

Geprüfter Jahresbericht

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

GodmodeTrader.de Strategie I **- 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	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds	8
Vermögensentwicklung des Fonds	8
Währungs-Übersicht des Fonds	9
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	9
Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	9
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	9
Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht	10
Prüfungsvermerk	12
Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht	14

Informationen an die Anteilinhaber

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. 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

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

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

Informationsstelle In der Bundesrepublik Deutschland

BörseGo AG
Balanstraße 73
81541 München
www.boerse-go.ag

Vertriebsstelle

BV & P Beteiligungen GmbH *)
Edisonstraße 5
D-87437 Kempten
www.bvp-beteiligungen.de

Fondsmanager

BV & P Vermögen AG
Edisonstraße 5
D-87437 Kempten
www.bv-partner.de

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

Zahl- und Informationsstelle in der Republik Österreich

UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien

Abschlussprüfer

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

Steuerlicher Vertreter in Österreich

PricewaterhouseCoopers Österreich
Erdbergstraße 200
A-1030 Wien
www.pwc.com/at

*) Als Vertriebsstelle für den öffentlichen Vertrieb der Anteilscheine in der Bundesrepublik Deutschland fungiert die BV & P Beteiligungen GmbH mit Sitz in Kempten. Die BV & P Beteiligungen GmbH ist im Handelsregister von Kempten unter der Registernummer HRB 11746 eingetragen und besitzt eine Erlaubnis nach § 34 f der deutschen Gewerbeordnung u. a. zur Vermittlung von Verträgen über den Erwerb von Anteilscheinen einer Kapitalanlagegesellschaft oder Investmentaktiengesellschaft sowie über den Erwerb von ausländischen Investmentanteilen, die im Geltungsbereich des deutschen Investmentgesetzes öffentlich vertrieben werden dürfen und von sonstigen, öffentlich angebotenen Vermögensanlagen, die für gemeinsame Rechnung der Anleger verwaltet werden. Die BV & P Beteiligungen GmbH nimmt weder Anlagegelder, noch sonstige Vermögenswerte der Kunden entgegen und verschafft sich auch nicht Eigentum oder Besitz darüber. Die Vertriebsstelle nutzt weder ihre berufliche Funktion noch ihre Verbindungen zu anderen Personengruppen im Zusammenhang mit der Vermittlung von Fondsanteilen (wie z.B. Fondsmanagement etc.) zur missbräuchlichen Erlangung von Vermögensvorteilen aus.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Das Jahr 2015 war von mehreren deutlichen Trendwechseln geprägt. Nach einem sehr erfreulichen Jahresauftakt, der den DAX auf einen neuen historischen Höchststand hievte, kam es im weiteren Jahresverlauf zu einer deutlichen Stimmungsverschlechterung, die mehrere Ursachen hatte: zuerst belastete das Gezerre um die Rettung Griechenlands die Nerven aller Beteiligten.

Danach führte eine völlig unerwartete Abwertung der chinesischen Währung zu einem Kursrutsch im Sommer, der allerdings relativ schnell wieder ausgeglichen wurde. Anfang Dezember zeigte sich der Aktienmarkt enttäuscht von den beschlossenen Maßnahmen der EZB: Obwohl das Programm zum Aufkauf von Anleihen bereits vor Ablauf verlängert und der negative Einlagensatz auf 0,3 % ausgeweitet wurde, kam es zu deutlichen Verkäufen, da etliche Marktteilnehmer scheinbar noch massivere Eingriffe erwartet haben.

Dazu drückten die scheinbar ins Bodenlose fallenden Rohstoffpreise auf die Stimmung, und auch die Diskussion um eine erste Leitzinserhöhung in den USA (die erste seit fast 10 Jahren) führte zu einer Flucht in sichere Anlagen, unter der sowohl die Schwellenländer als auch die etablierten Märkte zu leiden hatten.

In diesem Umfeld fällt die Jahresperformance der wichtigsten Aktienmärkte erwartungsgemäß eher bescheiden aus: während sich DAX und Euro Stoxx 50 – Index noch im einstelligen Plusbereich halten konnten, gab das weltweit wichtigste Aktienbarometer, der amerikanische Dow Jones – Index, etwas mehr als 2 % nach.

