



Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 31. März 2023

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
Teilfonds dynamisch	5
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
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	9
Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz	14

Der Fonds Swiss Strategie besteht zum 31. März 2023 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 2022) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Der Fonds und sein Teilfonds unterliegen Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

seit dem 1. November 2022:
Marc-Oliver Scharwath
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)
Global Head Financial Solutions
Apex Fund Services
London/Großbritannien

Dr. Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)
Mitglied der Geschäftsführung
LBBW Asset Management Investment-
gesellschaft mbH
Stuttgart/Deutschland

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Generalbevollmächtigter
Fürstlich Castell'sche Bank
Würzburg/Deutschland

Fondsmanager

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

Register- und Transferstelle

bis zum 5. März 2023:
European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

seit dem 6. März 2023:
Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Verwahrstelle

European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

Zentralverwaltungsstelle

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Kontaktstelle sowie Informationsstelle in der Republik Österreich

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

Zahlstelle in der Schweiz

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

Management und Verwaltung

Zahlstelle sowie Informationsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

Vertreter

in der Schweiz

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

Initiator und Vertriebsstelle in der Schweiz

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

Abschlussprüfer

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

Swiss Strategie - dynamisch

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch per 31. März 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	25.835.136,41
(Wertpapiereinstandskosten EUR 25.304.542,75)	
Bankguthaben	12.258.501,57
Sonstige Vermögensgegenstände	141.389,49
Summe Aktiva	38.235.027,47
Bankverbindlichkeiten	-3.614.603,67
Zinsverbindlichkeiten	-767,74
Sonstige Verbindlichkeiten	-148.498,78
Summe Passiva	-3.763.870,19
Netto-Teilfondsvermögen	34.471.157,28

Währungs-Übersicht des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
CHF	24,23	70,31
EUR	6,81	19,76
USD	1,72	5,00
GBP	0,85	2,47
CAD	0,78	2,26
HKD	0,05	0,15
DKK	0,02	0,05
Summe	34,47	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	13,69	39,68
Verzinsliche Wertpapiere	11,08	32,15
Wertpapier-Investmentanteile	1,07	3,12
Summe	25,84	74,95

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Österreich	8,46	24,56
Bundesrepublik Deutschland	8,37	24,27
Schweiz	7,88	22,85
Frankreich	1,13	3,27
Summe	25,84	74,95

