

## zMonthly Oktober 21

### Berichtssaison sorgt für gute Stimmung

Nach dem schwachen Vormonat herrschte in den ersten Oktobertagen an den Börsen weiterhin Nervosität. Gründe dafür waren unter anderem die anziehende Teuerung und die Verlangsamung der Wirtschaftsdynamik. Als Konsequenz wurde vermehrt über das Thema Stagflation diskutiert. Daneben sorgten anhaltende Liefer- und Personalengpässe, Produktionsausfälle in China sowie steigende Energiepreise für eine gewisse Anspannung. Diese Stimmungsdämpfer rückten jedoch schon bald in den Hintergrund. Insbesondere das Quartalsreporting der US-Firmen verlieh den Aktien wieder Rückenwind. Die publizierten Ergebnisse konnten die Erwartungen mehrheitlich übertreffen, was den S&P 500 im Monatsverlauf abermals auf ein neues Rekordhoch hievte. In der Schweiz meldeten die Unternehmen für das dritte Quartal oftmals einen überzeugenden Auftragseingang. Aufgrund von Lieferkettenproblemen konnten die Umsatzerwartungen jedoch häufig nicht erreicht werden. Swisscom gab bekannt, dass aufgrund eines Bundesverwaltungsgerichtsurteils der geplante Ausbau des Glasfasernetzes verzögert wird, was zu Kursverlusten führte. Im Bereich Nachhaltigkeit engagiert sich der Telekomkonzern seit über 20 Jahren und hat sich neu zum Ziel gesetzt, bis 2025 seine direkten CO<sub>2</sub>-Emissionen gegenüber 1990 um über 90% zu senken. Der Bauchemiekonzern Sika bestätigte an seinem Investorentag die strategischen Ziele für 2023. Zudem wurde aufgezeigt, wie die Dekarbonisierung der Bauindustrie durch Innovationen vorangetrieben werden kann. Der Fund legte im Oktober 1.5% zu.

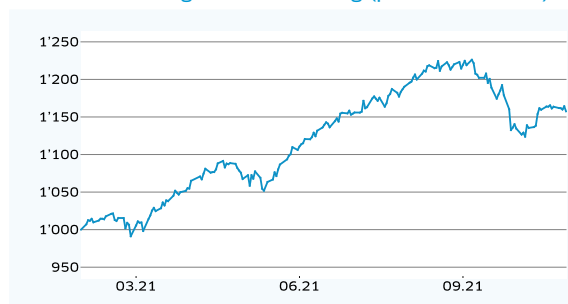
### Bystronic und Skan neu im Portfolio

Beim Börsengang von Skan haben wir mitgemacht. Das Wachstumspotential des führenden Herstellers von Isolatoren für die Pharmaindustrie ist attraktiv. Im Vergleich zu herkömmlichen Reinräumen reduzieren die Produkte von Skan den Stromverbrauch deutlich. Zudem erhielten wir den Eindruck, dass ESG-Themen beim Management hohe Priorität geniessen. Weiter haben wir erstmals eine Position in Bystronic aufgebaut. Der Blechverarbeitungsspezialist verfolgt neu eine ambitionierte, glaubhafte Nachhaltigkeitsstrategie.

### Steigende Löhne

Die anhaltende Knappheit von Ressourcen hat einen bremsenden Effekt auf die wirtschaftliche Entwicklung. In vielen Sektoren wird händeringend nach Arbeitskräften gesucht. Deshalb müssen Firmen vermehrt monetäre Anreize schaffen, um neue Mitarbeiter zu finden oder bestehende zu halten. Steigende Lohnkosten insbesondere in Nordamerika und Osteuropa sind das Resultat. Es wird sich im nächsten Jahr zeigen, welche Unternehmen diese Mehrkosten über Preiserhöhungen an die Kunden überwälzen können. Die steigenden Löhne in Tieflohnländern sollten den Trend zur Automatisierung beschleunigen. Die Schweizer Maschinenindustrie wird davon profitieren. Im November dürften die Inflationsdaten und die Zinsentwicklung wieder in den Fokus der Märkte rücken. Eine anziehende Volatilität wäre keine Überraschung.

### Wertentwicklung seit Lancierung (per 29.10.2021)



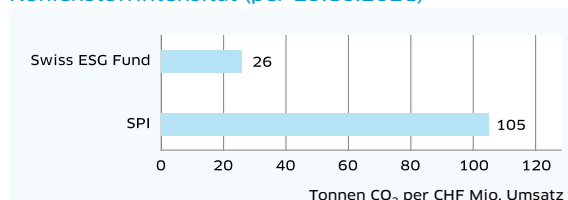
### Wertentwicklung (per 29.10.2021)

Seit Monatsanfang	1.5%
Seit Jahresanfang	15.7%
Seit Lancierung	15.7%

### ESG-Kennzahlen (per 29.10.2021)

MSCI ESG Rating	AA
RepRisk Rating	AA
zRating (Fund / SPI)	65 / 64
Geschätzte Erderwärmung Fund	<1.5°C
Unternehmen, die positiv zu UN SDGs beitragen (Fund / SPI)	82% / 65%

### Kohlenstoffintensität (per 29.10.2021)



### Grösste Positionen (per 29.10.2021)

1	Roche	8.2%
2	Zurich Insurance Group	6.3%
3	Givaudan	5.7%
4	Sonova	5.1%
5	ABB	4.2%
6	Swisscom	3.6%
7	Geberit	3.5%
8	SGS	3.4%
9	Galenica	3.3%
10	SIG Combibloc	3.1%

## Anlageziel und Politik

Der zCapital Swiss ESG Fund investiert in Schweizer Aktien, die sich 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. zCapital verfolgt einen langfristig orientierten, aktiven Anlagestil. Nebst der ESG-Integration werden Ausschlüsse von Unternehmen getätigt, die gegen soziale und ökologische Kriterien verstossen. Die Nachhaltigkeit von Unternehmen wird zudem durch Engagement und Voting gefördert.

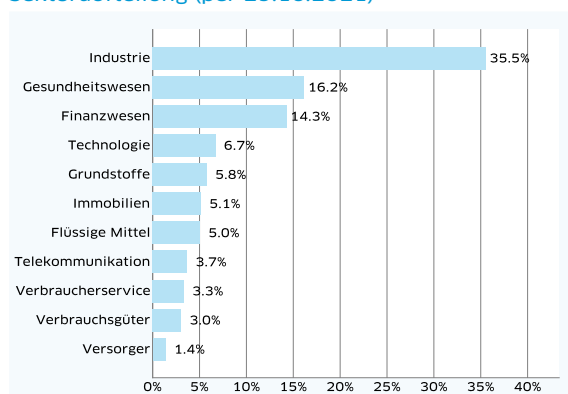
## Beitrag zCapital

zCapital pflanzt für jede Million Franken Vermögen im zCapital Swiss ESG Fund jährlich 100 Bäume. In Zusammenarbeit mit myclimate wird sichergestellt, dass die Bäume langfristig gepflegt werden. Das Projekt verbindet Natur- und Klimaschutz mit der Schaffung neuer Einkommensquellen für Kleinbauern.

## Depotstruktur (per 29.10.2021)

<b>Nettoinventarwert</b>	pro Anteil A CHF 1'157.45
<b>Total Fondsvermögen</b>	CHF 22 Mio.
<b>Investitionsgrad</b>	95.0%
<b>Anzahl Gesellschaften</b>	33

## Sektoraufteilung (per 29.10.2021)



## Termsheet

<b>Fund-Name</b>	Swiss ESG Fund (A-Klasse)
<b>Vermögensverwalter</b>	zCapital AG, Zug
<b>Valorenummer / ISIN</b>	59273267 / CH0592732678
<b>Kurspublikationen</b>	www.zcapital.ch, www.swissfunddata.ch, www.fundinfo.com
<b>Bloomberg / Reuters</b>	ZCAPESG SW Equity / 59273267.S
<b>Mindestanlage / Referenzwährung</b>	Keine Vorschriften / CHF
<b>Fondstyp / Vertrieb</b>	Schweizer Effektenfonds / Vertriebszulassung in der Schweiz und in Deutschland
<b>Management-Gebühren (inkl. Fondsleitung / Depotbank)</b>	1.25%
<b>Ausgabe- / Rücknahmekommission</b>	keine
<b>Total Expense Ratio (TER) 31.05.2021</b>	1.28%
<b>Fondsleitung / Depotbank</b>	LLB Swiss Investment AG, Zürich / Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich
<b>Zeichnungen und Rücknahmen</b>	An jedem Bankwerktag zum Nettoinventarwert (NAV). Zeichnungs- und Rücknahmeanträge, die bis spätestens 15.45 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. Der zur Abrechnung gelangende Nettoinventarwert ist somit im Zeitpunkt der Auftragserteilung noch nicht bekannt (Forward Pricing). Er wird am Bewertungstag aufgrund der Schlusskurse des Auftragsstags berechnet.
<b>Revisionsstelle</b>	PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

## Monatliche Wertentwicklung (per 29.10.2021)

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
<b>2021</b>		-0.9%	6.4%	1.2%	3.6%	4.2%	3.2%	2.0%	-6.1%	1.5%			15.7%*

\* seit Lancierung (29. Januar 2021)

Dieses Dokument ist eine Werbemittelung. 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 in Deutschland (ODDO BHF Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstr. 10, 60323 Frankfurt am Main) 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 Benchmarkvergleich.