



# **Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss**

zum 30. September 2023

## **Swiss Strategie**

**- Anlagenfonds nach Luxemburger Recht -**

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

**Handelsregister-Nr. K1556**

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds

**«Swiss Strategie»**

umfasst folgenden Teilfonds:

- dynamisch

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Bericht über den Geschäftsverlauf	5
<b>Teilfonds dynamisch</b>	
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	6
Währungs-Übersicht des Teilfonds	6
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	6
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	6
Vermögensaufstellung des Teilfonds	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	9
Vermögensentwicklung des Teilfonds	9
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	10
Anhang zum Jahresabschluss	11
Prüfungsvermerk	15
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	18
Zusatzinformationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	22

## 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 darauffolgenden Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Basisinformationsblätter, 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 Basisinformationsblätter sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Geschäftsjahres 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 alle seine 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](http://www.lri-group.lu)

### Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

bis zum 30. September 2023:  
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 Investmentgesellschaft mbH  
Stuttgart/Deutschland

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

seit dem 1. September 2023:  
Karen Armenakyan (Mitglied des Aufsichtsrats)  
Bereichsleiter Vermögensverwaltung und Wertpapiere  
Baden-Württembergische Bank  
Stuttgart/Deutschland

### Fondsmanager

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

### Initiator und Vertriebsstelle in der Schweiz

bis zum 19. Oktober 2022:  
BZ Berater Zentrum AG  
Bühlstrasse 2  
CH-8125 Zollikerberg  
[www.beraterzentrum.swiss](http://www.beraterzentrum.swiss)

### Zentralverwaltungsstelle

Apex Fund Services S.A.  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.apexfundservices.com](http://www.apexfundservices.com)

### Verwahrstelle sowie Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

### Register- und Transferstelle

bis zum 5. März 2023:  
European Depositary Bank SA  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

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

### Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

### Kontaktstelle sowie Informationsstelle in der Republik Österreich

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

### Zahlstelle in der Schweiz

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

### Vertreter in der Schweiz

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

## Management und Verwaltung

### **Abschlussprüfer**

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

## Bericht über den Geschäftsverlauf

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger

In diesem Bericht des Fondsmanagement beziehen wir uns auf die Periode vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023. In unserem letzten Jahresbericht prognostizierten wir ein schwieriges Börsenumfeld.

Inflation, Rezessionsorgen, Zinspolitik der Notenbanken, der andauernde Krieg in der Ukraine und eine kurzfristig drohende Bankenkrise machten das Navigieren an den Märkten schwierig. Während im internationalen Vergleich deutliche Wertsteigerungen zu verzeichnen waren, schloss der Schweizer-SMI-Index lediglich mit einem Plus von nur 6.75% ab. Bei diesen Kursavancen darf indessen nicht übersehen werden, dass die Kurs-Rally von ein paar wenigen aber schwer gewichteten Werten getrieben wurde, während der breite Markt teilweise erhebliche Verluste verzeichnen musste. Der Markt präsentierte sich dabei äußerst volatil; nach substantiellen Kursavancen Anfangs Kalenderjahr Jahr, sackte der SMI im März unter die Marke von 10.300 Punkten und verlor gegenüber den Höchstständen Mitte Januar 2023 fast 1.000 Punkte.

Die Anlagestrategie des Fonds wurde in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres weiterhin vorsichtig und defensiv ausgerichtet, zumal wir nach den Rücksetzern im März nicht an eine derart rasche Erholung der Märkte glaubten. Auffallend waren zudem die erheblichen Performance-Unterschiede zwischen verschiedenen Titeln und Sektoren.

Im abgelaufenen Jahr waren unsere Anlageschwerpunkte – wie schon in den letzten Jahren – Small- und Mid-Caps aus der Schweiz und dem europäischen Ausland. Leider stand dieses Segment nicht in der Gunst der Anleger und konnte dem allgemeinen Trend der Indices nicht im gleichen Ausmaß mitfolgen.

