FPM Funds

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2016

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg B 80.070

UNIVERSAL INVESTMENT
LUXEMBOURG

FPM Funds

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Verwaltungsrates	4
Techniken einer effizienten Portfolioverwaltung	4
Risikokennzahlen	5
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	6 - 9
Konsolidierte Vermögensaufstellung	10
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	11

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensübersicht	12
Vermögensaufstellung	13 - 14
Entwicklung des Fondsvermögens	15
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	16 - 17

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensübersicht	18
Vermögensaufstellung	19 - 21
Entwicklung des Fondsvermögens	22
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	23 - 24

FPM Funds Ladon - European Value

Vermögensübersicht	25
Vermögensaufstellung	26 - 28
Finanzterminkontrakte	29
Entwicklung des Fondsvermögens	30
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	31

Organisationsstruktur

Die Gesellschaft

FPM Funds
R.C.S. Luxembourg B 80.070
15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Vorsitzender
Thomas F. Seppi
Vorstandsmitglied der
FPM Frankfurt Performance Management AG, Frankfurt am Main

Mitglieder
Klaus Täte
FPM Frankfurt Performance Management AG, Frankfurt am Main

Dr. Marcus Göring
Rechtsanwalt, Frankfurt am Main

Verwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
R.C.S. Luxembourg B 75.014
15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Präsident des Verwaltungsrates
Bernd Vorbeck
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder
Alain Nati
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Stefan Rockel
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Mitglieder
Markus Neubauer
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Verwahrstelle, Zahlstelle sowie Register- und Transferstelle

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

Zahlstelle

Österreich
Erste Bank des Österreichischen Sparkassen AG
Graben 21, A - 1010 Wien

Schweiz
Notenstein La Roche Privatbank AG
Bohl 17, CH - 9004 St. Gallen

Vertriebsstelle

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

Portfoliomanager

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

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

FPM Funds

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des FPM Funds mit seinen Teilfonds FPM Funds Stockpicker Germany All Cap, FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap und FPM Funds Ladon - European Value vor.
Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 30. Juni 2016.

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

Zum 30. Juni 2016 stellen sich das Netto-Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Teilfonds	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	LU0124167924	54.155.595,58	-17,38*
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	LU0850380873	47.175.036,33	-17,28*
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	LU0207947044	37.329.782,07	-8,17*
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	LU1011670111	11.998.442,06	-8,00*
FPM Funds Ladon - European Value	LU0232955988	4.327.261,98	-16,11*

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

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

Techniken einer effizienten Portfolioverwaltung

Im Teilfonds FPM Funds Ladon - European Value wurden Techniken einer effizienten Portfolioverwaltung angewandt. Aus der folgenden Tabelle kann das Exposure im Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 30. Juni 2016 entnommen werden. Das Exposure ergibt sich aus dem einfachen Durchschnitt des täglichen Exposures des Fonds in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages.

Instrument	Exposure in %
Derivate *)	193,95

*) Im Sinne der ESMA Richtlinie ESMA/2012/832 DE

Risikokennzahlen

Die Value-at-Risk Berechnung steht im Einklang mit den regulatorischen Anforderungen der CSSF nach dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und dem Rundschreiben 11/512.

Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 30. Juni 2016 wurde der relative Value-at-Risk Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer, Beobachtungszeitraum 1 Jahr) des Fonds den VaR eines derivatefreien Vergleichsvermögens nicht um mehr als das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Vergleichsvermögen grundsätzlich ein annäherndes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

Folgende VaR-Kennzahlen wurden für die Teilfonds im Berichtszeitraum ermittelt:

Teilfonds	Niedrigster VaR in %	Höchster VaR in %	Durchschnittlicher VaR in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	3,12	4,55	3,74
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	2,89	4,60	3,33
FPM Funds Ladon - European Value	2,11	5,22	3,00

Der durchschnittliche Leverage des Fonds betrug im Berichtszeitraum:

Teilfonds	Durchschnittlicher Leverage in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	98,43
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	95,41
FPM Funds Ladon - European Value	207,51

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

1. Aktienwertberechnung

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

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

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

Anlagen werden wie folgt bewertet:

(1) Der Wert aller Barmittel oder Termingelder, Wechsel, Sichtwechsel sowie von Forderungen, Rechnungsabgrenzungsposten, Barausschüttungen und erklärten oder aufgelaufenen, aber noch nicht erhaltenen Zinsen wird zu deren vollem Nennwert bewertet, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass dieser Wert in voller Höhe gezahlt oder vereinnahmt wird. In diesem Fall wird ihr Wert nach Bildung einer Rückstellung ermittelt, welche die Gesellschaft in diesem Fall für angemessen hält, um den tatsächlichen Wert dieser Vermögenswerte wiederzugeben.

(2) Der Wert aller Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind, wird zu deren letztem verfügbaren Kurs ermittelt. Sind die Wertpapiere an mehr als einer Wertpapierbörse notiert, kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft nach eigenem Ermessen die Börse wählen, die für diesen Zweck als Hauptbörse gelten soll.

(3) An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden ebenso bewertet wie börsennotierte Wertpapiere.

(4) Wertpapiere, die nicht an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit vom Verwaltungsrat beschlossenen Bewertungsgrundsätzen zu einem Preis bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs am betreffenden Bewertungstag ist.

(5) Derivate und Pensionsgeschäfte, die nicht an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit vom Verwaltungsrat beschlossenen Bewertungsgrundsätzen auf der Grundlage ihres Marked-to-Market-Preises bewertet.

(6) Termineinlagen werden zu ihrem Zeitwert bewertet.

(7) Handelbare Optionen und Futures-Kontrakte, an denen die Gesellschaft beteiligt ist und die an einer Aktien- , Finanz-Futures- oder sonstigen Börse gehandelt werden, werden unter Bezugnahme auf den Gewinn oder Verlust bewertet, der sich bei Glattstellung des betreffenden Kontrakts bei oder unmittelbar vor Handelsschluss des betreffenden Marktes ergeben würde.

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

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

Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft beinhalten:

(1) alle Kredite, Wechsel und anderen fälligen Beträge;

(2) alle fälligen oder aufgelaufenen Verwaltungskosten, einschließlich (unter anderem) der Kosten ihrer Gründung und Eintragung bei den Regulierungsbehörden sowie Rechts- und Prüfungskosten und - aufwendungen, der Kosten von pflichtveröffentlichungen, der Kosten für Börsennotierung, Verkaufsprospekt, Finanzberichte und andere den Aktionären zur Verfügung zu stellenden Dokumente, Übersetzungskosten und allgemein aller sonstigen durch die Verwaltung der Gesellschaft entstehenden Aufwendungen;

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

(3) alle bekannten fälligen oder noch nicht fälligen Verbindlichkeiten, einschließlich aller fälligen vertraglichen Verpflichtungen zur Zahlung in Geld oder Sachwerten, einschließlich des Betrags aller von der Gesellschaft beschlossenen Ausschüttungen, die bis zu dem Tag, an dem diese Ausschüttungen kraft gesetzlicher Bestimmungen an die Gesellschaft zurückfallen, nicht ausgezahlt werden;

(4) alle angemessenen Rückstellungsbeträge für die am Datum der Bewertung des Nettoinventarwerts fälligen Steuern und sonstige vom Verwaltungsrat autorisierte und genehmigte Rückstellungen; und

(5) alle sonstigen Verbindlichkeiten der Gesellschaft gegenüber Dritten, gleich welcher Art.

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

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

2. Devisenkurse

Per 30. Juni 2016 wurden keine Fremdwährungspositionen bewertet.

3. Verwaltungsvergütung

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

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

4. Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle hat Anspruch auf eine aus dem Vermögen der Gesellschaft zu zahlende Vergütung in Höhe von 18.000 EUR p.a für jeden Teilfonds.

