zCapital

Swiss ESG Fund

A-Klasse

zMonthly April 26

Hin und Her im Nahost-Konflikt

Im April standen die Finanzmärkte nach wie vor im Zeichen der geopolitischen Spannungen im Nahen Osten. Die Ankündigung einer zweiwöchigen Waffenruhe zwischen den USA und dem Iran sorgte zunächst für Erleichterung und liess die Börsen deutlich steigen, während der Ölpreis vorübergehend nachgab. Bereits kurze Zeit später jedoch scheiterten Verhandlungen, und neue Drohungen rund um die Strasse von Hormuz lösten Unsicherheit aus. In der Folge wechselten sich positive und negative Nachrichten ab. Meldungen über eine zwischenzeitliche Öffnung der wichtigen Schifffahrtsroute sorgten kurzfristig für Euphorie an den Börsen. Diese liess jedoch wieder nach, als die iranische Regierung eine erneute Blockade verfügte. Aufgrund der anhaltenden Sperre kletterte der Ölpreis im weiteren Monatsverlauf wieder deutlich über USD 100, was die Inflationssorgen verstärkte und die Konsumentenstimmung belastete. Während die europäischen Aktienmärkte einen Teil der im Monatsverlauf erzielten Kursgewinne gegen Ende des Monats wieder abgaben, erreichten einzelne amerikanische Indizes neue Allzeithochs. Der Messtechnikspezialist Inficon überraschte mit starken Ergebnissen für das erste Quartal und hob den erst kürzlich vorsichtig formulierten Ausblick für 2026 an. Der Industriekonzern ABB präsentierte solide Quartalszahlen. Dank eines robusten Auftragseingangs und einer leicht erhöhten Guidance für 2026 konnte die Aktie weiter zulegen. Novartis verfehlte die Konsensschätzungen bei Umsatz und Gewinn. Die Aktie schloss dennoch im Plus, da die neuen Wachstumstreiber im Medikamentenportfolio stärker als erwartet zulegten. Der Fund gewann im April 4.6%.

Bossard neu im Portfolio

Bossard ist neu im Portfolio. Der Spezialist für Verbindungstechnik unterstützt Kunden bei der effizienteren Bewirtschaftung von Kleinteilen und sollte nach drei schwachen Jahren wieder stärker wachsen können. Zudem haben wir unsere Engagements in Novartis, Emmi und Galenica leicht ausgebaut und unsere Bestände in Inficon, Huber+Suhner und SIG Group reduziert.

Wer hat den längeren Atem?

Die Situation im Nahen Osten hat sich im vergangenen Monat kaum verändert. Die Verhandlungen zwischen den beiden Kriegsparteien sind offenbar festgefahren. Es macht den Eindruck, dass sowohl der US-Präsident als auch die Iranische Führung nicht nachgeben wollen und auf eine Kapitulation der Gegenseite setzen. Denn je länger der Iran kein Erdöl exportieren kann, desto schneller dürfte das Geld für die Löhne der Revolutionsgarden knapp werden. Und je länger die Strasse von Hormuz gesperrt bleibt, desto stärker dürften der wirtschaftliche Kollateralschaden und der Unmut in der Bevölkerung in vielen Teilen der Welt zunehmen. Ob und wann es eine vernünftige Lösung geben wird, ist ungewiss. Somit bleibt die Unsicherheit an den Märkten hoch. Zudem rücken die Verfügbarkeit von Kerosin sowie steigende Frachtkosten und Probleme in den Lieferketten vermehrt in den Fokus. In diesen unsicheren Zeiten bewahren wir Ruhe und halten an unserer bewährten Strategie fest.

