

# ZKB Tracker-Zertifikat Aktien Deutschland (HDAX)

Statusbericht per 31. Dezember 2025

Winterthur, 1. Januar 2026 / Rolf Gloor

Aktueller Preis

**EUR 168.51**

Kennzahlen

	seit 1.1.23	Jahr
<b>Rendite</b>	<b>51.1%</b>	<b>26.1%</b>
<b>max. Drawdown</b>	<b>-12%</b>	<b>-12%</b>
<b>Rendite / max. Drawdown</b>	<b>4.31</b>	<b>2.20</b>

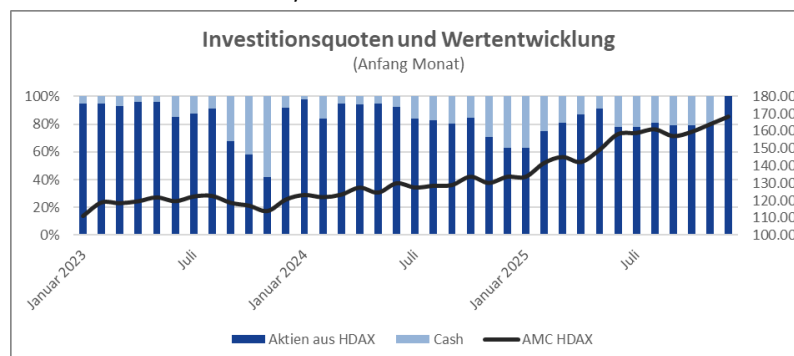
## Kommentar Investment Manager

Das AMC-Portfolio wurde per Jahresende vollständig nach der Momentum-Methode factorflow® neu zusammengestellt. factorflow® löst dabei den bisherigen Ansatz WCG:ROB® ab und stellt den Momentum-Faktor fTM konsequent ins Zentrum. Ziel ist es, bestehende Aufwärtstrends systematisch zu nutzen und emotionale Fehlentscheide im Anlageprozess zu reduzieren. Künftig wird das Portfolio quartalsweise überprüft und jeweils per Quartalsende neu selektiert. Anpassungen erfolgen ausschliesslich dort, wo sich relevante Veränderungen auf Ebene der Einzeltitel ergeben. Diese klar strukturierte Vorgehensweise schafft Transparenz, fördert Disziplin und gewährleistet eine konsistente Umsetzung. Gerade in einem von erhöhten Schwankungen geprägten Marktumfeld bietet factorflow® einen stabilen Rahmen, um Chancen kontrolliert zu nutzen und das Portfolio laufend an veränderte Marktbedingungen anzupassen.

## Investitionsquoten

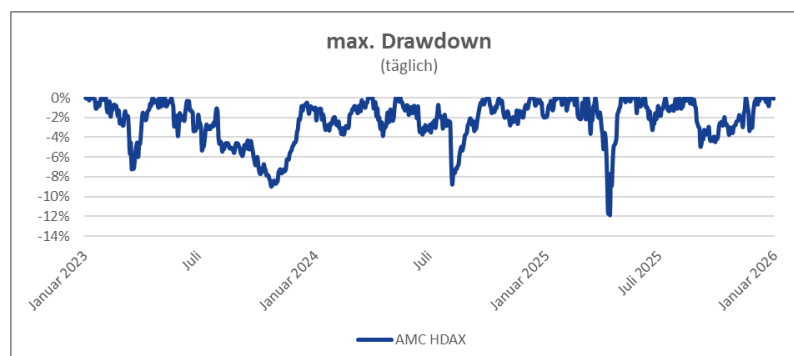
Zeigt die dynamische Entwicklung des Tracker-Zertifikates. In positiven Trendphasen kann das Zertifikat zu 100% in Aktien aus dem SPI und in negativen Marktphasen zu 100% in Cash investiert sein.

Aktien aus HDAX **100%** / Cash **0%**



## 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

1&1	4.0%
Allianz	4.0%
Aurubis	4.0%
Bayer	4.0%
Bilfinger	4.0%
BMW	4.0%
Ceconomy	4.0%
Commerzbank	4.0%
Continental	4.0%
Deutsche Bank	4.0%
Deutsche Post	4.0%
Deutsche Lufthansa	4.0%
flatexDEGIRO	4.0%
Fraport	4.0%
Fresenius	4.0%
Hochtief	4.0%
Kion Group	4.0%
Mercedes-Benz	4.0%
Nordex	4.0%
Porsche	4.0%
RWE	4.0%
Salzgitter	4.0%
Sartorius	4.0%
Siemens Energy	4.0%
thyssenkrupp	4.0%

## Aktive Transaktionen

(im Monatsvergleich)

VERKAUFT: -

GEKAUFT: -

REBALANCING: Neu-Selektion des Momentum-Portfolios per Quartalsende

## 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.