



---

## Präsentation des G&W-Fonds **AIRC BEST OF U.S.**

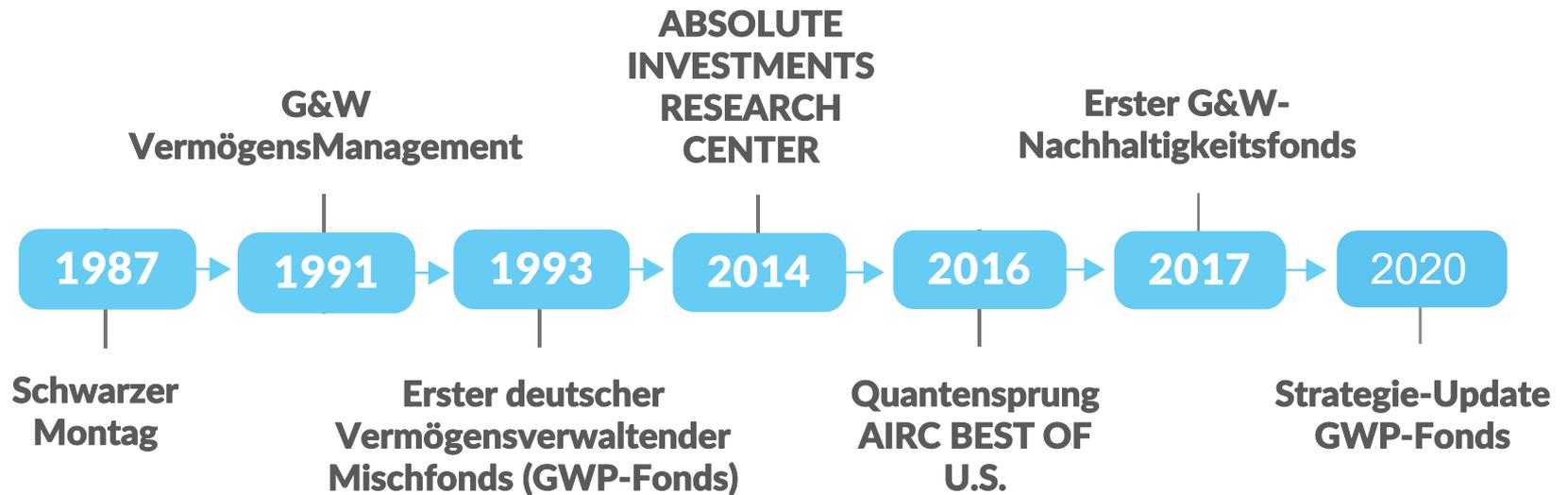
---

Wer das Management von Risiken beherrscht,  
kann Chancen nutzen

# G&W: Wir sind Risikomanager



# Wir sind Risikomanager



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:



# Risikomanagement: Wie?

## Risikomanagement: Wie?

- ⊗ Ist ein Risikomanager investiert, dann sind fallende Kurse sein Risiko
  - ⊗ Er muss verkaufen, wenn der Markt fällt.
  - ⊗ Fällt der Markt anschließend weiter, dann ist alles gut.
  
- ⊗ Ist ein Risikomanager nicht investiert, dann sind steigende Kurse sein Risiko
  - ⊗ Sollten die Kurse aber steigen, muss er kaufen.
  - ⊗ Ausbleibende Partizipation an steigenden Kursen ist ein ebenso großes Risiko wie die Partizipation an fallenden Kursen.
  
- ⊗ Ein Risikomanager managt also niemals „das Risiko“ weg
- ⊗ Ein Risiko muss er immer tragen

# Quantensprung



---

# G&W-Projekt Quantensprung

- ⊗ Gründung der Absolute Investments Research Center GmbH
  - ⊗ Zusammenarbeit mit Physikern und Informatikern
  - ⊗ Aufbau von Datenbanken und wissenschaftliche Grundlagenforschung
  - ⊗ Weiterentwicklung bestehender mathematischer Modelle
  
- ⊗ Übertragung der Ergebnisse aus der Grundlagenforschung in konkrete G&W-Fonds
  
- ⊗ Projekt Quantensprung
  - ⊗ Muss ein Risikomanager in den Aufwärtstrends der Aktienmärkte Underperformance als systemimmanent hinnehmen?

