

# ZKB Tracker-Zertifikat Aktien Deutschland (HDAX)

Statusbericht per 30. September 2025

Winterthur, 1. Oktober 2025 / Rolf Gloor

Aktueller Preis  
Kennzahlen

EUR 157.26

	seit 1.1.23	Jahr
Rendite	41.5%	18.0%
max. Drawdown	-12%	-12%
Rendite / max. Drawdown	3.50	1.52

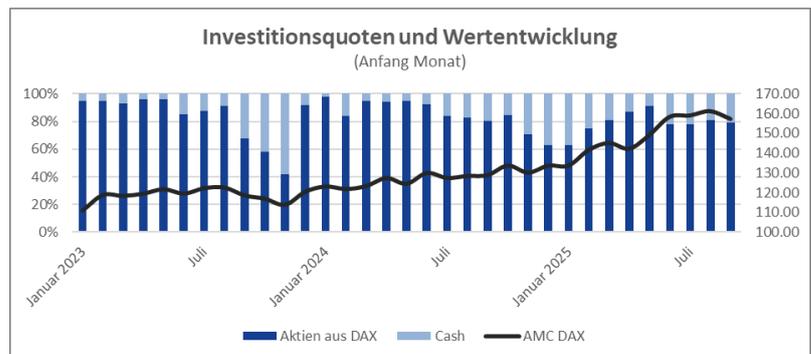
## Kommentar Investment Manager

Das AMC wurde strategisch neu ausgerichtet: Im Zentrum steht nun eine konsequente Momentum-Strategie, bei der die Aktienausswahl primär auf dem 26-Wochen-Momentum basiert – ergänzt durch Rebalancing und das bewährte Risikomanagement unseres WCG:ROB®-Ansatzes. Ziel ist es, Aufwärtstrends systematisch zu nutzen, ohne die Risikokontrolle aus den Augen zu verlieren. Hohe Marktschwankungen haben zuletzt gezeigt, dass reine Schutzstrategien zwar Verluste dämpfen, aber Chancen verpassen. Neu sind die AMC's Teil eines marktnahen Portfolios nach Core-Satellite-Prinzip (75 % indexiert, 25 % regelbasiert WCG:ROB®) innerhalb einer breit diversifizierten Gesamtstrategie. Die Ausrichtung folgt einem klaren langfristigen Anlagehorizont – mit Vorteilen wie höherem Investitionsgrad, geringerer Volatilität, reduziertem CH-Home Bias und tiefen Kosten. Verpassen Sie nicht den nächsten Aufwärtstrend – sprechen Sie mit uns.

## Investitionsquoten

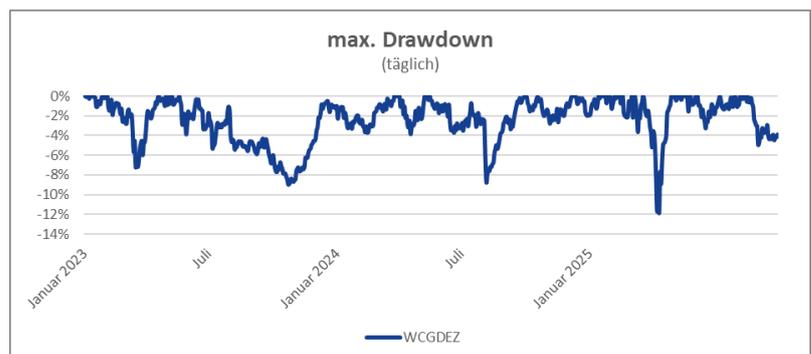
Zeigt die dynamische Entwicklung des Tracker-Zertifikates. In positiven Trendphasen kann das Zertifikat zu 100% in Aktien aus dem SPI und in negativen Marktphasen zu 100% in Cash investiert sein.

Aktien aus HDAX **80%** / Cash **20%**



## Max. Drawdown

Der Max. Drawdown misst das Risiko anhand des prozentualen Rückgangs von einem erreichten Kurshoch zum nachfolgenden Kurstief. Die Rendite / Max. Drawdown Kennzahl setzt die Rendite der Periode ins Verhältnis zum grösstmöglichen Verlust derselben Periode. Je höher dieses Verhältnis ausfällt, umso besser ist die risikoadjustierte Rendite.



## Anlagekonzept

Die Aktien in diesem Tracker werden während der Laufzeit nach dem regelbasierten Bewirtschaftungskonzept WCG:ROB® verwaltet. Das Anlageziel besteht darin, die höheren Aktienmarktrenditen in positiven Trendphasen abzuschöpfen aber in negativen Marktphasen die negativen Schwankungen zu begrenzen.

## Titeluniversum

Aktien Deutscher Unternehmen welche an der Deutschen Börse gehandelt werden. Die aktuelle Zusammensetzung finden Sie unter ‚Aktuelles Portfolio‘ und auf [www.zkb.ch/strukturierteprodukte](http://www.zkb.ch/strukturierteprodukte).

## Dividenden

Nettodividenden werden zu 100% reinvestiert

## Emittent

Zürcher Kantonalbank, Zürich (Ratings: AAA, Aaa)

## Investment Manager

Winterthur Consulting Group AG, Turnerstrasse 1, 8400 Winterthur (Rolf Gloor, [gloor@winterthurconsulting.ch](mailto:gloor@winterthurconsulting.ch), 052 260 34 62), weitere Details unter [www.winterthurconsulting.ch/strategie](http://www.winterthurconsulting.ch/strategie) und [www.wcgrob.ch](http://www.wcgrob.ch).

## Emission

11. Januar 2019

## Gebühr

1.25% p.a. (bis 31.12.2023, 1.30% p.a.)

## Symbol / Valor / ISIN

WCGDEZ / 42979063 / CH0429790634

## Aktuelle Aktienpositionen

Allianz	3.6%
Aroundtown	3.6%
Aumovio	0.9%
Bayer	3.9%
BMW	3.6%
Commerzbank	3.2%
Continental	2.8%
Covestro	1.9%
Deutsche Bank	3.6%
Deutsche Post	1.8%
Deutsche Lufthansa	3.6%
E.ON	3.7%
Fraport	3.6%
Fresenius	3.8%
GEA Group	3.6%
Heidelberg Materials	3.4%
Hochtief	3.7%
KION Group	3.7%
Qiagen	3.3%
RTL Group	3.7%
RWE	4.0%
Scout24	3.4%
Siemens Energy	3.8%
Talanx	3.4%

## Aktive Transaktionen

(im Monatsvergleich)

VERKAUFT: Deutsche Börse, Münchner Rück

GEKAUFT: -

REBALANCING: Diverse Transaktionen, Umstellung der Selektionskriterien auf eine Momentum-Strategie (Neugestaltung des Portfolios)

## Haftungsausschluss

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.