

Ungeprüfter Halbjahresbericht

für den Zeitraum
vom 1. Oktober 2017
bis zum 31. März 2018

Swiss Strategie

- Anlagenfonds nach Luxemburger Recht -

Handelsregister-Nr. K1556

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

Der **Swiss Strategie** besteht derzeit aus einem Teilfonds:

Swiss Strategie – dynamisch

Inhaltsverzeichnis

Seite

Informationen an die Anteilinhaber	2
Management und Verwaltung	3
<u>Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch</u>	
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	4
Währungs-Übersicht des Teilfonds	4
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	4
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	4
Vermögensaufstellung des Teilfonds	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	7
Vermögensentwicklung des Teilfonds	7
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	8
Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	12

Informationen an die Anteilinhaber

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 (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft dem Vertreter in der Schweiz 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

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

bis zum 15. April 2018

Michael Sanders
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Günther P. Skrzypek (Vorsitzender)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

Florian Gräber (stellv. Vorsitzender)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

Johan Flodgren
Investment Director
Keyhaven Capital Partners Ltd.
London/Großbritannien

Achim Koch
Geschäftsführer
LBBW Luxemburg Branch
Grevenmacher/Luxemburg

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

Fondmanager

Swiss Fund Management AG
Bühlstrasse 2
CH-8125 Zollikerberg
www.swissfundmanagement.ch

Verwahrstelle / Register- und Transferstelle

M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place Dargent
L-1413 Luxemburg
www.mmwarburg.lu

Hauptzahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

M.M. Warburg & Co Luxembourg S.A.
2, Place Dargent
L-1413 Luxemburg
www.mmwarburg.lu

Hauptzahl- und Informationsstelle in der Republik Österreich

UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien
www.bankaustria.at

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Augur Capital AG
Westendstr. 16-22
D-60325 Frankfurt am Main
www.augurcapital.com

Initiator und Vertriebsstelle

BZ Berater Zentrum AG
Bühlstrasse 2
CH-8125 Zollikerberg
www.beraterzentrum.com

Vertreter in der Schweiz

IPConcept (Schweiz) AG
Münsterhof 12
CH-8001 Zürich
www.ipconcept.com

Zahlstelle in der Schweiz

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12
CH-8001 Zürich
www.dz-privatbank.com

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2 rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
www.pwc.com/lu

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des
Swiss Strategie - dynamisch
per 31. März 2018**

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	35.747.020,35
- davon Wertpapiereinstandskosten	33.948.911,43
Derivate	-182.448,84
Bankguthaben	3.948.323,45
Sonstige Vermögensgegenstände	1.101.038,69
Summe Aktiva	40.613.933,65
Bankverbindlichkeiten	-2.779.550,56
Zinsverbindlichkeiten	-41,59
Sonstige Verbindlichkeiten	-178.990,20
Summe Passiva	-2.958.582,35
Netto-Teilfondsvermögen	37.655.351,30

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
CHF	29,61	78,61
EUR	4,20	11,16
USD	1,92	5,10
CAD	1,65	4,38
DKK	0,20	0,53
GBP	0,08	0,22
Summe	37,66	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	25,47	67,63
Verzinsliche Wertpapiere	8,08	21,46
Genussscheine	1,30	3,46
Wertpapier-Investmentanteile	0,90	2,38
Summe	35,75	94,93

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Schweiz	18,65	49,51
Bundesrepublik Deutschland	7,76	20,60
Österreich	2,11	5,61
Dänemark	1,74	4,63
Griechenland	1,72	4,57
Kanada	1,42	3,76
Israel	1,39	3,69
Großbritannien	0,96	2,56
Summe	35,75	94,93

