



# **Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss**

zum 30. September 2019

## **Swiss Strategie**

**-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-**

«Fonds commun de placement» („FCP“) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

**Handelsregister-Nr. K1556**

Der vorliegende Bericht für den Umbrella Fonds **«Swiss Strategie»** umfasst folgenden Teilfonds:

- dynamisch

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Bericht über den Geschäftsverlauf	5
<b>Teilfonds dynamisch</b>	<b>6</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	6
Währungs-Übersicht des Teilfonds	6
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	6
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	6
Vermögensaufstellung des Teilfonds	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	9
Vermögensentwicklung des Teilfonds	9
Anhang zum Jahresabschluss	11
Prüfungsvermerk	15
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	18
Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	21

Das zusammengefasste Fondsvermögen des Investmentfonds Swiss Strategie besteht zum 30. September 2019 ausschließlich aus dem Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch.

## Informationen an die Anleger

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Oktober eines jeden Jahres und endet am 30. September des darauf folgenden Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID), sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt / Emissionsdokument (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Berichtszeitraums in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2013) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

## Management und Verwaltung

### Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)

### Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

Utz Schüller  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Frank Alexander de Boer  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

seit dem 1. April 2019:  
Thomas Grünewald  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

bis zum 19. Februar 2019:  
Günther P. Skrzypek  
(Vorsitzender des Aufsichtsrats)  
Managing Partner  
Augur Capital AG  
Frankfurt am Main/Deutschland

seit dem 14. August 2019:  
David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)  
Global Head of Regulated Products  
Apex Fund Services (Malta) Limited  
Luxembourg Branch

bis zum 19. Februar 2019:  
Florian Gräber  
(Stellv. Vorsitzender des Aufsichtsrats)  
Managing Partner  
Augur Capital AG  
Frankfurt am Main/Deutschland

seit dem 14. August 2019:  
Thondikulam Easwaran Srikumar  
(Mitglied des Aufsichtsrats)  
Global Head of Fund Administration  
Apex Fund Services (Malta) Limited  
Luxembourg Branch

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)  
Mitglied des Vorstands  
Baden-Württembergische Bank  
Stuttgart/Deutschland

bis zum 19. Februar 2019:  
Johan Flodgren (Mitglied des Aufsichtsrats)  
Investment Director  
Keyhaven Capital Partners Ltd.  
London/Großbritannien

bis zum 19. Februar 2019:  
Achim Koch (Mitglied des Aufsichtsrats)  
Geschäftsführer  
LBBW Luxemburg Branch  
Grevenmacher/Luxemburg

### Fondsmanager

Swiss Fund Management AG  
Bühlstrasse 2  
CH-8125 Zollikerberg  
[www.swissfundmanagement.swiss](http://www.swissfundmanagement.swiss)

### Verwahrstelle sowie

**Register- und Transferstelle**  
European Depositary Bank SA <sup>1)</sup>  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach <sup>2)</sup>  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

### Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Augur Capital AG  
Westendstraße 16-22  
D-60325 Frankfurt am Main  
[www.augurcapital.com](http://www.augurcapital.com)

### Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Republik Österreich

UniCredit Bank Austria AG  
Schottengasse 6-8  
A-1010 Wien  
[www.bankaustria.at](http://www.bankaustria.at)

<sup>1)</sup> Bis zum 31. Januar 2019 firmiert unter M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.

<sup>2)</sup> Bis zum 24. Juni 2019 unter der Adresse 2, Place François-Joseph Dargent, L-1413 Luxemburg.

## Management und Verwaltung

### **Zahlstelle**

#### **in der Republik Schweiz**

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG  
Münsterhof 12  
CH-8001 Zürich  
[www.dz-privatbank.com](http://www.dz-privatbank.com)

### **Zahlstelle sowie Informationsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg**

European Depositary Bank SA <sup>1)</sup>  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach <sup>2)</sup>  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

### **Vertreter**

#### **in der Republik Schweiz**

IPConcept (Schweiz) AG  
Münsterhof 12  
CH-8001 Zürich  
[www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com)

### **Initiator und Vertriebsstelle in der Republik Schweiz**

BZ Berater Zentrum AG  
Bühlstrasse 2  
CH-8125 Zollikerberg  
[ww.beraterzentrum.swiss](http://ww.beraterzentrum.swiss)