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Swiss Strategie - dynamisch

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012138605	STK	20.000,00	CHF	33,1500	668.010,08 1,94
Aryzta AG Namens-Aktien SF -,02	CH0043238366	STK	1.000.000,00	CHF	1,5500	1.561.712,85 4,53
Leonteq AG Nam.-Aktien SF 1	CH0190891181	STK	20.000,00	CHF	51,0000	1.027.707,81 2,98
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	10.000,00	CHF	111,4600	1.123.022,67 3,26
Orascom Development Holding AG Nam.-Aktien SF 5	CH0038285679	STK	142.727,00	CHF	7,3000	1.049.780,45 3,05
Peach Property Group AG Namens-Aktien SF 30	CH0118530366	STK	95.000,00	CHF	12,2400	1.171.586,90 3,40
Zur Rose Group AG Namens-Aktien SF 30	CH0042615283	STK	30.000,00	CHF	42,1800	1.274.962,22 3,70
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	30.000,00	EUR	58,7200	1.761.600,00 5,11
MS Industrie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005855183	STK	900.000,00	EUR	1,5600	1.404.000,00 4,07
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	30.000,00	EUR	37,6000	1.128.000,00 3,27
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	12.000,00	EUR	125,6400	1.507.680,00 4,37
Bezugsrechte						
Intercell AG Ansprüche auf Nachb.(Umt.)	AT0000A10BA2	STK	13.073	EUR	0,0000	0,00 0,00
Wertpapier-Investmentanteile						
VM BC Shareconcept Regional Inhaber-Anteile I	DE000A0BLTJ4	ANT	5.000,00	EUR	214,7900	1.073.950,00 3,12
Sonstige Wertpapiere						
Verzinsliche Wertpapiere						
4,000% D-A-CH Immobilienholding GmbH SF-Anl. 2019(24)	DE000A2R9F54	CHF	1.750,00	%	100,0000	1.763.224,18 5,12
4,000% Nobassil Vermögensverw.GmbH SF-Anl.v.2017(17-27)	DE000A2GSDX9	CHF	850,00	%	100,0000	856.423,17 2,48
4,000% ORAF Vermögensverwaltung GmbH SF-Anl. 2021(22/26)	DE000A3KXRB5	CHF	3.000,00	%	100,0000	3.022.670,03 8,77
4,000% OTROP 18 Vermögensverwalt.GmbH SF-Anl.v.2018(18-23)	DE000A2NBE91	CHF	1.750,00	%	100,0000	1.763.224,18 5,12
4,000% RII Realw.Immob.Invest.GmbH SF-Anl. 2020(25)	DE000A28TW90	CHF	1.000,00	%	100,0000	1.007.556,68 2,92
4,000% WT 80 Immobilien-Business GmbH SF-Anl. 2020(25)	DE000A2847Z6	CHF	2.650,00	%	100,0000	2.670.025,19 7,75
Summe Wertpapiervermögen				EUR		25.835.136,41 74,95
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	1.145.472,16	EUR		779.047,27 2,26
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	5.103.248,49	EUR		5.141.812,08 14,92
Bankkonto European Depositary Bank SA		DKK	139.505,78	EUR		18.727,37 0,05
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	748.628,72	EUR		851.973,05 2,47
Bankkonto European Depositary Bank SA		HKD	449.914,79	EUR		52.753,96 0,15
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	1.770.917,49	EUR		1.630.003,67 4,73
Bankkonto UBS Ltd London		CHF	94.448,57	EUR		95.162,29 0,28
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	96.285,36	EUR		96.285,36 0,28
Bankkonto UBS Ltd London		USD	100.753,59	EUR		92.736,52 0,27
Callgeld(er)						
Callgeld Commerzbank AG (Frankfurt)		EUR	3.500.000,00	EUR		3.500.000,00 10,15
Summe Bankguthaben				EUR		12.258.501,57 35,56
Sonstige Vermögensgegenstände						
Wertpapierzinsen		CHF	140.077,79	EUR		141.136,31 0,41
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	0,44	EUR		0,40 0,00
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		EUR	252,78	EUR		252,78 0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		141.389,49 0,41
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		EUR	-3.614.603,67	EUR		-3.614.603,67 -10,49
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-3.614.603,67 -10,49

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Swiss Strategie - dynamisch

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-9,41	EUR	-9,41	0,00
Zinsverbindlichkeit(en) Callgeld(er)		EUR	-758,33	EUR	-758,33	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-767,74	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						
Sonstige Verbindlichkeiten		CHF	-103.320,18	EUR	-104.100,94	-0,30
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-44.397,84	EUR	-44.397,84	-0,13
Summe Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-148.498,78	-0,43
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	34.471.157,28	100,00[*]

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch EUR - R	EUR	15,66
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch CHF - R	CHF	6,98
Umlaufende Anteile des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch EUR - R	STK	484.842,216
Umlaufende Anteile des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch CHF - R	STK	3.821.157,935
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	74,95
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2023
Britisches Pfund	GBP	0,878700	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,449300	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,528550	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,470350	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,992500	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,086450	=1	EUR

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Swiss Strategie - dynamisch

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch im Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 31. März 2023

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	239.793,56
Zinsen aus Geldanlagen	35.827,38
Dividenderträge	194.304,40
Erträge aus Investmentanteilen	18.750,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	-4.464,79
Erträge insgesamt	484.210,55
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-260.200,26
Verwaltungsvergütung	-25.989,14
Verwahrstellenvergütung	-8.844,78
Prüfungskosten	-16.393,56
Taxe d'abonnement	-8.541,09
Regulatorische Kosten	-23.920,36
Zinsaufwendungen	-96.207,70
Sonstige Aufwendungen	-23.169,26
Ordentlicher Aufwandsausgleich	3.374,75
Aufwendungen insgesamt	-459.891,40
Ordentlicher Nettoertrag	24.319,15
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.648.184,12
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-14.432,09
Realisierte Verluste	-4.052.939,50
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	55.903,12
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-2.363.284,35
Realisiertes Ergebnis der Berichtsperiode	-2.338.965,20
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	3.375.317,93
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-748.336,16
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses der Berichtsperiode	2.626.981,77
Ergebnis der Berichtsperiode inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	288.016,57

Vermögensentwicklung des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn der Berichtsperiode	34.495.953,72
Mittelzuflüsse	1.613.854,27
Mittelabflüsse	-1.886.286,29
Mittelzufluss/-abfluss netto	-272.432,02
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-40.380,99
Ergebnis der Berichtsperiode inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	288.016,57
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende der Berichtsperiode	34.471.157,28

Da der Fonds Swiss Strategie zum 31. März 2023 aus nur einem Teilfonds, dem Swiss Strategie - dynamisch, besteht, entsprechen die Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds sowie dessen Vermögensaufstellung gleichzeitig den zusammengefassten Aufstellungen des Fonds Swiss Strategie.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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 unter der Annahme der Unternehmensfortführung 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

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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.

