für bestimmte Themen oder Absicherungsanforderungen suchen wir gezielt nach entsprechenden Fonds, die nicht selten über mehrere Monate auf der Watchlist auf ihren Einsatz warten.

Wenn der MBplus defensiver oder offensiver ausgerichtet werden soll, ist deshalb meistens schon längst klar, welche Fonds ge- bzw. verkauft werden.

## Zufällige „Fundstücke“

Unabhängig davon scannen wir ständig das Fonds-Universum, vor allem auf der Suche nach Multi Asset- und Liquid Alternative-Fonds, mit denen die Portfoliostruktur weiter verbessert werden kann.

Hilfreich: Bei der Suche nach Gesellschaften/Fonds für die ChampionsTouren oder bei der Selektion für den Finanzen Verlag (Euro-spezial „Vermögensverwaltende Fonds“) finden sich immer wieder neue Ideen. Jeder neu aufgelegte Fonds dieses Segments wird von Anbeginn an beobachtet. Natürlich werden wir auch oft von neuen (aus dem Ausland nach Deutschland kommenden) Fondsgesellschaften kontaktiert.



18.03.2025 in Berlin, 19.03.2025 in Hamburg, 25.03.2025 in Düsseldorf  
26.03.2025 in Bad Nauheim (bei Frankfurt), 02.04.2025 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



Pro BoutiquenFonds



# Nur ein Beispiel: Kontaktaufnahme aus den USA

... in gut 17 Jahren nur ein negatives Jahr (minus 0,26% in 2022!)

