



LLB Swiss Investment AG



Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2023

OTC-X Fund

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»
für qualifizierte Anleger

Inhalt

- 3 **Fakten und Zahlen**
 - Träger des Fonds
 - Fondsmerkmale
 - Kennzahlen
- 4 – 9 **Jahresrechnung**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung (Klasse It und Klasse Nt)
 - 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
Markus Fuchs

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Fondsleitung

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich
Telefon +41 58 523 96 70
Telefax +41 58 523 96 71

Depotbank

Bank J. Safra Sarasin AG
Elisabethenstrasse 62
CH-4002 Basel
Telefon +41 61 277 77 37
Telefax +41 61 277 76 79

Portfoliomanager und Vertriebssträger

Berner Kantonalbank AG, Bern

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsmerkmale

Das Anlageziel des OTC-X Fund besteht hauptsächlich darin, mittels Investitionen im Schweizer OTC (Over-The-Counter, ausserbörslich) Markt (oder auch Nebenwertemarkt) Mehrwert zu erzielen. Der Fonds investiert das Gesamtfondsvermögen hauptsächlich in Aktien und Be-

teiligungswertpapiere von Gesellschaften, die nicht zum massenweisen Handel geeignet sind, gleichzeitig aber am ausserbörslichen Aktienmarkt in der Schweiz (OTC-Markt) Käufer bzw. Verkäufer suchen.

Kennzahlen

	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	45.09	51.12	51.72
Ausstehende Anteile Klasse It	249 993	290 074	290 074
Ausstehende Anteile Klasse Nt	100 845	100 845	100 845
Inventarwert pro Anteil Klasse It in CHF	137.63	139.30	141.24
Inventarwert pro Anteil Klasse Nt in CHF	105.94	106.20	106.65
Performance Klasse It	-1.15 %	-1.18 %	6.44 %
Performance Klasse Nt	0.23 %	0.21 %	7.92 %
TER Klasse It	1.63 %	1.63 %	1.61 %
TER Klasse Nt	0.23 %	0.23 %	0.23 %
PTR ¹	0.11	0.11	0.02
Explizite Transaktionskosten in CHF ²	11 575	8 275	4 702

¹ UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend 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.

Vermögensrechnung

	31. 12. 2023 CHF	31. 12. 2022 CHF
Bankguthaben auf Sicht	957 872	2 081 893
Debitoren	142 668	178 227
Aktien	44 037 088	48 913 223
Sonstige Aktiven	1 135	1 165
Gesamtfondsvermögen	45 138 763	51 174 508
Verbindlichkeiten	-48 115	-56 473
Nettofondsvermögen	45 090 648	51 118 035
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse It	290 074	290 074
Ausgegebene Anteile	2 450	-
Zurückgenommene Anteile	-42 531	-
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse It	249 993	290 074
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse Nt	100 845	100 845
Ausgegebene Anteile	-	-
Zurückgenommene Anteile	-	-
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse Nt	100 845	100 845
Inventarwert eines Anteils	Klasse It in CHF	Klasse Nt in CHF
31. 12. 2023	137.63	105.94
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	51 118 035	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-5 486 062	
Entsteuerung Thesaurierung	-71 528	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-469 798	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	45 090 648	

Erfolgsrechnung Klasse It

	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF	1. 1. – 31. 12. 2022 CHF
Ertrag Aktien	700 563	670 149
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	1 913	–
Total Erträge	702 476	670 149
abzüglich:		
Negativzins	–	8 662
Revisionsaufwand	8 464	8 548
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.50%)	592 189	608 188
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)	39 498	40 566
Sonstiger Aufwand	3 591	4 707
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-51 617	-53 937
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	17 821	–
Total Aufwand	609 946	616 734
Nettoertrag	92 530	53 415
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	942 886	725 763
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-51 617	-53 937
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	891 269	671 826
Realisierter Erfolg	983 799	725 241
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 479 901	-1 207 864
Gesamterfolg	-496 102	-482 623

