LLB Swiss Investment AG

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2025

Finanzlab Multi Index Fund

Ein für die Finanzlab SA, Lausanne, aufgelegter Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen» für qualifizierte Anleger

Inhalt

3 **Fakten und Zahlen**
Träger des Fonds
Fondsmerkmale
Kennzahlen

4 – 5 **Bericht des Portfoliomanagers**

6 – 9 **Jahresrechnung**
Vermögensrechnung
Erfolgsrechnung (Klasse I CHF)
Aufstellung der Vermögenswerte
Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

10 **Erläuterungen zum Jahresbericht**

11 **Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft**

12 **Ergänzende Angaben**

Fakten und Zahlen

Träger des Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung
Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident bis 31. 12. 2025
Wolfdieter Schnee, Vizepräsident ab 1. 1. 2026
Markus Fuchs

Geschäftsführung der Fondsleitung
Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Fondsleitung
LLB Swiss Investment AG
Bahnhofstrasse 74
CH-8001 Zürich
Telefon +41 58 523 96 70

Depotbank
Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG
Börsenstrasse 16
CH-8001 Zürich
Telefon +41 44 265 44 44

Portfoliomanagement und Vertriebsträger
Finanzlab SA
Avenue Sainte-Luce 4
CH-1003 Lausanne

Zahlstelle
Die Depotbank

Prüfgesellschaft
PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsmerkmale

Der Fonds investiert in ein diversifiziertes Portfolio von strukturierten Produkten, denen als Basiswerte ausschliesslich Aktienindizes der wichtigsten Industrieländer zugrunde liegen (sog. Multi-Index-Produkte).
Die Hauptaufgabe des Vermögensverwalters besteht in der Erstellung und Verwaltung eines Portfolios strukturierter Produkte (Multi-Index-Produkte), deren Produktparameter und Emittenten so ausgewählt werden, dass zum Zeitpunkt der Investition das beste Risiko-Ertrags-Verhältnis unter Einhaltung der festgelegten Restriktionen erzielt werden kann.
Im Mittelpunkt der Anlageentscheidung steht die kontinuierliche Beobachtung der impliziten Volatilität und der Korrelation der Basiswerte, welche der Vermögensverwalter zu monetarisieren beabsichtigt.

Kennzahlen

	31. 12. 2025	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	43.89	32.13	20.23
Ausstehende Anteile Klasse I CHF	354 736	272 100	178 032
Inventarwert pro Anteil der Klasse I CHF	123.72	118.09	113.65
Performance Klasse I CHF	5.01%	3.91%	11.76%
TER Klasse I CHF	0.75%	0.75%	0.75%
PTR (SEC) [1]	1.08	1.12	0.53
Explizite Transaktionskosten in CHF [2]	19 191	22 018	12 661
Explizite Transaktionskosten in % des durchschnittlichen NAV	0.05%	0.08%	–

[1] SEC Definition: Der tiefere Wert der Summe aus den Wertpapierkäufen bzw. Wertpapierverkäufen wird ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.
[2] Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich.

Bericht des Portfoliomanagers

Marktumfeld

Das Jahr 2025 war von einer insgesamt positiven Entwicklung der Aktienmärkte geprägt, auch wenn es im Zuge geopolitischer Spannungen und handelspolitischer Unsicherheiten wiederholt zu Phasen erhöhter Volatilität kam. Insgesamt entwickelten sich die Märkte jedoch freundlich, unterstützt durch ein robustes wirtschaftliches Umfeld sowie die Erwartung einer schrittweisen Lockerung der Geldpolitik.

In den USA erreichten die wichtigsten Indizes neue historische Höchststände. Sowohl der S&P 500 als auch der Nasdaq 100 wurden insbesondere von der starken Entwicklung der grossen Technologieunternehmen sowie vom anhaltenden Optimismus rund um Anwendungen im Bereich der künstlichen Intelligenz getragen.

In Europa fiel die Entwicklung heterogener, insgesamt jedoch ebenfalls positiv aus. Industrie- und Finanzwerte profitierten von einem erneuten Investoreninteresse, während sich der Schweizer Markt einmal mehr durch die Stabilität seiner defensiven Schwergewichte auszeichnete.