In Euro (Swiss Strategie – dynamisch EUR – R / EUR) verzeichnen wir eine Performance von Minus von 1,29% und in Schweizer Franken (Swiss Strategie – dynamisch CHF – R / CHF), aufgrund der Währungsentwicklung eine solche von minus 0,89%.

Auch das neue Geschäftsjahr wird anspruchsvoll bleiben. Der Wirtschaftsausblick für die Schweiz, aber auch Deutschland bleibt herausfordernd. Die Rezession könnte zum Schreckgespenst werden, wobei keine Einigkeit darüber besteht, zu welchem Zeitpunkt und in welchem Ausmaß diese eintritt. Gegenwärtig dürften die Märkte jedenfalls eine sanfte Landung einpreisen.

Wir werden aber weiterhin nur vorsichtig reagieren, zumal die Fallhöhe in verschiedenen Sektoren aufgrund der jüngsten Kursentwicklungen deutlich gestiegen ist.

Wir danken allen Anlegerinnen und Anlegern für das entgegengebrachte Vertrauen.

Der Fonds und alle seine 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.

### Hinweis zum Russland- / Ukraine Konflikt

Aufgrund des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine hat die LRI Invest S.A. in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der CSSF geprüft, ob und inwiefern die LRI Invest S.A. oder die von der LRI Invest S.A. verwalteten Fonds von den beschlossenen Sanktionen betroffen sind. Im Rahmen der durchgeführten Analysen wurde festgestellt, dass eine Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes bei der LRI Invest S.A. weiterhin gewährleistet ist. Es erfolgt eine laufende Überwachung des direkten und indirekten Exposures gegenüber russischen und/oder ukrainischen Emittenten, um entsprechende Gegenmaßnahmen für den Fonds einleiten zu können. Für den Fonds konnten keine Auswirkungen aufgrund der Sanktionen festgestellt werden.

Munsbach, im Januar 2024

LRI Invest S.A.

## Swiss Strategie - dynamisch

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch per 30. September 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 29.339.021,23)	28.293.059,39
Bankguthaben	7.370.895,95
Sonstige Vermögensgegenstände	110.731,65
<b>Summe Aktiva</b>	<b>35.774.686,99</b>
Bankverbindlichkeiten	-2.835.711,72
Zinsverbindlichkeiten	-991,65
Sonstige Verbindlichkeiten	-164.387,35
<b>Summe Passiva</b>	<b>-3.001.090,72</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>32.773.596,27</b>

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
CHF	19,33	58,98
EUR	10,78	32,90
USD	1,79	5,45
CAD	0,80	2,44
HKD	0,05	0,17
DKK	0,02	0,06
<b>Summe</b>	<b>32,77</b>	<b>100,00</b>

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	20,26	61,85
Verzinsliche Wertpapiere	7,13	21,74
Wertpapier-Investmentanteile	0,90	2,74
<b>Summe</b>	<b>28,29</b>	<b>86,33</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Schweiz	14,04	42,86
Österreich	8,02	24,46
Bundesrepublik Deutschland	5,06	15,45
Frankreich	1,17	3,56
<b>Summe</b>	<b>28,29</b>	<b>86,33</b>