Die Schwäche der Schwellenländer spiegelt sich im MSCI Emerging Market – Index, der im Kalenderjahr auf Euro – Basis ca. 7 % an Wert verlor, wider.

Das Jahr 2015 war von einer deutlichen Abschwächung des Euro gegenüber den wichtigsten Leitwährungen geprägt: Im Vergleich zum US-Dollar, dem japanischen Yen und dem Franken verlor die Gemeinschaftswährung jeweils ca. 10 %. Damit hat die EZB ihr Ziel, nämlich den Außenwert des Euro zu schwächen und somit die Exportaussichten europäischer Unternehmen zu verbessern, erreicht.

Die wichtigsten Rohstoffpreise erlebten im abgelaufenen Kalenderjahr ein Debakel: Neben den Industriemetallen (z.B. Kupfer) gilt das besonders für Rohöl. Nachdem der Preis für ein Fass Brent-Öl bereits in 2014 deutlich unter die Räder gekommen war, verlor er weitere 36 %. In Zahlen ausgedrückt sieht das wie folgt aus: Kostete ein Fass Nordseeöl im Sommer 2014 noch 120 \$, musste man Ende 2015 nur noch etwa 37 \$ bezahlen! Hauptgrund für den Preissturz ist neben den sinkenden Wachstumsraten in China auch die Uneinigkeit der OPEC im Hinblick auf eine Reduzierung der Fördermenge.

Auch der Goldpreis blieb weiter unter Druck: im Vergleich zu seinem Höchststand von 1.910 \$ pro Unze in 2011 hat er mittlerweile fast die Hälfte an Wert verloren und notierte nur noch bei 1.060 \$.

Fondsmanagement

Der Anlageschwerpunkt lag im Berichtszeitraum in der Anlageklasse Aktien. Der Fokus lag in 2015 überwiegend auf Investments in Einzelaktien aus Deutschland und den USA mit einem nach unserer Einschätzung attraktiven Chance/Risikoverhältnis.

Im Bereich Rohstoffe wurden in 2015 aufgrund der starken Kursrückgänge kaum Investments getätigt. Zur Beimischung haben wir nach wie vor Positionen in Goldminenaktien im Bestand.

Die freie Liquidität wurde in Tagesgeld bei Banken angelegt.

Fremdwährungspositionen blieben in 2015 weitestgehend ungesichert. Somit konnte der Fonds zum Beispiel von der Schwäche des EUR gegenüber USD profitieren.

Anlageziele

Anlageziel des Fonds ist der langfristige und stetige Depotzuwachs. Vom 01.01.2015 bis 31.12.2015 betrug die Rendite Minus 8,02 %. Somit wurde das angestrebte Performanceziel von 6 % - 10 % p. a. in 2015 leider nicht erreicht.

Ausblick Jahr 2016

Auf Grund der vielen Unsicherheitsfaktoren ist davon auszugehen, dass die Märkte weiterhin sehr schwankungsanfällig bleiben werden. Die Schwäche der Schwellenländer und der Einbruch der Rohstoffpreise dürften dabei kurzfristig eine nachhaltige Aufwärtsbewegung der Aktienmärkte verhindern. Sollte es hier zu einer Beruhigung kommen, könnten die attraktiven Bewertungen (Kurs-Gewinn-Verhältnis beim DAX ca. 13; Dividendenrendite ca. 3 %) und der Mangel an vernünftigen Anlagealternativen zu deutlichen Kurssteigerungen am Aktienmarkt führen.

Auch im kommenden Jahr wird das Fondsmanagement großen Wert auf ein professionelles Risikomanagement legen. Ziel ist es für 2016 wieder eine positive Rendite zu erreichen.

