



MV IMMOXTRA SCHWEIZ FONDS

**Jahresbericht
31. Dezember 2025**

CACEIS (Switzerland) SA

Route de Signy 35 - Case postale 2259 CH-1260 Nyon
Tél. +41 58 261 94 00 - Fax +41 58 261 94 60
www.caceis.com

INHALTSVERZEICHNIS

Fondsinformationen	3
Akteure in der Laufzeit des Fonds	4
Allgemeine Angaben zum Umbrella-Fonds bzw. zu den Teilvermögen	5
Bericht des Vermögenswalters	6
Performances	7
Vergütungen.....	8
Grundsätze für die Bewertung und Berechnung des Nettoinventarwerts.....	9
MV Immoxtra Schweiz Fonds	11
Kurzbericht der Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung	23

Ein für die MV Invest AG, Zürich aufgelegter vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art „Übrige Fonds für traditionelle Anlagen“

Fondsleitung

CACEIS (Switzerland) SA

Route de Signy 35,
1260 Nyon

Depotbank

CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Nyon / Schweiz

Route de Signy 35,
1260 Nyon

CACEIS (Switzerland) SA

Verwaltungsrat:

Joseph Saliba	Präsident
Yvar Mentha	Vizepräsident
Jacques Bourachot	Mitglied
Marc-André Poirier	Mitglied
Jean-Pierre Valentini	Mitglied
Barry McGuire	Mitglied (ab 20.05.2025)

Geschäftsleitung:

Oscar Garcia	Geschäftsführer (bis 10.07.2025)
Guillaume Lapierre	Geschäftsführer (ab 18.09.2025)
Claude Marchal	Vizedirektor
Lionel Bauer	Vizedirektor
Michelle Carle	Vizedirektorin (ab 11.12.2025)

Berater ohne Entscheidungsbefugnis:

MV Invest AG,
Mainaustrasse 34,
8008 Zürich

Vermögensverwalter:

Banque Bonhôte & Cie SA,
2, Quai Ostervald,
2000 Neuenberg

Depotbank:

CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Nyon / Schweiz
Route de Signy 35,
1260 Nyon

Prüfgesellschaft:

KPMG AG
Esplanade de Pont-rouge 6,
1211 Genf

Allgemeine Angaben zum Umbrella-Fonds bzw. zu den Teilvermögen

Der MV Immoextra Schweiz Fonds ("der Fonds") ist ein Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen" gemäss Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006.

Der Fondsvertrag des MV Immoextra Schweiz Fonds ("der Fonds") wurde von der ehemaligen Fondsleitung LB(Swiss) Investment AG aufgestellt und mit Zustimmung der Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG (ehemals LB(Swiss) Privatbank AG) als Depotbank der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht unterbreitet und von dieser erstmals am 30.5.2008 genehmigt. Der Fonds wurde am 1.10.2008 aufgelegt. Die Funktion der Fondleitung wurde am 1. November 2015 auf die CACEIS (Switzerland) SA übertragen. Die Funktion der Depotbank wurde zunächst am 1. Juli 2013 auf die Banque Bonhôte & Cie SA, Neuchâtel, und sodann am 1. November 2015 auf die CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Nyon / Schweiz übertragen.

Der Anlagefonds basiert auf einem Kollektivanlagevertrag (Fondsvertrag), in dem sich die Fondsleitung verpflichtet, den Anleger nach Massgabe der von ihm erworbenen Fondsanteile am Anlagefonds zu beteiligen und diesen gemäss den Bestimmungen von Gesetz und Fondsvertrag selbständig und im eigenem Namen zu verwalten. Die Depotbank nimmt nach Massgabe der ihr durch Gesetz und Fondsvertrag übertragenen Aufgaben am Fondsvertrag teil.

Gemäss Fondsvertrag steht der Fondsleitung das Recht zu, mit Zustimmung der Depotbank und Genehmigung der Aufsichtsbehörde jederzeit verschiedene Anteilsklassen zu schaffen, aufzuheben oder zu vereinigen.

Es bestehen zurzeit folgende Anteilsklassen: MV Immoextra Klasse I, MV Immoextra Klasse P und MV Immoextra Klasse M.