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

Der Vorstand der 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.
 - 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 Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt. Diese wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
- 5. Der Vorstand der 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.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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

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 Teilfondsvermögens
DE000A2GSDX9	Nobassil Vermögensverw.GmbH	2,48
DE000A2NBE91	OTROP 18 Vermögensverwalt.GmbH	5,12
DE000A2847Z6	WT 80 Immobilien-Business GmbH	7,75
DE000A28TW90	4,000% RII Realw.Immob.Invest.GmbH SF-Anl. 2020(25)	2,92
DE000A2R9F54	4,000% D-A-CH Immobilienholding GmbH SF-Anl. 2019(24)	5,12
DE000A3KXRG5	4,000% ORAF Vermögensverwaltung GmbH SF-Anl. 2021(22/26)	8,77

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.

Die Laufzeit der Anleihe DE000A2GSDX9 4,000% Nobassil Vermögensverw.GmbH SF-Anl.v.2017(17-27), welche ursprünglich 2022 ausgelaufen wäre, wurde unter Zustimmung der Anleihengläubiger um weitere 5 Jahre bis in das Jahr 2027 verlängert.

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

Die Bewertung der Wertpapiere erschien dem Managing Board der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben zum 31. März 2023 als der wahrscheinlichste Veräußerungswert.

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gezeigten Dividendenerträge werden inkl. Quellensteuer ausgewiesen.

Kosten

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

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Höhe der im Berichtszeitraum berechneten Performance-Fees

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurde für die / den nachfolgend aufgeführte(n) Teilfonds des Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Berichtszeitraum gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes berechnet. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die zum Berichtsstichtag im jeweiligen Teilfonds zurückgestellten Beträge. Sofern eine Performance-Fee angefallen ist, erfolgt der Ausweis ohne einen eventuell zugehörigen Ertrags- und Aufwandsausgleich.

Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Fonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark. Eine Auszahlung erfolgt unterjährig im Anschluss der im gültigen Verkaufsprospekt festgelegten Abrechnungsperiode.

Im Berichtszeitraum ist keine Performance-Fee im Teilfonds angefallen.

Teilfonds	Anteil- klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung der jeweiligen Anteilklasse	In % des Ø Anteil- klassen- vermögens
Swiss Strategie - dynamisch	EUR - R	EUR	0,00	0,00 %
Swiss Strategie - dynamisch	CHF - R	CHF	0,00	0,00 %

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 Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

Mit Wirkung zum 1. November 2022 wurde Herr Marc-Oliver Scharwath durch den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. als neues Mitglied des Managing Boards der Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Mit Wirkung zum 6. März 2023 wechselte die Register- und Transferstelle des Fonds von der European Depositary Bank SA zur Apex Fund Services S.A.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraumes.

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.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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

Sofern im Sonderreglement des Verkaufsprospektes nicht anders geregelt, wird der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember 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).

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.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Berichtszeitraum im Bestand gehaltenen Zielfonds, welche nicht von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wurden, erhältlich.

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz

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 Berichtszeitraums 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 zum Geschäftsjahresende aus. Die Darstellung erfolgt sowohl inklusive als auch exklusive einer etwaig angefallenen Performance-Fees (PF).

Teilfonds	Anteil- klasse	Total Expense Ratio (exkl. PF)	Total Expense Ratio (inkl. PF)
Swiss Strategie - dynamisch	EUR - R	1,93 %	1,93 %
Swiss Strategie - dynamisch	CHF - R	1,93 %	1,93 %

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 AMAS-Richtlinie vom 16. Mai 2008 (Stand 5. August 2021).

Performance-Kennzahlen (Stand: 30.09.2022)

Teilfonds	Anteil- klasse	30. Sep 2022	30. Sep 2021	30. Sep 2020
Swiss Strategie - dynamisch	EUR - R	-14,79 %	17,65 %	-12,51 %
Swiss Strategie - dynamisch	CHF - R	-24,01 %	18,11 %	-13,28 %

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.