Darüber hinaus hat die Depotbank Anspruch auf Erstattung ihrer angemessenen Barauslagen und Aufwendungen sowie der Gebühren für Korrespondenzbanken aus dem Vermögen des betreffenden Teilfonds.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

5. Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)

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

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

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

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

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

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

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

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

Für den FPM Funds Ladon - European Value

Der Portfoliomanager kann für die Verwaltung des Teilfondsvermögens je ausgegebener Aktie eine erfolgsabhängige Vergütung erhalten, die bis zu 15% des gesamten Betrages beträgt, sofern der Wert der Aktien am Ende einer Abrechnungsperiode den Wert der Aktien am Anfang der Abrechnungsperiode um 6% übersteigt (absolut positive Entwicklung des Werts der Aktien). Insgesamt beträgt eine erfolgsabhängige Vergütung jedoch höchstens bis 4% des Durchschnittswerts der Aktien des FPM Funds Ladon - European Value in der Abrechnungsperiode (Cap).

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

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

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

6. Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2016 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Aktien im Fonds folgende Transaktionskosten angefallen:

Teilfonds	Gesamtkosten in EUR
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	82.209,29
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	50.748,87
FPM Funds Ladon - European Value	5.216,19

7. Besteuerung

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

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

8. Veröffentlichungen

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

9. Veränderungen im Wertpapierbestand

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

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

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

	EUR	in % *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	148.294.548,56	95,68
Derivate	-156.000,00	-0,10
Bankguthaben	7.318.426,85	4,72
Dividendenansprüche	72.275,00	0,05
Quellensteueransprüche	10.342,73	0,01
Zinsansprüche	15.373,39	0,01
Gesamtaktiva	**155.554.966,53**	**100,37**
Passiva		
Zinsverbindlichkeiten	-2.281,72	0,00
Verwaltungsvergütung	-397.350,61	-0,26
Verwahrstellenvergütung	-45.000,00	-0,03
Lagerstellenkosten	-17.388,97	-0,01
Prüfungskosten	-25.750,00	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	-81.077,21	-0,05
Gesamtpassiva	**-568.848,51**	**-0,37**
Netto-Fondsvermögen	**154.986.118,02**	**100,00**

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

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens 2016

I.	**Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes**			**EUR**	**195.044.373,82**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-819.265,13
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-10.702.934,15
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	19.289.361,71		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-29.992.295,86		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	190.694,50
5.	Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-28.726.751,02
II.	**Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes**			**EUR**	**154.986.118,02**

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensübersicht zum 30.06.2016

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	**101.627.095,42**	**100,29**
1. Aktien	95.953.239,84	94,69
2. Bankguthaben	5.594.101,51	5,52
3. Sonstige Vermögensgegenstände	79.754,07	0,08
II. Verbindlichkeiten	**-296.463,51**	**-0,29**
III. Fondsvermögen	**101.330.631,91**	**100,00**

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

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2016	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
Bestandspositionen				**EUR**		**95.953.239,84**	**94,69**
Börsengehandelte Wertpapiere				**EUR**		**95.953.239,84**	**94,69**
Aktien				**EUR**		**95.953.239,84**	**94,69**
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	38.000	EUR	127,800	4.856.400,00	4,79
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Aktien o.N.	DE0005168108	STK	82.489	EUR	12,350	1.018.739,15	1,01
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	23.000	EUR	65,790	1.513.170,00	1,49
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	600.000	EUR	5,824	3.494.400,00	3,45
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	70.000	EUR	53,520	3.746.400,00	3,70
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	323.333	EUR	12,325	3.985.079,22	3,93
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	514.619	EUR	10,530	5.418.938,07	5,35
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	300.000	EUR	3,698	1.109.400,00	1,09
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005550602	STK	7.000	EUR	50,000	350.000,00	0,35
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK	80.828	EUR	54,750	4.425.333,00	4,37
Elmos Semiconductor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	STK	196.130	EUR	11,080	2.173.120,40	2,14
elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	330.000	EUR	8,087	2.668.710,00	2,63
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	69.200	EUR	26,740	1.850.408,00	1,83
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	170.000	EUR	23,075	3.922.750,00	3,87
GRAMMER AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005895403	STK	104.500	EUR	36,200	3.782.900,00	3,73
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	2.000.000	EUR	2,481	4.962.000,00	4,90
Kontron AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006053952	STK	900.000	EUR	2,794	2.514.600,00	2,48
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK	100.000	EUR	24,605	2.460.500,00	2,43
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	STK	50.000	EUR	27,470	1.373.500,00	1,36
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	77.000	EUR	53,200	4.096.400,00	4,04
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	90.000	EUR	67,160	6.044.400,00	5,97
SHW AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1JBPV9	STK	95.200	EUR	26,785	2.549.932,00	2,52
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	145.000	EUR	35,320	5.121.400,00	5,05
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	100.000	EUR	26,630	2.663.000,00	2,63
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	60.000	EUR	108,300	6.498.000,00	6,41
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107	STK	64.500	EUR	55,560	3.583.620,00	3,54
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	84.000	EUR	78,460	6.590.640,00	6,50
Zeal Network SE Registered Shares EO 1	GB00BHD66J44	STK	100.000	EUR	31,795	3.179.500,00	3,14
Summe Wertpapiervermögen				**EUR**		**95.953.239,84**	**94,69**