### **Abschlussprüfer**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg  
[www.pwc.com/lu](http://www.pwc.com/lu)

## Bericht über den Geschäftsverlauf

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger

Im Bericht des Fondsmanagement beziehen wir uns auf die Periode vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019. Diese Zeit war von einem „Auf und Ab“ geprägt, obwohl in der Summe nach 12 Monaten ein „Treten an Ort“ verzeichnet werden kann. Nachdem der DAX sowie der SMI von Oktober bis Dezember stark verloren hatten, verzeichneten wir im ersten Halbjahr 2019 eine ebenso starke Erholung. Die Weltuntergangsstimmung von Ende 2018 war innerhalb weniger Wochen im neuen Jahr wie verfliegen. Obwohl sich weder politisch noch wirtschaftlich grundlegend etwas verändert hat, waren die Anleger und Anlegerinnen zum Schluss gekommen, dass man mangels Alternativen wieder im Aktienmarkt engagiert sein muss. Was für ein Sinneswandel!

Weder das Problem „Brexit“ noch die Zollstreitigkeiten USA vs. China sind bis heute auch nur ansatzweise gelöst. In Europa hat sich wenig zum Besseren verändert. Italien ist zerstritten, Frankreich tritt an Ort und Stelle und Deutschland respektive die „Groko“ beschäftigt sich nur mit sich selbst. Keine guten Aussichten für einen Fortschritt! Dennoch sind einige Möglichkeiten für das Geschäftsjahr 2019/2020 im Markt noch nicht eingepreist. Sollte „Uncle Sam“ respektive sein sprunghafter Präsident, Donald Trump, sich tatsächlich mit den Chinesen einigen können, so würde an den Börsen einiges Potential freigesetzt. Auch nur eine Teileinigung in homöopathischer Dosis würde die Anleger erfreuen. Nicht zu vergessen, dass kurz nach Ende unseres Geschäftsjahres die US-Wahlen anstehen. Trump wird alles dafür tun, um sich nicht ein negatives Image der Wirtschaftslage ankreiden lassen zu müssen. Auch der Brexit könnte – egal ob er mit einem Ausstieg oder Verbleib in der EU endet – im Jahr 2020 ad acta gelegt werden. Dies würde wieder Sicherheit für den Markt der Beteiligungspapiere in Europa bedeuten. Leider wird auch das kommende Geschäftsjahr wieder von vielen politischen Ereignissen beeinflusst.

Nun zu den Zahlen: Der Fonds Swiss Strategie - dynamisch war im Hamsterrad gefangen. Außer währungsbedingten Auf- und Abschlägen war es ein verlorenes Jahr. Vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 konnte in € ein Plus von 2,4% verbucht werden, obwohl YTD ein sattes Plus von gut 20% verbucht werden konnte. Die Verluste im vierten Quartal 2018 waren zu groß. In Schweizer Franken wurden ein Minus von 2,2% verbucht. Diese Diskrepanz zur €-Tranche von gut 4,5% kam alleine durch die Verteuerung des Frankens gegenüber dem Euro zustande.

Liebe Anteilinhaberinnen, liebe Anteilsinhaber, wir werden auch im neuen Geschäftsjahr alles unternehmen, um – trotz vieler (politischer) Risiken – ein gutes Resultat für Sie erarbeiten zu können. Wir sind zuversichtlich, dass uns dies gelingen wird.

Das Fondmanagement bedankt sich bei Ihnen für das entgegengebrachte Vertrauen.

Luxemburg, im November 2019

LRI Invest S.A.

## Swiss Strategie - dynamisch

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch per 30. September 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 38.550.248,42)	38.975.578,95
Bankguthaben	3.776.653,65
Sonstige Vermögensgegenstände	149.529,86
<b>Summe Aktiva</b>	<b>42.901.762,46</b>
Bankverbindlichkeiten	-1.317.582,42
Zinsverbindlichkeiten	-0,34
Sonstige Verbindlichkeiten	-191.455,10
<b>Summe Passiva</b>	<b>-1.509.037,86</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>41.392.724,60</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
CHF	27,85	67,27
EUR	10,38	25,07
CAD	1,95	4,71
DKK	0,92	2,23
USD	0,36	0,86
GBP	0,08	0,20
HKD	-0,14	-0,34
<b>Summe</b>	<b>41,39</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	25,91	62,57
Verzinsliche Wertpapiere	11,55	27,91
Wertpapier-Investmentanteile	1,52	3,68
<b>Summe</b>	<b>38,98</b>	<b>94,16</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Schweiz	14,79	35,74
Bundesrepublik Deutschland	13,25	32,00
Griechenland	3,22	7,78
Österreich	2,30	5,56
Kanada	1,69	4,08
Dänemark	1,29	3,11
Liechtenstein	0,66	1,60
Belgien	0,65	1,57
Kaimaninseln	0,57	1,37
Sonstige Länder	0,56	1,35
<b>Summe</b>	<b>38,98</b>	<b>94,16</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Swiss Strategie - dynamisch