Luxemburg, im Januar 2016

LRI Invest S.A.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2015 des Fonds GodmodeTrader.de Strategie I

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Fonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt								
Aktien								
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	14.400,00		5.600,00	EUR	9,5720	137.836,80	4,22
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	STK	18.000,00	6.500,00	5.600,00	EUR	8,9310	160.758,00	4,92
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	STK	39.000,00			EUR	8,0450	313.755,00	9,61
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	STK	4.600,00	4.600,00	9.000,00	EUR	23,6200	108.652,00	3,33
Manz AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.500,00	3.500,00		EUR	34,3000	120.050,00	3,68
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	5.400,00	6.000,00	600,00	EUR	29,5600	159.624,00	4,89
RIB Software AG Namens-Aktien EO 1	STK	9.000,00	9.000,00		EUR	11,3000	101.700,00	3,12
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	10.000,00	10.000,00		EUR	11,7100	117.100,00	3,59
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	5.000,00	5.000,00		EUR	22,7250	113.625,00	3,48
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	11.000,00	14.000,00	3.000,00	EUR	12,9350	142.285,00	4,36
ThyssenKrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	8.100,00	18.000,00	9.900,00	EUR	18,3400	148.554,00	4,55
Wincor Nixdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.500,00	5.000,00	500,00	EUR	46,3750	208.687,50	6,39
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.600,00	4.500,00	900,00	EUR	46,5000	167.400,00	5,13
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	STK	2.000,00			USD	81,6800	149.484,82	4,58
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	STK	16.200,00		6.800,00	USD	7,3700	109.253,12	3,35
Celladon Corp. Registered Shares DL -,0001	STK	28.000,00	28.000,00		USD	1,4000	35.870,50	1,10
Celldex Therapeutics Inc. Registered Shares New DL -,001	STK	15.500,00		4.500,00	USD	16,1300	228.779,67	7,01
Clovis Oncology Inc. Registered Shares DL -,001	STK	3.400,00		3.600,00	USD	34,4000	107.025,86	3,28
Northwest Biotherapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	STK	10.000,00	20.000,00	10.000,00	USD	3,1200	28.549,99	0,87
Yahoo! Inc. Registered Shares DL-,001	STK	5.000,00			USD	33,3700	152.678,39	4,68
Summe Wertpapiervermögen					EUR	2.811.669,65	86,14	
Bankguthaben								
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	21.675,01			EUR	21.675,01	0,66	
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	JPY	59.519,00			EUR	451,68	0,01	
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	307.355,10			EUR	281.249,52	8,62	
Bankkonto UBS Ltd London	EUR	101.440,38			EUR	101.440,38	3,11	
Bankkonto UBS Ltd London	USD	82.993,88			EUR	75.944,69	2,33	
Summe Bankguthaben					EUR	480.761,28	14,73	
Sonstige Verbindlichkeiten *)					EUR	-28.220,83	-0,86	
Fondsvermögen					EUR	3.264.210,10	100,00 *)	
Anteilwert des Fonds GodmodeTrader.de Strategie I R					EUR			95,01
Umlaufende Anteile des Fonds GodmodeTrader.de Strategie I R					STK			34.357,059
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen					%			86,14
Bestand der Derivate am Fondsvermögen					%			

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 30.12.2015

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2015
Japanischer Yen	(JPY)	131,772576	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,092820	= 1	EUR

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

*) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, Performanceabhängige Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Taxe d'abonnement, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung und Zahl- und Informationsstellenvergütung enthalten.

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Aktien			
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	6.000	6.000
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	STK		20.000
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	11.000	11.000
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	STK	2.800	2.800
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	STK	6.000	12.000
Dyax Corp. Registered Shares DL -,01	STK	10.000	10.000
KUKA AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.700	3.700
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.600	4.600
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	STK	4.500	4.500
Mylan N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	STK	3.000	3.000
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	STK	4.600	4.600
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.800	4.800
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	STK		4.500
Toyota Tsusho Corp. Registered Shares o.N.	STK		12.000
Sonstige Märkte			
Aktien			
Dendreon Corp. Registered Shares DL -,001	STK		105.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds GodmodeTrader.de Strategie I R im Zeitraum vom 01.01.2015 bis 31.12.2015

	EUR
Erträge	
Dividendenerträge	22.580,94
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-5.848,34
Zinsen aus Geldanlagen	101,30
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.323,92
Erträge insgesamt	15.509,98
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-14.038,96
Performanceabhängige Fondsmanagervergütung	-52.852,76
Verwaltungsvergütung	-29.979,49
Zahl- und Informationsstellenvergütung	-14.062,44
Verwahrstellenvergütung	-10.111,92
Vertriebsprovision	-20.055,60
Prüfungskosten	-11.939,72
Taxe d'abonnement	-1.859,42
Veröffentlichungskosten	-1.617,50
Gründungskosten	-1.442,25
Zinsaufwendungen	-876,16
Sonstige Aufwendungen	-17.222,68
Ordentlicher Aufwandsausgleich	20.766,21
Aufwendungen insgesamt	-155.292,69
Ordentlicher Nettoaufwand	-139.782,71
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	701.106,89
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-77.777,47
Realisierte Verluste	-704.553,97
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	51.252,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-29.971,82
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-169.754,53

Vermögensentwicklung des Fonds GodmodeTrader.de Strategie I

	EUR	EUR
Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		4.749.030,72
Mittelzuflüsse	2.008.766,59	
Mittelabflüsse	-3.302.537,97	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-1.293.771,38
Ertrags- und Aufwandsausgleich		7.082,45
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		-169.754,53
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-28.377,16
Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		3.264.210,10

Entwicklung im Jahresvergleich des Fonds GodmodeTrader.de Strategie I R

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2015	34.357,059	EUR	3.264.210,10	95,01
31.12.2014	45.979,658	EUR	4.749.030,72	103,29
31.12.2013	71.739,692	EUR	7.580.487,13	105,67

Währungs-Übersicht des Fonds GodmodeTrader.de Strategie I

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Fonds- vermögens
EUR	2,09	64,18
USD	1,17	35,81
JPY	0,00	0,01
Summe	3,26	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds GodmodeTrader.de Strategie I

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Fonds- vermögens
Aktien	2,81	86,14
Summe	2,81	86,14

Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds GodmodeTrader.de Strategie I

Branchen	Kurswert in Mio. EUR	in % des Fonds- vermögens
Technologie	0,72	22,45
Grundstoffe	0,65	19,77
Industrieunternehmen	0,46	14,04
Gesundheitswesen	0,40	12,26
Versorger	0,28	8,51
Verbraucherservice	0,16	4,89
Finanzdienstleistungen	0,14	4,22
Summe	2,81	86,14

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds GodmodeTrader.de Strategie I

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Fonds- vermögens
Bundesrepublik Deutschland	2,00	61,27
USA	0,55	16,94
Kaimaninseln	0,15	4,58
Kanada	0,11	3,35
Summe	2,81	86,14

Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 31. Dezember 2015

Allgemein

Der Fonds GodmodeTrader.de Strategie I (der „Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der am 10. März 2010 auf unbestimmte Dauer gegründet wurde. Der Fonds unterliegt den Bedingungen gemäß 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.

Die Kosten für die Gründung des Fonds und die Erstausgabe von Anteilen werden über einen Zeitraum von fünf Jahren anteilig dem Fondsvermögen belastet.

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 einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Für den Berichtszeitraum betrugen die Transaktionskosten EUR 22.617,33.

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
GodmodeTrader.de Strategie I

Entsprechend dem uns vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigegeführten Abschluss des GodmodeTrader.de Strategie I 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 GodmodeTrader.de Strategie I 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, 23. März 2016

Markus Mees

Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 31. Dezember 2015

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Fonds	Anteilklasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
GodmodeTrader.de Strategie I	R	A0YE4Y	LU0468862833

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 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).

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) oder auf der Internetseite des Bundesanzeigers (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 Anteilinhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilinhabern, 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.

	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 31. Dezember 2015	Performance-Fee per 31. Dezember 2015
GodmodeTrader.de Strategie I	R	3,06%	1,32%

Portfolio Turnover Rate

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

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

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

	Portfolio Turnover Rate per 31. Dezember 2015
GodmodeTrader.de Strategie I	108,12%

Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Berichtszeitraums beträgt 1%. 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. Als Referenzportfolio wird ein Aktienindex (Blue Chips) der Eurozone verwendet.

Minimale Auslastung des VaR-Limits:	32,53%
Maximale Auslastung des VaR-Limits:	48,82%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits:	41,72%

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.