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Verwendung des Erfolges	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	92 530
Vortrag des Vorjahres	442
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	60 335
Vortrag auf neue Rechnung	148
Thesaurierung pro Anteil	0.32
Verrechnungssteuer 35%	0.11
Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge» per 31. 12. 2023	880 205

Erfolgsrechnung Klasse Nt

	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF	1. 1. – 31. 12. 2022 CHF
Ertrag Aktien	189 326	176 418
Total Erträge	189 326	176 418
abzüglich:		
Negativzins	–	2 278
Revisionsaufwand	2 336	2 252
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.10%)	10 851	10 686
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)	10 851	10 686
Sonstiger Aufwand	977	1 241
Total Aufwand	25 015	27 143
Nettoertrag	164 311	149 275
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	290 806	190 870
Realisierter Erfolg	455 117	340 145
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-428 813	-317 579
Gesamterfolg	26 304	22 566
Verwendung des Erfolges		
	CHF	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	164 311	
Vortrag des Vorjahres	996	
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	106 845	
Vortrag auf neue Rechnung	930	
Thesaurierung pro Anteil	1.63	
Verrechnungssteuer 35%	0.57	
Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge» per 31. 12. 2023	292 349	

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						4 367 835	9.68
Edisun Power Europe NA	CHF	1 600	1 600		110.000	176 000	0.39
Forbo NA	CHF	360			1 054.000	379 440	0.84
Inficon NA	CHF	565		35	1 206.000	681 390	1.51
Kursaal Bern NA	CHF	1 500			333.000	499 500	1.11
SKAN Group NA	CHF	3 300	3 300		80.800	266 640	0.59
V-ZUG Holding NA	CHF	5 000			64.800	324 000	0.72
Valiant NA	CHF	4 300			95.400	410 220	0.91
Vetropack Reg. -A-	CHF	12 500			39.100	488 750	1.08
Ypsomed NA	CHF	2 515		400	303.000	762 045	1.69
Zehnder Group -A- NA	CHF	7 100			53.500	379 850	0.84
Aktien (an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt)						6 119 077	13.56
Cham Group NA	CHF	3 378		300	495.000	1 672 110	3.70
Espace Real Estate NA	CHF	12 086		500	175.000	2 115 050	4.69
EW Jona-Rapperswil NA	CHF	138		40	5 300.000	731 400	1.62
Holdigaz NA	CHF	5 801		700	147.000	852 747	1.89
Lagerhäuser der Centralschweiz NA vinkuliert	CHF	37		15	20 210.000	747 770	1.66
Aktien (nicht an einer Börse oder an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt)						33 550 176	74.33
Alum-Laufen Liesber NA inkl. 3 GS	CHF	20			5 605.000	112 100	0.25
Auto Holding NA	CHF	2 502		95	444.000	1 110 888	2.46
aventron NA	CHF	123 010			11.500	1 414 615	3.13
Bad Schinznach NA	CHF	827		40	2 025.000	1 674 675	3.71
BERNEXPO NA	CHF	3 010			330.000	993 300	2.20
Bobst Group NA	CHF	8 938	8 938		64.750	578 736	1.28
Bondpartners NA	CHF	815		200	875.000	713 125	1.58
Brauerei Schützengarten PS	CHF	167			3 600.000	601 200	1.33
Casino de Montreux NA	CHF	347		20	1 960.000	680 120	1.51
Cendres+Metaux Holding SA	CHF	227		20	5 125.000	1 163 375	2.58
EnergieZürichsee Linth NA	CHF	23			1 815.000	41 745	0.09
Ersparniskasse Affoltern NA	CHF	110		40	2 100.000	231 000	0.51
Forces Motrices NA 1st Class	CHF	179			950.000	170 050	0.38
galledia group NA	CHF	1 150		250	270.000	310 500	0.69
Gestione Stalvedro NA in Liquidation	CHF	262			170.000	44 540	0.10
Gottthard Raststätte NA	CHF	1 500			182.000	273 000	0.60
Griesser NA	CHF	1 274		18	975.000	1 242 150	2.75
Griston NA	CHF	262			2 810.000	736 220	1.63
Landwirtschaft ZRA NA	CHF	50			5 205.000	260 250	0.58
LURAG Luzerner Raststätten NA	CHF	163			721.000	117 523	0.26
Parking des Alpes NA	CHF	6 424		1 240	31.000	199 144	0.44
Patiswiss NA	CHF	410			620.000	254 200	0.56
Plaston Holding NA	CHF	368		8	3 200.000	1 177 600	2.61
Rapid Holding	CHF	1 727		150	450.000	777 150	1.72
Regiobank Solothurn NA	CHF	650			975.000	633 750	1.40
Reishäuser NA	CHF	26		1	40 000.000	1 040 000	2.30
Repower NA	CHF	12 093		4 400	175.000	2 116 275	4.69

