
FPM Funds

Halbjahresbericht 2014

- FPM Funds Stockpicker Germany All Cap
- FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap
- FPM Funds Ladon – European Value
(vormals: FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap)

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
nach Luxemburger Recht



Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile werden im Internet unter www.dws.de veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstellen für Deutschland sind:

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

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

Widerrufsrecht gemäß § 305 KAGB:

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

Inhalt

Halbjahresbericht 2014
vom 1.1.2014 bis 30.6.2014

Hinweise	2
Hinweise für Anleger in Österreich	3



Halbjahresbericht FPM Funds SICAV

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	6
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	7
FPM Funds Ladon – European Value (vormals: FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap)	8



Vermögensaufstellungen zum Halbjahresbericht

TER und PTR für Anleger in der Schweiz	17
--	----

Hinweise

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

Wertentwicklung

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

Darüber hinaus sind in dem Bericht auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. Juni 2014** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

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

Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

Zum 29. August 2013 (Datum der Eintragung im Handelsregister) wurde die Deutsche Asset Management Investmentgesellschaft mbH mit der DWS Investment GmbH verschmolzen und diese in **Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH** (kurz: DeAWM Investment GmbH) umbenannt.

Der Teilfonds **FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap** wurde per 10. April 2014 (letzter Bewertungstag als Singlefonds) nach erfolgtem Bewertungsprozess in einen Multiclassfonds mit Anteilklassensystematik umgewandelt mit der Bezeichnung **FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap C**. Zum 22. April 2014 wurde zudem eine neue Anteilklasse aufgelegt mit folgender Bezeichnung: **FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap I**.

Der Teilfonds **FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap** wurde mit Wirkung zum 12. März 2014 in **FPM Funds Ladon – European Value** umbenannt.

Hinweise für Anleger in Österreich

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich ist die

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

Bei dieser Stelle können

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

Zudem sind Jahres- und Halbjahresberichte in elektronischer Form über die Internetseiten www.dws.de und www.bundesanzeiger.de erhältlich.

2014

Halbjahresbericht

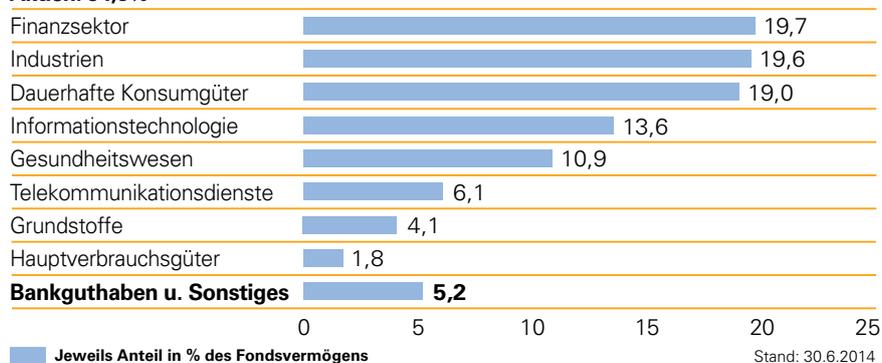
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)		
Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse C	LU0124167924	8,0%
Klasse I	LU0850380873	8,4%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2014

FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY ALL CAP Anlageschwerpunkte nach Sektoren

Aktien: 94,8%



FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

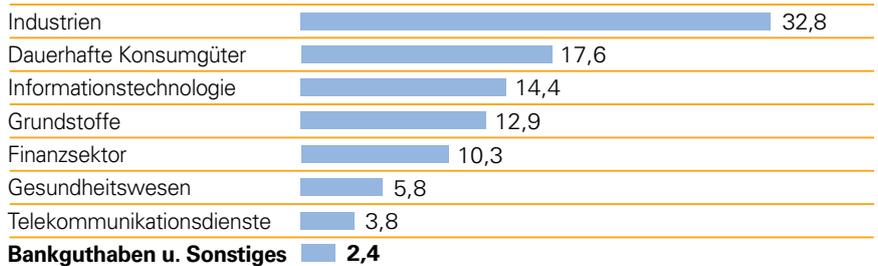
Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)		
Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse C	LU0207947044	8,9%
Klasse I	LU1011670111	2,6% ¹⁾