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2016	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				**EUR**		**5.594.101,51**	**5,52**
Bankguthaben				**EUR**		**5.594.101,51**	**5,52**
Guthaben bei State Street Bank S.C.A. (G) Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
			5.594.101,51	EUR		5.594.101,51	5,52
Sonstige Vermögensgegenstände				**EUR**		**79.754,07**	**0,08**
Dividendenansprüche			70.000,00	EUR		70.000,00	0,07
Quellensteueransprüche			9.754,07	EUR		9.754,07	0,01
Verbindlichkeiten				**EUR**		**-296.463,51**	**-0,29**
Zinsverbindlichkeiten			-726,54	EUR		-726,54	0,00
Verwaltungsvergütung			-224.682,48	EUR		-224.682,48	-0,22
Verwahrstellenvergütung			-15.000,00	EUR		-15.000,00	-0,01
Lagerstellenkosten			-10.110,11	EUR		-10.110,11	-0,01
Prüfungskosten			-10.500,00	EUR		-10.500,00	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-35.444,38	EUR		-35.444,38	-0,03
Fondsvermögen				**EUR**		**101.330.631,91**	**100,00**
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C) Classic							
Anteilwert				EUR		271,96	
Ausgabepreis				EUR		282,84	
Rücknahmepreis				EUR		271,96	
Anzahl Anteile				STK		199.132,199	
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I) Instit.							
Anteilwert				EUR		13.341,31	
Ausgabepreis				EUR		13.341,31	
Rücknahmepreis				EUR		13.341,31	
Anzahl Anteile				STK		3.536,012	

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

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Entwicklung des Fondsvermögens 2016

I.	**Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes**			**EUR**	**135.749.873,99**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-624.086,03
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-10.964.426,99
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.070.232,02		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-20.034.659,01		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	152.663,54
5.	Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-22.983.392,60
II.	**Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes**			**EUR**	**101.330.631,91**

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2013	Stück	442.477,467	EUR	128.852.908,85	EUR	291,21
31.12.2014	Stück	360.893,506	EUR	108.619.895,07	EUR	300,97
31.12.2015	Stück	243.771,772	EUR	80.669.389,76	EUR	330,92
30.06.2016	Stück	199.132,199	EUR	54.155.595,58	EUR	271,96

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	243.771,772
Ausgegebene Anteile	9.879,949
Zurückgenommene Anteile	-54.519,522
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**199.132,199**

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2013	Stück	3.300,000	EUR	45.889.753,65	EUR	13.905,99
31.12.2014	Stück	2.958,000	EUR	43.034.267,51	EUR	14.548,43
31.12.2015	Stück	3.394,000	EUR	55.080.484,23	EUR	16.228,78
30.06.2016	Stück	3.536,012	EUR	47.175.036,33	EUR	13.341,31

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.394,000
Ausgegebene Anteile	429,012
Zurückgenommene Anteile	-287,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**3.536,012**

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensübersicht zum 30.06.2016

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	**49.546.096,24**	**100,44**
1. Aktien	46.925.244,20	95,13
2. Anleihen	1.518.000,00	3,08
3. Bankguthaben	1.102.263,38	2,23
4. Sonstige Vermögensgegenstände	588,66	0,00
II. Verbindlichkeiten	**-217.872,11**	**-0,44**
III. Fondsvermögen	**49.328.224,13**	**100,00**