# Swiss Strategie - dynamisch

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012138605	STK	20.000,00	CHF	37,7600	779.722,27	2,38
ams-OSRAM AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	STK	200.000,00	CHF	4,3160	891.229,16	2,72
Arbonia AG Namens-Aktien SF 4,20	CH0110240600	STK	100.000,00	CHF	8,3900	866.243,35	2,64
Aryzta AG Namens-Aktien SF -,02	CH0043238366	STK	1.000.000,00	CHF	1,5680	1.618.914,87	4,94
DocMorris AG Namens-Aktien SF 30	CH0042615283	STK	35.306,00	CHF	50,8000	1.851.783,39	5,65
Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien SF 10	CH0371153492	STK	15.000,00	CHF	66,3000	1.026.792,63	3,13
Leonteq AG Nam.-Aktien SF 1	CH0190891181	STK	20.000,00	CHF	38,3000	790.872,95	2,41
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	3.000,00	CHF	425,6000	1.318.259,25	4,02
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	10.000,00	CHF	103,7400	1.071.085,64	3,27
Orascom Development Holding AG Nam.-Aktien SF 5	CH0038285679	STK	142.727,00	CHF	5,7000	839.960,66	2,56
Peach Property Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0118530366	STK	95.000,00	CHF	13,3200	1.306.489,08	3,99
PolyPeptide Group AG Nam.-Akt. SF -,01	CH1110760852	STK	22.151,00	CHF	16,7200	382.390,91	1,17
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	STK	5.000,00	CHF	235,4000	1.215.218,63	3,71
V-ZUG Holding AG Namens-Aktien SF -,27	CH0542483745	STK	15.000,00	CHF	63,2000	978.782,72	2,99
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	30.000,00	EUR	45,4500	1.363.500,00	4,16
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	30.000,00	EUR	38,8750	1.166.250,00	3,56
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	12.000,00	EUR	108,9400	1.307.280,00	3,99
<b>Bezugsrechte</b>							
Intercell AG Ansprüche auf Nachb.(Umt.)	AT0000A10BA2	STK	13.073,00	EUR	0,0000	0,00	0,00
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
MS Industrie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005855183	STK	900.000,00	EUR	1,6600	1.494.000,00	4,56
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
VM BC Shareconcept Regional Inhaber-Anteile I	DE000A0BLTJ4	ANT	5.000,00	EUR	179,8400	899.200,00	2,74
<b>Sonstige Wertpapiere</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
4,000% D-A-CH Immobilienholding GmbH SF-Anl. 2019(24)	DE000A2R9F54	CHF	1.750,00	%	100,0000	1.806.824,63	5,51
4,000% ORAF Vermögensverwaltung GmbH SF-Anl. 2021(22/26)	DE000A3KXRB5	CHF	2.501,00	%	100,0000	2.582.210,52	7,88
4,000% WT 80 Immobilien-Business GmbH SF-Anl. 2020(25)	DE000A2847Z6	CHF	2.650,00	%	100,0000	2.736.048,73	8,35
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>28.293.059,39</b>	<b>86,33</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	1.145.472,16	EUR		800.246,02	2,44
Bankkonto European Depositary Bank SA		DKK	139.505,78	EUR		18.708,03	0,06
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	1.015.655,58	EUR		1.015.655,58	3,10
Bankkonto European Depositary Bank SA		HKD	449.914,79	EUR		54.259,23	0,17
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	1.788.967,58	EUR		1.689.697,83	5,16
Bankkonto UBS Ltd London		CHF	94.597,71	EUR		97.669,41	0,30
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	97.491,30	EUR		97.491,30	0,30
Bankkonto UBS Ltd London		USD	102.877,20	EUR		97.168,55	0,30
<b>Callgeld(er)</b>							
Callgeld DZ BANK International S.A.		EUR	3.500.000,00	EUR		3.500.000,00	10,68
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>7.370.895,95</b>	<b>22,49</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Wertpapierzinsen		CHF	106.608,79	EUR		110.070,51	0,34
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		EUR	661,14	EUR		661,14	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>110.731,65</b>	<b>0,34</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		CHF	-2.746.528,59	EUR		-2.835.711,72	-8,65
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-2.835.711,72</b>	<b>-8,65</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>							
Zinsverbindlichkeit(en) Callgeld(er)		EUR	-991,65	EUR		-991,65	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-991,65</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Sonstige Verbindlichkeiten		CHF	-100.299,08	EUR		-103.555,91	-0,32
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-60.831,43	EUR		-60.831,43	-0,19
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>				<b>EUR</b>		<b>-164.387,34</b>	<b>-0,50</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>32.773.596,27</b>	<b>100,00 *)</b>

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

\*) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Regulatorische Kosten, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Swiss Strategie - dynamisch

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Swiss Strategie – dynamisch EUR - R	EUR	15,36
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Swiss Strategie – dynamisch CHF - R	CHF	6,68
Umlaufende Anteile des Teilfonds Swiss Strategie – dynamisch EUR - R	STK	449.188,216
Umlaufende Anteile des Teilfonds Swiss Strategie – dynamisch CHF - R	STK	3.752.308,315
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	86,33
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per	30.09.2023
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,431400	= 1		EUR
Schweizer Franken	(CHF)	0,968550	= 1		EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,457000	= 1		EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	8,291950	= 1		EUR
US-Dollar	(USD)	1,058750	= 1		EUR