Die Anteile der Klasse I, Klasse P und Klasse M unterscheiden sich hinsichtlich der Kostenstruktur bezüglich der in § 20 Ziff. 1 Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens genannten Maximalsätze der Verwaltungskommission. Die erstmalige Mindestanlage für die Anteile der Klasse I beträgt CHF 15 Mio. diejenige für die Klasse M beträgt CHF 1 Mio, diejenige der Klasse P beträgt 1 Anteil.

Die Anteilsklassen stellen keine segmentierten Vermögen dar. Entsprechend kann nicht ausgeschlossen werden, dass eine Anteilsklasse für Verbindlichkeiten einer anderen Anteilsklasse haftet, auch wenn Kosten grundsätzlich nur derjenigen Anteilsklasse belastet werden, der eine bestimmte Leistung zukommt.

Bericht des Vermögensverwalters

Das Jahr 2025 war am Schweizer Immobilienmarkt geprägt von hoher Nachfrage, stabilen Rahmenbedingungen und einer beeindruckenden Wertentwicklung. Trotz geopolitischer Unsicherheiten, politischer Debatten und schwankender Zinsen zeigte sich der Markt ausgesprochen widerstandsfähig. Wohn- und Renditeliegenschaften blieben stark gefragt. Viele Fonds und Aktien konnten von sinkenden Fremdkapitalkosten und stabilen Mieterträgen profitieren. Trotz hoher Bewertungen und teilweise steigender Volatilität verzeichneten Immobilienanlagen erneut attraktive Renditen – oft deutlich über europäischen Vergleichswerten. Die Diskussion über mögliche Negativzinsen kehrte zurück. Banken agierten zurückhaltender, insbesondere bei Hypotheken. Dennoch blieben die langfristigen Zinsen tief und unterstützten die positive Preisentwicklung. Kapitalerhöhungen in Milliardenhöhe, neue IPOs und Fusionen prägten den Markt. Gleichzeitig wuchs die Diskussion über die Marktdominanz grosser Anbieter. Nachhaltigkeit blieb ein Schwerpunktthema. 2025 war ein aussergewöhnlich starkes Jahr: Der SWIIT erzielte über +10 %, der REAL-Index mehr als +23 %. Viele Produkte profitierten von steigenden Bewertungen und hoher Liquidität. Auch der MV Immoxtra Schweiz Fonds konnte in diesem Umfeld seine Strategie erfolgreich umsetzen und durch aktives Management bei geringem Risiko eine Performance von +12.60% erwirtschaften. Der Fonds bedankt sich bei allen bestehenden und neuen Investoren für das entgegengebrachte Vertrauen.

Performances

	Devise	Lancierung	2024	2025	Seit Lancierung ¹
MV Immoextra Schweiz Fonds Klasse I	CHF	01.10.2008	12.89%	12.84%	125.83%
MV Immoextra Schweiz Fonds Klasse P	CHF	01.10.2008	12.53%	12.35%	101.47%
MV Immoextra Schweiz Fonds Klasse M	CHF	15.07.2013	12.73%	12.60%	95.21%
SXI Real Estate Total Return Index		-	17.59%	10.62%	188.05% ²

¹ bis 31.12.2025

² vom 01.10.2008

Vergangene Angaben zur Performance sind kein Hinweis auf noch keine Garantie für die aktuelle oder zukünftige Performance und berücksichtigen weder Ausgabe noch Rücknahmegebühren oder entsprechende Kommissionen.

Vergütungen

Vergütungen und Nebenkosten zu Lasten der Anleger (Auszug aus § 19 des Fondsvertrages)

Bei der Ausgabe von Anteilen kann dem Anleger eine Ausgabekommission zugunsten der Fondsleitung, der Depotbank und/oder von Vertriebern im In- und Ausland von zusammen höchstens 5.00 % des Nettoinventarwertes belastet werden. Der zurzeit massgebliche Höchstsatz ist aus dem Prospekt ersichtlich.

Bei der Rücknahme von Anteilen erhebt die Fondsleitung zugunsten des Fondsvermögens die Nebenkosten, die dem Anlagefonds im Durchschnitt aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen (vgl. § 18 Ziff. 2).

Vergütungen und Nebenkosten zu Lasten des Vermögens der Teilvermögen (Auszug aus § 20 des Fondsvertrages)

Für die Leitung, die Vermögensverwaltung und die Vertriebstätigkeit in Bezug auf den Anlagefonds stellt die Fondsleitung zulasten des Anlagefonds eine Kommission von jährlich höchstens 1.50 % des Nettofondsvermögens des Anlagefonds in Rechnung, die pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Fondsvermögen belastet und jeweils am Monatsende ausbezahlt wird (Verwaltungskommission, inkl. Vertriebskommission).