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Teranga Gold Corp. Registered Shares o.N.	STK	500.000,00		CAD	4,4900	1.415.867,81	3,76
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	STK	15.000,00		CHF	68,0000	866.094,93	2,30
Basilea Pharmaceutica AG Nam.-Aktien SF 1	STK	15.000,00		CHF	66,4000	845.716,23	2,25
Dufry AG Nam.-Aktien SF 5	STK	10.000,00		CHF	125,1500	1.062.664,52	2,82
EFG International AG Namens-Aktien SF -,50	STK	200.000,00		CHF	7,6500	1.299.142,40	3,45
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	STK	22.500,00		CHF	77,2600	1.476.055,02	3,92
Orascom Development Holding AG Nam.-Aktien SF 23,20	STK	170.000,00		CHF	15,3000	2.208.542,07	5,87
Peach Property Group AG Namens-Aktien SF 1	STK	170.000,00		CHF	28,7000	4.142.820,75	11,00
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 2	STK	5.000,00		CHF	322,0000	1.367.071,41	3,63
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	STK	7.500,00		CHF	97,2800	619.512,61	1,65
Vifor Pharma AG Nam.-Akt. SF 0,01	STK	17.000,00		CHF	147,2500	2.125.541,31	5,64
Züblin Immobilien Holding AG Namens-Aktien SF 22,50	STK	58.221,00		CHF	26,9000	1.329.833,49	3,53
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	STK	20.000,00	20.000,00	DKK	649,8000	1.743.493,43	4,63
Alpha Bank S.A. Namens-Aktien EO -,30	STK	400.000,00		EUR	1,7300	692.000,00	1,84
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10	STK	50.000,00	50.000,00	EUR	19,2950	964.750,00	2,56
KPS AG Namens-Aktien o.N.	STK	100.000,00	100.000,00	EUR	8,8900	889.000,00	2,36
Piraeus Bank S.A. Namens-Aktien EO 6	STK	400.000,00		EUR	2,5700	1.028.000,00	2,73
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shares (ADRs)/1 IS-,10	STK	100.000,00		USD	17,0900	1.389.600,36	3,69
Genussscheine							
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	STK	7.000,00		CHF	219,1000	1.302.284,11	3,46
Wertpapier-Investmentanteile							
Universal-Shareconcept-BC Inhaber-Anteile I	ANT	5.000,00		EUR	179,5200	897.600,00	2,38
Sonstige Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
4,000% Colossa Vermögensverwaltung SF-Anl.v.16(21)	CHF	3.000,00		%	100,0000	2.547.338,03	6,76
4,000% Nobassil Vermögensverw.GmbH SF-Anl.v.2017(17-22)	CHF	1.000,00		%	100,0000	849.112,68	2,25
4,125% SG Development GmbH Anl.v.15(16-20)	CHF	3.000,00		%	101,0000	2.572.811,41	6,83
4,125% WT 80 Immobilien-Business GmbH SF-Anl. 2015(20)	CHF	2.500,00		%	99,5000	2.112.167,78	5,61
Bezugsrechte							
Intercell AG Ansprüche auf Nachb.(Umt.)	STK	13.073,00		EUR	0,0000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen					EUR	35.747.020,35	94,93
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
SMI Future 15.06.18	STK	250,00		CHF	8.597,0000	-182.448,84	-0,48
Summe Derivate					EUR	-182.448,84	-0,48
Bankguthaben							
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CAD	371.144,55		EUR		234.071,99	0,62
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CHF	3.192.382,60		EUR		2.710.692,54	7,20
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	73.920,05		EUR		84.316,24	0,22
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	554.436,91		EUR		450.816,69	1,20
Bankkonto UBS Ltd London	CHF	144.557,73		EUR		122.745,80	0,33
Bankkonto UBS Ltd London	EUR	81.683,19		EUR		81.683,19	0,22
Bankkonto UBS Ltd London	USD	100.292,00		EUR		81.548,16	0,22
Forderungen aus Variation Margin	CHF	214.870,00		EUR		182.448,84	0,48
Summe Bankguthaben					EUR	3.948.323,45	10,49
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CHF	194,91		EUR		165,50	0,00
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	DKK	638,18		EUR		85,61	0,00
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	66,01		EUR		66,01	0,00
Wertpapierzinsen	CHF	136.256,95		EUR		115.697,50	0,31
Initial Margin UBS Ltd London	EUR	985.024,07		EUR		985.024,07	2,62
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	1.101.038,69	2,92
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	DKK	-11.510.789,19		EUR		-1.544.243,25	-4,10
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	-1.235.307,31		EUR		-1.235.307,31	-3,28
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR	-2.779.550,56	-7,38
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CAD	-12,80		EUR		-8,07	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	-0,35		EUR		-0,40	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	-40,73		EUR		-33,12	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten					EUR	-41,59	0,00

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
Sonstige Verbindlichkeiten	CHF	-91.453,74		EUR		-77.654,53	-0,21
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-101.335,68		EUR		-101.335,67	-0,27
Summe Sonstige Verbindlichkeiten *)				EUR		-178.990,20	-0,48
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		37.655.351,30	100,00 *)
Anteilwert des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch EUR - R				EUR			16,98
Anteilwert des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch CHF - R				CHF			8,98
Umlaufende Anteile des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch EUR - R				STK			1.040.027,52
Umlaufende Anteile des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch CHF - R				STK			2.621.078,00
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%			94,93
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%			-0,48

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
SMI Future 15.06.18	CHF	250,00	10,00	8.597,0000	0,849113	18.249.554,22
Summe Futures Kauf						18.249.554,22

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände

per 29.03.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.03.2018
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,585600	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,177700	= 1	EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,454000	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,876700	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,229850	= 1	EUR

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Aktien			
Addex Therapeutics SA Nam.-Aktien SF 1		STK	-4.898
Cameco Corp. Registered Shares o.N.		STK	-100.000
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5		STK	-105.000
Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien SF 10		STK	-4.317
lastminute.com NV Aandelen aan toonder EO -,01		STK	-50.000
Santhera Pharmaceuticals Hold. Nam.-Aktien SF 1		STK	-25.000