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019		Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Teranga Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA8807972044	STK	500.000	CAD	4,8800	1.690.394,54	4,08
Autoneum Holding AG Namens-Aktien SF -,05	CH0127480363	STK	6.000	CHF	109,7000	605.464,08	1,46
Dufry AG Nam.-Aktien SF 5	CH0023405456	STK	15.000	CHF	83,4800	1.151.871,95	2,78
Implenia AG Namens-Aktien SF 1,02	CH0023868554	STK	20.000	CHF	37,4800	689.540,98	1,67
Molecular Partners AG Namens-Aktien SF 1	CH0256379097	STK	75.000	CHF	17,4400	1.203.201,18	2,91
OC Oerlikon Corporation AG Namens-Aktien SF 1	CH0000816824	STK	80.000	CHF	10,0100	736.638,76	1,78
Orascom Development Holding AG Nam.-Aktien SF 5	CH0038285679	STK	113.745	CHF	15,1200	1.582.029,62	3,82
Peach Property Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0118530366	STK	130.000	CHF	33,5000	4.006.071,20	9,68
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	STK	3.000	CHF	288,8000	796.982,80	1,93
SCHMOLZ + BICKENBACH AG Nam.- Aktien SF -,50	CH0005795668	STK	1.000.000	CHF	0,2230	205.132,92	0,50
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 27	CH0014284498	STK	4.500	CHF	392,5000	1.624.735,53	3,93
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	STK	4.000	CHF	264,9000	974.703,34	2,35
Zur Rose Group AG Namens-Aktien SF 30	CH0042615283	STK	15.000	CHF	88,5000	1.221.138,81	2,95
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	STK	35.000	DKK	274,9000	1.288.665,66	3,11
Alpha Bank A.E. Namens-Aktien EO -,30	GRS015003007	STK	800.000	EUR	1,7130	1.370.400,00	3,31
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.	BE0974268972	STK	67.453	EUR	9,6220	649.032,77	1,57
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	30.000	EUR	45,6200	1.368.600,00	3,31
KPS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1A6V48	STK	100.000	EUR	6,9000	690.000,00	1,67
MS Industrie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005855183	STK	596.156	EUR	1,8900	1.126.734,84	2,72
Piraeus Bank S.A. Namens-Aktien EO 6	GRS014003024	STK	600.000	EUR	3,0800	1.848.000,00	4,46
China Yong.Autom.Ser.Hldgs Ltd Registered Shares HD -,01	KYG2162W1024	STK	750.000	HKD	6,4700	567.776,28	1,37
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS-,10	US8816242098	STK	80.000	USD	6,8800	504.861,49	1,22
<b>Bezugsrechte</b>							
Intercell AG Ansprüche auf Nachb.(Umt.)	AT0000A10BA2	STK	13.073	EUR	0,0000	0,00	0,00
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
Scherrer Small Caps Europe Inhaber-Anteile o.N.	LI0018448063	ANT	2.500	EUR	264,3500	660.875,00	1,60
Universal-Shareconcept-BC Inhaber-Anteile I	DE000A0BLTJ4	ANT	5.000	EUR	172,4100	862.050,00	2,08
						<b>11.550.677,20</b>	<b>27,91</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
4,000% Colossa Vermögensverwaltung SF-Anl.v.16(21)	DE000A2BN510	CHF	3.000,00	%	100,0000	2.759.635,73	6,67
4,000% Nobassil Vermögensverw.GmbH SF-Anl.v.2017(17-22)	DE000A2GSDX9	CHF	2.000,00	%	100,0000	1.839.757,15	4,44
4,000% OTROP 18 Vermögensverwalt.GmbH SF-Anl.v.2018(18-23)	DE000A2NBE91	CHF	2.000,00	%	100,0000	1.839.757,15	4,44
4,125% SG Development GmbH Anl.v.15(16-20)	DE000A1685S6	CHF	3.000,00	%	100,0000	2.759.635,73	6,67
4,125% WT 80 Immobilien-Business GmbH SF-Anl. 2015(20)	DE000A18VN16	CHF	2.500,00	%	100,0000	2.299.696,44	5,56
1,750% FF Group Finance Luxembourg SA EO-Conv. Notes 2014(19)	XS1082775054	EUR	1.300,00	%	4,0150	52.195,00	0,13
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>38.975.578,95</b>	<b>94,16</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depository Bank S.A.		CAD	376.057,07	EUR		260.526,56	0,63
Bankkonto European Depository Bank S.A.		CHF	1.528.759,56	EUR		1.406.273,17	3,40
Bankkonto European Depository Bank S.A.		EUR	1.739.411,98	EUR		1.739.411,98	4,20
Bankkonto European Depository Bank S.A.		GBP	74.236,77	EUR		83.911,80	0,20
Bankkonto UBS Ltd London		CHF	98.986,20	EUR		91.055,28	0,22
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	101.709,52	EUR		101.709,52	0,25
Bankkonto UBS Ltd London		USD	102.222,97	EUR		93.765,34	0,23
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>3.776.653,65</b>	<b>9,12</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Swiss Strategie - dynamisch

