

FPM Funds

**Jahresbericht
zum 31. Dezember 2017**

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg
B 80.070



FPM Funds

Inhalt

| | |
|-----------------------------------------------|---------|
| Organisationsstruktur | 3 |
| Bericht des Verwaltungsrates | 4 |
| Derivateexposition | 5 |
| Risikokennzahlen | 5 - 6 |
| Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft | 6 |
| Bericht des Portfoliomanagers | 7 - 9 |
| Erläuterungen zur Vermögensaufstellung | 10 - 14 |
| Konsolidierte Vermögensaufstellung | 15 |
| Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung | 16 - 17 |
| Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens | 18 |

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

| | |
|--------------------------------------------------------------|---------|
| Vermögensübersicht | 19 |
| Vermögensaufstellung | 20 - 22 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | 23 - 24 |
| Entwicklung des Fondsvermögens | 25 |
| Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre | 26 - 27 |

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

| | |
|--------------------------------------------------------------|---------|
| Vermögensübersicht | 28 |
| Vermögensaufstellung | 29 - 31 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | 32 - 33 |
| Entwicklung des Fondsvermögens | 34 |
| Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre | 35 - 36 |

FPM Funds Ladon - European Value

| | |
|--------------------------------------------------------------|---------|
| Vermögensübersicht | 37 |
| Vermögensaufstellung | 38 - 40 |
| Derivate | 41 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | 42 - 43 |
| Entwicklung des Fondsvermögens | 44 |
| Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre | 45 |

| | |
|-----------------------------------------------|---------|
| Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé | 46 - 47 |
| Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz | 48 - 49 |

FPM Funds

Organisationsstruktur

Gesellschaft

FPM Funds

R.C.S. Luxembourg B 80.070

15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Vorsitzender

Thomas F. Seppi

Vorstandsmitglied der

FPM Frankfurt Performance Management AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Peter Sasse

Direktor Recht/Fonds-Setup

Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Dr. Marcus Göring

Rechtsanwalt, Frankfurt am Main

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltungsstelle, Domizilstelle und Company Secretary

Universal-Investment-Luxembourg S.A.

R.C.S. Luxembourg B 75.014

15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Bernd Vorbeck

Sprecher der Geschäftsführung der

Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder

Stefan Rockel

Geschäftsführer der

Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Matthias Müller

Geschäftsführer der

Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Marc-Oliver Scharwath

Geschäftsführer der

Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Mitglieder

Markus Neubauer

Geschäftsführer der

Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Verwahrstelle, Zahlstelle sowie Register- und Transferstelle

State Street Bank Luxembourg S.C.A. (bis 30. Juni 2017)

49, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg

(ab 1. Juli 2017)

17, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Zahlstelle

Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Graben 21, A - 1010 Wien

Schweiz

Notenstein La Roche Privatbank AG

Bohl 17, CH - 9004 St. Gallen

Vertriebsstelle

FPM Frankfurt Performance Management AG

Freiherr-vom-Stein-Straße 11, D - 60323 Frankfurt am Main

Portfoliomanager

FPM Frankfurt Performance Management AG

Freiherr-vom-Stein-Straße 11, D - 60323 Frankfurt am Main

Réviseur d'Entreprises agréé

KPMG Luxembourg, Société coopérative

Cabinet de révision agréé

39, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

FPM Funds

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht der FPM Funds und ihrer Teilfonds FPM Funds Stockpicker Germany All Cap, FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap und FPM Funds Ladon - European Value vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017.

FPM Funds („die Gesellschaft“ oder „der Fonds“) ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (*Société d'investissement à capital variable*, „SICAV“), die am 10. Januar 2001 in Form einer Aktiengesellschaft (*société anonyme*, „S.A.“) gegründet wurde. Als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) unterliegt sie dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner aktuellen Fassung. Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds strukturiert, der Anlegern Anlagemöglichkeiten in einer Vielzahl von Teilfonds anbieten kann. Die Gesellschaft wurde auf unbestimmte Zeit gegründet.

Folgende Änderungen traten mit Wirkung zum 1. Juli 2017 in Kraft:

- (1) Die Funktion der Verwahrstelle, der Register- und Transferstelle sowie der Zahlstelle für die SICAV wechselte von der State Street Bank Luxembourg S.C.A., 49, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg zur Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg, 17, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher.
Die im Rahmen der Übertragung anfallenden Kosten wurden dem Fondsvermögen belastet.
Im Rahmen des Wechsels der Verwahrstelle wurde die Ausgabe- und Rücknahme von Aktien vom 27. Juni 2017, 16:01 Uhr bis zum 30. Juni 2017 24:00 Uhr zeitweilig eingestellt.
- (2) Die Aktien werden ab dem 1. Juli 2017 durch die Register- und Transferstelle in Globalurkunden verbrieft.
- (3) Die Vergütung der Verwahrstelle, der Register- und Transferstelle sowie der Zahlstelle hat sich folgendermaßen geändert:
Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben ein Entgelt von bis zu 0,10% p.a. effektiv (bezogen auf das jeweilige Teilfondsvermögen) mit einer Mindestvergütung in Höhe von EUR 30.000,- p.a. pro Teilfonds für die Teilfonds FPM Funds Stockpicker Germany All Cap und FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap und mit einer Mindestvergütung in Höhe von EUR 10.000,- p.a. für den Teilfonds FPM Funds Ladon - European Value.

Zum 31. Dezember 2017 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

| Aktienklasse | ISIN | Fondsvermögen in EUR | Kursentwicklung in % *) |
|-------------------------------------------------|--------------|----------------------|-------------------------|
| FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C) | LU0124167924 | 91.263.507,93 | 28,28 |
| FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I) | LU0850380873 | 37.907.281,81 | 30,75 |
| FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C) | LU0207947044 | 142.025.726,12 | 53,00 |
| FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I) | LU1011670111 | 56.434.626,60 | 58,43 |
| FPM Funds Ladon - European Value | LU0232955988 | 11.214.442,19 | 33,42 |

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung per Ex-Tag 8. Mai 2017 und Valuta 10. Mai 2017:

| | |
|-------------------------------------------------|---------------------|
| FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C) | 1,75 EUR pro Aktie |
| FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I) | 86,61 EUR pro Aktie |
| FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C) | 1,09 EUR pro Aktie |
| FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I) | 5,11 EUR pro Aktie |
| FPM Funds Ladon - European Value | 0,82 EUR pro Aktie |

FPM Funds

Derivateexposition (ungeprüft)

Aus der folgenden Tabelle kann das Exposure für die Derivate zum 31. Dezember 2017 entnommen werden.

| Teilfonds | Derivateexposition in % |
|---------------------------------------------|-------------------------|
| FPM Funds Stockpicker Germany All Cap | 0,00 |
| FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap | 0,00 |
| FPM Funds Ladon - European Value | 156,25 |

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Allgemein

Die Value-at-Risk Berechnung des Fonds erfolgte nach der historischen Simulation auf Basis der Einzeltitel. Für die Kalkulation wurde ein Beobachtungszeitraum von einem Jahr, ein Konfidenzintervall von 99% und eine Halteperiode von einem Tag gewählt.

Die Berechnungen stehen im Einklang mit den regulatorischen Anforderungen der CSSF nach dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und dem Rundschreiben 11/512.

Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 wurde der relative Value-at-Risk Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer, Beobachtungszeitraum 1 Jahr) des Teilfonds den VaR eines derivatfreien Vergleichsvermögens nicht um mehr als das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Vergleichsvermögen grundsätzlich ein annäherndes Abbild der Anlagepolitik des Teilfonds.

Derivatereies Vergleichsvermögen zum 31. Dezember 2017:

| Teilfonds | Derivatereies Vergleichsvermögen |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| FPM Funds Stockpicker Germany All Cap | GERM CDAX PERFORMANCE unhedged Constituents |
| FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap | 38% MDAX; 24% TecDAX und 38% SDAX |
| FPM Funds Ladon - European Value | 50% EURO STOXX 50 und 50% DAX (RI) |

FPM Funds

Die Hebelwirkung wird nach der Methode Sum of Notionals gemäß Vorgabe der CESR/10-788 Richtlinie, ohne Berücksichtigung von etwaigen Netting- und Hedging-Effekten, berechnet. In diesem Zusammenhang ist eine Hebelwirkung von 100% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Folgende Auslastung des VaR-Limits wurde im Berichtszeitraum ermittelt:

| Teilfonds | Niedrigste Auslastung in % | Höchste Auslastung in % | Durchschnittliche Auslastung in % |
|---------------------------------------------|----------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| FPM Funds Stockpicker Germany All Cap | 100,10 | 140,06 | 122,01 |
| FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap | 89,65 | 158,34 | 125,52 |
| FPM Funds Ladon - European Value | 67,36 | 186,32 | 121,68 |

Die durchschnittliche Hebelwirkung des Teilfonds betrug im Berichtszeitraum:

| Teilfonds | Durchschnittliche Hebelwirkung in % |
|---------------------------------------------|-------------------------------------|
| FPM Funds Stockpicker Germany All Cap | 100,08 |
| FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap | 100,05 |
| FPM Funds Ladon - European Value | 219,94 |

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2017) aufgeführt:

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung | 4,20 Mio. EUR |
| - davon feste Vergütung | 3,89 Mio. EUR |
| - davon variable Vergütung | 0,31 Mio. EUR |
| Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft | 45,41 Vollzeitäquivalent |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | n/a |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker | 1,16 Mio. EUR |
| - davon Führungskräfte | 1,07 Mio. EUR |
| - davon andere Risktaker | 0,09 Mio. EUR |

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <http://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/profil/luxemburg/regulatorische-informationen/verguetungssystem-luxemburg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

FPM Funds

Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2017

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap richtete seinen Fokus auf den gesamten deutschen Aktienmarkt. Dabei legte der Teilfonds besonderen Wert auf eine niedrige Bewertung und nahm dafür Abstriche bei der langfristigen Vorhersagbarkeit der Gewinne der Unternehmen in Kauf. Im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2017 verzeichnete die Aktienklasse FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C) per Saldo einen Wertanstieg von 28,28% je Aktie, die Aktienklasse FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I) einen Anstieg von 30,75% je Aktie.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Während die relative Fondsperformance in den ersten Monaten des Berichtszeitraums aufgrund der Entwicklung der Automobilwerte noch etwas unter dem Vergleichsmaßstab lag, entwickelte sich diese danach das ganze Jahr über sehr erfreulich und konnte eine Outperformance bis zum Jahresende kontinuierlich ausbauen. Dabei profitierte der Fonds insbesondere davon, dass sich die extreme Bewertungsdivergenz zwischen Unternehmen mit stabilen Cash Flows (quasi „Anleihecharakter“) und Unternehmen mit nicht so leicht zu prognostizierenden Ergebnissen und Cash Flows, welche sich durch den Zinsrückgang der letzten Jahre ergeben hatte, etwas geschlossen hat. Da Unternehmen aus der letztgenannten Gruppe zum Jahresbeginn auf zum Teil absurd niedrigen Niveaus gehandelt hatten, legten wir unseren Fokus auf diese Unternehmen und hatten die teuren Aktien mit stabilen Cash Flows fast gänzlich aus dem Fonds verkauft. Gleichzeitig entwickelte sich die Konjunktur besser als erwartet und gewann international an Breite, was vielfach die Unternehmensgewinne unterstützte und für zusätzliche Kursimpulse sorgte. Kamen beide Faktoren zusammen, waren zum Teil dreistellig prozentuale Kursgewinne zu verzeichnen.

