

zMonthly Februar 24

Nvidia bestimmt das Börsengeschehen

Die Musik an den Aktienmärkten spielte im Berichtsmonat ausserhalb Europas, wobei insbesondere die Börsen in den USA und Japan dem Rest der Welt davoneilten. Starke US-Arbeitsmarktdaten und der Optimismus hinsichtlich des Wachstums der künstlichen Intelligenz liessen einzelne Indizes auf neue Rekordstände klettern. Die Veröffentlichung der US-Inflationsdaten für den Januar versetzte der euphorischen Stimmung einen kurzen Dämpfer. In der Folge standen die Ergebnisse des Chipentwicklers Nvidia im Mittelpunkt. Der über den Analystenschätzungen ausgewiesene Umsatz für das abgelaufene Quartal sowie der sehr optimistische Ausblick sorgten für ein breites Kursfeuerwerk. Die Zurich Insurance Group konnte solide Ergebnisse und ein neues Aktienrückkaufprogramm bekannt geben, was von den Anlegern positiv aufgenommen wurde. Der Versicherungskonzern setzt sich verstärkt dafür ein, dass sich die Firmen im Anlageportfolio zu den Pariser Klimazielen bekennen. LEM musste seinen Ausblick für das laufende Geschäftsjahr senken, vor allem weil die Kunden noch hohe Lagerbestände haben. Der Hersteller von Stromsensoren sieht sich aber weiterhin gut positioniert, um mittelfristig von Trends wie dem Ausbau erneuerbarer Energien oder der E-Mobilität zu profitieren. Der Fund legte im Februar um 2.1% zu.

Kaum Veränderungen im Portfolio

Im Berichtsmonat haben wir keine grösseren Veränderungen im Portfolio vorgenommen. Bei Comet haben wir Gewinne mitgenommen und unser Engagement bei U-Blox reduziert. Dagegen haben wir die Positionen in Sika, Zurich Insurance Group und Emmi leicht erhöht.

Bewertungsdiskrepanzen

Während Aktien aus den Bereichen künstliche Intelligenz, Halbleiterproduktion und Medikamente gegen Fettleibigkeit einen regelrechten Börsenhype erleben, dümpelt der grosse Rest mehr oder weniger vor sich hin. In der ersten Gruppe sind die Bewertungen aufgrund der Wachstumsfantasien massiv gestiegen, während in den traditionellen Sektoren vermehrt günstige Aktien zu finden sind. Problematisch ist jedoch, dass die Visibilität beispielsweise in der Industrie oder der Bauwirtschaft gering ist. Schweizer Unternehmen mit einem hohen Umsatzanteil in Europa und Asien leiden unter dem schwierigen wirtschaftlichen Umfeld und sind kaum in der Lage, einen Ausblick für das laufende Jahr zu geben. Die Hoffnungen ruhen auf einer Verbesserung der Nachfrage in der zweiten Jahreshälfte. Solange die Marktteilnehmer keine Erholungssignale aus den zyklischen Sektoren erhalten, werden sich die Bewertungsunterschiede kaum verändern. Die Märkte in Europa werden auch im März von der Berichtssaison geprägt sein.

Wertentwicklung seit Lancierung (per 29.02.2024)



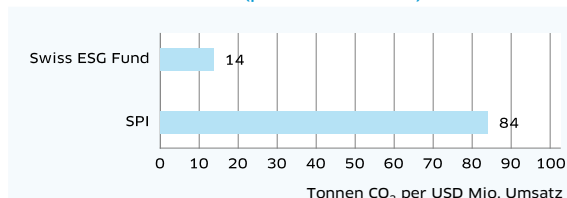
Wertentwicklung (per 29.02.2024)

Seit Monatsanfang	2.1%
Seit Jahresanfang	1.1%
1 Jahr	6.8%
3 Jahre p.a.	3.7%
Seit Lancierung p.a.	3.4%

ESG-Kennzahlen (per 29.02.2024)

MSCI ESG Rating	AA
RepRisk Rating	A
zRating (Fund / SPI)	70 / 67
Geschätzte Erderwärmung Fund	<1.5°C
Unternehmen, die positiv zu UN SDGs beitragen (Fund / SPI)	83% / 60%

Kohlenstoffintensität (per 29.02.2024)



Grösste Positionen (per 29.02.2024)

1	Roche	9.0%
2	ABB	6.4%
3	Zurich Insurance Group	5.1%
4	Swiss Re	4.7%
5	Lonza	4.4%
6	Sika	4.2%
7	Schindler	4.0%
8	Givaudan	3.8%
9	SGS	3.5%
10	Sonova	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.

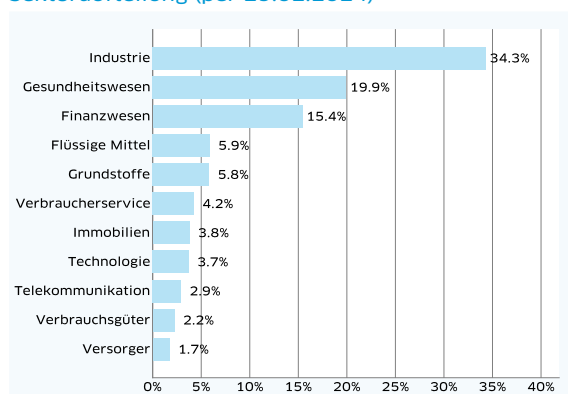
Beitrag zCapital

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 29.02.2024)

Nettoinventarwert	pro Anteil A CHF 1'086.49
Total Fondsvermögen	CHF 25 Mio.
Investitionsgrad	94.1%
Anzahl Gesellschaften	32

Sektoraufteilung (per 29.02.2024)



Termsheet

Fund-Name	Swiss ESG Fund (A-Klasse)
Vermögensverwalter	zCapital AG, Zug
Valorenummer / ISIN	59273267 / CH0592732678
Kurspublikationen	www.zcapital.ch, www.swissfunddata.ch, www.fundinfo.com
Bloomberg / Reuters	ZCAPESG SW Equity / 59273267.S
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) 30.11.2023	1.39%
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 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.
Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

Monatliche Wertentwicklung (per 29.02.2024)

	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%											1.1%

* 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 SE, Gallusanlage 8, D-60329 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.