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen. Obligationen in Tausend angegeben.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
RIGI BAHNEN NA	CHF	49 278			9.350	460 749	1.02
Schilthornbahn NA	CHF	467		25	1 340.000	625 780	1.39
SIA-Haus Vorz. NA	CHF	109		70	8 500.000	926 500	2.05
Spar + Leihkasse Guerbetal	CHF	32		24	4 650.000	148 800	0.33
Spar&Leihkasse Bucheggberg	CHF	129		49	7 150.000	922 350	2.04
Spar&Leihkasse Wynigen	CHF	10		4	9 600.000	96 000	0.21
Spar+Leihkasse Riggisberg	CHF	60		15	6 700.000	402 000	0.89
SSE Holding NA	CHF	371		20	3 774.000	1 400 154	3.10
Stadtcasino Baden AG	CHF	1 509		22	495.000	746 955	1.65
swisstulle NA	CHF	50			6 100.000	305 000	0.68
Thermalbad Zurzach NA	CHF	748			281.500	210 562	0.47
USINES METALL NA	CHF	95			5 505.000	522 975	1.16
vo energies NA	CHF	50 200		2 500	12.500	627 500	1.39
Weiss+Appetitio NA	CHF	4 179		300	309.000	1 291 311	2.86
Weisse Arena NA	CHF	8 863		1 137	170.000	1 506 710	3.34
Weleda Namen PS	CHF	384		45	3 425.000	1 315 200	2.91
Welinvest NA	CHF	105		40	3 050.000	320 250	0.71
WIR Bank NA-Beteiligungsschein	CHF	2 081	2 331	250	489.000	1 017 609	2.25
WWZ AG	CHF	1 210		150	989.000	1 196 690	2.65
ZT Medien NA	CHF	50			9 525.000	476 250	1.06
Zuercher Oberland NA	CHF	600		53	606.000	363 600	0.81
Total Effekten						44 037 088	97.56
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						1 101 675	2.44
Gesamtfondsvermögen						45 138 763	100.00
Verbindlichkeiten						-48 115	
Total Nettofondsvermögen						45 090 648	

Vermögensstruktur

Aufteilung Aktien nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	4 574 854	10.14
Gesundheitswesen	2 077 245	4.60
Grundstoffe	1 713 855	3.80
Immobilien	4 308 714	9.55
Industrie	12 851 701	28.47
Verbraucherservice	8 710 829	19.30
Verbrauchsgüter	2 514 613	5.57
Versorger	7 285 277	16.14
Total	44 037 088	97.56

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.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	44 037 088	4 367 835	39 669 253	-
Derivate	-	-	-	-
Total	44 037 088	4 367 835	39 669 253	-

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen. Obligationen in Tausend angegeben.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	Brunni-Bahnen Engelberg NA		28
CHF	WIR Bank Anteilschein		2 331
Bezugsrechte			
CHF	Espace Real Estate Anr. 15. 05. 2023 auf Aktien	12 586	12 586

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. Obligationen in Tausend.

