

## zMonthly Dezember 21

### Schlusspurt zum Jahresende

Die globalen Börsen erholten sich erstaunlich schnell vom Schrecken der neuen Corona-Variante Omikron. Aussagen von Experten, wonach die Virusmutation zwar deutlich ansteckender, der Krankheitsverlauf jedoch weniger schwerwiegend sein könnte, trugen massgeblich zur Beruhigung bei. Der jüngste Anstieg der Inflation in den USA vermochte die Erholung ebenfalls nicht zu stoppen. Die Teuerungsrate erreichte im November mit 6.8% den höchsten Wert seit 1982. Auch in der Euro-Zone und in Grossbritannien sind die Konsumentenpreise stärker als erwartet angestiegen. Dies setzte die Notenbanken unter Druck, ihre Geldpolitik anzupassen. So hat die Bank of England als erste grosse Zentralbank den Leitzins angehoben. Das Fed gab bekannt, die Anleihenkäufe nun bereits im März zu beenden. Zudem werden in diesem Jahr drei Zinsschritte erwartet. Die Aktienmärkte durchlebten im Nachgang zu diesen geldpolitischen Ankündigungen eine Berg- und Talfahrt. Dank des Ausbleibens von weiteren Hiobsbotschaften zu Omikron herrschte aufs Jahresende hin eine freundliche Stimmung, und mehrere Indizes konnten ihre bisherigen Rekordmarken noch einmal übertreffen. ABB hat am Kapitalmarkttag ambitionierte Ziele angekündigt, um den Konzern agiler und rentabler zu machen sowie die Umweltbelastung weiter zu reduzieren. Ab 2022 soll der gesamte Produktionszyklus dem Konzept der Kreislaufwirtschaft unterstellt werden. Givaudan hat mit dem Produkt PlanetCaps eine biologisch abbaubare Verkapselung von Duftstoffen vorgestellt. Diese Innovation liefert einen wichtigen Beitrag zur Reduktion von Mikroplastik. Der Fund erzielte seit Lancierung Ende Januar 2021 eine Performance von 20.6%.

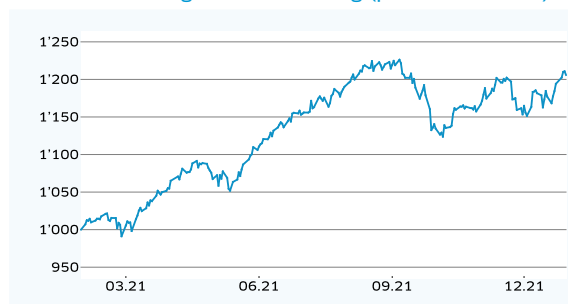
### Portfolioanpassungen

Wir haben die Positionen in Skan, Partners Group, Medacta und Sonova erhöht. Auch bei ABB kauften wir nach dem überzeugenden Investorentag weiter zu. Die Position in Emmi reduzierten wir leicht. Die Allreal-Aktien haben wir komplett verkauft.

### Ein Jahresstart mit vielen Unbekannten

Die Entwicklung an den Märkten lässt den Eindruck erwecken, dass sich die Anleger derzeit durch nichts aus der Ruhe bringen lassen. Der Aufwärtstrend wird jedoch von immer weniger Aktien getragen. Zudem sind die Risiken, die in den letzten Wochen für erhöhte Nervosität sorgten, über das Jahresende nicht verschwunden. So sind die möglichen Auswirkungen der Omikron-Variante auf die Konjunkturentwicklung schwer abschätzbar. Aufgrund der anziehenden Inflationsraten werden die Zentralbanken stärker auf die Bremse treten müssen. Bis jetzt haben die Börsen kaum auf die zunehmende Drosselung der expansiven Geldpolitik reagiert. Die Unternehmen sind wegen der immer noch angespannten Beschaffungssituation mit steigenden Kosten konfrontiert, was auf deren Margen- und Gewinnentwicklung drückt. Wir setzen auf Firmen mit hoher Preissetzungsmacht und einem überzeugenden Nachhaltigkeitsprofil.

### Wertentwicklung seit Lancierung (per 30.12.2021)



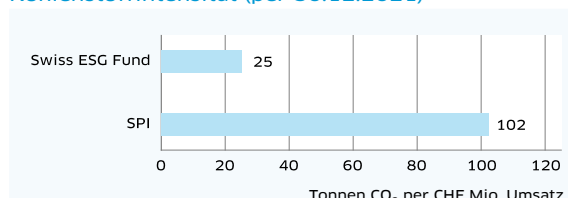
### Wertentwicklung (per 30.12.2021)

Seit Monatsanfang	4.5%
Seit Jahresanfang	20.6%
Seit Lancierung	20.6%

### ESG-Kennzahlen (per 30.12.2021)

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

### Kohlenstoffintensität (per 30.12.2021)



### Grösste Positionen (per 30.12.2021)

1	Roche	8.1%
2	Givaudan	5.9%
3	Zurich Insurance Group	5.7%
4	ABB	5.4%
5	Sonova	4.9%
6	Geberit	3.9%
7	SGS	3.5%
8	Sika	3.5%
9	Swisscom	3.5%
10	Logitech	3.2%

## 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.

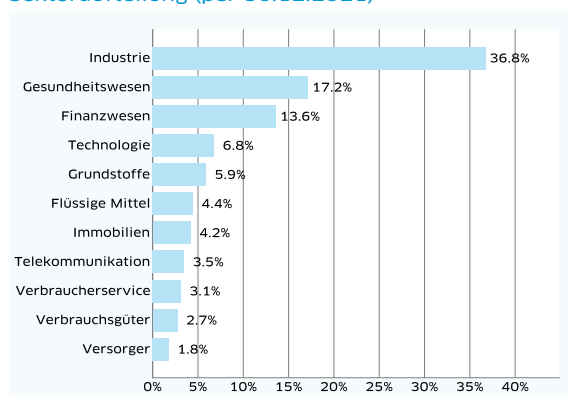
## Beitrag zCapital

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 30.12.2021)

<b>Nettoinventarwert</b>	pro Anteil A CHF 1'205.87
<b>Total Fondsvermögen</b>	CHF 24 Mio.
<b>Investitionsgrad</b>	95.6%
<b>Anzahl Gesellschaften</b>	31

## Sektoraufteilung (per 30.12.2021)



## Termsheet

<b>Fund-Name</b>	zCapital 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 30.12.2021)

	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%	-0.3%	4.5%	20.6%*

\* 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 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.