

# **Geprüfter Jahresbericht**

für den Zeitraum  
vom 1. Oktober 2017  
bis zum 30. September 2018

## **Swiss Strategie** - Anlagefonds 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**

Informationen an die Anteilinhaber	2
Management und Verwaltung	3
Bericht über den Geschäftsverlauf	5
<u>Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch</u>	
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	5
Währungs-Übersicht des Teilfonds	5
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	5
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	5
Vermögensaufstellung des Teilfonds	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	8
Vermögensentwicklung des Teilfonds	8
Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht (Anhang)	9
Prüfungsvermerk	12
Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht	15
Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	18

## 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 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

bis zum 19. März 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

### **Fondsmanager**

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

### **Verwahrstelle / Register- und Transferstelle**

M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.  
2, Place François-Joseph Dargent  
L-1413 Luxemburg  
[www.mmwarburg.lu](http://www.mmwarburg.lu)

### **Hauptzahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg**

M.M. Warburg & Co Luxembourg S.A.  
2, Place François-Joseph Dargent  
L-1413 Luxemburg  
[www.mmwarburg.lu](http://www.mmwarburg.lu)

### **Hauptzahl- und Informationsstelle in der Republik Österreich**

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

### **Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland**

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

### **Initiator und Vertriebsstelle**

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

### **Vertreter in der Schweiz**

IPConcept (Schweiz) AG  
Münsterhof 12  
CH-8022 Zürich  
[www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com)

### **Zahlstelle in der Schweiz**

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG  
Münsterhof 12  
CH-8022 Zürich  
[www.dz-privatbank.com](http://www.dz-privatbank.com)

### **Abschlussprüfer**

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

## Bericht über den Geschäftsverlauf

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,

Im Bericht des Fondsmanagements beziehen wir uns auf die Periode vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018. Im letzten Rechenschaftsbericht vom Oktober 2017 haben wir geschrieben, dass viele „Good News“ im amerikanischen Markt bereits eingepreist sind. Wir waren klar der Meinung, dass die Chancen auf Gewinne in Europa wesentlich grösser sind als bei unserem Verbündeten auf der anderen Seite des Atlantiks. Was für ein Trugschluss. Am 1. Oktober 2017 stand der Dow Jones bei 22500 Zählern, ein Jahr später bei 26500. Ein Plus von 17%! Beim Dax oder SMI sieht es ganz anders aus. Waren wir bei ersterem vor einem Jahr bei 12850 Punkten und beim SMI bei 9250, so sind wir 12 Monate später bei 12250 resp. 9050 angelangt. Ein Minus von 5% beziehungsweise 2%. Was für eine Enttäuschung!

Bis Mitte Januar stiegen die zwei wichtigsten Indices Europas auf 13600 und 9600 Zähler. Dann kam die grosse Wende und die Reise ging nur noch nach Süden. „America First“ scheint sich wirklich – zumindest an den Börsen - etabliert zu haben. Leider waren auch im vergangenen Geschäftsjahr viele Entscheidungen nicht ökonomisch sondern politisch bedingt. Handelskrieg USA - China, Brexit, populistische Regierung in Italien, Zerstrittenheit in der „Grossen Koalition“ etc. etc.... Grundsätzlich sind wir, aufgrund der ökonomischen Parameter, positiv gestimmt. Allzu grosse Sorgen bereiten uns jedoch nicht der Handelsstreit USA/China, sondern die Probleme in der Europäischen Union. Sollten die Politiker in Europa weiter nur mit sich selbst beschäftigt sein anstatt zielorientiert Sachgeschäfte abzuwickeln, sehen wir einige Probleme auf den „alten Kontinent“ zukommen. Die Amerikaner sind zukunftsorientiert, die Europäer streiten sich immer noch mit Schuldzuweisungen über die Vergangenheit. Schade!

Nun zu den Zahlen: Leider konnte unser Fonds im vergangenen Geschäftsjahr nicht brillieren. In Euro konnten wir ein minimales Plus von 0.8% verbuchen, in Schweizer Franken stehen wir exakt am gleichen Ort wie vor einem Jahr. Nicht berauschend, nicht miserabel für ein solch schwieriges Jahr, einfach Durchschnitt...

