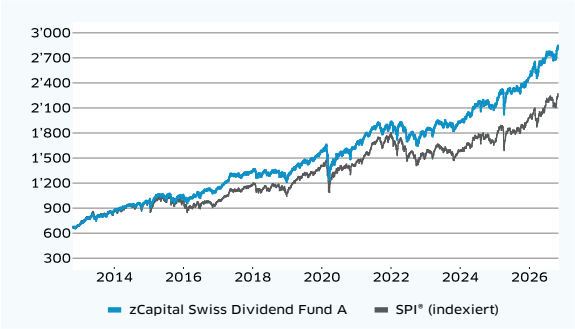
zMonthly Oktober 26

Starker Schweizer Aktienmarkt
Zu Monatsbeginn bestimmte der Anleihenmarkt das Geschehen an den Börsen. Die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen erreichten zeitweise den höchsten Stand seit rund 25 Jahren. Zudem trieben Zweifel an der Haushaltspolitik die Zinsaufschläge französischer Staatsanleihen auf Niveaus wie in der Euro-Schuldenkrise. Für Entspannung sorgte US-Präsident Donald Trump mit der Ankündigung, vor den Zwischenwahlen auf Angriffe gegen Iran zu verzichten, worauf die Renditen etwas nachgaben. Im weiteren Monatsverlauf wuchs die Skepsis gegenüber hoch verschuldeten KI-Akteuren, nachdem beim Cloud-Anbieter CoreWeave Finanzierungsprobleme auftauchten. Auch aus diesem Grund geriet der Tech-Sektor unter Druck, und die Anleger schichteten in defensive Branchen um. Davon profitierte der Schweizer Aktienmarkt, der sich deutlich besser hielt als andere Börsen. Der SMI kletterte dabei auf ein neues Rekordhoch. An ihren jeweiligen Meetings liessen die US-Notenbank und die EZB die Leitzinsen wie erwartet unverändert, was an den Märkten kaum Reaktionen hervorrief. Der Aromen- und Riechstoffhersteller Givaudan konnte das organische Wachstum im dritten Quartal deutlich beschleunigen, was von den Anlegern positiv aufgenommen wurde. Der Industriekonzern Sulzer übertraf mit dem Bestellungseingang nach neun Monaten die Erwartungen und bestätigte die Jahresziele. Der Marktexpansionsdienstleister DKSH kündigte eine grössere Übernahme im Geschäftsbereich Healthcare an und fasst damit erstmals ausserhalb Asiens Fuss. Der Fund gewann im Oktober 5.4% (SPI +6.3%).

Anpassungen im Portfolio
Im Oktober waren wir Käufer in ABB, Novartis, Zurich IG, PSP Swiss Property, Nestlé und VZ Holding. Auf der Gegenseite haben wir bei Givaudan, SGS, Roche und EMS-Chemie Gewinne realisiert. Die Restposition in Luzerner Kantonalbank wurde komplett verkauft.

Wie weiter nach den US-Zwischenwahlen?
Die US-Zwischenwahlen am 3. November könnten zu erhöhter Volatilität und zu Sektorrotationen führen. Ein geteilter Kongress wäre für die Märkte kein nennenswertes Hindernis. Ein Sieg der Demokraten in beiden Kammern wäre hingegen ein ungünstiges Szenario für Aktien, insbesondere für Technologie- und Finanzaktien. Zwar bliebe Trumps Vetorecht eine wirksame Bremse, doch könnten mehr Regulierungsdruck und politische Unsicherheit die Risikoprämien erhöhen. Der wichtigste Störfaktor wäre ein harter Streit um das Budget und die Schuldenobergrenze. Vergleichsweise gut halten dürften sich dann Aktien aus den Bereichen erneuerbare Energien und Gesundheitswesen. Nach den Wahlen erwarten die Märkte von Präsident Trump zudem einen Entscheid über das weitere Vorgehen gegenüber Iran. Möglich sind sowohl eine Verhandlungslösung als auch eine erneute militärische Eskalation. Daneben dürften zwei weitere Themen das Marktgeschehen beeinflussen: die zunehmenden Zweifel an der Nachhaltigkeit der enormen KI-Investitionen sowie das steigende Inflationsrisiko infolge des starken Anstiegs der Energiepreise.

