

## zMonthly Dezember 21

### Schlusspurt zum Jahresende

Die globalen Börsen erholten sich erstaunlich schnell vom Schrecken der neuen Corona-Variante Omikron. Aussagen von Experten, wonach die Virusmutation zwar deutlich ansteckender, der Krankheitsverlauf jedoch weniger schwerwiegend sein könnte, trugen massgeblich zur Beruhigung bei. Der jüngste Anstieg der Inflation in den USA vermochte die Erholung ebenfalls nicht zu stoppen. Die Teuerungsrate erreichte im November mit 6.8% den höchsten Wert seit 1982. Auch in der Euro-Zone und in Grossbritannien sind die Konsumentenpreise stärker als erwartet angestiegen. Dies setzte die Notenbanken unter Druck, ihre Geldpolitik anzupassen. So hat die Bank of England als erste grosse Zentralbank den Leitzins angehoben. Das Fed gab bekannt, die Anleihenkäufe nun bereits im März zu beenden. Zudem werden in diesem Jahr drei Zinsschritte erwartet. Die Aktienmärkte durchlebten im Nachgang zu diesen geldpolitischen Ankündigungen eine Berg- und Talfahrt. Dank des Ausbleibens von weiteren Hiobsbotschaften zu Omikron herrschte aufs Jahresende hin eine freundliche Stimmung, und mehrere Indizes konnten ihre bisherigen Rekordmarken noch einmal übertreffen. Der Industriekonzern ABB hob im Rahmen des Kapitalmarkttagess die mittelfristigen Umsatzprognosen an. Der Pharmakonzern Novartis gab bekannt, mit dem Erlös aus dem Verkauf der Roche-Inhaberaktien eigene Aktien zurückzukaufen, was der Aktie zu einem Kurssprung verhalf. Das Jahr 2021 war insgesamt ein überdurchschnittliches Börsenjahr. Eine kräftige wirtschaftliche Erholung und stark wachsende Unternehmensgewinne legten die Basis für boomende Aktienmärkte. Für den Fund resultierte eine Jahresperformance von +15.3% (SPI +23.4%).

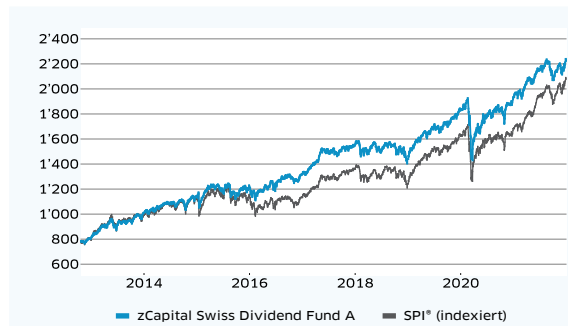
### Portfolioarrondierungen

Im Berichtsmontat haben wir bei Roche, Novartis, Helvetia, Nestlé, ABB und EMS-Chemie die Engagements etwas abgebaut. Auf der Gegenseite wurden die Positionen in Cembra Money Bank und Julius Bär aufgestockt.

### Ein Jahresstart mit vielen Unbekannten

Die Entwicklung an den Märkten lässt den Eindruck erwecken, dass sich die Anleger derzeit durch nichts aus der Ruhe bringen lassen. Der Aufwärtstrend wird jedoch von immer weniger Aktien getragen. Zudem sind die Risiken, die in den letzten Wochen für erhöhte Nervosität sorgten, über das Jahresende nicht verschwunden. So sind die möglichen Auswirkungen der Omikron-Variante auf die Konjunkturentwicklung schwer abschätzbar. Aufgrund der anziehenden Inflationsraten werden die Zentralbanken stärker auf die Bremse treten müssen. Bis jetzt haben die Börsen kaum auf die zunehmende Drosselung der expansiven Geldpolitik reagiert. Die Unternehmen sind wegen der immer noch angespannten Beschaffungssituation mit steigenden Kosten konfrontiert, was auf deren Margen- und Gewinnentwicklung drückt. Wir setzen auf Firmen mit hoher Preissetzungsmacht und einer nachhaltigen Dividendenpolitik.