Auch in Asien entwickelten sich die Märkte insgesamt positiv. Der japanische Markt setzte seine Aufwärtsbewegung fort, unterstützt durch unternehmensfreundliche Reformen sowie einen vergleichsweise schwachen Yen. Die chinesischen und hongkonger Märkte verzeichneten nach mehreren schwierigen Jahren eine deutliche Erholung. Der Hang Seng Index legte im Jahresverlauf um rund 27.8% zu. Diese Entwicklung widerspiegelt insbesondere wieder attraktiv gewordene Bewertungen nach mehreren Jahren rückläufiger Kurse, eine allmähliche Rückkehr internationaler Investoren sowie verschiedene Stützungsmassnahmen der chinesischen Behörden zur Stabilisierung des Immobiliensektors und zur Unterstützung der wirtschaftlichen Aktivität.

Insgesamt bestätigte das Jahr 2025 die Widerstandsfähigkeit der globalen Aktienmärkte, trotz eines weiterhin von Unsicherheiten geprägten makroökonomischen und geopolitischen Umfelds.

Performance und Entwicklung des Fonds

Vor diesem Hintergrund setzte der Finanzlab Multi Index Fund seine positive Entwicklung fort und schloss das Jahr 2025 mit einer Performance von +5.01% in CHF ab.

Diese Entwicklung liegt im angestrebten Zielbereich und wurde bei gleichzeitig sehr defensivem Risikoprofil erzielt. Die Volatilität blieb über das gesamte Jahr hinweg sehr niedrig und unterstreicht die Disziplin der Anlagestrategie.

Die Diversifikation des Portfolios wurde weiter ausgebaut, unter anderem durch die Aufnahme neuer Emittenten wie Natixis und Goldman Sachs.

Ein wichtiger Meilenstein im Jahr 2025 war zudem die Kotierung des Fonds an der BX Swiss im Segment «Sponsored Qualified Investor Funds». Diese erhöht die Liquidität und Zugänglichkeit, da der Fonds nun kontinuierlich über den Sekundärmarkt gehandelt werden kann, mit Julius Baer als Market Maker.

Das verwaltete Vermögen stieg im Jahresverlauf weiter an und erreichte per Ende 2025 CHF 43.9 Millionen und unterstreicht das zunehmende Vertrauen der Investoren in eine Strategie mit stabilem Renditeprofil.

Positionierung des Portfolios

Die Strategie basiert auf Investitionen in strukturierte Produkte, die ein attraktives Renditeprofil bieten und gleichzeitig einen hohen Kapitalschutz gewährleisten.

Die im Jahresverlauf beobachteten Volatilitätsphasen bildeten insgesamt ein günstiges Umfeld für das Portfolio.

Ein Anstieg der impliziten Volatilität ermöglicht in der Regel attraktivere Emissionsbedingungen für neue strukturierte Produkte, insbesondere in Form höherer Coupons oder verbesserter Schutzmechanismen.

Im Verlauf des Jahres führten mehrere vorzeitige Rückzahlungen dazu, dass frei werdende Mittel in neue Emissionen mit attraktiven Konditionen reinvestiert werden konnten. Je nach Marktumfeld wurden neue Produkte mit Coupons zwischen 5.7% und 7.6% p.a. strukturiert.

Die ausgewählten Produkte weisen in der Regel Barrieren bei 50% des jeweiligen Startniveaus auf und bieten damit einen signifikanten Sicherheitspuffer gegenüber Marktschwankungen. Zum Jahresende lagen die Marktstände weiterhin deutlich über den nächstgelegenen Barrieren im Portfolio.

Zudem ist das Portfolio breit diversifiziert, sowohl hinsichtlich der Emittenten als auch der zugrunde liegenden Indizes.

Diese defensive Struktur ermöglichte es dem Fonds, auch in volatileren Marktphasen ein stabiles Renditeprofil aufrechtzuerhalten.