# G&W-Projekt Quantensprung

- ⊗ Underperformance von Risikomanagern in langfristigen Aufwärtstrends
  - ⊗ Wenn das Risikomanagement im steigenden Markt permanent Performance kostet,
  - ⊗ wir als Risikomanager aber das Potenzial haben wollen, in dieser Marktphase mithalten zu können,
  - ⊗ dann müssen wir in ein Portfolio investieren, das stärker steigt als der Markt

Quantensprung: G&W-Chancenmanagement

# Fondsmanagement

## AIRC BEST OF U.S. DS000A1W2BV7 / DS000A1W2BT1

# AIRC BEST OF U.S.

## ⊗ Basisinvestment US-Markt

⊗ Anlageklasse: USD

⊗ Anlageklasse: EUR hedged

## ⊗ Anlageuniversum Aktien (jeweils ein Drittel)

⊗ DJIA: indexorientiert, Kauf Aktien, Investitionsquoten - Hedge Futures

⊗ S&P 500: indexorientiert, Kauf Anleihen, Investitionsquoten - Long Futures

⊗ NASDAQ-100: Chancenmanagement, Kauf/Verkauf Aktien Momentum-Portfolio

## ⊗ Anlageuniversum Anleihen

⊗ US-Treasuries: T-Bills und T-Notes, Durationssteuerung

---

## Chancenmanagement NASDAQ-100

- ⊗ Core-Investment von bis zu 10 Aktien
- ⊗ Momentum / relative Stärke
- ⊗ Austausch der Aktien monatlich möglich
  - ⊗ Die stärksten Aktien (% vom Gesamtportfolio) am 10.03.25

Aktienquote 0 %

- ⊗ Kein Rebalancing der Aktien

# Chancenmanagement Seasonals

- ⊗ kurzfristige Handelspositionen von wenigen Tagen bis zu drei Monaten
- ⊗ Grundlage für den systematischen Aufbau von Seasonals sind statistisch messbare Zeiträume mit hohem Chancenpotential
- ⊗ Kauf von einzelnen Aktien (Analysezeitraum langfristig)
- ⊗ Kauf Futures (S&P 500) an folgenden Terminen:
  - ⊗ Turn of the month (Monatsende)
  - ⊗ Verfalltermine Futures
  - ⊗ Jahresende
- ⊗ Risikomanagement über Trendanalysen des Gesamtmarktes und Stopp-Marken für Einzelpositionen