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

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2016	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
Bestandspositionen				**EUR**		**48.443.244,20**	**98,21**
Börsengehandelte Wertpapiere				**EUR**		**46.625.444,20**	**94,52**
Aktien				**EUR**		**46.625.444,20**	**94,52**
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	70.000	EUR	28,265	1.978.550,00	4,01
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	30.000	EUR	40,830	1.224.900,00	2,48
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Aktien o.N.	DE0005168108	STK	100.000	EUR	12,350	1.235.000,00	2,50
CENTROTEC Sustainable AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407506	STK	170.000	EUR	13,170	2.238.900,00	4,54
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	306.140	EUR	10,530	3.223.654,20	6,54
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	300.000	EUR	3,698	1.109.400,00	2,25
Elmos Semiconductor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	STK	50.000	EUR	11,080	554.000,00	1,12
ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023	STK	70.000	EUR	17,640	1.234.800,00	2,50
elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	145.000	EUR	8,087	1.172.615,00	2,38
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	70.000	EUR	23,075	1.615.250,00	3,27
GFK SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005875306	STK	55.000	EUR	36,140	1.987.700,00	4,03
GRAMMER AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005895403	STK	60.000	EUR	36,200	2.172.000,00	4,40
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLAG475	STK	90.000	EUR	19,000	1.710.000,00	3,47
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	1.000.000	EUR	2,481	2.481.000,00	5,03
Kontron AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006053952	STK	800.000	EUR	2,794	2.235.200,00	4,53
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK	120.000	EUR	24,605	2.952.600,00	5,99
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	45.000	EUR	53,200	2.394.000,00	4,85
S&T AG Inh.-Akt.(z.Reg.Mk.zugel.)o.N.	AT0000A0E9W5	STK	150.000	EUR	7,282	1.092.300,00	2,21
SAF HOLLAND S.A. Actions au Porteur EO-,01	LU0307018795	STK	200.000	EUR	9,940	1.988.000,00	4,03
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	80.000	EUR	11,850	948.000,00	1,92
Senvion S.A. Actions Nom. EUR -,01	LU1377527517	STK	100.000	EUR	12,005	1.200.500,00	2,43
SHW AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1JBPV9	STK	55.000	EUR	26,785	1.473.175,00	2,99
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	45.000	EUR	35,320	1.589.400,00	3,22
Süss MicroTec AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	450.000	EUR	6,766	3.044.700,00	6,17
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007	STK	80.000	EUR	17,700	1.416.000,00	2,87
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	30.000	EUR	78,460	2.353.800,00	4,77

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2016	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				**EUR**		**1.817.800,00**	**3,69**
Aktien				**EUR**		**299.800,00**	**0,61**
Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008041005	STK	200.000	EUR	1,499	299.800,00	0,61
Verzinsliche Wertpapiere				**EUR**		**1.518.000,00**	**3,08**
7,7500 % Singulus Technologies AG Anleihe v.2012(2015/2017)	DE000A1MASJ4	%	3.300	EUR	46,000	1.518.000,00	3,08
Summe Wertpapiervermögen				**EUR**		**48.443.244,20**	**98,21**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				**EUR**		**1.102.263,38**	**2,23**
Bankguthaben				**EUR**		**1.102.263,38**	**2,23**
Guthaben bei State Street Bank S.C.A. (G) Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung			1.102.263,38	EUR		1.102.263,38	2,23
Sonstige Vermögensgegenstände				**EUR**		**588,66**	**0,00**
Quellensteueransprüche			588,66	EUR		588,66	0,00
Verbindlichkeiten				**EUR**		**-217.872,11**	**-0,44**
Zinsverbindlichkeiten			-1.555,12	EUR		-1.555,12	0,00
Verwaltungsvergütung			-157.554,76	EUR		-157.554,76	-0,32
Verwahrstellenvergütung			-15.000,00	EUR		-15.000,00	-0,03
Lagerstellenkosten			-4.278,86	EUR		-4.278,86	-0,01
Prüfungskosten			-9.250,00	EUR		-9.250,00	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten			-30.233,37	EUR		-30.233,37	-0,05
Fondsvermögen				**EUR**		**49.328.224,13**	**100,00**

