zMonthly Oktober 26

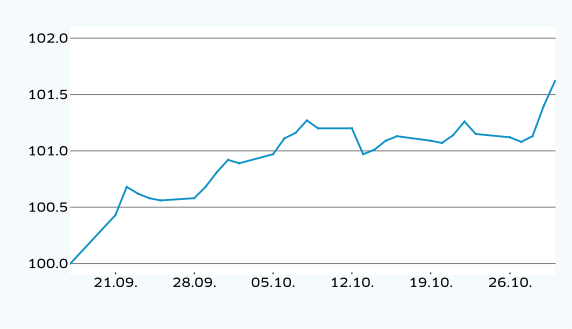
Performance
Seit der Lancierung am 17. September 2026 erzielte der Fonds eine Nettorendite von 1.62%. Wie aufgrund der starken Indexperformance (SPI 5.85%) zu erwarten, war die absolute Performance vom Long-Buch getrieben, wobei sowohl das Long-Buch als auch das Short-Buch Alpha generiert haben. Die grössten Performance-Beiträge auf der Long-Seite lieferten Skan, Galderma und Lem.

Bei Skan gab es während der Berichtsperiode keine unternehmensspezifischen Neuigkeiten. Die Aktie profitierte jedoch von positivem Newsflow aus der Branche sowie von zusätzlicher Fantasie im Zusammenhang mit den Fortschritten bei mRNA-basierten Krebsimpfstoffen. Galderma überzeugte mit starken Quartalszahlen und erhöhte die Guidance für das laufende Geschäftsjahr erneut. Lem profitierte von steigenden Erwartungen an die Geschäftsentwicklung.

Marktumfeld und Positionierung
Während sich die Indizes im Monatsverlauf insgesamt ruhig entwickelten, kam es unter der Oberfläche zu deutlichen Verschiebungen. Insbesondere Momentum-Aktien mit Bezug zu künstlicher Intelligenz, die in den Vormonaten stark gelaufen waren, verzeichneten eine schwache Performance. Solche Rotationen verdeutlichen, wie rasch sich die Marktstimmung ändern kann, selbst wenn sich dies auf Indexebene kaum bemerkbar macht.

Die disziplinierte Steuerung thematischer Exposures und Faktorrisiken trug wesentlich dazu bei, die Auswirkungen dieser Bewegungen auf das Portfolio zu begrenzen. Wir achten bewusst darauf, dass die Performance in erster Linie aus der Titelselektion resultiert und nicht von einzelnen Marktfaktoren oder Themen abhängt. Per Monatsende umfasst das Long-Buch 28 Aktien und das Short-Buch 34 Aktien. Das Netto-Exposure lag bei 2.2%, das Brutto-Exposure bei 64.9%.

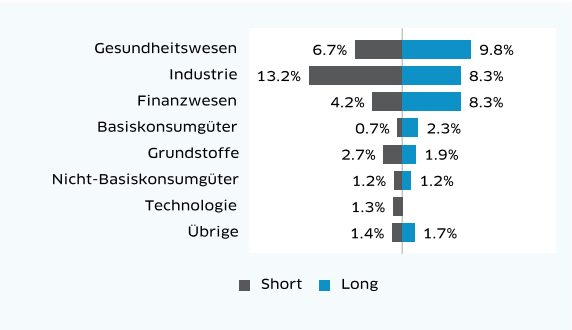
Wertentwicklung seit Lancierung (per 30.10.2026)



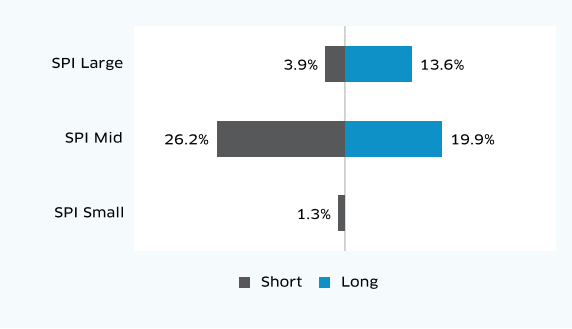
Wertentwicklung (per 30.10.2026, netto)

Seit Monatsanfang	0.80%
Seit Lancierung	1.62%

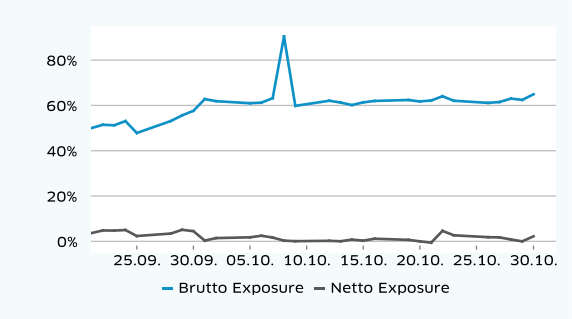
Sektoraufteilung Long/Short (per 30.10.2026)



Marktkapitalisierung (per 30.10.2026)



Brutto-/Netto-Exposure (per 30.10.2026)



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

Anlageziel und Politik
Absoluter Wertzuwachs am Schweizer Aktienmarkt mittels Long- und Short-Positionen. Alpha-Generierung auf beiden Portfolioseiten mit Fokus auf idiosynkratisches Einzeltitelrisiko anstelle makroökonomischer Positionierungen oder Faktorwetten; Low-Net-Ansatz zur Minimierung des systematischen Risikos. Diskretionäre Titelselektion auf Basis traditioneller Fundamentalanalyse.

