

## zMonthly Juni 26

### Entspannung im Nahostkonflikt

Die globalen Aktienmärkte starteten mit Verlusten in den Berichtsmonat. Der enttäuschende Ausblick des Halbleiterkonzerns Broadcom führte zu einer Abkühlung der Rally im Technologiesektor. Zudem belastete ein überraschend starker US-Arbeitsmarktbericht die Stimmung, da bei den Anlegern Spekulationen über mittelfristig höhere Zinsen zunahmen. Zwar belies die US-Notenbank die Leitzinsen unverändert, doch der neue Fed-Vorsitzende Kevin Warsh leitete mit einer deutlich schlankeren Kommunikation und dem Verzicht auf eine «Forward Guidance» einen Strategiewechsel ein. Die Aktienmärkte interpretierten die knappen Statements als Signal für eine restriktivere Geldpolitik («hawkish»). Für Entspannung sorgte eine Absichtserklärung der USA mit dem Iran zur Beendigung des Konflikts und zur Öffnung der Strasse von Hormuz. Die Meldung liess den Ölpreis und die Anleiherenditen sinken, und die Börsen reagierten erleichtert. Gegen Monatsende nahm die Volatilität im Technologiesektor wieder zu und es fanden Umschichtungen in defensive Sektoren wie Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter statt. Davon profitierte für einmal der Schweizer Aktienmarkt, der sich im Monatsverlauf klar besser entwickelte als die US-Börsen. Die Aktien von Partners Group brachen ein, nachdem der Private-Equity-Spezialist die Rücknahme von Anteilen eines Evergreen-Fonds eingeschränkt hatte. Der Dentalimplantathersteller Straumann erhöhte die Jahresprognose für die operative Profitabilität deutlich und löste damit ein Kursfeuerwerk aus. Kardex wiederum reduzierte den Ausblick für 2026, da Aufträge und Umsätze in der überdurchschnittlich profitablen Sparte «Automated Products» hinter den Erwartungen zurückblieben. Die Aktionäre reagierten mit deutlichen Abgaben. Der Fund legte im Juni um 2.0% zu.

### Kaum Veränderungen im Portfolio

Im Berichtsmonat wurden nur geringfügige Veränderungen vorgenommen. Während wir die Positionen in Sika und Partners Group leicht erhöht haben, nahmen wir bei Inficon und Belimo Gewinne mit.

### Zu viel Spekulation im Halbleitersektor?

Das erste Halbjahr ist bereits in trockenen Tüchern und ab Mitte Juli beginnt die Berichterstattung. Wir erwarten ein gemischtes Bild bei den Abschlüssen der Schweizer Firmen. Die geopolitischen Rahmenbedingungen dürften herausfordernd bleiben und den Ausblick erschweren. Kurzfristig werden der tiefere Erdölpreis und der stärkere US-Dollar etwas zur Entspannung beitragen. An den Börsen nimmt die Hektik zu. Insbesondere im heiss gelaufenen Technologiesektor steigt die Nervosität der Anleger, die oft mit Hebelprodukten arbeiten. Mittlerweile sind Tagesschwankungen im hohen einstelligen Bereich beim amerikanischen Halbleiterindex SOX keine Seltenheit mehr. Gleichzeitig scheinen vermehrt private Anleger die Nachfrage zu prägen, während institutionelle Anleger schrittweise Gewinne realisieren. Ein grösserer Einbruch der Technologiebörse Nasdaq kann nicht ausgeschlossen werden und würde auch den Schweizer Markt belasten. Deshalb bevorzugen wir derzeit defensivere Aktien.

### Wertentwicklung seit Lancierung (per 30.06.2026)



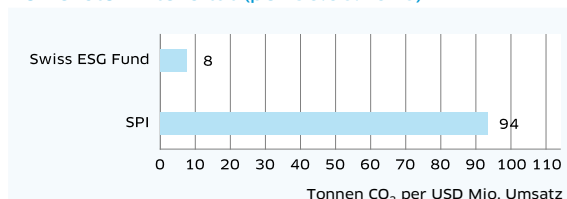
### Wertentwicklung (per 30.06.2026)

Seit Monatsanfang	2.0%
Seit Jahresanfang	8.6%
1 Jahr	15.6%
3 Jahre p.a.	10.5%
5 Jahre p.a.	4.4%
Seit Lancierung p.a.	6.8%

### ESG-Kennzahlen (per 30.06.2026)

RepRisk Rating (Fund / SPI)	A / BBB
zRating	70 / 68
Unternehmen, die Pariser Klimaziele erfüllen	97% / 77%
Geschätzte Erderwärmung 2050	1.5°C / 1.8°C
Unternehmen, die positiv zu UN SDGs beitragen	72% / 61%

### Kohlenstoffintensität (per 30.06.2026)



### Grösste Positionen (per 30.06.2026)

1	Novartis	9.7%
2	Roche	9.6%
3	ABB	8.1%
4	Zurich Insurance Group	5.7%
5	Sika	3.2%
6	SGS	2.9%
7	Helvetia Baloise	2.6%
8	Givaudan	2.6%
9	Schindler	2.5%
10	Swisscom	2.5%

## 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.

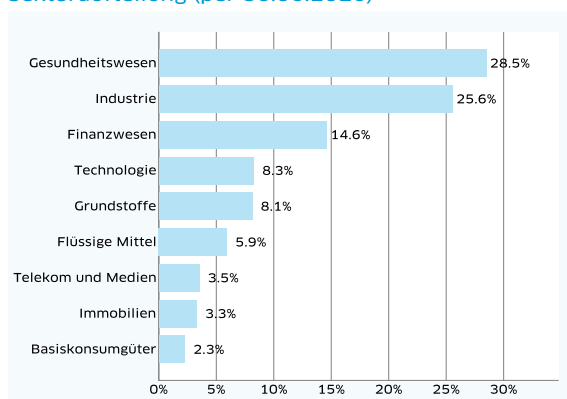
## Beitrag zCapital

Für jede Million Franken Vermögen im zCapital Swiss ESG Fund werden jährlich 18.2 Tonnen CO<sub>2</sub>-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 30.06.2026)

<b>Nettoinventarwert</b>	pro Anteil A CHF 1'376.86
<b>Total Fondsvermögen</b>	CHF 49 Mio.
<b>Anzahl Gesellschaften</b>	35

## Sektoraufteilung (per 30.06.2026)



## 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>Morningstar-Rating</b>	★★★★
<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) 30.11.2025</b>	1.36%
<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 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 Auftragsdays berechnet.
<b>Revisionsstelle</b>	PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

## Monatliche Wertentwicklung (per 30.06.2026)

	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%	-3.5%	-5.9%	4.4%	3.0%	-1.6%	-18.5%
<b>2023</b>	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%
<b>2024</b>	-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%
<b>2025</b>	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%
<b>2026</b>	1.8%	4.3%	-7.1%	4.6%	3.1%	2.0%							8.6%

\* 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 (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 Benchmarkvergleich.