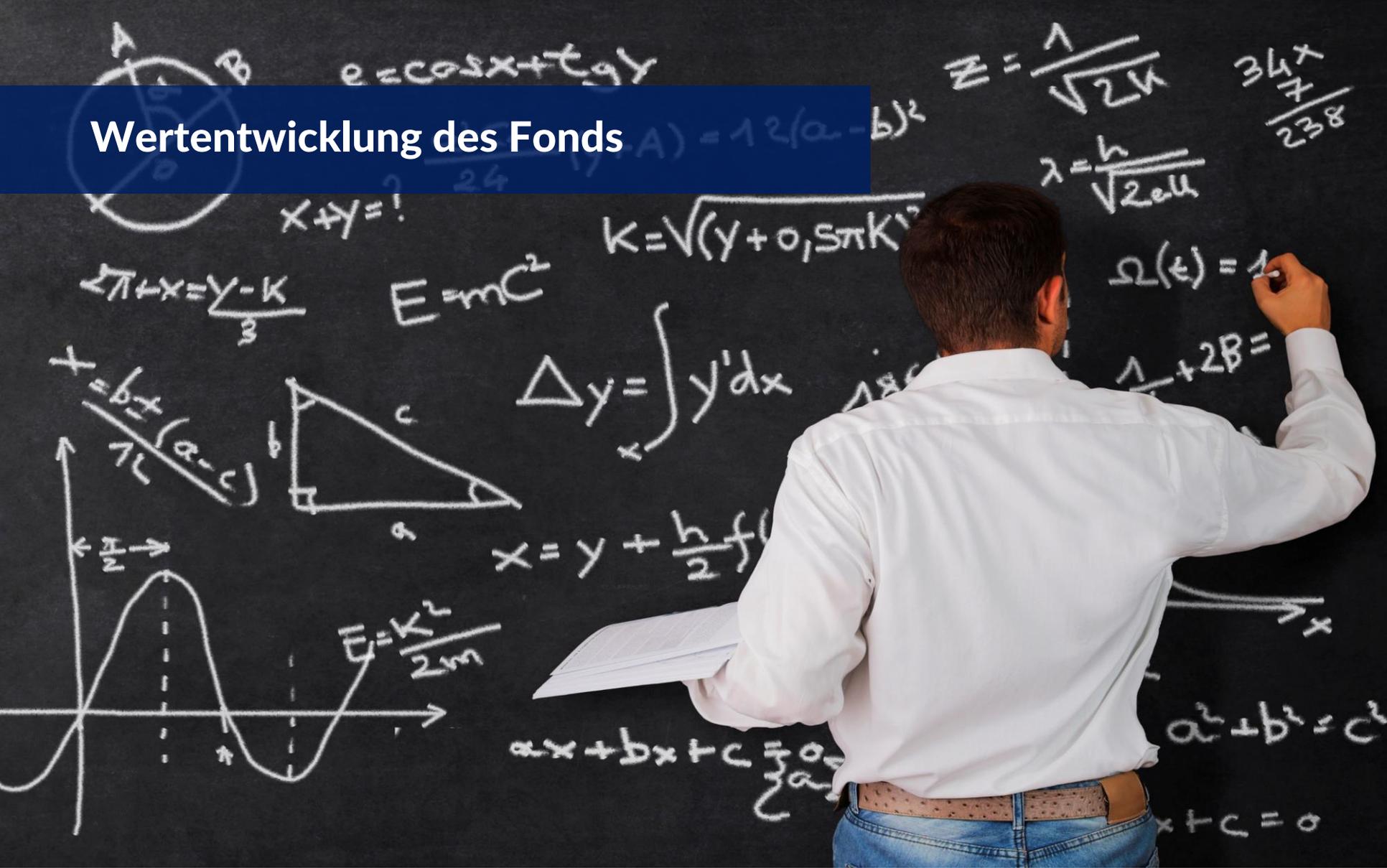
## Das Risikomanagement des Fonds

- ⊗ Der Fonds besteht aus 3 Subportfolios (DJIA, S&P 500 und NASDAQ-100) von jeweils 33 %
- ⊗ Jedes Subportfolio wird aus dem Aktienanteil als Basis-Investment und den US-Staatsanleihen als Austausch-Investment gebildet
- ⊗ Steigen die Aktien genau so stark wie die Anleihen, dann wird das entsprechende Subportfolio in zwei gleich große Anteile zwischen Aktien und Anleihen aufgeteilt
- ⊗ Stärker steigende Aktien führen zu einer höheren Aktienquote
- ⊗ Sinkt der Aktienanteil eines Subportfolios unter 35 %, wird der Restanteil verkauft/gesichert (Cut-Off)

## Das Risikomanagement des Fonds (Mathematik)

- ⊗ Die mathematischen Grundlagen basieren auf Arbeiten von William Margrabe (Exchange Option Model) aus dem Jahr 1978
- ⊗ Ziel der Berechnungen für diesem Fonds ist die Ermittlung der Aktienquoten für die drei Subportfolios
- ⊗ Berechnungsparameter sind die Kursentwicklungen des durations-gesteuerten Anleihenportfolios und der drei Aktienmärkte
- ⊗ Berechnet wird das Delta einer Austauschoption zwischen Aktien und Anleihen
- ⊗ Das errechnete Delta der Option bestimmt das Beta der Aktien (AIRC-Beta-Delta-Hedge)

