

Scherbius 1.0 Institutionell

Multi Strategie Portfolio

AUFLEGUNG 02. Januar 2015

STICHTAG 21. Februar 2026

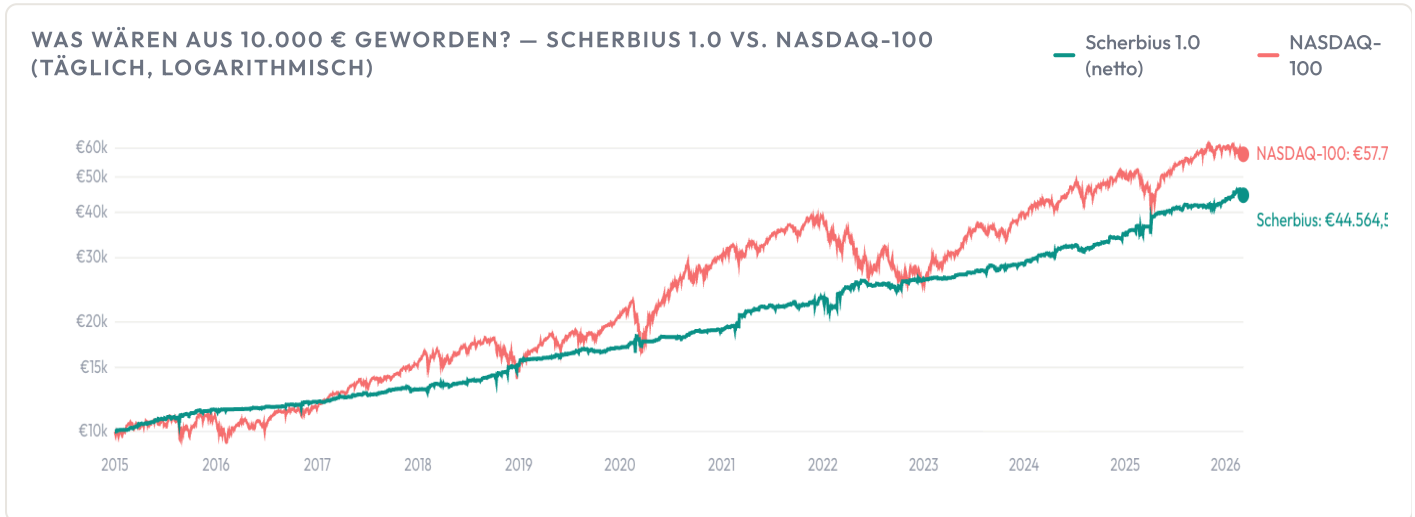
STARTKAPITAL 10.000 €

BACKTEST 01/2015 – 12/2025

LIVE AB 15.12.2025

INSTITUTIONELL

CAGR (NETTO) 14,90% NDX: 17,30%	SHARPE RATIO 1,68 NDX: 0,79 – 2,1x besser	MAX. DRAWDOWN -7,88% NDX: -35,56%	JENSEN ALPHA (ANN.) +10,71% p < 0,0001 – hochsign.	ENDWERT (NETTO) 46.967 € aus 10.000 € Startkapital
---	---	---	--	--



RENDITE & WACHSTUM

KENNZAHL	SCHERBIUS	NASDAQ-100
CAGR	14,90%	17,30%
Ø Jahresrendite	13,93%	18,51%
Gesamtrendite	+369,7%	+491,3%
Profit Factor	1,64	1,17
Trefferquote (Trades)	62,2%	55,96%
Win Rate (Tage)	41,98%	55,96%

RISIKO & DRAWDOWN

KENNZAHL	SCHERBIUS	NASDAQ-100
Sharpe Ratio	1,68	0,79
Sortino Ratio	0,19	0,07
Volatilität (ann.)	8,99%	22,25%
Max. Drawdown	-7,88%	-35,56%
Ø DD Tiefe	0,68%	2,77%
Max DD Dauer (Tage)	122	519



JAHRESRENDITEN (NETTO, NACH TRANSAKTIONSKOSTEN)

✓ NETTO NACH SPREAD & SLIPPAGE · KEIN HEBEL

2015 +15,1% NDX +8,6%	2016 +6,1% NDX +5,9%	2017 +11,7% NDX +31,5%	2018 +12,5% NDX -1,0%	2019 +10,8% NDX +38,0%	2020 +11,0% NDX +47,6%	2021 +24,4% NDX +26,6%	2022 +14,3% NDX -33,0%	2023 +11,5% NDX +53,8%	2024 +21,9% NDX +24,9%	2025 +23,8% NDX +20,2%	2026* +3,9% NDX -0,9%
------------------------------------	-----------------------------------	-------------------------------------	------------------------------------	-------------------------------------	-------------------------------------	-------------------------------------	-------------------------------------	-------------------------------------	-------------------------------------	-------------------------------------	------------------------------------

RISIKOKENNZAHLEN

VALUE AT RISK & EXPECTED SHORTFALL (95%, TÄGLICH)			FAKTORMODELL-ANALYSE – CAPM & FAMA-FRENCH 3		
KENNZAHL	SCHERBIUS	NASDAQ-100	KENNZAHL	SCHERBIUS	NASDAQ-100
VaR 95% (historisch)	0,51%	2,23%	Jensen Alpha (ann.)	+10,71%	2,81%
CVaR / Expected Shortfall	1,06%	3,35%	Beta (Markt)	0,127	1,135
VaR 95% (parametrisch)	0,87%	2,22%	p-Wert Alpha (CAPM)	0,0001	0,229
CVaR (parametrisch)	1,10%	2,80%	R ² (CAPM)	6,7%	88,2%
An 95% aller Handelstage verliert Scherbius nicht mehr als 0,51% – der NASDAQ-100 verliert mehr als viermal so viel. Im schlimmsten Fall (CVaR) liegt der Schaden bei 1,06% vs. 3,35%.			FF3-Alpha (ann.)	+10,74%	2,05%
			p-Wert Alpha (FF3)	<0,001	0,181

JENSEN ALPHA P.A. +10,71% Nach Marktrisiko-Adj. $t = 4,04 \cdot p < 0,0001$	BETA ZUM MARKT 0,127 Nahezu marktunabhängig $R^2 = 6,7\%$ (vs. 88,2% NDX)	FF3-ALPHA P.A. +10,74% Size & Value erklären nichts $t = 4,15 \cdot p \approx 0$	VAR 95% TÄGLICH 0,51% NDX: 2,23% – 4x sicherer CVaR: 1,06% vs. 3,35%
--	--	---	---

GEWINNWAHRSCHEINLICHKEIT NACH HORIZONT

WAHRSCHEINLICHKEIT POSITIVER WERTENTWICKLUNG – SCHERBIUS VS. NASDAQ-100 VS. MSCI WORLD			
HORIZONT	SCHERBIUS	NASDAQ-100	MSCI WORLD
3 Monate	94,23%	75,18%	74,77%
6 Monate	99,51%	79,72%	75,07%
12 Monate	100,00%	85,11%	78,91%
24 Monate	100,00%	90,70%	93,23%

LIVE-PERFORMANCE SEIT AUFLAGE (15.12.2025)

LETZTER MONAT (21.01. – 21.02.2026) +2,58% NDX -1,71% Outperformance: +4,29 Pp	YTD 2026 (AB 01.01.2026) +3,78% NDX -3,15% Outperformance: +6,93 Pp	SEIT AUFLAGE (AB 15.12.2025) +5,59% NDX -3,53% Outperformance: +9,12 Pp
---	--	--

Scherbius 1.0 Institutionell ist ein regelbasiertes, quantitatives Multi-Strategie-Portfolio der Scherbius Analytics (Florian Kaya, M.Sc. VWL), das systematisch in Wertpapiere des NASDAQ-100-Universums investiert. Es kombiniert fünf komplementäre, unkorrelierte Strategien. Alle ausgewiesenen Renditen verstehen sich **netto nach Abzug sämtlicher Transaktionskosten** (Spread + Slippage). Kein Hebel (Gross Leverage: 1x).

Risikohinweis: Die Wertentwicklung vom 02.01.2015 bis 14.12.2025 basiert auf einem simulierten Backtest unter Verwendung historischer Kursdaten. Backtests unterliegen methodischen Einschränkungen (Overfitting, Look-Ahead-Bias, Survivorship-Bias) und spiegeln nicht zwangsläufig die tatsächliche Handelsperformance wider. Ab dem 15.12.2025 wird die Performance live gemessen. Vergangene Wertentwicklungen – ob simuliert oder tatsächlich erzielt – sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. Das Modell setzt derivative Finanzinstrumente (insbesondere Mini Futures) ein, die mit erhöhten Risiken verbunden sein können. Dieses Dokument stellt keine Anlageberatung, keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten und kein Angebot im Sinne des WpHG dar. *2026 YTD (bis 21.02.2026).