

ZKB Tracker-Zertifikat Aktien Schweiz (SPI)

Statusbericht per 31. Dezember 2025

Winterthur, 1. Januar 2026 / Rolf Gloo

Aktueller Preis Kennzahlen

CHF 107.19

	seit 1.1.23	Jahr
Rendite	7.1%	-2.4%
max. Drawdown	-18%	-18%
Rendite / max. Drawdown	0.40	-0.14

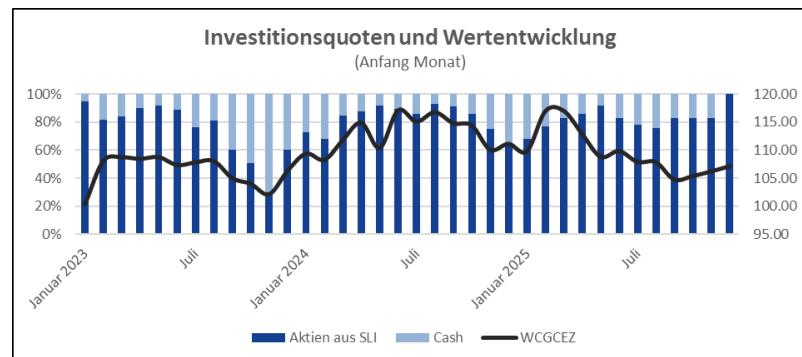
Kommentar Investment Manager

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 fFTM 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

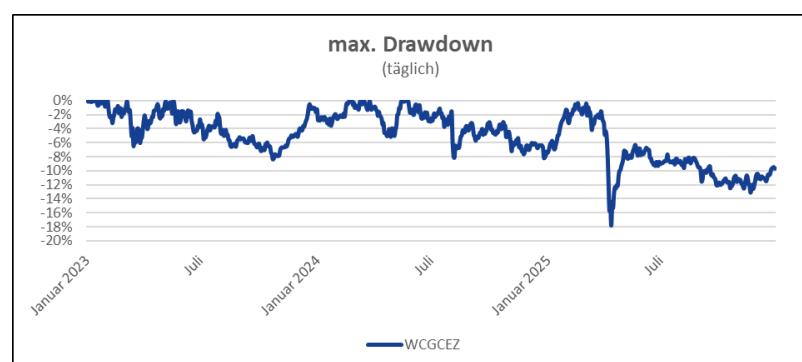
Zeigt die dynamische Entwicklung des Tracker-Zertifikates. In positiven Trendphasen kann das Zertifikat zu 100% in Aktien aus dem SPI und in negativen Marktphasen zu 100% in Cash investiert sein.

Aktien aus SPI **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 Schweizer Unternehmen welche an der Schweizer Börse gehandelt werden. Die aktuelle Zusammensetzung finden Sie unter „Aktuelles Portfolio“ und auf 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, 052 260 34 62), weitere Details unter www.winterthurconsulting.ch/strategie und www.wcgrob.ch.

Emission

11. Januar 2019

Gebühr

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

Symbol / Valor / ISIN

WCGCEZ / 42979060 / CH0429790600

Aktuelle Aktienpositionen

ABB	4.0%
Allreal	4.0%
Barry Callebaut	4.0%
BB Biotech	4.0%
Berner KB	4.0%
Compagnie Financière Tradition	4.0%
Dätwyler	4.0%
EFG	4.0%
Galderma	4.0%
Helvetia Baloise	4.0%
Holcim	4.0%
Huber + Suhner	4.0%
Logitech	4.0%
Luzerner KB	4.0%
Mobimo	4.0%
Roche GS	4.0%
Sandoz	4.0%
SGS	4.0%
St. Galler KB	4.0%
Swiss Life	4.0%
Temenos	4.0%
The Swatch IA	4.0%
UBS	4.0%
Valiant	4.0%
Walliser KB	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.