

zMonthly Oktober 21

Berichtssaison sorgt für gute Stimmung

Nach dem schwachen Vormonat herrschte in den ersten Oktobertagen an den Börsen weiterhin Nervosität. Gründe dafür waren unter anderem die anziehende Teuerung und die Verlangsamung der Wirtschaftsdynamik. Als Konsequenz wurde vermehrt über das Thema Stagflation diskutiert. Daneben sorgten anhaltende Liefer- und Personalengpässe, Produktionsausfälle in China sowie steigende Energiepreise für eine gewisse Anspannung. Diese Stimmungsdämpfer rückten jedoch schon bald in den Hintergrund. Insbesondere das Quartalsreporting der US-Firmen verlieh den Aktien wieder Rückenwind. Die publizierten Ergebnisse konnten die Erwartungen mehrheitlich übertreffen, was den S&P 500 im Monatsverlauf abermals auf ein neues Rekordhoch hievte. In der Schweiz meldeten die Unternehmen für das dritte Quartal oftmals einen überzeugenden Auftragseingang. Aufgrund von Lieferkettenproblemen konnten die Umsatzerwartungen jedoch häufig nicht erreicht werden. So waren beispielsweise ABB, Schindler und Rieter betroffen, was die Anleger wenig erfreute. Mit steigenden Strompreisen im Rücken setzte BKW zu einem Höhenflug an. Für zusätzliches Momentum sorgte die Präsentation der Wachstumsstrategie 2026. Der Energiekonzern will den operativen Gewinn substantiell erhöhen und gleichzeitig die Profitabilität überproportional steigern. Im Oktober legte der Fund 2.4% zu (SPI +3.8%).

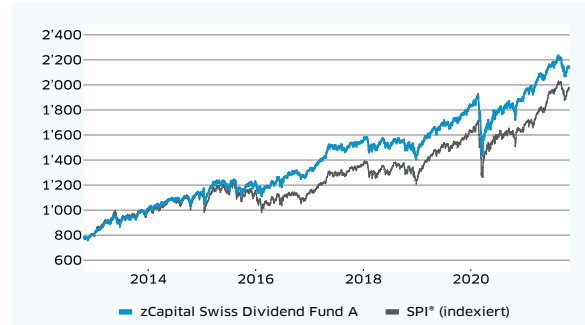
Stadler Rail wieder im Portfolio

Im Berichtsmonat haben wir erneut eine Position in Stadler Rail aufgebaut. Das Unternehmen ist in einer attraktiven Industrie mit strukturellen Wachstumstrends tätig und hat das Potenzial für steigende Dividenden. Daneben waren wir Käufer in Novartis, Nestlé und DKSH. Auf der Gegenseite wurden bei VAT Group Gewinne realisiert.

Steigende Löhne

Die anhaltende Knappheit von Ressourcen hat einen bremsenden Effekt auf die wirtschaftliche Entwicklung, weil das Angebot an Gütern nicht mit der Nachfrage Schritt halten kann. In vielen Sektoren wird händeringend nach Arbeitskräften gesucht. Deshalb müssen Firmen vermehrt monetäre Anreize schaffen, um neue Mitarbeiter zu finden oder bestehende zu halten. Steigende Lohnkosten insbesondere in Nordamerika und Osteuropa sind das Resultat. Es wird sich im nächsten Jahr zeigen, welche Unternehmen diese Mehrkosten über Preiserhöhungen an die Kunden überwälzen können. Die steigenden Löhne in Tieflohnländern werden den Trend zur Automatisierung beschleunigen. Die Schweizer Maschinenindustrie wird davon profitieren. Im November dürften die Inflationsdaten und die Zinsentwicklung wieder in den Fokus der Märkte rücken. Eine anziehende Volatilität wäre keine Überraschung.

