

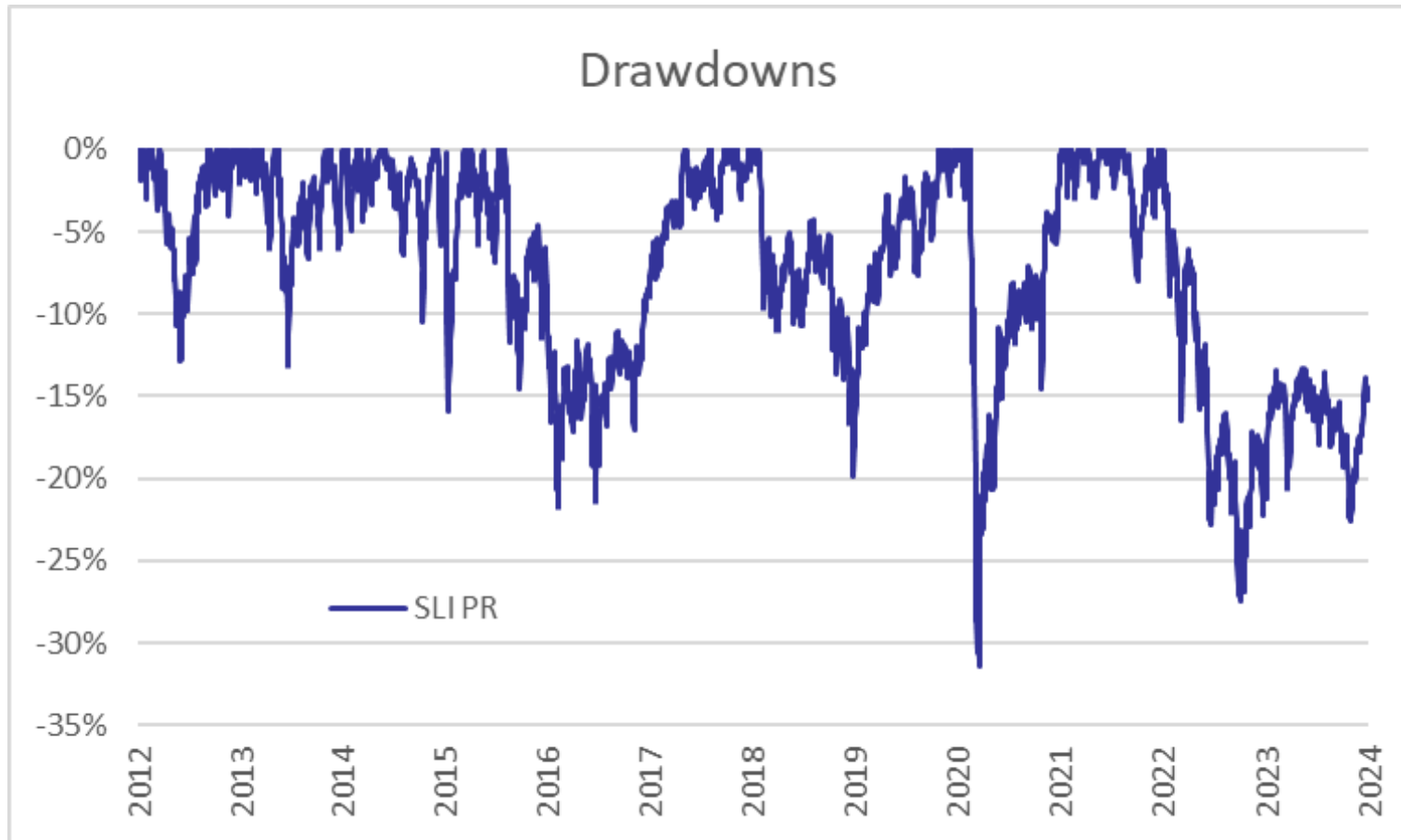
WCGROB

Drawdowns reduzieren!

Rolf Gloor
31.12.2023

Schwankungen Aktien

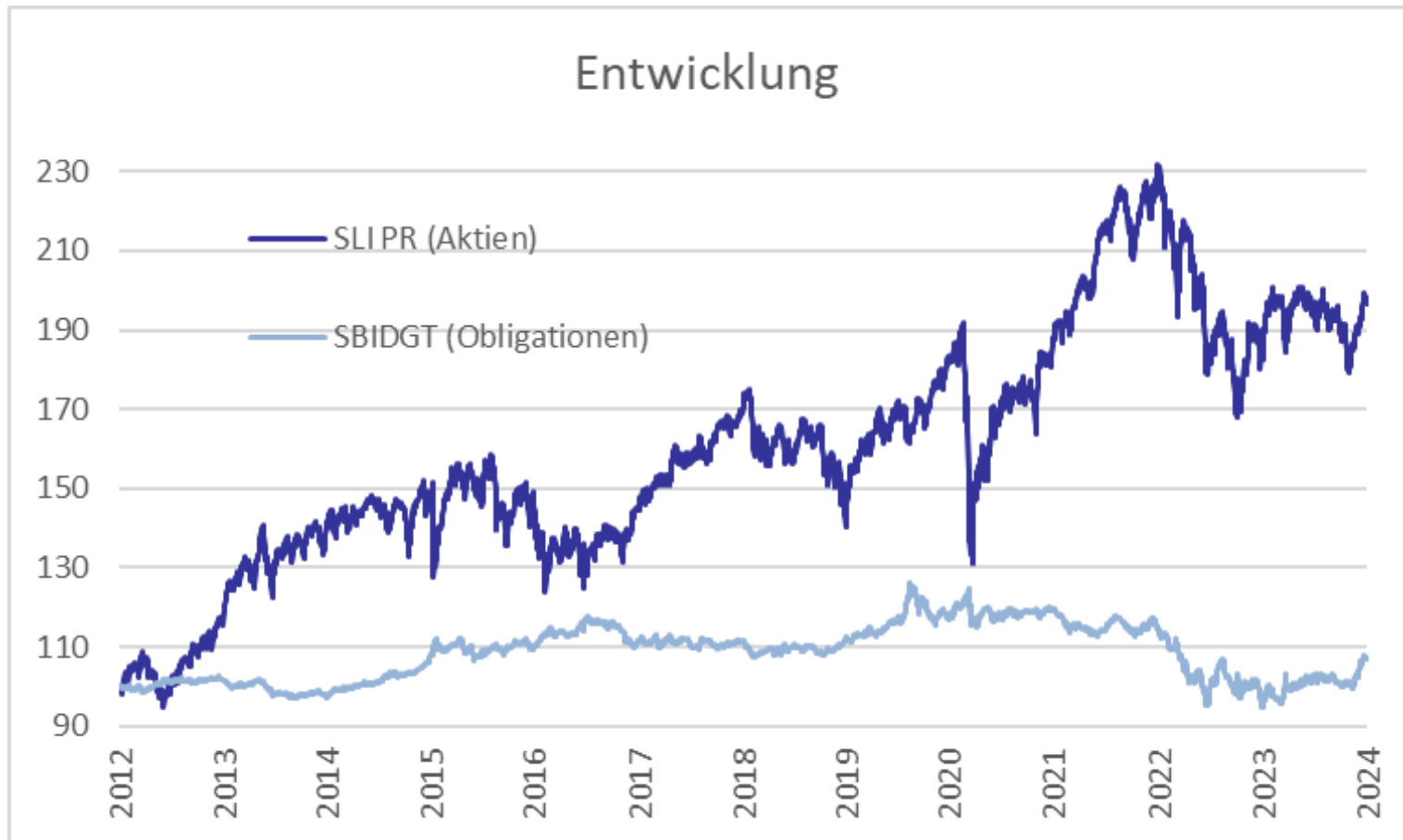
Winterthur Consulting Group
Vermögensverwaltung



