

## Drei Portfolios in einem Fonds

### Mehrwertphasen Balance Plus UI (WKN A2QCX6)

Der Mehrwertphasen Balance Plus UI – kurz: MBUI – ist eine im Fondsmantel gemanagte Fonds-Vermögensverwaltung, die sich als breit gestreutes Basis-Investment präsentiert. Ziel ist die deutliche Verlustreduktion in Krisenzeiten bei einer langfristig attraktiven Gesamt-Rendite, die über den Netto-Kapitalerhalt hinaus einen moderaten Wertzuwachs anstrebt. Drei Sub-Portfolios, die einander wie die Zahnräder in einem Uhrwerk ergänzen, sind die Basis für diesen Fonds, der sich ein-drucksvoll an die jeweiligen Marktbedin-gungen und -erwartungen anpassen kann. Ein strategisches Basis-Portfolio bildet die Grundlage. Hier wird die strategische Grundausrichtung des Fonds mit den mittel- und langfristigen Erwartungen für die Entwicklungen der Kapitalmärkte in Ein-klang gebracht. Ein taktisches Opportuni-täts-Portfolio nutzt kurz- bis mittelfristige Chancen. Hier kommen beispielsweise Themen- oder Länder- beziehungsweise Regi-onen-Fonds zum Einsatz, um bei starken

Trends von einer in Relation zum Risiko überproportionalen Performance zu pro-fitieren. Umgekehrt werden im taktischen Absicherungs-Portfolio Fonds eingesetzt, die das Verlustrisiko in Krisenzeiten redu-zieren oder gar bei Kursverlusten profitie-ren können. Je nach Lage und Erwartungen wird der Fonds insgesamt offensiver oder defensiver justiert. So konnte der MBUI beispielsweise bei fallenden Aktienkursen im August/September des Jahres sogar ein kleines Plus erzielen (die Grafik zeigt die Gesamtentwicklung).

Aktuell (Stand: 16.10.2023) ist der Fonds zusätzlich zu den Maßnahmen der Ziel-fondsmanager über Short-Investments auf Aktienindizes abgesichert. Im Oppor-tunitäts-Portfolio setzt er hingegen auf die Chancen kleinerer Schwellenländer mit starkem Wirtschaftswachstum sowie auf einen steigenden Goldpreis. Je nach Momentum und Sentiment kann sich das aber schnell ändern.

**Mehrwertphasen Balance UI Plus RA**  
seit Auflage bzw. Start der Strategie



Die tatsächliche Entwicklung des MBUI seit Start der Strategie bis zur Auflage der Anteilsklasse RA am 15.12.2020 ist in obiger Grafik in rot kenntlich gemacht. Die 6%-Linie dient lediglich der Orientierung. Es handelt sich dabei weder um eine Benchmark noch um ein Ziel des Fonds. Langfristig kann sich die Wertentwicklung des MBUI nicht von den Marktentwicklungen entkoppeln (und diese sind bekanntlich nicht prognostizierbar).