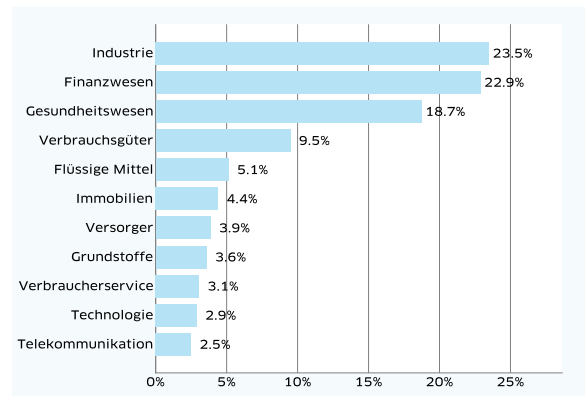
Wertentwicklung seit Lancierung (per 29.10.2021)



Wertentwicklung (per 29.10.2021)

Seit Monatsanfang (Fund / Benchmark)	2.4% / 3.8%
Seit Jahresanfang	10.8% / 17.1%
1 Jahr	24.1% / 30.6%
3 Jahre p.a.	12.7% / 14.7%
5 Jahre p.a.	10.8% / 12.5%
Seit Lancierung p.a.	11.7% / 10.7%

Sektoraufteilung (per 29.10.2021)



Grösste Positionen (per 29.10.2021)

1	Roche	9.6%
2	Nestle	9.5%
3	Novartis	9.1%
4	ABB	5.1%
5	Zurich Insurance Group	4.8%
6	BKW	3.2%
7	Holcim	3.1%
8	Swiss Life	3.0%
9	Logitech	2.9%
10	SGS	2.8%
11	Partners Group	2.7%
12	Swisscom	2.5%
13	VAT Group	2.3%
14	Allreal	2.2%
15	PSP Swiss Property	2.2%

Anlageziel und Politik

Der zCapital Swiss Dividend Fund investiert in Schweizer Aktien, die eine attraktive, verlässliche Dividende ausschütten oder bei denen ein wachsender Dividendenertrag erwartet wird. Der Fund investiert in 30 bis 40 Aktien aus dem Universum des SPI® (Swiss Performance Index). Davon werden rund je die Hälfte in Blue Chips und in Nebenwerte investiert. zCapital verfolgt einen langfristig orientierten, aktiven Anlagestil. Die Titelselektion basiert auf der Kombination von fundamentalen Gesellschaftsanalysen mit einem eigenen Dividendenanalyse-Tool. Wesentliche ESG-Aspekte und makroökonomische Einflussfaktoren werden ebenfalls in den Entscheidungsprozess miteinbezogen.

Depotstruktur (per 29.10.2021)

Nettoinventarwert	pro Anteil A CHF 2'138.54
Total Fondsvermögen	CHF 543 Mio.
Investitionsgrad	94.9%
Anzahl Gesellschaften	34

Kennzahlen 3 Jahre (per 29.10.2021)

Volatilität Fund p.a.	13.9%
Beta (aktuell)	0.9
Rendite der investierten Gesellschaften *	3.2%
Anteil Large Caps am Portfolio	58.4%

* Diese Zahl beinhaltet die gewichteten, von zCapital geschätzten künftigen Dividendenrenditen der investierten Gesellschaften. Sie gibt keinen Hinweis auf den finalen Dividendenertrag, den der Fund ausschüttet. Stand per 29.10.2021.

Termsheet

Fund-Name	zCapital Swiss Dividend Fund (A-Klasse)
Vermögensverwalter	zCapital AG, Zug
Valorenummer / ISIN	19466655 / CH0194666555
Kurspublikationen	www.zcapital.ch, www.swissfunddata.ch, www.fundinfo.com
Bloomberg / Reuters	ZCAPDIV SW Equity / 19466655.S
Benchmark	Swiss Performance Index SPI®
Morningstar-Rating	★★★
Mindestanlage / Referenzwährung	Keine Vorschriften / CHF
Fondstyp / Vertrieb	Schweizer Effektenfonds / Vertriebszulassung in der Schweiz und in Deutschland
Management-Gebühren (inkl. Fondsleitung / Depotbank)	1% p.a.
Ausgabe- / Rücknahmekommission	Keine
Total Expense Ratio (TER) per 31.05.2021	1.00%
Fondsleitung / Depotbank	LLB Swiss Investment AG, Zürich / Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich
Zeichnungen und Rücknahmen	An jedem Bankwerktag zum Nettoinventarwert (NAV). Zeichnungen und Rücknahmen, die bis 15.45 Uhr bei der Depotbank vorliegen (Auftragstag), werden am nächsten Bankwerktag auf Basis des mit den Schlusskursen des Auftragsstags berechneten NAV abgewickelt.
Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