Erläuterungen zum Jahresbericht vom 31. Dezember 2023

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 1. Januar bis 31. Dezember 2023 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 Fondsvertrags.

§ 16 Berechnung des Nettoinventarwerts

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quote) 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 bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
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 den an einem OTC-Markt gehandelten Aktien erfolgt die Bewertung zum Geldkurs. Die Fondsleitung wendet in anderen Fällen zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. 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.
4. 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.
5. 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. Es wird jeweils auf die kleinste gängige Einheit der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse kaufmännisch gerundet.
6. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe 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 OTC-X Fund

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds OTC-X Fund – bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2023, 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 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

Andreas Scheibli
Zugelassener Revisionsexperte, Leitender Revisor

Patricia Bösch
Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 19. April 2024

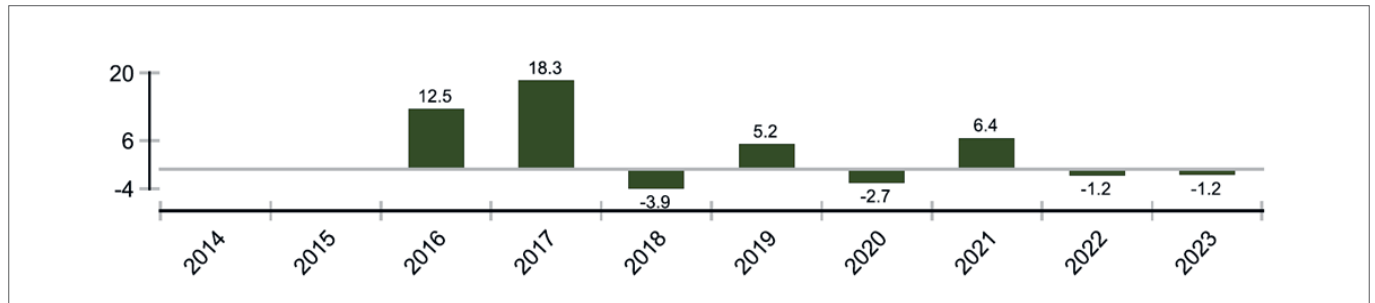
Ergänzende Angaben

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.

OTC-X Fund - It

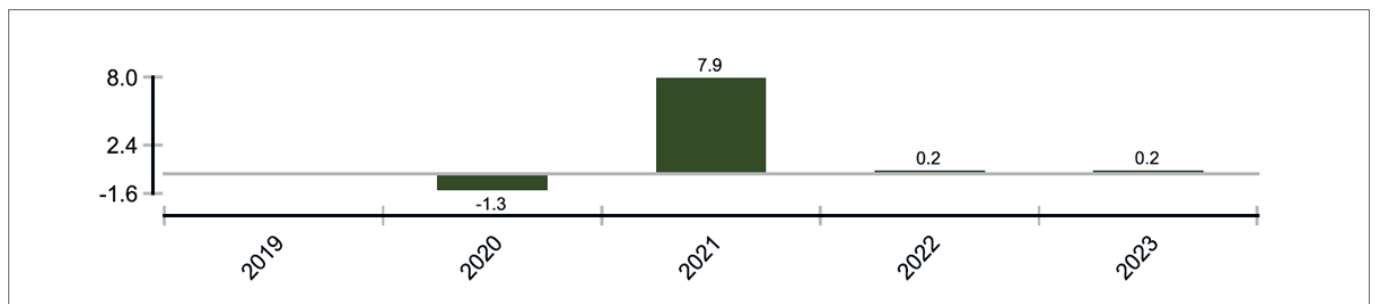
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 8 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 29. September 2015 aufgelegt.
- Die Anteilsklasse bzw. deren Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.

OTC-X Fund Nt

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



- Die Anteilsklasse wurde am 30. September 2019 aufgelegt.
- Die Anteilsklasse bzw. deren Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.