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2016	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)							
Anteilwert				EUR		260,99	
Ausgabepreis				EUR		271,43	
Rücknahmepreis				EUR		260,99	
Anzahl Anteile				STK		143.031,119	
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)							
Anteilwert				EUR		1.082,00	
Ausgabepreis				EUR		1.082,00	
Rücknahmepreis				EUR		1.082,00	
Anzahl Anteile				STK		11.089,168	

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

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Entwicklung des Fondsvermögens 2016

I.	**Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes**			**EUR**	**54.087.202,73**
1.	Zwischenausschüttung und Endausschüttung für das Vorjahr			EUR	-179.469,28
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	295.790,02
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.925.417,78		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.629.627,76		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	40.080,65
5.	Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-4.915.379,99
II.	**Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes**			**EUR**	**49.328.224,13**

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2013	Stück	236.456,524	EUR	55.657.421,69	EUR	235,38
31.12.2014	Stück	172.758,193	EUR	39.671.713,53	EUR	229,64
31.12.2015	Stück	150.580,503	EUR	42.944.895,62	EUR	285,20
30.06.2016	Stück	143.031,119	EUR	37.329.782,07	EUR	260,99

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	150.580,503
Ausgegebene Anteile	26.932,358
Zurückgenommene Anteile	-34.481,742
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**143.031,119**

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2014 *)	Stück	3.749,000	EUR	3.449.473,30	EUR	920,10
31.12.2015	Stück	9.435,000	EUR	11.142.307,11	EUR	1.180,95
30.06.2016	Stück	11.089,168	EUR	11.998.442,06	EUR	1.082,00

*) Auflagedatum 22.04.2014

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.435,000
Ausgegebene Anteile	2.040,168
Zurückgenommene Anteile	-386,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**11.089,168**

FPM Funds Ladon - European Value

Vermögensübersicht zum 30.06.2016

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	**4.381.774,87**	**101,26**
1. Aktien	3.209.082,52	74,16
2. Anleihen	583.750,00	13,49
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	105.232,00	2,43
4. Derivate	-156.000,00	-3,61
5. Bankguthaben	622.061,96	14,38
6. Sonstige Vermögensgegenstände	17.648,39	0,41
II. Verbindlichkeiten	**-54.512,89**	**-1,26**
III. Fondsvermögen	**4.327.261,98**	**100,00**

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

FPM Funds Ladon - European Value

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2016	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
Bestandspositionen				**EUR**		**3.898.064,52**	**90,08**
Börsengehandelte Wertpapiere				**EUR**		**3.378.832,52**	**78,08**
Aktien				**EUR**		**3.209.082,52**	**74,16**
Akka Technologies Actions au Porteur EO 1,53	FR0004180537	STK	6.500	EUR	27,810	180.765,00	4,18
Applus Services S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0105022000	STK	10.000	EUR	8,760	87.600,00	2,02
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	2.300	EUR	65,790	151.317,00	3,50
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	4.500	EUR	39,755	178.897,50	4,13
Cegedim S.A. Actions Port. EO 0,9528	FR0000053506	STK	4.400	EUR	27,470	120.868,00	2,79
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	30.000	EUR	5,824	174.720,00	4,04
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	3.600	EUR	53,520	192.672,00	4,45
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	15.500	EUR	12,325	191.037,50	4,41
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	20.584	EUR	10,530	216.749,52	5,01
elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	13.000	EUR	8,087	105.131,00	2,43
GRAMMER AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005895403	STK	6.000	EUR	36,200	217.200,00	5,02
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	2.300	EUR	67,470	155.181,00	3,59
IPSOS S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000073298	STK	5.000	EUR	25,560	127.800,00	2,95
Kontron AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006053952	STK	65.000	EUR	2,794	181.610,00	4,20
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK	9.000	EUR	24,605	221.445,00	5,12
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	3.200	EUR	53,200	170.240,00	3,93
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	10.000	EUR	11,850	118.500,00	2,74
Senvion S.A. Actions Nom. EUR -,01	LU1377527517	STK	5.000	EUR	12,005	60.025,00	1,39
Süss MicroTec AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	24.000	EUR	6,766	162.384,00	3,75
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	1.800	EUR	108,300	194.940,00	4,50
Verzinsliche Wertpapiere				**EUR**		**169.750,00**	**3,92**
7,9500 % Touax S.A. EO-FLR Notes 2013(19/Und.)	FR0011547108	%	175	EUR	97,000	169.750,00	3,92