Ausblick

Für das Jahr 2026 bleiben die wirtschaftlichen Aussichten insgesamt verhalten positiv, auch wenn weiterhin verschiedene Unsicherheitsfaktoren bestehen.

Die Bewertungen an den Aktienmärkten, insbesondere in den USA, befinden sich auf einem erhöhten Niveau. Gleichzeitig dürften Erwartungen an eine schrittweise Lockerung der Geldpolitik in mehreren grossen Volkswirtschaften weiterhin unterstützend auf risikobehaftete Anlagen wirken.

Geopolitische und handelspolitische Spannungen könnten jedoch weiterhin zu erhöhter Volatilität führen, was sich in der Regel als vorteilhaft für die Strategie des Fonds erweist.

Der Fonds geht somit mit einem soliden und breit diversifizierten Portfolio ins Jahr 2026, das durch ein hohes Mass an Kapitalschutz sowie eine breite Streuung über Emittenten und Basiswerte gekennzeichnet ist.

Die Anlagestrategie bleibt unverändert: Ziel ist es, regelmässige Erträge zu erzielen und gleichzeitig ein kontrolliertes Risikoprofil sowie einen hohen Kapitalschutz sicherzustellen.

Fazit

Das Jahr 2025 bestätigt die robuste Positionierung des Finanzlab Multi Index Fund in einem zeitweise anspruchsvollen Marktumfeld.

Dank einer disziplinierten Umsetzung, einer breiten Diversifikation über verschiedene Emittenten sowie einer sorgfältigen Auswahl strukturierter Produkte konnte der Fonds eine Performance im Einklang mit seinen Zielsetzungen erzielen und gleichzeitig eine sehr niedrige Volatilität aufrechterhalten.
In einem Umfeld, das auch künftig von erhöhter Volatilität geprägt sein dürfte, erweist sich die Strategie des Fonds weiterhin als besonders geeignet, um Anlegern ein ausgewogenes Profil aus Kapitalschutz, Stabilität und regelmässigen Erträgen zu bieten.

Vermögensrechnung

	31. 12. 2025 CHF	31. 12. 2024 CHF
Bankguthaben auf Sicht	1 053 924	203 672
Debitoren	21 786	48 736
Strukturierte Produkte	42 887 908	31 939 480
Gesamtfondsvermögen	**43 963 617**	**32 191 888**
Verbindlichkeiten	-75 972	-59 103
Nettofondsvermögen	**43 887 645**	**32 132 785**

Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse I CHF	272 100	178 032
Ausgegebene Anteile	122 219	112 395
Zurückgenommene Anteile	-39 583	-18 327
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse I CHF	**354 736**	**272 100**

Inventarwert eines Anteils	Klasse I CHF
31. 12. 2025	123.72

Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	32 132 785
Saldo aus Anteilscheinverkehr	9 735 501
Entsteuerung Thesaurierung	-79 704
Gesamterfolg der Berichtsperiode	2 099 062
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**43 887 645**

Erfolgsrechnung Klasse I CHF

	1. 1. – 31. 12. 2025 CHF	1. 1. – 31. 12. 2024 CHF
Ertrag Strukturierte Produkte	426 320	452 362
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-70 232	-36 687
Total Erträge	**356 088**	**415 675**
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	1	–
Pauschale Verwaltungskommission (0.75%) [1]	268 644	207 465
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-17 977	-10 113
Total Aufwand	**250 668**	**197 352**
Nettoertrag	**105 420**	**218 323**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 943 685	1 323 439
Realisierter Erfolg	**2 049 105**	**1 541 762**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	49 958	-257 844
Gesamterfolg	**2 099 062**	**1 283 918**

[1] Die pauschale Verwaltungskommission beinhaltet sämtliche Kosten ausser den Transaktionskosten (Vergütungen an Fondsleitung, Asset Manager, Depotbank, Revision etc.)