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019	Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Wertpapierzinsen		CHF	162.553,82	EUR	149.529,78	0,36
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank S.A.		CAD	0,02	EUR	0,01	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank S.A.		CHF	0,04	EUR	0,03	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank S.A.		EUR	0,04	EUR	0,04	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>149.529,86</b>	<b>0,36</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		DKK	-2.742.632,92	EUR	-367.337,41	-0,89
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		HKD	-6.055.066,56	EUR	-708.484,94	-1,71
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		USD	-263.566,83	EUR	-241.760,07	-0,58
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-1.317.582,42</b>	<b>-3,18</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank S.A.		DKK	-0,20	EUR	-0,03	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank S.A.		HKD	-0,87	EUR	-0,10	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank S.A.		USD	-0,23	EUR	-0,21	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-0,34</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						
Sonstige Verbindlichkeiten		CHF	-106.236,74	EUR	-97.724,91	-0,24
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-93.730,19	EUR	-93.730,19	-0,23
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-191.455,10</b>	<b>-0,46</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>41.392.724,60</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Anteilwert des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch EUR - R	EUR	17,74
Anteilwert des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch CHF - R	CHF	8,66
Umlaufende Anteile des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch EUR - R	STK	907.265
Umlaufende Anteile des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch CHF - R	STK	3.175.754
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	94,16
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	0,00

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2019
Britische Pfund	GBP	0,884700	=1	EUR
Canadische Dollar	CAD	1,443450	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,466250	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,546500	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,087100	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,090200	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Swiss Strategie - dynamisch

### Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch im Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	456.237,04
Zinsen aus Geldanlagen	12.804,07
Dividendenerträge	331.614,55
Sonstige Erträge	778,76
Ordentlicher Ertragsausgleich	17.110,16
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>818.544,58</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Fondsmanagervergütung	-570.633,58
Verwaltungsvergütung	-57.109,24
Verwahrstellenvergütung	-19.435,92
Prüfungskosten	-11.143,95
Taxe d'abonnement	-19.080,94
Veröffentlichungskosten	-648,12
Register- und Transferstellenvergütung	-440,84
Regulatorische Kosten	-16.658,01
Zinsaufwendungen	-74.848,18
Sonstige Aufwendungen	-64.499,91
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-17.246,47
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-851.745,16</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-33.200,58</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	5.034.278,45
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	119.570,80
Realisierte Verluste	-4.048.462,49
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-99.734,74
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.005.652,02</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>972.451,44</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	1.476.238,75
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-1.512.967,80
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>-36.729,05</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>935.722,39</b>

### Vermögensentwicklung des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch

	EUR
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>39.397.347,35</b>
Mittelzuflüsse	6.950.413,00
Mittelabflüsse	-5.871.058,39
Mittelzufluss/ -abfluss netto	1.079.354,61
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-19.699,75
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	935.722,39
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>41.392.724,60</b>