Verursachen die starken Schwankungen in Ihrem Aktienportfolio Bauchschmerzen?

Aktien, die beste Renditequelle

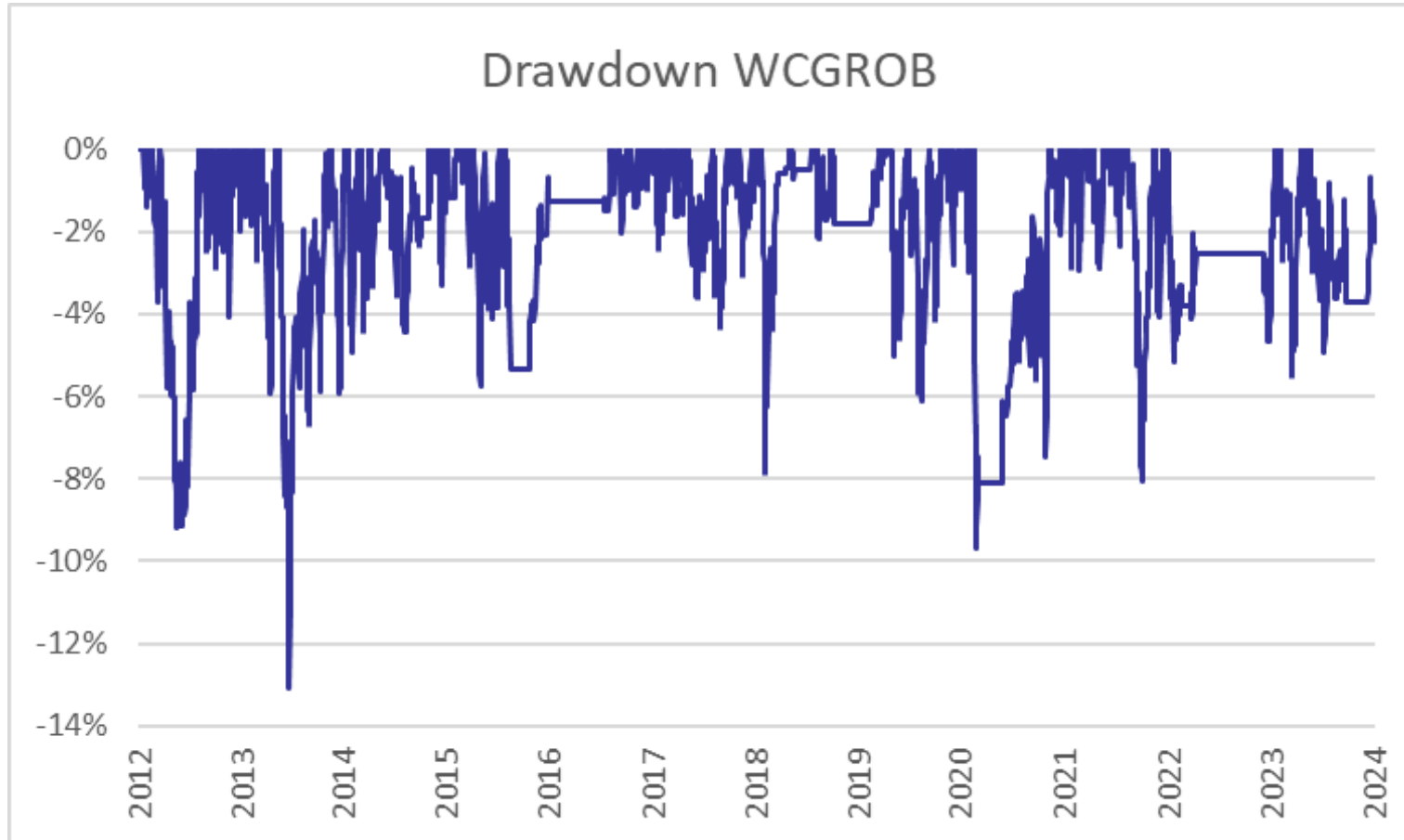
Winterthur Consulting Group
Vermögensverwaltung



Aktienmarktentwicklung 01.2012 bis 09.2023 +98%, damit klar besser als der Obligationenmarkt

