

zMonthly April 24

Verschnaufpause an den Börsen

Der seit mehreren Monaten anhaltende Aufwärtstrend an den Aktienmärkten kam im April ins Stocken. Die Publikation der US-Inflationszahlen sorgte für einen Anstieg der langfristigen Zinsen und eine Verschnaufpause an den Börsen. Die Konsumentenpreise in den USA stiegen den vierten Monat in Folge über den Erwartungen. Auch die Detailhandelsumsätze fielen robuster aus als prognostiziert. Dies und ein weiterhin starker Arbeitsmarkt liessen die Hoffnung auf eine erste Zinssenkung der US-Notenbank in die Ferne rücken. Entsprechend zogen die Renditen an den Bondmärkten weiter an. Gegen Monatsende trat der geldpolitische Ausblick etwas in den Hintergrund und die Investoren fokussierten sich auf die laufende Quartalsberichterstattung. Die mit Spannung erwarteten Resultate einiger Firmen aus dem Kreis der «glorreichen Sieben» brachten sowohl positive als auch negative Überraschungen. Insgesamt konnten die Börsen jedoch einen Teil der Verluste aus den Vorwochen wieder wettmachen. Die Aktien des Versicherers Baloise reagierten positiv auf den Beschluss der Generalversammlung, die Stimmrechtsbeschränkung aufzuheben. Der Industriekonzern ABB konnte nach der Veröffentlichung besser als erwarteter Zahlen zum ersten Quartal deutlich zulegen. Der Pharmamulti Roche musste durchwachsene Zahlen ausweisen und konnte die Sorgen um die schwache Entwicklungspipeline nicht zerstreuen. Der Fund verlor im April 2.9%.

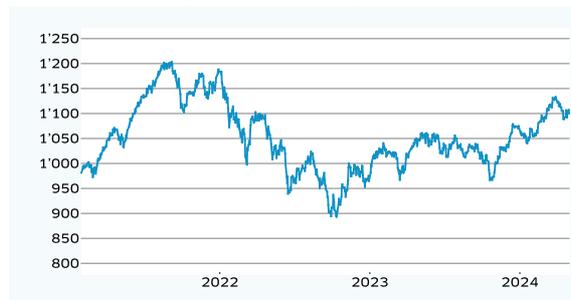
Novartis neu im Portfolio

Wir haben Novartis erstmals in unser Portfolio aufgenommen. Die Aktie verfügt dank der beschleunigten Wachstumsdynamik über ein attraktives Aufwärtspotenzial. Das Unternehmen hat zudem sein Nachhaltigkeitsprofil deutlich verbessert, zumal Novartis seit dem Führungswechsel im Jahr 2018 deutlich weniger in Kontroversen verwickelt ist. Bei Givaudan und ABB haben wir Gewinne realisiert.

Durchgezogene Quartalszahlen

Die Quartalsausweise von Schweizer Firmen sind bisher durchgezogen ausgefallen. Während die Umsätze die tiefen Markterwartungen teilweise noch erfüllen konnten, harzt es bei den Auftragseingängen. Industriefirmen wie Bucher, Bystronic und Gurit aber auch Technologieunternehmen wie Comet, U-Blox und Temenos haben die Erwartungen verfehlt. Auf der anderen Seite konnten Unternehmen wie ABB und R&S Group, die dank der fortschreitenden Elektrifizierung von starken Endmärkten profitieren, über substanzielles Wachstum und volle Auftragsbücher berichten. Vielen Unternehmen ist gemeinsam, dass das Management von einem besseren Geschäftsverlauf im zweiten Halbjahr ausgeht. Folglich haben die Investoren wenig Visibilität, da die Erfüllung der Jahresguidance auf dem Prinzip Hoffnung beruht. Diese Faktoren und die steigenden Zinsen im 10-jährigen Bereich dürften das Kurssteigerungspotenzial am Aktienmarkt begrenzen.

Wertentwicklung seit Lancierung (per 30.04.2024)



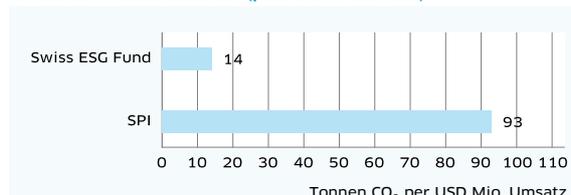
Wertentwicklung (per 30.04.2024)

Seit Monatsanfang	-2.9%
Seit Jahresanfang	2.3%
1 Jahr	5.0%
3 Jahre p.a.	1.6%
Seit Lancierung p.a.	3.6%

ESG-Kennzahlen (per 30.04.2024)

MSCI ESG Rating	AA
RepRisk Rating	A
zRating (Fund / SPI)	70 / 68
Geschätzte Erderwärmung Fund	<1.5°C
Unternehmen, die positiv zu UN SDGs beitragen (Fund / SPI)	80% / 59%

Kohlenstoffintensität (per 30.04.2024)



Grösste Positionen (per 30.04.2024)

1	Roche	8.8%
2	ABB	6.6%
3	Zurich Insurance Group	4.8%
4	Lonza	4.3%
5	Sika	4.2%
6	Schindler	4.0%
7	Swiss Re	3.8%
8	Givaudan	3.5%
9	SGS	3.4%
10	Swisscom	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.

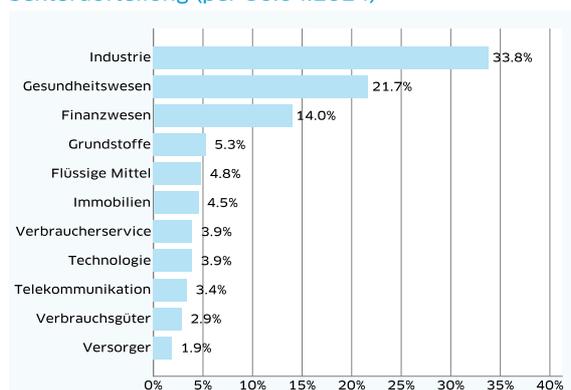
Beitrag zCapital

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 30.04.2024)

Nettoinventarwert	pro Anteil A CHF 1'100.11
Total Fondsvermögen	CHF 25 Mio.
Investitionsgrad	95.2%
Anzahl Gesellschaften	33

Sektoraufteilung (per 30.04.2024)



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 30.04.2024)

	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%	4.3%	-2.9%									2.3%

* 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.