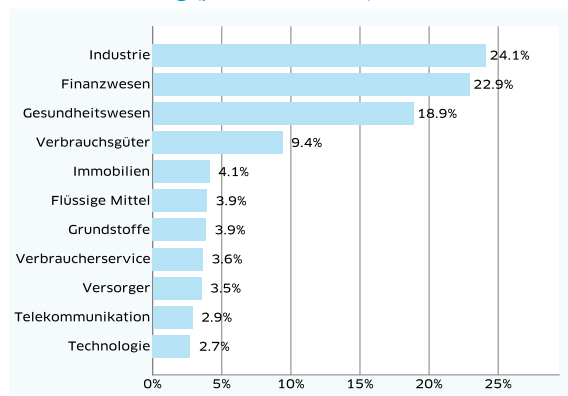
### Wertentwicklung seit Lancierung (per 30.12.2021)



### Wertentwicklung (per 30.12.2021)

Seit Monatsanfang (Fund / Benchmark)	4.9% / 5.9%
Seit Jahresanfang	15.3% / 23.4%
1 Jahr	15.3% / 23.4%
3 Jahre p.a.	15.6% / 18.7%
5 Jahre p.a.	11.1% / 12.9%
Seit Lancierung p.a.	12.0% / 11.2%

### Sektoraufteilung (per 30.12.2021)



### Grösste Positionen (per 30.12.2021)

1	Novartis	9.4%
2	Roche	9.4%
3	Nestle	9.4%
4	ABB	5.6%
5	Zurich Insurance Group	4.5%
6	Swiss Life	3.3%
7	Holcim	3.0%
8	Swisscom	2.9%
9	BKW	2.8%
10	SGS	2.8%
11	Logitech	2.7%
12	DKSH	2.3%
13	Lem Hldg	2.3%
14	Bystronic	2.1%
15	Partners Group	2.1%

## 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 30.12.2021)

<b>Nettoinventarwert</b>	pro Anteil A CHF 2'225.38
<b>Total Fondsvermögen</b>	CHF 482 Mio.
<b>Investitionsgrad</b>	96.1%
<b>Anzahl Gesellschaften</b>	33

## Kennzahlen 3 Jahre (per 30.12.2021)

<b>Volatilität Fund p.a.</b>	13.6%
<b>Beta (aktuell)</b>	0.9
<b>Rendite der investierten Gesellschaften *</b>	3.1%
<b>Anteil Large Caps am Portfolio</b>	58.7%

\* 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 30.12.2021.

## Termsheet

<b>Fund-Name</b>	zCapital Swiss Dividend Fund (A-Klasse)
<b>Vermögensverwalter</b>	zCapital AG, Zug
<b>Valorenummer / ISIN</b>	19466655 / CH0194666555
<b>Kurspublikationen</b>	www.zcapital.ch, www.swissfunddata.ch, www.fundinfo.com
<b>Bloomberg / Reuters</b>	ZCAPDIV SW Equity / 19466655.S
<b>Benchmark</b>	Swiss Performance Index SPI®
<b>Morningstar-Rating</b>	★★
<b>Mindestanlage / Referenzwährung</b>	Keine Vorschriften / CHF
<b>Fondstyp / Vertrieb</b>	Schweizer Effektenfonds / Vertriebszulassung in der Schweiz und in Deutschland
<b>Management-Gebühren (inkl. Fondsleitung / Depotbank)</b>	1% p.a.
<b>Ausgabe- / Rücknahmekommission</b>	Keine
<b>Total Expense Ratio (TER) per 31.05.2021</b>	1.00%
<b>Fondsleitung / Depotbank</b>	LLB Swiss Investment AG, Zürich / Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich
<b>Zeichnungen und Rücknahmen</b>	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.
<b>Revisionsstelle</b>	PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

## Monatliche Wertentwicklung (per 30.12.2021)

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
<b>2012</b>										-0.9%*	1.6%	1.5%	2.2%*
<b>2013</b>	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%
<b>2014</b>	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%
<b>2015</b>	-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%
<b>2016</b>	-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%
<b>2017</b>	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%
<b>2018</b>	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%
<b>2019</b>	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%
<b>2020</b>	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%
<b>2021</b>	-0.3%	-0.1%	6.2%	0.4%	2.5%	2.3%	1.3%	1.5%	-5.4%	2.4%	-0.8%	4.9%	15.3%

\* 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.