

AMC Aktien Deutschland WCG WCGROB

Rolf Gloor (CIO Winterthur Consulting Group / MAS ZFH in Banking & Finance)

29. Dezember 2022

Lösungsansatz

Um die weiterentwickelte Aktienstrategie Schweiz WCG bestehend aus dem Aktienselektionsmodell WCGAE und dem Bewirtschaftungskonzept WCGROB auch einer breiten Anlegerschicht zugänglich zu machen, hat die Winterthur Consulting Group (WCG) zusammen mit der Zürcher Kantonalbank (ZKB) ein aktiv verwaltetes Zertifikat (AMC) aufgelegt. Das Zertifikat wird von der ZKB (AAA Rating) herausgegeben und von der WCG verwaltet.

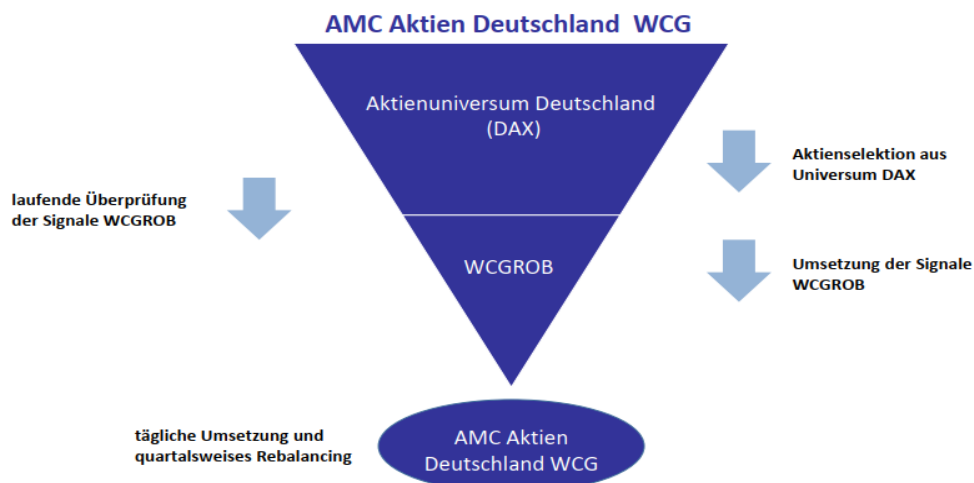
Funktionsweise

Die Funktionsweise des AMC wird in Abbildung 1 schematisch dargestellt. Das Universum besteht aus Aktien des Deutschen Aktienindex (DAX).

Mittels Trend- und Momentum Analyse (WCGROB) werden die besten Aktien aus dem Deutschen Aktienindex (DAX) ausgewählt. Dabei finden je nach Signalen die maximal 25 attraktivsten Titel Aufnahme in das AMC. Der Bewirtschaftungsansatz WCGROB zeichnet für die Steuerung des AMC in Bezug auf Timing und Gewichtung verantwortlich. Ergibt die Selektion weniger als 25 Titel oder resultiert aus der Bewirtschaftung nicht das volle Gewicht je Position, so ist das Zertifikat nicht vollständig investiert. In kritischen Marktphasen kann die Investitionsquote auf 0% reduziert werden.

Wir haben im laufenden Jahr die Technologie für WCGROB neu gebaut und aufgrund diverser Tests die Strategie weiterentwickelt.

Abbildung 1: Funktionsweise



Backtest

Dank der neuen Technologie von WCGROB konnten wir ein breites Spektrum an Tests durchführen und schliesslich für die beiden Regeln WCGMA und WCGTM die besten Parameter auswählen. Die angepasste Strategie WCGROB besteht nun aus einem WCGMA über 250 Tage und einem WCGTM über 125 Tage. In Abbildung 2 ist die Risikogewichtete Entwicklung von WCGROB (Strategy) gegenüber dem DAX (Benchmark) ersichtlich. Dabei wurden die Aktien aus dem DAX mit WCGROB bewirtschaftet.