¹⁾ aufgelegt am 22.4.2014

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2014

FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY SMALL/MID CAP Anlageschwerpunkte nach Sektoren

Aktien: 97,6%



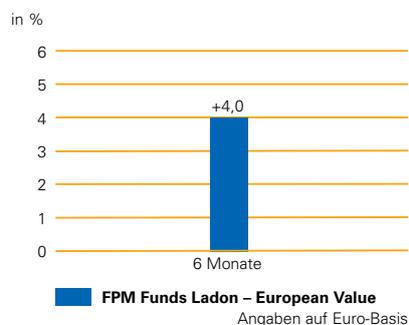
Jeweils Anteil in % des Fondsvermögens

Stand: 30.6.2014

FPM Funds Ladon – European Value

(vormals: FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap)

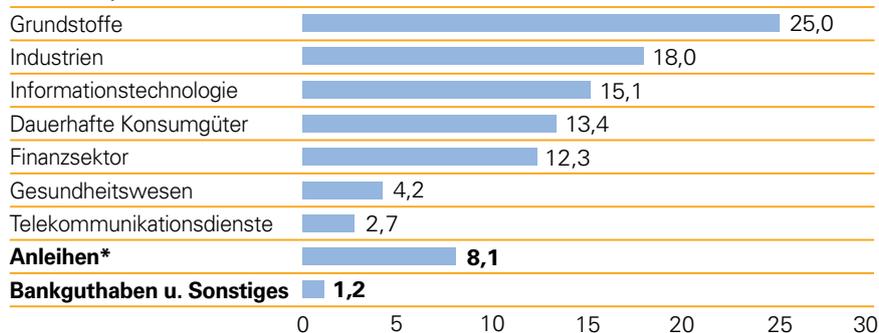
FPM FUNDS LADON – EUROPEAN VALUE Wertentwicklung im Überblick



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 30.6.2014

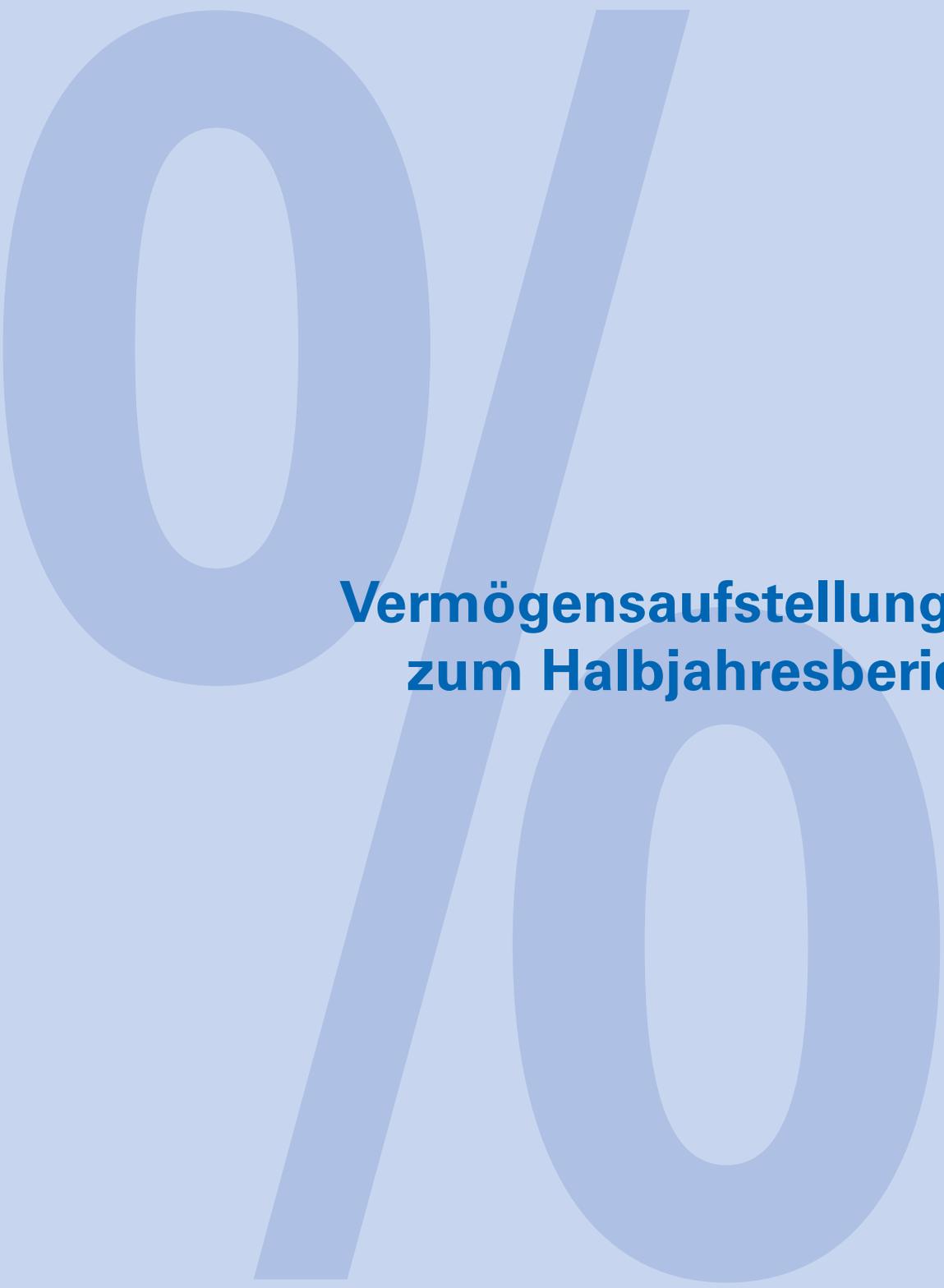
FPM FUNDS LADON – EUROPEAN VALUE Anlageschwerpunkte nach Sektoren