# Wertentwicklung des Fonds



# Die Rendite-Risiko-Kennzahlen des Fonds (per 13.03.2025)

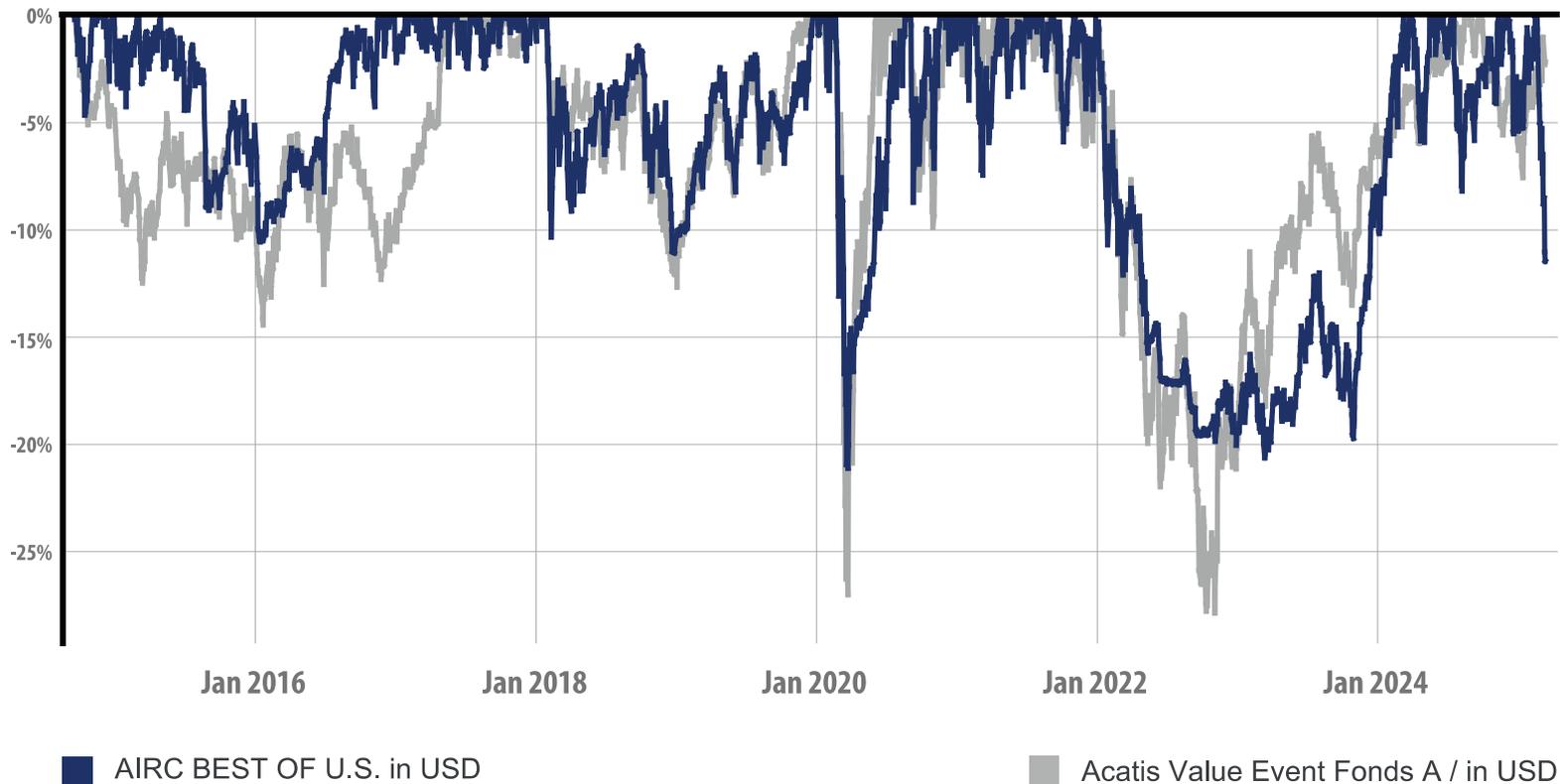
	1 M	3 M	6 M	1 J	3 J	5 J	Aufl.
<b>Rendite</b>	<b>-9,55%</b>	<b>-9,48%</b>	<b>-6,18%</b>	<b>-4,79%</b>	<b>6,68%</b>	<b>52,47%</b>	<b>94,26%</b>
	-13,08%	-12,55%	-4,19%	-4,04%	7,75%	55,43%	131,49%
	0,73%	1,71%	0,16%	5,09%	16,45%	55,95%	60,10%
<b>Rendite (p.a.)</b>					<b>2,18%</b>	<b>8,80%</b>	<b>6,53%</b>
					2,51%	9,22%	8,33%
					5,20%	9,30%	4,59%
<b>Volatilität</b>	<b>19,96%</b>	<b>18,14%</b>	<b>14,50%</b>	<b>13,96%</b>	<b>11,40%</b>	<b>13,67%</b>	<b>12,66%</b>
	22,65%	18,17%	15,51%	14,98%	13,11%	14,47%	14,33%
	9,84%	9,11%	7,97%	7,02%	12,59%	14,25%	12,81%
<b>Sharpe Ratio</b>	<b>-3,82</b>	<b>-2,01</b>	<b>-1,02</b>	<b>-0,57</b>	<b>-0,04</b>	<b>0,53</b>	<b>0,47</b>
	-3,68	-2,49	-0,71	-0,48	-0,01	0,53	0,54
	0,71	0,50	-0,32	0,24	0,19	0,54	0,33
<b>Max Drawdown</b>	<b>-11,46%</b>	<b>-11,46%</b>	<b>-11,46%</b>	<b>-11,46%</b>	<b>-13,68%</b>	<b>-20,63%</b>	<b>-21,11%</b>
	-15,50%	-15,50%	-15,50%	-15,50%	-15,50%	-17,40%	-20,79%
	-1,28%	-4,32%	-7,56%	-7,56%	-21,89%	-27,87%	-27,87%

