

Marktneutrale Arbitrage-Strategie

SO FUNKTIONIERT DIE STRATEGIE

Ertrag aus relativen Preisdifferenzen – nicht aus einer Börsenprognose

Große, liquide ETFs werden gleichzeitig an verschiedensten Handelsplätzen gehandelt. Dabei entstehen kurzfristig kleine Preisunterschiede, die ein automatisiertes Handelssystem erkennt und durch zeitgleiche Kauf- und Verkaufsgeschäfte nutzt. Weil sich die gegenläufigen Positionen weitgehend ausgleichen, hängt das Ergebnis nicht davon ab, ob die Börsen steigen, fallen oder seitwärts laufen – die Ertragsquelle ist das Schließen dieser Preisunterschiede. Auf diese Weise sollen in unterschiedlichen Marktphasen Erträge erzielt werden; im bisher dokumentierten Zeitraum ist dies in jedem einzelnen Monat gelungen.

MINDEST EINZAHLUNG PRIVATPERSONEN

CHF 100.000

ca. 106.112 EUR

MINDEST EINZAHLUNG UNTERNEHMEN

CHF 500.000

ca. 530.560 EUR

Die wichtigsten Rahmenbedingungen

Mindesthaltedauer	12 Monate
Rücknahme	danach in der Regel monatlich; 30 Tage Frist
Bewertung	monatliche Preisstellung
Basiswährung	US-Dollar; Wechselkurseffekt möglich
Verwaltungsgebühr	0,0 % pro Jahr
Erfolgsvergütung	50 % mit High Watermark
Nettodarstellung	Ergebnisse bereits nach internen Kosten
Risikoklasse	3 von 7 laut Basisinformationsblatt

DAS GRUNDPRINZIP IN DREI SCHRITTEN

1

Abweichung erkennen

Das System sucht messbare Preisunterschiede zwischen wirtschaftlich verbundenen Positionen.

2

Long und Short koppeln

Gegenläufige Positionen werden so kombiniert, dass sich ihre Marktempfindlichkeit möglichst aufhebt.

3

Konvergenz nutzen

Normalisiert sich die Relation, wird der geschlossene Preisabstand abzüglich Kosten zum Ergebnis.

DELTA-NEUTRALITÄT

Steigende oder fallende Börse?

Die gegenläufigen Positionen sollen das allgemeine Marktrichtungsrisiko weitgehend neutralisieren. Entscheidend ist die relative Preisbewegung. Das kann Schwankungsrisiken reduzieren, schließt Verluste aber nicht aus.

Dokumentierte Wertentwicklung

Monatliche Nettoergebnisse Juli 2024 bis September 2026

27

positive Nettomonate in Folge

+68,01 %

kumuliert, geometrisch

+25,93 %

annualisiert im Zeitraum

-3,65 %

max. Drawdown seit Auflage (Tagesbasis)

Monatliche Nettoerrenditen

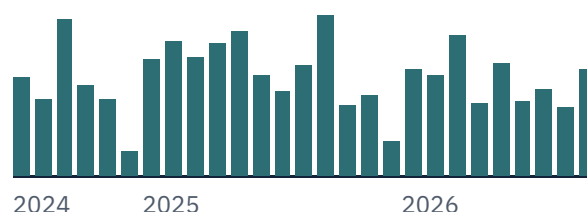
Alle Angaben in Prozent

Monat	2024	2025	2026
Januar	–	2,26 %	2,08 %
Februar	–	2,63 %	1,95 %
März	–	2,32 %	2,76 %
April	–	2,61 %	1,42 %
Mai	–	2,83 %	2,21 %
Juni	–	1,98 %	1,46 %
Juli	1,94 %	1,65 %	1,68 %
August	1,48 %	2,16 %	1,33 %
September	3,08 %	3,16 %	2,10 %
Oktober	1,76 %	1,36 %	–
November	1,51 %	1,58 %	–
Dezember	0,46 %	0,68 %	–

Ertragsprofil

Schwächster Monat	+0,46 %
Stärkster Monat	+3,16 %
Durchschnitt pro Monat	+1,94 %
2024 (Jul–Dez)	+10,66 %
2025	+28,31 %
2026 (Jan–Sep)	+18,32 %

Monatsrenditen im Verlauf



Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. Die Monatsreihe ist historisch und stellt weder Prognose noch Zusage dar.

Was Netto bedeutet

Die ausgewiesenen Monatswerte verstehen sich nach Abzug der internen Kosten einschließlich der erfolgsabhängigen Vergütung. Die High Watermark soll verhindern, dass nach einem Rückgang erneut eine Erfolgsvergütung anfällt, bevor der vorherige Höchststand überschritten wurde.

Berechnungsstand 30. September 2026; alle Gesamtwerte geometrisch verkettet.

Wesentliche Chancen- und Risikofaktoren

Marktrichtung: Delta-Neutralität reduziert das allgemeine Auf- und Abwärtsrisiko, beseitigt es aber nicht vollständig.

Währung: Die US-Dollar-Basis kann das Ergebnis in Euro positiv oder negativ beeinflussen.

Weitere Risiken: Strategie- und Modellrisiken, operative und Ausführungsrisiken, Liquiditäts-, Kontrahenten- und Emittentenrisiken sowie seltene Systemereignisse.

Kapital: Ein teilweiser oder vollständiger Verlust ist möglich.

Interesse an mehr Informationen und einem persönlichen Gespräch?

Im persönlichen Gespräch erhalten Sie die konkrete Produktbezeichnung, das Basisinformationsblatt, die Vertragsunterlagen und alle Angaben zum Zugangsprozess.

Michael Rehberger

Win-win Consult LTD

TELEFON +49 177 6960650

E-MAIL mrehberger@win-win-consult.de