FPM Funds Ladon - European Value

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2016	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				**EUR**		**519.232,00**	**12,00**
Verzinsliche Wertpapiere				**EUR**		**414.000,00**	**9,57**
7,7500 % Singulus Technologies AG Anleihe v.2012(2015/2017)	DE000A1MASJ4	%	900	EUR	46,000	414.000,00	9,57
Sonstige Beteiligungswertpapiere				**EUR**		**105.232,00**	**2,43**
5,2500 % Heidelberger Druckmaschinen AG Wandelschuldv.v.15(22)	DE000A14KEZ4	%	100	EUR	105,232	105.232,00	2,43
Summe Wertpapiervermögen				**EUR**		**3.898.064,52**	**90,08**
Derivate				**EUR**		**-156.000,00**	**-3,61**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				**EUR**		**622.061,96**	**14,38**
Bankguthaben				**EUR**		**622.061,96**	**14,38**
Guthaben bei State Street Bank S.C.A. (G) Luxembourg Guthaben in Fondswährung			337.960,99	EUR		337.960,99	7,81
Guthaben bei State Street Bank GmbH London Branch (V) Guthaben in Fondswährung			128.100,97	EUR		128.100,97	2,96
Guthaben bei State Street Bank Luxembourg S.C.A. Guthaben in Fondswährung			156.000,00	EUR		156.000,00	3,61

FPM Funds Ladon - European Value

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2016	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
Sonstige Vermögensgegenstände				**EUR**		**17.648,39**	**0,41**
Zinsansprüche			15.373,39	EUR		15.373,39	0,36
Dividendenansprüche			2.275,00	EUR		2.275,00	0,05
Verbindlichkeiten				**EUR**		**-54.512,89**	**-1,26**
Zinsverbindlichkeiten			-0,06	EUR		-0,06	0,00
Verwaltungsvergütung			-15.113,37	EUR		-15.113,37	-0,35
Verwahrstellenvergütung			-15.000,00	EUR		-15.000,00	-0,35
Lagerstellenkosten			-3.000,00	EUR		-3.000,00	-0,07
Prüfungskosten			-6.000,00	EUR		-6.000,00	-0,14
Sonstige Verbindlichkeiten			-15.399,46	EUR		-15.399,46	-0,35
Fondsvermögen				**EUR**		**4.327.261,98**	**100,00**
Anteilwert				EUR		159,71	
Ausgabepreis				EUR		166,10	
Rücknahmepreis				EUR		159,71	
Anteile im Umlauf				STK		27.094,912	

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

FPM Funds Ladon - European Value

Finanzterminkontrakte zum 30.06.2016

Bezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE EURO-BUND 09.16 EUREX	08.09.2016	-50	EUR	8.356.000,00	-156.000,00
Finanzterminkontrakte gesamt					**-156.000,00**
Derivate gesamt					**-156.000,00**

FPM Funds Ladon - European Value

Entwicklung des Fondsvermögens				2016
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			**EUR**	**5.207.297,10**
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-15.709,82
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-34.297,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	293.711,91		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-328.009,09		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-2.049,69
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-827.978,43
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			**EUR**	**4.327.261,98**

FPM Funds Ladon - European Value

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2013	Stück	40.073,000	EUR	6.864.515,12	EUR	171,30
31.12.2014	Stück	26.201,000	EUR	4.353.299,90	EUR	166,15
31.12.2015	Stück	27.264,411	EUR	5.207.297,10	EUR	190,99
30.06.2016	Stück	27.094,912	EUR	4.327.261,98	EUR	159,71

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	27.264,411
Ausgegebene Anteile	1.679,152
Zurückgenommene Anteile	-1.848,651
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**27.094,912**