Schwankungen WCGROB

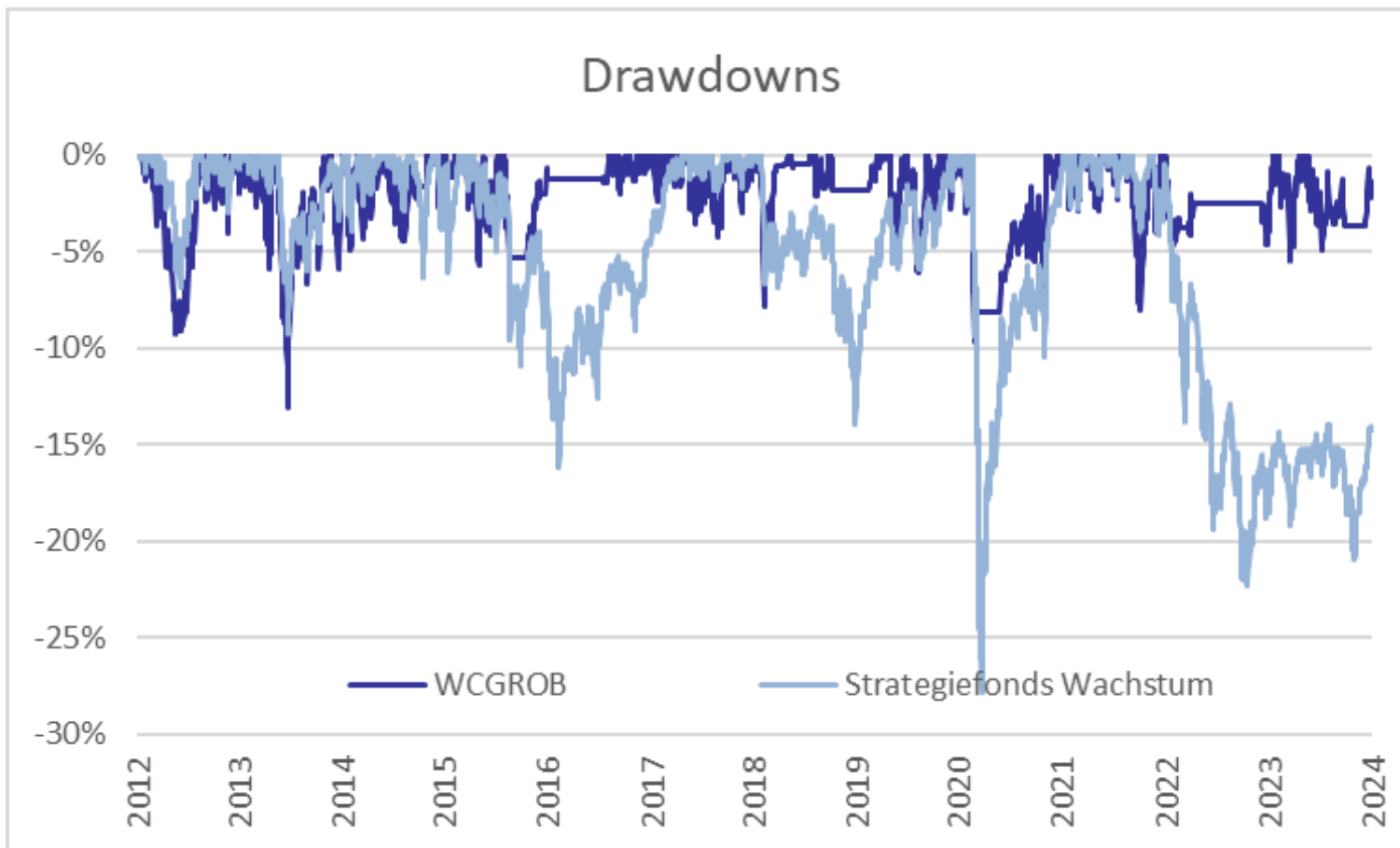
Winterthur Consulting Group
Vermögensverwaltung



WCGROB reduziert diese Schwankungen deutlich!