Aktien: 90,7%



■ Jeweils Anteil in % des Fondsvermögens
(* inkl. anteiliger Stückzinsen)

WKN: A0H GEX
ISIN: LU0232955988
Stand: 30.6.2014



**Vermögensaufstellungen
zum Halbjahresbericht**

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2014

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						172 173 770,82	94,85	
Aktien								
Adler Modemärkte (DE000A1H8MU2)	Stück	330 000		170 000	EUR	12,5100	4 128 300,00	2,27
Allianz SE (DE0008404005)	Stück	70 000	30 000		EUR	121,6000	8 512 000,00	4,69
Biotest Pref. (DE0005227235)	Stück	40 000		100 000	EUR	94,0000	3 760 000,00	2,07
Commerzbank (DE000CBK1001)	Stück	600 000			EUR	11,4200	6 852 000,00	3,77
Daimler Reg. (DE0007100000)	Stück	70 000			EUR	68,0200	4 761 400,00	2,62
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Stück	383 330	383 330		EUR	25,6300	9 824 747,90	5,41
Deutsche Bank Right (DE000A11QV10)	Stück	12	300 000	299 988	EUR	1,2720	15,26	0,00
Dialog Semiconductor (GB0059822006)	Stück	323 000		227 000	EUR	25,0100	8 078 230,00	4,45
DMG MORI SEIKI (DE0005878003)	Stück	41 694	41 694		EUR	25,4900	1 062 780,06	0,59
Drägerwerk (DE0005550602)	Stück	110 000			EUR	73,1400	8 045 400,00	4,43
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik (DE0005659700)	Stück	58 646			EUR	25,2000	1 477 879,20	0,81
Elmos Semiconductor (DE0005677108)	Stück	280 000		190 000	EUR	14,6450	4 100 600,00	2,26
Evonik Industries Reg. (DE000EVNK013)	Stück	150 000			EUR	28,9600	4 344 000,00	2,39
Freenet (DE000A0Z2Z5)	Stück	475 000		125 000	EUR	23,2000	11 020 000,00	6,07
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Stück	50 000	50 000		EUR	49,1900	2 459 500,00	1,35
Grammer (DE0005895403)	Stück	170 000		80 000	EUR	40,6500	6 910 500,00	3,81
Linde (DE0006483001)	Stück	20 000	20 000		EUR	155,4500	3 109 000,00	1,71
Metro Ord. (DE0007257503)	Stück	100 000	100 000		EUR	31,7950	3 179 500,00	1,75
Nexus (DE0005220909)	Stück	345 000			EUR	11,8600	4 091 700,00	2,25
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Stück	150 000			EUR	76,2700	11 440 500,00	6,30
Rheinmetall Ord. (DE0007030009)	Stück	131 574	11 574		EUR	51,6000	6 789 218,40	3,74
SAP (DE0007164600)	Stück	150 000	150 000		EUR	56,4700	8 470 500,00	4,67
Schaltbau Holding (DE0007170300)	Stück	150 000			EUR	52,7800	7 917 000,00	4,36
SHW (DE000A1JBPV9)	Stück	90 000		30 000	EUR	41,0800	3 697 200,00	2,04
Sixt Pref. (DE0007231334)	Stück	616 000		24 000	EUR	24,3500	14 999 600,00	8,26
Software (DE0003304002)	Stück	150 000			EUR	26,7700	4 015 500,00	2,21
Talanx Reg. (DE000TLX1005)	Stück	240 000			EUR	25,4000	6 096 000,00	3,36
Tipp24 (GB00BHD66J44)	Stück	72 000	120 000	48 000	EUR	48,1000	3 463 200,00	1,91
Vossloh (DE0007667107)	Stück	80 000			EUR	61,1000	4 888 000,00	2,69
Wüstenrot & Württembergische Reg. (DE0008051004)	Stück	245 000			EUR	19,1000	4 679 500,00	2,58
Summe Wertpapiervermögen						172 173 770,82	94,85	
Bankguthaben						11 029 926,64	6,08	
Depotbank (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	11 029 902,48			%	100	11 029 902,48	6,08
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Schweizer Franken	CHF	29,36			%	100	24,16	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						618 493,57	0,34	
Zinsansprüche	EUR	57,48			%	100	57,48	0,00
Dividendenansprüche	EUR	90 190,62			%	100	90 190,62	0,05
Quellensteueransprüche	EUR	528 245,47			%	100	528 245,47	0,29
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						183 822 191,03	101,27	
Sonstige Verbindlichkeiten						-2 299 569,73	-1,27	
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-2 147 361,08			%	100	-2 147 361,08	-1,18
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-152 208,65			%	100	-152 208,65	-0,08
Fondsvermögen						181 522 621,30	100,00	
Anteilwert bzw. umlaufende Anteile								
Anteilwert		Stück bzw. Whg.			Anteilwert in der jeweiligen Whg.			
Klasse C	EUR				314,44			
Klasse I	EUR				15 074,80			
Umlaufende Anteile								
Klasse C	Stück				408 977,926			
Klasse I	Stück				3 510,737			

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

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2014

Schweizer Franken CHF 1,215363 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	-------------------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Dürr (DE0005565204)	Stück	100 000
euromicon Reg. (DE000A1K0300)	Stück	240 000
Geratherm Medical (DE0005495626)	Stück	288 834
STADA Arzneimittel Vink. Reg. (DE0007251803)	Stück	140 000
Tipp24 Reg. (DE0007847147)	Stück	120 000

