

Marktneutrale Arbitrage-Strategie

Produkt: ETF Arbitrage Strategie (Zertifikat, thesaurierend) · Zielkreis: ausschließlich professionelle Anleger mit ausreichendem Vermögen

SO FUNKTIONIERT DIE STRATEGIE

Ertragsquelle: relative Preisdifferenzen statt Börsenprognose

Bei großen, liquiden ETFs entstehen regelmäßig kurzfristige Preisabweichungen zwischen dem Kurs des ETFs und dem Wert der darin enthaltenen Einzelwerte. Steigen oder fallen einzelne Werte sehr schnell, bildet der ETF-Kurs diese Bewegung oft erst mit zeitlicher Verzögerung ab. Die dabei kurzfristig entstehenden Preisunterschiede werden von einem automatisierten und überwachten Handelssystem erkannt und durch zeitgleiche Kauf- und Verkaufsgeschäfte genutzt. 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.

MINDESTEINZAHLUNG PRIVATPERSONEN

CHF 100.000

ca. 106.000 EUR

MINDESTEINZAHLUNG UNTERNEHMEN

CHF 500.000

ca. 530.000 EUR

Die wichtigsten Rahmenbedingungen

Produktform	Zertifikat; Erträge werden thesauriert, also nicht ausgeschüttet, sondern wieder angelegt
Mindesthaltedauer	12 Monate; in dieser Zeit ist eine Rückgabe ausgeschlossen
Rücknahme	danach in der Regel monatlich; 30 Tage Frist
Bewertung	monatliche Preisstellung
Währung	Basiswährung US-Dollar; alle Renditeangaben in US-Dollar. Für Anleger in CHF oder EUR kann die Rendite infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.
Kosten	0,0 % Verwaltungsgebühr pro Jahr; 50 % Erfolgsvergütung mit High Watermark
Nettodarstellung	Ausgewiesene Ergebnisse sind Nettoergebnisse der Strategie; auf Anlegerebene kommen ausschließlich die Gebühren der Depotbank hinzu.
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

Wie die Strategie mit der Marktrichtung umgeht

Die gegenläufigen Positionen sollen das allgemeine Marktrichtungsrisiko weitgehend neutralisieren. Entscheidend ist die relative Preisbewegung. Das kann Schwankungsrisiken reduzieren; Verluste bleiben möglich.

EINSATZSZENARIO VERMÖGENSAUFBAU

Vermögen parken und in Ruhe thesaurieren lassen

Beispiel: Nach dem Verkauf einer Immobilie in Deutschland soll der Erlös geordnet und ohne Zeitdruck angelegt werden. Das Zertifikat wird über eine Depotbank in der Schweiz verwahrt und ist thesaurierend: Erträge bleiben vollständig in der Anlage und arbeiten dort weiter. Für Anleger mit Steuersitz in Deutschland fällt nach derzeitiger Rechtslage während der Haltedauer keine laufende Besteuerung an; besteuert wird erst bei Rückgabe oder Verkauf. Bis dahin wirkt der ungeschmälerter Ertrag als zusätzlicher Zinseszinsseffekt. Die Auflösung kann später in Deutschland erfolgen oder, nach einem Wohnsitzwechsel, nach den Regeln des dann maßgeblichen Wohnsitzstaats.

Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen ab und kann sich künftig ändern; vor der Anlageentscheidung empfiehlt sich eine individuelle steuerliche Prüfung.

Historische Wertentwicklung zur besseren Einordnung

Monatliche Nettoergebnisse Juli 2024 bis September 2026 · alle Angaben in US-Dollar, nach internen Kosten

OKT 2024 – SEP 2025

+28,45 %

12 Monate, geometrisch

OKT 2025 – SEP 2026

+22,65 %

12 Monate, geometrisch

MAX. DRAWDOWN

-3,65 %

seit Auflage, Tagesbasis

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

Monatliche Nettoernditen

in Prozent, US-Dollar

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 %	–

Historische Kennzahlen

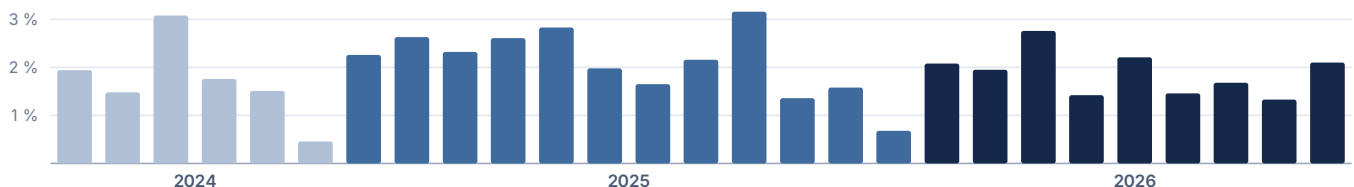
Auf Monatsendbasis waren alle 27 Monate positiv; innerhalb der Monate kam es zu Wertrückgängen von bis zu 3,65 %.

Schwächster Monat	+0,46 %
Stärkster Monat	+3,16 %
Durchschnitt pro Monat	+1,94 %
Max. Drawdown (Tagesbasis)	-3,65 %
Kumuliert Jul 2024 – Sep 2026	+68,01 %
2024 (Teiljahr Jul–Dez)	+10,66 %
2025 (volles Jahr)	+28,31 %
2026 (Teiljahr Jan–Sep)	+18,32 %

Kalenderwerte teils für unvollständige Jahre; Gesamtwerte geometrisch verkettet. Angaben dienen der Einordnung und dem Verständnis.

Monatsrenditen im Verlauf

2024 2025 2026



Was Netto bedeutet

Die ausgewiesenen Monatswerte verstehen sich nach Abzug der internen Kosten einschließlich der erfolgsabhängigen Vergütung von 50 %. Die High Watermark soll verhindern, dass nach einem Rückgang erneut eine Erfolgsvergütung anfällt, bevor der vorherige Höchststand überschritten wurde. Auf Anlegerebene kommen ausschließlich die Gebühren der Depotbank hinzu. Berechnungsstand 30. September 2026.

Wesentliche Chancen- und Risikofaktoren

Kapital: Der Wert der Anlage kann schwanken; ein Verlust des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust ist möglich.

Liquidität: Während der Mindesthaltedauer von 12 Monaten ist eine Rückgabe ausgeschlossen; danach gilt eine Frist von 30 Tagen.

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

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

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

Mehr Informationen und ein persönliches Gespräch

Im Gespräch erhalten Sie Produktbezeichnung, Basisinformationsblatt, Verkaufs- und Vertragsunterlagen sowie alle Angaben zum Zugangsprozess. Weitergabe dieser Unterlage nur gezielt und auf Anfrage.

Michael Rehberger

Win-win Consult LTD

Telefon +49 177 6960650

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