Da der Fonds Swiss Strategie zum 30. September 2019 aus nur einem Teilfonds, dem Swiss Strategie - dynamisch, besteht, entsprechen die Vermögensaufstellung, die Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Vermögensentwicklung des Teilfonds gleichzeitig der zusammengefassten Aufstellungen des Fonds Swiss Strategie.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Swiss Strategie - dynamisch

### Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Swiss Strategie - dynamisch EUR - R

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2019	907.264,516	EUR	16.093.150,35	17,74
30.09.2018	1.010.766,516	EUR	17.503.493,98	17,32
30.09.2017	1.166.375,450	EUR	20.033.468,68	17,18

### Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Swiss Strategie - dynamisch CHF - R

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2019	3.175.754,133	CHF	27.503.167,17	8,66
30.09.2018	2.814.600,133	CHF	24.839.671,34	8,83
30.09.2017	2.402.130,000	CHF	21.199.274,68	8,83

## Anhang zum Jahresabschluss

### Allgemein

Der Swiss Strategie (der "Fonds") ist ein nach luxemburgischem Recht in der Form eines "fonds commun de placement à compartiments multiples" errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Der Fonds wurde am 24. September 2008 auf unbestimmte Dauer aufgelegt und unterliegt Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Mit Wirkung zum 19. Februar 2019 haben die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Günther P. Skrzypek, Florian Gräber, Johan Flodgren und Achim Koch ihre Ämter niedergelegt. Die AUGUR Financial Holding V S.A. hat als alleiniger Aktionär der Verwaltungsgesellschaft Herrn Thondikulam Easwaran Srikumar und Herrn David James Rhydderch mit Wirkung zum 14. August 2019 in den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. berufen.

Per 11. April 2019 wurde bekannt gegeben, dass die LRI Group („LRI“) und die Augeo Capital Management („Augeo“), Tochterunternehmen der Apex Group Ltd („Apex“), zukünftig unter dem gemeinsamen Markennamen LRI Group auftreten werden. Im Rahmen dieser Zusammenarbeit und als Teil einer strategischen Zusammenführung der beiden Kapitalverwaltungsgesellschaften unter einer gemeinsamen Marke durch Apex wurde die Augeo Capital Management („Augeo“), früher Warburg Invest Luxembourg S.A. („Warburg Invest“), in LRI Capital Management umbenannt.

Ferner wurde ein gemeinsamer Vorstand für beide Gesellschaften geschaffen, welcher aus Frank Alexander de Boer, Thomas Grünwald und Utz Schüller besteht.

### Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung ("Fondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres. Die Berechnung des Anteilwertes des Teilfonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Teilfonds-vermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.
2. Die in jedem Teilfondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
  - a) Die in einem Teilfonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
  - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
  - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
  - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.

## Anhang zum Jahresabschluss

- e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (a), (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung oder im Falle eines Fonds auf Grundlage des bei einer Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich zu erzielenden Preises ermittelt. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
- f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung eines Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Teilfonds für angebracht hält.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16:00 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, können zum zweiten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Anteilwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

- 3. Sofern für einen Fonds zwei oder mehrere Anteilscheinklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
  - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach dem unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

## Anhang zum Jahresabschluss

- b) Der Mittelfluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
4. Für jeden Teilfonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung vorgenommen. Die Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
5. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Teilfonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Teilfonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Teilfonds.

### Erläuterungen zu den in der Vermögensaufstellung als „Sonstige Wertpapiere“ klassifizierten Wertpapieren

Zum Berichtsstichtag war der Teilfonds Swiss Strategie – dynamisch wie folgt in Wertpapiere, für die im Berichtszeitraum keine Zinszahlungen und auch keine Rückzahlung zum Fälligkeitstermin erfolgten, investiert:

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
XS1082775054	FF Group Finance Luxembourg SA	0,13

Die Bewertung erfolgte für das o.g. Wertpapier anhand von letztverfügbaren Börsenkursen, Modellbewertungen oder Brokerquotes, die auf vergleichbarem Niveau liegen.

Zum Berichtsstichtag war der Teilfonds Swiss Strategie – dynamisch zudem wie folgt in Wertpapiere investiert, für welche nur wenige Kursquellen zur Verfügung stehen:

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
DE000A2BN510	Colossa Vermögensverwaltung	6,97
DE000A2GSDX9	Nobassil Vermögensverw.GmbH	4,44
DE000A2NBE91	OTROP 18 Vermögensverwalt.GmbH	4,44
DE000A1685S6	SG Development GmbH	6,67
DE000A18VN16	WT 80 Immobilien-Business GmbH	5,56

Die Bewertung erfolgte für o.g. Wertpapiere aufgrund bestehender Rücknahmegarantien zum Nominalwert. Die Bewertung kann anhand von verfügbaren Börsenkursen und Modellbewertungen verschiedener Datenprovider plausibilisiert werden, jedoch sind Börsenumsätze nur selten zu beobachten.