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2014

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						66 170 364,98	97,59
Aktien							
Aareal Bank (DE0005408116)	Stück	46 000			EUR 33,6650	1 548 590,00	2,28
Aurubis (DE0006766504)	Stück	95 000	45 000		EUR 37,3650	3 549 675,00	5,24
Bauer (DE0005168108)	Stück	70 000	70 000		EUR 18,9900	1 329 300,00	1,96
Bechtle (DE0005158703)	Stück	16 000		11 000	EUR 61,9500	991 200,00	1,46
CENTROTEC Sustainable (DE0005407506)	Stück	100 000			EUR 18,1700	1 817 000,00	2,68
Deutsche Effekten- und Wechsel-Beteiligungsgesell. (DE0008041005)	Stück	200 000	200 000		EUR 1,9020	380 400,00	0,56
DMG MORI SEIKI (DE0005878003)	Stück	200 000	80 000	30 000	EUR 25,4900	5 098 000,00	7,52
Freenet (DE000A0Z2Z5)	Stück	110 000	20 000	10 000	EUR 23,2000	2 552 000,00	3,76
GfK (DE0005875306)	Stück	40 000	20 000		EUR 38,3000	1 532 000,00	2,26
Grenkeleasing (DE0005865901)	Stück	30 000			EUR 75,3700	2 261 100,00	3,33
Jungheinrich Pref. (DE0006219934)	Stück	20 000			EUR 51,6700	1 033 400,00	1,52
Klöckner & Co. (DE000KC01000)	Stück	160 000	30 000		EUR 10,9450	1 751 200,00	2,58
KROMI Logistik (DE000A0KFUJ5)	Stück	48 725			EUR 9,0510	441 009,98	0,65
Leoni Reg. (DE0005408884)	Stück	70 000	15 000	5 000	EUR 58,3300	4 083 100,00	6,02
Manz (DE000A0J05U3)	Stück	15 236	5 236	5 000	EUR 76,5600	1 166 468,16	1,72
Matica Technologies (DE000A0JELZ5)	Stück	144 855			EUR 1,1110	160 933,91	0,24
MBB Industries (DE000A0ETBQ4)	Stück	70 000			EUR 26,5550	1 858 850,00	2,74
Nexus (DE0005220909)	Stück	129 657			EUR 11,8600	1 537 732,02	2,27
Nordex (DE000A0D6554)	Stück	40 000	130 000	190 000	EUR 16,1200	644 800,00	0,95
NORMA Group (DE000A1H8BV3)	Stück	15 000		20 000	EUR 40,4900	607 350,00	0,90
Progress-Werk Oberkirch (DE0006968001)	Stück	14 736			EUR 51,5100	759 051,36	1,12
Rheinmetall Ord. (DE0007030009)	Stück	55 000	10 000	5 000	EUR 51,6000	2 838 000,00	4,19
RHÖN-KLINIKUM (DE0007042301)	Stück	25 000			EUR 24,3400	608 500,00	0,90
S&T (AT0000A0E9W5)	Stück	216 624	125 682		EUR 2,8870	625 393,49	0,92
SAF Holland (LU0307018795)	Stück	160 000			EUR 11,5200	1 843 200,00	2,72
Salzgitter (DE0006202005)	Stück	80 000	80 000		EUR 30,5600	2 444 800,00	3,61
Sartorius Pref. (DE0007165631)	Stück	20 000		8 000	EUR 88,8100	1 776 200,00	2,62
SHW (DE000A1JBPV9)	Stück	30 000			EUR 41,0800	1 232 400,00	1,82
Singulus Technologies (DE0007238909)	Stück	587 000	587 000		EUR 2,6300	1 543 810,00	2,28
Sixt Pref. (DE0007231334)	Stück	88 000			EUR 24,3500	2 142 800,00	3,16
Software (DE0003304002)	Stück	60 000			EUR 26,7700	1 606 200,00	2,37
STO SE & Co. Pref. (DE0007274136)	Stück	18 182			EUR 150,8300	2 742 391,06	4,04
Süss MicroTec Reg. (DE000A1K0235)	Stück	362 000	132 000		EUR 8,5300	3 087 860,00	4,55
Takkt (DE0007446007)	Stück	180 000		20 094	EUR 13,7000	2 466 000,00	3,64
Talanx Reg. (DE000TLX1005)	Stück	110 000	110 000		EUR 25,4000	2 794 000,00	4,12
United Internet Reg. (DE0005089031)	Stück	65 000		5 000	EUR 32,2100	2 093 650,00	3,09
Vossloh (DE0007667107)	Stück	20 000	4 000		EUR 61,1000	1 222 000,00	1,80
Summe Wertpapiervermögen						66 170 364,98	97,59
Bankguthaben						2 514 073,93	3,71
Depotbank (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	2 514 036,06			% 100	2 514 036,06	3,71
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Schweizer Franken	CHF	46,03			% 100	37,87	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						137 398,33	0,20
Zinsansprüche	EUR	14,47			% 100	14,47	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	137 383,86			% 100	137 383,86	0,20
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						68 821 837,24	101,50
Sonstige Verbindlichkeiten						-1 015 383,69	-1,50
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-936 658,83			% 100	-936 658,83	-1,38
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-78 724,86			% 100	-78 724,86	-0,12
Fondsvermögen						67 806 453,55	100,00
Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.					Anteilwert in der jeweiligen Whg.	
Anteilwert							
Klasse C	EUR					256,33	
Klasse I	EUR					1 026,11	
Umlaufende Anteile							
Klasse C	Stück					250 399,203	
Klasse I	Stück					3 530,000	

