



---

# FPM Funds

## Jahresbericht 2012

- FPM Funds Stockpicker Germany All Cap
- FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap
- FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach Luxemburger Recht

GELD GEHÖRT ZUR NR. 1.



Deutsche Bank Gruppe

# Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Die Satzung, der Verkaufsprospekt, die „Wesentlichen Anlegerinformationen“, Halbjahres- und Jahresberichte, die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie den Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Der Verwaltungsgesellschaftsvertrag, der Depotbankvertrag, der Fondsmanagementvertrag und Beratungsverträge können an jedem Bankarbeitstag in Frankfurt am Main während der üblichen Geschäftszeiten in der Geschäftsstelle der nachfolgend angegebenen Zahl- und Informationsstellen eingesehen werden. Bei den Zahl- und Informationsstellen werden darüber hinaus die jeweils aktuellen Nettoinventarwerte je Anteil sowie die Ausgabe- und Rückgabepreise der Anteile zur Verfügung gestellt.

Rücknahme- und Umtauschanträge können bei den deutschen Zahlstellen eingereicht werden. Sämtliche Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) werden durch die deutschen Zahlstellen an die Anteilinhaber ausgezahlt.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile werden im Internet unter [www.dws.de](http://www.dws.de) veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

## **Vertriebs-, Zahl- und Informationsstellen für Deutschland sind:**

Deutsche Bank AG  
Taunusanlage 12  
D-60325 Frankfurt am Main  
und deren Filialen

Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG  
Theodor-Heuss-Allee 72  
D-60486 Frankfurt am Main  
und deren Filialen

## **Widerrufsrecht gemäß § 126 InvG:**

Erfolgt der Kauf von Investmentanteilen durch mündliche Verhandlungen außerhalb der ständigen Geschäftsräume desjenigen, der die Anteile verkauft oder den Verkauf vermittelt hat, so kann der Käufer seine Erklärung über den Kauf binnen einer Frist von zwei Wochen der ausländischen Investmentgesellschaft gegenüber schriftlich widerrufen (Widerrufsrecht); dies gilt auch dann, wenn derjenige, der die Anteile verkauft oder den Verkauf vermittelt, keine ständigen Geschäftsräume hat. Handelt es sich um ein Fernabsatzgeschäft i.S.d. § 312b des Bürgerlichen Gesetzbuchs, so ist bei einem Erwerb von Finanzdienstleistungen, deren Preis auf dem Finanzmarkt Schwankungen unterliegt (§ 312d Abs. 4 Nr. 6 BGB), ein Widerruf ausgeschlossen. Zur Wahrung der Frist genügt die rechtzeitige Absendung der Widerrufserklärung. Der Widerruf ist gegenüber der DWS Investment S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg, schriftlich unter Angabe der Person des Erklärenden einschließlich dessen Unterschrift zu erklären, wobei eine Begründung nicht erforderlich ist. Die Widerrufsfrist beginnt erst zu laufen, wenn die Durchschrift des Antrags auf Vertragsabschluss dem Käufer ausgehändigt oder ihm eine Kaufabrechnung übersandt worden ist und darin eine Belehrung über das Widerrufsrecht wie die vorliegende enthalten ist. Ist der Fristbeginn streitig, trifft die Beweislast den Verkäufer. Das Recht zum Widerruf besteht nicht, wenn der Verkäufer nachweist, dass entweder der Käufer die Anteile im Rahmen seines Gewerbebetriebes erworben hat oder er den Käufer zu den Verhandlungen, die zum Verkauf der Anteile geführt haben, auf Grund vorhergehender Bestellung gemäß § 55 Abs. 1 der Gewerbeordnung aufgesucht hat. Ist der Widerruf erfolgt und hat der Käufer bereits Zahlungen geleistet, so ist die ausländische Investmentgesellschaft verpflichtet, dem Käufer, gegebenenfalls Zug um Zug gegen Rückübertragung der erworbenen Anteile, die bezahlten Kosten und einen Betrag auszuzahlen, der dem Wert der bezahlten Anteile am Tage nach dem Eingang der Widerrufserklärung entspricht. Auf das Recht zum Widerruf kann nicht verzichtet werden.

# Inhalt

Jahresbericht 2012  
vom 1.1.2012 bis 31.12.2012



## Aktienmärkte

4

Hinweise

6

Hinweise für Anleger in Österreich

7



## Jahresbericht FPM Funds SICAV

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

10

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

12

FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap

14



## Vermögensaufstellungen zum Jahresbericht

Vermögensaufstellungen und Ertrags- und Aufwandsrechnungen

18

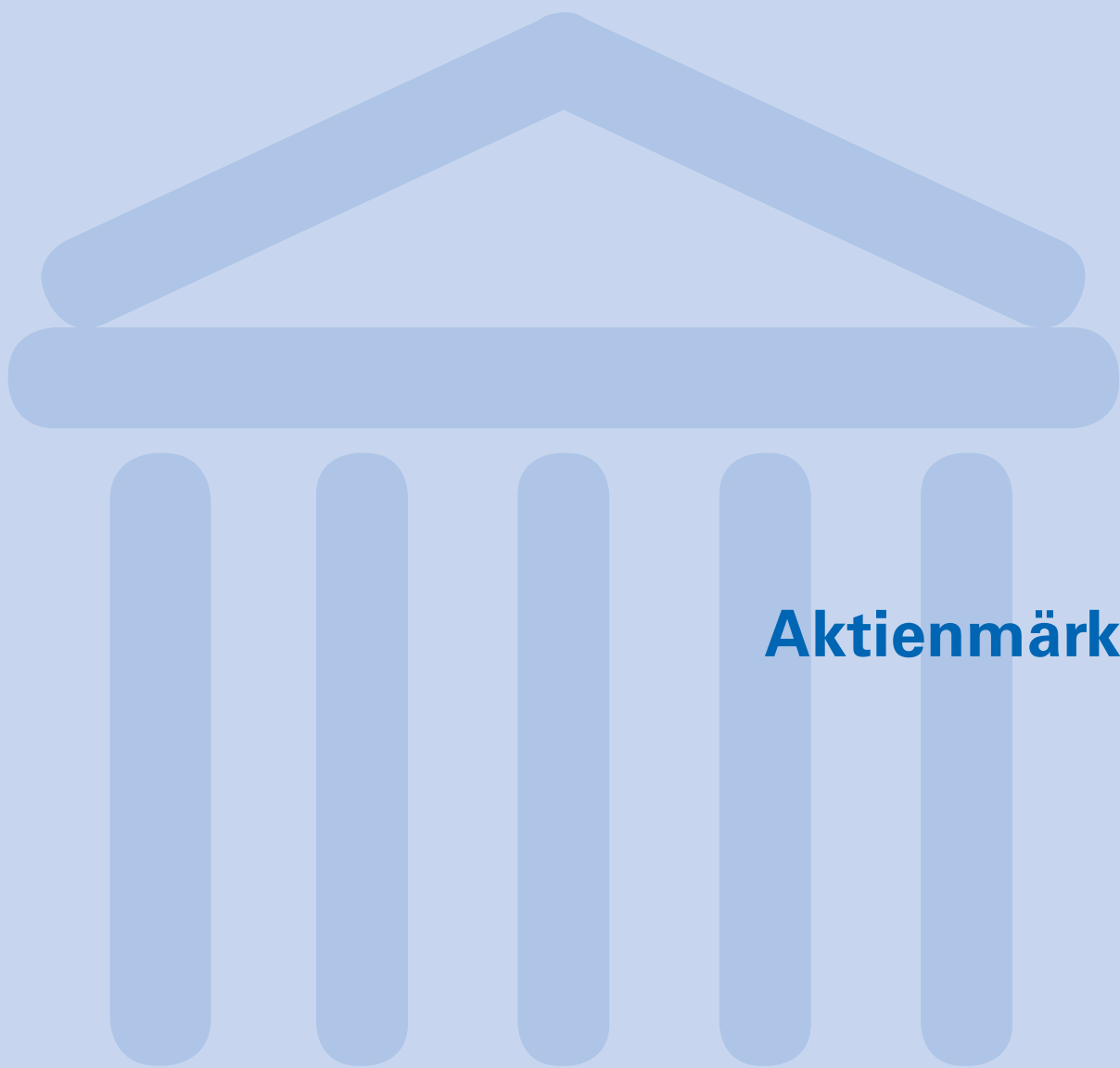
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

32

TER und PTR für Anleger in der Schweiz

34





# Aktienmärkte

# Aktienmärkte im Geschäftsjahr bis zum 31.12.2012

## Aktienmärkte unter dem Einfluss der Schuldenkrise

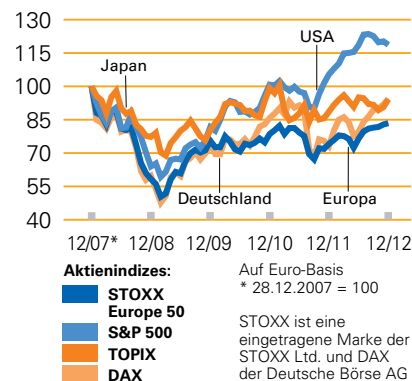
Vom Jahresbeginn 2012 bis Ende Dezember 2012 stiegen die Kurse an den internationalen Aktienmärkten per saldo spürbar an. Wenngleich das Wirtschaftswachstum in den Schwellenländern, besonders in China, Brasilien und Indien nicht mehr so ausgeprägt war wie in den Vorjahren, entwickelte sich die Konjunktur in den exportstarken westlichen Staaten stabil. Dazu gehörten vor allem die USA und Deutschland. In beiden Ländern kamen die wesentlichen Impulse nicht mehr nur vorwiegend von den Ausfuhren, sondern zunehmend auch von der Binnennachfrage. Vorübergehende Schwächephasen an den Kapitalmärkten gingen hauptsächlich von der Schuldenkrise in der Euro-Peripherie aus. Im Rahmen ihrer expansiven Geldpolitik kündigte die Europäische Zentralbank (EZB) an, auf unbegrenzte Zeit und in einem unbegrenzten Volumen Staatsanleihen kriselnder Euro-Länder aufzukaufen, um den Weg aus der hohen Verschuldung zu ebnen und den Beginn einer Normalisierung in Europa einzuleiten. Dies gab den Aktienkursen in der zweiten Jahreshälfte 2012 ebenso spürbaren Auftrieb wie gegen Jahresende die Hoffnung auf Fortschritte in Bezug auf die US-Haushaltskonsolidierung („fiscal cliff“). Impulse kamen zudem von der Einigung der internationalen Geldgeber zur Rettung Griechenlands. Insgesamt konnte der MSCI World-Index während der 12 Monate einen kräftigen Wertzuwachs von 15,5% in US-Dollar (+12,8% auf Euro-Basis) verzeichnen. Auf Bran-

chenebene legten im Berichtszeitraum insbesondere weltweit gut positionierte, wachstumsstarke Industrie- und Konsumwerte überdurchschnittlich zu.