Die Verwaltungskommissionen unterscheiden sich bei den einzelnen Anteilklassen wie folgt :

Klasse I: max. **1.00%** p.a.
 Klasse P: max. **1.50%** p.a.
 Klasse M: max. **1.25%** p.a.

Für die Aufbewahrung des Fondsvermögens, die Besorgung des Zahlungsverkehrs des Anlagefonds und die sonstigen in § 4 aufgeführten Aufgaben der Depotbank belastet die Depotbank dem Anlagefonds eine Kommission von jährlich höchstens 0.15% des Nettofondsvermögens des Anlagefonds, die pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Fondsvermögen belastet und jeweils am Monatsende ausbezahlt wird (Depotbankkommission).

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Rückvergütungen höchstens 2% betragen.

Effektiv zur Anwendung kommende Vergütungen und Nebenkosten zu Lasten des Vermögens der Teilvermögen

<u>Für Klasse „I“</u>	
Kommission für das Asset Management und den Vertrieb des Anlagefonds	0.40%
<u>Für Klasse „P“</u>	
Kommission für das Asset Management und den Vertrieb des Anlagefonds	0.85%
<u>Für Klasse „M“</u>	
Kommission für das Asset Management und den Vertrieb des Anlagefonds	0.60%
<u>Für Klasse „I“, „P“ und „M“</u>	
Kommission für die Fondsleitung	0.12%
	(Nettofondsvermögen <25'000'000 CHF)
	0.10%
	(25'000'000<Nettofondsvermögen <50'000'000 CHF)
	0.08%
	(50'000'000<Nettofondsvermögen <100'000'000 CHF)
	0.06%
	(100'000'000<Nettofondsvermögen <1'000'000'000 CHF)
<u>Für Klasse „I“, „P“ und „M“</u>	
Kommission für die Depotbank	0.089%

Zusätzlich können dem Anlagefonds die weiteren in § 20 des Fondsvertrags aufgeführten Vergütungen und Nebenkosten in Rechnung gestellt werden.

Darüber hinaus bezieht die Fondsleitung eine erfolgsabhängige Kommission von maximal 10% des Gewinns des Nettoinventarwertes pro Anteil nach Erreichen einer Gewinnschwelle von 4% p.a. (Hurdle Rate).

«Soft Commissions»

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten „soft commissions“ geschlossen.

Grundsätze für die Bewertung und Berechnung des Nettoinventarwerts

Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteile der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in CHF berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.

An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und –grundsätze an.

Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten

Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.

Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 2 Dezimalstellen nach dem Komma gerundet.

Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:

- (a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
- (b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
- (c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
- (d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

Nettoinventarwert pro Anteil am 31.12.25:

Klasse I: CHF 216.13

Klasse P: CHF 194.47

Klasse M: CHF 201.41

Steuerwert pro Anteil am 31.12.25:

Klasse I: CHF 168.43

Klasse P: CHF 151.56

Klasse M: CHF 156.96

Vermögensrechnung

	31.12.25	31.12.24
Vermögen	CHF	CHF
Effekten		
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	268'415'564.00	256'534'437.50
Investmentfondsanteile	163'077'307.46	90'025'898.24
Bankguthaben		
Sichtguthaben	35'836'456.11	7'509'046.71
Collateral	107'933'632.50	80'974'277.27
Sonstige Vermögenswerte	5'011'370.94	5'570'767.28
Gesamtfondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	580'274'331.01	440'614'427.00
Bankverbindlichkeiten	-48'585.94	-20'332.14
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere leer verkauft	-30'844'338.40	-4'701'994.00
Kollektive Kapitalanlagen leer verkauft	-67'351'912.92	-66'266'310.40
Andere Verbindlichkeiten	-3'143'363.43	-5'100'824.69
Ausstehende Rücknahme	0.00	-30'245.31
Nettofondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	478'886'130.32	364'494'720.46

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.25	01.01.24
	31.12.25	31.12.24
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	364'494'720.46	340'542'332.59
Ausschüttungen	0.00	-1'968'193.11
Saldo aus dem Anteilverkehr	63'809'617.29	-15'793'483.62
Gesamterfolg	50'581'792.57	41'714'064.60
Nettofondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	478'886'130.32	364'494'720.46

