

FPM Funds

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2017**

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg
B 80.070



FPM Funds

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Verwaltungsrates	4
Derivateexposition	4
Risikokennzahlen	5
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	6
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	7 - 11
Konsolidierte Vermögensaufstellung	12
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	13
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	
Vermögensübersicht	14
Vermögensaufstellung	15 - 17
Entwicklung des Fondsvermögens	18
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	19 - 20
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	
Vermögensübersicht	21
Vermögensaufstellung	22 - 24
Entwicklung des Fondsvermögens	25
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	26 - 27
FPM Funds Ladon - European Value	
Vermögensübersicht	28
Vermögensaufstellung	29 - 30
Entwicklung des Fondsvermögens	31
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	32
Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	33 - 34

FPM Funds

Organisationsstruktur

Die Gesellschaft

FPM Funds

R.C.S. Luxembourg B 80.070

15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Vorsitzender

Thomas F. Seppi

Vorstandsmitglied der

FPM Frankfurt Performance Management AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Peter Sasse

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

Dr. Marcus Göring

Rechtsanwalt, Frankfurt am Main

Verwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Luxembourg S.A.

R.C.S. Luxembourg B 75.014

15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Bernd Vorbeck

Sprecher der Geschäftsführung der

Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder

Stefan Rockel

Geschäftsführer der

Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Matthias Müller

Geschäftsführer der

Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Marc-Oliver Scharwath

Geschäftsführer der

Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Mitglieder

Markus Neubauer

Geschäftsführer der

Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Verwahrstelle, Zahlstelle sowie Register- und Transferstelle

State Street Bank Luxembourg S.C.A.

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

Zahlstelle

Österreich

Erste Bank des Österreichischen Sparkassen AG

Graben 21, A - 1010 Wien

Schweiz

Notenstein La Roche Privatbank AG

Bohl 17, CH - 9004 St. Gallen

Vertriebsstelle

FPM Frankfurt Performance Management AG

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

Portfoliomanager

FPM Frankfurt Performance Management AG

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

Réviseur d'Entreprises agréé

KPMG Luxembourg, Société coopérative

Cabinet de révision agréé

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

FPM Funds

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht der FPM Funds und ihrer Teilfonds FPM Funds Stockpicker Germany All Cap, FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap und FPM Funds Ladon - European Value vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017.

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

Zum 30. Juni 2017 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in % *)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	LU0124167924	57.242.067,09	11,45
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	LU0850380873	39.535.658,56	12,70
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	LU0207947044	62.426.748,97	26,99
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	LU1011670111	17.456.388,06	29,96
FPM Funds Ladon - European Value	LU0232955988	5.715.158,34	17,56

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

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

Derivateexposition

Aus der folgenden Tabelle kann das Exposure für die Derivate zum 30. Juni 2017 entnommen werden.

Teilfonds	Derivateexposition in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	0,00
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	0,00
FPM Funds Ladon - European Value	3,64

FPM Funds

Risikokennzahlen

Allgemein

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

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

Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017 wurde der relative Value-at-Risk Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer, Beobachtungszeitraum 1 Jahr) des Teilfonds den VaR eines derivativefreien Vergleichsvermögens nicht um mehr als das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Vergleichsvermögen grundsätzlich ein annäherndes Abbild der Anlagepolitik des Teilfonds.

Derivatefreies Vergleichsvermögen zum 30. Juni 2017:

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

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

Folgende Auslastung des VaR-Limits wurde im Berichtszeitraum ermittelt:

Teilfonds	Niedrigste Auslastung in %	Höchste Auslastung in %	Durchschnittliche Auslastung in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	123,82	140,06	131,76
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	115,08	158,34	140,47
FPM Funds Ladon - European Value	94,64	186,32	139,98

Die durchschnittliche Hebelwirkung des Teilfonds betrug im Berichtszeitraum:

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	100,05
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	100,06
FPM Funds Ladon - European Value	180,96

FPM Funds

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Aktienwertberechnung

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

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

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

Anlagen werden wie folgt bewertet:

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

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

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

Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft beinhalten:

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

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

- (3) alle bekannten fälligen oder noch nicht fälligen Verbindlichkeiten, einschließlich aller fälligen vertraglichen Verpflichtungen zur Zahlung in Geld oder Sachwerten, einschließlich des Betrags aller von der Gesellschaft beschlossenen Ausschüttungen, die bis zu dem Tag, an dem diese Ausschüttungen kraft gesetzlicher Bestimmungen an die Gesellschaft zurückfallen, nicht ausgezahlt werden;
- (4) alle angemessenen Rückstellungsbeträge für die am Datum der Bewertung des Nettoinventarwerts fälligen Steuern und sonstige vom Verwaltungsrat autorisierte und genehmigte Rückstellungen; und
- (5) alle sonstigen Verbindlichkeiten der Gesellschaft gegenüber Dritten, gleich welcher Art.

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

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

Devisenkurse

Per 30. Juni 2017 wurden keine Fremdwährungspositionen bewertet.

Verwaltungsvergütung

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

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

Verwahrstellenvergütung, Transfer-, Register- und Zahlstellenvergütung

Bis 30. Juni 2017 erhält die Verwahrstelle für die Erfüllung ihrer Aufgaben ein Entgelt von bis zu 0,018% p.a. bezogen auf das Teilfondsvermögen mit einer Mindestvergütung von bis zu EUR 21.600,- p.a.

Darüber hinaus ist die Verwahrstelle berechtigt, dem Teilfonds im Rahmen ihrer ordnungsgemäßen Tätigkeit entstehende zusätzliche Aufwände in angemessenem Rahmen in Rechnung zu stellen. Abhängig von der Art der Investments des Teilfonds und den Ländern oder Märkten, in denen diese Investments getätigt werden, kann die Höhe der Vergütungen für die Verwahrstelle schwanken.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)

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

Darüber hinaus kann der Portfoliomanager 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 Abrechnungstichtag des Halbjahres unter der 4% Wertentwicklungsgrenze, so wird eine im jeweiligen Geschäftshalbjahr bisher zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung entsprechend wieder aufgelöst. Liegt die Aktienwertentwicklung über der 4% Wertentwicklungsgrenze, kann die am Ende des Geschäftshalbjahres bestehende zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung entnommen werden.

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

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

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

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

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2017 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Aktien im Fonds folgende Transaktionskosten angefallen:

Teilfonds	Transaktionskosten in EUR
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	43.057,03
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	48.205,26
FPM Funds Ladon - European Value	7.061,95

Besteuerung

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

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

Veröffentlichungen

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

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

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

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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

- (1) Die Funktion der Verwahrstelle, der Register- und Transferstelle sowie der Zahlstelle für die SICAV wechselt von der State Street Bank Luxembourg S.C.A., 49, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg zur Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg, 17, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher.
Die im Rahmen der Übertragung anfallenden Kosten werden dem Fondsvermögen belastet.
Im Rahmen des Wechsels der Verwahrstelle werden die Ausgabe- und Rücknahme von Aktien vom 27.06.2017, 16:01 Uhr bis zum 30.06.2017 24:00 Uhr zeitweilig eingestellt.
- (2) Die Aktien werden ab dem 1. Juli 2017 durch die Register- und Transferstelle in Globalurkunden verbrieft.
- (3) Die Vergütung der Verwahrstelle, der Register- und Transferstelle sowie der Zahlstelle wird sich folgendermaßen ändern:
Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben ein Entgelt von bis zu 0,10% p.a. effektiv (bezogen auf das jeweilige Teilfondsvermögen) mit einer Mindestvergütung in Höhe von EUR 30.000,- p.a. pro Teilfonds für die Teilfonds FPM Funds Stockpicker Germany All Cap und FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap und mit einer Mindestvergütung in Höhe von EUR 10.000,- p.a. für den Teilfonds FPM Funds Ladon - European Value.

FPM Funds

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

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

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	181.991.782,06	99,79
Bankguthaben	4.716.307,11	2,59
Dividendenansprüche	15.067,80	0,01
Gesamtaktiva	186.723.156,97	102,38
Passiva		
Zinsverbindlichkeiten	-635,82	-0,00
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-447.917,08	-0,25
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-40.500,00	-0,02
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	-14.714,66	-0,01
Verbindlichkeiten aus Performance Fee	-3.745.051,29	-2,05
Rückstellungen aus Prüfungskosten	-18.137,50	-0,01
Taxe d'abonnement	-17.123,86	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-63.055,74	-0,03
Gesamtpassiva	-4.347.135,95	-2,38
Fondsvermögen	182.376.021,02	100,00

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

FPM Funds

Entwicklung des Fondsvermögens			2017
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR 152.614.133,90
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR -720.660,69
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 2.532.726,75
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	21.956.833,71	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-19.424.106,96	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 64.386,91
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR 27.885.434,15
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR 182.376.021,02

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensübersicht zum 30.06.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	98.255.932,88	101,53
1. Aktien	95.219.222,60	98,39
2. Bankguthaben	3.030.637,03	3,13
3. Sonstige Vermögensgegenstände	6.073,25	0,01
II. Verbindlichkeiten	-1.478.207,23	-1,53
III. Fondsvermögen	96.777.725,65	100,00

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

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		95.219.222,60	98,39
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		91.744.222,60	94,80
Aktien				EUR		91.744.222,60	94,80
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	26.000	EUR	172,400	4.482.400,00	4,63
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Aktien o.N.	DE0005168108	STK	82.489	EUR	21,080	1.738.868,12	1,80
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	35.000	EUR	113,200	3.962.000,00	4,09
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	45.000	EUR	81,280	3.657.600,00	3,78
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	600.000	EUR	10,430	6.258.000,00	6,47
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	65.000	EUR	63,370	4.119.050,00	4,26
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	444.999	EUR	15,525	6.908.609,48	7,14
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	255.000	EUR	19,925	5.080.875,00	5,25
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005550602	STK	5.400	EUR	70,500	380.700,00	0,39
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK	29.700	EUR	92,110	2.735.667,00	2,83
elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	330.000	EUR	8,655	2.856.150,00	2,95
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	69.200	EUR	27,985	1.936.562,00	2,00
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	150.000	EUR	27,925	4.188.750,00	4,33
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	30.000	EUR	84,170	2.525.100,00	2,61
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	2.000.000	EUR	2,665	5.330.000,00	5,51
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK	95.000	EUR	45,075	4.282.125,00	4,42
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	STK	50.000	EUR	29,555	1.477.750,00	1,53
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	36.000	EUR	83,120	2.992.320,00	3,09
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	40.000	EUR	91,450	3.658.000,00	3,78
SHW AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1JBPV9	STK	37.200	EUR	37,180	1.383.096,00	1,43
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	120.000	EUR	43,330	5.199.600,00	5,37
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	100.000	EUR	32,700	3.270.000,00	3,38
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	50.000	EUR	133,350	6.667.500,00	6,89
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	70.000	EUR	95,050	6.653.500,00	6,88
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		3.475.000,00	3,59
Aktien				EUR		3.475.000,00	3,59
PANTALEON Entertainment AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UPJ7	STK	25.000	EUR	139,000	3.475.000,00	3,59
Summe Wertpapiervermögen				EUR		95.219.222,60	98,39

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		3.030.637,03	3,13
Bankguthaben				EUR		3.030.637,03	3,13
Guthaben bei State Street Bank Luxembourg S.C.A.							
Guthaben in Fondswährung							
			3.030.637,03	EUR		3.030.637,03	3,13
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		6.073,25	0,01
Dividendenansprüche							
			6.073,25	EUR		6.073,25	0,01
Verbindlichkeiten				EUR		-1.478.207,23	-1,53
Zinsverbindlichkeiten							
			-428,31	EUR		-428,31	0,00
Verwaltungsvergütung							
			-200.381,91	EUR		-200.381,91	-0,21
Verwahrstellenvergütung							
			-13.500,00	EUR		-13.500,00	-0,01
Depotgebühren							
			-7.122,58	EUR		-7.122,58	-0,01
Performance Fee							
			-1.215.612,39	EUR		-1.215.612,39	-1,26
Prüfungskosten							
			-7.005,00	EUR		-7.005,00	-0,01
Taxe d'abonnement							
			-8.175,48	EUR		-8.175,48	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-25.981,56	EUR		-25.981,56	-0,03
Fondsvermögen				EUR		96.777.725,65	100,00

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)							
Aktienwert				EUR		370,43	
Ausgabepreis				EUR		385,25	
Rücknahmepreis				EUR		370,43	
Anzahl Aktien				STK		154.529,356	
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)							
Aktienwert				EUR		18.396,49	
Ausgabepreis				EUR		18.396,49	
Rücknahmepreis				EUR		18.396,49	
Anzahl Aktien				STK		2.149,087	

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

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Entwicklung des Fondsvermögens		2017	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		EUR	92.977.723,90
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-475.689,02
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-6.724.483,97
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	4.137.153,43	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-10.861.637,40	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	66.805,87
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	10.933.368,87
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR	96.777.725,65

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2014	Stück	360.893,506	EUR	108.619.895,07	EUR	300,97
2015	Stück	243.771,772	EUR	80.669.389,76	EUR	330,92
2016	Stück	158.004,436	EUR	52.764.778,77	EUR	333,94
30.06.2017	Stück	154.529,356	EUR	57.242.067,09	EUR	370,43

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	158.004,436
Ausgegebene Aktien	9.920,917
Zurückgenommene Aktien	-13.395,997
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	154.529,356

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2014	Stück	2.958,000	EUR	43.034.267,51	EUR	14.548,43
2015	Stück	3.394,000	EUR	55.080.484,23	EUR	16.228,78
2016	Stück	2.452,012	EUR	40.212.945,13	EUR	16.399,98
30.06.2017	Stück	2.149,087	EUR	39.535.658,56	EUR	18.396,49

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.452,012
Ausgegebene Aktien	40,221
Zurückgenommene Aktien	-343,146
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	2.149,087

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensübersicht zum 30.06.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	82.544.202,25	103,33
1. Aktien	80.932.417,46	101,31
2. Bankguthaben	1.602.790,24	2,01
3. Sonstige Vermögensgegenstände	8.994,55	0,01
II. Verbindlichkeiten	-2.661.065,22	-3,33
III. Fondsvermögen	79.883.137,03	100,00

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

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		80.932.417,46	101,31
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		75.845.017,46	94,94
Aktien				EUR		75.845.017,46	94,94
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	70.000	EUR	34,710	2.429.700,00	3,04
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	45.000	EUR	68,750	3.093.750,00	3,87
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Aktien o.N.	DE0005168108	STK	122.167	EUR	21,080	2.575.280,36	3,22
Centrotec Sustainable AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407506	STK	160.000	EUR	19,260	3.081.600,00	3,86
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	600.000	EUR	10,430	6.258.000,00	7,83
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	300.000	EUR	19,925	5.977.500,00	7,48
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	350.000	EUR	7,383	2.584.050,00	3,23
EDAG Engineering Group AG Inhaber-Aktien SF -,04	CH0303692047	STK	27.790	EUR	16,790	466.594,10	0,58
ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023	STK	125.000	EUR	16,780	2.097.500,00	2,63
elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	175.000	EUR	8,655	1.514.625,00	1,90
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	70.000	EUR	27,925	1.954.750,00	2,45
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLA475	STK	110.000	EUR	25,480	2.802.800,00	3,51
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	2.200.000	EUR	2,665	5.863.000,00	7,34
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK	70.000	EUR	45,075	3.155.250,00	3,95
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	30.000	EUR	83,120	2.493.600,00	3,12
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6	STK	150.000	EUR	18,825	2.823.750,00	3,53
SAF HOLLAND S.A. Actions au Porteur EO-,01	LU0307018795	STK	210.000	EUR	15,000	3.150.000,00	3,94
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	120.000	EUR	12,540	1.504.800,00	1,88
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	35.000	EUR	39,390	1.378.650,00	1,73
SHW AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1JBPV9	STK	50.000	EUR	37,180	1.859.000,00	2,33
Singulus Technologies AG Inhaber-Aktien EO 1	DE000A1681X5	STK	591.444	EUR	9,500	5.618.718,00	7,03
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	45.000	EUR	43,330	1.949.850,00	2,44
Süss MicroTec AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	500.000	EUR	10,295	5.147.500,00	6,44
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007	STK	45.000	EUR	21,890	985.050,00	1,23
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	100.000	EUR	12,715	1.271.500,00	1,59
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	10.000	EUR	48,145	481.450,00	0,60
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	35.000	EUR	95,050	3.326.750,00	4,16

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		5.087.400,00	6,37
Aktien				EUR		5.087.400,00	6,37
MPC Münchmeyer Peters.Cap.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNWJ4	STK	200.000	EUR	5,977	1.195.400,00	1,50
PANTALEON Entertainment AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UPJ7	STK	28.000	EUR	139,000	3.892.000,00	4,87
Summe Wertpapiervermögen				EUR		80.932.417,46	101,31
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		1.602.790,24	2,01
Bankguthaben				EUR		1.602.790,24	2,01
Guthaben bei State Street Bank Luxembourg S.C.A.							
Guthaben in Fondswährung							
			1.602.790,24	EUR		1.602.790,24	2,01
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		8.994,55	0,01
Dividendenansprüche							
			8.994,55	EUR		8.994,55	0,01
Verbindlichkeiten				EUR		-2.661.065,22	-3,33
Zinsverbindlichkeiten							
			-207,51	EUR		-207,51	0,00
Verwaltungsvergütung							
			-218.642,02	EUR		-218.642,02	-0,27
Verwahrstellenvergütung							
			-13.500,00	EUR		-13.500,00	-0,02
Depotgebühren							
			-4.892,08	EUR		-4.892,08	-0,01
Performance Fee							
			-2.385.284,24	EUR		-2.385.284,24	-2,99
Prüfungskosten							
			-6.505,00	EUR		-6.505,00	-0,01
Taxe d'abonnement							
			-8.231,17	EUR		-8.231,17	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-23.803,20	EUR		-23.803,20	-0,03
Fondsvermögen				EUR		79.883.137,03	100,00

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)							
Aktienwert				EUR		383,73	
Ausgabepreis				EUR		399,08	
Rücknahmepreis				EUR		383,73	
Anzahl Aktien				STK		162.685,520	
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)							
Aktienwert				EUR		1.666,96	
Ausgabepreis				EUR		1.666,96	
Rücknahmepreis				EUR		1.666,96	
Anzahl Aktien				STK		10.472,000	

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

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Entwicklung des Fondsvermögens			2017
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR 54.670.975,18
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR -224.249,17
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 9.349.209,40
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	17.325.468,65	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-7.976.259,25	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -6.409,50
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR 16.093.611,12
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR 79.883.137,03

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2014	Stück	172.758,193	EUR	39.671.713,53	EUR	229,64
2015	Stück	150.580,503	EUR	42.944.895,62	EUR	285,20
2016	Stück	139.096,563	EUR	42.157.485,97	EUR	303,08
30.06.2017	Stück	162.685,520	EUR	62.426.748,97	EUR	383,73

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	139.096,563
Ausgegebene Aktien	40.107,842
Zurückgenommene Aktien	-16.518,885
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	162.685,520

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2014 *)	Stück	3.749,000	EUR	3.449.473,30	EUR	920,10
2015	Stück	9.435,000	EUR	11.142.307,11	EUR	1.180,95
2016	Stück	9.724,168	EUR	12.513.489,21	EUR	1.286,84
30.06.2017	Stück	10.472,000	EUR	17.456.388,06	EUR	1.666,96

*) Auflagedatum 22.04.2014

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.724,168
Ausgegebene Aktien	2.203,728
Zurückgenommene Aktien	-1.455,896
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	10.472,000

FPM Funds Ladon - European Value

Vermögensübersicht zum 30.06.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	5.923.021,84	103,64
1. Aktien	5.840.142,00	102,19
2. Bankguthaben	82.879,84	1,45
II. Verbindlichkeiten	-207.863,50	-3,64
III. Fondsvermögen	5.715.158,34	100,00

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

FPM Funds Ladon - European Value

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		5.840.142,00	102,19
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		5.840.142,00	102,19
Aktien				EUR		5.840.142,00	102,19
Applus Services S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0105022000	STK	10.000	EUR	11,020	110.200,00	1,93
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	2.900	EUR	81,280	235.712,00	4,12
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	4.000	EUR	63,060	252.240,00	4,41
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	52.000	EUR	10,430	542.360,00	9,49
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	3.800	EUR	63,370	240.806,00	4,21
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	30.000	EUR	15,525	465.750,00	8,15
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	20.000	EUR	19,925	398.500,00	6,97
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	30.000	EUR	7,383	221.490,00	3,88
elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	20.000	EUR	8,655	173.100,00	3,03
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLA475	STK	7.700	EUR	25,480	196.196,00	3,43
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	2.000	EUR	84,650	169.300,00	2,96
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	170.000	EUR	2,665	453.050,00	7,93
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK	5.000	EUR	45,075	225.375,00	3,94
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	3.000	EUR	83,120	249.360,00	4,36
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6	STK	7.000	EUR	18,825	131.775,00	2,31
SAF HOLLAND S.A. Actions au Porteur EO-,01	LU0307018795	STK	8.000	EUR	15,000	120.000,00	2,10
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	15.000	EUR	12,540	188.100,00	3,29
Singulus Technologies AG Inhaber-Aktien EO 1	DE000A1681X5	STK	37.514	EUR	9,500	356.383,00	6,24
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	5.000	EUR	47,110	235.550,00	4,12
Süss MicroTec AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	25.000	EUR	10,295	257.375,00	4,50
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	11.000	EUR	12,715	139.865,00	2,45
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	1.800	EUR	133,350	240.030,00	4,20
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	2.500	EUR	95,050	237.625,00	4,16
Summe Wertpapiervermögen				EUR		5.840.142,00	102,19
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		82.879,84	1,45
Bankguthaben				EUR		82.879,84	1,45
Guthaben bei State Street Bank Luxembourg S.C.A.							
Guthaben in Fondswährung							
			82.879,84	EUR		82.879,84	1,45

FPM Funds Ladon - European Value

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-207.863,50	-3,64
Verwaltungsvergütung			-28.893,15	EUR		-28.893,15	-0,51
Verwahrstellenvergütung			-13.500,00	EUR		-13.500,00	-0,24
Depotgebühren			-2.700,00	EUR		-2.700,00	-0,05
Performance Fee			-144.154,66	EUR		-144.154,66	-2,52
Prüfungskosten			-4.627,50	EUR		-4.627,50	-0,08
Taxe d'abonnement			-717,21	EUR		-717,21	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-13.270,98	EUR		-13.270,98	-0,23
Fondsvermögen				EUR		5.715.158,34	100,00
FPM Funds Ladon - European Value							
Aktienwert				EUR		224,43	
Ausgabepreis				EUR		233,41	
Rücknahmepreis				EUR		224,43	
Aktien im Umlauf				STK		25.465,603	

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

FPM Funds Ladon - European Value

Entwicklung des Fondsvermögens			2017	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	4.965.434,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-20.722,50
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-91.998,68
a) Mittelzuflüsse aus Aktienschein-Verkäufen	EUR	494.211,63		
b) Mittelabflüsse aus Aktienschein-Rücknahmen	EUR	-586.210,31		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	3.990,54
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	858.454,16
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	5.715.158,34

FPM Funds Ladon - European Value

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2014	Stück	26.201,000	EUR	4.353.299,90	EUR	166,15
2015	Stück	27.264,411	EUR	5.207.297,10	EUR	190,99
2016	Stück	25.916,116	EUR	4.965.434,82	EUR	191,60
30.06.2017	Stück	25.465,603	EUR	5.715.158,34	EUR	224,43

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	25.916,116
Ausgegebene Aktien	2.297,678
Zurückgenommene Aktien	-2.748,191
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	25.465,603

FPM Funds

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2017

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

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

Vertreterin und Zahlstelle

Vertreterin: 1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16
CH - 9000 St. Gallen
Tel. +41 58 458 48 00
Fax +41 58 458 48 10
info@1741fs.com

Zahlstelle: Notenstein La Roche Privatbank AG
Bohl 17
CH - 9004 St. Gallen
Tel. +41 71 242 50 00
Fax +41 71 242 50 50
info@notenstein.ch

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

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

Publikationen

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

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

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017 bei:

Teilfonds	PTR in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	8,64
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	-1,05

FPM Funds

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2017

Total Expense Ratio (TER)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017 bei:

Anteilklasse	TER in % (inklusive Performance Fee)	TER in % (exklusive Performance Fee)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	2,96	1,20
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	1,58	0,96
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	8,32	1,60
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	2,91	1,28

Performance *)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017 bei:

Anteilklasse	Performance in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	11,45
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	12,70
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	26,99
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	29,96

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit Auflage bis zum 30. Juni 2017 bei:

Anteilklasse	Performance in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	274,13
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	86,54
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	286,20
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	68,08

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