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

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2014

Schweizer Franken CHF 1,215363 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	-------------------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

CEWE Stiftung & Co. (DE0005403901)	Stück		25 000
Gerry Weber International (DE0003304101)	Stück		27 950
QSC Reg. (DE0005137004)	Stück		290 000

FPM Funds Ladon – European Value

Vermögensaufstellung zum 30.06.2014

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						5 121 358,47	98,47
Aktien							
Akka Technologies (FR0004180537)	Stück	10 000	10 000		EUR 26,0300	260 300,00	5,00
Allianz SE (DE0008404005)	Stück	500		1 500	EUR 121,6000	60 800,00	1,17
Applus Services (ES0105022000)	Stück	10 000	10 000		EUR 14,5700	145 700,00	2,80
Aurubis (DE0006766504)	Stück	6 500	7 000	500	EUR 37,3650	242 872,50	4,67
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	2 500		700	EUR 92,8900	232 225,00	4,46
Bull (FR0010266601)	Stück	40 000	50 000	10 000	EUR 4,9100	196 400,00	3,78
Commerzbank (DE000CBK1001)	Stück	22 000		3 000	EUR 11,4200	251 240,00	4,83
Daimler Reg. (DE0007100000)	Stück	3 500		2 800	EUR 68,0200	238 070,00	4,58
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Stück	12 775	2 775	5 800	EUR 25,6300	327 423,25	6,30
Deutsche Bank Right (DE000A11QV10)	Stück	10	10 000	9 990	EUR 1,2720	12,72	0,00
DMG MORI SEIKI (DE0005878003)	Stück	12 000	12 000		EUR 25,4900	305 880,00	5,88
Freenet (DE000A0Z2Z5)	Stück	6 000		6 000	EUR 23,2000	139 200,00	2,68
Fresenius (DE0005785604)	Stück	2 000			EUR 109,3500	218 700,00	4,20
GameLoft (FR0000079600)	Stück	25 000	25 000		EUR 6,6500	166 250,00	3,20
HeidelbergCement (DE0006047004)	Stück	5 000		3 100	EUR 61,9200	309 600,00	5,95
Linde (DE0006483001)	Stück	1 500	500	600	EUR 155,4500	233 175,00	4,48
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Stück	3 000		1 800	EUR 76,2700	228 810,00	4,40
Rheinmetall Ord. (DE0007030009)	Stück	4 300	6 500	2 200	EUR 51,6000	221 880,00	4,27
Salzgitter (DE0006202005)	Stück	6 000	2 600	3 000	EUR 30,5600	183 360,00	3,53
SAP (DE0007164600)	Stück	3 000		2 000	EUR 56,4700	169 410,00	3,26
SergeFerrari Group (FR0011950682)	Stück	27 000	27 000		EUR 12,2500	330 750,00	6,36
Süss MicroTec Reg. (DE000A1K0235)	Stück	30 000	30 000		EUR 8,5300	255 900,00	4,92
Verzinsliche Wertpapiere							
6,0000 % DEWB 14/11.04.19 IHS (DE000A11QF77)	EUR	200	200		% 98,9500	197 900,00	3,80
7,9500 % Touax 13/und. S.MAY (FR0011927482)	EUR	200	200		% 102,7500	205 500,00	3,95
Summe Wertpapiervermögen						5 121 358,47	98,47
Bankguthaben						62 543,63	1,20
Depotbank (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	62 543,63			% 100	62 543,63	1,20
Sonstige Vermögensgegenstände						36 855,26	0,71
Zinsansprüche	EUR	17 213,03			% 100	17 213,03	0,33
Dividendenansprüche	EUR	5 500,00			% 100	5 500,00	0,11
Quellensteueransprüche	EUR	14 142,23			% 100	14 142,23	0,27
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						5 220 757,36	100,38
Sonstige Verbindlichkeiten						-19 624,59	-0,38
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-18 982,10			% 100	-18 982,10	-0,36
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-642,49			% 100	-642,49	-0,01
Fondsvermögen						5 201 132,77	100,00
Anteilwert						178,13	
Umlaufende Anteile						29 198,000	