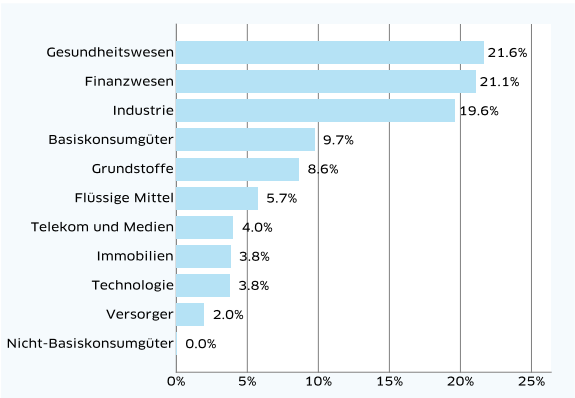
Wertentwicklung seit Lancierung (per 30.10.2026)



Wertentwicklung (per 30.10.2026, netto)

Seit Monatsanfang (Fund / Benchmark)	5.4% / 6.3%
Seit Jahresanfang	15.4% / 14.4%
1 Jahr	20.3% / 22.2%
3 Jahre p.a.	15.7% / 15.4%
5 Jahre p.a.	9.1% / 5.9%
10 Jahre p.a.	9.9% / 9.2%
Seit Lancierung p.a.	10.8% / 9.0%

Sektoraufteilung (per 30.10.2026)



Grösste Positionen (per 30.10.2026)

1	Novartis	9.9%
2	Roche	9.7%
3	Nestle	9.7%
4	ABB	6.5%
5	Zurich Insurance Group	4.8%
6	Givaudan	3.8%
7	Swisscom	2.8%
8	Helvetia Baloise	2.4%
9	Swiss Re	2.4%
10	Holcim	2.3%
11	PSP Swiss Property	2.2%
12	Kühne + Nagel	2.1%
13	Partners Group	2.1%
14	Logitech	2.1%
15	SGS	2.1%

zCapital AG
Baarerstrasse 82
6300 Zug
T + 41 41 729 80 80
www.zcapital.ch

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 30.10.2026)

Nettoinventarwert	pro Anteil A CHF 2'844.49
Total Fondsvermögen	CHF 1433 Mio.
Anzahl Gesellschaften	38

Kennzahlen 3 Jahre (per 30.10.2026)

Volatilität Fund p.a.	10.1%
Beta (aktuell)	0.8
Rendite der investierten Gesellschaften *	3.0%
Anteil Large Caps am Portfolio	55.2%

* 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 30.10.2026.

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 31.05.2026	1.01%
Fondsleitung / Depotbank	LLB Swiss Investment AG, Zürich / Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich
Zeichnungen und Rücknahmen	An jedem Bankwerktag zum Nettoinventarwert (NAV). Zeichnungs- und Rücknahmeanträge, die bis spätestens 14.45 Uhr an einem Bankwerktag (Auftragstag, T) bei der Depotbank vorliegen, werden am nächsten Bankwerktag (Bewertungstag, T+1) auf der Basis des an diesem Tag berechneten Nettoinventarwerts abgewickelt. Er wird am Bewertungstag aufgrund der Schlusskurse des Auftragstags berechnet.
Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

Jährliche Wertentwicklung (per 30.10.2026, netto)

	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%	15.4%
SPI®	17.8%	14.4%

* seit Lancierung (22. Oktober 2012)

Monatliche Wertentwicklung (per 30.10.2026, netto)

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%	0.1%	-0.4%	-1.1%	5.4%			15.4%
SPI®	0.0%	5.7%	-7.4%	4.0%	3.3%	4.5%	0.7%	-0.2%	-2.5%	6.3%			14.4%

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.