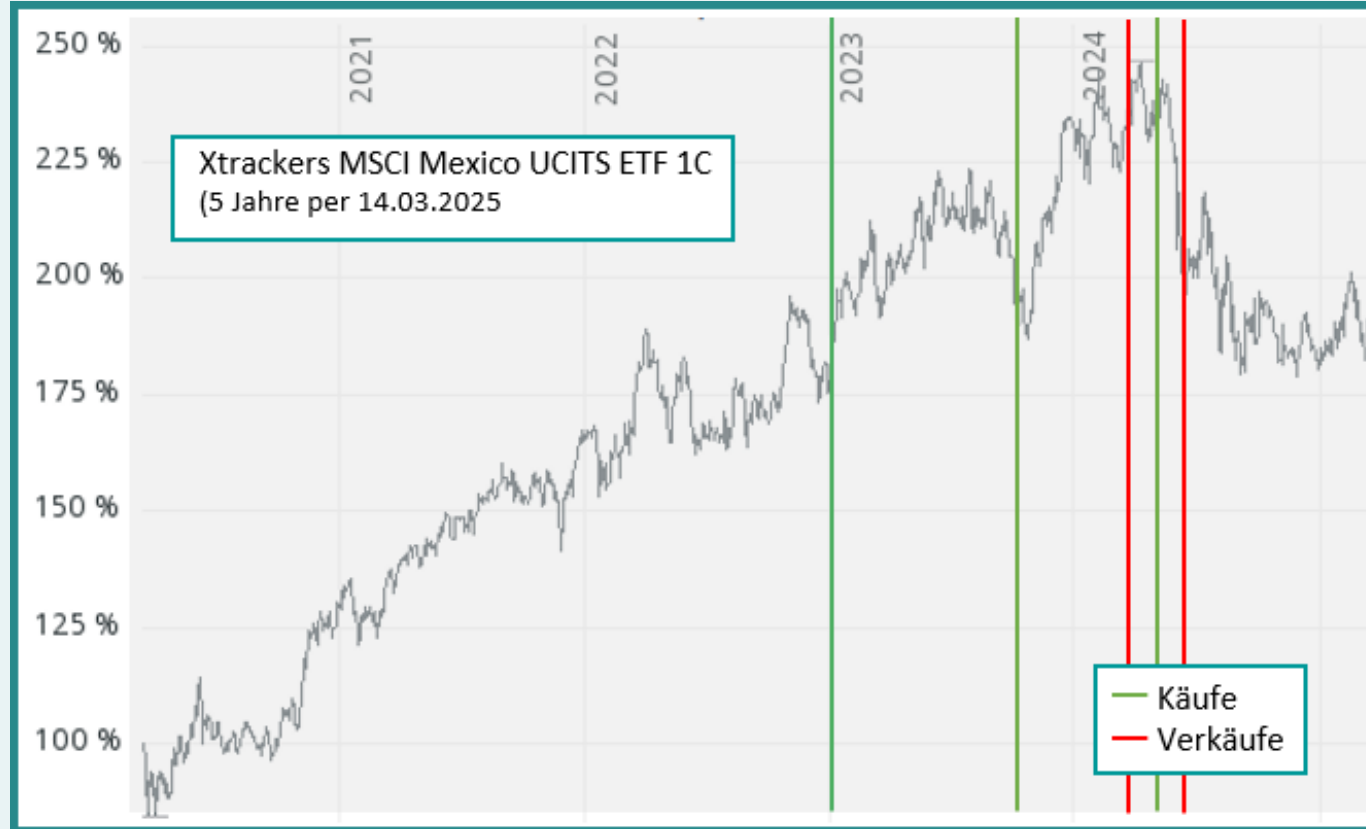
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2024	1.10%	1.06%	1.22%	(1.07%)	1.88%	1.84%	0.03%	0.95%	0.88%	(1.05%)	-	-	7.00%
2023	3.45%	(0.34%)	(0.12%)	(0.04%)	(0.30%)	1.49%	1.32%	(1.11%)	(1.72%)	(1.10%)	5.16%	2.22%	9.04%
2022	(0.15%)	(1.26%)	0.97%	(2.32%)	0.40%	(1.53%)	2.88%	0.02%	(3.66%)	1.32%	4.30%	(0.77%)	(0.26%)
2021	1.95%	2.83%	0.05%	0.54%	1.39%	0.22%	-0.62%	0.44%	1.10%	1.49%	(0.91%)	0.01%	8.76%
2020	0.64%	(1.84%)	(7.76%)	2.13%	5.54%	2.28%	0.80%	1.28%	0.54%	(0.85%)	5.39%	2.67%	10.62%
2019	6.04%	1.50%	0.30%	0.94%	0.03%	1.05%	0.57%	(0.41%)	0.69%	0.13%	0.02%	1.79%	13.09%
2018	0.46%	0.29%	1.01%	0.84%	0.49%	1.11%	1.67%	0.16%	0.37%	(1.60%)	0.21%	(2.60%)	2.36%
2017	1.99%	0.08%	0.18%	0.68%	(0.08%)	0.42%	0.41%	0.88%	0.16%	0.00%	0.12%	1.25%	6.24%
2016	(3.83%)	0.85%	3.24%	0.88%	0.48%	0.44%	0.97%	0.75%	(0.12%)	(0.09%)	0.14%	1.52%	5.21%
2015	1.54%	1.18%	0.08%	0.64%	0.80%	(0.94%)	0.11%	(0.73%)	(1.72%)	1.64%	1.67%	0.05%	4.33%
2014	1.89%	2.68%	(0.03%)	1.51%	1.12%	0.71%	(0.54%)	0.53%	(0.62%)	0.31%	(0.06%)	1.56%	9.38%
2013	2.89%	0.15%	1.53%	0.57%	0.29%	(0.28%)	(0.16%)	(0.51%)	1.69%	1.59%	(0.80%)	4.54%	11.97%
2012	4.27%	1.11%	1.14%	0.51%	0.18%	1.37%	0.70%	0.86%	1.00%	0.83%	0.30%	0.64%	13.62%
2011	1.02%	0.67%	0.19%	0.69%	0.34%	0.81%	(0.43%)	(0.39%)	(1.25%)	2.42%	0.55%	0.83%	5.54%
2010	1.71%	3.08%	1.53%	1.45%	2.03%	1.07%	2.49%	0.10%	2.16%	1.99%	3.16%	2.39%	25.74%
2009	8.66%	1.87%	6.82%	5.65%	6.08%	1.24%	4.45%	3.74%	2.05%	0.97%	(0.07%)	2.38%	53.25%
2008	5.02%	(1.49%)	2.24%	1.72%	4.19%	(3.38%)	1.54%	0.53%	(6.53%)	8.89%	(5.27%)	13.51%	21.01%
2007	-	-	-	-	-	-	-	7.61%	2.27%	1.10%	1.74%	0.11%	13.32%

Nach Recherche des in Illinois/USA ansässigen Vertriebschefs wurden wir ihm als eine „Erste Adresse für Hidden Champions“ in Deutschland benannt. In einem zweistündigen Call machten wir uns schlau. Der USA-Fonds wurde im Juli 2024 als UCITS-Fonds aufgesetzt. Die Historie des Originals (Ø 12,5% p.a. ) kann sich sehen lassen:

# Rechtzeitig verkauft

... obwohl wir von Mexiko sehr überzeugt waren

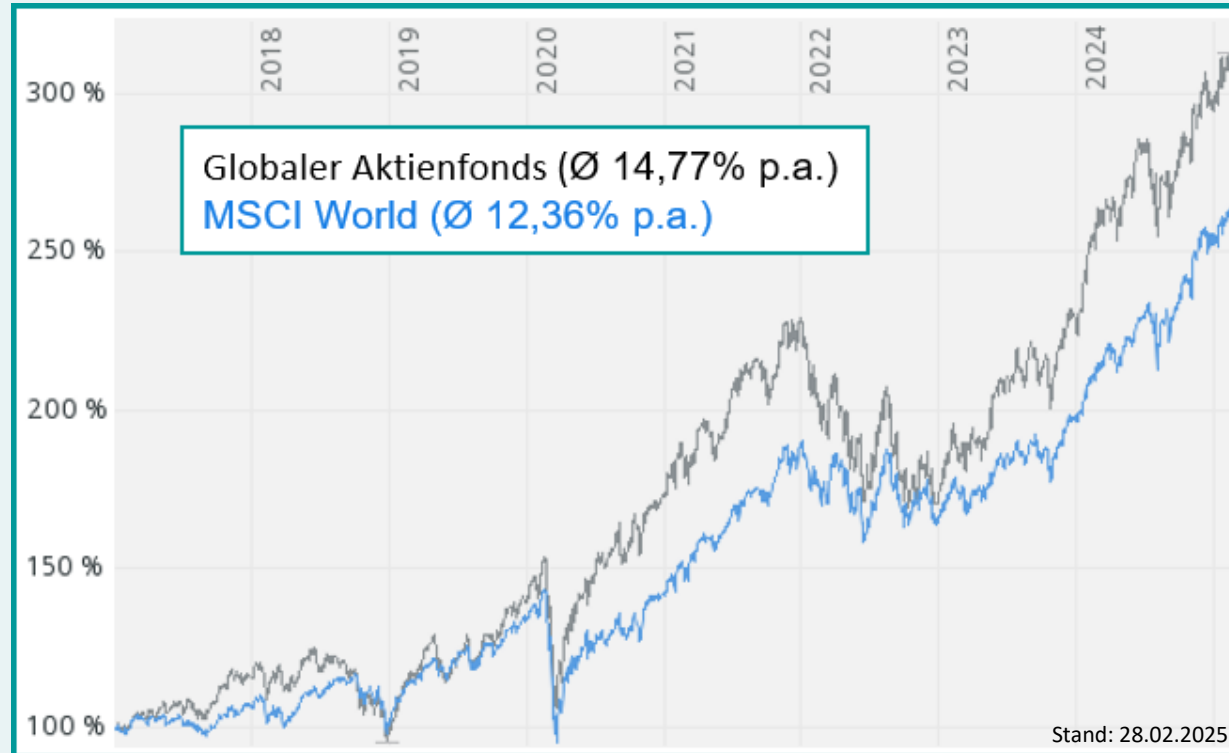
Momentum eingebrochen, hohe Bewertungen, bis zu 24% Minus seit letztem Verkauf (aktuell minus 19%)



Stand: 28.02.2025)

# Auf der Watchlist

## Globaler Outperformer in Aufwärtsphasen



Es gibt nicht viele globale Aktienfonds, die den MSCI World über die letzten acht Jahre geschlagen haben. Dagegen stehen höhere Drawdowns ... wir warten, um nach einem größeren Drawdown zu investieren.

# Filetstück der Allokation: Das Options-Fonds-Portfolio

... performancestark, marktneutral justiert, geringe Drawdowns



Im virtuellen „Options-Fonds-Portfolio“ (OFP), welches sich bislang aus Fonds des Absicherungs- und des Basis-Portfolios zusammensetzt, waren zeitweise bis zu sechs Fonds allokiert. Zwei weitere durchlaufen gerade einen Prüfungsprozess. Wir haben mal den Backtest für eine gleichgewichtete Investition in potentielle fünf „Stammfonds“ dieses Portfolios vorgenommen:

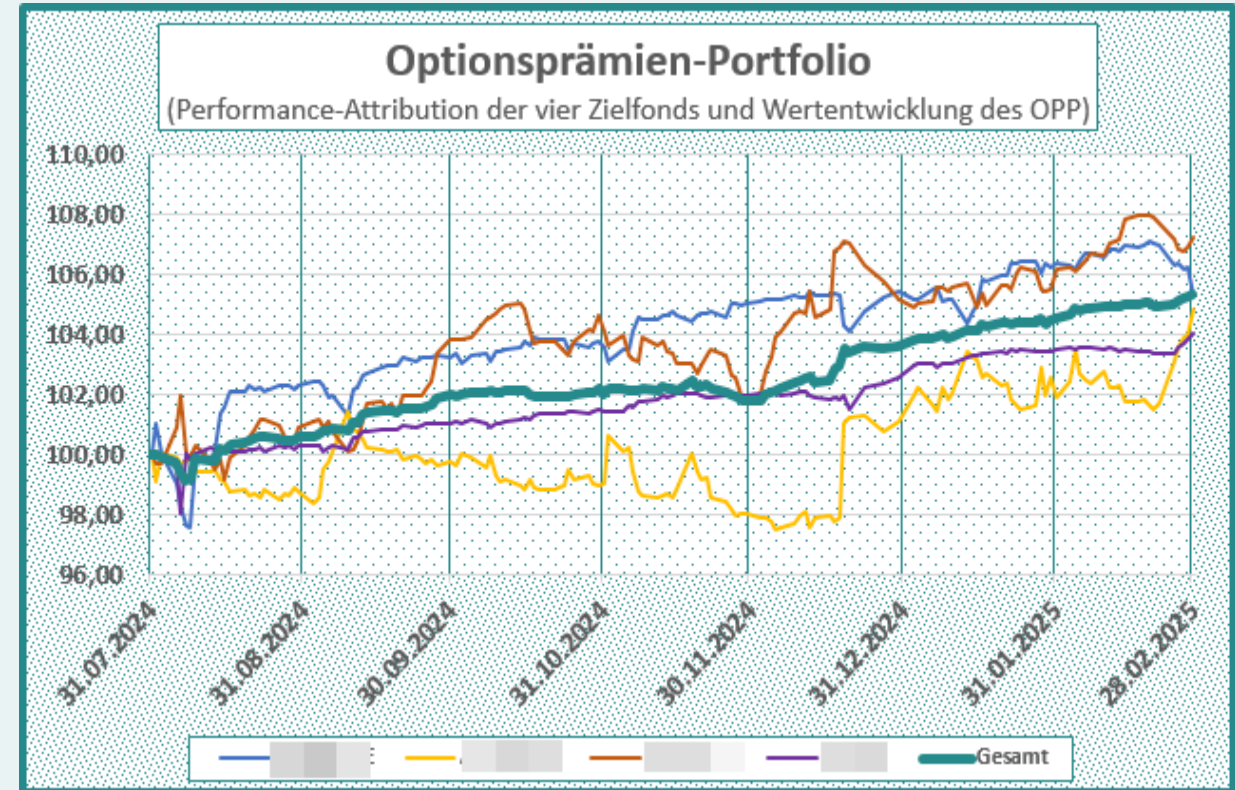
Wertentwicklung des Optionsprämien-Portfolios (ohne Rebalancing)													
	Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	Gesamt
2019									0,33%	0,43%	0,52%	0,42%	1,71%
2020	0,54%	-0,74%	7,98%	4,46%	1,60%	2,72%	0,98%	2,70%	-0,06%	-0,53%	2,21%	0,90%	24,90%
2021	1,55%	-0,08%	-1,02%	0,81%	-0,37%	1,07%	0,75%	0,65%	0,28%	1,44%	1,00%	0,24%	6,49%
2022	-0,50%	-0,29%	1,51%	0,01%	0,48%	0,21%	1,66%	0,04%	-1,05%	2,04%	0,46%	-1,04%	3,53%
2023	0,36%	0,81%	2,06%	-0,37%	0,76%	0,11%	1,27%	0,28%	-0,61%	0,18%	1,88%	1,35%	8,36%
2024	0,62%	1,24%	0,66%	-0,10%	0,82%	1,50%	0,32%						5,16%
<b>Anteil der positiven Monate:</b>			<b>78,69%</b>	<b>Schlechtester Monat:</b>				<b>-1,05%</b>	<b>annualisierte Performance seit Start:</b>				<b>10,11%</b>

# Der Real-Test läuft wie geschmiert

... performancestark, marktneutral justiert, geringe Drawdowns

Seit August dokumentieren wir die reale Entwicklung von vier der fünf „Stammfonds“ anhand der täglichen Werte im MBplus-Portfolio. Der fünfte Fonds wurde erst später (und noch nicht in angestrebter Höhe) allokiert. Ein sechster Fonds wurde (und wird) nur temporär eingesetzt. Weitere Fondskonzepte in Prüfung.

Tatsächlich startete die Dokumentation sofort mit dem Vola-Peak in Folge der Verwerfungen in Japan. Das OFP erlitt seinen bisherigen Maximum Drawdown von 0,90%, der in nur vier Handelstagen wieder kompensiert war.



Stand: 28.02.2025)

Achtung: Es handelt sich bei den vier Zielfonds nicht um die Performance-Entwicklung sondern den nach Höhe der Allokation gewichteten Performancebeitrag zur OFP-Wertentwicklung.



# Die weiteren Aussichten?

MBplus-Sommertreffen feiert 5-jähriges Jubiläum

Schon jetzt können Sie sich ein Hotelzimmer für die Teilnahme am 5. MBplus-Sommertreffen sichern, welches

**am 26.06.2025 ab 13:00 Uhr  
im Maritim Hotel am Schlossgarten in Fulda**

stattfinden wird. Wir haben ein Abrufkontingent für Sie vorbereitet. Sie können Ihre Buchung online über die Website [reservations.maritim.com](https://reservations.maritim.com) oder telefonisch über +49 (661) 282-221 vornehmen. Bei telefonischer Anmeldung geben Sie bitte als Code "MBplus-Sommertreffen" an.