■ AIRC BEST OF U.S. in USD

■ AIRC BEST OF U.S. / USD in EUR

■ Acatis Value Event Fonds A / in USD

## Drawdowns und Recovery-Periods (per 13.03.2025)



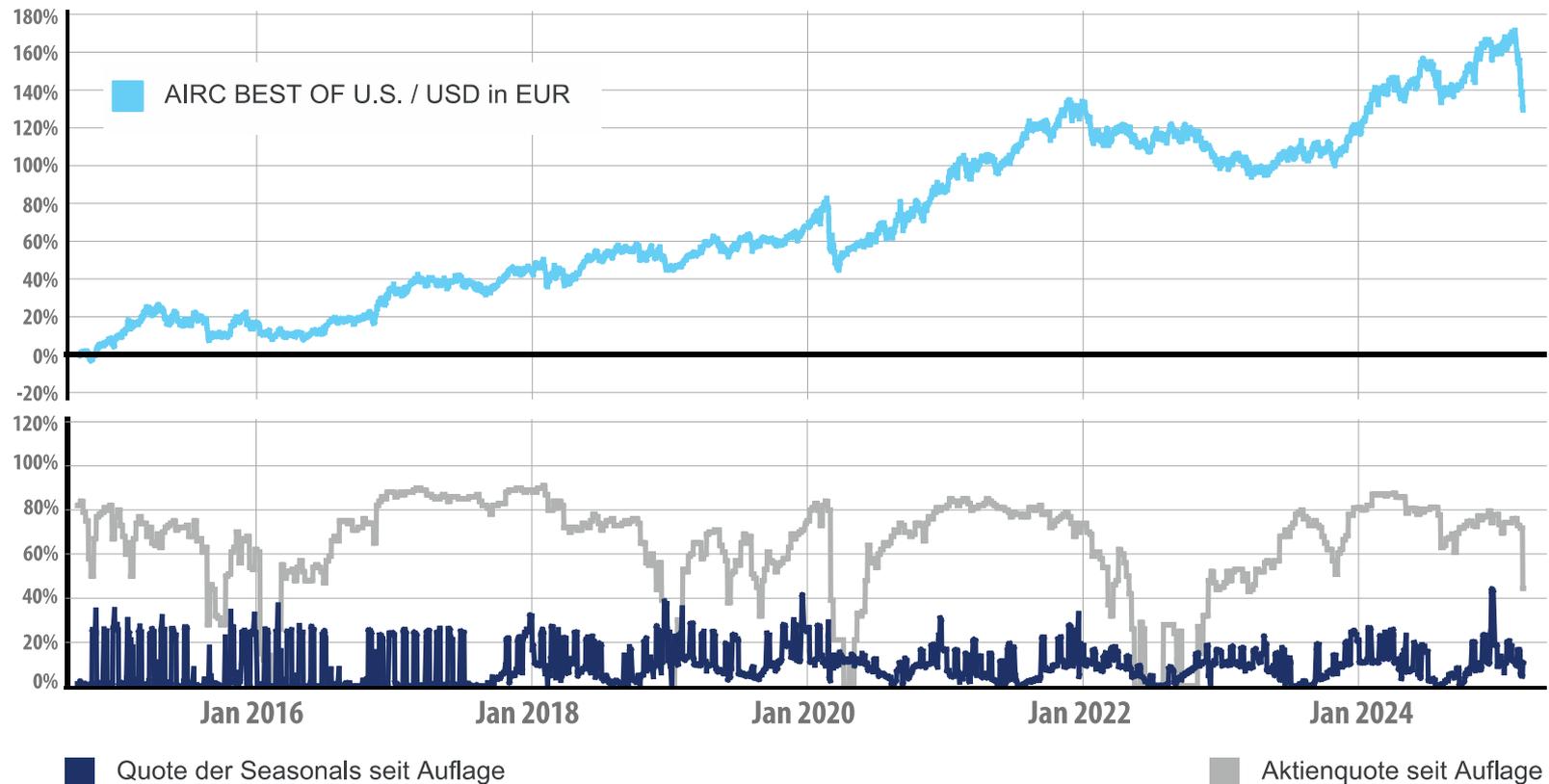
# Die Wertentwicklung des Fonds (per 13.03.2025)



