

zMonthly September 26

Börsen trotzen Zinsanstieg

Im Berichtsmonat rückten die Geldpolitik und die erneute Eskalation im Nahen Osten in den Mittelpunkt der globalen Finanzmärkte. Wieder aufflammende Kämpfe im Iran sowie Angriffe auf wichtige Transportwege und Energieinfrastrukturen liessen den Ölpreis deutlich ansteigen, was die Inflationssorgen verstärkte. Zusätzlich unterstrich ein überraschend starker US-Arbeitsmarktbericht die robuste Konjunktur. Vor diesem Hintergrund erhöhte die US-Notenbank erstmals seit 2023 den Leitzins und signalisierte eine weiterhin restriktive Geldpolitik. Auch die Europäische Zentralbank zog nach, während die Schweizerische Nationalbank die Zinsen unverändert belies. Die Kombination aus hartnäckiger Inflation, geopolitischen Risiken und Sorgen über die hohe Staatsverschuldung liess die langfristigen Kapitalmarktzinsen weltweit weiter ansteigen und führte zeitweise zu Gegenwind an den Aktienmärkten. Trotz des anspruchsvollen Umfelds zeigten sich die globalen Börsen gegen Monatsende bemerkenswert robust. Insbesondere US-Technologiewerte profitierten von den weiterhin guten Wachstumsaussichten und erreichten teilweise neue Höchststände. Der Versicherer Helvetia Baloise kommt bei der Integration schneller voran als erwartet. Der Konzern erhöhte deshalb das Kosteneinsparungsziel für das Gesamtjahr, woraufhin die Aktie deutlich zulegte. Der Private Equity-Spezialist Partners Group enttäuschte mit dem Ausblick für die performanceabhängigen Erträge. Diese werden im laufenden Jahr voraussichtlich unter der anvisierten Zielbandbreite zu liegen kommen. Huber+Suhner bestätigte am Kapitalmarkttag die Mittelfristziele. Vage Aussagen zu den Wachstumschancen im Datacenter-Bereich belasteten jedoch die Aktie. Das Unternehmen will mit seinen Optical Switches dazu beitragen, den Stromverbrauch von Rechenzentren zu senken. Der Fund verlor im September 0.4%.

Skan neu im Portfolio

Wir haben den Isolatorenhersteller Skan erneut ins Portfolio aufgenommen. Neben den guten Wachstumsaussichten überzeugt uns, dass der neue CEO einen stärkeren Fokus auf die Profitabilität legt. Mit seinen Produktlösungen unterstützt das Unternehmen die Markteinführung neuartiger Medikamente. Daneben haben wir bei Landis+Gyr zugekauft und unser Engagement in Tecan reduziert.

Inflation belastet die Konsumenten

Während die Industrie an Schwung gewinnt, leiden die Konsumenten weltweit unter deutlich höheren Benzin- und Dieselpreisen sowie steigenden Kosten für Lebensmittel. In den USA ist die Verbraucherstimmung im September auf das tiefste Niveau seit 2014 gefallen, und in Europa sieht es ähnlich aus. Weil das frei verfügbare Einkommen sinkt, schnallen viele Haushalte den Gürtel enger. Entsprechend stehen Aktien von Unternehmen aus den Bereichen Lebensmittel und Güter des täglichen Bedarfs unter Druck. Ein Beispiel dafür ist die zweite Gewinnwarnung von Lindt & Sprüngli in diesem Jahr. Aus heutiger Sicht gibt es wenige Anzeichen für eine rasche Verbesserung. Daher bevorzugen wir im aktuellen Umfeld Firmen, die vom Ausbau der KI-Infrastruktur und der allgemein steigenden Investitionstätigkeit der Unternehmen profitieren.

Wertentwicklung seit Lancierung (per 30.09.2026)



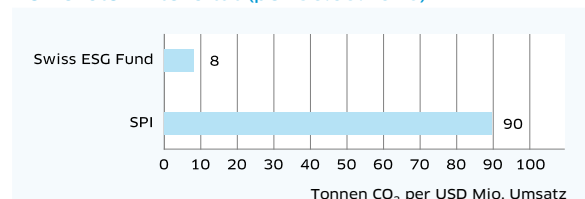
Wertentwicklung (per 30.09.2026, netto)

Seit Monatsanfang	-0.4%
Seit Jahresanfang	10.5%
1 Jahr	15.7%
3 Jahre p.a.	11.8%
5 Jahre p.a.	5.0%
Seit Lancierung p.a.	6.8%

ESG-Kennzahlen (per 30.09.2026)

RepRisk Rating (Fund / SPI)	A / BBB
zRating	70 / 68
Unternehmen, die Pariser Klimaziele erfüllen	100% / 81%
Geschätzte Erderwärmung 2050	1.5°C / 1.8°C
Unternehmen, die positiv zu UN SDGs beitragen	69% / 60%

Kohlenstoffintensität (per 30.09.2026)



Grösste Positionen (per 30.09.2026)

1	Novartis	9.8%
2	Roche	9.3%
3	ABB	7.4%
4	Zurich Insurance Group	5.2%
5	SGS	2.9%
6	Swisscom	2.8%
7	Givaudan	2.8%
8	Sika	2.8%
9	Helvetia Baloise	2.8%
10	Schindler	2.4%

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.

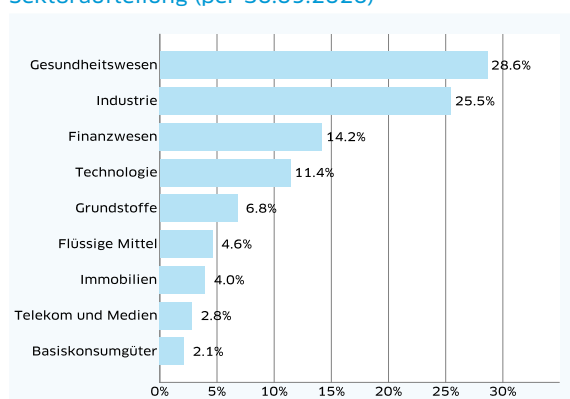
Beitrag zCapital

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 30.09.2026)

Nettoinventarwert	pro Anteil A CHF 1'400.96
Total Fondsvermögen	CHF 50 Mio.
Anzahl Gesellschaften	35

Sektoraufteilung (per 30.09.2026)



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) 31.05.2026	1.35%
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 Auftrags-tags berechnet.
Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

Monatliche Wertentwicklung (per 30.09.2026, netto)

	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%	3.1%	2.0%	0.9%	1.2%	-0.4%				10.5%

* 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 Performanceindizes 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.