Kennzahlen (per 30.10.2026)

Nettoinventarwert	pro Anteil A-Klasse CHF 101.62
Total Fondsvermögen	CHF 64 Mio.
Anzahl Long- / Short-Positionen	28 / 34
Brutto / Netto Exposure	64.9% / 2.2%
Long / Short Exposure	33.6% / 31.4%

Performance Analyse (seit Lancierung)

Annualisierte Volatilität	2.02%
Maximum Drawdown	-0.30%

Termsheet

Fund-Name	zCapital Swiss Absolute Return Fund (A-Klasse)
Vermögensverwalter	zCapital AG, Zug
Valorennummer / ISIN	160135567 / CH1601355675
Referenzwährung	CHF
Kurspublikationen	www.zcapital.ch, www.swissfunddata.ch, www.fundinfo.com
Bloomberg	ZCAPARF SW Equity
Benchmark	Keine (Absolute-Return-Ansatz)
Ertrag	Thesaurierend
Fondstyp / Fondsdomizil	Übriger Fonds für alternative Anlagen / Schweiz
Vertrieb	Vertriebszulassung in der Schweiz
Fondsleitung / Depotbank	LLB Swiss Investment AG, Zürich / Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich
Management-Gebühren (inkl. Fondsleitung / Depotbank)	1.50% p.a.
Performance-Gebühren	15% der Nettoperformance über der High-Water-Mark; quartalweise Belastung, keine Hurdle Rate
Rücknahmekommission	Keine
Retrozessionen / Rabatte	Keine
Zeichnungen und Rücknahmen	Fondsanteile werden einmal pro Woche ausgegeben oder zurückgenommen. Zeichnungs- und Rücknahmeanträge, die bis spätestens 12.00 Uhr MEZ an einem Mittwoch bzw. am darauffolgenden Bankwerktag bei Feiertagen (Auftragstag, T-1) bei der Depotbank vorliegen, werden am übernächsten Bankwerktag (Bewertungstag, T+1) zum dann berechneten NAV abgewickelt. Der NAV wird anhand der Schlusskurse bzw. Bewertungspreise des vorangehenden Bankwerktags (Bewertungsstichtag, T) berechnet.
Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

Monatliche Wertentwicklung (per 30.10.2026, netto)

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2026									0.81%*	0.80%			1.62%*

*seit Lancierung (17. September 2026)

Dieses Dokument ist Werbematerial. Es stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung der zCapital AG zum Kauf oder Verkauf von Anlagefonds dar. Die hierin enthaltenen Informationen können jederzeit geändert werden. Für fehlerhafte Angaben wird keine Haftung übernommen. Die vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die gegenwärtige oder zukünftige Wertentwicklung. Der Begriff «Absolute Return» bezeichnet das Anlageziel des Fonds und stellt keine Garantie für positive Renditen dar. Trotz dieses Anlageziels kann der Wert der Fondsanteile sinken, sodass Anleger einen Teil oder die Gesamtheit ihres ursprünglich investierten Kapitals verlieren können. Die Performanceangaben berücksichtigen keine Kommissionen und Kosten, die bei der Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen anfallen. Nach Schweizer Recht ist der zCapital Swiss Absolute Return Fund als «Übriger Fonds für alternative Anlagen» kategorisiert. Anlegern wird empfohlen, den Fondsprospekt zu konsultieren, der die mit einer Anlage verbundenen Risiken im Detail beschreibt. Anleger müssen bereit und finanziell in der Lage sein, potenziell erhebliche Verluste zu tragen. Die rechtlichen Fondsdokumente sind kostenlos bei der zCapital AG, Baarerstrasse 82, 6300 Zug, Schweiz, oder unter www.zcapital.ch erhältlich. Ombudsstelle ist die Finanzombudsstelle Schweiz (FINOS). Im Hinblick auf allfällige Vertriebsbeschränkungen sollten Anleger unabhängigen Rat zu den im jeweiligen Land geltenden rechtlichen, finanziellen und steuerlichen Bestimmungen einholen. Dieses Dokument richtet sich nicht an natürliche oder juristische Personen, deren Verwendung dieses Dokuments aufgrund ihrer Staatsangehörigkeit, ihres Wohnsitzes, Sitzes oder aus anderen Gründen gegen die Rechtsordnung ihres Staates verstossen würde. Dies gilt insbesondere für Personen mit Wohnsitz oder Sitz in den USA, Grossbritannien oder Japan.