Aufgrund der nur selten zu beobachtenden Börsenumsätze kann grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass Wertpapiertransaktionen zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können.“

### Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt / Emissionsdokument entnommen werden.

Die Kosten für die Gründung des Fonds / der Teilfonds und die Erstausgabe von Anteilen wird über einen Zeitraum von fünf Jahren jährlich anteilig dem Fonds / dem jeweiligen Teilfondsvermögen belastet.

## Anhang zum Jahresabschluss

### Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Für das Geschäftsjahr waren die Transaktionskosten wie folgt:

Teilfonds	Transaktionskosten	
Swiss Strategie - dynamisch	EUR	37.941,57

### Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

### Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Zum 2. Dezember 2019 ("Verschmelzungstichtag") fand eine Verschmelzung der Gesellschaften LRI Invest S.A. ("Aufnehmende Gesellschaft") und LRI Capital Management SA ("Absorbierte Gesellschaft") statt. Die Aufnehmende Gesellschaft wird unter dem Namen LRI Invest S.A. fortbestehen. Die Aufnehmende Gesellschaft hat infolge der Verschmelzung alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Absorbierten Gesellschaft im Wege der Gesamtrechtsnachfolge erworben. Die Verschmelzung wurde durchgeführt, um die Geschäfte der verschmelzenden Gesellschaften zu bündeln und die Gruppenstruktur zu rationalisieren.



## Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des  
**Swiss Strategie**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Swiss Strategie und seines Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. September 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds per 30. September 2019;
- der Vermögensaufstellung des Fonds zum 30. September 2019;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung des Fonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich der Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

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

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

### **Sonstige Informationen**

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

---

### **Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seines Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder seinen Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

---

### **Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. 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 Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder seines Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder sein Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 28. Januar 2020



Björn Ebert

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
Swiss Strategie - dynamisch	EUR - R	A0Q9XK	LU0386730682
Swiss Strategie - dynamisch	CHF - R	A11308	LU1066593382

### Ausschüttungspolitik

Es ist vorgesehen, die Erträge des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch zu thesaurieren.

### Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilhaber einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### Anteilpreise

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres, in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. ([www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)).

### Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt luxemburgischem Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Kostenquote (Ongoing Charges)

Die Kostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme der Performance-Fee und angefallener Transaktionskosten) inkl. Kosten der Zielfonds abzüglich etwaiger Einnahmen aus Bestandsprovisionen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 20% des Netto-Teilfondsvermögens ist, als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Teilfonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 30.09.2019	Performance-Fee per 30.09.2019
Swiss Strategie - dynamisch	EUR - R	2,00 %	0,00 %
Swiss Strategie - dynamisch	CHF - R	1,99 %	0,00 %

### Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des Fondsportfolios.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe an Null liegt, zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die Mittelzu- bzw. -abflüsse aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen zu investieren bzw. zu desinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher war als die Wertpapiertransaktionen im Fondsportfolio. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

Teilfonds	Portfolio Turnover Rate per 30.09.2019
Swiss Strategie - dynamisch	21,10%

### Hebelwirkung

Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung
Swiss Strategie - dynamisch	39,79%

### Marktrisiko

Unter dem Marktrisiko versteht man das Verlustrisiko, das aus Schwankungen beim Marktwert von Positionen im Portfolio resultiert, die auf Veränderungen bei Marktvariablen, wie Zinssätzen, Wechselkursen oder Aktienpreisen zurückzuführen sind.

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den relativen VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Dabei entspricht das relative Limit dem zweifachen Marktrisiko (VaR) eines Referenzportfolios. Das Referenzportfolio besteht aus zwei Aktienindizes (60% Schweiz, 40% Eurozone).

Minimale Auslastung des VaR-Limits	26,70%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	79,75%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	46,60%

Die Risikokennzahlen wurden für den Berichtszeitraum auf Basis des Verfahrens der Historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von zwei Jahren berechnet.

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Geschäftsjahres keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).

### Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Die Vergütungspolitik der LRI Invest S.A. gilt für alle Mitarbeiter, das Managing Board sowie für den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. inkl. ihrer Tochtergesellschaften.

Die Vergütungspolitik dient einem soliden und wirksamen Risikomanagement sowie der Sicherstellung, dass keine Anreize zum Eingehen übermäßiger Risiken geschaffen werden. Die Vergütungspolitik soll den Mitarbeitern eine faire Kombination von fixer und variabler Vergütung bieten, die den Stellenwert und die Verantwortung der jeweiligen Funktion berücksichtigt und einen Beitrag zur Förderung angemessener Verhaltensweisen und zur Vermeidung von Interessenkonflikten leistet.

Jeder Mitarbeiter wird durch die fixe Vergütung angemessen entlohnt. Diese besteht aus den Monatsgehältern sowie ggf. weiteren monatlichen Zahlungen, Essenschecks, Beiträgen für die betriebliche Altersversorgung, sowie ggf. Zinssubventionen und einer Dienstwagenbeteiligung (optional). Die variablen Bestandteile, bestehend aus einer Sonderzahlung sowie ggf. Retention-Zahlungen oder Abfindungszahlungen stellen lediglich eine zusätzliche Vergütung dar. Ferner sieht die Vergütungspolitik ein angemessenes Gleichgewicht zwischen festen und variablen Vergütungsbestandteilen vor.

Die Vergütungspolitik ist auf Anfrage in voller Länge bei der LRI Invest S.A. kostenlos erhältlich.

Die Angabe der Gesamtvergütung der LRI Invest S.A. bezieht sich auf den OGAW entfallenden Anteil der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft. Zur Ermittlung der auf den einzelnen OGAW entfallenden anteiligen Vergütung wird die Summe der Assets unter Management des OGAW in Relation zu den Assets unter Management der LRI Invest S.A. gesetzt und mit der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der LRI Invest S.A. multipliziert. Gemäß den "Questions and Answers - Application of the UCITS Directive", welche von der ESMA am 1. Februar 2016 herausgegeben wurden, erfolgen die Angaben nach besten Bemühungen.

Für das Geschäftsjahr 2018:

	Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2013/232 Führungskräfte	Mitarbeiter
Gesamtvergütung (in EUR)	22.402,68	2.130,15	0,00
davon fixe Vergütung	21.155,06	1.458,26	0,00
davon variable Vergütung	1.247,62	671,89	0,00
Anzahl der Begünstigten	113	3	0

Die Angaben der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft beziehen sich auf die voll oder teilweise an den Tätigkeiten des OGAW beteiligten Mitarbeiter.

### Verwaltungsgebühren der gruppenfremden Zielfonds

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Berichtszeitraum im Bestand gehaltenen Zielfonds erhältlich.

## Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

### Vertreter in der Schweiz

Vertreter in der Schweiz ist IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8001 Zürich.

### Zahlstelle in der Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz ist die DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8001 Zürich.

### Bezugsort für maßgebliche Dokumente

Der Prospekt einschließlich Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sowie der Halbjahres- und Jahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden. Auf Anfrage ist beim Vertreter in der Schweiz eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

### Total Expense Ratio

Die Gesamtkostenquote (TER) drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettofondsvermögens innerhalb der letzten 12 Monate aus.

Swiss Strategie	Anteil- klasse	Total Expense Ratio per 30.09.2019 (exkl. Performance-Fee)	Total Expense Ratio per 30.09.2019 (inkl. Performance-Fee)
Swiss Strategie - dynamisch	EUR - R	2,00%	2,00%
Swiss Strategie - dynamisch	CHF - R	1,99%	1,99%

Die Kennziffer (TER) erfasst entsprechend internationaler Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Eine synthetische TER wird in diesem Bericht nicht ausgewiesen, da der Anteil der Zielfonds zum Berichtsstichtag kleiner 10% des Nettofondsvermögens war.

Die Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio entspricht der SFAMA-Richtlinie vom 16. Mai 2008 (Stand 20. April 2015).

### Performance-Kennzahlen (Stand: 30.09.2019)

Teilfonds	Anteil- klasse	2019	2018	2017
Swiss Strategie - dynamisch	CHF - R	-1,93%	0,00%	24,89%
Swiss Strategie - dynamisch	EUR - R	2,42%	0,81%	18,89%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.