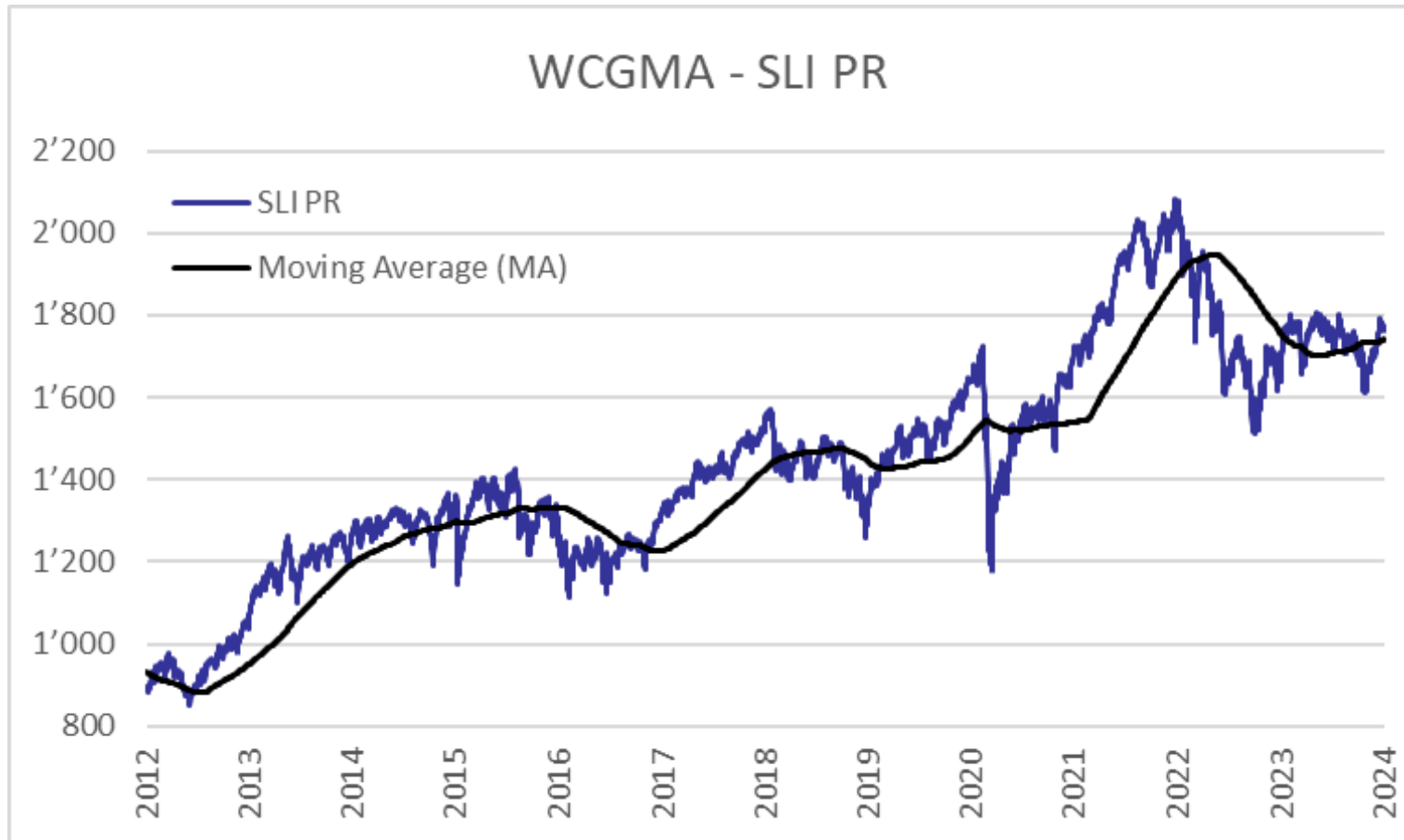
WCGROB weniger risikoreich

Winterthur Consulting Group
Vermögensverwaltung



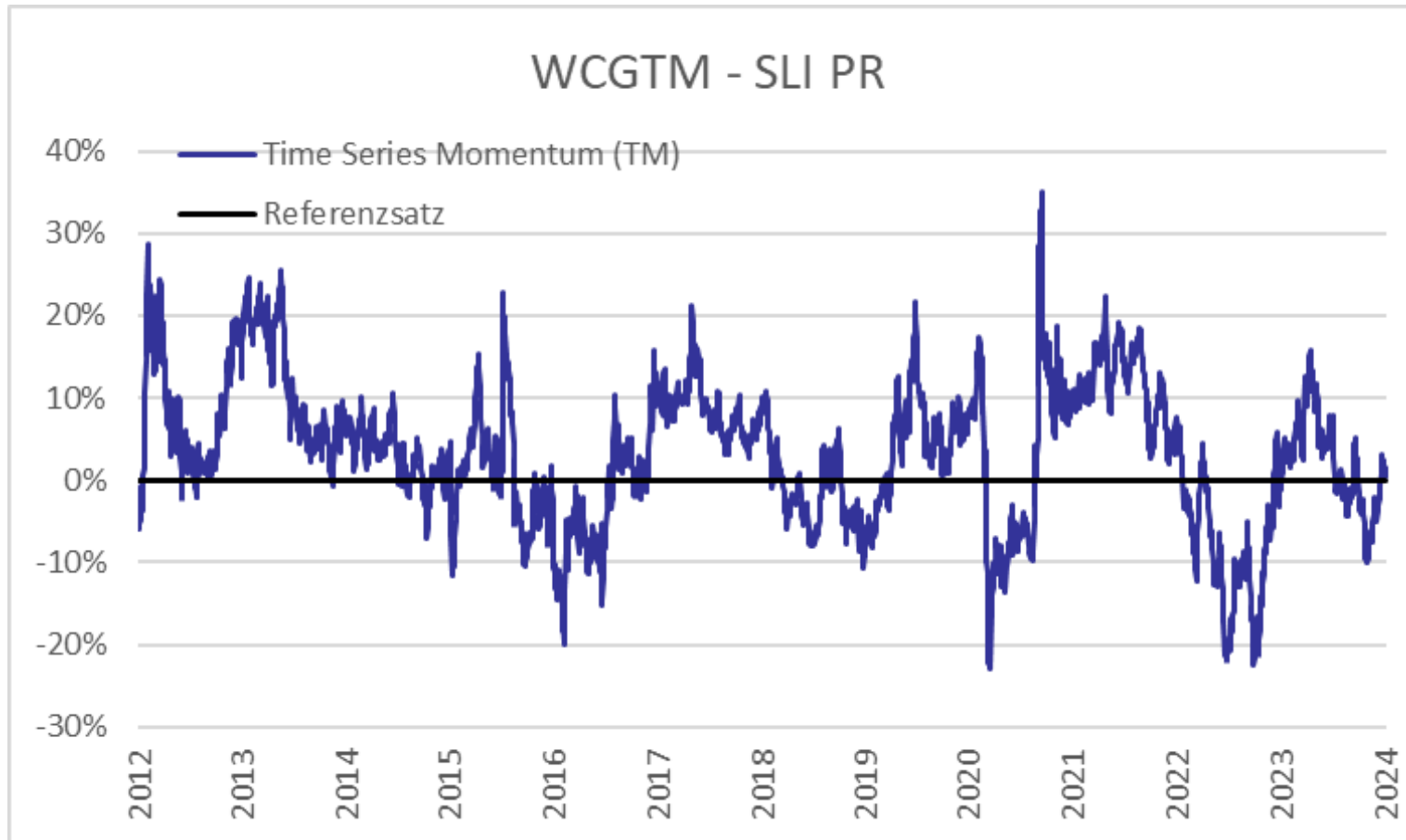
Markant geringeres Risiko durch die aktive Bewirtschaftung mit WCGROB, als ein Anlagestrategiefonds mit ähnlicher Volatilität (Bsp. UBS SF Wachstum)

WCGMA – die 1. Regel von WCGROB



KAUF-SIGNAL wenn Kurs über dem Moving Average (MA)