■ AIRC BEST OF U.S. in USD

■ Acatis Value Event Fonds A / in USD

# Wertentwicklung und Aktienquote des Fonds (per 13.03.2025)



## Die rollierenden 12-Monatszeiträume des Fonds (per 13.03.2025)



## Was zeichnet den Fonds aus

- ⊗ Ein bewährtes und dabei performancestarkes Gleichgewicht zwischen Chancen- und Risikomanagement:
- ⊗ Obwohl der Fonds eine hohe Performance liefert, liegt sein ausdrücklicher Schwerpunkt im Risikomanagement
- ⊗ Diversifikation aus Aktien- und Indexuniversen, sowie aus wöchentlichen und monatlichen Dispositionszeiträumen
- ⊗ Der real disponierte Zeitraum (Track-Record) umfasst mittlerweile mehrere kritische Marktphasen (von besonderem Interesse 2020)
- ⊗ Er ist prognosefrei und wird ohne situative Infragestellungen diszipliniert über quantitative Modelle gesteuert.

---

Vielen Dank  
für  
Ihr Interesse

---



## Ihr Ansprechpartner

### Martin Weinrauter

- Ⓢ Grohmann & Weinrauter  
VermögensManagement GmbH  
Altkönigstr. 8,  
D - 61462 Königstein im Taunus
  
- Ⓢ Telefon: +49 6174 9377 93
- Ⓢ E-Mail: [weinrauter@grohmann-weinrauter.de](mailto:weinrauter@grohmann-weinrauter.de)
- Ⓢ Web: <http://www.grohmann-weinrauter.de>

# Rechtshinweise

- Ⓢ Die vorliegende Präsentation dient lediglich als Produktinformation und ersetzt nicht die individuelle sowie aktuelle anleger- und produktgerechte Beratung. Weiterhin ist sie weder als Empfehlung oder Kauf- bzw. Verkaufsangebot noch als Aufforderung zum Kauf oder Verkauf für Produkte zu verstehen. Verbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen sind die aktuellen wesentlichen Anlegerinformationen, der aktuelle Verkaufsprospekt sowie die Jahres- bzw. Halbjahresberichte.
- Ⓢ Die historischen Wertentwicklungsdaten reflektieren nicht die aktuelle Performance der dargestellten Anlagemöglichkeiten und Investmentfonds und sind keine verlässlichen Indikatoren für die zukünftigen Wertentwicklungen. Die Berechnung und Darstellung der Wertentwicklung der Investmentfonds erfolgt zum Rücknahmepreis nach BVI ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen. Im Falle der Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen.  
Die Wertentwicklung des Fonds der vergangenen 12-Monats-Perioden entnehmen sie bitte dem beigefügten Factsheet, sowohl als Fondspreisentwicklung in Euro nach BVI auf Basis des Rücknahmepreises ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen (brutto) als auch die Wertentwicklung für den Anleger in Euro inkl. Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages in der ersten Periode (netto). Zusätzlich können die Wertentwicklung mindernde Depotkosten entstehen, die in der Wertentwicklung nicht berücksichtigt wurden.  
Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein.
- Ⓢ **Die Rendite und der Wert von Investmentfonds können aufgrund ihrer Zusammensetzung und der eingesetzten Techniken starke Schwankungen aufweisen und beinhalten gewisse Risiken. Einzelheiten entnehmen Sie bitte den detaillierten Risikohinweisen in den Verkaufsprospekten.**
- Ⓢ Diese Präsentation basiert auf Informationen aus sorgfältig ausgewählten Quellen, welche von uns als verlässlich eingestuft werden. Da technische Ungenauigkeiten und typographische Fehler jedoch nicht auszuschließen sind, übernimmt die Grohmann & Weinrauter VermögensManagement GmbH keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Genauigkeit der dargestellten Inhalte.
- Ⓢ Diese Präsentation wurde für Ihren Gebrauch erstellt. Weder die Präsentation noch ihre Inhalte dürfen ohne schriftliches Einverständnis von Grohmann & Weinrauter VermögensManagement GmbH anderen weder als Ganzes noch zum Teil offengelegt oder reproduziert werden.