Entwicklung der Anzahl der Anteile

Klasse I

	01.01.25	01.01.24
	31.12.25	31.12.24
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode	464'460.592	456'478.508
Ausgegebene Anteile	547.000	8'882.084
Zurückgenommene Anteile	0.000	900.000
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode	465'007.592	464'460.592
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	CHF 216.13	191.54

Klasse P

	01.01.25	01.01.24
	31.12.25	31.12.24
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode	494'532.617	549'624.787
Ausgegebene Anteile	43'458.047	19'328.003
Zurückgenommene Anteile	27'147.108	74'420.173
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode	510'843.556	494'532.617
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	CHF 194.47	173.09

Klasse M

	01.01.25	01.01.24
	31.12.25	31.12.24
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode	1'061'858.132	1'113'064.164
Ausgegebene Anteile	383'243.822	140'840.244
Zurückgenommene Anteile	59'635.953	192'046.276
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode	1'385'466.001	1'061'858.132
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	CHF 201.41	178.87

Erfolgsrechnung

	01.01.25 31.12.25 CHF	01.01.24 31.12.24 CHF
Erträge		
Erträge der Effekten		
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere	3'535'710.52	3'243'152.05
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen ¹	1'333'156.20	600'096.60
Ertrag der Bankguthaben		
Sichtguthaben	38.73	177'777.48
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-183'720.12	9'728.18
Total Erträge	4'685'185.33	4'030'754.31
Aufwendungen		
Reglementarische Vergütungen		
an die Fondsleitung	-284'637.32	-242'224.66
an die Depotbank	-372'215.26	-308'483.12
an die Verwaltung	-2'572'148.05	-2'139'495.56
Prüfaufwand	-15'134.00	-13'779.50
Negativzinsen	-809'170.49	-82'161.88
Passivzinsen	-10'838.67	-18'572.81
Ausleihgebühren für Wertpapiere	-2'464'216.48	-1'552'996.41
Sonstige Aufwendungen	-123'456.92	-54'596.76
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	51'933.40	-10'232.07
Total Aufwendungen	-6'599'883.79	-4'422'542.77
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ²	3'247'854.66	991'885.06
Nettoertrag	1'333'156.20	600'096.60
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	20'620'591.26	1'575'972.09
Performance fees	-4'572'815.95	-1'723'702.65
Realisierter Erfolg	17'380'931.51	452'366.04
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	33'200'861.06	41'261'698.56
Gesamterfolg	50'581'792.57	41'714'064.60

Verwendung des Erfolgs

	01.01.25 31.12.25 CHF	01.01.24 31.12.24 CHF
Klasse I		
Nettoertrag	279'780.86	146'466.39
Vortrag des Vorjahres	150'266.42	3'800.03
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	430'047.28	150'266.42
Ausschüttungen	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	430'047.28	150'266.42

¹Dieser Posten umfasst Erträge aus Anteilen an anderen kollektiven Kapitalanlagen sowie die ausbezahlte Ausschüttungen auf Leerverkäufe von anderer kollektiven Kapitalanlagen.²Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung vom 20.11.2017, Kap. 2.8.

Verwendung des Erfolgs

	01.01.25 31.12.25 CHF	01.01.24 31.12.24 CHF
Klasse P		
Nettoertrag	276'561.82	140'924.66
Vortrag des Vorjahres	144'553.86	3'629.20
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	421'115.68	144'553.86
Ausschüttungen	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	421'115.68	144'553.86

Verwendung des Erfolgs

	01.01.25 31.12.25 CHF	01.01.24 31.12.24 CHF
Klasse M		
Nettoertrag	776'813.52	312'705.55
Vortrag des Vorjahres	316'912.62	4'207.07
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'093'726.14	316'912.62
Ausschüttungen	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	1'093'726.14	316'912.62

TER¹: in %

Klasse I	0.60	0.59
Klasse P	1.05	1.04
Klasse M	0.80	0.79

Performance Fee: in %

Klasse I	1.10	0.58
Klasse P	1.07	0.42
Klasse M	1.11	0.50

Synthetische TER²: in %

Klasse I	1.94	1.37
Klasse P	2.37	1.67
Klasse M	2.16	1.49

¹ Ohne Performancegebühren und ohne TER der Zielfonds² TER die TER der Zielfonds und die Performancegebühr einbezieht

