

zMonthly Juni 21

Keine Angst vor Inflation

Die Aktienmärkte zeigten auch im Juni kaum Ermüdungerscheinungen und erreichten abermals neue Allzeithochstände. Dabei stach für einmal der heimische Blue-Chip-Index SMI hervor, der insbesondere dank den Pharmaschwergewichten deutlich zulegen konnte. Die positive Entwicklung an den Börsen ist hinsichtlich der jüngsten Inflationsdaten bemerkenswert. Die Teuerungsrate in den USA lag mit 5% erneut über den Erwartungen und erreichte den höchsten Wert seit August 2008. Noch erstaunlicher war jedoch die Reaktion bei den längerfristigen US-Staatsanleihen, die in der Folge sogar einen Renditerückgang verzeichneten. Vieles deutet somit darauf hin, dass immer mehr Anleger die Einschätzungen diverser Zentralbanken teilen und den Inflationsanstieg als temporär einstufen. Fed-Chef Jerome Powell betonte zum wiederholten Mal, der starke Preisanstieg sei nur vorübergehend und stehe vorwiegend im Zusammenhang mit der Wiederöffnung grosser Teile der Wirtschaft. Kurzfristig wenig erfreut zeigten sich die Börsen über die Aussichten, dass die US-Währungshüter früher als erwartet den Fuss vom geldpolitischen Gaspedal nehmen könnten. Roche profitierte indirekt von der FDA-Zulassung eines Alzheimer-Medikaments des Mitbewerbers Biogen. Der Basler Pharmakonzern hat ein ähnliches Präparat in der Pipeline. Im Juni legte der Fund 2.3% zu (SPI +4.6%).

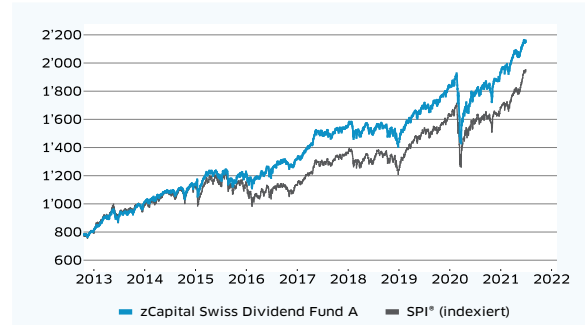
Portfolioanpassungen

Wir haben im Berichtsmonat die Positionen in Mobilezone, Novartis und Julius Bär erhöht. Bei Roche wurde das Engagement nach der starken Kursperformance etwas reduziert.

Sorgloser Sommer?

Im Moment lassen sich die Anleger nur schwer aus der Ruhe bringen. Entsprechend bewegt sich der Risikoappetit auf einem hohen Niveau. Dies zeigt sich beispielsweise im viel beachteten US-Volatilitätsindex VIX, der auf den niedrigsten Wert seit Beginn der Corona-Pandemie gesunken ist. Dass das Wachstum der US-Wirtschaft im zweiten Quartal seinen Höhepunkt erreichen wird, tut der Stimmung keinen Abbruch. Die Inflation bleibt ein vorherrschendes Marktthema. Die Investoren werden die Daten der kommenden Monate mit Argusaugen beobachten. Stark steigende Kosten aufgrund von Lieferengpässen und anziehende Löhne infolge von Schwierigkeiten bei der Personalrekrutierung könnten dazu führen, dass die Konsumenten mit weiteren Preisaufschlägen rechnen müssen. Nach den Vorabmeldungen diverser Firmen erwarten die Märkte eine positive Berichterstattung zum ersten Halbjahr. Einiges davon ist aus unserer Sicht jedoch mittlerweile in den Kursen eskomptiert, weshalb das Überraschungspotential limitiert ist.

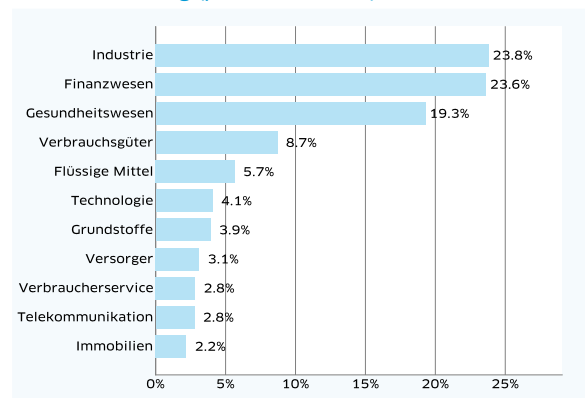
Wertentwicklung seit Lancierung (per 30.06.2021)



Wertentwicklung (per 30.06.2021)

Seit Monatsanfang (Fund / Benchmark)	2.3% / 4.6%
Seit Jahresanfang	11.3% / 15.1%
1 Jahr	20.9% / 23.4%
3 Jahre p.a.	12.4% / 14.1%
5 Jahre p.a.	11.5% / 12.1%
Seit Lancierung p.a.	12.3% / 11.0%

Sektoraufteilung (per 30.06.2021)



Grösste Positionen (per 30.06.2021)

1	Roche	9.8%
2	Novartis	9.3%
3	Nestle	8.6%
4	ABB	5.2%
5	Zurich Insurance Group	4.3%
6	Logitech	4.0%
7	Holcim	3.7%
8	SGS	2.9%
9	Swisscom	2.8%
10	Swiss Life	2.6%
11	Partners Group	2.5%
12	BKW	2.5%
13	PSP Swiss Property	2.2%
14	VAT Group	2.1%
15	Bystronic	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 30.06.2021)

Nettoinventarwert	pro Anteil A CHF 2'148.59
Total Fondsvermögen	CHF 557 Mio.
Investitionsgrad	94.3%
Anzahl Gesellschaften	34

Kennzahlen 3 Jahre (per 30.06.2021)

Volatilität Fund p.a.	14.0%
Beta (aktuell)	0.9
Rendite der investierten Gesellschaften *	3.2%
Anteil Large Caps am Portfolio	54.9%

* 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 30.06.2021.

Termsheet

Fund-Name	zCapital Swiss Dividend Fund (A-Klasse)
Vermögensverwalter	zCapital AG, Zug
Valorenummer / 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 31.05.2021	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 15.45 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

Monatliche Wertentwicklung (per 30.06.2021)

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2012										-0.9%*	1.6%	1.5%	2.2%*
2013	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%
2014	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%
2015	-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%
2016	-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%
2017	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%
2018	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%
2019	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%
2020	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%
2021	-0.3%	-0.1%	6.2%	0.4%	2.5%	2.3%							11.3%

* 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. 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.