**US-amerikanische** Aktien profitierten von einer Aufhellung der Konjunkturdaten. Eine Erholung verzeichneten beispielsweise die US-Häuser- und Arbeitsmärkte. Unterstützung kam zudem von einer positiven Entwicklung des Konsums in den USA und der insgesamt robusten Wirtschaftsentwicklung. Zudem half auch die Aussicht auf weitere Stimulus-Maßnahmen seitens der amerikanischen Notenbank Fed der Kursentwicklung des Aktienmarktes, dem darüber hinaus eine Umschichtung von europäischen Vermögenswerten in US-Aktien vor dem Hintergrund der Schuldenkrise in Europa zugutekam. Während der deutliche Ausgang der Präsidentschaftswahlen in den USA zu Rückenwind führte, sorgte das Thema der Staatsverschuldung für Verunsicherung unter den Marktteilnehmern. US-Aktien verzeichneten im Berichtszeitraum – gemessen am S&P 500-Index – einen Wertzuwachs von 15,3% auf US-Dollar-Basis (+12,6% in Euro).

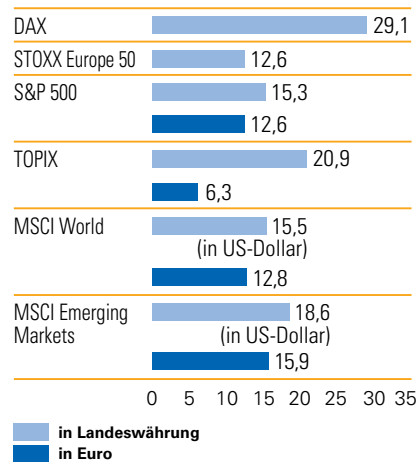
In **Europa** zeigten die Aktienmärkte in den Ländern eine überdurchschnittliche Kursentwicklung, die eine vergleichsweise solide Führung der öffentlichen Haushalte und ein breites Aktienspektrum wachstumsstarker Unternehmen mit einer guten Positionierung auf den Weltmärkten aufwies. Dazu gehörte vor allem Deutschland. Vielen Firmen kam hier die hohe internationale

## Ausgeprägte Kursbewegungen im 5-Jahres-Zeitraum



## Internationale Aktienmärkte im Geschäftsjahr 2012

Wertentwicklung in %



**Aktienindizes:**  
 Deutschland: DAX – Europa: STOXX Europe 50 –  
 USA: S&P 500 – Japan: TOPIX – weltweit: MSCI World –  
 Emerging Markets: MSCI Emerging Markets

Wettbewerbsfähigkeit zugute. Der DAX stieg in der Berichtsperiode kräftig um 29,1% auf Euro-Basis an. Demgegenüber wiesen die finanzschwachen, hochverschuldeten Länder Südeuropas mit ihren Wachstumssorgen nur relativ geringe Kurszuwächse oder gar deutliche Rückgänge auf. Italienische Aktien beispielsweise verzeichneten, gemessen am FTSE MIB, ein Plus von 7,1%. Der spanische Markt ging um 5,1% (IBEX 35) zurück. Mit einem Plus von

17,7% (jeweils auf Euro-Basis) lag der EURO STOXX 50-Index vor dem europaweit breiter aufgestellten STOXX Europe 50-Index (+12,6%).

Auch der **japanische** Aktienmarkt konnte an den Kurssteigerungen infolge einer Verbesserung der Stimmung an den Kapitalmärkten partizipieren und profitierte von einer Entspannung der Situation in Europa und von den geldpolitischen Maßnahmen seitens der japanischen Notenbank. Einen Belastungsfaktor stellte zunächst noch die Aufwertung des Yen dar; die Abschwächung der Währung im weiteren Jahresverlauf verlieh dem japanischen Aktienmarkt jedoch positive Impulse und wirkte sich vor allem auf die Wertentwicklung von Aktien exportorientierter Unternehmen vorteilhaft aus. Japanische Titel verzeichneten in den zwölf Monaten bis Ende Dezember 2012 – gemessen am TOPIX-Index – einen Wertzuwachs von 20,9% in Landeswährung (+6,3% in Euro).

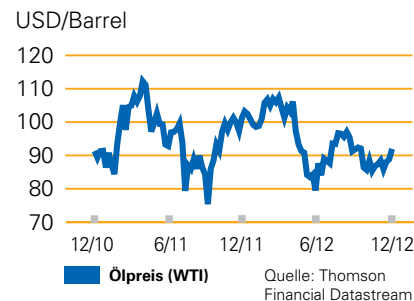
In den **Emerging Markets** kühlte sich das konjunkturelle Klima spürbar ab, wenngleich es hier im weltweiten Vergleich noch am stärksten war. Die Gründe dafür waren nicht allein in den globalen Einflüssen zu sehen. In China zum Beispiel bremste der Staat das Tempo im Immobiliensektor. Dabei wurden weniger Infrastrukturprojekte aufgelegt. Des Weiteren ist die Zahl der Baugenehmigungen zurückgeführt worden. Ferner kam es zu Einschränkungen bei der Kreditvergabe in diesem Sektor. Auch das brasilianische

Wachstum gab erkennbar nach. Die niedrigere Rohstoffnachfrage aus China dämpfte hier den Export. Wie zum Teil auch in anderen Schwellenländern bediente sich die Notenbank geldpolitischer Lockerungsmaßnahmen mit dem Ziel einer Stimulierung der heimischen Wirtschaft. In Indien verlangsamte sich das Wachstum unter anderem aufgrund des spürbaren Preisauflaufs. Insgesamt gesehen sprach jedoch die vergleichsweise robuste Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit der relativ niedrigen Verschuldung für ein Engagement in den Schwellenländern. Per saldo wies der MSCI Emerging Markets-Index einen Wertzuwachs von 15,9% in Euro auf. Der MSCI BRIC legte allerdings vor dem genannten Hintergrund „nur“ um 12,2% – ebenfalls auf Euro-Basis – zu.

#### **Starke Preisausschläge bei Gold und Rohöl**

Der Goldpreis unterlag in der Berichtsperiode kräftigen Preisschwankungen zwischen etwa 1550 und 1800 US-Dollar je Feinunze. Dabei stand Gold vor allem unter dem Einfluss der expansiven Geldpolitik der Notenbanken in den westlichen Industrieländern angesichts der Schuldenkrise und in Verbindung damit negativer Realzinsen sowie zunehmender Inflationserwartungen. Befürchtungen einer globalen Wachstumsschwäche ließen den Preis dagegen zeitweise deutlich korrigieren. Per saldo legte die Feinunze Gold in den zwölf Monaten bis Ende Dezember 2012 um rd. 6% zu. Auch Rohöl zeigte deutliche Preisbewegungen. Für steigende Notierungen sorgte dabei

#### **Ölpreisverlauf seit Ende 2010**



die insgesamt robuste Verfassung der Weltwirtschaft. Das Öl-Embargo gegen den Iran führte zwischenzeitlich zu einem kräftigen Anstieg. Sobald jedoch die Verschuldungsproblematik in der Eurozone näher in den Fokus rückte, konnte sich ein merklicher Rückgang durchsetzen, da verstärkt Rezessionsbefürchtungen aufkamen. Zudem dämpften die historisch hohen US-Lagerbestände den Preis, der sich 2012 per saldo um rd. 7% auf circa 92 US-Dollar pro Barrel (WTI) ermäßigte. Auf **Währungsebene** legte der Euro gegenüber dem „Greenback“ im Jahr bis Ende Dezember 2012 um 2,0% zu. Hoffnungen auf eine Stabilisierung im Euro-Raum sowie die deutliche geldpolitische Lockerung der US-Notenbank (Fed) verliehen dem Euro Auftrieb. Der US-Dollar musste – bedingt durch phasenweise spürbare Kapitalabflüsse – seine relative Stärke zum Euro abgeben. Allerdings neigte der Euro in der ersten Geschäftsjahreshälfte zur Schwäche angesichts immer wiederkehrende Vermutungen über einen Austritt Griechenlands aus dem Euroverbund sowie der spanischen Bankenkrise.

# Hinweise

**Die in diesem Bericht genannten Fonds sind Teilfonds einer SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) nach Luxemburger Recht.**

## Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (=Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z. B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS kostenfrei reinvestiert werden. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus sind in dem Bericht auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2012** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“ und der Satzung der SICAV, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen für die Aktionäre können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei den Zahlstellen erfragt werden. Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise in jedem Vertriebsland in geeigneten Medien (z. B. Internet, elektronische Informationssysteme, Zeitungen, etc.) veröffentlicht.

### Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

#### Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Die Übergangsregelungen des KStG galten entsprechend für die Fondsanlage nach dem Gesetz über Kapitalanlagegesellschaften (§§ 40 und 40a i.V.m. § 43 Abs. 14 KAGG). Insbesondere für Zwecke der Berücksichtigung von Gewinnminderungen im Rahmen der Ermittlung des Aktiengewinns nach § 40a KAGG könnte die Entscheidung Bedeutung erlangen. Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 1.2.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 – I R 27/08 beim Aktiengewinn („STEKO-Rechtsprechung“)“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der Rs. STEKO empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

Im Zuge der Implementierung einer Anteilklassen-Systematik wurde für den FPM Funds Stockpicker Germany All Cap per 19. November 2012 eine Anteilklasse aufgelegt. Diese trägt die Bezeichnung FPM Funds Stockpicker Germany All Cap C. Zum 20. Dezember 2012 wurden zwei weitere Anteilklassen aufgelegt mit folgender Bezeichnung: FPM Funds Stockpicker Germany All Cap R und FPM Funds Stockpicker Germany All Cap I. Zum Stichtag 31. Dezember 2012 wies die Anteilklasse FPM Funds Stockpicker Germany All Cap R noch keine Vermögenswerte auf.



# Hinweise für Anleger in Österreich

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich ist die

Deutsche Bank Österreich AG  
Stock im Eisen-Platz 3  
A-1010 Wien

Bei dieser Stelle können

- die Rücknahme der Anteile durchgeführt bzw. Rücknahmeanträge eingereicht werden,
- die Anleger kostenlos sämtliche Informationen, wie Verkaufsprospekt samt Vertragsbedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhalten und sonstige Angaben und Unterlagen erfragen bzw. einsehen,
- Zahlungen an die Aktionäre weitergeleitet werden.

Zudem sind Jahres- und Halbjahresberichte in elektronischer Form über die Internetseiten [www.dws.de](http://www.dws.de) und [www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de) erhältlich.