## Swiss Strategie - dynamisch

### Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch im Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	443.570,15
Dividendenerträge	474.100,26
Erträge aus Investmentanteilen	18.750,00
Zinsen aus Geldanlagen	108.562,69
Ordentlicher Ertragsausgleich	-33.126,20
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.011.856,90</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Fondsmanagervergütung	-516.832,12
Verwaltungsvergütung	-51.766,55
Verwahrstellenvergütung	-17.605,60
Prüfungskosten	-25.464,86
Taxe d'abonnement	-16.835,01
Register- und Transferstellenvergütung	-3.882,31
Zinsaufwendungen	-208.494,12
Regulatorische Kosten	-33.572,28
Sonstige Aufwendungen	-36.273,07
Ordentlicher Aufwandsausgleich	25.819,98
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-884.905,94</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand</b>	<b>126.950,96</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	2.225.089,80
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-71.241,67
Realisierte Verluste	-4.020.609,82
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	176.341,36
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-1.690.420,33</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.563.469,37</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	-931.467,37
Veränderung der nicht realisierten Verluste	2.183.927,78
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>1.252.460,41</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- / Aufwandsausgleich</b>	<b>-311.008,96</b>

### Vermögensentwicklung des Teilfonds Swiss Strategie - dynamisch

	EUR
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>34.495.953,72</b>
Mittelzuflüsse	3.146.719,77
Mittelabflüsse	-4.460.274,79
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-1.313.555,02
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-97.793,47
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- / Aufwandsausgleich</b>	<b>-311.008,96</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>32.773.596,27</b>

Da der Fonds Swiss Strategie zum 30. September 2023 aus nur einem Teilfonds, dem Swiss Strategie - dynamisch besteht, entsprechen die Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds, die Vermögensaufstellung sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Vermögensentwicklung des Teilfonds gleichzeitig den zusammengefassten Aufstellungen des Fonds Swiss Strategie.

## Swiss Strategie - dynamisch

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2023	449.188,216	EUR	6.898.354,17	15,36
30.09.2022	524.044,866	EUR	8.153.356,38	15,56
30.09.2021	678.647,933	EUR	12.393.228,99	18,26

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2023	3.752.308,315	CHF	25.061.465,74	6,68
30.09.2022	3.770.839,824	CHF	25.399.532,36	6,74
30.09.2021	3.821.027,950	CHF	33.882.319,29	8,87

## Anhang zum Jahresabschluss

### Allgemein

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

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

### Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds 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 Fonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.
2. Die in jedem Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
  - a) Die in einem Fonds 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 grundsätzlich 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 Netto-Liquidationswert, 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.

## Anhang zum Jahresabschluss

- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen Regierten 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 Fonds 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 Fonds 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 Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet. Sofern im Sonderreglement des Fonds nicht anders geregelt, können Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, zum zweiten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden. Anträge, die nach Feststellung des zweiten Nettoinventarwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

- 3. Sofern für den 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 den unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
  - b) Der Mittelzufluss 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 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 Wertpapier-verkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Teilfonds.

## Anhang zum Jahresabschluss

### 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
DE000A3KXRB5	4,000% ORAF Vermögensverwaltung GmbH SF-Anl. 2021(22/26)	7,88
DE000A2847Z6	4,000% WT 80 Immobilien-Business GmbH SF-Anl. 2020(25)	8,35
DE000A2R9F54	4,000% D-A-CH Immobilienholding GmbH SF-Anl. 2019(24)	5,51

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

Aufgrund der nur selten zu beobachtenden Börsenumsätzen 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 30. September 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 / AIFM-Gebühr, Anlageberater- / Investment- bzw. Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt / Emissionsdokument entnommen werden.

