

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. Der DentalimplantatHersteller Straumann erhöhte die Jahresprognose für die operative Profitabilität deutlich und löste damit ein Kursfeuerwerk aus. Der Kompressorenhersteller Burckhardt Compression lieferte zwar solide Jahreszahlen, doch der Einbruch im Auftragseingang und die nach hinten geschobenen Mittelfristziele setzten die Aktie unter Druck. Der Fund legte im Juni 2.4% zu (SPI Extra +3.3%).

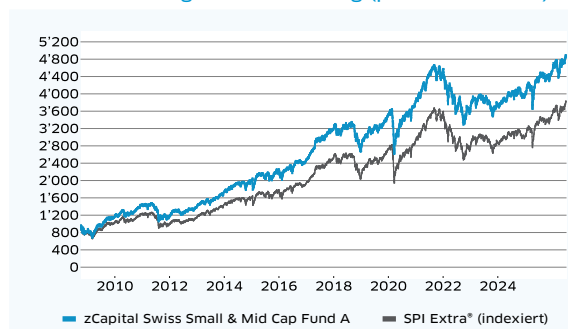
Nur wenige Transaktionen im Fund

Im Juni wurde die Zusammensetzung des Portfolios nur geringfügig verändert. Wir erhöhten die Engagements in Galenica sowie in der Roche Inhaber-Position und reduzierten das Untergewicht bei Lindt & Sprüngli. Nach dem starken Kursanstieg realisierten wir bei VAT Group und Belimo einen Teil der Gewinne. Bei Straumann wurde das Gewicht ebenfalls leicht reduziert.

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.

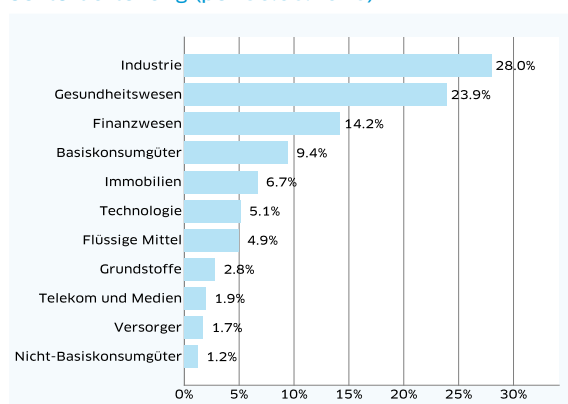
Wertentwicklung seit Lancierung (per 30.06.2026)



Wertentwicklung (per 30.06.2026)

Seit Monatsanfang (Fund / Benchmark)	2.4% / 3.3%
Seit Jahresanfang	7.9% / 8.9%
1 Jahr	13.4% / 15.3%
3 Jahre p.a.	8.0% / 8.6%
5 Jahre p.a.	1.9% / 2.1%
10 Jahre p.a.	7.9% / 7.8%
Seit Lancierung p.a.	9.6% / 8.1%

Sektoraufteilung (per 30.06.2026)



Grösste Positionen (per 30.06.2026)

1	Galderma Group	7.4%
2	Sandoz Group	5.5%
3	Helvetia Baloise	4.9%
4	SGS	4.7%
5	Schindler	4.3%
6	Lindt & Sprüngli	4.3%
7	VAT Group	4.0%
8	Julius Baer	3.5%
9	Straumann	3.0%
10	Roche	2.8%
11	PSP Swiss Property	2.8%
12	Belimo	2.8%
13	Swiss Prime Site	2.5%
14	Temenos	2.4%
15	Galenica	2.0%

Anlageziel und Politik

Der zCapital Swiss Small & Mid Cap Fund investiert in Schweizer Nebenwerte und misst sich am SPI Extra® (alle SPI®-Titel ohne SMI® bzw. ohne die 20 grössten Valoren). Das Fondsvermögen wird breit diversifiziert in 50 bis 70 Gesellschaften angelegt. Der Benchmark soll konsistent übertroffen werden. zCapital verfolgt einen langfristig orientierten, aktiven Anlagesstil. Die Anlageentscheide basieren auf fundamentalen Gesellschaftsanalysen unter Berücksichtigung und Beurteilung der Corporate Governance sowie weiterer wesentlicher ESG-Aspekte. Makroökonomische Einflussfaktoren werden ebenfalls in den Entscheidungsprozess miteinbezogen.

Depotstruktur (per 30.06.2026)

Nettoinventarwert	pro Anteil A CHF 4'888.61
Total Fondsvermögen	CHF 1238 Mio.
Anzahl Gesellschaften	61

Kennzahlen 3 Jahre (per 30.06.2026)

Volatilität Fund / Index p.a.	11.0% / 11.8%
Tracking Error	1.6%
Information Ratio	-0.4

Termsheet

Fund-Name	zCapital Swiss Small & Mid Cap Fund (A-Klasse)
Vermögensverwalter	zCapital AG, Zug
Valorenummer / ISIN	4534164 / CH0045341648
Kurspublikationen	www.zcapital.ch, www.swissfunddata.ch, www.fundinfo.com
Bloomberg / Reuters	ZCAPSWI SW Equity / 4534164.S
Benchmark	SPI Extra® (Aktien Schweiz Small & Mid Caps)
Morningstar-Rating	★★★★
Mindestanlage / Referenzwährung	Keine Vorschriften / CHF
Fondstyp / Vertrieb	Schweizer Effektenfonds / Vertriebszulassung in der Schweiz und in Deutschland
Fondsleitung / Depotbank	LLB Swiss Investment AG, Zürich / Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich
Management-Gebühren (inkl. Fondsleitung / Depotbank)	1.5% p.a., davon 0.1% an wohltätige Organisationen mit Themen Kinder und Ausbildung
Ausgabe- / Rücknahmekommission	Keine / 0.25% zu Gunsten des Fonds
Total Expense Ratio (TER) per 30.11.2025	1.50%
Zeichnungen und Rücknahmen	An jedem Bankwerktag zum Nettoinventarwert (NAV). Zeichnungen und Rücknahmen, die bis 14.45 Uhr bei der Depotbank vorliegen (Auftragstag), werden am nächsten Bankwerktag auf Basis des mit den Schlusskursen des Auftragsstags berechneten NAV abgewickelt.
Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

Jährliche Wertentwicklung (per 30.06.2026)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Fund	-14.5%*	40.2%	23.4%	-18.4%	17.8%	26.0%	15.2%	12.8%	9.3%	29.0%	-14.4%	28.7%	9.2%
SPI Extra®	-18.5%*	29.6%	20.1%	-19.1%	13.9%	27.7%	11.4%	11.0%	8.5%	29.7%	-17.2%	30.4%	8.1%
	2021	2022	2023	2024	2025	2026							
Fund	19.0%	-21.1%	5.0%	5.2%	14.2%	7.9%							
SPI Extra®	22.2%	-24.0%	6.5%	3.8%	16.9%	8.9%							

* seit Lancierung (6. Oktober 2008)

Monatliche Wertentwicklung (per 30.06.2026)

2026	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
Fund	1.9%	3.3%	-6.1%	4.2%	2.3%	2.4%							7.9%
SPI Extra®	2.2%	3.6%	-6.5%	3.5%	2.8%	3.3%							8.9%

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 Small & Mid Cap Fund 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.