Sehr positiv entwickelte sich die Aktie der Lufthansa. Nachdem diese in den letzten Jahren unter Pilotenstreiks und steigenden Pensionsverbindlichkeiten aufgrund des Zinsrückgangs gelitten hatte, ließen starke Gewinnsteigerungen und eine Verbesserung des Wettbewerbsumfeldes durch die Insolvenz von Air Berlin die Aktie deutlich ansteigen. Die Commerzbank-Aktie profitierte von einem eingeleiteten Kostensenkungsprogramm, Marktanteilsgewinnen und der Aussicht auf ein sich mittelfristig normalisierendes Zinsumfeld. Wacker-Chemie konnte ebenfalls überproportional abschneiden, nachdem das Unternehmen nach einem hohen Investitionsprogramm in den vergangenen Jahren jetzt die Früchte dieser Aufbauarbeit erntet und insbesondere die Bereiche Silikone und Polysilizium deutlich wachsen. Der starke Kursanstieg bei ihrer Beteiligung Siltronic wirkte sich ebenso unterstützend aus. Bauer, Elmos, Leoni, Pantaflix, Rheinmetall, Sixt und Volkswagen hatten ebenso einen überdurchschnittlichen Ergebnisbeitrag.

Einen negativen Performancebeitrag hatte die Aktie von Zeal Network, die wir auch nach enttäuschender operativer Entwicklung verkauft haben, weil die künftigen rechtlichen Rahmenbedingungen unsicherer geworden sind.

Neu im Fonds vertreten sind neben der bereits erwähnten Aktie von Pantaflix z. B. noch die Unternehmen Fresenius Medical Care, Merck, Rocket Internet, Siemens, Thyssen und TUI.

Die Aktie von SHW haben wir im Rahmen eines Übernahmeangebotes abgegeben. Nach guter Performance haben wir z.B. noch Elmos und Rheinmetall verkauft.

FPM Funds

Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2017

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap investierte in Aktien mittelgroßer und kleinerer deutscher Unternehmen. Dabei legte der Teilfonds besonderen Wert auf eine niedrige Bewertung und nahm dafür Abstriche bei der langfristigen Vorhersagbarkeit der Gewinne der Unternehmen in Kauf. Im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2017 verzeichnete die Aktienklasse FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C) einen Wertzuwachs von 53,00% je Aktie, die Aktienklasse FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I) einen Wertzuwachs von 58,43% je Aktie.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Fondsp performance entwickelte sich das ganze Jahr über sehr erfreulich und konnte die Outperformance das ganze Jahr über ausbauen. Dabei profitierte der Fonds insbesondere davon, dass sich die extreme Bewertungsdivergenz zwischen Unternehmen mit stabilen Cash Flows (quasi „Anleihecharakter“) und Unternehmen mit nicht so leicht zu prognostizierenden Ergebnissen und Cash Flows, welche sich durch den Zinsrückgang der letzten Jahre ergeben hatte, etwas geschlossen hat. Da Unternehmen aus der letztgenannten Gruppe zum Jahresbeginn auf zum Teil absurd niedrigen Niveaus gehandelt hatten, legten wir unseren Fokus auf diese Unternehmen und hatten die teuren Aktien mit stabilen Cash Flows fast gänzlich aus dem Fonds verkauft. Gleichzeitig entwickelte sich die Konjunktur besser als erwartet und gewann international an Breite, was vielfach die Unternehmensgewinne unterstützte und für zusätzliche Kursimpulse sorgte. Kamen beide Faktoren zusammen, waren zum Teil dreistellig prozentuale Kursgewinne zu verzeichnen.

Sehr positiv entwickelte sich die Aktie von Singulus Technologies, welche wir im Vorjahr zum großen Teil über einen Debt-Equity-Swap der Singulus-Anleihe erworben hatten und später weiter aufstockten. Ein zunehmendes Vertrauen des Marktes in die Restrukturierung des Unternehmens und weitere Aufträge sorgten für eine Neubewertung des Unternehmens. Bei SÜSS MicroTec sorgten starke Auftragseingänge im Lithografiebereich sowie erstmals größere Aufträge im Zukunftsfeld Temporäres Bonden für Kursfantasie. Die Aussicht auf eine Lösung der Probleme der US-Tochtergesellschaft trieben die Aktie zusätzlich an. Nachdem die Lufthansa in den letzten Jahren unter Pilotenstreiks und steigenden Pensionsverbindlichkeiten aufgrund des Zinsrückgangs gelitten hatte, ließen starke Gewinnsteigerungen und eine Verbesserung des Wettbewerbsumfeldes durch die Insolvenz von Air Berlin die Aktie deutlich ansteigen. Die Commerzbank-Aktie profitierte von einem eingeleiteten Kostensenkungsprogramm, Marktanteilsgewinnen und der Aussicht auf ein sich mittelfristig normalisierendes Zinsumfeld. Die Aktie von Wacker-Chemie konnte ebenfalls überproportional abschneiden, nachdem das Unternehmen nach einem hohen Investitionsprogramm in den vergangenen Jahren jetzt die Früchte dieser Aufbauarbeit erntet und insbesondere die Bereiche Silikone und Polysilizium deutlich wachsen. Der starke Kursanstieg bei ihrer Beteiligung Siltronic wirkte sich ebenso unterstützend aus. Bauer, Hapag-Lloyd, Heidelberger Druckmaschinen, Leoni und Pantaflix hatten ebenso einen überdurchschnittlichen Ergebnisbeitrag.

Neu im Fonds vertreten sind neben der bereits erwähnten Aktie von Pantaflix z. B. noch die Unternehmen HelloFresh, Jost Werke, K+S, METRO, TUI und Vapiano.

Die Aktie von SHW haben wir im Rahmen eines Übernahmeangebotes abgegeben. Nach guter Performance haben wir z.B. auch Elmos und Rheinmetall verkauft.

FPM Funds

Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2017

FPM Funds Ladon - European Value

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der FPM Funds Ladon - European Value investierte überwiegend in europäische Aktienwerte ergänzt um variabel- und festverzinsliche Wertpapiere wie Unternehmensanleihen. Dabei legte der Teilfonds besonderen Wert auf eine niedrige Bewertung und nahm dafür Abstriche bei der langfristigen Vorhersagbarkeit der Gewinne der Unternehmen in Kauf. Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2017 einen Wertzuwachs von 33,42% je Aktie.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Fondsp performance entwickelte sich das ganze Jahr über sehr erfreulich und konnte bis zum Jahresende kontinuierlich ausgebaut werden. Dabei profitierte der Fonds insbesondere davon, dass sich die extreme Bewertungsdivergenz zwischen Unternehmen mit stabilen Cash Flows (quasi „Anleihecharakter“) und Unternehmen mit nicht so leicht zu prognostizierenden Ergebnissen und Cash Flows, welche sich durch den Zinsrückgang der letzten Jahre ergeben hatte, etwas geschlossen hat. Da Unternehmen aus der letztgenannten Gruppe zum Jahresbeginn auf zum Teil absurd niedrigen Niveaus gehandelt hatten, legten wir unseren Fokus auf diese Unternehmen und hatten die teuren Aktien mit stabilen Cash Flows fast gänzlich aus dem Fonds verkauft. Gleichzeitig entwickelte sich die Konjunktur besser als erwartet und gewann international an Breite, was vielfach die Unternehmensgewinne unterstützte und für zusätzliche Kursimpulse sorgte. Kamen beide Faktoren zusammen, waren zum Teil dreistellig prozentuale Kursgewinne zu verzeichnen.

Sehr positiv entwickelte sich die Aktie von Singulus Technologies, welche wir im Vorjahr zum großen Teil über einen Debt-Equity-Swap der Singulus-Anleihe erworben hatten und später weiter aufstockten. Ein zunehmendes Vertrauen des Marktes in die Restrukturierung des Unternehmens und weitere Aufträge sorgten für eine Neubewertung des Unternehmens. Bei SÜSS MicroTec sorgten starke Auftragseingänge im Lithografiebereich sowie erstmals größere Aufträge im Zukunftsfeld Temporäres Bonden für Kursfantasie. Die Aussicht auf eine Lösung der Probleme der US-Tochtergesellschaft trieben die Aktie zusätzlich an. Nachdem die Lufthansa in den letzten Jahren unter Pilotenstreiks und steigenden Pensionsverbindlichkeiten aufgrund des Zinsrückgangs gelitten hatte, ließen starke Gewinnsteigerungen und eine Verbesserung des Wettbewerbsumfeldes durch die Insolvenz von Air Berlin die Aktie deutlich ansteigen. Die Commerzbank-Aktie profitierte von einem eingeleiteten Kostensenkungsprogramm, Marktanteilsgewinnen und der Aussicht auf ein sich mittelfristig normalisierendes Zinsumfeld. Die Aktie von Wacker-Chemie konnte ebenfalls überproportional abschneiden, nachdem das Unternehmen nach einem hohen Investitionsprogramm in den vergangenen Jahren jetzt die Früchte dieser Aufbauarbeit erntet und insbesondere die Bereiche Silikone und Polysilizium deutlich wachsen. Der starke Kursanstieg bei ihrer Beteiligung Siltronic wirkte sich ebenso unterstützend aus. Hapag-Lloyd, Heidelberger Druckmaschinen, Leoni und Rheinmetall hatten ebenso einen überdurchschnittlichen Ergebnisbeitrag.

Neu im Fonds hinzukaufen haben wir z. B. die Unternehmen Bowleven, HelloFresh, Rocket Internet, S&T, TUI und Vapiano.

Abgegeben haben wir nach guter Performance z.B. AKKA Technologies, IPSOS und Rheinmetall.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

Aktienwertberechnung

Der Nettoinventarwert je Teilfonds, der Nettoinventarwert je Aktien, der Nettoinventarwert je Aktienklasse, der Rücknahmepreis der Aktien und der Ausgabepreis der Aktien werden an jedem Bewertungstag ermittelt, mindestens jedoch zweimal monatlich. Die Bewertungstage für jeden Teilfonds sind im betreffenden Anhang angegeben.

Der Nettoinventarwert jedes Teilfonds und der Nettoinventarwert der betreffenden Aktienklasse werden in der im betreffenden Anhang genannten Währung der einzelnen Teilfonds angegeben. Die Berichtswährung der Gesellschaft ist zwar der Euro (EUR), doch wird der Nettoinventarwert in der im betreffenden Anhang genannten Währung der einzelnen Teilfonds zugänglich gemacht. Der Nettoinventarwert wird an jedem Bewertungstag gesondert für jede Aktie jedes Teilfonds und für jede Aktienklasse ermittelt, indem der Gesamt-Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds und der betreffenden Aktienklasse durch die entsprechende Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien dieses Teilfonds und der betreffenden Aktienklasse dividiert wird.

Der Nettoinventarwert wird ermittelt, indem die Gesamtverbindlichkeiten des Teilfonds oder der Aktienklasse vom Gesamtvermögen dieses Teilfonds oder dieser Aktienklasse subtrahiert werden; dies erfolgt in Übereinstimmung mit den Grundsätzen in der Satzung der Gesellschaft sowie in weiteren Bewertungsvorschriften, die jeweils vom Verwaltungsrat der Gesellschaft verabschiedet werden können.

Anlagen werden wie folgt bewertet:

- (1) Der Wert aller Barmittel oder Termingelder, Wechsel, Sichtwechsel sowie von Forderungen, Rechnungsabgrenzungsposten, Barausschüttungen und erklärten oder aufgelaufenen, aber noch nicht erhaltenen Zinsen wird zu deren vollem Nennwert bewertet, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass dieser Wert in voller Höhe gezahlt oder vereinnahmt wird. In diesem Fall wird ihr Wert nach Bildung einer Rückstellung ermittelt, welche die Gesellschaft in diesem Fall für angemessen hält, um den tatsächlichen Wert dieser Vermögenswerte wiederzugeben.
- (2) Der Wert aller Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind, wird zu deren letztem verfügbaren Kurs ermittelt. Sind die Wertpapiere an mehr als einer Wertpapierbörse notiert, kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft nach eigenem Ermessen die Börse wählen, die für diesen Zweck als Hauptbörse gelten soll.
- (3) An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden ebenso bewertet wie börsennotierte Wertpapiere.
- (4) Wertpapiere, die nicht an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit vom Verwaltungsrat beschlossenen Bewertungsgrundsätzen zu einem Preis bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs am betreffenden Bewertungstag ist.
- (5) Derivate und Pensionsgeschäfte, die nicht an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit vom Verwaltungsrat beschlossenen Bewertungsgrundsätzen auf der Grundlage ihres Marked-to-Market-Preises bewertet.
- (6) Termineinlagen werden zu ihrem Zeitwert bewertet.
- (7) Handelbare Optionen und Futures-Kontrakte, an denen die Gesellschaft beteiligt ist und die an einer Aktien-, Finanz-Futures- oder sonstigen Börse gehandelt werden, werden unter Bezugnahme auf den Gewinn oder Verlust bewertet, der sich bei Glatstellung des betreffenden Kontrakts bei oder unmittelbar vor Handelsschluss des betreffenden Marktes ergeben würde.

Alle Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte, deren Bewertung in Übereinstimmung mit den vorstehenden Absätzen nicht möglich oder nicht durchführbar oder nicht repräsentativ für ihren angemessenen Realisierungswert wäre, werden zu ihrem angemessenen Realisierungswert bewertet, der mit der gebotenen Sorgfalt und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat der Gesellschaft festgelegten Verfahren geschätzt wird.

Die in Übereinstimmung mit diesen Bewertungsgrundsätzen ermittelten Beträge werden zu den jeweiligen durchschnittlichen Wechselkursen in die Währung des Teilfonds umgerechnet, wobei die von einer Bank oder einem anderen erstklassigen Finanzinstitut angegebenen entsprechenden Kurse zugrunde gelegt werden.

Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft beinhalten:

- (1) alle Kredite, Wechsel und anderen fälligen Beträge;
- (2) alle fälligen oder aufgelaufenen Verwaltungskosten, einschließlich (unter anderem) der Kosten ihrer Gründung und Eintragung bei den Regulierungsbehörden sowie Rechts- und Prüfungskosten und - aufwendungen, der Kosten von Pflichtveröffentlichungen, der Kosten für Börsennotierung, Verkaufsprospekt, Finanzberichte und andere den Aktionären zur Verfügung zu stellenden Dokumente, Übersetzungskosten und allgemein aller sonstigen durch die Verwaltung der Gesellschaft entstehenden Aufwendungen;
- (3) alle bekannten fälligen oder noch nicht fälligen Verbindlichkeiten, einschließlich aller fälligen vertraglichen Verpflichtungen zur Zahlung in Geld oder Sachwerten, einschließlich des Betrags aller von der Gesellschaft beschlossenen Ausschüttungen, die bis zu dem Tag, an dem diese Ausschüttungen kraft gesetzlicher Bestimmungen an die Gesellschaft zurückfallen, nicht ausgezahlt werden;

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

- (4) alle angemessenen Rückstellungsbeträge für die am Datum der Bewertung des Nettoinventarwerts fälligen Steuern und sonstige vom Verwaltungsrat autorisierte und genehmigte Rückstellungen; und
(5) alle sonstigen Verbindlichkeiten der Gesellschaft gegenüber Dritten, gleich welcher Art.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bei umfangreichen Rücknahmeanträgen, die nicht aus den flüssigen Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen eines Teilfonds befriedigt werden können, den Aktienwert nach vorheriger Genehmigung durch die Verwahrstelle auf der Basis der Preise des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie die erforderlichen Verkäufe von Investmentanteilen tatsächlich vornimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht verpflichtet, an einem Bewertungstag mehr als 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Aktien zurückzunehmen. Gehen bei der Gesellschaft an einem Bewertungstag Rücknahmeanträge für eine größere als die genannte Zahl von Aktien ein, bleibt es der Verwaltungsgesellschaft vorbehalten, die Rücknahme von Aktien, die über 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Aktien hinausgehen, bis zum vierten darauf folgenden Bewertungstag aufzuschieben. Diese Rücknahmeanträge werden gegenüber später eingegangenen Anträgen bevorzugt behandelt. Am selben Bewertungstag eingereichte Rücknahmeanträge werden untereinander gleich behandelt.

Devisenkurse

Per 31. Dezember 2017 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

| Währung | Kurs |
|-----------|--------|
| EUR - GBP | 0,8874 |
| EUR - USD | 1,2007 |

Verwaltungsvergütung

Diese Vergütung wird täglich berechnet und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Teilfondsvermögens ausbezahlt. Sie umfasst auch die Vergütung des Portfoliomanagers. Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine jährliche Vergütung in Höhe von:

| Teilfonds | Verwaltungsvergütung |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C) | bis zu 0,90% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer. |
| FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I) | bis zu 0,70% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer. |
| FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C) | bis zu 1,25% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer. |
| FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I) | bis zu 0,90% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer. |
| FPM Funds Ladon - European Value | bis zu 1,25% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer. |

Verwahrstellenvergütung, Transfer-, Register- und Zahlstellenvergütung

Seit dem 1. Juli 2017 erhält die Verwahrstelle ein Entgelt von bis zu 0,10% p.a. effektiv (bezogen auf das jeweilige Teilfondsvermögen) mit einer Mindestvergütung in Höhe von EUR 30.000,- p.a. pro Teilfonds für die Teilfonds FPM Funds Stockpicker Germany All Cap und FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap und mit einer Mindestvergütung in Höhe von EUR 10.000,- p.a. für den Teilfonds FPM Funds Ladon - European Value.

Bis zum 30. Juni 2017 erhielt die Verwahrstelle für die Erfüllung ihrer Aufgaben ein Entgelt von bis zu 0,018% p.a. (bezogen auf das jeweilige Teilfondsvermögen) mit einer Mindestvergütung von bis zu EUR 21.600,- p.a. Darüber hinaus war die Verwahrstelle berechtigt, dem Teilfonds im Rahmen ihrer ordnungsgemäßen Tätigkeit entstehende zusätzliche Aufwände in angemessenem Rahmen in Rechnung zu stellen. Abhängig von der Art der Investments des Teilfonds und den Ländern oder Märkten, in denen diese Investments getätigt wurden, konnte die Höhe der Vergütungen für die Verwahrstelle schwanken.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)

Für die Aktienklasse „C“ der FPM Funds Stockpicker Germany All Cap und FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Darüber hinaus kann der Portfoliomanager bezogen auf die Aktienklasse „C“ aus dem Teilfondsvermögen eine erfolgsbezogene Vergütung erhalten, sofern die Wertentwicklung der Aktien über 4% pro Halbjahr (Abrechnungszeitraum) liegt. Die erfolgsbezogene Vergütung beträgt bis zu 15% der erwirtschafteten Performance. Bis zu einer Wertentwicklung von 4% im Halbjahr fällt keine erfolgsbezogene Vergütung an; ab 4% Wertentwicklung fällt auf die gesamte Wertentwicklung im Abrechnungszeitraum die genannte Vergütung in Höhe von bis zu 15% an. Bei geringfügig über der festen Grenze liegender Wertentwicklung darf es aufgrund der Entnahme der erfolgsbezogenen Vergütung im Ergebnis nicht zu einer Unterschreitung der Wertentwicklung von 4% kommen. Die erfolgsabhängige Vergütung wird, für den Fall, dass sie entnommen werden kann, nur auf den Teil der Wertentwicklung berechnet, der den jeweiligen Höchststand der Aktien am Ende der jeweiligen vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt.

Die halbjährlichen Abrechnungsperioden beginnen am 1. Januar bzw. 1. Juli und enden am 30. Juni bzw. 31. Dezember eines jeden Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit Umstellung der erfolgsbezogenen Vergütung und endet am 30. Juni 2015. Abrechnungsperioden können sich z.B. im Falle von Verschmelzungen, Rumpfgeschäftsjahren oder der Schließung des Teilfondsvermögens verkürzen.

Die erfolgsbezogene Vergütung wird in der Regel täglich ermittelt und halbjährlich stichtagsbezogen abgerechnet. Dabei wird eine etwa anfallende erfolgsbezogene Vergütung täglich im Teilfondsvermögen zurückgestellt. Liegt die Aktienwertentwicklung am Abrechnungstichtag des Halbjahres unter der 4% Wertentwicklungsgrenze, so wird eine im jeweiligen Geschäftshalbjahr bisher zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung entsprechend wieder aufgelöst. Liegt die Aktienwertentwicklung über der 4% Wertentwicklungsgrenze, kann die am Ende des Geschäftshalbjahres bestehende zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung entnommen werden.

Die erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, wenn der Wert der Aktien der jeweiligen Teilfonds am Ende der Abrechnungsperiode den Höchststand des Wertes der Aktien der jeweiligen Teilfonds (High Water Mark), der am Ende der zehn vorhergehenden Abrechnungsperioden erzielt wurde, übersteigt. Für das Ende der ersten Abrechnungsperiode nach Inkrafttreten dieser Kostenregelung (01. Januar 2015) findet Satz 1 keine Anwendung; für das Ende der zweiten, dritten, vierten, fünften, sechsten, siebten, achten, neunten und zehnten Abrechnungsperiode nach Inkrafttreten dieser Kostenregelung findet Satz 1 mit der Maßgabe Anwendung, dass der Aktienwert den Höchststand des Aktienwertes am Ende der ein, zwei, drei, vier, fünf, sechs, sieben, acht bzw. neun vorhergehenden Abrechnungsperioden übersteigen muss.

Für die Aktienklasse „I“ der FPM Funds Stockpicker Germany All Cap und FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Darüber hinaus erhält der Portfoliomanager bezogen auf die Aktienklasse „I“ aus dem Teilfondsvermögen eine erfolgsbezogene Vergütung, die 15% des Betrages entspricht, um den die Wertentwicklung der Aktien die Entwicklung des Vergleichsindex (des CDAX Performance Index beim FPM Funds Stockpicker Germany All Cap sowie des Composite aus MDAX (38%), SDAX (38%) und TecDAX (24%) beim FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap), ausgehend jeweils vom Beginn eines Geschäftsjahres bis zum Ende eines Geschäftsjahres (Abrechnungszeitraum), übertrifft. Ein Abrechnungszeitraum endet grundsätzlich mit dem Geschäftsjahr des Teilfonds.

Eine Underperformance gegenüber dem Vergleichsindex aus den vorhergehenden 5 Abrechnungszeiträumen muss wieder aufgeholt werden, bevor eine erfolgsbezogene Vergütung berechnet werden darf (sofern die Aktienklasse noch keine 5 Jahre besteht, bezogen auf die vorhergehenden Abrechnungszeiträume seit Auflegung). Die erfolgsabhängige Vergütung kann auch dann entnommen werden, wenn der Aktienwert am Ende des Abrechnungszeitraumes den Aktienwert zu Beginn des Abrechnungszeitraumes unterschreitet (absolut negative Aktienwertentwicklung), d.h. sofern die Wertentwicklung des Teilfonds über der Wertentwicklung des Vergleichsindex liegt.

Die erfolgsbezogene Vergütung für die Aktienklasse „I“ wird täglich berechnet und jährlich abgerechnet. Entsprechend dem Ergebnis des täglichen Vergleichs wird eine etwa angefallene erfolgsbezogene Vergütung im Teilfondsvermögen für die Aktienklasse „I“ zurückgestellt. Liegt die Aktienwertentwicklung während eines Geschäftsjahres unter der der Entwicklung des Vergleichsindex, so wird jegliche im jeweiligen Jahreszeitraum bisher zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung entsprechend dem täglichen Vergleich wieder aufgelöst. Die am Ende des Geschäftsjahres bestehende zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung kann entnommen werden.

Für den FPM Funds Ladon - European Value

Der Portfoliomanager kann für die Verwaltung des Teilfondsvermögens je ausgegebener Aktie eine erfolgsabhängige Vergütung erhalten, sofern der Wert der Aktien am Ende einer Abrechnungsperiode den Wert der Aktien am Anfang der Abrechnungsperiode um 6% übersteigt (absolut positive Entwicklung des Werts der Aktien). Bis zu einer absolut positiven Entwicklung von 6% des Wertes der Aktien in einer Abrechnungsperiode fällt keine erfolgsabhängige Vergütung an; ab 6% beträgt die erfolgsabhängige Vergütung bis zu 15% (Höchstbetrag) des gesamten Betrages, um den der Wert der Aktien des FPM Funds Ladon - European Value am Ende einer Abrechnungsperiode den Wert der Aktien des FPM Funds Ladon - European Value am Anfang der Abrechnungsperiode übersteigt. Bei geringfügig über der festen Grenze liegender Wertentwicklung darf es aufgrund der Entnahme der erfolgsbezogenen Vergütung im Ergebnis nicht zu einer Unterschreitung der Wertentwicklung von 6% kommen. Insgesamt beträgt eine erfolgsabhängige Vergütung jedoch höchstens bis 4% des Durchschnittswerts der Aktien des FPM Funds Ladon - European Value in der Abrechnungsperiode (Cap). Im Falle von kürzeren oder längeren Abrechnungsperioden wird der in Satz 1 definierte Schwellenwert entsprechend zeitanteilig berücksichtigt. Die erfolgsabhängige Vergütung wird, für den Fall, dass sie entnommen werden kann, nur auf den Teil der Wertentwicklung berechnet, der den jeweiligen Höchststand der Aktien am Ende der jeweiligen vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt.

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit Umstellung der erfolgsbezogenen Vergütung und endet am 31. Dezember 2014. Abrechnungsperioden können sich z.B. im Falle von Verschmelzungen, Rumpfgeschäftsjahren oder der Schließung des Teilfondsvermögens verkürzen.

Die erfolgsabhängige Vergütung wird in der Regel täglich berechnet und jährlich am Ende der Abrechnungsperiode abgerechnet. Dabei wird eine etwa anfallende erfolgsbezogene Vergütung täglich im Teilfonds zurückgestellt. Die erfolgsabhängige Vergütung wird anhand der Entwicklung des Wertes der Aktien des FPM Funds Ladon - European Value, die nach der BVI-Methode berechnet wird, in der Abrechnungsperiode unter Berücksichtigung des zusätzlichen Schwellenwerts und des Caps ermittelt. Liegt die Aktienwertentwicklung am Ende der Abrechnungsperiode unter der 6% Wertentwicklungsgrenze, so wird eine in der Abrechnungsperiode bisher zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung entsprechend wieder aufgelöst. Liegt die Aktienwertentwicklung über der 6% Wertentwicklungsgrenze, kann die am Ende der Abrechnungsperiode bestehende zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung entnommen werden.

Die erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, wenn der Wert der Aktien des FPM Funds Ladon - European Value am Ende der Abrechnungsperiode den Höchststand des Wertes der Aktien des FPM Funds Ladon - European Value (High Water Mark), der am Ende der fünf vorhergehenden Abrechnungsperioden erzielt wurde, übersteigt. Für das Ende der ersten Abrechnungsperiode nach Inkrafttreten dieser Kostenregelung findet Satz 1 keine Anwendung; für das Ende der zweiten, dritten, vierten und fünften Abrechnungsperiode nach Inkrafttreten dieser Kostenregelung findet Satz 1 mit der Maßgabe Anwendung, dass der Aktienwert den Höchststand des Aktienwertes am Ende der ein, zwei, drei bzw. vier vorhergehenden Abrechnungsperioden übersteigen muss.

Transaktionskosten

Für den am 31. Dezember 2017 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Aktien im Fonds folgende Transaktionskosten angefallen:

| Teilfonds | Transaktionskosten in EUR |
|---------------------------------------------|---------------------------|
| FPM Funds Stockpicker Germany All Cap | 132.133,07 |
| FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap | 229.208,78 |
| FPM Funds Ladon - European Value | 21.667,05 |

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/PTR)

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017:

| Teilfonds | PTR in % |
|---------------------------------------------|----------|
| FPM Funds Stockpicker Germany All Cap | 19,74 |
| FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap | -27,93 |
| FPM Funds Ladon - European Value | 69,65 |

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung (PTR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Teilfondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

Ongoing Charges

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017:

| Aktienklasse | Ongoing Charges in % (inklusive Performance Fee) | Ongoing Charges in % (exklusive Performance Fee) |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C) | 5,25 | 1,21 |
| FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I) | 3,21 | 0,99 |
| FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C) | 8,41 | 1,57 |
| FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I) | 5,23 | 1,21 |
| FPM Funds Ladon - European Value | 6,90 | 2,97 |

Besteuerung

Das Teilfondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zur Zeit 0,05% p.a. In Bezug auf Teilfonds bzw. Aktienklassen, die institutionellen Investoren vorbehalten sind, beträgt die taxe d'abonnement 0,01% p.a. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Teilfondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die für den Erwerb, den Besitz und die Rücknahme von Aktien Anwendung finden, informieren und, falls angebracht, beraten lassen.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und bei jeder Zahlstelle erhältlich. Die Verwaltungsgesellschaft trägt dafür Sorge, dass in den Ländern, in denen Aktien des Fonds öffentlich vertrieben werden, eine geeignete Veröffentlichung der Ausgabe- und Rücknahmepreise erfolgt. Ausgabe- und Rücknahmepreise werden in der Bundesrepublik Deutschland auf der Internetseite www.universal-investment.com veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Aktieninhaber werden im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Veränderung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Verwahrstelle sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

FPM Funds

Die konsolidierte Vermögensaufstellung, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens setzen sich jeweils aus der Summe aller Teilfonds zusammen.

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

| | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen *) |
|-----------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|
| Aktiva | | |
| Wertpapiervermögen | 330.367.700,73 | 97,50 |
| Derivate | 77.261,47 | 0,02 |
| Bankguthaben | 16.000.042,18 | 4,72 |
| Gesamtaktiva | 346.445.004,38 | 102,24 |
| | | |
| Passiva | | |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | -77.261,47 | -0,02 |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung | -724.356,41 | -0,21 |
| Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung | -50.375,73 | -0,01 |
| Verbindlichkeiten aus Performance Fee | -6.608.533,79 | -1,95 |
| Rückstellungen aus Veröffentlichungskosten | -1.250,00 | -0,00 |
| Rückstellungen aus Prüfungskosten | -37.807,36 | -0,01 |
| Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement | -41.629,89 | -0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -58.205,08 | -0,02 |
| Gesamtpassiva | -7.599.419,73 | -2,24 |
| | | |
| Fondsvermögen | 338.845.584,65 | 100,00 |

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

FPM Funds

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis zum 31.12.2017

| | | Insgesamt |
|-------------------------------------------|------------|-----------------------|
| I. Erträge | | |
| - Dividenden | EUR | 4.120.581,74 |
| - Zinsen aus Wertpapieren | EUR | 10.999,92 |
| - Zinsen aus Liquiditätsanlagen *) | EUR | -40.009,80 |
| - Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 99.490,99 |
| - Sonstige Erträge | EUR | 2,92 |
| Summe der Erträge | EUR | 4.191.065,77 |
| II. Aufwendungen | | |
| - Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme | EUR | -2.164,45 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -2.075.780,08 |
| - Verwahrstellenvergütung | EUR | -192.777,07 |
| - Depotgebühren | EUR | -25.822,82 |
| - Performance Fee | EUR | -9.724.883,86 |
| - Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -110.923,39 |
| - Taxe d'abonnement | EUR | -98.162,53 |
| - Register- und Transferstellengebühr | EUR | -176.625,75 |
| - Ausländische Quellensteuer | EUR | -550.039,43 |
| - Aufwandsausgleich | EUR | -5.980.507,14 |
| - Sonstige Aufwendungen | EUR | -118.615,56 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -19.056.302,08 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | EUR | -14.865.236,31 |

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 40.009,80 EUR enthalten.

FPM Funds

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis zum 31.12.2017

| | | | | Insgesamt |
|--------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------|----------------------|
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne aus | | | EUR | 31.188.434,65 |
| - Wertpapiergeschäften | EUR | 31.083.367,57 | | |
| - Finanzterminkontrakten | EUR | 104.490,98 | | |
| - Devisen | EUR | 576,10 | | |
| 2. Realisierte Verluste aus | | | EUR | -4.363.539,73 |
| - Wertpapiergeschäften | EUR | -3.169.549,35 | | |
| - Finanzterminkontrakten | EUR | -1.193.990,38 | | |
| Realisiertes Ergebnis | | | EUR | 26.824.894,92 |
| V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | | | | |
| - Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 57.759.871,47 | | |
| - Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 2.875.610,16 | | |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses | | | EUR | 60.635.481,63 |
| VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes | | | EUR | 72.595.140,24 |

FPM Funds

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

2017

| | | | | |
|--------------------------------------------------------------------|-----|----------------|------------|-----------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes | | | EUR | 152.614.133,90 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | | | EUR | -720.660,68 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | EUR | 117.967.106,89 |
| a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen | EUR | 179.568.004,94 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen | EUR | -61.600.898,05 | | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | EUR | -3.610.135,70 |
| 5. Ergebnis des Berichtszeitraumes | | | EUR | 72.595.140,24 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes | | | EUR | 338.845.584,65 |

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensübersicht zum 31.12.2017

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen *) |
|--------------------------------|-----------------------|---------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 131.964.229,76 | 102,16 |
| 1. Aktien | 118.846.325,30 | 92,01 |
| 2. Investmentanteile | 9.991.100,00 | 7,73 |
| 3. Bankguthaben | 3.126.804,46 | 2,42 |
| II. Verbindlichkeiten | -2.793.440,02 | -2,16 |
| III. Fondsvermögen | 129.170.789,74 | 100,00 |

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 31.12.2017 | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|-------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------|-----------------------|------------|---------|-----------------------|---------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | EUR | | 128.837.425,30 | 99,74 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | EUR | | 114.059.845,00 | 88,30 |
| Aktien | | | | EUR | | 114.059.845,00 | 88,30 |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. | DE0008404005 | STK | 20.000 | EUR | 191,500 | 3.830.000,00 | 2,97 |
| Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Aktien o.N. | DE0005168108 | STK | 82.489 | EUR | 30,000 | 2.474.670,00 | 1,92 |
| Bayer AG Namens-Aktien o.N. | DE000BAY0017 | STK | 45.000 | EUR | 104,000 | 4.680.000,00 | 3,62 |
| Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 | DE0005190003 | STK | 60.000 | EUR | 86,830 | 5.209.800,00 | 4,03 |
| Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000CBK1001 | STK | 300.000 | EUR | 12,505 | 3.751.500,00 | 2,90 |
| Daimler AG Namens-Aktien o.N. | DE0007100000 | STK | 58.000 | EUR | 70,800 | 4.106.400,00 | 3,18 |
| Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N. | DE0005140008 | STK | 381.000 | EUR | 15,875 | 6.048.375,00 | 4,68 |
| Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N. | DE0008232125 | STK | 155.000 | EUR | 30,720 | 4.761.600,00 | 3,69 |
| Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N. | DE0005550602 | STK | 5.400 | EUR | 61,090 | 329.886,00 | 0,26 |
| Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N. | DE0005550636 | STK | 29.700 | EUR | 72,300 | 2.147.310,00 | 1,66 |
| elumeo SE Inhaber-Aktien o.N. | DE000A11Q059 | STK | 330.000 | EUR | 10,760 | 3.550.800,00 | 2,75 |
| Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N. | DE000EVNK013 | STK | 69.200 | EUR | 31,370 | 2.170.804,00 | 1,68 |
| freenet AG Namens-Aktien o.N. | DE000A0Z2ZZ5 | STK | 150.000 | EUR | 30,820 | 4.623.000,00 | 3,58 |
| Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N. | DE0005785802 | STK | 55.000 | EUR | 87,780 | 4.827.900,00 | 3,74 |
| Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007314007 | STK | 2.000.000 | EUR | 2,875 | 5.750.000,00 | 4,45 |
| HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N. | DE000A161408 | STK | 170.000 | EUR | 11,900 | 2.023.000,00 | 1,57 |
| LEONI AG Namens-Aktien o.N. | DE0005408884 | STK | 60.000 | EUR | 62,390 | 3.743.400,00 | 2,90 |
| Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N. | DE0006599905 | STK | 40.000 | EUR | 89,750 | 3.590.000,00 | 2,78 |
| METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N. | DE000BFB0019 | STK | 100.000 | EUR | 16,650 | 1.665.000,00 | 1,29 |
| Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N. | DE000A12UKK6 | STK | 100.000 | EUR | 21,125 | 2.112.500,00 | 1,64 |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0007164600 | STK | 60.000 | EUR | 93,450 | 5.607.000,00 | 4,34 |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N. | DE0007236101 | STK | 30.000 | EUR | 116,150 | 3.484.500,00 | 2,70 |
| Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N. | DE0007231334 | STK | 120.000 | EUR | 52,920 | 6.350.400,00 | 4,92 |
| Talanx AG Namens-Aktien o.N. | DE000TLX1005 | STK | 100.000 | EUR | 34,070 | 3.407.000,00 | 2,64 |
| thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007500001 | STK | 100.000 | EUR | 24,215 | 2.421.500,00 | 1,87 |
| TUI AG Namens-Aktien o.N. | DE000TUA0000 | STK | 100.000 | EUR | 17,170 | 1.717.000,00 | 1,33 |
| Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. | DE0007664039 | STK | 50.000 | EUR | 166,450 | 8.322.500,00 | 6,44 |
| Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000WCH8881 | STK | 70.000 | EUR | 162,200 | 11.354.000,00 | 8,79 |

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 31.12.2017 | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------|-----------------------|------------|---------|-----------------------|---------------------------------|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | EUR | | 4.786.480,30 | 3,71 |
| Aktien | | | | EUR | | 4.786.480,30 | 3,71 |
| M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A0STSQ8 | STK | 70.000 | EUR | 13,180 | 922.600,00 | 0,71 |
| PANTAFLIX AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A12UPJ7 | STK | 20.433 | EUR | 189,100 | 3.863.880,30 | 2,99 |
| Investmentanteile | | | | EUR | | 9.991.100,00 | 7,73 |
| Berenb.Euro Enhanced Liquidity Inhaber-Anteile I | DE000A1J3N83 | ANT | 98.000 | EUR | 101,950 | 9.991.100,00 | 7,73 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | EUR | | 128.837.425,30 | 99,74 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | EUR | | 3.126.804,46 | 2,42 |
| Bankguthaben | | | | EUR | | 3.126.804,46 | 2,42 |
| Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg | | | | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | | | | | | |
| | | | 3.126.804,46 | EUR | | 3.126.804,46 | 2,42 |
| Verbindlichkeiten | | | | EUR | | -2.793.440,02 | -2,16 |
| Verwaltungsvergütung | | | | | | -238.686,77 | -0,18 |
| Verwahrstellenvergütung | | | | | | -20.227,37 | -0,02 |
| Performance Fee | | | | | | -2.479.083,25 | -1,92 |
| Veröffentlichungskosten | | | | | | -500,00 | 0,00 |
| Prüfungskosten | | | | | | -14.624,33 | -0,01 |
| Taxe d'abonnement | | | | | | -15.995,46 | -0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -24.322,84 | -0,02 |
| Fondsvermögen | | | | EUR | | 129.170.789,74 | 100,00 |

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 31.12.2017 | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|--------------------------------------------------|------|------------------------------------------|-----------------------|---------|------|--------------------|---------------------------------|
| FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C) | | | | | | | |
| Aktienwert | | | | EUR | | 426,37 | |
| Ausgabepreis | | | | EUR | | 443,42 | |
| Rücknahmepreis | | | | EUR | | 426,37 | |
| Anzahl Aktien | | | | STK | | 214.046,852 | |
| FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I) | | | | | | | |
| Aktienwert | | | | EUR | | 21.343,14 | |
| Ausgabepreis | | | | EUR | | 21.343,14 | |
| Rücknahmepreis | | | | EUR | | 21.343,14 | |
| Anzahl Aktien | | | | STK | | 1.776,087 | |

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis zum 31.12.2017

| | | Insgesamt |
|-----------------------------------------|------------|----------------------|
| I. Erträge | | |
| - Dividenden | EUR | 2.085.647,75 |
| - Zinsen aus Liquiditätsanlagen *) | EUR | -24.416,56 |
| - Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 35.599,09 |
| - Sonstige Erträge | EUR | 2,92 |
| Summe der Erträge | EUR | 2.096.833,20 |
| II. Aufwendungen | | |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -843.874,04 |
| - Verwahrstellenvergütung | EUR | -79.468,80 |
| - Depotgebühren | EUR | -14.248,63 |
| - Performance Fee | EUR | -3.440.663,33 |
| - Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -40.743,61 |
| - Taxe d'abonnement | EUR | -42.129,71 |
| - Register- und Transferstellengebühr | EUR | -77.670,25 |
| - Ausländische Quellensteuer | EUR | -269.442,98 |
| - Aufwandsausgleich | EUR | -797.762,96 |
| - Sonstige Aufwendungen | EUR | -49.267,57 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -5.655.271,88 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | EUR | -3.558.438,68 |

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 24.416,56 EUR enthalten.

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis zum 31.12.2017

| | | | | Insgesamt |
|--------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------|----------------------|
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne aus | | | EUR | 13.303.528,79 |
| - Wertpapiergeschäften | EUR | 13.303.485,69 | | |
| - Devisen | EUR | 43,10 | | |
| 2. Realisierte Verluste aus | | | EUR | -2.808.956,52 |
| - Wertpapiergeschäften | EUR | -2.808.956,52 | | |
| Realisiertes Ergebnis | | | EUR | 10.494.572,27 |
| V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | | | | |
| - Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 17.629.804,54 | | |
| - Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 2.276.781,50 | | |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses | | | EUR | 19.906.586,04 |
| VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes | | | EUR | 26.842.719,63 |

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Entwicklung des Fondsvermögens

2017

| | | | | |
|--------------------------------------------------------------------|-----|----------------|------------|-----------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes | | | EUR | 92.977.723,90 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | | | EUR | -475.689,02 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | EUR | 10.598.455,67 |
| a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen | EUR | 37.397.104,39 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen | EUR | -26.798.648,72 | | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | EUR | -772.420,44 |
| 5. Ergebnis des Berichtszeitraumes | | | EUR | 26.842.719,63 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes | | | EUR | 129.170.789,74 |

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|--------------------------------------------------|-------------|----------------------------------------------|----------------|-------------------------------------------|--------|
| 2014 | Stück | 360.893,506 | EUR | 108.619.895,07 | EUR | 300,97 |
| 2015 | Stück | 243.771,772 | EUR | 80.669.389,76 | EUR | 330,92 |
| 2016 | Stück | 158.004,436 | EUR | 52.764.778,77 | EUR | 333,94 |
| 2017 | Stück | 214.046,852 | EUR | 91.263.507,93 | EUR | 426,37 |

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

| | Aktien |
|----------------------------------------------------|--------------------|
| Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 158.004,436 |
| Ausgegebene Aktien | 79.488,284 |
| Zurückgenommene Aktien | -23.445,868 |
| Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | 214.046,852 |

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|--------------------------------------------------|-----------|----------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------|-----------|
| 2014 | Stück | 2.958,000 | EUR | 43.034.267,51 | EUR | 14.548,43 |
| 2015 | Stück | 3.394,000 | EUR | 55.080.484,23 | EUR | 16.228,78 |
| 2016 | Stück | 2.452,012 | EUR | 40.212.945,13 | EUR | 16.399,98 |
| 2017 | Stück | 1.776,087 | EUR | 37.907.281,81 | EUR | 21.343,14 |

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

| | Aktien |
|----------------------------------------------------|------------------|
| Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 2.452,012 |
| Ausgegebene Aktien | 286,221 |
| Zurückgenommene Aktien | -962,146 |
| Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | 1.776,087 |

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensübersicht zum 31.12.2017

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen *) |
|--------------------------------|-----------------------|---------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 202.881.265,13 | 102,23 |
| 1. Aktien | 174.238.177,13 | 87,79 |
| 2. Investmentanteile | 17.841.250,00 | 8,99 |
| 3. Bankguthaben | 10.801.838,00 | 5,44 |
| II. Verbindlichkeiten | -4.420.912,41 | -2,23 |
| III. Fondsvermögen | 198.460.352,72 | 100,00 |

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 31.12.2017 | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|--------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------|-----------------------|------------|---------|-----------------------|---------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | EUR | | 192.079.427,13 | 96,78 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | EUR | | 166.552.477,13 | 83,92 |
| Aktien | | | | EUR | | 166.552.477,13 | 83,92 |
| Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005408116 | STK | 50.000 | EUR | 37,730 | 1.886.500,00 | 0,95 |
| ADVA Optical Networking SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0005103006 | STK | 300.000 | EUR | 6,037 | 1.811.100,00 | 0,91 |
| Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006766504 | STK | 60.000 | EUR | 77,580 | 4.654.800,00 | 2,35 |
| Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Aktien o.N. | DE0005168108 | STK | 122.167 | EUR | 30,000 | 3.665.010,00 | 1,85 |
| CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N. | DE0007257503 | STK | 480.000 | EUR | 12,605 | 6.050.400,00 | 3,05 |
| Centrotec Sustainable AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005407506 | STK | 300.000 | EUR | 15,470 | 4.641.000,00 | 2,34 |
| Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000CBK1001 | STK | 900.000 | EUR | 12,505 | 11.254.500,00 | 5,67 |
| Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N. | DE0008232125 | STK | 350.000 | EUR | 30,720 | 10.752.000,00 | 5,42 |
| DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006305006 | STK | 600.000 | EUR | 7,579 | 4.547.400,00 | 2,29 |
| EDAG Engineering Group AG Inhaber-Aktien SF -,04 | CH0303692047 | STK | 27.790 | EUR | 14,700 | 408.513,00 | 0,21 |
| ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N. | DE0007856023 | STK | 350.000 | EUR | 18,675 | 6.536.250,00 | 3,29 |
| elumeo SE Inhaber-Aktien o.N. | DE000A11Q059 | STK | 175.000 | EUR | 10,760 | 1.883.000,00 | 0,95 |
| freenet AG Namens-Aktien o.N. | DE000A0Z2ZZ5 | STK | 120.000 | EUR | 30,820 | 3.698.400,00 | 1,86 |
| GRAMMER AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005895403 | STK | 20.000 | EUR | 51,850 | 1.037.000,00 | 0,52 |
| Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N. | DE000HLA475 | STK | 128.571 | EUR | 33,500 | 4.307.128,50 | 2,17 |
| Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007314007 | STK | 2.200.000 | EUR | 2,875 | 6.325.000,00 | 3,19 |
| HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N. | DE000A161408 | STK | 1.103.243 | EUR | 11,900 | 13.128.591,70 | 6,62 |
| JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000JST4000 | STK | 120.000 | EUR | 42,200 | 5.064.000,00 | 2,55 |
| K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N. | DE000KSAG888 | STK | 300.000 | EUR | 20,755 | 6.226.500,00 | 3,14 |
| LEONI AG Namens-Aktien o.N. | DE0005408884 | STK | 60.000 | EUR | 62,390 | 3.743.400,00 | 1,89 |
| METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N. | DE000BFB0019 | STK | 350.000 | EUR | 16,650 | 5.827.500,00 | 2,94 |
| Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N. | DE000A12UKK6 | STK | 250.000 | EUR | 21,125 | 5.281.250,00 | 2,66 |
| SAF HOLLAND S.A. Actions au Porteur EO-,01 | LU0307018795 | STK | 300.000 | EUR | 17,935 | 5.380.500,00 | 2,71 |
| Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N. | DE000SHA0159 | STK | 450.000 | EUR | 14,785 | 6.653.250,00 | 3,35 |
| Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02 | NL0012044747 | STK | 80.000 | EUR | 46,350 | 3.708.000,00 | 1,87 |
| Singulus Technologies AG Inhaber-Aktien EO 1 | DE000A1681X5 | STK | 693.933 | EUR | 14,890 | 10.332.662,37 | 5,21 |
| Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N. | DE0007231334 | STK | 45.000 | EUR | 52,920 | 2.381.400,00 | 1,20 |
| SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N. | DE000A1K0235 | STK | 443.254 | EUR | 16,640 | 7.375.746,56 | 3,72 |
| TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007446007 | STK | 45.000 | EUR | 18,865 | 848.925,00 | 0,43 |
| TUI AG Namens-Aktien o.N. | DE000TUAG000 | STK | 350.000 | EUR | 17,170 | 6.009.500,00 | 3,03 |
| Vapiano SE Inhaber-Aktien o.N. | DE000A0WMNK9 | STK | 225.000 | EUR | 24,250 | 5.456.250,00 | 2,75 |
| Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000WCH8881 | STK | 35.000 | EUR | 162,200 | 5.677.000,00 | 2,86 |

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 31.12.2017 | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------|-----------------------|------------|---------|-----------------------|---------------------------------|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | EUR | | 7.685.700,00 | 3,87 |
| Aktien | | | | EUR | | 7.685.700,00 | 3,87 |
| MPC Münchmeyer Peters.Cap.AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A1TNWJ4 | STK | 400.000 | EUR | 6,450 | 2.580.000,00 | 1,30 |
| PANTAFLIX AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A12UPJ7 | STK | 27.000 | EUR | 189,100 | 5.105.700,00 | 2,57 |
| Investmentanteile | | | | EUR | | 17.841.250,00 | 8,99 |
| KVG - eigene Investmentanteile | | | | EUR | | 17.841.250,00 | 8,99 |
| Berenb.Euro Enhanced Liquidity Inhaber-Anteile I | DE000A1J3N83 | ANT | 175.000 | EUR | 101,950 | 17.841.250,00 | 8,99 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | EUR | | 192.079.427,13 | 96,78 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | EUR | | 10.801.838,00 | 5,44 |
| Bankguthaben | | | | EUR | | 10.801.838,00 | 5,44 |
| Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg | | | | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | | | | | | |
| | | | 10.801.838,00 | EUR | | 10.801.838,00 | 5,44 |
| Verbindlichkeiten | | | | EUR | | -4.420.912,41 | -2,23 |
| Verwaltungsvergütung | | | | | | -459.429,54 | -0,23 |
| Verwahrstellenvergütung | | | | | | -28.657,31 | -0,01 |
| Performance Fee | | | | | | -3.872.228,95 | -1,95 |
| Veröffentlichungskosten | | | | | | -500,00 | 0,00 |
| Prüfungskosten | | | | | | -13.627,11 | -0,01 |
| Taxe d'abonnement | | | | | | -24.316,03 | -0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -22.153,47 | -0,01 |
| Fondsvermögen | | | | EUR | | 198.460.352,72 | 100,00 |

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 31.12.2017 | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|--------------------------------------------------------|------|------------------------------------------|-----------------------|---------|------|--------------------|---------------------------------|
| FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C) | | | | | | | |
| Aktienwert | | | | EUR | | 462,31 | |
| Ausgabepreis | | | | EUR | | 480,80 | |
| Rücknahmepreis | | | | EUR | | 462,31 | |
| Anzahl Aktien | | | | STK | | 307.207,971 | |
| FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I) | | | | | | | |
| Aktienwert | | | | EUR | | 2.032,22 | |
| Ausgabepreis | | | | EUR | | 2.032,22 | |
| Rücknahmepreis | | | | EUR | | 2.032,22 | |
| Anzahl Aktien | | | | STK | | 27.769,938 | |

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis zum 31.12.2017

| | | Insgesamt |
|-------------------------------------------|------------|-----------------------|
| I. Erträge | | |
| - Dividenden | EUR | 1.885.043,31 |
| - Zinsen aus Wertpapieren | EUR | 10.999,92 |
| - Zinsen aus Liquiditätsanlagen *) | EUR | -15.070,28 |
| - Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 63.891,90 |
| Summe der Erträge | EUR | 1.944.864,85 |
| II. Aufwendungen | | |
| - Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme | EUR | -878,89 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -1.150.550,00 |
| - Verwahrstellenvergütung | EUR | -83.699,05 |
| - Depotgebühren | EUR | -9.290,72 |
| - Performance Fee | EUR | -6.031.214,85 |
| - Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -41.134,16 |
| - Taxe d'abonnement | EUR | -52.522,85 |
| - Register- und Transferstellengebühr | EUR | -82.263,47 |
| - Ausländische Quellensteuer | EUR | -271.267,24 |
| - Aufwandsausgleich | EUR | -4.923.891,87 |
| - Sonstige Aufwendungen | EUR | -40.649,10 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -12.687.362,20 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | EUR | -10.742.497,35 |

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 15.070,28 EUR enthalten.

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis zum 31.12.2017

| | | | | Insgesamt |
|--------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------|----------------------|
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne aus | | | EUR | 15.436.518,10 |
| - Wertpapiergeschäften | EUR | 15.436.454,41 | | |
| - Devisen | EUR | 63,69 | | |
| 2. Realisierte Verluste aus | | | EUR | -327.125,80 |
| - Wertpapiergeschäften | EUR | -327.125,80 | | |
| Realisiertes Ergebnis | | | EUR | 15.109.392,30 |
| V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | | | | |
| - Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 38.732.110,39 | | |
| - Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 450.288,08 | | |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses | | | EUR | 39.182.398,47 |
| VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes | | | EUR | 43.549.293,42 |

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Entwicklung des Fondsvermögens

2017

| | | | | |
|--------------------------------------------------------------------|-----|----------------|------------|-----------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes | | | EUR | 54.670.975,18 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | | | EUR | -224.249,17 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | EUR | 103.015.191,21 |
| a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen | EUR | 136.916.378,63 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen | EUR | -33.901.187,42 | | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | EUR | -2.550.857,92 |
| 5. Ergebnis des Berichtszeitraumes | | | EUR | 43.549.293,42 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes | | | EUR | 198.460.352,72 |

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|--------------------------------------------------|-------------|----------------------------------------------|----------------|-------------------------------------------|--------|
| 2014 | Stück | 172.758,193 | EUR | 39.671.713,53 | EUR | 229,64 |
| 2015 | Stück | 150.580,503 | EUR | 42.944.895,62 | EUR | 285,20 |
| 2016 | Stück | 139.096,563 | EUR | 42.157.485,97 | EUR | 303,08 |
| 2017 | Stück | 307.207,971 | EUR | 142.025.726,12 | EUR | 462,31 |

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

| | Aktien |
|----------------------------------------------------|--------------------|
| Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 139.096,563 |
| Ausgegebene Aktien | 231.391,318 |
| Zurückgenommene Aktien | -63.279,910 |
| Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | 307.207,971 |

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|--------------------------------------------------|------------|----------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------|----------|
| 2014 *) | Stück | 3.749,000 | EUR | 3.449.473,30 | EUR | 920,10 |
| 2015 | Stück | 9.435,000 | EUR | 11.142.307,11 | EUR | 1.180,95 |
| 2016 | Stück | 9.724,168 | EUR | 12.513.489,21 | EUR | 1.286,84 |
| 2017 | Stück | 27.769,938 | EUR | 56.434.626,60 | EUR | 2.032,22 |

*) Auflagedatum 22.04.2014

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

| | Aktien |
|----------------------------------------------------|-------------------|
| Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 9.724,168 |
| Ausgegebene Aktien | 22.855,666 |
| Zurückgenommene Aktien | -4.809,896 |
| Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | 27.769,938 |

FPM Funds Ladon - European Value

Vermögensübersicht zum 31.12.2017

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen *) |
|--------------------------------|----------------------|---------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 11.522.248,02 | 102,74 |
| 1. Aktien | 9.450.848,30 | 84,27 |
| 2. Derivate | 77.261,47 | 0,69 |
| 3. Bankguthaben | 1.994.138,25 | 17,78 |
| II. Verbindlichkeiten | -307.805,83 | -2,74 |
| III. Fondsvermögen | 11.214.442,19 | 100,00 |

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

FPM Funds Ladon - European Value

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 31.12.2017 | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|----------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------|-----------------------|------------|---------|---------------------|---------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | EUR | | 9.450.848,30 | 84,27 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | EUR | | 8.658.505,50 | 77,21 |
| Aktien | | | | EUR | | 8.658.505,50 | 77,21 |
| ADVA Optical Networking SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0005103006 | STK | 20.000 | EUR | 6,037 | 120.740,00 | 1,08 |
| Applus Services S.A. Acciones Port. EO -,10 | ES0105022000 | STK | 10.000 | EUR | 11,275 | 112.750,00 | 1,01 |
| Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 | DE0005190003 | STK | 2.900 | EUR | 86,830 | 251.807,00 | 2,25 |
| BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2 | FR0000131104 | STK | 4.500 | EUR | 62,250 | 280.125,00 | 2,50 |
| CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N. | DE0007257503 | STK | 20.000 | EUR | 12,605 | 252.100,00 | 2,25 |
| Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000CBK1001 | STK | 60.000 | EUR | 12,505 | 750.300,00 | 6,69 |
| Daimler AG Namens-Aktien o.N. | DE0007100000 | STK | 3.800 | EUR | 70,800 | 269.040,00 | 2,40 |
| Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N. | DE0005140008 | STK | 40.000 | EUR | 15,875 | 635.000,00 | 5,66 |
| Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N. | DE0008232125 | STK | 12.000 | EUR | 30,720 | 368.640,00 | 3,29 |
| DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006305006 | STK | 40.000 | EUR | 7,579 | 303.160,00 | 2,70 |
| elumeo SE Inhaber-Aktien o.N. | DE000A11Q059 | STK | 20.000 | EUR | 10,760 | 215.200,00 | 1,92 |
| Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N. | DE000HLA475 | STK | 8.571 | EUR | 33,500 | 287.128,50 | 2,56 |
| HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006047004 | STK | 2.000 | EUR | 90,250 | 180.500,00 | 1,61 |
| Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007314007 | STK | 160.000 | EUR | 2,875 | 460.000,00 | 4,10 |
| HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N. | DE000A161408 | STK | 50.000 | EUR | 11,900 | 595.000,00 | 5,31 |
| LEONI AG Namens-Aktien o.N. | DE0005408884 | STK | 5.000 | EUR | 62,390 | 311.950,00 | 2,78 |
| Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N. | DE000A12UKK6 | STK | 13.000 | EUR | 21,125 | 274.625,00 | 2,45 |
| S&T AG Inh.-Akt.(z.Reg.Mk.zugel.)o.N. | AT0000A0E9W5 | STK | 15.000 | EUR | 17,985 | 269.775,00 | 2,41 |
| SAF HOLLAND S.A. Actions au Porteur EO-,01 | LU0307018795 | STK | 8.000 | EUR | 17,935 | 143.480,00 | 1,28 |
| Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N. | DE000SHA0159 | STK | 25.000 | EUR | 14,785 | 369.625,00 | 3,30 |
| Singulus Technologies AG Inhaber-Aktien EO 1 | DE000A1681X5 | STK | 30.000 | EUR | 14,890 | 446.700,00 | 3,98 |
| Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25 | FR0000130809 | STK | 6.000 | EUR | 43,050 | 258.300,00 | 2,30 |
| SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N. | DE000A1K0235 | STK | 22.000 | EUR | 16,640 | 366.080,00 | 3,26 |
| TUI AG Namens-Aktien o.N. | DE000TUAG000 | STK | 11.000 | EUR | 17,170 | 188.870,00 | 1,68 |
| Vapiano SE Inhaber-Aktien o.N. | DE000A0WMNK9 | STK | 10.000 | EUR | 24,250 | 242.500,00 | 2,16 |
| Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. | DE0007664039 | STK | 1.800 | EUR | 166,450 | 299.610,00 | 2,67 |
| Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000WCH8881 | STK | 2.500 | EUR | 162,200 | 405.500,00 | 3,62 |

FPM Funds Ladon - European Value

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 31.12.2017 | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------|-----------------------|---------|-------|---------------------|---------------------------------|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | EUR | | 792.342,80 | 7,07 |
| Aktien | | | | EUR | | 792.342,80 | 7,07 |
| BowLeven PLC Registered Shares LS -,10 | GB00B04PYL99 | STK | 2.250.000 | GBP | 0,313 | 792.342,80 | 7,07 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | EUR | | 9.450.848,30 | 84,27 |
| Derivate | | | | EUR | | 77.261,47 | 0,69 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | EUR | | 2.071.399,72 | 18,47 |
| Bankguthaben | | | | EUR | | 2.071.399,72 | 18,47 |
| Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg | | | | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | | | | | | |
| | | | | | | 2.059.472,10 | 18,36 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| | | | | | | 14.321,49 | 0,11 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | EUR | | -77.261,47 | -0,69 |
| Kredite bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg | | | | | | | |
| EUR - Kredite (Variation Margin) | | | | | | | |
| | | | | | | -65.235,00 | -0,58 |
| Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen (Variation Margin) | | | | | | | |
| | | | | | | -14.440,18 | -0,11 |

FPM Funds Ladon - European Value

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 31.12.2017 | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|-----------------------------------------|------|------------------------------------------|-----------------------|------------|------|----------------------|---------------------------------|
| Verbindlichkeiten | | | | EUR | | -307.805,83 | -2,74 |
| Verwaltungsvergütung | | | -26.240,10 | EUR | | -26.240,10 | -0,23 |
| Verwahrstellenvergütung | | | -1.491,05 | EUR | | -1.491,05 | -0,01 |
| Performance Fee | | | -257.221,59 | EUR | | -257.221,59 | -2,29 |
| Veröffentlichungskosten | | | -250,00 | EUR | | -250,00 | 0,00 |
| Prüfungskosten | | | -9.555,92 | EUR | | -9.555,92 | -0,09 |
| Taxe d'abonnement | | | -1.318,40 | EUR | | -1.318,40 | -0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | -11.728,77 | EUR | | -11.728,77 | -0,10 |
| Fondsvermögen | | | | EUR | | 11.214.442,19 | 100,00 |
| FPM Funds Ladon - European Value | | | | | | | |
| Aktienwert | | | | EUR | | 254,71 | |
| Ausgabepreis | | | | EUR | | 264,90 | |
| Rücknahmepreis | | | | EUR | | 254,71 | |
| Anzahl Aktien | | | | STK | | 44.028,334 | |

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

FPM Funds Ladon - European Value

Derivate zum 31.12.2017

Finanzterminkontrakte zum 31.12.2017

| Kontraktbezeichnung | Fälligkeit | Anzahl | Whg | Einstandspreis in Whg. | Tagespreis in Whg. | Verpflichtung in EUR | Unrealisiertes Ergebnis in EUR |
|--------------------------------------------|------------|--------|-----|------------------------|--------------------|----------------------|--------------------------------|
| FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 03.18 EUREX | 16.03.2018 | -20,00 | EUR | 12.913,7900 | 12.910,0000 | 6.455.000,00 | 1.975,00 |
| FUTURE EURO-BUND 03.18 EUREX | 08.03.2018 | -62,00 | EUR | 162,6963 | 161,6800 | 10.024.160,00 | 63.260,00 |
| FUTURE TESLA INC. 03.18 EUREX | 16.03.2018 | -27,00 | USD | 318,9195 | 313,6150 | 705.222,37 | 12.026,47 |
| Gesamt Finanzterminkontrakte | | | | | | | 77.261,47 |
| Gesamt Derivate | | | | | | | 77.261,47 |

FPM Funds Ladon - European Value

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis zum 31.12.2017

| | | Insgesamt |
|-------------------------------------------|------------|--------------------|
| I. Erträge | | |
| - Dividenden | EUR | 149.890,68 |
| - Zinsen aus Liquiditätsanlagen *) | EUR | -522,96 |
| Summe der Erträge | EUR | 149.367,72 |
| II. Aufwendungen | | |
| - Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme | EUR | -1.285,56 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -81.356,04 |
| - Verwahrstellenvergütung | EUR | -29.609,22 |
| - Depotgebühren | EUR | -2.283,47 |
| - Performance Fee | EUR | -253.005,68 |
| - Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -29.045,62 |
| - Taxe d'abonnement | EUR | -3.509,97 |
| - Register- und Transferstellengebühr | EUR | -16.692,03 |
| - Ausländische Quellensteuer | EUR | -9.329,21 |
| - Aufwandsausgleich | EUR | -258.852,31 |
| - Sonstige Aufwendungen | EUR | -28.698,89 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -713.668,00 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | EUR | -564.300,28 |

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 522,96 EUR enthalten.

FPM Funds Ladon - European Value

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis zum 31.12.2017

| | | | | Insgesamt |
|--------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------|---------------------|
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne aus | | | EUR | 2.448.387,76 |
| - Wertpapiergeschäften | EUR | 2.343.427,47 | | |
| - Finanzterminkontrakten | EUR | 104.490,98 | | |
| - Devisen | EUR | 469,31 | | |
| 2. Realisierte Verluste aus | | | EUR | -1.227.457,41 |
| - Wertpapiergeschäften | EUR | -33.467,03 | | |
| - Finanzterminkontrakten | EUR | -1.193.990,38 | | |
| Realisiertes Ergebnis | | | EUR | 1.220.930,35 |
| V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | | | | |
| - Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 1.397.956,54 | | |
| - Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 148.540,58 | | |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses | | | EUR | 1.546.497,12 |
| VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes | | | EUR | 2.203.127,19 |

FPM Funds Ladon - European Value

Entwicklung des Fondsvermögens

2017

| | | | | |
|--------------------------------------------------------------------|-----|--------------|------------|----------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes | | | EUR | 4.965.434,82 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | | | EUR | -20.722,49 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | EUR | 4.353.460,01 |
| a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen | EUR | 5.254.521,92 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen | EUR | -901.061,91 | | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | EUR | -286.857,34 |
| 5. Ergebnis des Berichtszeitraumes | | | EUR | 2.203.127,19 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes | | | EUR | 11.214.442,19 |

FPM Funds Ladon - European Value

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|--------------------------------------------------|------------|----------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------|--------|
| 2014 | Stück | 26.201,000 | EUR | 4.353.299,90 | EUR | 166,15 |
| 2015 | Stück | 27.264,411 | EUR | 5.207.297,10 | EUR | 190,99 |
| 2016 | Stück | 25.916,116 | EUR | 4.965.434,82 | EUR | 191,60 |
| 2017 | Stück | 44.028,334 | EUR | 11.214.442,19 | EUR | 254,71 |

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

| | Aktien |
|----------------------------------------------------|-------------------|
| Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 25.916,116 |
| Ausgegebene Aktien | 22.178,360 |
| Zurückgenommene Aktien | -4.066,142 |
| Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | 44.028,334 |



KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, avenue John F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Aktionäre der FPM Funds

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der FPM Funds („des Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 31. Dezember 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss 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 Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

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

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds 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 Jahresabschlussprüfung

Unsere Zielsetzung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“, welcher 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. Falsche Darstellungen 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 Jahresabschlusses 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 unzutreffenden Angaben im Jahresabschluss 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 das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangsangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds 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 Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d'Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, 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, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 29. März 2018

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

S. Kraiker

FPM Funds

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2017

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage FPM Funds mit den Teilfonds FPM Funds Stockpicker Germany All Cap und FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen luxemburger Rechts.

Vertreter und Zahlstelle

| | | | |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Vertreter: | 1741 Fund Solutions AG Burggraben 16 CH - 9000 St. Gallen Tel. +41 58 458 48 00 Fax +41 58 458 48 10 info@1741fs.com | Zahlstelle: | Notenstein La Roche Privatbank AG Bohl 17 CH - 9004 St. Gallen Tel. +41 71 242 50 00 Fax +41 71 242 50 50 info@notenstein-laroche.ch |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Der ausführliche Verkaufsprospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Vertragsbedingungen, die wesentlichen Informationen für Anleger (KIID), der Jahres- und Halbjahresbericht sowie die Aufstellung der Käufe/Verkäufe können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Publikationen

Das Sondervermögen betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der „fundinfo AG“ (www.fundinfo.com). In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner, wie wichtige Änderungen des Verkaufsprospektes oder des Verwaltungsreglements sowie die Liquidation des Sondervermögens veröffentlicht. Der Verkaufsprospekt inkl. Verwaltungsreglement, Wesentliche Informationen für die Anlegerinnen und Anleger (KIID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform der „fundinfo AG“ (www.fundinfo.com) publiziert.

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 bei:

| Teilfonds | PTR in % |
|---------------------------------------------|----------|
| FPM Funds Stockpicker Germany All Cap | 19,74 |
| FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap | -27,93 |

FPM Funds

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2017

Total Expense Ratio (TER)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 bei:

| Aktienklasse | TER in % (inklusive Performance Fee) | TER in % (exklusive Performance Fee) |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C) | 5,25 | 1,21 |
| FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I) | 3,21 | 0,99 |
| FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C) | 8,41 | 1,57 |
| FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I) | 5,23 | 1,21 |

Performance *)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 bei:

| Aktienklasse | Performance in % |
|-------------------------------------------------|------------------|
| FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C) | 28,28 |
| FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I) | 30,75 |
| FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C) | 53,00 |
| FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I) | 58,43 |

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit Auflage bis zum 31. Dezember 2017 bei:

| Aktienklasse | Performance in % |
|-------------------------------------------------|------------------|
| FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C) | 330,63 |
| FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I) | 116,42 |
| FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C) | 365,29 |
| FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I) | 104,91 |

*) Wertentwicklung nach der SFAMA Richtlinie (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.