Auch wenn das kommende Jahr viele Hürden, Fallen und Überraschungen aufweisen könnte, sind wir dennoch zuversichtlich, einen Mehrwert schaffen zu können. Gerade in schwierigen Zeiten braucht es Besonnenheit und überdurchschnittliche Anstrengungen um Erfolg zu haben.

Liebe Anteilsinhaberinnen, liebe Anteilsinhaber, wir werden unser Möglichstes tun, um gut fundierte, profitable Entscheidungen zu treffen und hoffen, Ihnen in einem Jahr gute Zahlen präsentieren zu können.

Das Fondsmanagement bedankt sich bei Ihnen für das entgegengebrachte Vertrauen.

Munsbach, im Oktober 2018

LRI Invest S.A.

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds

### Swiss Strategie - dynamisch

per 30. September 2018

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	37.028.672,14
- davon Wertpapiereinstandskosten	36.940.500,31
Derivate	910.052,45
Bankguthaben	2.417.592,56
Sonstige Vermögensgegenstände	1.223.112,39
<b>Summe Aktiva</b>	<b>41.579.429,54</b>
Bankverbindlichkeiten	-1.988.001,05
Zinsverbindlichkeiten	-3.852,45
Sonstige Verbindlichkeiten	-190.228,69
<b>Summe Passiva</b>	<b>-2.182.082,19</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>39.397.347,35</b>

## Währungs-Übersicht des Teilfonds

### Swiss Strategie - dynamisch

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
CHF	27,97	70,99
EUR	7,60	19,29
DKK	1,46	3,70
CAD	1,44	3,66
USD	0,88	2,24
GBP	0,08	0,21
HKD	-0,03	-0,09
<b>Summe</b>	<b>39,40</b>	<b>100,00</b>

## Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds

### Swiss Strategie - dynamisch

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	22,23	56,43
Verzinsliche Wertpapiere	11,14	28,27
Genussscheine	1,89	4,79
Wertpapier-Investmentanteile	1,77	4,50
<b>Summe</b>	<b>37,03</b>	<b>93,99</b>

## Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds

### Swiss Strategie - dynamisch

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Schweiz	15,62	39,63
Bundesrepublik Deutschland	10,48	26,59
Österreich	2,19	5,57
Griechenland	2,12	5,38
Dänemark	1,88	4,78
Großbritannien	1,41	3,58
Kanada	1,19	3,03
Kaimaninseln	1,16	2,94
Liechtenstein	0,85	2,16
Sonstige Länder	0,13	0,33
<b>Summe</b>	<b>37,03</b>	<b>93,99</b>