2012

**Jahresbericht**

# FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

## Anlageziel und Anlageergebnis

### im Berichtszeitraum

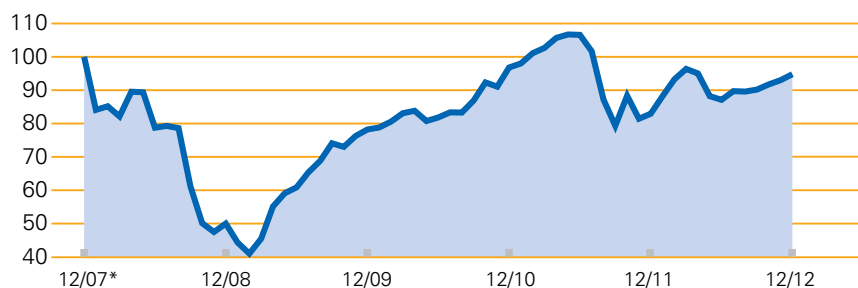
Der FPM Funds Stockpicker Germany All Cap richtete seinen Fokus auf den gesamten deutschen Aktienmarkt. Dabei legte der Teilfonds besonderen Wert auf eine niedrige Bewertung und nahm dafür Abstriche bei der Qualität der Unternehmen in Kauf, die über das gesamte Portfolio als durchschnittlich qualifiziert werden kann.

Im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2012 verzeichnete der Teilfonds per saldo einen Wertanstieg von 14,3% je Anteil (Anteilklasse C in Euro, nach BVI-Methode) und schnitt damit trotz des deutlichen Zuwachses schlechter als der Gesamtmarkt ab. Neben der generell schwächeren Entwicklung von Small- und Mid Caps, die im Portefeuille überdurchschnittlich gewichtet waren, war insbesondere die unterproportionale Gewichtung von Unternehmen mit einer sehr hohen Qualität die Ursache dieser Underperformance. Letztere waren häufig Aktien exportintensiver Firmen mit einer starken Positionierung auf den Weltmärkten, die von der anhaltend robusten, globalen Wirtschaftsentwicklung profitierten.

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Insgesamt verzeichnete der Markt, von wenigen Ausnahmen abgesehen, Kursgewinne in der Breite. Bei den Unternehmen mit einer hohen Qualität stieg die Bewertungsprämie deutlich an. Damit waren diese Investments in vielen Fällen für den Teilfonds nicht mehr die erste Wahl. So wies der

## FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY ALL CAP C Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



■ FPM Funds Stockpicker Germany All Cap C<sup>1)</sup>

\* 12/2007 = 100  
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2012

### Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

| Anteilklasse           | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Auflegung |
|------------------------|--------------|--------|---------|---------|----------------|
| Klasse C <sup>1)</sup> | LU0124167924 | 14,3%  | 21,2%   | -5,2%   | 115,9%         |
| Klasse I <sup>2)</sup> | LU0850380873 | –      | –       | –       | -0,2%          |
| Klasse R <sup>2)</sup> | LU0850378208 | –      | –       | –       | 0,0%           |

<sup>1)</sup> Auflegung der Anteilklasse C am 19.11.2012; alle bis zum 18.11.2012 ausgegebenen Anteile sind seit dem 19.11.2012 solche der Anteilklasse C und werden daher in der Wertentwicklung aus darstellungstechnischen Gründen auch für die Vergangenheit als solche behandelt.

<sup>2)</sup> Klassen I und R aufgelegt am 20.12.2012

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2012

Internet-Dienstleister freenet unter den großen Positionen im Portfolio einen kräftigen Kursanstieg auf. Hier wie auch bei Sto (u. a. Produkte für die Fassadensanierung), Software AG und Sixt, bei denen der Kursanstieg allerdings weniger ausgeprägt war als bei freenet, sind im weiteren Verlauf des Jahres Positionsreduzierungen vorgenommen worden.

Angesichts der im ersten Halbjahr 2012 sich verschärfenden Finanzkrise sowie regulatorischer Unsicherheiten wurden die Aktien von Aareal Bank und Deutsche Bank komplett verkauft. Durch die Ankündigung der Europäischen Zentralbank (EZB), auf unbe-

grenzte Zeit und in einem unbegrenzten Volumen Staatsanleihen kriselnder Euro-Länder zu erwerben, erhielten die Aktienmärkte, insbesondere Banktitel, Kursimpulse. Infolge dieser sich abzeichnenden Entspannung wurde Commerzbank als neue Position – auch aufgrund der niedrigen Bewertung – in das Portfolio aufgenommen.

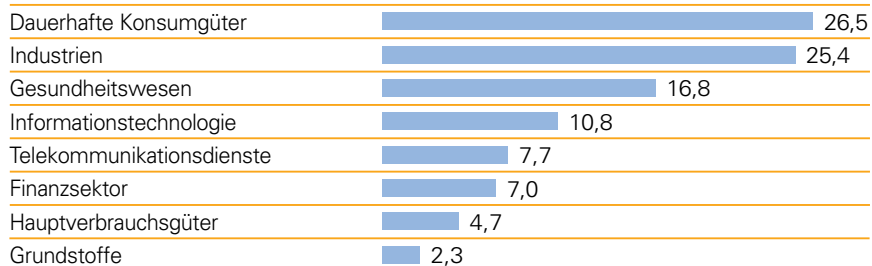
Über den Finanzsektor hinaus sind HeidelbergCement sowie der IT-Dienstleister Bechtle angesichts der gestiegenen Bewertung im zweiten Halbjahr 2012 vollständig veräußert worden. Ferner trennte sich FPM Funds Stockpicker Germany All Cap von den Positionen in Wacker Chemie und SMA Solar,

nachdem sich die Anzeichen verdichteten, dass die Krise der Solarbranche anhält.

Neu im Teilfonds vertreten waren die auf globaler Ebene gut positionierten Unternehmen Dürr (Engineering) und Continental (Automobilzulieferer). Aus demselben Grund ist das Engagement in Porsche aufgestockt worden. Wegen des günstigen Bewertungsniveaus wurde Metro neu in den Teilfonds aufgenommen.

**FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY ALL CAP**  
**Anlageschwerpunkte nach Sektoren**

**Aktien: 101,2**



**Bankguthaben u. Sonstiges -1,2**

-5 0 5 10 15 20 25 30

■ Jeweils Anteil in % des Fondsvermögens

Stand: 31.12.2012

# FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

## Anlageziel und Anlageergebnis

### im Berichtszeitraum

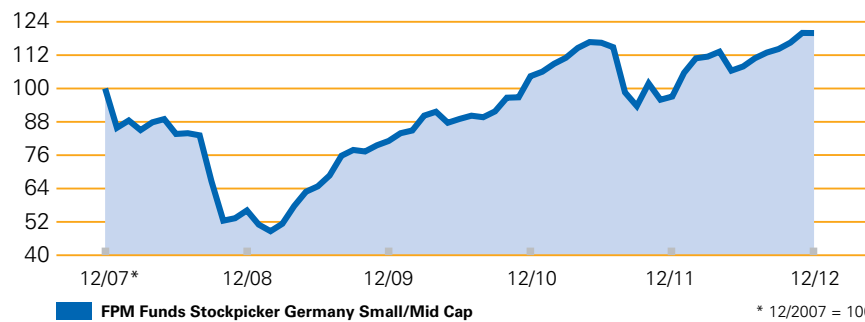
Der FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap investierte in Aktien mittelgroßer und kleinerer deutscher Unternehmen mit einem vergleichsweise stabilen Wachstum bei gleichzeitig unterdurchschnittlicher Konjunktursensibilität.

Im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2012 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 23,6% je Anteil (nach BVI-Methode). Damit lag er trotz kontinuierlicher Liquiditätshaltung im Rahmen des Marktdurchschnitts bei den Nebenwerten. Die Zusammensetzung des Portefeuilles war ausgewogen zwischen zyklischen, konjunktursensiblen und qualitativ höherwertigen Aktien sowie Werten mit defensivem Charakter und niedrig bewerteten Titeln.

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

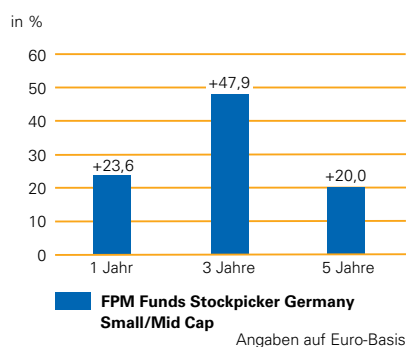
Sehr erfreulich entwickelte sich erneut der Zulieferer für die Biotechnologie-industrie Sartorius und die Beteiligungsgesellschaft MBB Industries sowie freenet. Sartorius konnte deutlich schneller als erwartet wachsen und gleichzeitig die Margen weiter ausdehnen. MBB Industries profitierte von einer größeren, günstig erworbenen Beteiligung. Beide Werte waren zeitweise im Teilfonds enthalten. Dem Internet-Dienstleister freenet kam der Abschluss der Konsolidierung ebenso zugute wie das Einschwenken auf den Wachstumspfad. Darüber hinaus legten

## FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY SMALL/MID CAP Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2012

## FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY SMALL/MID CAP Wertentwicklung im Überblick



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2012

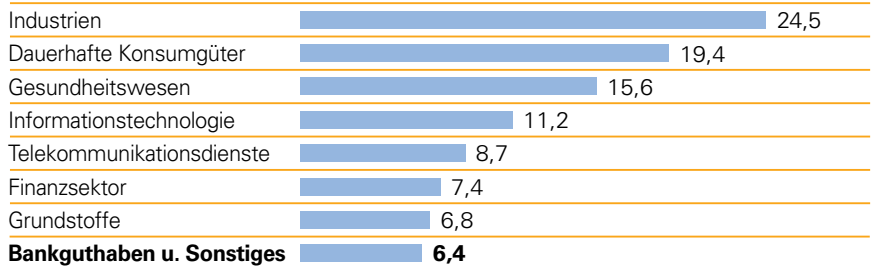
die Aktienkurse des stark wachsenden Anbieters von Krankenhaussoftware Nexus sowie des LKW-Zulieferers SAF Holland, der im Ersatzteilgeschäft hohe und stabile Margen erzielen konnte, überdurchschnittlich zu. Enttäuschend entwickelte sich der Titel des IT-Dienstleisters DISO (Digital Identification Solutions), bei dem der neue Großaktionär verschiedene aktionärs-unfreundliche Maßnahmen umsetzte. FPM Funds Stockpicker Germany

Small/Mid Cap trennte sich aufgrund schwächerer Perspektiven u.a. von Bauer (Maschinenbau), dem Fernsehhersteller Loewe und dem Elektronikunternehmen Kontron. Angesichts der gestiegenen Bewertung wurde die Position in Dürr (Anlagenbau) veräußert. Bei Rhön-Klinikum konnte der Teilfonds den im Zuge eines Übernahmeangebots gestiegenen Kurs zum Verkauf nutzen. Neu im Fonds vertreten waren die Aktien des stabil

wachsenden Pharmazulieferers Gerresheimer und des strategisch neu ausgerichteten Telekommunikationsunternehmens QSC. Auch Rheinmetall wurde ins Portfolio aufgenommen; hier waren die Erwartungen des Fondsmanagements in Bezug auf die Aussichten im Verteidigungsgeschäft besser als die des Marktes. Aufgestockt wurden im Laufe des Jahres aus Bewertungsgründen die Positionen beim Autozulieferer Leoni, dem Stahlhändler Klöckner&Co., der Software AG sowie des Mode-unternehmens Tom Tailor.

### FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY SMALL/MID CAP Anlageschwerpunkte nach Sektoren

**Aktien: 93,6**



0 5 10 15 20 25 30  
■ Jeweils Anteil in % des Fondsvermögens

WKN: A0D N1Q  
ISIN: LU0207947044  
Stand: 31.12.2012

# FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap

## Anlageziel und Anlageergebnis

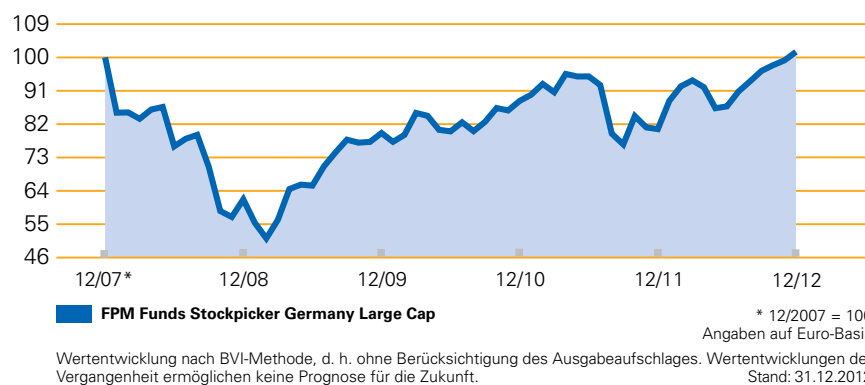
### im Berichtszeitraum

Den Anlageschwerpunkt des FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap bildeten deutsche Aktien mit einer hohen Marktkapitalisierung. Mit einem Wertzuwachs von 25,9% je Anteil (nach BVI-Methode) lag der Teilfonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2012 geringfügig unter dem Marktdurchschnitt, gemessen am DAX. Angesichts der Verschuldungsproblematik in Europa war die Anlagepolitik weiterhin eher defensiv ausgerichtet. Dies zeigte sich in einer zeitweise höheren Liquiditätsposition. Die starken Kursschwankungen im Laufe des Jahres wurden zum Auf- und Abbau von Positionen bei eher konjunktur-sensiblen Titeln genutzt. Die Positionen in Aktien von Unternehmen aus der Finanzindustrie sind aufgrund der extrem niedrigen Bewertungen im Wesentlichen beibehalten worden. Insgesamt nur wenig verändert hatte sich die grundlegende Struktur des Portfolios.

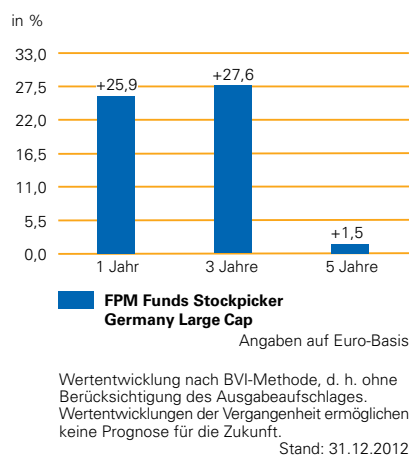
### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Unter den hoch gewichteten Positionen verzeichneten die auf globaler Ebene gut positionierten SAP, Bayer und Continental eine besonders erfreuliche Kursentwicklung. Schwach verlief dagegen die Performance von Metro sowie aufgrund der erschwerten regulatorischen Rahmenbedingungen von E.ON. Die Position in Metro wurde aufgrund der niedrigen Bewertung angesichts eines schwach laufenden Geschäftes aufgestockt. Ähnliches galt auch für das Engagement in Commerzbank.

## FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY LARGE CAP Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



## FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY LARGE CAP Wertentwicklung im Überblick



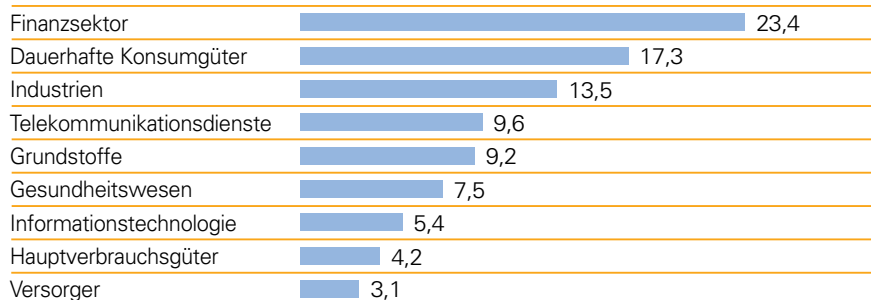


Neu im Fonds vertreten waren die Aktien von Porsche, erworben mit dem Investment in VW und dadurch mit einem „Discount“. Ebenso wie in VW sind in Bayer und Allianz nach Kurssteigerungen Gewinne mitgenommen worden. Zu den neuen Titeln im Teilfonds gehörte EADS. Hier zeichnete sich nach vielen Jahren, die gekennzeichnet waren von hohen Belastungen durch die Entwicklung neuer Flugzeuge, erstmals seit langem wieder eine Ertragsverbesserung ab.

Der Teilfonds trennte sich wegen gestiegener Bewertungen von United Internet sowie ThyssenKrupp. Bei Letzterer war die Bewertung zwar nicht überzogen. Allerdings spiegelte der Kurs nicht die verschiedenen Risiken, denen sich das Unternehmen gegenüber sah, ausreichend wider. Der Kurszuwachs von Rhön-Klinikum wurde im Zuge eines Übernahmeangebots zum Verkauf genutzt.

### FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY LARGE CAP Anlageschwerpunkte nach Sektoren

**Aktien: 93,2**



**Bankguthaben u. Sonstiges 6,8**



Jeweils Anteil in % des Fondsvermögens

WKN: A0H GEX  
ISIN: LU0232955988  
Stand: 31.12.2012





**Vermögensaufstellungen  
und Ertrags- und  
Aufwandsrechnungen  
zum Jahresbericht**

# Jahresbericht

## FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2012

| Wertpapierbezeichnung  | Stück bzw. Whg. in 1000 | Bestand       | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs  | Kurswert in EUR                   | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-------------------------|---------------|------------------------------------|-------------------|-------|-----------------------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |                         |               |                                    |                   |       | <b>112 647 870,34</b>             | <b>101,16</b>             |
| <b>Aktien</b>  |                         |               |                                    |                   |       |                                   |                           |
| Axel Springer Vink. Reg. (DE0005501357)                      | Stück                   | 120 000       |                                    | 60 000            | EUR   | 3 873 600,00                      | 3,48                      |
| Biotest Pref. (DE0005227235)                                 | Stück                   | 84 636        |                                    | 5 913             | EUR   | 4 113 309,60                      | 3,69                      |
| Celesio (DE000CLSL1001)                                      | Stück                   | 200 000       | 200 000                            |                   | EUR   | 2 620 000,00                      | 2,35                      |
| Commerzbank (DE0008032004)                                   | Stück                   | 3 500 000     | 5 500 000                          | 2 000 000         | EUR   | 5 036 500,00                      | 4,52                      |
| Continental (DE0005439004)                                   | Stück                   | 40 000        | 46 242                             | 6 242             | EUR   | 3 498 400,00                      | 3,14                      |
| Drägerwerk (DE0005550602)                                    | Stück                   | 110 000       | 15 000                             | 5 000             | EUR   | 6 378 900,00                      | 5,73                      |
| Dürr (DE0005565204)  | Stück                   | 80 000        | 100 000                            | 20 000            | EUR   | 5 312 000,00                      | 4,77                      |
| Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik (DE0005659700) | Stück                   | 58 646        | 58 646                             | 140 565           | EUR   | 1 378 239,65                      | 1,24                      |
| ELMOS Semiconductor (DE0005677108)                           | Stück                   | 530 000       | 96 480                             | 241 480           | EUR   | 3 802 220,00                      | 3,41                      |
| euromicron Reg. (DE000A1K0300)                               | Stück                   | 150 000       | 60 000                             | 30 000            | EUR   | 2 721 000,00                      | 2,44                      |
| Freenet (DE000A0Z2Z25)                                       | Stück                   | 600 000       |                                    | 600 000           | EUR   | 8 568 000,00                      | 7,69                      |
| Geratherm Medical (DE0005495626)                             | Stück                   | 288 834       |                                    | 24 696            | EUR   | 1 455 434,53                      | 1,31                      |
| Grammer (DE0005895403)                                       | Stück                   | 261 000       |                                    | 74 000            | EUR   | 4 279 095,00                      | 3,84                      |
| Hugo Boss Reg. (DE000A1PHFF7)                                | Stück                   | 40 000        | 52 643                             | 12 643            | EUR   | 3 196 400,00                      | 2,87                      |
| Metro Ord. (DE0007257503)                                    | Stück                   | 250 000       | 530 000                            | 280 000           | EUR   | 5 251 250,00                      | 4,72                      |
| Nexus (DE0005220909)   | Stück                   | 300 000       |                                    | 59 536            | EUR   | 2 752 500,00                      | 2,47                      |
| NORMA Group (DE000A1H8BV3)                                   | Stück                   | 230 000       | 75 000                             | 137 000           | EUR   | 4 807 000,00                      | 4,32                      |
| Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)               | Stück                   | 100 000       | 210 000                            | 180 000           | EUR   | 6 163 000,00                      | 5,53                      |
| Rheinmetall Ord. (DE0007030009)                              | Stück                   | 120 000       | 30 000                             | 30 000            | EUR   | 4 365 600,00                      | 3,92                      |
| SAF Holland (LU0307018795)                                   | Stück                   | 390 000       |                                    | 41 025            | EUR   | 2 024 880,00                      | 1,82                      |
| Schaltbau Holding (DE0007170300)                             | Stück                   | 200 000       | 168 000                            | 52 000            | EUR   | 6 180 000,00                      | 5,55                      |
| Sixt Pref. (DE0007231334)                                    | Stück                   | 558 877       | 40 000                             | 91 123            | EUR   | 7 634 259,82                      | 6,86                      |
| Software (DE0003304002)                                      | Stück                   | 170 050       | 25 250                             | 275 200           | EUR   | 5 468 808,00                      | 4,91                      |
| STO Pref. (DE0007274136)                                     | Stück                   | 22 448        |                                    | 57 552            | EUR   | 2 555 704,80                      | 2,30                      |
| Tipp24 Reg. (DE0007847147)                                   | Stück                   | 34 200        | 120 859                            | 86 659            | EUR   | 1 297 377,00                      | 1,17                      |
| Volkswagen Pref. (DE0007664039)                              | Stück                   | 30 000        | 10 000                             | 15 000            | EUR   | 5 187 000,00                      | 4,66                      |
| Wüstenrot & Württembergische Reg. (DE0008051004)             | Stück                   | 176 359       | 85 570                             |                   | EUR   | 2 727 391,94                      | 2,45                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                              |                         |               |                                    |                   |       | <b>112 647 870,34</b>             | <b>101,16</b>             |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                         |                         |               |                                    |                   |       | <b>459 882,60</b>                 | <b>0,41</b>               |
| Quellensteueransprüche                                       | EUR                     | 459 882,60    |                                    |                   | % 100 | 459 882,60                        | 0,41                      |
| <b>Forderungen aus Anteilschneidgeschäften</b>               |                         |               |                                    |                   |       | <b>7 346,04</b>                   | <b>0,01</b>               |
| <b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>                  |                         |               |                                    |                   |       | <b>-108 419,89</b>                | <b>-0,10</b>              |
| EUR - Kredite  | EUR                     | -91 872,57    |                                    |                   | % 100 | -91 872,57                        | -0,08                     |
| Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen                            |                         |               |                                    |                   |       |                                   |                           |
| Schweizer Franken  | CHF                     | -20 000,00    |                                    |                   | % 100 | -16 547,32                        | -0,01                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                            |                         |               |                                    |                   |       | <b>-1 603 613,66</b>              | <b>-1,44</b>              |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen                       | EUR                     | -1 512 520,48 |                                    |                   | % 100 | -1 512 520,48                     | -1,36                     |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten                            | EUR                     | -91 093,18    |                                    |                   | % 100 | -91 093,18                        | -0,08                     |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften</b>         |                         |               |                                    |                   |       | <b>-51 422,28</b>                 | <b>-0,04</b>              |
| <b>Fondsvermögen</b>   |                         |               |                                    |                   |       | <b>111 351 643,15</b>             | <b>100,00</b>             |
| <b>Anteilwert</b>  |                         |               |                                    |                   |       |                                   |                           |
| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile                           | Stück bzw. Whg.         |               |                                    |                   |       | Anteilwert in der jeweiligen Whg. |                           |
| Klasse C   | EUR                     |               |                                    |                   |       | 215,90                            |                           |
| Klasse I   | EUR                     |               |                                    |                   |       | 9 985,24                          |                           |
| <b>Umlaufende Anteile</b>                                    |                         |               |                                    |                   |       |                                   |                           |
| Klasse C   | Stück                   |               |                                    |                   |       | 483 803,000                       |                           |
| Klasse I   | Stück                   |               |                                    |                   |       | 691,000                           |                           |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

### Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

CDAX

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|  |   |         |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | % | 84,445  |
| größter potenzieller Risikobetrag            | % | 114,474 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 97,960  |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2012 bis 31.12.2012 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.12.2012

Schweizer Franken ..... CHF 1,208655 = EUR 1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach dem Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxemburg als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

#### Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

| Wertpapierbezeichnung                      | Stück bzw. Whg. in 1000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Wertpapierbezeichnung                        | Stück bzw. Whg. in 1000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|--|-------------------------|--------------------|-----------------------|--|-------------------------|--------------------|-----------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>        |                         |                    |                       |  |                         |                    |                       |
| <b>Aktien</b>                              |                         |                    |                       |  |                         |                    |                       |
| Aareal Bank (DE0005408116)                 | Stück                   |                    | 500 000               | Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)    | Stück                   | 150 000            | 150 000               |
| Aixtron Reg. (DE000A0WMPJ6)                | Stück                   | 110 000            | 110 000               | Jungheinrich Pref. (DE0006219934)            | Stück                   | 50 000             | 50 000                |
| BASF Reg. (DE000BASF111)                   | Stück                   | 53 000             | 53 000                | K+S Reg. (DE000KSAG888)                      | Stück                   | 70 000             | 130 000               |
| Bechtle (DE0005158703)                     | Stück                   |                    | 120 000               | Lanxess (DE0005470405)                       | Stück                   | 175 000            | 175 000               |
| Brenntag (DE000A1DAHH0)                    | Stück                   | 20 000             | 20 000                | Lotto24 Reg. (DE000LTT0243)                  | Stück                   | 105 000            | 105 000               |
| Daimler Reg. (DE0007100000)                | Stück                   |                    | 80 000                | MAN Pref. (DE0005937031)                     | Stück                   | 28 432             | 28 432                |
| Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)          | Stück                   | 70 000             | 220 000               | MorphoSys (DE0006632003)                     | Stück                   | 30 000             | 30 000                |
| Dialog Semiconductor (GB0059822006)        | Stück                   | 200 000            | 200 000               | Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft     |                         |                    |                       |
| Drägerwerk Pref. (DE0005550636)            | Stück                   | 45 000             | 45 000                | Vink. Reg. (DE0008430026)                    | Stück                   | 10 000             | 10 000                |
| Fresenius (new) (DE000A1PHFE0)             | Stück                   | 5 000              | 5 000                 | SAP (DE0007164600)                           | Stück                   | 50 000             | 50 000                |
| Gerresheimer (DE000A0LD6E6)                | Stück                   | 50 000             | 50 000                | Siemens Reg. (DE0007236101)                  | Stück                   | 20 000             | 20 000                |
| GFT Technologies (DE0005800601)            | Stück                   |                    | 702 069               | SMA Solar Technology (DE000A0DJ6J9)          | Stück                   |                    | 60 000                |
| HeidelbergCement (DE0006047004)            | Stück                   |                    | 160 000               | STADA Arzneimittel Vink. Reg. (DE0007251803) | Stück                   | 160 000            | 160 000               |
| Heidelberger Druckmaschinen (DE0007314007) | Stück                   | 3 175 206          | 3 175 206             | Ströer Out-of-Home (DE0007493991)            | Stück                   | 60 000             | 60 000                |
| Hugo Boss Ord. (DE0005245500)              | Stück                   | 2 643              | 2 643                 | Symrise (DE000SYM9999)                       | Stück                   | 25 000             | 25 000                |
| Hugo Boss Pref. (DE0005245534)             | Stück                   | 10 000             | 50 000                | ThyssenKrupp AG (DE0007500001)               | Stück                   | 180 000            | 180 000               |
|  |                         |                    |                       | TUI Reg. (DE000TUAG000)                      | Stück                   | 100 000            | 100 000               |
|  |                         |                    |                       | Vossloh (DE0007667107)                       | Stück                   | 30 000             | 65 000                |
|  |                         |                    |                       | Wacker Chemie (DE000WCH8881)                 | Stück                   | 47 000             | 92 000                |

## FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

---

**Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)**

Volumen in 1000

### **Terminkontrakte**

#### **Aktienindex-Terminkontrakte**

|  |     |         |
|--|-----|---------|
| Gekaufte Kontrakte:<br>(Basiswerte: DAX (Performanceindex))  | EUR | 867 310 |
| Verkaufte Kontrakte:<br>(Basiswerte: DAX (Performanceindex)) | EUR | 661 514 |

## FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2012 bis 31.12.2012

#### I. Erträge

|  |     |              |
|--|-----|--------------|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .                    | EUR | 2 404 910,81 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . . | EUR | 1 297,61     |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                 | EUR | -330 397,41  |
| 4. Sonstige Erträge . . . . .                                  | EUR | 3 151,26     |

**Summe der Erträge . . . . . EUR 2 078 962,27**

#### II. Aufwendungen

|  |     |               |
|--|-----|---------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen . . . . .            | EUR | -252,58       |
| 2. Verwaltungsvergütung . . . . .                  | EUR | -2 915 176,26 |
| davon:   |     |               |
| Kostenpauschale *) . . . . .                       | EUR | -2 253,17     |
| Basis-Verwaltungsvergütung *) . . . . .            | EUR | -893 685,98   |
| erfolgsabhängige Vergütung . . . . .               | EUR | -2 019 237,11 |
| 3. Depotbankvergütung . . . . .                    | EUR | -19 093,62    |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten . . . . . | EUR | -10 641,79    |
| 5. Sonstige Aufwendungen . . . . .                 | EUR | -75 763,04    |
| davon:   |     |               |
| Aufwendungen für Rechtskosten . . . . .            | EUR | -20 327,74    |
| Taxe d'Abonnement . . . . .                        | EUR | -50 161,23    |
| andere . . . . .                                   | EUR | -5 274,07     |

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -3 020 927,29**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR -941 965,02**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

|                                |     |                |
|--------------------------------|-----|----------------|
| Realisierte Gewinne . . . . .  | EUR | 11 738 816,24  |
| Realisierte Verluste . . . . . | EUR | -15 341 169,23 |

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR -3 602 352,99**

**V. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR -4 544 318,01**

\*) Mit Wirkung vom 01.01.2012 wurde die Gebührenstruktur von der Ermittlung einer Kostenpauschale auf die Ermittlung einer Verwaltungsvergütung umgestellt.

### Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

#### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquoten der Anteilklassen beliefen sich auf:

Klasse C 1,00%,  
Klasse I 0,02%.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens, bezogen auf die jeweilige Anteilklasse, innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Outperformance gegenüber seiner vorgegebenen Orientierungsgröße eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse C 1,91%,  
Klasse I 0,12%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 601 513,80.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 8,07 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 21 706 254,32 EUR.

### Entwicklung des Fondsvermögens 2012

#### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

|   |     |                       |
|---|-----|-----------------------|
|   | EUR | <b>133 889 657,12</b> |
| 1. Mittelzufluss (netto) . . . . .                                    | EUR | -37 030 444,30        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .                 | EUR | 82 966 180,45         |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .                | EUR | -119 996 624,75       |
| 2. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .                           | EUR | -2 161 477,35         |
| 3. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                 | EUR | -941 965,02           |
| 4. Realisierte Gewinne . . . . .                                      | EUR | 11 738 816,24         |
| 5. Realisierte Verluste . . . . .                                     | EUR | -15 341 169,23        |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . . | EUR | 21 198 225,69         |

#### II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

**EUR 111 351 643,15**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2012

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR 11 738 816,24**

|                                     |     |              |
|-------------------------------------|-----|--------------|
| aus:                                |     |              |
| Wertpapiergeschäften . . . . .      | EUR | 8 651 504,82 |
| Finanztermingeschäften . . . . .    | EUR | 3 087 308,90 |
| Devisen(termin)geschäften . . . . . | EUR | 2,52         |

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR -15 341 169,23**

|                                     |     |                |
|-------------------------------------|-----|----------------|
| aus:                                |     |                |
| Wertpapiergeschäften . . . . .      | EUR | -10 720 228,80 |
| Finanztermingeschäften . . . . .    | EUR | -4 620 939,81  |
| Devisen(termin)geschäften . . . . . | EUR | -0,62          |

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste

**EUR 21 198 225,69**

|                                |     |               |
|--------------------------------|-----|---------------|
| aus:                           |     |               |
| Wertpapiergeschäften . . . . . | EUR | 21 198 225,69 |

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

Klasse C: Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse R: Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse I: Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

---

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

|           |     |                |
|-----------|-----|----------------|
| 2012..... | EUR | 111 351 643,15 |
| 2011..... | EUR | 133 889 657,12 |
| 2010..... | EUR | 152 543 941,59 |

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

|      |   |     |          |
|------|---|-----|----------|
| 2012 | Klasse C  | EUR | 215,90   |
|      | Klasse I  | EUR | 9 985,24 |
|      | Klasse I (Tag der ersten Preisfeststellung am 21.12.2012) | EUR | 9 963,05 |
| 2011 | Klasse C  | EUR | 188,88   |
|      | Klasse I  | EUR | -        |
| 2010 | Klasse C  | EUR | 220,49   |
|      | Klasse I  | EUR | -        |