Monatliche Wertentwicklung (per 29.10.2021)

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2012										-0.9%*	1.6%	1.5%	2.2%*
2013	4.9%	4.3%	3.2%	2.2%	0.2%	-2.1%	1.9%	-0.3%	2.8%	3.4%	1.2%	1.7%	25.8%
2014	0.5%	2.7%	1.5%	1.0%	1.6%	-0.5%	0.1%	1.6%	0.8%	-0.1%	2.9%	-0.1%	12.7%
2015	-3.0%	6.9%	2.3%	0.8%	0.6%	-4.2%	5.2%	-4.8%	-2.7%	4.6%	2.2%	-0.2%	7.3%
2016	-2.8%	-1.6%	1.8%	1.8%	3.9%	-1.1%	2.0%	1.9%	0.7%	-2.0%	-0.3%	3.5%	7.8%
2017	0.8%	3.3%	3.0%	3.7%	3.3%	-1.5%	1.4%	-1.8%	2.4%	0.9%	0.6%	0.3%	17.5%
2018	0.4%	-3.0%	-0.0%	2.9%	-3.3%	0.9%	3.1%	-0.1%	-0.3%	-1.3%	-0.8%	-5.5%	-7.0%
2019	6.2%	3.4%	1.5%	3.7%	-1.3%	3.1%	0.4%	0.4%	2.0%	1.3%	1.9%	1.8%	27.1%
2020	0.7%	-6.9%	-6.4%	5.2%	3.0%	2.3%	-0.5%	2.9%	0.2%	-5.1%	8.5%	2.8%	5.7%
2021	-0.3%	-0.1%	6.2%	0.4%	2.5%	2.3%	1.3%	1.5%	-5.4%	2.4%			10.8%

* seit Lancierung (22. Oktober 2012)

Dieses Dokument ist eine Werbemitteilung. Dieser Monatsbericht der zCapital AG stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung dar. Anlagefonds zu kaufen oder zu verkaufen. Die Informationen stehen unter dem Vorbehalt jederzeitiger Änderung. Für allfällige fehlerhafte Angaben wird keinerlei Haftung übernommen. Die vergangene Performance ist keine Garantie für laufende und zukünftige Entwicklungen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Nach schweizerischem Kollektivanlagengesetz gehört der zCapital Swiss Dividend Fund Anlagefonds zur Kategorie der «Effektenfonds». Die Anleger werden ausdrücklich auf die im Fondsprospekt beschriebenen Risiken hingewiesen. Anleger müssen darauf gefasst und in der finanziellen Lage sein, (allenfalls erhebliche) Kursverluste verkraften zu können. Die rechtlichen Fondsdokumente sind unentgeltlich bei zCapital AG, Baarerstrasse 82, 6300 Zug oder auf der Website www.zcapital.ch erhältlich. Für deutsche Anleger sind die massgebenden Dokumente bei der Informationsstelle in Deutschland (ODDO BHF Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstr. 10, 60323 Frankfurt am Main) in Papierform oder elektronisch unter www.fundinfo.com erhältlich. Ombudsstelle ist die Finanzombudsstelle Schweiz (FINOS). In Bezug auf allfällige Verkaufsbeschränkungen sollte unabhängige Beratung über die im betreffenden Land anwendbaren rechtlichen Grundsätze gesucht werden. Dieses Dokument richtet sich nicht an natürliche oder juristische Personen, für die die Benutzung aufgrund der Nationalität oder des Domizils der betroffenen Person oder aus anderen Gründen gegen die Rechtsordnung ihres Staates verstossen würde. Dies gilt insbesondere für Personen mit Domizil USA, Grossbritannien oder Japan.