Verwendung des Erfolges	Klasse I CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	105 420
Vortrag des Vorjahres	643
Zur Verteilung verfügbarer Ertrag	106 063
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	102 873
Vortrag auf neue Rechnung	3 190
Thesaurierung Brutto pro Anteil	0.29
Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer	-0.10
Thesaurierung Netto pro Anteil	0.19
Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge»	148 022

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2025

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2025	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2025	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds-vermögens
Effekten							
Strukturierte Produkte (an einer Börse gehandelt)						**15 348 370**	**34.91**
5.26% BRC-RAIN 24-30.12.26 on AEX/CAC/DAX/NDX	CHF	4 100 000	1 200 000		99.630	4 084 830	9.29
5.80% BRC-BIL 25-08.11.27 on AEX/CAC/UKX/NKY	CHF	4 500 000	4 500 000		98.600	4 437 000	10.09
6.06% BRC-Marex 25-14.10.27 on IBEX/UKX/DAXK/NKY	CHF	4 000 000	4 000 000		99.670	3 986 800	9.07
5.00% BRC-EFG 24-11.06.26 on CAC/SX5E/SPX/SMI	CHF	2 850 000	100 000		99.640	2 839 740	6.46
Strukturierte Produkte (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						**27 539 538**	**62.64**
5.05% BRC-Vaudoise 24-23.07.26 on ESTX/S&P/SMI/IBEX	CHF	2 900 000			100.050	2 901 439	6.60
6.04% BRC-MLBV 24-12.05.27 on SPX/SX5E/SMI/OMX	CHF	2 800 000			99.280	2 779 840	6.32
6.54% BRC-NATIXIS 25-27.12.27 on AS51/HSI/OMX/NKY	CHF	3 900 000	3 900 000		99.780	3 891 420	8.85
6.63% BRC-BBVA 25-04.10.27 on AS51/UKX/HSI/NDX	CHF	3 900 000	3 900 000		98.600	3 845 400	8.75
6.76% BRC-Santander 25-28.04.27 on IBEX/SPX/SMI/SX5E	CHF	3 200 000	3 500 000	300 000	101.292	3 241 340	7.37
7.40% BRC-CSI FIN 25-22.12.27 on CAC/NKX/SPX/SX5E	CHF	4 000 000	4 000 000		99.505	3 980 200	9.05
7.64% BRC-BBVA 25-17.11.27 on DAX/UKX/HSI/NKY	CHF	3 400 000	3 400 000		99.660	3 388 440	7.71
6.24% BRC-CIBC 25-25.10.27 on NDX/SX5E/DAX/AS51	CHF	3 500 000	3 500 000		100.327	3 511 459	7.99
Total Effekten						**42 887 908**	**97.55**
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						1 075 710	2.45
Gesamtfondsvermögen						43 963 617	100.00
Verbindlichkeiten						-75 972	-0.17
Total Nettofondsvermögen						**43 887 645**	

Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

		Bewertung		
Anlageart	Betrag Total	bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Strukturierte Produkte	42 887 908	15 348 370	27 539 538	–
Derivate	–	–	–	–
Total	**42 887 908**	**15 348 370**	**27 539 538**	**–**

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Sonstige Wertschriften			
CHF	5.04% BRC-CIBC 24-02.07.26 on AS51/SPTSX/SX5E/UKX		2 900 000
CHF	5.16% BRC-BKB 24-12.03.26 on IBEX/NKY/OMXS30		2 950 000
CHF	5.25% BRC-Vontobel 24-02.04.26 on DAX/NDX/CAC/OMXS	400 000	2 700 000
CHF	5.30% BRC-EFG 24-07.08.26 on AEX/DAX/IBEX		2 400 000
CHF	5.40% BRC-BIL 24-26.02.26 on CAC/DAXK/UKX/NDX	300 000	2 850 000
CHF	5.70% BRC-BBVA 25-31.01.28 on AS51/UKX/HSI/NDX	3 000 000	3 000 000
CHF	5.80% BRC-Marex 24-22.05.26 on AEX/NDX/SX5E		2 900 000
CHF	5.90% BRC-JB 25-14.10.27 on SMI/ESTX/CAC/S&P	3 400 000	3 400 000
CHF	6.04% BRC-BBVA 25-25.08.27 on DAX/UKX/HSI/NKY	3 100 000	3 100 000
CHF	6.36% BRC-BBVA 24-26.04.27 on DAX/UKX/HSI/NKY		2 800 000
CHF	6.60% BRC-GSFC 25-20.09.27 on AEX/DAX/SPX/SMI	2 900 000	2 900 000
CHF	6.60% BRC-Marex 25-08.03.27 on AEX/DAXK/NKY/NDX	3 400 000	3 400 000
CHF	6.80% BRC-Natixis 25-13.09.27 on AS51/OMX/NKY/UKXcH	2 900 000	2 900 000
CHF	7.00% BRC-CIBC 23-04.11.25 on NKY/SPX/OMX		2 000 000