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Anzahl per 31.12.24	Käufe ¹	Verkäufe ²	Anzahl per 31.12.25	Kurs	Verkehrswert CHF	in %
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere							
ALLREAL HOLDING AG-REG	0	12'315	12'315	0	0.00	0.00	0.00
CHAM GROUP AG	7'656	10'133	17'789	0	0.00	0.00	0.00
CHAM SWISS PROPERTIES AG	1'658'899	1'268'210	1'455'098	1'472'011	23.30	34'297'856.30	5.91
HIAG IMMOBILIEN AG	17'269	30'604	47'873	0	0.00	0.00	0.00
INVESTIS HOLDING SA	603'410	160'829	203'157	561'082	144.50	81'076'349.00	13.97
MOBIMO HOLDING AG-REG	-14'508	48'440	68'186	-34'254	366.00	-12'536'964.00	-2.16
NOVAVEST REAL ESTATE AG	1'682'838	1'817'378	1'957'403	1'542'813	39.90	61'558'238.70	10.61
PLAZZA AG-REG A	161'404	19'678	61'444	119'638	415.00	49'649'770.00	8.56
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	-3'500	277'087	287'587	-14'000	143.50	-2'009'000.00	-0.35
SWISS PRIME SITE-REG	0	338'850	471'142	-132'292	123.20	-16'298'374.40	-2.81
WARTECK INVEST AG-REG	16'909	6'537	1'993	21'453	1'950.00	41'833'350.00	7.21
<i>Schweiz</i>						237'571'225.60	40.94
Schweizer Franken						237'571'225.60	40.94
Die an einer Börse gehandelten Effekten						237'571'225.60	40.94
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere						237'571'225.60	40.94
Rechte							
BALOISE SWISS PROPERTY FUND RTS 26-08-25	0	299'659	299'659	0	0.00	0.00	0.00
CRED SUIS SA REAL ESTATE FUND SIAT RTS 10-12-25	0	88'834	88'834	0	0.00	0.00	0.00
DOMI 20202 BV RTS 10-10-25	0	114'653	114'653	0	0.00	0.00	0.00
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND RTS 21-03-25	0	7'000	7'000	0	0.00	0.00	0.00
FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND RTS 28-11-25	0	218'240	218'240	0	0.00	0.00	0.00
GOOD BUILDINGS SWISS REAL ESTATE FUND RTS 19-06-25	0	106'738	106'738	0	0.00	0.00	0.00
HELVETIA CH SWISS PROPERTY FUND RTS 19-03-25	0	116'032	116'032	0	0.00	0.00	0.00
IMMO HELVETIC RTS 22-05-25	0	313'582	313'582	0	0.00	0.00	0.00
PATRIM SW REAL EST RTS 04-07-25	0	55'069	55'069	0	0.00	0.00	0.00
PROCIMMO REAL ESTATE SICAV INDUSTRIAL RTS 24-10-25	0	753'014	753'014	0	0.00	0.00	0.00
REALSTONE SWISS PROPERTY RTS 11-07-25	0	149'697	149'697	0	0.00	0.00	0.00
SCHRODER IMMOPLUS RTS 07-02-25	0	2'000	2'000	0	0.00	0.00	0.00
SF SUSTAINABLE PROPERTY FUND RTS	0	328'814	328'814	0	0.00	0.00	0.00
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBIL RTS 29-10-25	0	382'406	382'406	0	0.00	0.00	0.00
SWISSCANTO CH REAL ESTATE FD SWIS CIAL RTS 11-09-25	0	1'127'978	1'127'978	0	0.00	0.00	0.00
SWISS EDMOND DE ROTHSCHILD REAL ESTATE RTS 31-07-25	0	559'587	559'587	0	0.00	0.00	0.00
SWISSINVEST REAL ESTATE FUND RTS 21-11-25	0	193'377	193'377	0	0.00	0.00	0.00
SWISS MIXED SIMA RTS 05-05-25	0	125'395	125'395	0	0.00	0.00	0.00
EDMOND DE ROTHSCHILD REAL ESTATE COMMERCIAL INCOME A CHF	0	60'000	60'000	0	0.00	0.00	0.00
SF RETAIL PROPERTIES FUND RTS	0	60'000	60'000	0	0.00	0.00	0.00

¹ Käufe umfassen folgende Transaktionen: Käufe, Zuteilungen aus Bezugsrechten, Zuteilungen auf der Grundlage der Wertpapiere im Portfolio Umwandlungen, Ausschüttungen in Wertpapieren, Austausch, Zuteilung von Wertpapieren, Zeichnungen, „Split“, kostenlose Wertpapiere, Übergabe etc.

² Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkäufe, Umtausch, Ausübung von Zeichnungs- und Optionsrechten, Rückzahlungen, „Reverse-Splits“, Abgänge bei Fälligkeit, Verlosungen, Übertragungen usw.

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Anzahl per 31.12.24	Käufe ¹	Verkäufe ²	Anzahl per 31.12.25	Kurs	Verkehrswert CHF	in %
Rechte							
ZIF IMMOBILIEN DIREKT SCHWEIZ RTS 21-11-25	0	422'993	422'993	0	0.00	0.00	0.00
<i>Schweiz</i>						0.00	0.00
Schweizer Franken						0.00	0.00
Die an einer Börse gehandelten Effekten						0.00	0.00
BONHOTEIMMOBILIER SICAVBIM RTS 25-07-25	0	68'474	68'474	0	0.00	0.00	0.00
COMUNUS SICAV RTS 26-09-25	0	7'935	7'935	0	0.00	0.00	0.00
COMUNUS SICAV RTS 28-05-25	0	7'054	7'054	0	0.00	0.00	0.00
TSRE-SR1 RTS 08-07-25	0	60'967	60'967	0	0.00	0.00	0.00
<i>Schweiz</i>						0.00	0.00
Schweizer Franken						0.00	0.00
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten, der Öffentlichkeit zugänglichen Markt gehandelt werden						0.00	0.00
Rechte						0.00	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte						237'571'225.60	40.94

¹ Käufe umfassen folgende Transaktionen: Käufe, Zuteilungen aus Bezugsrechten, Zuteilungen auf der Grundlage der Wertpapiere im Portfolio Umwandlungen, Ausschüttungen in Wertpapieren, Austausch, Zuteilung von Wertpapieren, Zeichnungen, „Split“, kostenlose Wertpapiere, Übergabe etc.

² Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkäufe, Umtausch, Ausübung von Zeichnungs- und Optionsrechten, Rückzahlungen, "Reverse-Splits", Abgänge bei Fälligkeit, Verlosungen, Übertragungen usw.

