

zMonthly Juni 26

Entspannung im Nahostkonflikt

Die globalen Aktienmärkte starteten mit Verlusten in den Berichtsmonat. Der enttäuschende Ausblick des Halbleiterkonzerns Broadcom führte zu einer Abkühlung der Rally im Technologiesektor. Zudem belastete ein überraschend starker US-Arbeitsmarktbericht die Stimmung, da bei den Anlegern Spekulationen über mittelfristig höhere Zinsen zunahmen. Zwar belies die US-Notenbank die Leitzinsen unverändert, doch der neue Fed-Vorsitzende Kevin Warsh leitete mit einer deutlich schlankeren Kommunikation und dem Verzicht auf eine «Forward Guidance» einen Strategiewechsel ein. Die Aktienmärkte interpretierten die knappen Statements als Signal für eine restriktivere Geldpolitik («hawkish»). Für Entspannung sorgte eine Absichtserklärung der USA mit dem Iran zur Beendigung des Konflikts und zur Öffnung der Strasse von Hormuz. Die Meldung liess den Ölpreis und die Anleiherenditen sinken, und die Börsen reagierten erleichtert. Gegen Monatsende nahm die Volatilität im Technologiesektor wieder zu und es fanden Umschichtungen in defensive Sektoren wie Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter statt. Davon profitierte für einmal der Schweizer Aktienmarkt, der sich im Monatsverlauf klar besser entwickelte als die US-Börsen. Der Riechstoff- und Aromenhersteller Givaudan hat den Erwerb einer Mehrheitsbeteiligung am spanischen Duftunternehmen Eurofragrance bekannt gegeben. Damit will Givaudan die Position im Bereich «Fine Fragrances» in wachstumsstarken Märkten weiter ausbauen. Die Aktien von Partners Group brachen ein, nachdem der Private-Equity-Spezialist die Rücknahmen von Anteilen eines Evergreen-Funds eingeschränkt hatte. Der Fund gewann im Juni 1.9% (SPI +4.5%).

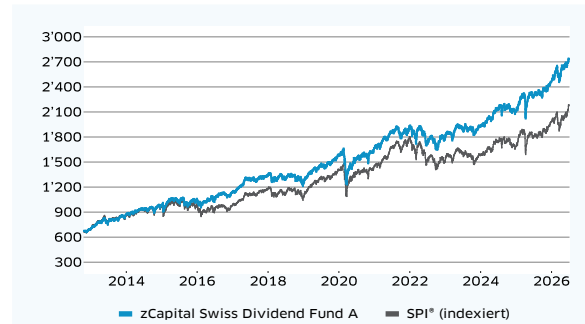
Gewinne realisiert

Im Juni haben wir nach starken Kursbewegungen bei Inficon, Luzerner KB, Givaudan und Zürich Insurance Group Gewinne realisiert. Zukäufe tätigten wir bei Roche, Partners Group, PSP Swiss Property, ABB, Swisscom und Galenica.

Zu viel Spekulation im Halbleitersektor?

Das erste Halbjahr ist bereits in trockenen Tüchern und ab Mitte Juli beginnt die Berichterstattung. Wir erwarten ein gemischtes Bild bei den Abschlüssen der Schweizer Firmen. Die geopolitischen Rahmenbedingungen dürften herausfordernd bleiben und den Ausblick erschweren. Kurzfristig werden der tiefere Erdölpreis und der stärkere US-Dollar etwas zur Entspannung beitragen. An den Börsen nimmt die Hektik zu. Insbesondere im heiss gelaufenen Technologiesektor steigt die Nervosität der Anleger, die oft mit Hebelprodukten arbeiten. Mittlerweile sind Tagesschwankungen im hohen einstelligen Bereich beim amerikanischen Halbleiterindex SOX keine Seltenheit mehr. Gleichzeitig scheinen vermehrt private Anleger die Nachfrage zu prägen, während institutionelle Anleger schrittweise Gewinne realisieren. Ein grösserer Einbruch der Technologiebörse Nasdaq kann nicht ausgeschlossen werden und würde auch den Schweizer Markt belasten.

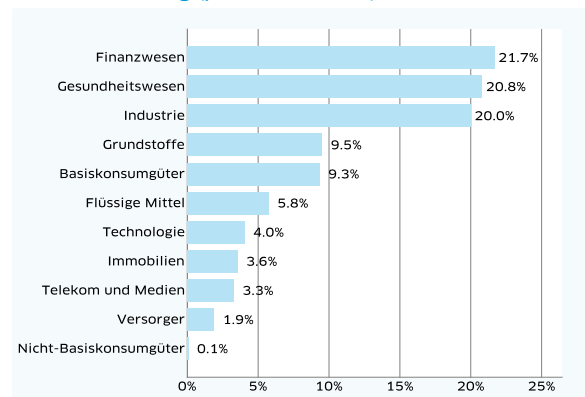
Wertentwicklung seit Lancierung (per 30.06.2026)



Wertentwicklung (per 30.06.2026)

Seit Monatsanfang (Fund / Benchmark)	1.9% / 4.5%
Seit Jahresanfang	11.0% / 9.9%
1 Jahr	19.7% / 21.1%
3 Jahre p.a.	12.6% / 10.4%
5 Jahre p.a.	8.1% / 5.5%
10 Jahre p.a.	9.8% / 8.7%
Seit Lancierung p.a.	10.7% / 8.9%

Sektoraufteilung (per 30.06.2026)



Grösste Positionen (per 30.06.2026)

1	Novartis	9.6%
2	Roche	9.4%
3	Nestle	9.3%
4	ABB	7.4%
5	Zurich Insurance Group	4.9%
6	Givaudan	3.9%
7	Holcim	2.7%
8	Partners Group	2.4%
9	Swisscom	2.3%
10	Swiss Re	2.2%
11	SGS	2.2%
12	Inficon	2.1%
13	Helvetia Baloise	2.0%
14	Logitech	2.0%
15	Kühne + Nagel	2.0%

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 30.06.2026)

Nettoinventarwert	pro Anteil A CHF 2'734.75
Total Fondsvermögen	CHF 1200 Mio.
Anzahl Gesellschaften	38

Kennzahlen 3 Jahre (per 30.06.2026)

Volatilität Fund p.a.	10.2%
Beta (aktuell)	0.8
Rendite der investierten Gesellschaften *	3.3%
Anteil Large Caps am Portfolio	60.5%

* 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 30.06.2026.

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 30.06.2026)

	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%	11.0%
SPI®	17.8%	9.9%

* seit Lancierung (22. Oktober 2012)

Monatliche Wertentwicklung (per 30.06.2026)

2026	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
Fund	1.9%	5.7%	-5.1%	4.4%	2.0%	1.9%							11.0%
SPI®	0.0%	5.7%	-7.4%	4.0%	3.3%	4.5%							9.9%

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 Kollektivanlagegesetz 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.