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen.

Erläuterungen zum Jahresbericht vom 31. Dezember 2025

1. Fonds-Performance

Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

2. Soft commission agreements

Für die Periode vom 1. Januar bis 31. Dezember 2025 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LLB Swiss Investment AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Bewertung erfolgt gemäss § 16 des Fondsvertrages.

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden in der jeweiligen Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
   Die Fondsleitung kann jedoch auch an Tagen, an welchen keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, den Nettoinventarwert eines Anteils («nicht handelbarer Nettoinventarwert») berechnen, z.B. für den letzten Kalendertag eines Monats. Solche nicht handelbare Nettoinventarwerte können veröffentlicht werden, dürfen aber nur für Performance-Berechnungen und -Statistiken (insbesondere zwecks Vergleich mit dem Referenzindex) oder für Kommissionsberechnungen gemäss § 19, auf keinen Fall aber als Basis für Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge verwendet werden. Aus diesem Grund werden diese «nicht handelbare Nettoinventarwerte» von der Depotbank nicht geprüft.
2. 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. Bei strukturierten Produkten erfolgt die Bewertung jeweils zum Geldkurs. Die Fondsleitung wendet in anderen Fällen zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. 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.
4. 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 jeweils auf die kleinste gängige Einheit der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse kaufmännisch gerundet.
5. 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 Betreffnisse 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 Nettoinventarwertberechnung, 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 Nettoinventarwertberechnung, 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.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung des Finanzlab Multi Index Fund

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Finanzlab Multi Index Fund – 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 Jahresrechnung (Seiten 3 und 6 bis 10) 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 Anforderungen des Berufsstands, und wir haben 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 Verwaltungsrats der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörenden 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 dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Anlagefonds 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Raffael Simone
Zugelassener Revisionsexperte, Leitender Prüfer

Alessio Palermo
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 13. April 2026

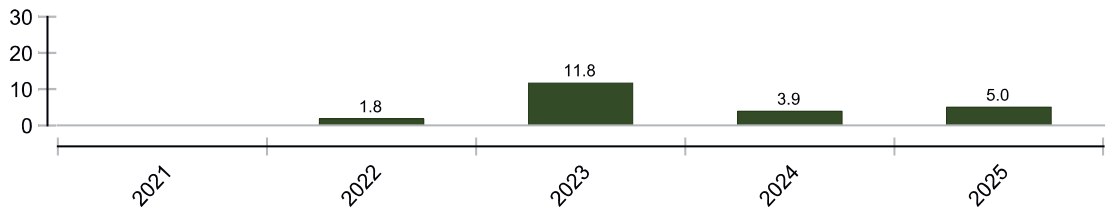
Ergänzende Angaben

Bisherige Wertentwicklung pro Kalenderjahr (Angaben in %)

- Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte können sich künftig völlig anders entwickeln.
- Anhand des Diagramms können Sie bewerten, wie das Teilvermögen in der Vergangenheit verwaltet wurde und ihn mit seiner Benchmark vergleichen.
- Die Wertentwicklung wird nach Abzug der laufenden Kosten dargestellt. Ein- und Ausstiegskosten werden bei der Berechnung nicht berücksichtigt.
- Bei diesem Fonds wird keine Benchmark verwendet.

Finanzlab Multi Index Fund - I CHF

Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 4 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 20. Oktober 2021 aufgelegt.
- Die Anteilsklasse bzw. deren Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.