WCGTM – die 2. Regel von WCGROB



KAUF-SIGNAL wenn Time Serie Momentum (TM) über dem Referenzsatz

Portfoliomanager WCGROB

Winterthur Consulting Group
Vermögensverwaltung

Steuerung WCGROB	Strategische Allokation						Markt			Signale				
	SAA	WCGMA	WCGTM	WCGROB	Vortag	aktuell	Kurs	+/- %	Whg	52W-MA	K/MA	WCGMA	26W % Val	WCGTM
	100.0%				100.0%									
Liquidität					27.13%									
Cash					2.59%				CHF					
iShares SDGB 0-3					24.54%		64.51		CHF					
Aktien		36.0%	28.0%	64.0%	72.87%	73.33%								
ABB N	4.0%	2.0%	2.0%	4.0%	4.26%	4.29%	37.30	+0.7%	CHF	32.72	+14%	LONG	+5%	LONG
Alcon N	4.0%	0.0%	0.0%	0.0%			65.64	+0.2%	CHF	68.26	-4%	SHORT	-12%	SHORT
Barry Callebaut N	4.0%	0.0%	0.0%	0.0%			1'419	+0.7%	CHF	1'687.12	-16%	SHORT	-18%	SHORT
CieFinRichemont N	4.0%	0.0%	0.0%	0.0%			115.75	+0.4%	CHF	132.14	-12%	SHORT	-24%	SHORT
EMS-CHEM HLDG N	4.0%	2.0%	0.0%	2.0%	3.93%	3.96%	681.00	+0.8%	CHF	680.00	+0%	LONG	-0%	SHORT
Geberit N	4.0%	2.0%	2.0%	4.0%	4.17%	4.20%	539.00	+0.7%	CHF	481.88	+12%	LONG	+14%	LONG
Givaudan N	4.0%	2.0%	2.0%	4.0%	4.12%	4.17%	3'484	+1.2%	CHF	2'996.34	+16%	LONG	+16%	LONG
Holcim N	4.0%	2.0%	2.0%	4.0%	4.21%	4.22%	66.02	+0.2%	CHF	58.24	+13%	LONG	+9%	LONG
Julius Baer Grp N	4.0%	0.0%	0.0%	0.0%			47.15	+0.3%	CHF	57.52	-18%	SHORT	-17%	SHORT
Kuehne+Nagel Int N	4.0%	2.0%	2.0%	4.0%	4.33%	4.36%	289.80	+0.8%	CHF	256.01	+13%	LONG	+9%	LONG
Lindt&Spruengli PS	4.0%	0.0%	0.0%	0.0%			10'090	+0.1%	CHF	10'521	-4%	SHORT	-10%	SHORT
Logitech Intl N	4.0%	2.0%	2.0%	4.0%	4.81%	4.84%	79.76	+0.7%	CHF	59.58	+34%	LONG	+49%	LONG
Lonza Grp N	4.0%	0.0%	0.0%	0.0%			353.70	+0.5%	CHF	483.88	-27%	SHORT	-34%	SHORT
Nestle N	4.0%	0.0%	0.0%	0.0%			97.51	+0.7%	CHF	106.61	-9%	SHORT	-10%	SHORT
Novartis N	4.0%	2.0%	0.0%	2.0%	3.99%	4.03%	84.87	+1.0%	CHF	83.03	+2%	LONG	-1%	SHORT
Part Grp Hldg N	4.0%	2.0%	2.0%	4.0%	4.52%	4.53%	1'213.00	+0.2%	CHF	936.85	+29%	LONG	+44%	LONG
Roche Hldg G	4.0%	0.0%	0.0%	0.0%			244.50	+0.8%	CHF	266.09	-8%	SHORT	-11%	SHORT
Schindler Hldg PS I	4.0%	2.0%	0.0%	2.0%	4.09%	4.11%	210.30	+0.6%	CHF	197.47	+6%	LONG	-0%	SHORT
SGS N	4.0%	0.0%	0.0%	0.0%			72.54	+0.5%	CHF	81.71	-11%	SHORT	-15%	SHORT
SIG Group N	4.0%	0.0%	0.0%	0.0%			19.35	+0.7%	CHF	22.69	-15%	SHORT	-22%	SHORT
Sika N	4.0%	2.0%	2.0%	4.0%	4.21%	4.24%	273.70	+0.7%	CHF	247.80	+10%	LONG	+6%	LONG
Sonova Hldg N	4.0%	2.0%	2.0%	4.0%	4.28%	4.30%	274.40	+0.5%	CHF	240.60	+14%	LONG	+15%	LONG
Straumann Hldg N	4.0%	2.0%	0.0%	2.0%	1.97%	1.97%	135.60	+0.0%	CHF	128.68	+5%	LONG	-7%	SHORT
Swiss Life Hldg N	4.0%	2.0%	2.0%	4.0%	3.73%	3.77%	584.00	+1.1%	CHF	553.89	+5%	LONG	+10%	LONG
Swiss Re N	4.0%	2.0%	2.0%	4.0%	3.74%	3.76%	94.56	+0.4%	CHF	92.93	+2%	LONG	+5%	LONG
Swisscom N	4.0%	0.0%	0.0%	0.0%			506.00	+0.7%	CHF	552.10	-8%	SHORT	-10%	SHORT
The Swatch Grp P	4.0%	0.0%	0.0%	0.0%			228.60	+0.4%	CHF	272.26	-16%	SHORT	-13%	SHORT
UBS Group N	4.0%	2.0%	2.0%	4.0%	4.37%	4.40%	26.10	+0.6%	CHF	20.27	+29%	LONG	+43%	LONG
VAT Group N	4.0%	2.0%	2.0%	4.0%	4.31%	4.31%	421.50	+0.1%	CHF	334.40	+26%	LONG	+14%	LONG
Zurich Insur Gr N	4.0%	2.0%	2.0%	4.0%	3.84%	3.88%	439.60	+0.9%	CHF	429.36	+2%	LONG	+3%	LONG

Steuerung der Positionen via die Regeln WCGMA und WCGTM, bei negativen Signalen keine Allokation in Aktien (Beispiel Darstellung)

