

## zMonthly Juli 22

### Notenbanken ziehen die Zügel an

Im Juli konnten sich die Aktienmärkte zunächst etwas vom schwachen Vormonat erholen. Unvermindert steigende Inflationsdaten führten jedoch zu Abgaben. Die Teuerung betrug im Juni in den USA ungemütlich hohe 9.1% und in der Eurozone 8.6%. Vor diesem Hintergrund beschloss auch die EZB den Ausstieg aus den Negativzinsen und hob die Leitzinsen um 50 Basispunkte an. Um einem allzu deutlichen Auseinanderdriften der Finanzierungskosten innerhalb der Eurozone entgegenzuwirken, wurde das Transmission Protection Instrument (TPI) vorgestellt. Im Rahmen des TPI kann die EZB in unbegrenztem Ausmass Staatsanleihen von hochverschuldeten Mitgliedsländern wie Italien kaufen. Die US-Notenbank setzte ihren Kampf gegen die hohe Inflation ebenfalls fort und hob die Leitzinsen um 75 Basispunkte an. Derweil spitzt sich die Energiekrise in Europa weiter zu. Zwar fliesst nach der jährlichen Wartung der Nord Stream 1-Pipeline wieder Gas nach Deutschland, die Liefermenge wurde aber innert Kürze auf 20% reduziert. Auch die weltweiten Wirtschaftsdaten trübten sich weiter ein. So tauchten die vorläufigen Einkaufsmanagerindizes in der Eurozone im Juli unter die Wachstumsschwelle von 50 Punkten. Trotz des widrigen Umfelds kam es an den Aktienmärkten ab Mitte Monat zu einer technischen Aufwärtsbewegung. DKSH wies ein solides Ergebnis aus. Die CO2-Emissionen in den eigenen Betrieben konnten seit 2020 um 40% gesenkt werden, weshalb das Reduktionsziel von 35% auf 65% bis 2025 erhöht wurde. Auch Georg Fischer hat bei der Publikation der Halbjahreszahlen aufgezeigt, dass sie einen Vorsprung auf den geplanten CO2-Absenkungspfad haben. Der Fund gewann im Juli 4.4%.

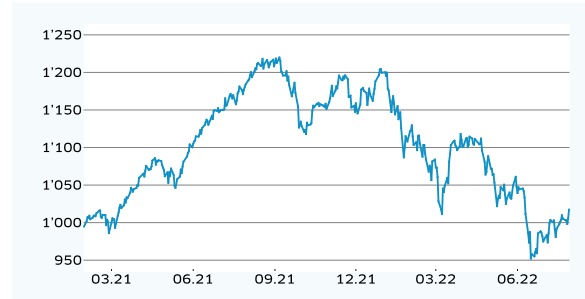
### Comet neu im Portfolio

Wir haben eine erste kleinere Position in Comet aufgebaut. Die Aktie wurde in den vergangenen Monaten zu stark abgestraft. Wir erwarten, dass der Röntgen- und Vakuumtechnikspezialist bald eine neue, überzeugende Nachhaltigkeitsstrategie vorstellen wird. Weiter haben wir bei Sika etwas zugekauft. Im Gegenzug reduzierten wir die Positionen in Galenica und Skan.

### Anspruchsvolles Umfeld für Unternehmen und Anleger

Die bisherige Berichtssaison liefert interessante Erkenntnisse zur Realwirtschaft. So haben praktisch alle Firmen aus Angst vor weiteren Lieferunterbrüchen die Lager erhöht. Der Stress in den Lieferketten und bei der Logistik hat sich hingegen in jüngster Zeit leicht gelegt. Elektronische Komponenten und Halbleiter stellen nach wie vor den grössten Flaschenhals dar. Andererseits steigt die Verfügbarkeit von Rohstoffen wie Stahl oder Aluminium wieder an, und die Preise sinken. Die Auftragsbücher sind zwar immer noch voll, wir erhalten jedoch erste Signale eines sinkenden Auftragsmomentums. Insgesamt bleibt das Umfeld sehr anspruchsvoll. Nur wenige Firmen geben einen konkreten Ausblick für die zweite Jahreshälfte. Das Verhalten der Konsumenten, die durch stark steigende Preise für Energie und Lebensmittel verunsichert sind, wird eine wichtige Rolle spielen. All dies macht es für Anleger nicht einfach, einen klaren Blick in die Zukunft zu werfen.

### Wertentwicklung seit Lancierung (per 29.07.2022)



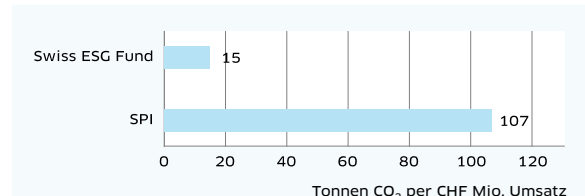
### Wertentwicklung (per 29.07.2022)

Seit Monatsanfang	4.4%
Seit Jahresanfang	-15.2%
1 Jahr	-13.8%
Seit Lancierung p.a.	1.5%

### ESG-Kennzahlen (per 29.07.2022)

MSCI ESG Rating	AA
RepRisk Rating	AA
zRating (Fund / SPI)	68 / 67
Geschätzte Erderwärmung Fund	<1.5°C
Unternehmen, die positiv zu UN SDGs beitragen (Fund / SPI)	82% / 61%

### Kohlenstoffintensität (per 29.07.2022)



### Grösste Positionen (per 29.07.2022)

1	Roche	8.9%
2	ABB	5.1%
3	Zurich Insurance Group	5.0%
4	Tecan	4.5%
5	Givaudan	4.1%
6	Swisscom	4.0%
7	Geberit	3.9%
8	SIG Group	3.7%
9	Baloise	3.4%
10	DKSH	3.4%

## 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.

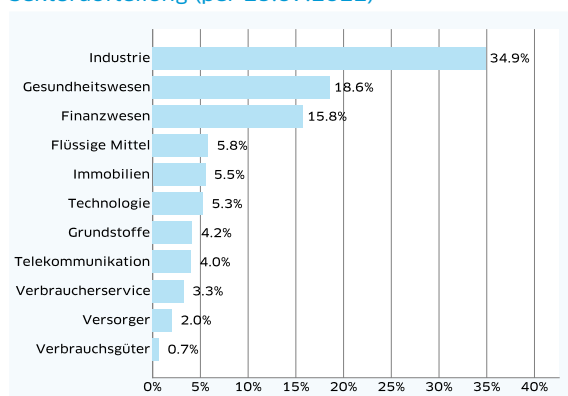
## Beitrag zCapital

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 29.07.2022)

<b>Nettoinventarwert</b>	pro Anteil A CHF 1'017.42
<b>Total Fondsvermögen</b>	CHF 21 Mio.
<b>Investitionsgrad</b>	94.2%
<b>Anzahl Gesellschaften</b>	32

## Sektoraufteilung (per 29.07.2022)



## Termsheet

<b>Fund-Name</b>	Swiss ESG Fund (A-Klasse)
<b>Vermögensverwalter</b>	zCapital AG, Zug
<b>Valorennummer / 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) 30.11.2021</b>	1.31%
<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 29.07.2022)

	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%*
<b>2022</b>	-6.5%	-3.4%	1.6%	-1.1%	-3.8%	-6.9%	4.4%						-15.2%

\* 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](http://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](http://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.