# Jahresbericht FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2012

| Wertpapierbezeichnung                              | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand           | Käufe/<br>Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs         | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|--|-------------------------------|-------------------|---|----------------------|--------------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                |                               |                   |   |                      |              | <b>28 641 591,11</b>  | <b>93,65</b>                      |
| <b>Aktien</b>                                      |                               |                   |   |                      |              |                       |                                   |
| Aareal Bank (DE0005408116)                         | Stück                         | 56 000            |   |                      | EUR 15,7000  | 879 200,00            | 2,87                              |
| Bechtle (DE0005158703)                             | Stück                         | 27 000            |   |                      | EUR 30,4150  | 821 205,00            | 2,69                              |
| Celesio (DE000CLS1001)                             | Stück                         | 40 000            |   |                      | EUR 13,1000  | 524 000,00            | 1,71                              |
| CENTROTEC Sustainable (DE0005407506)               | Stück                         | 30 000            |   |                      | EUR 13,4850  | 404 550,00            | 1,32                              |
| CeWe Color Holding (DE0005403901)                  | Stück                         | 25 000            |   |                      | EUR 31,0100  | 775 250,00            | 2,53                              |
| Digital Identification Solutions<br>(DE000A0JELZ5) | Stück                         | 144 855           |   |                      | EUR 1,3590   | 196 857,95            | 0,64                              |
| Freenet (DE000A0Z2Z5)                              | Stück                         | 100 000           |   |                      | EUR 14,2800  | 1 428 000,00          | 4,67                              |
| Gerresheimer (DE000A0LD6E6)                        | Stück                         | 30 000            | 30 000                                      |                      | EUR 40,1750  | 1 205 250,00          | 3,94                              |
| GfK (DE0005875306)                                 | Stück                         | 20 000            |   |                      | EUR 38,2550  | 765 100,00            | 2,50                              |
| Grenkeleasing (DE0005865901)                       | Stück                         | 27 000            |   |                      | EUR 50,7500  | 1 370 250,00          | 4,48                              |
| Jungheinrich Pref. (DE0006219334)                  | Stück                         | 45 764            | 5 764                                       |                      | EUR 29,6700  | 1 357 817,88          | 4,44                              |
| Klöckner & Co. (DE000KC01000)                      | Stück                         | 130 000           | 71 000                                      |                      | EUR 8,9890   | 1 168 570,00          | 3,82                              |
| KROMI Logistik (DE000A0KFUJ5)                      | Stück                         | 48 725            |   |                      | EUR 8,6000   | 419 035,00            | 1,37                              |
| Leoni Reg. (DE0005408884)                          | Stück                         | 60 000            | 40 000                                      |                      | EUR 28,6000  | 1 716 000,00          | 5,61                              |
| MBB Industries (DE000A0ETBQ4)                      | Stück                         | 70 000            |   | 30 000               | EUR 15,2500  | 1 067 500,00          | 3,49                              |
| Nexus (DE0005220909)                               | Stück                         | 129 657           |   |                      | EUR 9,1750   | 1 189 602,98          | 3,89                              |
| Progress-Werk Oberkirch (DE0006968001)             | Stück                         | 14 736            | 2 947                                       |                      | EUR 28,2000  | 415 555,20            | 1,36                              |
| QSC Reg. (DE0005137004)                            | Stück                         | 590 000           | 590 000                                     |                      | EUR 2,1090   | 1 244 310,00          | 4,07                              |
| Rheinmetall Ord. (DE0007030009)                    | Stück                         | 30 000            | 30 000                                      |                      | EUR 36,3800  | 1 091 400,00          | 3,57                              |
| SAF Holland (LU0307018795)                         | Stück                         | 160 000           |   |                      | EUR 5,1920   | 830 720,00            | 2,72                              |
| Sartorius Pref. (DE0007165631)                     | Stück                         | 28 000            |   | 12 000               | EUR 66,5900  | 1 864 520,00          | 6,10                              |
| Sixt Pref. (DE0007231334)                          | Stück                         | 88 000            |   | 2 000                | EUR 13,6600  | 1 202 080,00          | 3,93                              |
| Software (DE0003304002)                            | Stück                         | 40 000            | 30 000                                      | 20 000               | EUR 32,1600  | 1 286 400,00          | 4,21                              |
| STO Pref. (DE0007274136)                           | Stück                         | 18 182            | 3 182                                       |                      | EUR 113,8500 | 2 070 020,70          | 6,77                              |
| Surteco (DE0005176903)                             | Stück                         | 11 500            |   |                      | EUR 16,7000  | 192 050,00            | 0,63                              |
| Takkt (DE0007446007)                               | Stück                         | 142 094           | 2 094                                       |                      | EUR 10,6000  | 1 506 196,40          | 4,92                              |
| Tom Tailor Holding (DE000A0STST2)                  | Stück                         | 32 000            | 42 000                                      | 30 000               | EUR 16,0750  | 514 400,00            | 1,68                              |
| United Internet Reg. (DE0005089031)                | Stück                         | 70 000            | 35 000                                      |                      | EUR 16,2250  | 1 135 750,00          | 3,71                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                    |                               |                   |   |                      |              | <b>28 641 591,11</b>  | <b>93,65</b>                      |
| <b>Bankguthaben</b>                                |                               |                   |   |                      |              | <b>2 093 731,12</b>   | <b>6,85</b>                       |
| <b>Depotbank (täglich fällig)</b>                  |                               |                   |   |                      |              |                       |                                   |
| EUR - Guthaben                                     | EUR                           | 2 093 731,12      |   |                      | % 100        | 2 093 731,12          | 6,85                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>               |                               |                   |   |                      |              | <b>74 170,77</b>      | <b>0,24</b>                       |
| Quellensteueransprüche                             | EUR                           | 74 170,77         |   |                      | % 100        | 74 170,77             | 0,24                              |
| <b>Forderungen aus Anteilschneingeschäften</b>     | <b>EUR</b>                    | <b>351 109,28</b> |   |                      | <b>% 100</b> | <b>351 109,28</b>     | <b>1,15</b>                       |
| <b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>        |                               |                   |   |                      |              | <b>-16 547,32</b>     | <b>-0,06</b>                      |
| Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen                  |                               |                   |   |                      |              |                       |                                   |
| Schweizer Franken                                  | CHF                           | -20 000,00        |   |                      | % 100        | -16 547,32            | -0,06                             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                  |                               |                   |   |                      |              | <b>-559 865,43</b>    | <b>-1,83</b>                      |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen             | EUR                           | -556 191,32       |   |                      | % 100        | -556 191,32           | -1,82                             |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten                  | EUR                           | -3 674,11         |   |                      | % 100        | -3 674,11             | -0,01                             |
| <b>Fondsvermögen</b>                               |                               |                   |   |                      |              | <b>30 584 189,53</b>  | <b>100,00</b>                     |
| Anteilwert   |                               |                   |   |                      |              | 172,16                |                                   |
| Umlaufende Anteile                                 |                               |                   |   |                      |              | 177 654,000           |                                   |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

### Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

50% Dax Midcap Performance Index, 50% Euro Stoxx Small Price Index

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|  |        |
|--|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag . . . . . %          | 63,586 |
| größter potenzieller Risikobetrag . . . . . %            | 88,867 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag . . . . . % | 75,164 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2012 bis 31.12.2012 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.12.2012

Schweizer Franken . . . . . CHF 1,208655 = EUR 1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxemburg als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

#### Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

| Wertpapierbezeichnung | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge |
|-----------------------|-------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
|-----------------------|-------------------------------|--------------------------|-----------------------------|

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Aktien

|  |       |        |         |
|--|-------|--------|---------|
| Bauer (DE0005168108) . . . . .         | Stück |        | 50 000  |
| Deufol (DE0005101505) . . . . .        | Stück |        | 325 000 |
| Dürr (DE0005565204) . . . . .          | Stück |        | 10 000  |
| Kontron (DE0006053952) . . . . .       | Stück | 50 000 | 70 000  |
| Loewe (DE0006494107) . . . . .         | Stück |        | 70 000  |
| RHÖN-KLINIKUM (DE0007042301) . . . . . | Stück | 60 000 | 85 000  |

## FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2012 bis 31.12.2012

#### I. Erträge

|  |     |            |
|--|-----|------------|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .                    | EUR | 617 548,09 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . . | EUR | 1 251,86   |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                 | EUR | -92 632,19 |
| 4. Sonstige Erträge . . . . .                                  | EUR | 1 021,61   |

**Summe der Erträge . . . . . EUR 527 189,37**

#### II. Aufwendungen

|  |     |               |
|--|-----|---------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen . . . . .            | EUR | -10,00        |
| 2. Verwaltungsvergütung . . . . .                  | EUR | -1 480 839,19 |
| davon:   |     |               |
| Kostenpauschale *) . . . . .                       | EUR | -759,68       |
| Basis-Verwaltungsvergütung *) . . . . .            | EUR | -351 314,29   |
| erfolgsabhängige Vergütung . . . . .               | EUR | -1 128 765,22 |
| 3. Depotbankvergütung . . . . .                    | EUR | -6 931,05     |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten . . . . . | EUR | -10 058,91    |
| 5. Sonstige Aufwendungen . . . . .                 | EUR | -34 416,63    |
| davon:   |     |               |
| Aufwendungen für Rechtskosten . . . . .            | EUR | -18 800,54    |
| Taxe d'Abonnement . . . . .                        | EUR | -14 275,80    |
| andere . . . . .                                   | EUR | -1 340,29     |

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -1 532 255,78**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR -1 005 066,41**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

|                                |     |              |
|--------------------------------|-----|--------------|
| Realisierte Gewinne . . . . .  | EUR | 1 498 917,61 |
| Realisierte Verluste . . . . . | EUR | -715 768,35  |

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR 783 149,26**

**V. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR -221 917,15**

\*) Mit Wirkung vom 01.01.2012 wurde die Gebührenstruktur von der Ermittlung einer Kostenpauschale auf die Ermittlung einer Verwaltungsvergütung umgestellt.

#### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,43%. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Outperformance gegenüber seiner vorgegebenen Orientierungsgröße eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 3,56% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 30 866,73.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 12,74 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1 978 847,92 EUR.