^{*)} 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.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
Swiss Strategie - dynamisch (konsolidiert)
im Zeitraum vom 01.10.2017 bis 31.03.2018**

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	161.758,70
Dividendenerträge	141.567,70
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-45.534,54
Erträge aus Investmentanteilen	70,71
Zinsen aus Geldanlagen	1.191,71
Sonstige Erträge	3.745,13
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.640,43
Erträge insgesamt	261.158,98
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-294.209,50
Verwaltungsvergütung	-29.564,66
Verwahrstellenvergütung	-10.019,42
Prüfungskosten	-6.341,69
Taxe d'abonnement	-9.654,44
Veröffentlichungskosten	-304,01
Register- und Transferstellenvergütung	-430,92
Zinsaufwendungen	-52.190,70
Regulatorische Kosten	-3.025,07
Sonstige Aufwendungen	-13.087,03
Ordentlicher Aufwandsausgleich	4.084,27
Aufwendungen insgesamt	-414.743,17
Ordentlicher Nettoaufwand	-153.584,19
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.133.355,45
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-12.361,65
Realisierte Verluste	-2.568.766,17
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-962,82
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.448.735,19
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.602.319,38

**Vermögensentwicklung des Teilfonds
Swiss Strategie - dynamisch**

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		38.566.733,25
Mittelzuflüsse	4.515.856,50	
Mittelabflüsse	-4.931.680,33	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-415.823,83
Ertrags- und Aufwandsausgleich		10.880,63
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		-1.602.319,38
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		1.095.880,63
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		37.655.351,30

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 31. März 2018

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.

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-Teilfondsvermögens 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.
 - 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 Anteilklassen 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.
 - 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 den Teilfonds wird ein Ertragsausgleich durchgeführt.
- 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 Fonds.

Erläuterung zu den in der Vermögensaufstellung als „sonstige Wertpapiere“ klassifizierten Wertpapiere

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

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
DE000A18VN16	WT 80 Immobilien-Business GmbH SF-Anl. 2015(20)	5,61
DE000A1685S6	SG Development GmbH Anl.v.15(16-20)	6,83
DE000A2BN510	Colossa Vermögensverwaltung SF-Anl.v.16(21)	6,76
DE000A2GSDX9	Nobassil Vermögensverw.GmbH SF-Anl.v.2017(17-22)	2,25

Die Bewertung erfolgte für o.g. Wertpapiere zu den jeweiligen letztverfügbaren Börsenkursen, die anhand von Modellbewertungen verschiedener Datenprovider plausibilisiert werden können. 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 entnommen werden.

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

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

Ausschüttungspolitik

Gemäß den Bestimmungen von Artikel 5 Nr. 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements kann die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, eine oder mehrere ausschüttungsberechtigte und/oder thesaurierende Anteilklassen zu bilden.

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

Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag

Für die Ausgabe von Anteilen kann ein Ausgabeaufschlag von bis zu 6% erhoben werden, für die Rücknahme von Anteilen ist kein Rücknahmeabschlag vorgesehen.

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 Anteilinhaber 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 und steuerliche Informationen

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres 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).

Die steuerlichen Hinweise nach § 5 Abs. 1 InvStG ^{*)} / §56 InvStG ^{**)} für die in Deutschland ansässigen Anleger finden Sie auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu) oder auf der Internetseite des Bundesanzeigers (www.bundesanzeiger.de)

^{*)} In der bis zum 31.12.2017 gültigen Fassung des InvStG Artikel 2 G. v. 15.12.2003 BGBl. I S. 2676, 2724; aufgehoben durch Artikel 11 G. v. 19.07.2016 BGBl. I S. 1730.

^{**)} Artikel 1 G. v. 19.07.2016 BGBl. I S. 1730; zuletzt geändert durch Artikel 10 G. v. 23.06.2017 BGBl. I S. 1682.

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt Luxemburger 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.

Verwaltungsgebühren der Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
Universal-Shareconcept-BC Inhaber-Anteile I	1,50

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Vertreter in der Schweiz

Vertreter in der Schweiz ist IPCConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich.

Zahlstelle in der Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz ist die DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich.

Bezugsort für maßgebliche Dokumente

Der Prospekt einschließlich Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der Halbjahres- und Jahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Total Expense Ratio

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

	Anteil- klasse	Total Expense Ratio per 31. März 2018 (exkl. Performance-Fee)	Total Expense Ratio per 31. März 2018 (inkl. Performance-Fee)
Swiss Strategie - dynamisch	EUR – R	1,89%	1,89%
Swiss Strategie - dynamisch	CHF – R	1,88%	1,89%

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.

Performance-Kennzahlen Thesaurierend (Stand 31.03.2018)

	Anteilklasse	2017	2016	2015
Swiss Strategie - dynamisch	EUR – R	18,89%	3,88%	-28,74%
Swiss Strategie - dynamisch	CHF – R	24,89%	3,82%	-35,63%

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

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