

# **Geprüfter Jahresbericht**

für den Zeitraum  
vom 1. Januar 2015  
bis zum 31. Dezember 2015

## **Finanzmatrix**

**- Anlagefonds nach Luxemburger Recht -**

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

## **Inhaltsverzeichnis**

**Seite**

Informationen an die Anteilinhaber	2
Management und Verwaltung	3
Bericht über den Geschäftsverlauf	4
Vermögensaufstellung des Fonds	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds	6
Vermögensentwicklung des Fonds	6
Währungs-Übersicht des Fonds	7
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	7
Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	7
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	7
Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht	8
Prüfungsvermerk	10
Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht	12

## Informationen an die Anteilinhaber

Die jährlich 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. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben 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-invest.lu](http://www.lri-invest.lu)

### Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

Markus Gierke  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

#### bis zum 30. April 2015

Bernd Schlichter  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

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

#### seit dem 1. März 2015

Frank Alexander de Boer  
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

Andreas Benninger (stellv. Vorsitzender)  
Managing Partner  
Augur Capital AG  
Frankfurt am Main/Deutschland

#### bis zum 30. April 2015

Claus Stenbaek  
Managing Partner  
Keyhaven Capital Partners Ltd.  
London/Großbritannien

#### seit dem 30. April 2015

Katherine Bond  
Partner  
Keyhaven Capital Partners Ltd.  
London/Großbritannien

#### bis zum 31. August 2015

Dr. Peter Haid  
Mitglied des Vorstands  
Baden-Württembergische Bank  
Stuttgart/Deutschland

Achim Koch  
Vorsitzender der Geschäftsführung der  
LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH  
Stuttgart/Deutschland

### Fondsmanager

Finanzmatrix Vermögensverwaltungs AG  
Auf dem Zehnthöbel 16b  
D-64572 Büttelborn  
[www.finanzmatrix.de](http://www.finanzmatrix.de)

### Verwahrstelle, Register- und Transferstelle sowie Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

### Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

### Abschlussprüfer

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

## Bericht über den Geschäftsverlauf

Schon das 2. Jahr in Folge legt der Fonds Finanzmatrix eine Punktlandung hin. Dies war von uns natürlich nicht geplant, da unser Ziel darin bestehen muss, einen Zugewinn zu erzielen. Wir hatten unseren Fonds in 2015 jedoch bewusst weltweit ausgerichtet und waren in allen großen Indizes über ETF's investiert. Leider hatte diese Strategie zur Folge, dass sich die Gewinner und die Verlierer an den Weltmärkten gegenseitig aufhoben.

Ich möchte die Aussagen ein wenig mit Fakten untermauern.

- der MSCI Nordic, Russland und auch der deutsche Aktienmarkt erzielten Zugewinne von ca. 5 – 9 %.
- Fast unverändert zeigten sich die Märkte in China und der S&P 500 in den USA. Wobei man insbesondere beim chinesischen Markt betonen muss, dass hier sehr große Volatilitäten im Laufe des Jahres 2014 vorlagen.
- Verluste von 24 % - 28 % zeigten die Märkte in Lateinamerika, der Türkei und der Rohstoffsektor.

Da die Verluste in Lateinamerika, der Türkei bei den Rohstoffen deutlich höher ausgefallen sind, wie die positiv laufenden Märkte Nordic, Russland und Deutschland, ist es dennoch als positiv zu bewerten, dass der Fonds nicht im negativen Bereich geschlossen hat. Dies kam dadurch zustande, dass wir die Volatilitäten genutzt haben und immer wieder Gewinne mitgenommen haben und bei niedrigeren Kursen wieder eingestiegen sind. Exemplarisch hierfür soll Russland und wie oben bereits ausgeführt China stehen. Diese Märkte lieferten mit Ihren hohen Volatilitäten viele Ein- und Ausstiegspunkte, ähnlich war es mit dem türkischen Aktienmarkt.