### Entwicklung des Fondsvermögens 2012

#### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

|   |            |                      |
|---|------------|----------------------|
| <b>Geschäftsjahres . . . . .</b>                                      | <b>EUR</b> | <b>21 371 131,10</b> |
| 1. Mittelzufluss (netto) . . . . .                                    | EUR        | 4 187 623,11         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .                 | EUR        | 26 472 110,23        |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .                | EUR        | -22 284 487,12       |
| 2. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .                           | EUR        | 74 954,30            |
| 3. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                 | EUR        | -1 005 066,41        |
| 4. Realisierte Gewinne . . . . .                                      | EUR        | 1 498 917,61         |
| 5. Realisierte Verluste . . . . .                                     | EUR        | -715 768,35          |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . . | EUR        | 5 172 398,17         |

#### II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

**EUR 30 584 189,53**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2012

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR 1 498 917,61**

|                                |     |              |
|--------------------------------|-----|--------------|
| aus:                           |     |              |
| Wertpapiergeschäften . . . . . | EUR | 1 498 917,61 |

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR -715 768,35**

|                                     |     |             |
|-------------------------------------|-----|-------------|
| aus:                                |     |             |
| Wertpapiergeschäften . . . . .      | EUR | -715 767,73 |
| Devisen(termin)geschäften . . . . . | EUR | -0,62       |

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste

**EUR 5 172 398,17**

|                                |     |              |
|--------------------------------|-----|--------------|
| aus:                           |     |              |
| Wertpapiergeschäften . . . . . | EUR | 5 172 398,17 |

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

|                | Fondsvermögen<br>am Ende des<br>Geschäftsjahres EUR | Anteilwert<br>EUR |
|----------------|---|-------------------|
| 2012 . . . . . | 30 584 189,53                                       | 172,16            |
| 2011 . . . . . | 21 371 131,10                                       | 139,35            |
| 2010 . . . . . | 25 445 640,73                                       | 149,85            |

# Jahresbericht FPM Funds

## Stockpicker Germany Large Cap

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2012

| Wertpapierbezeichnung   | Stück bzw. Whg. in 1000 | Bestand     | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs         | Kurswert in EUR     | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|-------------------------|-------------|------------------------------------|-------------------|--------------|---------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                               |                         |             |                                    |                   |              | <b>8 482 528,10</b> | <b>93,20</b>              |
| <b>Aktien</b>   |                         |             |                                    |                   |              |                     |                           |
| Allianz SE (DE0008404005)   | Stück                   | 3 500       |                                    | 3 000             | EUR 104,5500 | 365 925,00          | 4,02                      |
| BASF Reg. (DE000BASF111)  | Stück                   | 6 000       |                                    |                   | EUR 71,2900  | 427 740,00          | 4,70                      |
| Bayer (DE000BAY0017)  | Stück                   | 5 000       |                                    | 2 000             | EUR 72,0600  | 360 300,00          | 3,96                      |
| Commerzbank (DE0008032004)  | Stück                   | 300 900     | 130 000                            |                   | EUR 1,4390   | 432 995,10          | 4,76                      |
| Continental (DE0005439004)  | Stück                   | 5 000       | 5 000                              | 5 000             | EUR 87,4600  | 437 300,00          | 4,80                      |
| Daimler Reg. (DE0007100000)                                       | Stück                   | 7 000       |                                    |                   | EUR 41,3800  | 289 660,00          | 3,18                      |
| Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)                                 | Stück                   | 16 000      |                                    |                   | EUR 33,0750  | 529 200,00          | 5,81                      |
| Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)                                | Stück                   | 8 000       | 8 000                              |                   | EUR 46,3250  | 370 600,00          | 4,07                      |
| Deutsche Post Reg. (DE000552004)                                  | Stück                   | 25 000      |                                    | 5 000             | EUR 16,5700  | 414 250,00          | 4,55                      |
| Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)                              | Stück                   | 35 000      |                                    |                   | EUR 8,6130   | 301 455,00          | 3,31                      |
| E.ON Reg. (DE000ENAG999)  | Stück                   | 20 000      |                                    |                   | EUR 14,0550  | 281 100,00          | 3,09                      |
| EADS (NL0000235190)   | Stück                   | 15 000      | 15 000                             |                   | EUR 29,4600  | 441 900,00          | 4,86                      |
| Freenet (DE000A022Z5)   | Stück                   | 40 000      |                                    |                   | EUR 14,2800  | 571 200,00          | 6,28                      |
| Fresenius (DE0005785604)  | Stück                   | 3 700       |                                    |                   | EUR 87,1900  | 322 603,00          | 3,54                      |
| HeidelbergCement (DE0006047004)                                   | Stück                   | 9 000       |                                    | 1 000             | EUR 45,6950  | 411 255,00          | 4,52                      |
| Metro Ord. (DE0007257503)   | Stück                   | 18 000      | 28 000                             | 20 000            | EUR 21,0050  | 378 090,00          | 4,15                      |
| Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink.Reg. (DE0008430026) | Stück                   | 3 250       |                                    |                   | EUR 136,0000 | 442 000,00          | 4,86                      |
| Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)                    | Stück                   | 9 000       | 9 000                              |                   | EUR 61,6300  | 554 670,00          | 6,09                      |
| SAP (DE0007164600)  | Stück                   | 8 000       |                                    |                   | EUR 60,8800  | 487 040,00          | 5,35                      |
| Siemens Reg. (DE0007236101)                                       | Stück                   | 4 500       |                                    |                   | EUR 82,0700  | 369 315,00          | 4,06                      |
| Volkswagen Pref. (DE0007664039)                                   | Stück                   | 1 700       |                                    | 1 000             | EUR 172,9000 | 293 930,00          | 3,23                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                   |                         |             |                                    |                   |              | <b>8 482 528,10</b> | <b>93,20</b>              |
| <b>Bankguthaben</b>   |                         |             |                                    |                   |              | <b>835 917,15</b>   | <b>9,19</b>               |
| <b>Depotbank (täglich fällig)</b>                                 |                         |             |                                    |                   |              |                     |                           |
| EUR - Guthaben  | EUR                     | 835 917,15  |                                    |                   | % 100        | 835 917,15          | 9,19                      |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                              |                         |             |                                    |                   |              | <b>26 333,81</b>    | <b>0,29</b>               |
| Quellensteueransprüche  | EUR                     | 26 333,81   |                                    |                   | % 100        | 26 333,81           | 0,29                      |
| <b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>                     |                         |             |                                    |                   |              | <b>EUR 138,83</b>   | <b>0,00</b>               |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                 |                         |             |                                    |                   |              | <b>-243 868,60</b>  | <b>-2,68</b>              |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen                            | EUR                     | -242 765,12 |                                    |                   | % 100        | -242 765,12         | -2,67                     |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten                                 | EUR                     | -1 103,48   |                                    |                   | % 100        | -1 103,48           | -0,01                     |
| <b>Fondsvermögen</b>  |                         |             |                                    |                   |              | <b>9 101 049,29</b> | <b>100,00</b>             |
| Anteilwert  |                         |             |                                    |                   |              | 138,35              |                           |
| Umlaufende Anteile  |                         |             |                                    |                   |              | 65 781,000          |                           |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

#### Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

DAX (RI)

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|  |   |         |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | % | 87,282  |
| größter potenzieller Risikobetrag            | % | 105,802 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 96,171  |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2012 bis 31.12.2012 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

## FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxemburg als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

#### Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

| Wertpapierbezeichnung | Stück<br>bzw. VWhg.<br>in 1000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge |
|-----------------------|--------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
|-----------------------|--------------------------------|--------------------------|-----------------------------|

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Aktien

|   |       |       |        |
|---|-------|-------|--------|
| Deutsche Börse New (applied for tender)<br>(DE000A1KRND6) ..... | Stück | 8 000 | 8 000  |
| RHÖN-KLINIKUM (DE0007042301) .....                              | Stück |       | 15 000 |
| ThyssenKrupp AG (DE0007500001) .....                            | Stück |       | 15 000 |
| United Internet Reg. (DE0005089031) .....                       | Stück |       | 26 000 |

## FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2012 bis 31.12.2012

#### I. Erträge

|   |     |            |
|---|-----|------------|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer).....                    | EUR | 233 361,92 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)..... | EUR | 166,54     |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer.....                 | EUR | -32 811,64 |

**Summe der Erträge..... EUR 200 716,82**

#### II. Aufwendungen

|   |     |             |
|---|-----|-------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen.....            | EUR | -21,54      |
| 2. Verwaltungsvergütung.....                  | EUR | -396 192,85 |
| davon:  |     |             |
| Kostenpauschale *).....                       | EUR | -181,08     |
| Basis-Verwaltungsvergütung *).....            | EUR | -73 673,12  |
| erfolgsabhängige Vergütung.....               | EUR | -322 338,65 |
| 3. Depotbankvergütung.....                    | EUR | -6 957,79   |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten..... | EUR | -10 410,77  |
| 5. Sonstige Aufwendungen.....                 | EUR | -7 422,00   |
| davon:  |     |             |
| Aufwendungen für Rechtskosten.....            | EUR | -2 837,18   |
| Taxe d'Abonnement.....                        | EUR | -4 187,07   |
| andere.....                                   | EUR | -397,75     |

**Summe der Aufwendungen..... EUR -421 004,95**

**III. Ordentlicher Nettoertrag..... EUR -220 288,13**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

|                           |     |             |
|---------------------------|-----|-------------|
| Realisierte Gewinne.....  | EUR | 488 496,43  |
| Realisierte Verluste..... | EUR | -230 850,73 |

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften..... EUR 257 645,70**

**V. Ergebnis des Geschäftsjahres..... EUR 37 357,57**

\*) Mit Wirkung vom 01.01.2012 wurde die Gebührenstruktur von der Ermittlung einer Kostenpauschale auf die Ermittlung einer Verwaltungsvergütung umgestellt.

#### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,20%. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Outperformance gegenüber seiner vorgegebenen Orientierungsgröße eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 3,95% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 10 261,80.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

#### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 7,43 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 372 340,47 EUR.