Wertentwicklung seit Lancierung (per 30.04.2026)

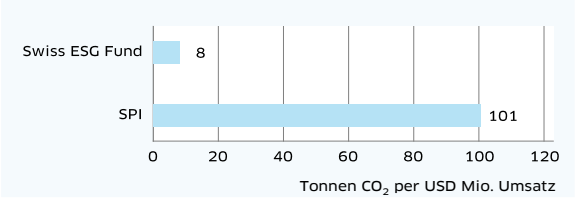
Wertentwicklung (per 30.04.2026)

Seit Monatsanfang	4.6%
Seit Jahresanfang	3.3%
1 Jahr	12.9%
3 Jahre p.a.	8.4%
5 Jahre p.a.	5.0%
Seit Lancierung p.a.	6.0%

ESG-Kennzahlen (per 30.04.2026)

RepRisk Rating (Fund / SPI)	A / BBB
zRating	71 / 68
Unternehmen, die Pariser Klimaziele erfüllen	97% / 77%
Geschätzte Erderwärmung 2050	1.5°C / 1.8°C
Unternehmen, die positiv zu UN SDGs beitragen	78% / 66%

Kohlenstoffintensität (per 30.04.2026)



Grösste Positionen (per 30.04.2026)

1	Novartis	9.8%
2	Roche	9.6%
3	ABB	7.8%
4	Zurich Insurance Group	5.5%
5	SGS	2.8%
6	Lonza	2.7%
7	Swiss Re	2.7%
8	Givaudan	2.7%
9	Alcon	2.6%
10	Partners Group	2.6%

zCapital AG
Baarerstrasse 82
6300 Zug
T + 41 41 729 80 80
www.zcapital.ch

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.

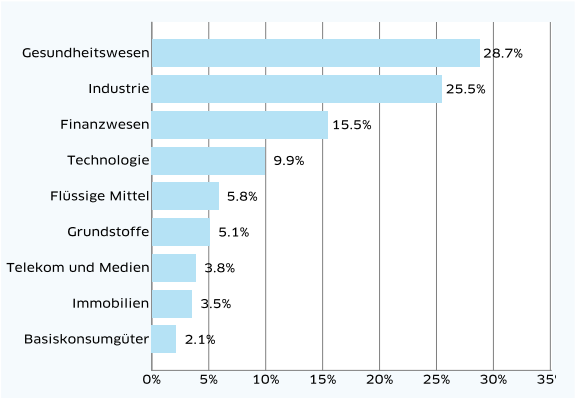
Beitrag zCapital

Für jede Million Franken Vermögen im zCapital Swiss ESG Fund werden jährlich 18.2 Tonnen CO2-Äquivalente vernichtet. Gemeinsam mit der Schweizer Stiftung Fair Recycling werden in Brasilien beim Recycling alter Kühlschränke klimaschädliche FCKW- und FKW-Gase abgesaugt und irreversibel zerstört.

Depotstruktur (per 30.04.2026)

Nettoinventarwert	pro Anteil A CHF 1'309.68
Total Fondsvermögen	CHF 44 Mio.
Anzahl Gesellschaften	35

Sektoraufteilung (per 30.04.2026)



Termsheet

Fund-Name	Swiss ESG Fund (A-Klasse)
Vermögensverwalter	zCapital AG, Zug
Valorennummer / ISIN	59273267 / CH0592732678
Kurspublikationen	www.zcapital.ch, www.swissfunddata.ch, www.fundinfo.com
Bloomberg / Reuters	ZCAPESG SW Equity / 59273267.S
Morningstar-Rating	★★★★
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) 30.11.2025	1.36%
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 14.45 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 Auftragstags berechnet.
Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

Monatliche Wertentwicklung (per 30.04.2026)

	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%	4.8%	-0.3%	3.6%	-0.2%	0.3%	-4.1%	-0.4%	-0.9%	5.1%
2025	6.1%	0.0%	-1.5%	0.2%	3.0%	-0.3%	1.8%	1.1%	-1.3%	1.2%	1.2%	2.3%	14.5%
2026	1.8%	4.3%	-7.1%	4.6%									3.3%

* 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 (LLB Swiss Investment AG, Bahnhofstrasse 74, 8001 Zürich) 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 Bennchmarkvergleich.