Fazit: Wie bereits eingangs beschrieben, kann und darf es nicht unser Ziel sein, Punktlandungen hinzulegen. Da jedoch der Werterhalt des Geldes, bei gleichzeitiger Risikominimierung im Vordergrund steht, erschien uns der Ansatz, das Geld weltweit zu investieren, richtig. Natürlich ist man am Ende des Jahres immer klüger und weiß, wo man besser hätte nicht investieren sollen. Es bleibt hier jedoch festzuhalten: wer nur auf wenige Märkte setzt, schneidet deutlich besser oder schlechter ab, als bei einer breiten Streuung des Geldes. Zukünftig werden wir dennoch eine stärkere Gewichtung in Betracht ziehen, damit wir den Kreislauf dann hoffentlich positiv durchbrechen können.

Der Fonds verzeichnete im Jahr 2015 eine Wertentwicklung von -0,13%.

Luxemburg, im Januar 2016

LRI Invest S.A.

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2015 des Fonds Finanzmatrix

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	in % des Fondsvermögens
			im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
<b>Geldmarktfonds</b>									
ESPA RESERVE EURO Inhaber-Anteile(A)(EUR)o.N.	ANT	250,00			1.750,00	EUR	993,8700	248.467,50	2,46
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>									
Amundi ETF MSCI Nordic Actions au Porteur o.N.	ANT	1.235,00	1.735,00	790,00	EUR	328,4400	405.623,40	4,01	
C.Fd.S.-db-x-tr.MS.Nor.ETF(DR) Registered Shares 1D o.N.	ANT	9.600,00	9.600,00		EUR	32,6500	313.440,00	3,10	
ComStage-DAX TR UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	3.500,00	5.930,00	2.430,00	EUR	106,6200	373.170,00	3,69	
ComStage - MDAX TR UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	7.800,00	20.800,00	13.000,00	EUR	20,6300	160.914,00	1,59	
ComStage-MSCI World TRN U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	6.200,00	12.400,00	8.500,00	EUR	41,3700	256.494,00	2,54	
ComStage-SDAX TR UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	2.000,00	4.800,00	6.200,00	EUR	88,3390	176.678,00	1,75	
ComSt.-EO SX50Dail.Lever.U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	17.900,00	27.100,00	12.500,00	EUR	26,8950	481.420,50	4,76	
ComSt.-STX.Europe 600 NR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	4.900,00	8.550,00	4.950,00	EUR	71,4700	350.203,00	3,46	
db x-tr.MSCI EM Asia Idx. ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	19.160,00	34.360,00	17.800,00	EUR	32,8500	629.406,00	6,23	
db x-tr.MSCI EM Emea Idx. ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	20.200,00	30.400,00	23.500,00	EUR	20,2800	409.656,00	4,05	
db x-tr.MSCI Emer.Mkts.Idx.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	18.825,00	29.025,00	16.300,00	EUR	29,2700	551.007,75	5,45	
db x-tr.MSCI EM Latam Idx. ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	18.000,00	16.550,00	19.650,00	EUR	27,2200	489.960,00	4,85	
db x-tr.MSCI World Index ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	7.400,00	12.800,00	5.400,00	EUR	41,0800	303.992,00	3,01	
db x-tr.S&P 500 2x LEV.DLY.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	2.700,00	5.000,00	4.900,00	EUR	35,7600	96.552,00	0,95	
db x-tr.S&P/ASX 200 UC.ETF(DR) Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT	20.700,00	25.600,00	10.400,00	EUR	31,2200	646.254,00	6,39	
db x-t.STOXX GL.Se.Div.100 ETF Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT	9.800,00	15.900,00	9.300,00	EUR	27,1000	265.580,00	2,63	
Deka MSCI China UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT	91.300,00	188.000,00	122.000,00	EUR	7,0700	645.491,00	6,38	
iShares MDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	570,00	2.550,00	4.780,00	EUR	183,6400	104.674,80	1,04	
LBBW Rohstoffe 1 Inhaber-Anteile I	ANT	9.750,00		1.350,00	EUR	50,9300	496.567,50	4,91	
LYX.ETF PEA Tur.(DJ T.T.20)FCP Actions au Porteur o.N.	ANT	12.100,00	29.500,00	19.100,00	EUR	39,3000	475.530,00	4,70	
Lyxor ETF MSCI India Actions au Port.C-EUR o.N.	ANT	31.723,00	71.623,00	46.300,00	EUR	13,6800	433.970,64	4,29	
Lyxor ETF Russia(DJ RUSS.GDR) Act.au Port.C-EUR Cap. o.N.	ANT	25.725,00	63.175,00	81.650,00	EUR	20,2750	521.574,38	5,16	
Lyxor ETF STOXX Europe 600 Bks Actions au Porteur o.N.	ANT	12.600,00	25.500,00	26.900,00	EUR	20,8000	262.080,00	2,59	
MUL-LYX.DAILY LevDAX UCITS ETF Namens-Anteile o.N.	ANT	11.125,00	17.275,00	12.450,00	EUR	87,7800	976.552,50	9,66	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>		<b>10.075.258,97</b>	<b>99,65</b>	
<b>Bankguthaben</b>									
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	103.486,73			EUR		103.486,73	1,02	
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>		<b>103.486,73</b>	<b>1,02</b>	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>					<b>EUR</b>		<b>-68.392,98</b>	<b>-0,68</b>	
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>		<b>10.110.352,72</b>	<b>100,00 *)</b>	
Anteilwert des Fonds Finanzmatrix					EUR			44,91	
Umlaufende Anteile des Fonds Finanzmatrix					STK			225.132,234	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen					%			99,65	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen					%			0,00	