### Höhe der für das Geschäftsjahr angefallenen Performance-Fees

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde für den Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Geschäftsjahr gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes berechnet. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die im Geschäftsjahr im Fonds abgegrenzten 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%

## **Anhang zum Jahresabschluss**

### **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 das Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten EUR 34.877,32.

### **Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes**

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

### **Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres**

Mit dem Schreiben vom 19. Oktober 2022 wurde der Vermittlungsvertrag vom 30. März 2012 seitens der Vertriebsstelle in der Schweiz gekündigt.

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.

Mit Wirkung zum 1. September 2023 haben die Aktionäre Herrn Karen Armenakyan als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

Mit Wirkung zum 30. September 2023 ist Utz Schüller von seinem Posten im Managing Board der LRI Invest S.A. ausgeschieden.

### **Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres**

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach Geschäftsjahresende für den Fonds.



## **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 seines Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. September 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 30. September 2023;
- der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

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

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

---

### **Sonstige Informationen**

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

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

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

---

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

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

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds 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.

---

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem 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, 30. Januar 2024

Björn Ebert

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Wertpapier-Kennnummern / ISINs

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

### Ertragsverwendung

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

### Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle 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](http://www.lri-group.lu)).

### Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

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

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Kostenquote (Ongoing Charges)

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

<b>Teilfonds</b>	<b>Anteil- klasse</b>	<b>Ongoing Charges</b> per 30. September 2023	<b>Performance-Fee</b> per 30. September 2023
Swiss Strategie - dynamisch	EUR - R	2,04%	0,00%
Swiss Strategie - dynamisch	CHF - R	2,04%	0,00%

### Portfolio Turnover Rate

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

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

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

<b>Teilfonds</b>	<b>Portfolio Turnover Rate</b> per 30. September 2023
Swiss Strategie - dynamisch	47,77%

### Hebelwirkung

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

<b>Teilfonds</b>	<b>Durchschnittliche Hebelwirkung</b>
Swiss Strategie - dynamisch	0,00%

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### 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	21,01%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	38,90%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	28,16%

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 (SFT-Verordnung).

### Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Die LRI Invest S.A. hat das Portfoliomanagement an die Swiss Fund Management AG, Zollikerberg in der Schweiz ausgelagert.

Angaben zum Gesamtbetrag der Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung	CHF	366.900,00
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	CHF	366.900,00
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	CHF	0
Anzahl der Mitarbeiter		5

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Fondsmanagers: Swiss Fund Management AG für das Geschäftsjahr 2022.

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

#### Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. ("FundRock LRI") hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Unternehmens und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der FundRock LRI verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der FundRock LRI und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der FundRock LRI kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022.

<b>Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 130</b>	<b>Stand: 31.12.2022</b>		
<b>Geschäftsjahr: 01.01.2022 – 31.12.2022</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Vergütung</b>	<b>Fix</b>	<b>Variabel</b>	<b>Gesamt *)</b>
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	11.661.775,22	1.260.912,87	12.922.688,09
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger			3.590.145,46
davon MA mit Kontrollfunktionen			1.919.185,34
davon MA mit gleicher Einkommensstufe			-

\*) Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.

## Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

### Vertreter in der Schweiz

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

### Zahlstelle in der Schweiz

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

### Bezugsort für maßgebliche Dokumente

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

### Total Expense Ratio

Die Gesamtkostenquote (TER) drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettofondsvermögens innerhalb der letzten 12 Monate aus. Die Darstellung erfolgt sowohl inklusive als auch exklusive einer etwaig angefallenen Performance-Fee (PF).

Teilfonds	Anteil- klasse	Total Expense Ratio (exkl. PF)	Total Expense Ratio (inkl. PF)
Swiss Strategie - dynamisch	EUR - R	2,04 %	2,04 %
Swiss Strategie - dynamisch	CHF - R	2,04 %	2,04 %

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: 30.09.2023)

Teilfonds	Anteil- klasse	30. Sep 2023	30. Sep 2022	30. Sep 2021
Swiss Strategie - dynamisch	EUR - R	-1,29 %	-14,79 %	17,65 %
Swiss Strategie - dynamisch	CHF - R	-0,89 %	-24,01 %	18,11 %

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.