Musterportfolio WCGROB

Winterthur Consulting Group
Vermögensverwaltung

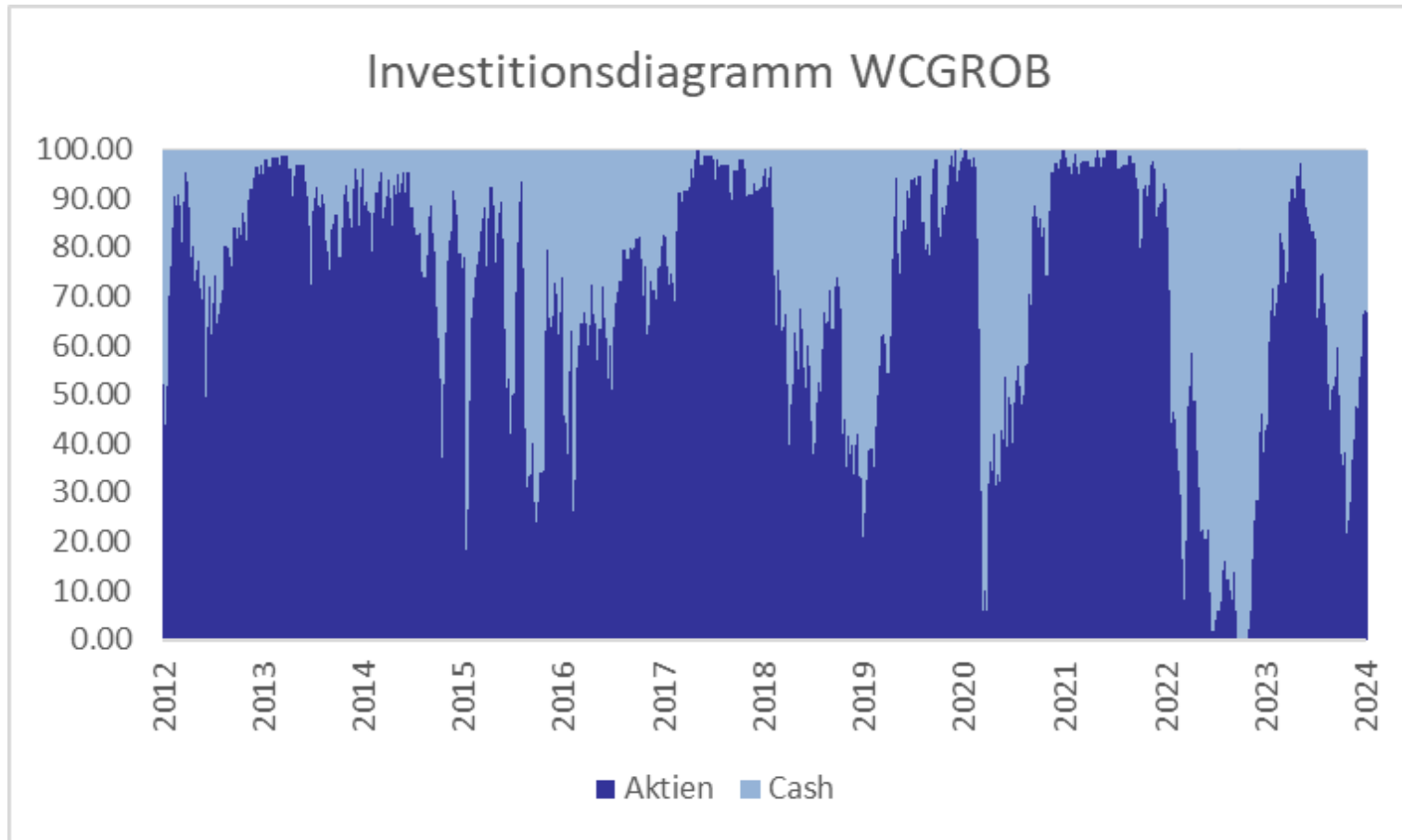
31.12.2023

Portfolio	Position				Signale		Risiko	
WCGROB	Valor / Symbol	Kurs	Whg	in %	WCGMA	WCGTM	UI	gewichtet
				124.54%				
Liquidität				51.66%				
Cash	Cash			27.13%				
iShares SDGB 0-3	10253078		CHF	24.54%				
Aktien Einzeltitel				72.87%				16.7%
Aktien	Symbol	Preis	Whg	TAA	K/MA	26W R	UI	
ABB N	ABBN	37.30	CHF	4.26%	+14%	+5%	11%	0.5%
EMS-CHEM HLDG N	EMSN	681.00	CHF	3.93%	+0%	-0%	35%	1.4%
Geberit N	GEBN	539.00	CHF	4.17%	+12%	+14%	39%	1.6%
Givaudan N	GIVN	3'484.00	CHF	4.12%	+16%	+16%	39%	1.6%
Holcim N	HOLN	66.02	CHF	4.21%	+13%	+9%	52%	2.2%
Kuehne+Nagel Int N	KNIN	289.80	CHF	4.33%	+13%	+9%	30%	1.3%
Logitech Intl N	LOGN	79.76	CHF	4.81%	+34%	+49%	53%	2.6%
Novartis N	NOVN	84.87	CHF	3.99%	+2%	-1%	11%	0.4%
Part Grp Hldg N	PGHN	1'213.00	CHF	4.52%	+29%	+44%	45%	2.0%
Schindler Hldg PS I	SCHP	210.30	CHF	4.09%	+6%	-0%	36%	1.5%
Sika N	SIKA	273.70	CHF	4.21%	+10%	+6%	36%	1.5%
Sonova Hldg N	SOON	274.40	CHF	4.28%	+14%	+15%	41%	1.7%
Straumann Hldg N	STMN	135.60	CHF	1.97%	+5%	-7%	39%	0.8%
Swiss Life Hldg N	SLHN	584.00	CHF	3.73%	+5%	+10%	13%	0.5%
Swiss Re N	SREN	94.56	CHF	3.74%	+2%	+5%	22%	0.8%
UBS Group N	UBSG	26.10	CHF	4.37%	+29%	+43%	72%	3.2%
VAT Group N	VACN	421.50	CHF	4.31%	+26%	+14%	33%	1.4%
Zurich Insur Gr N	ZURN	439.60	CHF	3.84%	+2%	+3%	7%	0.3%

Strategische Allokation maximal 25 Titel à 4.00% Gewichtung (Beispiel Darstellung)