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände

per 30.12.2015

**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>Wertpapier-Investmentanteile</b>			
db x-tr.II-iBoxx Ger.C. ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT		3.300

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

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

## Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds Finanzmatrix im Zeitraum vom 01.01.2015 bis 31.12.2015

	EUR
<b>Erträge</b>	
Erträge aus Investmentanteilen	23.720,66
Zinsen aus Geldanlagen	242,02
Ordentlicher Ertragsausgleich	-94,55
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>23.868,13</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Fondsmanagervergütung	-169.062,91
Verwaltungsvergütung	-30.000,00
Verwahrstellenvergütung	-12.151,41
Prüfungskosten	-11.939,72
Taxe d'abonnement	-5.168,33
Veröffentlichungskosten	-542,96
Zinsaufwendungen	-936,04
Risikomanagementgebühr	-5.000,00
Sonstige Aufwendungen	-7.547,19
Ordentlicher Aufwandsausgleich	386,29
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-241.962,27</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-218.094,14</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	697.839,00
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-4.153,95
Realisierte Verluste	-160.814,68
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	544,62
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>533.414,99</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>315.320,85</b>

## Vermögensentwicklung des Fonds Finanzmatrix

	EUR	EUR
Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		10.228.829,68
Mittelzuflüsse	422.800,48	
Mittelabflüsse	-547.373,52	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-124.573,04
Ertrags- und Aufwandsausgleich		3.317,59
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		315.320,85
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-312.542,36
<b>Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>10.110.352,72</b>

## Entwicklung im Jahresvergleich des Fonds Finanzmatrix

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2015	225.132,234	EUR	10.110.352,72	44,91
31.12.2014	227.478,234	EUR	10.228.829,68	44,97
31.12.2013	241.885,234	EUR	10.930.761,58	45,19

## Währungs-Übersicht des Fonds Finanzmatrix

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Fonds- vermögens
EUR	10,11	100,00
<b>Summe</b>	<b>10,11</b>	<b>100,00</b>

## Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds Finanzmatrix

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Fonds- vermögens
Wertpapier-Investmentanteile	10,08	99,65
<b>Summe</b>	<b>10,08</b>	<b>99,65</b>

## Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds Finanzmatrix

Branchen	Kurswert in Mio. EUR	in % des Fonds- vermögens
Investmentanteile Aktienindex	9,33	92,28
Gemischte Investmentanteile	0,50	4,91
Investmentanteile Geldmarkt	0,25	2,46
<b>Summe</b>	<b>10,08</b>	<b>99,65</b>

## Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds Finanzmatrix

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Fonds- vermögens
Luxemburg	6,17	61,00
Frankreich	2,10	20,76
Bundesrepublik Deutschland	1,25	12,33
Irland	0,31	3,10
Österreich	0,25	2,46
<b>Summe</b>	<b>10,08</b>	<b>99,65</b>

# Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 31. Dezember 2015

## Allgemein

Der Fonds Finanzmatrix (der "Fonds") ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines "fonds commun de placement" errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten.

