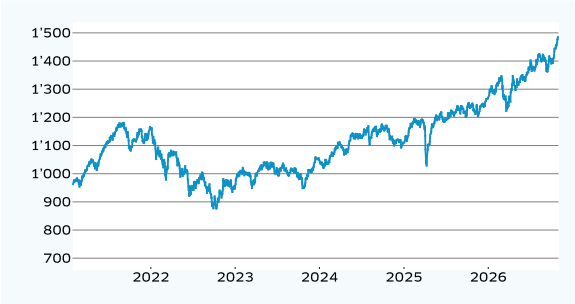
zMonthly Oktober 26

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. Die Aktien von Schindler legten deutlich zu, nachdem der Lifthersteller die Erwartungen sowohl beim Auftragseingang als auch bei der Profitabilität übertraf. Forbes hat Schindler zudem als einen der weltweit besten Arbeitgeber 2026 ausgezeichnet. Logitech überzeugte im abgelaufenen Quartal mit starken Zahlen. Vorsichtige Aussagen zur künftigen Profitabilitätsentwicklung belasteten jedoch den Aktienkurs. Mit dem neu gestarteten Programm «Chain Reaction» unterstützt Logitech seine Zulieferer dabei, ihre CO_2-Emissionen zu senken. Der Fund legte im Oktober 6.0% zu.

Tecan nicht mehr im Portfolio
Nach einer starken Kursperformance haben wir die Position in Tecan verkauft. Zudem wurden die Engagements in Alcon, Bossard und Inficon reduziert. Dagegen erhöhten wir die Gewichtungen bei ABB, Givaudan und Skan.

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)



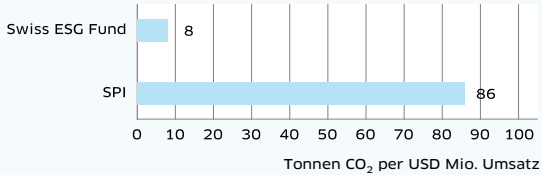
Wertentwicklung (per 30.10.2026, netto)

Seit Monatsanfang	6.0%
Seit Jahresanfang	17.1%
1 Jahr	20.8%
3 Jahre p.a.	15.8%
5 Jahre p.a.	5.9%
Seit Lancierung p.a.	7.8%

ESG-Kennzahlen (per 30.10.2026)

RepRisk Rating (Fund / SPI)	A / BBB
zRating	70 / 68
Unternehmen, die Pariser Klimaziele erfüllen	100% / 82%
Geschätzte Erderwärmung 2050	1.5°C / 1.8°C
Unternehmen, die positiv zu UN SDGs beitragen	70% / 61%

Kohlenstoffintensität (per 30.10.2026)



Grösste Positionen (per 30.10.2026)

1	Novartis	9.9%
2	Roche	9.8%
3	ABB	6.4%
4	Zurich Insurance Group	5.6%
5	Givaudan	3.2%
6	Swisscom	2.9%
7	SGS	2.7%
8	Schindler	2.7%
9	Helvetia Baloise	2.7%
10	Lonza	2.4%

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

Anlageziel und Politik

Der zCapital Swiss ESG Fund investiert in Schweizer Aktien, die sich nach Einschätzung von zCapital als nachhaltige Unternehmen qualifizieren und ein attraktives Risiko- und Ertragsprofil ausweisen. Das Fundvermögen wird in einem konzentrierten Portfolio von 25 bis 35 Aktien aus dem Universum des SPI (Swiss Performance Index) investiert. Neben der ESG-Integration werden Ausschlüsse von Unternehmen getätigt, die gegen soziale und ökologische Kriterien verstossen. Die Nachhaltigkeit von Unternehmen wird durch Engagement und Voting gefördert. zCapital verfolgt einen langfristig orientierten, aktiven Anlagestil.

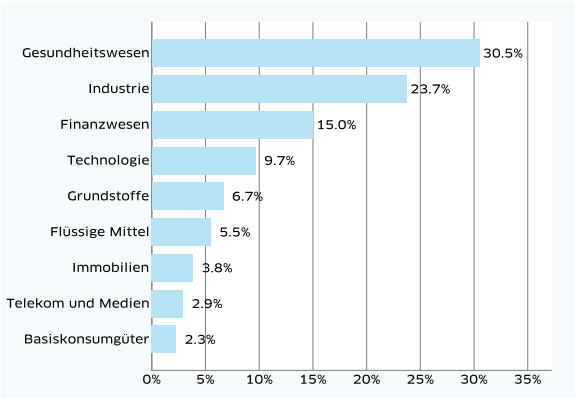
Beitrag zCapital

Für jede Million Franken Vermögen im zCapital Swiss ESG Fund werden jährlich 18.2 Tonnen CO2-Äquivalente vernichtet. Gemeinsam mit der Schweizer Stiftung Fair Recycling werden in Brasilien beim Recycling alter Kühlschränke klimaschädliche FCKW- und FKW-Gase abgesaugt und irreversibel zerstört.

Depotstruktur (per 30.10.2026)

Nettoinventarwert	pro Anteil A CHF 1'484.74
Total Fondsvermögen	CHF 54 Mio.
Anzahl Gesellschaften	35

Sektoraufteilung (per 30.10.2026)



Termsheet

Fund-Name	Swiss ESG Fund (A-Klasse)
Vermögensverwalter	zCapital AG, Zug
Valorennummer / ISIN	59273267 / CH0592732678
Kurspublikationen	www.zcapital.ch, www.swissfunddata.ch, www.fundinfo.com
Bloomberg / Reuters	ZCAPESG SW Equity / 59273267.S
Morningstar-Rating	★★★★
Mindestanlage / Referenzwährung	Keine Vorschriften / CHF
Fondstyp / Vertrieb	Schweizer Effektenfonds / Vertriebszulassung in der Schweiz und in Deutschland
Management-Gebühren (inkl. Fondsleitung / Depotbank)	1.25%
Ausgabe- / Rücknahmekommission	keine
Total Expense Ratio (TER) 31.05.2026	1.35%
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

Monatliche Wertentwicklung (per 30.10.2026, netto)

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2021		-0.9%	6.4%	1.2%	3.6%	4.2%	3.2%	2.0%	-6.1%	1.5%	-0.3%	4.5%	20.6%*
2022	-6.5%	-3.4%	1.6%	-1.1%	-3.8%	-6.9%	4.4%	-3.5%	-5.9%	4.4%	3.0%	-1.6%	-18.5%
2023	5.7%	-0.3%	0.2%	2.8%	-0.9%	0.1%	1.0%	-1.1%	-1.5%	-4.0%	5.6%	3.6%	11.4%
2024	-1.0%	2.1%	4.3%	-2.9%	4.8%	-0.3%	3.6%	-0.2%	0.3%	-4.1%	-0.4%	-0.9%	5.1%
2025	6.1%	0.0%	-1.5%	0.2%	3.0%	-0.3%	1.8%	1.1%	-1.3%	1.2%	1.2%	2.3%	14.5%
2026	1.8%	4.3%	-7.1%	4.6%	3.1%	2.0%	0.9%	1.2%	-0.4%	6.0%			17.1%

* seit Lancierung (29. Januar 2021)

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 ESG 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. Der Fonds verzichtet auf einen Bennchmarkvergleich.