### Entwicklung des Fondsvermögens 2012

#### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

|  |     |               |
|--|-----|---------------|
| 1. Mittelzufluss (netto).....                                    | EUR | 4 905,77      |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen.....                 | EUR | 1 584 669,66  |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen.....                | EUR | -1 579 763,89 |
| 2. Ertrags- und Aufwandsausgleich.....                           | EUR | -2 050,33     |
| 3. Ordentlicher Nettoertrag.....                                 | EUR | -220 288,13   |
| 4. Realisierte Gewinne.....                                      | EUR | 488 496,43    |
| 5. Realisierte Verluste.....                                     | EUR | -230 850,73   |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste..... | EUR | 1 819 768,31  |

#### II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

**EUR 9 101 049,29**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2012

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)..... EUR 488 496,43**

aus:  
Wertpapiergeschäften..... EUR 488 496,43

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)..... EUR -230 850,73**

aus:  
Wertpapiergeschäften..... EUR -230 850,73

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste

**EUR 1 819 768,31**

aus:  
Wertpapiergeschäften..... EUR 1 819 768,31

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

|           | Fondsvermögen<br>am Ende des<br>Geschäftsjahres EUR | Anteilwert<br>EUR |
|-----------|---|-------------------|
| 2012..... | 9 101 049,29  | 138,35            |
| 2011..... | 7 241 067,97  | 109,90            |
| 2010..... | 9 394 087,43  | 120,30            |



# FPM Funds SICAV – 31.12.2012

## Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)

|   | FPM Funds SICAV       | FPM Funds<br>Stockpicker Germany<br>Small/Mid Cap | FPM Funds<br>Stockpicker Germany<br>Large Cap | FPM Funds<br>Stockpicker Germany<br>All Cap |
|---|-----------------------|---|---|---|
| Wertpapiervermögen                            | 149 771 989,55        | 28 641 591,11                                     | 8 482 528,10                                  | 112 647 870,34                              |
| Bankguthaben                                  | 2 929 648,27          | 2 093 731,12                                      | 835 917,15                                    | -   |
| Sonstige Vermögensgegenstände                 | 560 387,18            | 74 170,77   | 26 333,81                                     | 459 882,60                                  |
| Forderungen aus Anteilschneingeschäften       | 358 594,15            | 351 109,28  | 138,83  | 7 346,04                                    |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme          | - 124 967,21          | - 16 547,32                                       | -   | - 108 419,89                                |
| Sonstige Verbindlichkeiten                    | - 2 407 347,69        | - 559 865,43                                      | - 243 868,60                                  | - 1 603 613,66                              |
| Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften | - 51 422,28           | -   | -   | - 51 422,28                                 |
| <b>= Fondsvermögen</b>                        | <b>151 036 881,97</b> | <b>30 584 189,53</b>                              | <b>9 101 049,29</b>                           | <b>111 351 643,15</b>                       |

## Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl Ertragsausgleich (in EUR)

|   | FPM Funds SICAV       | FPM Funds<br>Stockpicker Germany<br>Small/Mid Cap | FPM Funds<br>Stockpicker Germany<br>Large Cap | FPM Funds<br>Stockpicker Germany<br>All Cap |
|---|-----------------------|---|---|---|
| Dividenden (vor Quellensteuer)                    | 3 255 820,82          | 617 548,09  | 233 361,92                                    | 2 404 910,81                                |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | 2 716,01              | 1 251,86  | 166,54  | 1 297,61                                    |
| Abzug ausländischer Quellensteuer                 | - 455 841,24          | - 92 632,19                                       | - 32 811,64                                   | - 330 397,41                                |
| Sonstige Erträge                                  | 4 172,87              | 1 021,61  | -   | 3 151,26                                    |
| <b>= Summe der Erträge</b>                        | <b>2 806 868,46</b>   | <b>527 189,37</b>                                 | <b>200 716,82</b>                             | <b>2 078 962,27</b>                         |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen                        | - 284,12              | - 10,00   | - 21,54                                       | - 252,58                                    |
| Verwaltungsvergütung                              | - 4 792 208,30        | - 1 480 839,19                                    | - 396 192,85                                  | - 2 915 176,26                              |
| Depotbankvergütung                                | - 32 982,46           | - 6 931,05  | - 6 957,79                                    | - 19 093,62                                 |
| Prüfungs- und Veröffentlichungskosten             | - 31 111,47           | - 10 058,91                                       | - 10 410,77                                   | - 10 641,79                                 |
| Sonstige Aufwendungen                             | - 117 601,67          | - 34 416,63                                       | - 7 422,00                                    | - 75 763,04                                 |
| <b>= Summe der Aufwendungen</b>                   | <b>- 4 974 188,02</b> | <b>- 1 532 255,78</b>                             | <b>- 421 004,95</b>                           | <b>- 3 020 927,29</b>                       |
| <b>= Ordentlicher Nettoertrag</b>                 | <b>- 2 167 319,56</b> | <b>- 1 005 066,41</b>                             | <b>- 220 288,13</b>                           | <b>- 941 965,02</b>                         |

## Entwicklung des Fondsvermögens (in EUR)

|  | FPM Funds SICAV       | FPM Funds<br>Stockpicker Germany<br>Small/Mid Cap | FPM Funds<br>Stockpicker Germany<br>Large Cap | FPM Funds<br>Stockpicker Germany<br>All Cap |
|--|-----------------------|---|---|---|
| Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres        | 162 501 856,19        | 21 371 131,10                                     | 7 241 067,97                                  | 133 889 657,12                              |
| Mittelzufluss (netto)  | - 32 837 915,42       | 4 187 623,11                                      | 4 905,77                                      | - 37 030 444,30                             |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                               | - 2 088 573,38        | 74 954,30   | - 2 050,33                                    | - 2 161 477,35                              |
| Ordentlicher Nettoertrag                                     | - 2 167 319,56        | - 1 005 066,41                                    | - 220 288,13                                  | - 941 965,02                                |
| Realisierte Gewinne  | 13 726 230,28         | 1 498 917,61                                      | 488 496,43                                    | 11 738 816,24                               |
| Realisierte Verluste   | - 16 287 788,31       | - 715 768,35                                      | - 230 850,73                                  | - 15 341 169,23                             |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste     | 28 190 392,17         | 5 172 398,17                                      | 1 819 768,31                                  | 21 198 225,69                               |
| <b>= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> | <b>151 036 881,97</b> | <b>30 584 189,53</b>                              | <b>9 101 049,29</b>                           | <b>111 351 643,15</b>                       |



# FPM Funds SICAV – 31.12.2012

| <b>Entwicklung im 3-Jahres-Vergleich (in EUR)</b> |                        |  |  |  |
|---|------------------------|--|--|--|
|   | <b>FPM Funds SICAV</b> | <b>FPM Funds<br/>Stockpicker Germany<br/>Small/Mid Cap</b> | <b>FPM Funds<br/>Stockpicker Germany<br/>Large Cap</b> | <b>FPM Funds<br/>Stockpicker Germany<br/>All Cap**</b> |
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres         |                        |  |  |  |
| 2012  | 151 036 881,97         | 30 584 189,53  | 9 101 049,29   | 111 351 643,15   |
| 2011  | 162 501 856,19         | 21 371 131,10  | 7 241 067,97   | 133 889 657,12   |
| 2010  | 187 383 669,75         | 25 445 640,73  | 9 394 087,43   | 152 543 941,59   |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres            |                        |  |  |  |
| 2012  |                        | 172,16   | 138,35   |  |
| 2011  |                        | 139,35   | 109,90   |  |
| 2010  |                        | 149,85   | 120,30   |  |

\*\* Der Teilfonds FPM Funds Stockpicker Germany All Cap ist ein Anteilklassenfonds. Die Angaben zum Anteilwert der einzelnen Anteilklassen sind am Ende der entsprechenden Vermögensaufstellung im Abschnitt Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich dargestellt.

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### An die Aktionäre der FPM Funds SICAV

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der FPM Funds SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensaufstellung einschliesslich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2012, 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 SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2012 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

**Sonstiges**

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

Luxemburg, 25. März 2013

KPMG Luxembourg S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé

Harald Thönes

# TER und PTR für Anleger in der Schweiz

## Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2012 bis 31.12.2012

| Fonds                                       | ISIN          | TER <sup>1)2)</sup> |
|---|---------------|---------------------|
| FPM Funds Stockpicker Germany All Cap       |               |                     |
| Anteilklasse C                              | LU01241167924 | 2,91                |
| Anteilklasse I                              | LU0850380873  | 0,14                |
| FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap | LU0207947044  | 4,99                |

<sup>1)</sup> Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens, bezogen auf die jeweilige Anteilklasse, innerhalb eines Jahres aus (TER inkl. erfolgsabhängiger Vergütung gemäss SFA-Richtlinie).

<sup>2)</sup> Der TER-Ausweis in den Vermögensaufstellungen und Ertrags- und Aufwandsrechnungen zu den Jahresberichten kann hiervon abweichen.

## Portfolio Turnover Rate (PTR) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2012 bis 31.12.2012

| Fonds                                       | PTR*    |
|---|---------|
| FPM Funds Stockpicker Germany All Cap       | 50,79   |
| FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap | -117,81 |

\* Die Portfolio Turnover Rate drückt die Summe der Wertpapierkäufe und -verkäufe abzüglich der Summe aus Anteilscheinkäufen und -verkäufen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Jahres aus.

### **Investmentgesellschaft**

FPM Funds SICAV  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
RC B 80 070

### **Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft**

Doris Marx  
Vorsitzende  
Mitglied der Geschäftsleitung der  
DWS Investment S.A., Luxemburg

Michael Koschatzki  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Manfred Piontke  
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied  
Mitglied des Vorstandes der  
FPM Frankfurt Performance Management AG,  
Frankfurt am Main

Thomas Seppi  
Mitglied des Vorstandes der  
FPM Frankfurt Performance Management AG,  
Frankfurt am Main

### **Geschäftsführung**

Manfred Piontke  
Mitglied des Vorstandes der  
FPM Frankfurt Performance Management AG,  
Frankfurt am Main

### **Verwaltungsgesellschaft**

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
Eigenkapital per 31.12.2012: 221,5 Mio Euro  
nach Gewinnverwendung

### **Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft**

Wolfgang Matis  
Vorsitzender  
Geschäftsführer der DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main  
Geschäftsführer der  
DWS Holding & Service GmbH,  
Frankfurt am Main

Ernst Wilhelm Contzen  
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied  
der Deutsche Bank Luxembourg S.A.,  
Luxemburg

Heinz-Wilhelm Fesser  
Luxemburg

Frank Kuhnke  
London

Klaus-Michael Vogel  
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied  
der DWS Investment S.A., Luxemburg  
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied  
der Deutsche Bank Luxembourg S.A.,  
Luxemburg

Dorothee Wetzell  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Jochen Wiesbach  
Geschäftsführer der DWS Finanz-Service GmbH,  
Frankfurt am Main

Dr. Asoka Wöhrmann (seit dem 1.8.2012)  
Geschäftsführer der DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main  
Geschäftsführer der  
DWS Holding & Service GmbH,  
Frankfurt am Main  
Geschäftsführer der  
DWS Finanz-Service GmbH,  
Frankfurt am Main

### **Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft**

Klaus-Michael Vogel  
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied  
der DWS Investment S.A., Luxemburg  
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied  
der Deutsche Bank Luxembourg S.A.,  
Luxemburg

Manfred Bauer  
DWS Investment S.A., Luxemburg

Markus Kohlenbach  
DWS Investment S.A., Luxemburg

Doris Marx  
DWS Investment S.A., Luxemburg

Ralf Rauch  
DWS Investment S.A., Luxemburg

Martin Schönefeld (seit dem 1.4.2012)  
DWS Investment S.A., Luxemburg

### **Abschlussprüfer**

KPMG Luxembourg S.à r.l.  
9, Allée Scheffer  
L-2520 Luxemburg

### **Depotbank**

State Street Bank Luxembourg S.A.  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

### **Fondsmanager**

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 178-190  
D-60327 Frankfurt am Main

### **Sub-Fondsmanager**

FPM Frankfurt Performance Management AG  
Freiherr-vom-Stein-Straße 11  
D-60323 Frankfurt am Main

### **Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle**

LUXEMBURG  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg

**FPM Funds SICAV**

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

RC B 80 070

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00

**GELD GEHÖRT ZUR NR. 1.**



\* Die DWS/DB Gruppe ist nach verwaltetem Fondsvermögen der größte deutsche Anbieter von Publikumsfonds. Quelle: BVI. Stand: 31.12.2012.

**Deutsche Bank Gruppe**