WCGROB Dynamik

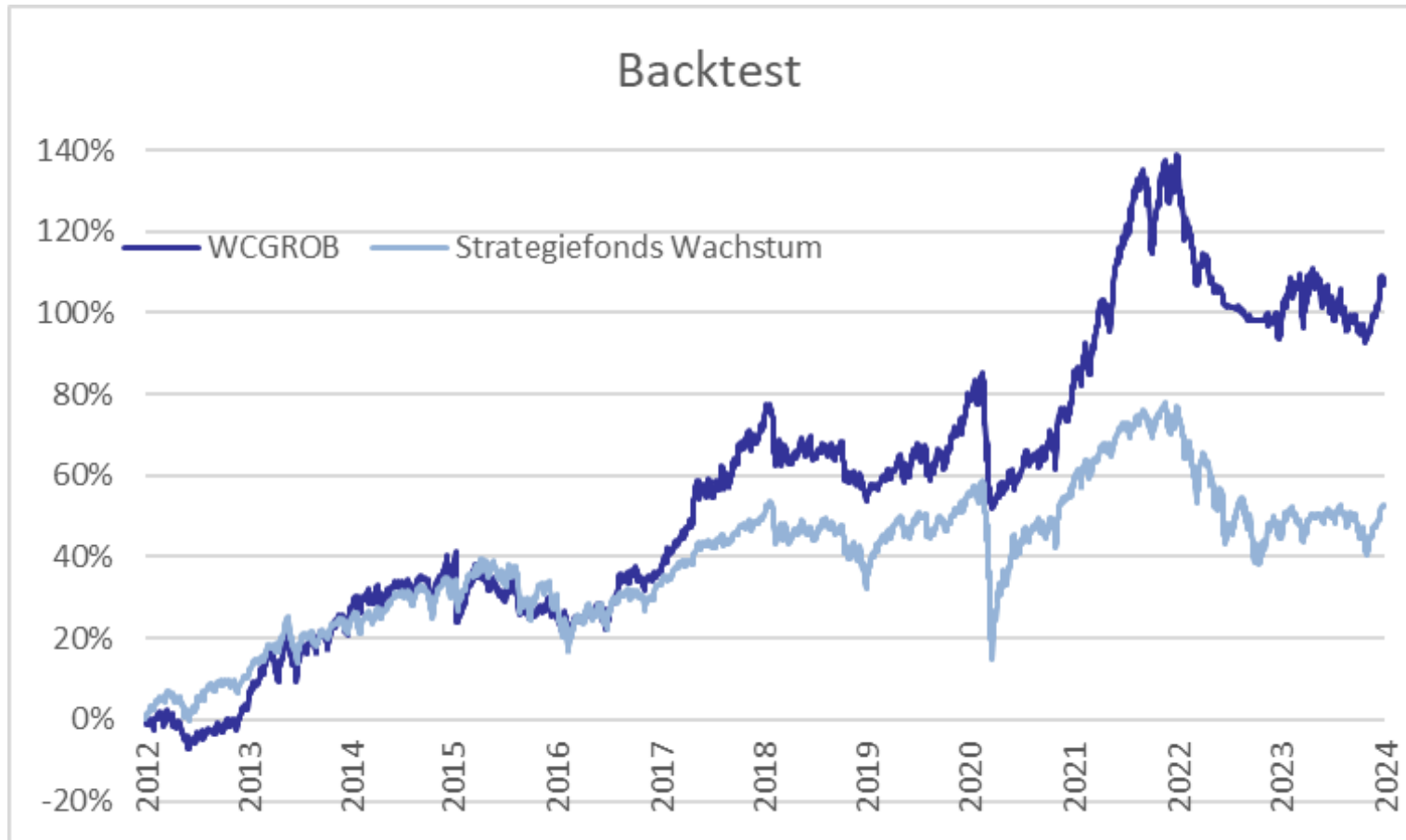
Winterthur Consulting Group
Vermögensverwaltung



Sehr dynamische Entwicklung von WCGROB von 100% Cash bis 100% Aktien!

WCGROB Mehrwert

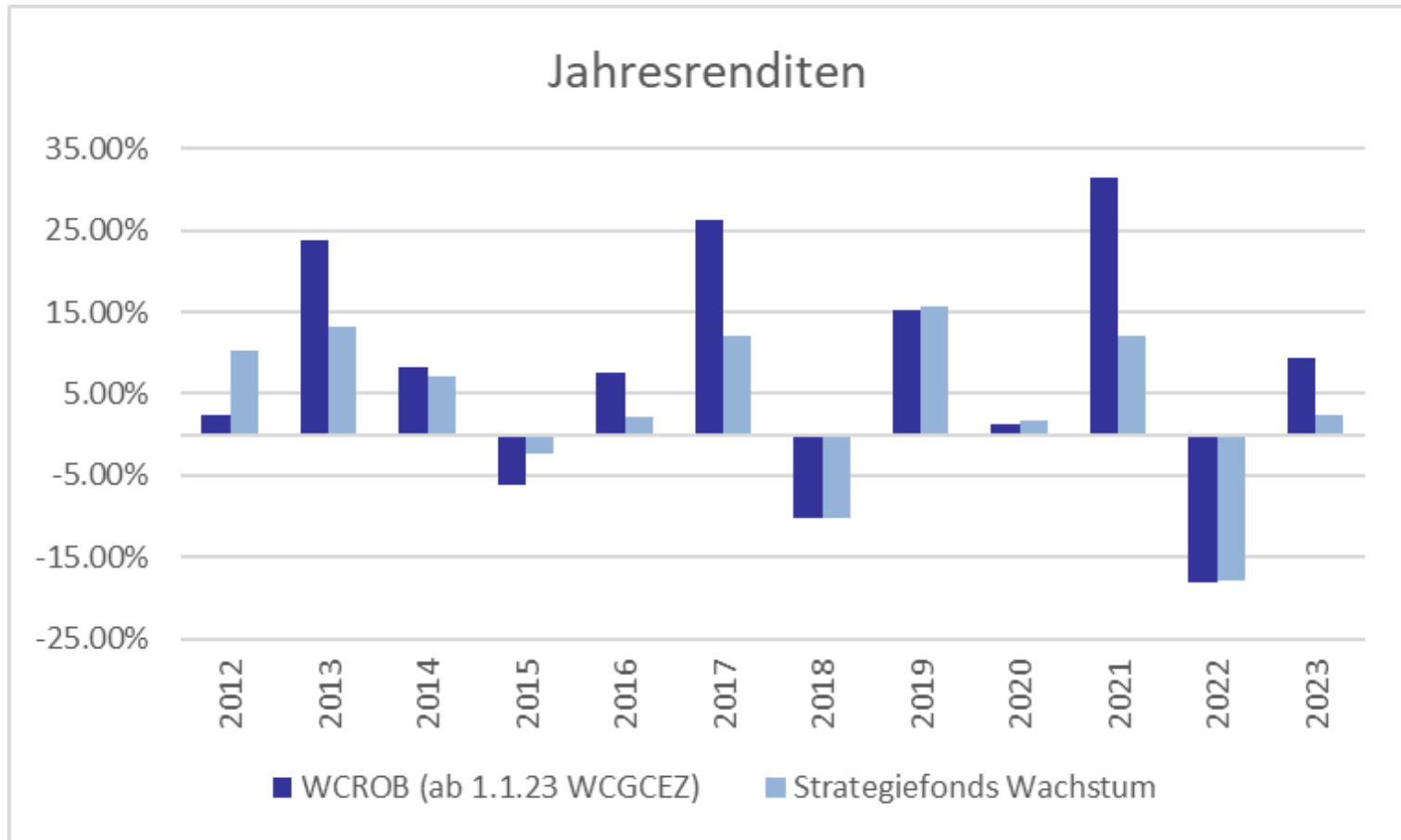
Winterthur Consulting Group
Vermögensverwaltung



WCGROB CAGR 5.8%, Volatilität 10.7%, Sharpe 0.58, max. DD -19% (3.1.2012 bis 30.09.2023), trotz ähnlicher Volatilität deutlich bessere Entwicklung.

WCGROB Jahresrenditen

Winterthur Consulting Group
Vermögensverwaltung



Vergleich der absoluten Jahresrenditen von WCGROB zu einem Strategiefonds Wachstum.

WCGROB Heatmap Monatsrenditen

Winterthur Consulting Group
Vermögensverwaltung

2012	-2.10	2.30	0.85	-1.83	-4.43	0.42	1.78	-0.35	0.53	1.82	2.83	0.79
2013	5.66	4.94	1.98	-0.80	2.21	-3.10	3.35	-0.77	2.69	3.80	0.81	1.17
2014	0.73	2.85	0.56	-1.04	1.51	-0.50	-0.26	1.64	0.45	-0.35	3.03	-0.47
2015	-8.19	5.83	1.32	-1.13	-0.34	-2.90	3.92	-5.28	-1.76	1.81	1.63	-0.41
2016	-1.89	-2.35	1.43	-0.17	2.62	-1.90	3.75	3.23	0.92	-1.25	0.76	0.77
2017	2.75	2.02	2.85	4.93	1.61	-1.16	2.94	-0.13	3.76	2.92	-0.64	1.82
2018	1.10	-4.14	-1.38	0.60	-0.68	0.42	0.82	0.08	0.63	-4.24	-0.32	-3.30
2019	1.67	1.31	0.64	2.54	-2.99	3.99	0.26	-1.79	1.34	2.43	2.50	2.67
2020	-0.68	-7.63	-5.89	1.10	3.00	-0.20	1.39	1.18	1.06	-2.65	9.15	2.43
2021	0.65	1.63	6.99	0.23	5.53	3.60	4.48	2.67	-6.40	3.96	0.75	4.31
2022	-7.35	-2.94	-0.56	-2.01	-1.35	-1.97	-0.16	-1.16	-0.49	0.07	0.29	-1.89
2023	5.20	0.64	1.31	-0.50	-2.48	0.55	0.12	-2.39	-1.00	-1.66	3.86	3.17
	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC

Schwankung zwischen -8.19% (01.2015) und +9.15% (11.2020)

WCGROB - Fazit

Ziel / langfristiger Mehrwert

- Reduktion Drawdowns
- Erzielen eines risikoadjustierten Mehrwertes (Sharpe Ratio) 'mit möglichst wenig Risiko möglichst viel Rendite erzielen!'
- Langfristige stabile positive Entwicklung
- Erhöhung des Aktienexposures möglich ohne deutlich grösseres Risiko, umso langfristig von den höheren Aktienrenditen zu profitieren

WCGROB (WCG = Winterthur Consulting Group, ROB = Robust)

- WCGMA (MA = Moving Average), gleitender Durchschnitt über 250 Tage
- WCGTM (TM = Time Series Momentum), Kursrendite über 125 Tage

Taktische Umsetzung

- Tägliche Analyse und Umsetzung der WCGROB-Signale (aller Aktien im SLI Universum)
- Quartalsweises Rebalancing (zurückführen auf das maximale strategische Gewicht)

WCGROB - Umsetzung

AMC WCG WCGROB

- **Tracker Zertifikat (AMC) der ZKB auf den Swiss Leader Index (SLI)**

AMC ‚Tailormade‘ WCGROB

- **Eigenes Tracker Zertifikat (AMC) der ZKB auf ein eigenes Wunsch-Universum ab CHF 5'000'000**

Einzelmandat WCGROB

- **Bewirtschaftung im Einzelmandat eines eigenen Wunsch-Portfolios ab CHF 5'000'000**

Signale WCGROB

- **Bezug der Signale WCGROB von WCG zur aktiven Bewirtschaftung des eigenen Portfolios / Universums**
- **Bezug der Signale WCGROB von WCG zur aktiven Bewirtschaftung der Bandbreiten**

Winterthur Consulting Group

Winterthur Consulting Group
Vermögensverwaltung

Management Team WCGROB

- **Rolf Gloor, MAS ZFH Banking & Finance**
 - **Gesamtverantwortung für WCGROB, Trading/Rebalancing, Reporting, Akquisition**
- **Chris Auth, MSc WBS Financial Mathematics**
 - **Verantwortlich für die technische Umsetzung, Entwicklung Algorithmen in Python, Akquisition**
- **Corsin Waser, BSc UZH Banking & Finance (Studium)**
 - **Stellvertretung Gesamtverantwortung, Trading/Rebalancing, Reporting, Akquisition**

Technologien WCGROB

- **Algorithmen in Python für Signal Manager und Backtester**
- **Portfolio Manager aktuell in Excel, Python Lösung in Entwicklung**
- **Entwicklung einer webbasierten Lösung für Investoren (Privatanleger, Institutionelle Anleger, Anlagegremien)**