# Vermögensaufstellung zum 30. September 2018 des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

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	3,5800	1.192.260,30	3,03
Autoneum Holding AG Namens-Aktien SF -,05	STK	2.851,00	2.851,00		CHF	198,0000	497.552,33	1,26
Basilea Pharmaceutica AG Nam.-Aktien SF 1	STK	22.500,00	7.500,00		CHF	53,1500	1.054.052,27	2,68
Dufry AG Nam.-Aktien SF 5	STK	10.000,00	10.000,00	10.000,00	CHF	110,6500	975.276,54	2,48
EFG International AG Namens-Aktien SF -,50	STK	250.000,00	50.000,00		CHF	7,5000	1.652.637,61	4,19
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05	STK	1.000.000,00	1.000.000,00		CHF	0,6950	612.577,67	1,55
Molecular Partners AG Namens-Aktien SF 1	STK	75.000,00	75.000,00		CHF	22,0000	1.454.321,10	3,69
Orascom Development Holding AG Nam.-Aktien SF 5	STK	136.937,00		113.575,00	CHF	11,9500	1.442.331,45	3,66
Peach Property Group AG Namens-Aktien SF 1	STK	145.000,00		25.000,00	CHF	31,2000	3.987.484,02	10,12
Rieter Holding AG Namens-Aktien SF 5	STK	1.827,00	3.859,00	2.032,00	CHF	150,9000	242.998,81	0,62
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 2	STK	4.500,00		500,00	CHF	456,5000	1.810.629,77	4,60
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	STK	35.000,00	35.000,00		DKK	401,1000	1.882.530,42	4,78
Alpha Bank A.E. Namens-Aktien EO -,30	STK	800.000,00	400.000,00		EUR	1,2390	991.200,00	2,52
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10	STK	75.000,00	75.000,00		EUR	18,8150	1.411.125,00	3,58
KPS AG Namens-Aktien o.N.	STK	100.000,00	100.000,00		EUR	7,3800	738.000,00	1,87
Piraeus Bank S.A. Namens-Aktien EO 6	STK	600.000,00	200.000,00		EUR	1,8800	1.128.000,00	2,86
China Yong.Autom.Ser.Hldgs Ltd Registered Shares HD -,01	STK	1.500.000,00	1.500.000,00		HKD	7,0300	1.160.238,32	2,94
Genussscheine								
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK	9.000,00	3.000,00	1.000,00	CHF	237,7500	1.885.990,04	4,79
Bezugsrechte								
Intercell AG Ansprüche auf Nachb.(Umt.)	STK	13.073,00			EUR	0,0000	0,00	0,00
Sonstige Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
4,000% Colossa Vermögensverwaltung SF-Anl.v.16(21)	CHF	3.000,00			%	100,0000	2.644.220,18	6,71
4,000% Nobassil Vermögensverw.GmbH SF-Anl.v.2017(17-22)	CHF	2.000,00	1.000,00		%	100,0000	1.762.813,45	4,47
4,000% OTROP 18 Vermögensverwalt.GmbH SF-Anl.v.2018(18-23)	CHF	2.000,00	2.000,00		%	100,0000	1.762.813,45	4,47
4,125% SG Development GmbH Anl.v.15(16-20)	CHF	3.000,00			%	100,0000	2.644.220,18	6,71
4,125% WT 80 Immobilien-Business GmbH SF-Anl. 2015(20)	CHF	2.500,00			%	99,5000	2.192.499,23	5,57
1,750% FF Group Finance Luxembourg SA EO-Conv. Notes 2014(19)	EUR	1.300,00	1.300,00		%	10,0000	130.000,00	0,33
Wertpapier-Investmentanteile								
Scherrer Small Caps Europe Inhaber-Anteile o.N.	ANT	2.500,00	2.500,00		EUR	339,8400	849.600,00	2,16
Universal-Shareconcept-BC Inhaber-Anteile I	ANT	5.000,00			EUR	184,6600	923.300,00	2,34
Summe Wertpapiervermögen					EUR	37.028.672,14	93,99	
Derivate								
Aktienindex-Terminkontrakte								
SMI Future 21.12.18	STK	250,00			CHF	9.066,0000	367.987,31	0,93
Optionsscheine auf Aktien								
Bank Vontobel AG SprinC O.End LafaHolc 40,22	CHF	750.000,00			CHF	0,8200	542.065,14	1,38
Summe Derivate					EUR	910.052,45	2,31	
Bankguthaben								
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CAD	372.428,42			EUR		248.062,36	0,63
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CHF	832.410,55			EUR		733.692,26	1,86
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	369.669,32			EUR		369.669,32	0,94
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	73.959,85			EUR		83.040,31	0,21
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	923.472,23			EUR		795.068,64	2,02
Bankkonto UBS Ltd London	CHF	22.892,10			EUR		20.177,25	0,05
Bankkonto UBS Ltd London	EUR	81.142,78			EUR		81.142,78	0,21
Bankkonto UBS Ltd London	USD	100.748,09			EUR		86.739,64	0,22
Summe Bankguthaben					EUR	2.417.592,56	6,14	
Sonstige Vermögensgegenstände								
Wertpapierzinsen	CHF	162.553,82			EUR		143.276,02	0,36
Initial Margin UBS Ltd London	EUR	1.079.836,37			EUR		1.079.836,37	2,74
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	1.223.112,39	3,10	
Bankverbindlichkeiten								
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	DKK	-3.171.679,47			EUR		-425.314,89	-1,08
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	HKD	-10.858.199,70			EUR		-1.194.698,85	-3,03
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	CHF	-417.500,00			EUR		-367.987,31	-0,93
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR	-1.988.001,05	-5,05	
Zinsverbindlichkeiten								
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CHF	-4.370,80			EUR		-3.852,45	-0,01
Summe Zinsverbindlichkeiten					EUR	-3.852,45	-0,01	
Sonstige Verbindlichkeiten	CHF	-99.217,80			EUR		-87.451,23	-0,22
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-102.777,46			EUR		-102.777,46	-0,26
Summe Sonstige Verbindlichkeiten *)					EUR	-190.228,69	-0,48	
Netto-Teilfondsvermögen					EUR	39.397.347,35	100,00	

