

zMonthly April 26

Hin und Her im Nahost-Konflikt

Im April standen die Finanzmärkte nach wie vor im Zeichen der geopolitischen Spannungen im Nahen Osten. Die Ankündigung einer zweiwöchigen Waffenruhe zwischen den USA und dem Iran sorgte zunächst für Erleichterung und liess die Börsen deutlich steigen, während der Ölpreis vorübergehend nachgab. Bereits kurze Zeit später jedoch scheiterten Verhandlungen, und neue Drohungen rund um die Strasse von Hormuz lösten Unsicherheit aus. In der Folge wechselten sich positive und negative Nachrichten ab. Meldungen über eine zwischenzeitliche Öffnung der wichtigen Schifffahrtsroute sorgten kurzfristig für Euphorie an den Börsen. Diese liess jedoch wieder nach, als die iranische Regierung eine erneute Blockade verfügte. Aufgrund der anhaltenden Sperre kletterte der Ölpreis im weiteren Monatsverlauf wieder deutlich über USD 100, was die Inflationssorgen verstärkte und die Konsumentenstimmung belastete. Während die europäischen Aktienmärkte einen Teil der im Monatsverlauf erzielten Kursgewinne gegen Ende des Monats wieder abgaben, erreichten einzelne amerikanische Indizes neue Allzeithochs. Der Messtechnikspezialist Inficon überraschte mit starken Ergebnissen für das erste Quartal und hob den erst kürzlich vorsichtig formulierten Ausblick für 2026 an. Der Industriekonzern ABB präsentierte solide Quartalszahlen. Dank eines robusten Auftragseingangs und einer leicht erhöhten Guidance für 2026 konnte die Aktie weiter zulegen. Die Gebäude- und Elektrotechnikgruppe Burkhalter hat die Erwartungen für das abgelaufene Geschäftsjahr übertroffen und eine erneute Erhöhung der Dividende vorgeschlagen. Der Fund stieg im April um 4.4% (SPI +4.0%).

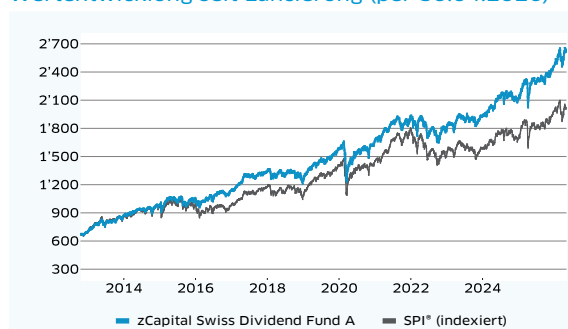
Dividenden reinvestiert

Im Berichtsmonat haben wir bei Novartis und Nestlé die jeweiligen Dividenden reinvestiert. Weitere Käufe tätigten wir bei EMS-Chemie und Zurich Insurance Group. Auf der Gegenseite wurden bei VAT Group, Swiss Life, Inficon und Accelleron Gewinne realisiert.

Wer hat den längeren Atem?

Die Situation im Nahen Osten hat sich im vergangenen Monat kaum verändert. Die Verhandlungen zwischen den beiden Kriegsparteien sind offenbar festgefahren. Es macht den Eindruck, dass sowohl der US-Präsident als auch die Iranische Führung nicht nachgeben wollen und auf eine Kapitulation der Gegenseite setzen. Denn je länger der Iran kein Erdöl exportieren kann, desto schneller dürfte das Geld für die Löhne der Revolutionsgarden knapp werden. Und je länger die Strasse von Hormuz gesperrt bleibt, desto stärker dürften der wirtschaftliche Kollateralschaden und der Unmut in der Bevölkerung in vielen Teilen der Welt zunehmen. Ob und wann es eine vernünftige Lösung geben wird, ist ungewiss. Somit bleibt die Unsicherheit an den Märkten hoch. Zudem rücken die Verfügbarkeit von Kerosin sowie steigende Frachtkosten und Probleme in den Lieferketten vermehrt in den Fokus. In diesen unsicheren Zeiten bewahren wir Ruhe und halten an unserer bewährten Strategie fest.

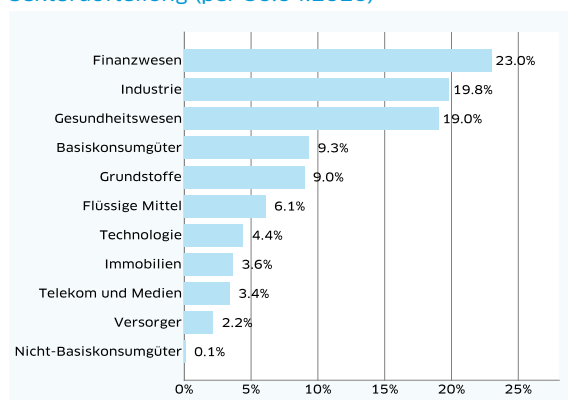
Wertentwicklung seit Lancierung (per 30.04.2026)



Wertentwicklung (per 30.04.2026)

Seit Monatsanfang (Fund / Benchmark)	4.4% / 4.0%
Seit Jahresanfang	6.7% / 1.8%
1 Jahr	16.8% / 12.6%
3 Jahre p.a.	10.9% / 7.2%
5 Jahre p.a.	8.3% / 5.5%
10 Jahre p.a.	9.7% / 8.0%
Seit Lancierung p.a.	10.6% / 8.4%

Sektoraufteilung (per 30.04.2026)



Grösste Positionen (per 30.04.2026)

1	Nestlé	9.3%
2	Novartis	9.0%
3	Roche	8.6%
4	ABB	6.8%
5	Zurich Insurance Group	4.9%
6	Givaudan	3.5%
7	Partners Group	2.6%
8	Swisscom	2.4%
9	Holcim	2.4%
10	Swiss Re	2.3%
11	Logitech	2.2%
12	Inficon	2.2%
13	SGS	2.1%
14	Helvetia Baloise	2.1%
15	Accelleron	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 30.04.2026)

Nettoinventarwert	pro Anteil A CHF 2'630.71
Total Fondsvermögen	CHF 1112 Mio.
Anzahl Gesellschaften	38

Kennzahlen 3 Jahre (per 30.04.2026)

Volatilität Fund p.a.	10.2%
Beta (aktuell)	0.8
Rendite der investierten Gesellschaften *	3.4%
Anteil Large Caps am Portfolio	58.5%

* 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 30.04.2026.

Termsheet

Fund-Name	zCapital Swiss Dividend Fund (A-Klasse)
Vermögensverwalter	zCapital AG, Zug
Valorennummer / 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 30.11.2025	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 14.45 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

Jährliche Wertentwicklung (per 30.04.2026)

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fund	2.2%*	25.8%	12.7%	7.3%	7.8%	17.5%	-7.0%	27.1%	5.7%	15.3%	-7.9%	9.2%	9.0%
SPI®	1.1%*	24.6%	13.0%	2.7%	-1.4%	19.9%	-8.6%	30.6%	3.8%	23.4%	-16.5%	6.1%	6.2%

	2025	2026
Fund	17.0%	6.7%
SPI®	17.8%	1.8%

* seit Lancierung (22. Oktober 2012)

Monatliche Wertentwicklung (per 30.04.2026)

2026	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
Fund	1.9%	5.7%	-5.1%	4.4%									6.7%
SPI®	0.0%	5.7%	-7.4%	4.0%									1.8%

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 (LLB Swiss Investment AG, Bahnhofstrasse 74, 8001 Zürich) 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.