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Anzahl per 31.12.24	Käufe ¹	Verkäufe ²	Anzahl per 31.12.25	Kurs	Verkehrswert CHF	in %
Anteile in Investmentfonds							
BALOISE SWISS PROPERTY FUND	82'787	53'599	136'386	0	0.00	0.00	0.00
BONHOTE-IMMOBILIER SICAV-BIM D	-23'331	46'982	116'816	-93'165	184.00	-17'142'360.00	-2.95
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FD HOSPITALITY	0	75'124	8'529	66'595	100.00	6'659'500.00	1.15
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPERTY	0	16'267	6'989	9'278	150.80	1'399'122.40	0.24
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND INTERSWISS	62'535	71'414	43'454	90'495	198.00	17'918'010.00	3.09
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS	0	41'579	98'617	-57'038	149.00	-8'498'662.00	-1.46
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICS PLUS CLASS A CHF D	43'691	60'314	50'028	53'977	116.40	6'282'922.80	1.08
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND SIAT	0	71'934	46'609	25'325	246.00	6'229'950.00	1.07
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND	-3'310	30'701	27'391	0	0.00	0.00	0.00
FONDS IMMOBILIER ROMAND FIR	-40'879	68'728	40'141	-12'292	253.00	-3'109'876.00	-0.54
GOOD BUILDINGS SWISS REAL ESTATE FUND	97'960	28'522	126'482	0	0.00	0.00	0.00
HELVETIA SWISS PROPERTY FUND	0	62'922	41'486	21'436	139.80	2'996'752.80	0.52
IMMOFONDS INC	0	7	7	0	0.00	0.00	0.00
IMMO HELVETIC	11'924	105'449	47'248	70'125	258.50	18'127'312.50	3.12
LA FONCIERE INC	-36'596	112'614	84'396	-8'378	164.00	-1'373'992.00	-0.24
PATRIMONIUM SWISS REAL ESTATE FUND	0	21'566	53'445	-31'879	204.00	-6'503'316.00	-1.12
PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	49'112	95'838	62'101	82'849	169.80	14'067'760.20	2.42
REALSTONE (RSF)	16'566	33'821	50'387	0	0.00	0.00	0.00
RESIDENTIA	54'928	13'032	16'896	51'064	139.80	7'138'747.20	1.23
ROTH RE SWISS A	-3'858	151'193	154'018	-6'683	176.00	-1'176'208.00	-0.20
SCHRODER IMMOPLUS	0	35'067	29'341	5'726	175.00	1'002'050.00	0.17
SF RETAIL PROPERTIES FUND	0	9'997	8'664	1'333	120.00	159'960.00	0.03
SF SUSTAINABLE PROPERTY FUND	79'214	92'896	44'442	127'668	149.40	19'073'599.20	3.29
SOLVALOR 61 INC	-44'257	85'821	61'756	-20'192	370.50	-7'481'136.00	-1.29
SREIS SUSTAINABLE REAL ESTATE SWITZERLAND	0	151'009	88'904	62'105	103.80	6'446'499.00	1.11
SWISSCANTO (CH) REAL ESTATE	0	182'408	67'041	115'367	102.00	11'767'434.00	2.03
SWISSCANTO (CH) REAL ESTATE FUND RESPONSIBLE IFCA FA CHF	-77'242	85'361	69'189	-61'070	211.00	-12'885'770.00	-2.22
SWISS CENTRAL CITY REAL EST	1'243	0	1'243	0	0.00	0.00	0.00
SWISSINVEST REAL ESTATE INVESTMENT FUND	0	13'812	13'812	0	0.00	0.00	0.00
SWISS LIFE REF (CH) ESG SWISS PROPERTIES	0	10'118	10'118	0	0.00	0.00	0.00
UBS(CH) LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	0	8'176	8'176	0	0.00	0.00	0.00
UBS (CH) PF SWISS MIXED SIMA	-39'199	404'775	345'712	19'864	158.80	3'154'403.20	0.54
UBS (CH) PF-SWISS RESIDENTIAL ANFOS	-70'601	304'589	233'988	0	0.00	0.00	0.00
UBS (CH) PROPERTY FUND - DIRECT RESIDENTIAL	-211'838	601'342	734'797	-345'293	24.00	-8'287'032.00	-1.43
UBS (CH) PROPERTY FUND - DIRECT URBAN	0	48'574	108'787	-60'213	14.84	-893'560.92	-0.15
UBS (CH) PROPERTY FUND - SWISS COMMERCIAL A«SWISSREALA»	0	13'000	13'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Schweiz</i>						<i>55'072'110.38</i>	<i>9.49</i>
Schweizer Franken						55'072'110.38	9.49
Die an einer Börse gehandelten Effekten						55'072'110.38	9.49

¹ Käufe umfassen folgende Transaktionen: Käufe, Zuteilungen aus Bezugsrechten, Zuteilungen auf der Grundlage der Wertpapiere im Portfolio Umwandlungen, Ausschüttungen in Wertpapieren, Austausch, Zuteilung von Wertpapieren, Zeichnungen, „Split“, kostenlose Wertpapiere, Übergabe etc.

² Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkäufe, Umtausch, Ausübung von Zeichnungs- und Optionsrechten, Rückzahlungen, "Reverse-Splits", Abgänge bei Fälligkeit, Verlosungen, Übertragungen usw.

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Anzahl per 31.12.24	Käufe ¹	Verkäufe ²	Anzahl per 31.12.25	Kurs	Verkehrswert CHF	in %
BLKB CH SUST PROP FND-CHF	0	50'000	0	50'000	103.00	5'150'000.00	0.89
COMUNUS SICAV SWISS	7'054	16'872	23'926	0	0.00	0.00	0.00
EDMOND DE ROTHSCHILD REAL ESTATE COMMERCIAL INCOME A CHF	30'000	60'000	0	90'000	107.00	9'630'000.00	1.66
MOBIFONDS SWISS PROPERTY	44'830	36'328	0	81'158	182.50	14'811'335.00	2.55
PURE SWISS OPPORTUNITY REF	0	1'665	1'665	0	0.00	0.00	0.00
STONEEDGE SICAV STONEEDGE I DIS	0	45'253	0	45'253	112.00	5'068'336.00	0.87
TRUSTSTONE REAL EST SICAV 1	60'967	21'772	0	82'739	72.44	5'993'613.16	1.03
ZIF IMMOBILIEN DIREKT SCHWEIZ	0	41'116	41'116	0	0.00	0.00	0.00
<i>Schweiz</i>						40'653'284.16	7.00
Schweizer Franken						40'653'284.16	7.00
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten, der Öffentlichkeit zugänglichen Markt gehandelt werden						40'653'284.16	7.00
Anteile in Investmentfonds						95'725'394.54	16.49