Der Fonds wurde am 8. Oktober 2007 auf unbestimmte Zeit gegründet. Er unterliegt Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

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 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 ermittelt oder im Falle eines Fonds bei der Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt würde. 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. Geldmarkt-

instrumente 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.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds 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. Für den Fonds wird ein Ertragsausgleich durchgeführt.
- 4. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

## **Kosten**

Angaben zur 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 dem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Für das Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten EUR 49.553,05.

## **Prüfungsvermerk**

An die Anteilhaber des  
**Finanzmatrix**

---

Entsprechend dem uns vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Abschluss des Finanzmatrix geprüft, der aus der Vermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2015, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

### **Verantwortung des Vorstands 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 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.

### **Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“**

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Abschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des „Réviseur d’entreprises agréé“ ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der „Réviseur d’entreprises agréé“ das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

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



### **Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Finanzmatrix zum 31. Dezember 2015 sowie der Ertragslage und der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### **Sonstiges**

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 18. März 2016

Markus Mees

# Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 31. Dezember 2015

## Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Fonds	Anteilklasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
Finanzmatrix	-	A0MYC7	LU0318314076

## Ausschüttungspolitik

Die Anteile des Fonds sind nicht ausschüttungsberechtigt. Die erwirtschafteten Erträge werden thesauriert.

## Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag

Für die Ausgabe von Anteilen kann ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5% 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 mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. ([www.lri-invest.lu](http://www.lri-invest.lu)).

Die steuerlichen Hinweise nach § 5 Abs. 1 InvStG für die in Deutschland ansässigen Anleger finden Sie auf der Internetseite der LRI Invest S.A. [www.lri-invest.lu](http://www.lri-invest.lu) oder auf der Internetseite des Bundesanzeigers [www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de).

## 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.

### Kostenquote (Ongoing Charges)

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

	<b>Ongoing Charges</b> per 31. Dezember 2015	<b>Performance-Fee</b> per 31. Dezember 2015
Finanzmatrix	2,80%	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 war als die Wertpapiertransaktionen im Fondsportfolio. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

	<b>Portfolio Turnover Rate</b> per 31. Dezember 2015
Finanzmatrix	299,12%

### Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Berichtszeitraums beträgt 0%. 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 einem weltweiten Aktienindex (Large und Mid Caps).

Minimale Auslastung des VaR-Limits	18,10%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	59,12%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	43,10%

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.

## Verwaltungsgebühren der Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
Amundi ETF MSCI Nordic Actions au Porteur o.N.	0,25
C.Fd.S.-db-x-tr.MS.Nor.ETF(DR) Registered Shares 1D o.N.	0,10
ComStage-DAX TR UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	0,12
ComStage - MDAX TR UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	0,30
ComStage-MSCI World TRN U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	0,20
ComStage-SDAX TR UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	0,70
ComSt.-EO SX50Dail.Lever.U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	0,35
ComSt.-STX.Europe 600 NR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	0,20
db x-tr.II-iBoxx Ger.C. ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,15
db x-tr.MSCI EM Asia Idx. ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,65
db x-tr.MSCI EM Emea Idx. ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,65
db x-tr.MSCI Emer.Mkts.Idx.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,65
db x-tr.MSCI EM Latam Idx. ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,65
db x-tr.MSCI World Index ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,45
db x-tr.S&P 500 2x LEV.DLY.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,60
db x-tr.S&P/ASX 200 UC.ETF(DR) Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,50
db x-t.STOXX GL.Se.Div.100 ETF Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,50
Deka MSCI China UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,65
ESPA RESERVE EURO Inhaber-Anteile(A)(EUR)o.N.	0,12
iShares MDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	0,50
LBBW Rohstoffe 1 Inhaber-Anteile I	1,50
LYX.ETF PEA Tur.(DJ T.T.20)FCP Actions au Porteur o.N.	0,65
Lyxor ETF MSCI India Actions au Port.C-EUR o.N.	0,85
Lyxor ETF Russia(DJ RUSS.GDR) Act.au Port.C-EUR Cap. o.N.	0,65
Lyxor ETF STOXX Europe 600 Bks Actions au Porteur o.N.	0,30
MUL-LYX.DAILY LevDAX UCITS ETF Namens-Anteile o.N.	0,40

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