Kennzahlen WCGROB:

Durchschnittliche Rendite (CAGR)	2.99%
Volatilität (annualisiert)	11.91%
Sharpe Ratio	0.31
Maximaler Drawdown	-20.06%

Abbildung 2: Risikogewichtete Entwicklung (Backtest DAXK vom 03.01.2013-28.12.2022)

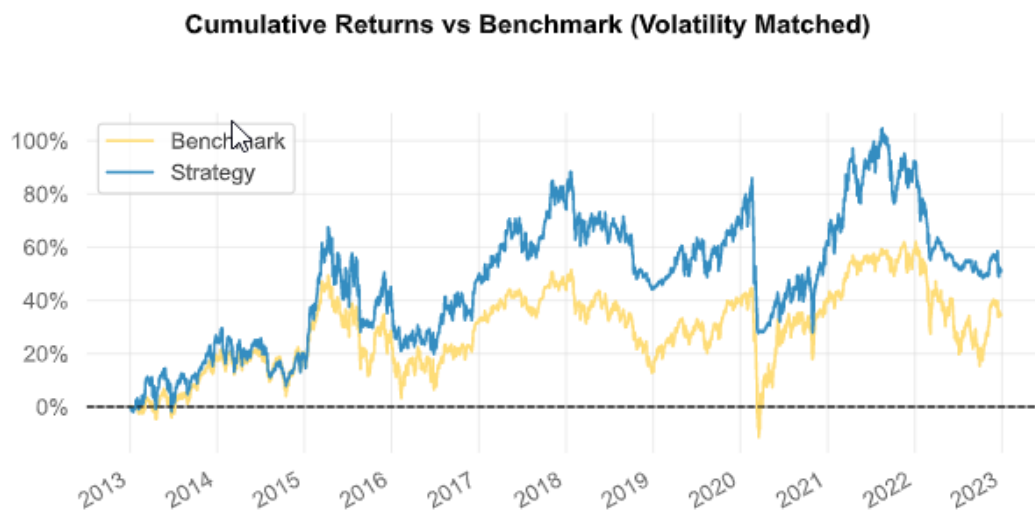
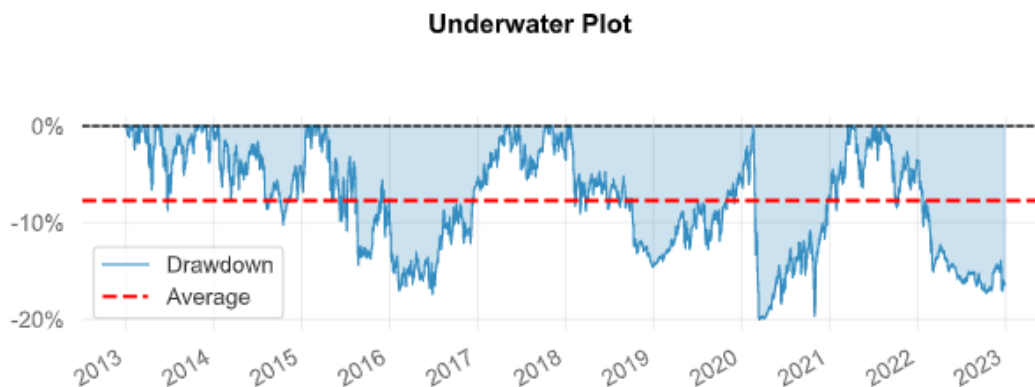


Abbildung 3: Drawdown (Backtest DAXK vom 03.01.2013-28.12.2022)



Fazit

Das AMC Aktien Deutschland WCG WCGROB ist die optimale Lösung für risikoorientierte Investoren, welche von den attraktiven Aktienrenditen profitieren wollen. Der risikobasierte Ansatz erlaubt das Ausnutzen der persönlichen Risikotoleranz, ohne damit das Schwankungsrisiko zu stark zu erhöhen.

Kunden der WCG profitieren von einer speziellen Kundentranché. Ansonsten kann das Zertifikat (AMC Aktien Deutschland WCG WCGROB / Valor 42'979'063) ganz einfach über die Hausbank erworben werden. Bei Fragen stehen wir gerne zur Verfügung.

Quellen:

Gloor, R. (2018). *Regelbasierte Anlagestrategien – Strategien für die Vermögensverwaltung*. Zürich: HWZ, Hochschule für Wirtschaft Zürich
Gloor, R. (2018). *Risikosteuerung – Führt ein regelbasiertes Konzept zum Erfolg*. Winterthur: Winterthur Consulting Group
QuantStats Strategy Termsheet

Disclaimer:

Bei dieser Publikation handelt es sich um Werbung im Sinne von Art. 68 FIDLEG. Alle Angaben in diesem Dokument dienen ausschliesslich Ihrer Information und stellen kein Angebot, keine Offerte oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf dar. Der Inhalt dieses Berichts ersetzt nicht die persönliche, auf Ihre spezifischen Bedürfnisse ausgerichtete Beratung.