¹ Käufe umfassen folgende Transaktionen: Käufe, Zuteilungen aus Bezugsrechten, Zuteilungen auf der Grundlage der Wertpapiere im Portfolio Umwandlungen, Ausschüttungen in Wertpapieren, Austausch, Zuteilung von Wertpapieren, Zeichnungen, „Split“, kostenlose Wertpapiere, Übergabe etc.

² Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkäufe, Umtausch, Ausübung von Zeichnungs- und Optionsrechten, Rückzahlungen, „Reverse-Splits“, Abgänge bei Fälligkeit, Verlosungen, Übertragungen usw.

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Verkehrswert CHF	in % ¹
Bankguthaben		
Sichtguthaben	35'836'456.11	6.18
Collateral	107'933'632.50	18.60
Total Bankguthaben	143'770'088.61	24.78
Sonstige Vermögenswerte	5'011'370.94	0.86
Gesamtfondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	580'274'331.01	100.00
Bankverbindlichkeiten	-48'585.94	
Andere Verbindlichkeiten	-3'143'363.43	
Nettofondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	478'886'130.32	

Devisenkurs

1 EUR = CHF 0.93050

Die Verpflichtungen auf dem Vermögenskonto werden im Vermögensinventar negativ dargestellt.

¹ % des Gesamtvermögens

Aufteilung der Anlagen in den drei Bewertungskategorien

Bewertungskategorien gemäss KKV-FINMA Art.84 Absatz 2:

	Verkehrswert CHF	in % ¹
Kategorie a:	333'296'620.14	57.43
Börsengehandelte Anlagen, oder Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden		
Kategorie b:	0.00	0.00
Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern		
Kategorie c:	0.00	0.00
Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden		

¹ % des Gesamtvermögens

Leeverkäufe unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

Brutto-Gesamtverpflichtung	
Leeverkäufe	98'196'251.32
Total in CHF	98'196'251.32
Total in % des Nettofondsvermögens	20.51

Angaben früherer Jahre

Datum	Klasse	Devis	Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Anzahl Anteile im Umlauf	Nettofondsvermögen	Ausschüttung des Ertrags je Anteil
31.12.23	Klasse I	CHF	170.64	456'478.508	77'892'665.19	1.00
31.12.24	Klasse I	CHF	191.54	464'460.592	88'962'722.59	0.00
31.12.25	Klasse I	CHF	216.13	465'007.592	100'500'729.98	0.00
31.12.23	Klasse P	CHF	154.69	549'624.787	85'020'686.95	0.90
31.12.24	Klasse P	CHF	173.09	494'532.617	85'596'709.40	0.00
31.12.25	Klasse P	CHF	194.47	510'843.556	99'344'413.50	0.00
31.12.23	Klasse M	CHF	159.59	1'113'064.164	177'628'980.45	0.94
31.12.24	Klasse M	CHF	178.87	1'061'858.132	189'935'288.47	0.00
31.12.25	Klasse M	CHF	201.41	1'385'466.001	279'040'986.84	0.00

Kurzbericht der Kollektivanlagengesetzlichen Prüfungsgesellschaft

An den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung des

MV Immoextra Schweiz Fonds**Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung***Prüfungsurteil*

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds MV Immoextra Schweiz Fonds bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2025, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) - geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigelegte Jahresrechnung dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den für Abschlussprüfungen von Gesellschaften des öffentlichen Interesses relevanten Anforderungen des Berufsstands. Wir haben auch unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.



Wir geben dem Verwaltungsrat der Fondsleitung auch eine Erklärung ab, dass wir die relevanten beruflichen Verhaltensanforderungen zur Unabhängigkeit eingehalten haben, und kommunizieren mit ihnen über alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, und – sofern zutreffend – über Massnahmen zur Beseitigung von Gefährdungen oder getroffene Schutzmassnahmen.

KPMG SA

Bruno Beça
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Prüfer

Karl Hohberger

Genf, 29. April 2026

Jahresrechnung bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2025, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG)