

FPM Funds

**Jahresbericht
zum 31. Dezember 2016**

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg
B 80.070



FPM Funds

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Verwaltungsrates	4
Derivateexposure	4
Risikokennzahlen	5
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 - 21
Ertrags- und Aufwandsrechnung	22 - 23
Entwicklung des Fondsvermögens	24
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	25 - 26

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensübersicht	27
Vermögensaufstellung	28 - 30
Ertrags- und Aufwandsrechnung	31 - 32
Entwicklung des Fondsvermögens	33
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	34 - 35

FPM Funds Ladon - European Value

Vermögensübersicht	36
Vermögensaufstellung	37 - 38
Finanzterminkontrakte	39
Ertrags- und Aufwandsrechnung	40 - 41
Entwicklung des Fondsvermögens	42
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	43

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	44 - 45
Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	46 - 47

FPM Funds

Organisationsstruktur

Die 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

Klaus Täte (bis 6. Juli 2016)

FPM Frankfurt Performance Management AG, Frankfurt am Main

Peter Sasse (ab 7. Juli 2016)

Direktor, Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Dr. Marcus Göring

Rechtsanwalt, Frankfurt am Main

Verwaltungsgesellschaft

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

Alain Nati (bis 31. Juli 2016)

Geschäftsführer der

Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Stefan Rockel

Geschäftsführer der

Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Matthias Müller (ab 1. August 2016)

Geschäftsführer der

Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Marc-Oliver Scharwath (ab 1. August 2016)

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.

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

Zahlstelle

Österreich

Erste Bank des Österreichischen 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 2016 bis zum 31. Dezember 2016.

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.

Zum 31. Dezember 2016 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in % *)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	LU0124167924	52.764.778,77	1,44
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	LU0850380873	40.212.945,13	1,67
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	LU0207947044	42.157.485,97	6,63
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	LU1011670111	12.513.489,21	9,40
FPM Funds Ladon - European Value	LU0232955988	4.965.434,82	0,64

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung per Ex-Tag 4. April 2016 und Valuta 6. April 2016:

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	1,57 EUR pro Aktie
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	89,39 EUR pro Aktie
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	0,96 EUR pro Aktie
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	4,65 EUR pro Aktie
FPM Funds Ladon - European Value	0,57 EUR pro Aktie

Derivateexposition (ungeprüft)

Aus der folgenden Tabelle kann das Exposure für die Derivate zum 31. Dezember 2016 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	17,70

FPM Funds

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 2016 bis zum 31. Dezember 2016 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 Fonds den VaR eines derivativefreien Vergleichsvermögens nicht um mehr als das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Vergleichsvermögen grundsätzlich ein annäherndes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

Derivativefreies Vergleichsvermögen zum 31. Dezember 2016:

Teilfonds	Derivativefreies 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)

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	83,09	130,48	111,11
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	81,44	128,39	96,94
FPM Funds Ladon - European Value	55,95	160,88	101,23

Die durchschnittliche Hebelwirkung des Fonds betrug im Berichtszeitraum:

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	100,13
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	100,18
FPM Funds Ladon - European Value	236,59

FPM Funds

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2016) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	3,44 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	3,18 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,26 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	43,99 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	0,73 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	0,67 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,06 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 2016

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 2016 verzeichnete die Aktienklasse FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C) per Saldo einen Wertanstieg von 1,44% je Aktie, die Aktienklasse FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I) einen Anstieg von 1,67% je Aktie.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Bis zum Ende des Sommers entwickelte sich die Fondsp performance sehr unbefriedigend. Wachstumssorgen in China und den USA sowie Unsicherheiten durch den BREXIT und andere politische Ereignisse verstärkten eine unbegründete Deflationsangst, was sich in deutlichen Zinsrückgängen bis in den negativen Bereich bemerkbar machte. Entsprechend kam es zu einer extremen Bewertungsdivergenz am deutschen Aktienmarkt: Unternehmen mit stabilen Cash Flows wurden immer höher - zum Teil absurd hoch - bewertet, während Unternehmen mit nicht so stabilen Ergebnissen, wie z.B. Finanzwerte oder Unternehmen mit hohen Pensionsverbindlichkeiten, unter erheblichen Abgabedruck standen. Aus Bewertungsgründen waren wir eher in letzteren Unternehmen investiert und haben diese Positionierung im Jahresverlauf weiter ausgebaut. Entsprechend konnte das Portfolio von der leichten Normalisierung des Zinsumfeldes und verbesserten Wachstumserwartungen seit Herbst überproportional profitieren.

Positiv zur Performance trug der Automobilzulieferer Grammer bei, der im Vorjahr aufgrund von Wachstumssorgen in Brasilien übermäßig abgestraft wurde. Die im Berichtszeitraum neuerworbene 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. Drägerwerk, Heidelberger Druck, SAP, SHW und Talanx hatten ebenso einen überdurchschnittlichen Ergebnisbeitrag.

Negative Performancebeiträge lieferten insbesondere die von dem Zinsrückgang belasteten Banken Commerzbank und Deutsche Bank. Der größte negative Einzelbeitrag war durch die Position im Schmuckhändler Elumeo zu verzeichnen. Hier belastete neben der Abwertung des Euros gegen den Thai-Baht auch der Ausstieg aus dem durch den BREXIT belasteten Markt in Großbritannien. Lufthansa litt unter Streikaktivitäten, Terroranschlägen, dem durch den Zinsrückgang bewirkten Anstieg der Pensionsverbindlichkeiten sowie dem negativen Sentiment gegenüber Aktien der Luftfahrtindustrie.

Neu im Fonds vertreten sind neben der bereits erwähnten Aktie von Wacker-Chemie z. B. noch die Unternehmen Bayer und Leoni.

Nach dem starken Kursanstieg wurden die Aktien von Grammer verkauft. Kontron wurde nach dem Einstieg eines strategischen Investors abgegeben, da die kurzfristige Entwicklung zu unsicher ist. Darüber hinaus verkauften wir z.B. Adler Modemärkte, Deutz, FMC, Klöckner, Nexus und Software AG.

FPM Funds

Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2016

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 2016 verzeichnete die Aktienklasse FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C) einen Wertzuwachs von 6,63% je Aktie, die Aktienklasse FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I) einen Wertzuwachs von 9,40% je Aktie.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Bis zum Ende des Sommers entwickelte sich die Fondspersormance unbefriedigend. Wachstumssorgen in China und den USA sowie Unsicherheiten durch den BREXIT und andere politische Ereignisse verstärkten eine unbegründete Deflationsangst, was sich in deutlichen Zinsrückgängen bis in den negativen Bereich bemerkbar machte. Entsprechend kam es zu einer extremen Bewertungsdivergenz am deutschen Aktienmarkt: Unternehmen mit stabilen Cash Flows wurden immer höher - zum Teil absurd hoch - bewertet, während Unternehmen mit nicht so stabilen Ergebnissen, wie z.B. Finanzwerte oder Unternehmen mit hohen Pensionsverbindlichkeiten, unter erheblichen Abgabedruck standen. Aus Bewertungsgründen waren wir eher in letzteren Unternehmen investiert und haben diese Positionierung im Jahresverlauf weiter ausgebaut. Entsprechend konnte das Portfolio von der leichten Normalisierung des Zinsumfeldes und verbesserten Wachstumserwartungen seit Herbst überproportional profitieren.

Positiv zur Performance trug der Automobilzulieferer Grammer bei, der im Vorjahr aufgrund von Wachstumssorgen in Brasilien übermäßig abgestraft wurde. GFK konnte nach dem Übernahmeangebot eines Private Equity-Investors stark zulegen und wurde von uns verkauft. Die Aktie Singulus Technologies, die wir zum großen Teil über einen Debt-Equity-Swap der im Berichtszeitraum hinzugekauften Singulus-Anleihe erworben haben, war ebenso einer der stärkeren Performance-Kontributoren. 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. Aareal, Deutz, Klöckner, S&T sowie SAF Holland hatten ebenso einen überdurchschnittlichen Ergebnisbeitrag.

Der größte negative Einzelbeitrag war durch die Position im Schmuckhändler Elumeo zu verzeichnen. Hier belastete neben der Abwertung des Euros gegen den Thai-Baht auch der Ausstieg aus dem durch den BREXIT belasteten Markt in Großbritannien. Süss Microtec litten unter temporär schwächeren Auftragseingängen, die etwas geringere Visibilität für 2017 bedeuten. Lufthansa litt unter Streikaktivitäten, Terroranschlägen, dem durch den Zinsrückgang bewirkten Anstieg der Pensionsverbindlichkeiten sowie dem negativen Sentiment gegenüber Aktien der Luftfahrtindustrie.

Neu im Fonds vertreten sind neben der bereits erwähnten Aktie von Singulus Technologies z. B. noch die Unternehmen Commerzbank, Freenet, Rocket Internet und Schöffler.

Neben dem bereits erwähnten Verkauf von GFK wurde Kontron nach dem Einstieg eines strategischen Investors abgegeben, da die kurzfristige Entwicklung zu unsicher ist. Nach guter Performance haben wir z.B. aber auch Klöckner und S&T verkauft.

FPM Funds

Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2016

FPM Funds Ladon - European Value

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der FPM Funds Ladon - European Value investiert 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 2016 einen Wertzuwachs von 0,64% je Aktie.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Bis zum Ende des Sommers entwickelte sich die Fondsp performance sehr unbefriedigend. Wachstumssorgen in China und den USA sowie Unsicherheiten durch den BREXIT und andere politische Ereignisse verstärkten eine unbegründete Deflationsangst, was sich in deutlichen Zinsrückgängen bis in den negativen Bereich bemerkbar machte. Entsprechend kam es zu einer extremen Bewertungsdivergenz am deutschen Aktienmarkt: Unternehmen mit stabilen Cash Flows wurden immer höher - zum Teil absurd hoch - bewertet, während Unternehmen mit nicht so stabilen Ergebnissen, wie z.B. Finanzwerte oder Unternehmen mit hohen Pensionsverbindlichkeiten, unter erheblichen Abgabedruck standen. Aus Bewertungsgründen waren wir eher in letzteren Unternehmen investiert und haben diese Positionierung im Jahresverlauf weiter ausgebaut. Entsprechend konnte das Portfolio von der leichten Normalisierung des Zinsumfeldes und verbesserten Wachstumserwartungen seit Herbst überproportional profitieren.

Den größten positiven Einzelbeitrag zur Fondsp performance entstand durch den Debt-Equity-Swap der Singulus Anleihe in die Aktie der Singulus Technologies. Positiv zur Performance trug auch der Automobilzulieferer Grammer bei, der im Vorjahr aufgrund von Wachstumssorgen in Brasilien übermäßig abgestraft wurde. AKKA Technologies, BNP Paribas, Deutz und Ipsos hatten ebenso einen überdurchschnittlichen Ergebnisbeitrag, genauso wie Gameloft, die durch Vivendi übernommen wurden.

Der größte negative Einzelbeitrag war durch die Position im Schmuckhändler Elumeo zu verzeichnen. Hier belastete neben der Abwertung des Euros gegen den Thai-Baht auch der Ausstieg aus dem durch den BREXIT belasteten Markt in Großbritannien. Süss Microtec litten unter temporär schwächeren Auftragseingängen, die etwas geringere Visibilität für 2017 bedeuten. Lufthansa litt unter Streikaktivitäten, Terroranschlägen, dem durch den Zinsrückgang bewirkten Anstieg der Pensionsverbindlichkeiten sowie dem negativen Sentiment gegenüber Aktien der Luftfahrtindustrie.

Neu im Fonds vertreten sind neben der bereits erwähnten Aktie von Ipsos z. B. noch die Unternehmen Deutz, Hapag-Lloyd, Heidelberger Druck, wo wir die Anleihe und den Convertible verkauft und die Aktie erworben haben, SAF-Holland und Schöffler.

Wir haben im Berichtszeitraum unser gesamtes Exposure im Bondbereich abgebaut, weil wir die Zinsentwicklung für ausgereizt halten und bessere Chancen am Aktienmarkt sehen. Gameloft wurde während der Übernahme durch Vivendi verkauft. Darüber hinaus verkauften wir z. B. auch Cegedim, Kontron, Klöckner, Salzgitter und Serge Ferrari.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

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 Glattstellung 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;

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

- (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;
- (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 2016 wurden keine Fremdwährungspositionen bewertet.

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

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben ein Entgelt von bis zu 0,018% p.a. bezogen auf das Teilfondsvermögen mit einer Mindestvergütung von bis zu EUR 21.600,- p.a.

Darüber hinaus ist 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 werden, kann die Höhe der Vergütungen für die Verwahrstelle schwanken.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

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 aus dem Teilfondsvermögen eine erfolgsbezogene Vergütung erhalten, sofern die Wertentwicklung der Aktien über 4% pro Halbjahr (Abrechnungsperiode) liegt. Die erfolgsbezogene Vergütung beträgt bis zu 15% der erwirtschafteten Performance.

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 Abrechnungsstichtag 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 Aktienwert am Ende der Abrechnungsperiode den Höchststand des Aktienwertes (High Water Mark), der am Ende der zehn vorhergehenden Abrechnungsperioden erzielt wurde, übersteigt. Für das Ende der ersten Abrechnungsperiode nach Inkrafttreten dieser Kostenregelung (1. Januar 2015) findet der vorangegangene Satz keine Anwendung; für das Ende der zweiten, dritten, vierten, fünften, sechsten, siebten, achten, neunten und zehnten Abrechnungsperiode nach Inkrafttreten dieser Kostenregelung findet der vorangegangene Satz 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, wenn 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 der Benchmark 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 Fonds über der Wertentwicklung des Vergleichsindex liegt.

Die erfolgsbezogene Vergütung für die Aktienklasse I wird täglich berechnet und jährlich abgerechnet.

Für den FPM Funds Ladon - European Value

Der Portfoliomanager kann für die Verwaltung des Teilfondsvermögens je ausgegebener Aktie eine erfolgsabhängige Vergütung erhalten, die bis zu 15% des gesamten Betrages beträgt, 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). Insgesamt beträgt eine erfolgsabhängige Vergütung jedoch höchstens bis 4% des Durchschnittswerts der Aktien des FPM Funds Ladon - European Value in der Abrechnungsperiode (Cap).