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

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

Anteilwert des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch EUR - R	EUR	17,32
Anteilwert des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch CHF - R	CHF	8,83
Umlaufende Anteile des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch EUR - R	STK	1.010.766,52
Umlaufende Anteile des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch CHF - R	STK	2.814.600,13
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	93,99
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	2,31

## Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
SMI Future 21.12.18	CHF	250,00	10,00	9.066,0000	0,881407	19.977.083,43
<b>Summe Futures Kauf</b>						<b>19.977.083,43</b>

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 28.09.2018

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.09.2018
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,501350	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,134550	= 1	EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,457250	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,890650	= 1	EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	9,088650	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,161500	= 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
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>			
<b>Aktien</b>			
Addex Therapeutics SA Nam.-Aktien SF 1	STK		-4.898
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	STK		-15.000
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	-4.317
lastminute.com NV Aandelen aan toonder EO -,01	STK		-50.000
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	STK		-22.500
Santhera Pharmaceuticals Hold. Nam.-Aktien SF 1	STK		-25.000
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	STK		-7.500
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shares (ADRs)/1 IS-,10	STK		-100.000
Vifor Pharma AG Nam.-Akt. SF 0,01	STK		-18.000
Züblin Immobilien Holding AG Namens-Aktien SF 22,50	STK		-58.221



## Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds

### Swiss Strategie - dynamisch (konsolidiert)

im Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.09.2018

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	359.768,08
Dividendenerträge	386.461,58
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-86.846,17
Erträge aus Investmentanteilen	70,71
Zinsen aus Geldanlagen	8.100,05
Sonstige Erträge	3.745,13
Ordentlicher Ertragsausgleich	9.604,58
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>680.903,96</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Fondsmanagervergütung	-594.892,91
Verwaltungsvergütung	-59.550,22
Verwahrstellenvergütung	-20.200,37
Prüfungskosten	-12.859,53
Taxe d'abonnement	-19.400,15
Veröffentlichungskosten	-789,97
Register- und Transferstellenvergütung	-430,92
Zinsaufwendungen	-87.112,33
Regulatorische Kosten	-13.204,20
Sonstige Aufwendungen	-81.781,20
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-11.044,46
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-901.266,26</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-220.362,30</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	4.126.979,08
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	61.732,56
Realisierte Verluste	-4.020.252,65
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-91.488,98
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>76.970,01</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-143.392,29</b>

## Vermögensentwicklung des Teilfonds

### Swiss Strategie - dynamisch

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		38.566.733,25
Mittelzuflüsse	8.336.840,13	
Mittelabflüsse	-7.708.203,29	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		628.636,84
Ertrags- und Aufwandsausgleich		31.196,30
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		-143.392,29
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		314.173,25
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>39.397.347,35</b>

## Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

### Swiss Strategie - dynamisch EUR - R

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
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
30.09.2016	1.394.606,916	EUR	20.151.681,91	14,45

## Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

### Swiss Strategie - dynamisch CHF - R

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
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
30.09.2016	1.787.929,000	CHF	12.642.032,84	7,07

Da der Fonds Swiss Strategie zum 30. September 2018 aus nur einem Teilfonds, dem Swiss Strategie - dynamisch, besteht, sind die Vermögensaufstellung sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des Swiss Strategie - dynamisch gleichzeitig die konsolidierten Aufstellungen des Fonds Swiss Strategie.

## Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 30. September 2018 (Anhang)

### 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-Teilfondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens.
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
XS1082775054	FF Group Finance Luxembourg SA	0,33
DE000A2BN510	Colossa Vermögensverwaltung	6,71
DE000A2GSDX9	Nobassil Vermögensverw.GmbH	4,47
DE000A2NBE91	OTROP 18 Vermögensverwalt.GmbH	4,47
DE000A1685S6	SG Development GmbH	6,71
DE000A18VN16	WT 80 Immobilien-Business GmbH	5,57

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.

### **Transaktionskosten**

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

Für den Berichtszeitraum betrugen die Transaktionskosten EUR 58.742,98.



## Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber 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 seinem Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. September 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### ***Was wir geprüft haben***

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens per 30. September 2018;
- der Vermögensaufstellung zum 30. September 2018;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

---

### *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 (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß diesem Gesetz und diesen Standards 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.

---

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

---

### *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 Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen 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 des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds 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, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind zuständig für die Beaufsichtigung des Abschlusserstellungsprozesses.

---

### *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 unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen 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 unzutreffende Angabe, 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 könnten.

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 unzutreffenden Angaben 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 Angaben 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 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 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, 15. Januar 2019

Björn Ebert

# Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 30. September 2018

## Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Teilfonds	Anteilklasse	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.

## 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](http://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](http://www.lri-group.lu)) oder auf der Internetseite des Bundesanzeigers ([www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de)).

## 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.

\*) 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.



### Kostenquote (Ongoing Charges)

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

	<b>Ongoing Charges</b> per 30. September 2018	<b>Performance-Fee</b> per 30. September 2018
Swiss Strategie - dynamisch EUR-R	2,02%	0,00%
Swiss Strategie - dynamisch CHF-R	2,03%	0,00%

### Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate bezieht den Transaktionsumfang auf Ebene des Fondsportfolios. Die Berechnung erfolgt nach der im Verkaufsprospekt erläuterten Methode.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe 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 waren als die Wertpapiertransaktionen im Teilfonds. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

	<b>Portfolio Turnover Rate</b> per 30. September 2018
Swiss Strategie - dynamisch	44,20%

### Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Berichtszeitraums beträgt 44%. 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.

### Marktrisiko (Value at Risk; kurz: VaR)

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:	51,57%
Maximale Auslastung des VaR-Limits:	68,65%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits:	58,65%

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.

## Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Geschäftsjahres keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFTR-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, Essensschecks, 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 under Management des OGAW in Relation zu den Assets under 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. Weitergehende Angaben können erst erfolgen, nachdem die LRI Invest S.A. das erste volle Performance-Jahr nach Inkrafttreten der OGAW V-Vergütungsbestimmungen durchlaufen hat.

Für das Geschäftsjahr 2017:

	Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2013/232	
		Führungskräfte	Mitarbeiter
Gesamtvergütung (in EUR)	26.133,36	3.885,89	0,00
davon: fixe Vergütung	25.353,60	3.533,68	0,00
davon: variable Vergütung	779,76	352,22	0,00
Anzahl der Begünstigten	104	4	0

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

## Verwaltungsgebühren der Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
Scherrer Small Caps Europe Inhaber-Anteile o.N.	1,70
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 IPConcept (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 Nettofondsvermögens innerhalb der letzten 12 Monate aus.

	Anteil- klasse	<b>Total Expense Ratio</b> per 30. September 2018 (exkl. Performance-Fee)	<b>Total Expense Ratio</b> per 30. September 2018 (inkl. Performance-Fee)
Swiss Strategie - dynamisch	EUR - R	2,02%	2,02%
Swiss Strategie - dynamisch	CHF - R	2,03%	2,03%

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 (Stand 30. September 2018)

	Anteilklasse	2018	2017	2016
Swiss Strategie - dynamisch	EUR - R	0,81%	18,89%	3,88%
Swiss Strategie - dynamisch	CHF - R	0,00%	24,89%	3,82%

Die Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio und der Portfolio Turnover Rate 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 Anteilen erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.