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

Die erfolgsbezogene Vergütung wird täglich berechnet und jährlich am Ende der Abrechnungsperiode abgerechnet.

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

Transaktionskosten

Für den am 31. Dezember 2016 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	145.512,47
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	98.348,10
FPM Funds Ladon - European Value	12.758,77

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016:

Teilfonds	TOR in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	13,59
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	47,11
FPM Funds Ladon - European Value	123,40

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

Ongoing Charges

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016:

Anteilklasse	Ongoing Charges in % (inklusive Performance Fee)	Ongoing Charges in % (exklusive Performance Fee)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	1,13	1,13
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	0,90	0,90
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	4,01	1,56
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	1,25	1,25
FPM Funds Ladon - European Value	3,12	3,03

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

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.lu 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.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Funktion der Verwahrstelle für die SICAV wechselt mit Wirkung zum 1. Juli 2017 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, 46, place Guillaume II, L - 1648 Luxemburg.

FPM Funds

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

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

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	150.580.748,88	98,67
Derivate	-12.950,00	-0,01
Bankguthaben	3.473.883,10	2,28
Dividendenansprüche	70.000,00	0,05
Zinsansprüche	6.683,89	0,00
Gesamtaktiva	154.118.365,87	100,99
Passiva		
Zinsverbindlichkeiten	-937,62	0,00
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-353.807,65	-0,23
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-36.000,00	-0,02
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	-12.418,75	-0,01
Verbindlichkeiten aus Performance Fee	-973.243,62	-0,64
Rückstellungen aus Prüfungskosten	-37.775,00	-0,02
Taxe d'abonnement	-13.782,74	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-76.266,59	-0,05
Gesamtpassiva	-1.504.231,97	-0,99
Fondsvermögen	152.614.133,90	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 01.01.2016 bis zum 31.12.2016

		Insgesamt
I. Erträge		
- Dividenden	EUR	2.693.811,77
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR	23.860,83
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	-16.115,60
Summe der Erträge	EUR	2.701.557,00
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-2.256,01
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.505.331,18
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-87.507,67
- Depotgebühren	EUR	-19.096,30
- Performance Fee	EUR	-973.243,62
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-94.327,93
- Taxe d'abonnement	EUR	-55.755,33
- Register- und Transferstellengebühr	EUR	-114.270,61
- Rechts- und Beratungskosten	EUR	-14.040,00
- Ausländische Quellensteuer	EUR	-305.943,09
- Aufwandsausgleich	EUR	241.203,55
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-85.137,57
Summe der Aufwendungen	EUR	-3.015.705,76
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-314.148,76

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 16.115,60 EUR enthalten.

FPM Funds

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis zum 31.12.2016

				Insgesamt
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus			EUR	17.368.610,95
- Wertpapiergeschäften	EUR	17.069.435,75		
- Optionsgeschäften	EUR	94.567,48		
- Finanzterminkontrakten	EUR	204.556,45		
- Devisen	EUR	51,27		
2. Realisierte Verluste aus			EUR	-4.395.885,02
- Wertpapiergeschäften	EUR	-3.531.383,61		
- Optionsgeschäften	EUR	-271.219,23		
- Finanzterminkontrakten	EUR	-593.282,18		
Realisiertes Ergebnis			EUR	12.972.725,93
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.805.565,73		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-11.452.811,97		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses			EUR	-15.258.377,70
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-2.599.800,53

FPM Funds

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

2016

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	195.044.373,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-819.265,13
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-41.778.128,21
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	26.667.808,27		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-68.445.936,48		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	2.766.953,95
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-2.599.800,53
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	152.614.133,90

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensübersicht zum 31.12.2016

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	93.237.367,39	100,28
1. Aktien	90.432.265,88	97,26
2. Bankguthaben	2.735.101,51	2,94
3. Sonstige Vermögensgegenstände	70.000,00	0,08
II. Verbindlichkeiten	-259.643,49	-0,28
III. Fondsvermögen	92.977.723,90	100,00

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

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2016	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		90.432.265,88	97,26
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		90.432.265,88	97,26
Aktien				EUR		90.432.265,88	97,26
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	28.000	EUR	157,000	4.396.000,00	4,73
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Aktien o.N.	DE0005168108	STK	82.489	EUR	11,400	940.374,60	1,01
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	35.000	EUR	99,130	3.469.550,00	3,73
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	16.000	EUR	88,750	1.420.000,00	1,53
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	600.000	EUR	7,246	4.347.600,00	4,68
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	65.000	EUR	70,720	4.596.800,00	4,94
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	323.333	EUR	17,250	5.577.494,25	6,00
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	324.619	EUR	12,270	3.983.075,13	4,28
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005550602	STK	5.400	EUR	65,110	351.594,00	0,38
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK	54.600	EUR	79,490	4.340.154,00	4,67
Elmos Semiconductor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	STK	169.130	EUR	14,230	2.406.719,90	2,59
elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	330.000	EUR	10,300	3.399.000,00	3,66
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	69.200	EUR	28,380	1.963.896,00	2,11
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	150.000	EUR	26,760	4.014.000,00	4,32
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	2.000.000	EUR	2,533	5.066.000,00	5,45
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK	100.000	EUR	33,845	3.384.500,00	3,64
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	STK	50.000	EUR	31,585	1.579.250,00	1,70
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	62.000	EUR	63,900	3.961.800,00	4,26
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	40.000	EUR	82,810	3.312.400,00	3,56
SHW AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1JBPV9	STK	85.200	EUR	32,665	2.783.058,00	2,99
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	120.000	EUR	39,050	4.686.000,00	5,04
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	100.000	EUR	31,770	3.177.000,00	3,42
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	50.000	EUR	133,350	6.667.500,00	7,17
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	70.000	EUR	98,850	6.919.500,00	7,44
Zeal Network SE Registered Shares EO 1	GB00BHD66J44	STK	100.000	EUR	36,890	3.689.000,00	3,97
Summe Wertpapiervermögen				EUR		90.432.265,88	97,26

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2016	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		2.735.101,51	2,94
Bankguthaben				EUR		2.735.101,51	2,94
Guthaben bei State Street Bank Luxembourg S.C.A. (G)							
Guthaben in Fondswährung							
			2.735.101,51	EUR		2.735.101,51	2,94
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		70.000,00	0,08
Dividendenansprüche							
			70.000,00	EUR		70.000,00	0,08
Verbindlichkeiten				EUR		-259.643,49	-0,28
Zinsverbindlichkeiten							
			-660,19	EUR		-660,19	0,00
Verwaltungsvergütung							
			-185.306,13	EUR		-185.306,13	-0,20
Verwahrstellenvergütung							
			-12.000,00	EUR		-12.000,00	-0,01
Depotgebühren							
			-6.485,88	EUR		-6.485,88	-0,01
Prüfungskosten							
			-15.510,00	EUR		-15.510,00	-0,02
Taxe d'Abonnement							
			-7.594,12	EUR		-7.594,12	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-32.087,17	EUR		-32.087,17	-0,03
Fondsvermögen				EUR		92.977.723,90	100,00
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)							
Aktienwert				EUR		333,94	
Ausgabepreis				EUR		347,30	
Rücknahmepreis				EUR		333,94	
Anzahl Aktien				STK		158.004,436	
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)							
Aktienwert				EUR		16.399,98	
Ausgabepreis				EUR		16.399,98	
Rücknahmepreis				EUR		16.399,98	
Anzahl Aktien				STK		2.452,012	

Fußnoten:

*) 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 01.01.2016 bis zum 31.12.2016

		Insgesamt
I. Erträge		
- Dividenden	EUR	1.796.340,64
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	-6.878,76
Summe der Erträge	EUR	1.789.461,88
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-671,28
- Verwaltungsvergütung	EUR	-842.551,22
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-35.953,23
- Depotgebühren	EUR	-10.293,86
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-36.433,15
- Taxe d'abonnement	EUR	-32.400,01
- Register- und Transferstellengebühr	EUR	-62.359,37
- Rechts- und Beratungskosten	EUR	-5.850,00
- Ausländische Quellensteuer	EUR	-159.245,09
- Aufwandsausgleich	EUR	203.181,92
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-36.735,99
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.019.311,28
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	770.150,60

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 6.878,76 EUR enthalten.

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis zum 31.12.2016

				Insgesamt
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus			EUR	11.253.521,68
- Wertpapiergeschäften	EUR	11.253.497,73		
- Devisen	EUR	23,95		
2. Realisierte Verluste aus			EUR	-1.552.068,45
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.552.068,45		
Realisiertes Ergebnis			EUR	9.701.453,23
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-5.926.085,01		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-10.237.021,94		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses			EUR	-16.163.106,95
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-5.691.503,12

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Entwicklung des Fondsvermögens

2016

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	135.749.873,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-624.086,03
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-39.063.312,64
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	10.385.326,89		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-49.448.639,53		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	2.606.751,70
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-5.691.503,12
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	92.977.723,90

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
2013	Stück	442.477,467	EUR	128.852.908,85	EUR	291,21
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

Entwicklung des Aktienumschs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumsch zu Beginn des Berichtszeitraumes	243.771,772
Ausgegebene Aktien	13.708,105
Zurückgenommene Aktien	-99.475,441
Aktienumsch am Ende des Berichtszeitraumes	158.004,436

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
2013	Stück	3.300,000	EUR	45.889.753,65	EUR	13.905,99
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

Entwicklung des Aktienumschs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumsch zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.394,000
Ausgegebene Aktien	440,012
Zurückgenommene Aktien	-1.382,000
Aktienumsch am Ende des Berichtszeitraumes	2.452,012

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensübersicht zum 31.12.2016

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	55.857.398,63	102,17
1. Aktien	55.086.624,00	100,76
2. Anleihen	387.310,00	0,71
3. Bankguthaben	376.780,74	0,69
4. Sonstige Vermögensgegenstände	6.683,89	0,01
II. Verbindlichkeiten	-1.186.423,45	-2,17
III. Fondsvermögen	54.670.975,18	100,00

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

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2016	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		55.473.934,00	101,47
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		53.893.224,00	98,58
Aktien				EUR		53.893.224,00	98,58
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	70.000	EUR	35,765	2.503.550,00	4,58
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Aktien o.N.	DE0005168108	STK	110.000	EUR	11,400	1.254.000,00	2,29
CENTROTEC Sustainable AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407506	STK	160.000	EUR	15,290	2.446.400,00	4,47
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	350.000	EUR	7,246	2.536.100,00	4,64
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	250.000	EUR	12,270	3.067.500,00	5,61
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	430.000	EUR	5,345	2.298.350,00	4,20
EDAG Engineering Group AG Inhaber-Aktien SF -,04	CH0303692047	STK	27.790	EUR	15,600	433.524,00	0,79
Elmos Semiconductor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	STK	50.000	EUR	14,230	711.500,00	1,30
ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023	STK	125.000	EUR	15,875	1.984.375,00	3,63
elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	175.000	EUR	10,300	1.802.500,00	3,30
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	70.000	EUR	26,760	1.873.200,00	3,43
GRAMMER AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005895403	STK	35.000	EUR	47,550	1.664.250,00	3,04
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLAG475	STK	120.000	EUR	21,950	2.634.000,00	4,82
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	1.000.000	EUR	2,533	2.533.000,00	4,63
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK	120.000	EUR	33,845	4.061.400,00	7,43
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	35.000	EUR	63,900	2.236.500,00	4,09
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6	STK	50.000	EUR	19,135	956.750,00	1,75
SAF HOLLAND S.A. Actions au Porteur EO-,01	LU0307018795	STK	200.000	EUR	13,635	2.727.000,00	4,99
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	100.000	EUR	14,055	1.405.500,00	2,57
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	35.000	EUR	27,000	945.000,00	1,73
SHW AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1JBPV9	STK	55.000	EUR	32,665	1.796.575,00	3,29
Singulus Technologies AG Inhaber-Aktien EO 1	DE000A1681X5	STK	700.000	EUR	4,320	3.024.000,00	5,53
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	45.000	EUR	39,050	1.757.250,00	3,21
Süss MicroTec AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	500.000	EUR	6,400	3.200.000,00	5,85
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007	STK	50.000	EUR	21,510	1.075.500,00	1,97
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	30.000	EUR	98,850	2.965.500,00	5,42

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2016	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		1.580.710,00	2,89
Aktien				EUR		1.193.400,00	2,18
MPC Münchmeyer Peters.Cap.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNWJ4	STK	200.000	EUR	5,967	1.193.400,00	2,18
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		387.310,00	0,71
3,0000 % Singulus Technologies AG Anleihe v.2016(2016/2021)	DE000A2AA5H5	%	503	EUR	77,000	387.310,00	0,71
Summe Wertpapiervermögen				EUR		55.473.934,00	101,47
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		376.780,74	0,69
Bankguthaben				EUR		376.780,74	0,69
Guthaben bei State Street Bank Luxembourg S.C.A. Guthaben in Fondswährung							
			376.780,74	EUR		376.780,74	0,69
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		6.683,89	0,01
Zinsansprüche							
			6.683,89	EUR		6.683,89	0,01
Verbindlichkeiten				EUR		-1.186.423,45	-2,17
Zinsverbindlichkeiten							
			-277,43	EUR		-277,43	0,00
Verwaltungsvergütung							
			-153.096,66	EUR		-153.096,66	-0,28
Verwahrstellenvergütung							
			-12.000,00	EUR		-12.000,00	-0,02
Depotgebühren							
			-3.532,87	EUR		-3.532,87	-0,01
Performance Fee							
			-969.027,71	EUR		-969.027,71	-1,77
Prüfungskosten							
			-13.010,00	EUR		-13.010,00	-0,02
Taxe d'Abonnement							
			-5.569,97	EUR		-5.569,97	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-29.908,81	EUR		-29.908,81	-0,05
Fondsvermögen				EUR		54.670.975,18	100,00

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2016	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)							
Aktienwert				EUR		303,08	
Ausgabepreis				EUR		315,20	
Rücknahmepreis				EUR		303,08	
Anzahl Aktien				STK		139.096,563	
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)							
Aktienwert				EUR		1.286,84	
Ausgabepreis				EUR		1.286,84	
Rücknahmepreis				EUR		1.286,84	
Anzahl Aktien				STK		9.724,168	

Fußnoten:

*) 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 01.01.2016 bis zum 31.12.2016

		Insgesamt
I. Erträge		
- Dividenden	EUR	814.607,00
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR	7.647,01
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	-9.236,84
Summe der Erträge	EUR	813.017,17
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-876,99
- Verwaltungsvergütung	EUR	-602.645,17
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-27.768,91
- Depotgebühren	EUR	-5.202,44
- Performance Fee	EUR	-969.027,71
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-36.593,16
- Taxe d'abonnement	EUR	-20.997,60
- Register- und Transferstellengebühr	EUR	-40.244,79
- Rechts- und Beratungskosten	EUR	-5.850,00
- Ausländische Quellensteuer	EUR	-133.528,48
- Aufwandsausgleich	EUR	31.962,38
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-27.960,99
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.838.733,86
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-1.025.716,69

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 9.236,84 EUR enthalten.

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis zum 31.12.2016

				Insgesamt
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus			EUR	5.355.227,81
- Wertpapiergeschäften	EUR	5.355.200,49		
- Devisen	EUR	27,32		
2. Realisierte Verluste aus			EUR	-1.698.140,39
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.698.140,39		
Realisiertes Ergebnis			EUR	3.657.087,42
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.926.720,25		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.500.577,36		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses			EUR	426.142,89
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	3.057.513,62

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Entwicklung des Fondsvermögens

2016

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	54.087.202,73
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-179.469,28
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-2.465.973,95
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	15.875.025,91		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-18.340.999,86		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	171.702,06
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	3.057.513,62
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	54.670.975,18

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
2013	Stück	236.456,524	EUR	55.657.421,69	EUR	235,38
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

Entwicklung des Aktienumschs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumsch zu Beginn des Berichtszeitraumes	150.580,503
Ausgegebene Aktien	44.636,063
Zurückgenommene Aktien	-56.120,003
Aktienumsch am Ende des Berichtszeitraumes	139.096,563

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I) Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr		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

*) Auflagdatum 22.04.2014

Entwicklung des Aktienumschs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumsch zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.435,000
Ausgegebene Aktien	2.859,168
Zurückgenommene Aktien	-2.570,000
Aktienumsch am Ende des Berichtszeitraumes	9.724,168

FPM Funds Ladon - European Value

Vermögensübersicht zum 31.12.2016

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	5.023.599,85	101,17
1. Aktien	4.674.549,00	94,14
2. Derivate	-12.950,00	-0,26
3. Bankguthaben	362.000,85	7,29
II. Verbindlichkeiten	-58.165,03	-1,17
III. Fondsvermögen	4.965.434,82	100,00

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

FPM Funds Ladon - European Value

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2016	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		4.674.549,00	94,14
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		4.674.549,00	94,14
Aktien				EUR		4.674.549,00	94,14
Akka Technologies Actions au Porteur EO 1,53	FR0004180537	STK	4.000	EUR	34,630	138.520,00	2,79
Applus Services S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0105022000	STK	10.000	EUR	9,650	96.500,00	1,94
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	2.300	EUR	88,750	204.125,00	4,11
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	3.000	EUR	60,550	181.650,00	3,66
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	52.000	EUR	7,246	376.792,00	7,59
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	3.400	EUR	70,720	240.448,00	4,84
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	20.000	EUR	17,250	345.000,00	6,95
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	15.000	EUR	12,270	184.050,00	3,71
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	40.000	EUR	5,345	213.800,00	4,31
elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	20.000	EUR	10,300	206.000,00	4,15
GRAMMER AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005895403	STK	2.000	EUR	47,550	95.100,00	1,92
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLA475	STK	9.000	EUR	21,950	197.550,00	3,98
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	2.300	EUR	88,630	203.849,00	4,11
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	80.000	EUR	2,533	202.640,00	4,08
IPSOS S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000073298	STK	3.000	EUR	29,845	89.535,00	1,80
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK	10.000	EUR	33,845	338.450,00	6,82
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	3.200	EUR	63,900	204.480,00	4,12
SAF HOLLAND S.A. Actions au Porteur EO-,01	LU0307018795	STK	8.000	EUR	13,635	109.080,00	2,20
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	10.000	EUR	14,055	140.550,00	2,83
Singulus Technologies AG Inhaber-Aktien EO 1	DE000A1681X5	STK	95.000	EUR	4,320	410.400,00	8,27
Süss MicroTec AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	40.000	EUR	6,400	256.000,00	5,16
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	1.800	EUR	133,350	240.030,00	4,83
Summe Wertpapiervermögen				EUR		4.674.549,00	94,14

FPM Funds Ladon - European Value

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2016	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Derivate				EUR		-12.950,00	-0,26
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		362.000,85	7,29
Bankguthaben				EUR		362.000,85	7,29
Guthaben bei State Street Bank Luxembourg S.C.A. Guthaben in Fondswährung			336.033,39	EUR		336.033,39	6,77
Guthaben bei Royal Bank of Scotland plc London Guthaben in Fondswährung			13.017,46	EUR		13.017,46	0,26
Guthaben bei State Street Bank Luxembourg S.C.A. Guthaben in Fondswährung - Variation Margin			12.950,00	EUR		12.950,00	0,26
Verbindlichkeiten				EUR		-58.165,03	-1,17
Verwaltungsvergütung			-15.404,86	EUR		-15.404,86	-0,31
Verwahrstellenvergütung			-12.000,00	EUR		-12.000,00	-0,24
Depotgebühren			-2.400,00	EUR		-2.400,00	-0,05
Performance Fee			-4.215,91	EUR		-4.215,91	-0,08
Prüfungskosten			-9.255,00	EUR		-9.255,00	-0,19
Taxe d'Abonnement			-618,65	EUR		-618,65	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-14.270,61	EUR		-14.270,61	-0,29
Fondsvermögen				EUR		4.965.434,82	100,00
FPM Funds Ladon - European Value							
Aktienwert				EUR		191,60	
Ausgabepreis				EUR		199,26	
Rücknahmepreis				EUR		191,60	
Anzahl Aktien				STK		25.916,116	

Fußnoten:

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

FPM Funds Ladon - European Value

Finanzterminkontrakte zum 31.12.2016

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Whg	Einstandspreis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE EURO-BUND 03.17 EUREX	08.03.2017	-5,00	EUR	161,5585	164,1500	820.750,00	-12.950,00
Gesamt							-12.950,00

FPM Funds Ladon - European Value

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis zum 31.12.2016

		Insgesamt
I. Erträge		
- Dividenden	EUR	82.864,13
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR	16.213,82
Summe der Erträge	EUR	99.077,95
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-707,74
- Verwaltungsvergütung	EUR	-60.134,79
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-23.785,53
- Depotgebühren	EUR	-3.600,00
- Performance Fee	EUR	-4.215,91
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-21.301,62
- Taxe d'abonnement	EUR	-2.357,72
- Register- und Transferstellengebühr	EUR	-11.666,45
- Rechts- und Beratungskosten	EUR	-2.340,00
- Ausländische Quellensteuer	EUR	-13.169,52
- Aufwandsausgleich	EUR	6.059,25
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-20.440,59
Summe der Aufwendungen	EUR	-157.660,62
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-58.582,67

FPM Funds Ladon - European Value

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis zum 31.12.2016

				Insgesamt
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus			EUR	759.861,46
- Wertpapiergeschäften	EUR	460.737,53		
- Optionsgeschäften	EUR	94.567,48		
- Finanzterminkontrakten	EUR	204.556,45		
2. Realisierte Verluste aus			EUR	-1.145.676,18
- Wertpapiergeschäften	EUR	-281.174,77		
- Optionsgeschäften	EUR	-271.219,23		
- Finanzterminkontrakten	EUR	-593.282,18		
Realisiertes Ergebnis			EUR	-385.814,72
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	193.799,03		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	284.787,33		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses			EUR	478.586,36
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	34.188,97

FPM Funds Ladon - European Value

Entwicklung des Fondsvermögens

2016

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	5.207.297,10
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-15.709,82
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-248.841,62
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	407.455,47		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-656.297,09		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-11.499,81
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	34.188,97
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	4.965.434,82

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
2013	Stück	40.073,000	EUR	6.864.515,12	EUR	171,30
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

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	27.264,411
Ausgegebene Aktien	2.331,439
Zurückgenommene Aktien	-3.679,734
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	25.916,116



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 AGREÉ

Entsprechend dem uns von dem Verwaltungsrat der SICAV erteilten Auftrag vom 29. Dezember 2016 haben wir den beigefügten Jahresabschluss der FPM Funds und ihrer jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV 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 er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

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

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der SICAV ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

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



Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der FPM Funds und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2016 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der SICAV 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.

Luxemburg, 12. April 2017

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

S. Kraiker

FPM Funds

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2016

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.

Vertreterin und Zahlstelle

Vertreterin: 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.ch

Die Vertreterin Vescore Fondsleitung AG firmiert seit dem 7. Dezember 2016 unter dem Namen 1741 Fund Solutions AG.

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“ (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- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform der „fundinfo“ (www.fundinfo.com) publiziert.

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016 bei:

Teilfonds	PTR in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	13,59
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	47,11

FPM Funds

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2016

Total Expense Ratio (TER)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016 bei:

Anteilklasse	TER in % (inklusive Performance Fee)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	1,13
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	0,90
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	4,01
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	1,25

Performance *)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016 bei:

Anteilklasse	Performance in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	1,44
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	1,67
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	6,63
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	9,40

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit Auflage bis zum 31. Dezember 2016 bei:

Anteilklasse	Performance in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	235,68
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	65,52
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	204,12
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	29,33

*) 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.