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

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

¹⁾ Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

FPM Funds Ladon – European Value

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	-------------------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück		2 800
Bayer (DE000BAY0017)	Stück		2 400
Deutsche Lufthansa Vink. Reg. (DE0008232125)	Stück		16 000
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück		20 000
Lanxess (DE0005470405)	Stück		5 500
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink. Reg. (DE0008430026)	Stück		1 600
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück		2 000
ThyssenKrupp (DE0007500001)	Stück		15 000

FPM Funds SICAV – 30.06.2014

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)				
	FPM Funds SICAV	FPM Funds Ladon – European Value	FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap
Wertpapiervermögen	243 465 494,27	5 121 358,47	172 173 770,82	66 170 364,98
Bankguthaben	13 606 544,20	62 543,63	11 029 926,64	2 514 073,93
Sonstige Vermögensgegenstände	792 747,16	36 855,26	618 493,57	137 398,33
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	257 864 785,63	5 220 757,36	183 822 191,03	68 821 837,24
Sonstige Verbindlichkeiten	- 3 334 578,01	- 19 624,59	- 2 299 569,73	- 1 015 383,69
= Fondsvermögen	254 530 207,62	5 201 132,77	181 522 621,30	67 806 453,55

¹⁾ Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

TER und PTR für Anleger in der Schweiz

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.7.2013 bis 30.6.2014

Fonds	ISIN	TER ¹⁾²⁾
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap		
Anteilklasse C	LU01241167924	5,56
Anteilklasse I	LU0850380873	2,50
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap		
Anteilklasse C	LU0207947044	5,86
Anteilklasse I	LU01011670111	0,21

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

²⁾ Der TER-Ausweis in den Vermögensaufstellungen und Ertrags- und Aufwandsrechnungen zu den Jahresberichten kann hiervon abweichen, da er nach BVI-Methode ermittelt wurde.

Portfolio Turnover Rate (PTR) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.7.2013 bis 30.6.2014

Fonds	PTR*
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	18,21
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	-115,80

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

Investmentgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Marco Schmitz (seit dem 1.7.2014)
Vorsitzender
Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA, Köln

Michael Koschatzki
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

Klaus Täte (seit dem 1.7.2014)
FPM Frankfurt Performance Management AG,
Frankfurt am Main

Markus Dahlheimer (bis zum 25.2.2014)

Doris Marx (bis zum 30.6.2014)
Mitglied der Geschäftsleitung der
DWS Investment S.A., Luxemburg

Geschäftsführung

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

Verwaltungsgesellschaft

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2013: 221,5 Mio. Euro

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Holger Naumann
Vorsitzender
Geschäftsführer der Deutsche Asset & Wealth
Management Investment GmbH,
Frankfurt am Main
Geschäftsführer der
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main
Geschäftsführer der
RREEF Spezial Invest GmbH,
Frankfurt am Main
Vorsitzender des Verwaltungsrats der
Oppenheim Asset Management
Services S.à.r.l., Luxemburg

Heinz-Wilhelm Fesser
Luxemburg

Marzio Hug
Deutsche Bank AG, London

Dr. Boris N. Liedtke
Vorsitzender des Vorstands der
Deutsche Bank Luxembourg S.A., Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

Dr. Asoka Wöhrmann
Geschäftsführer der Deutsche Asset & Wealth
Management Investment GmbH,
Frankfurt am Main
Geschäftsführer der
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main

Wolfgang Matis (bis zum 30.6.2014)
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment GmbH, Frankfurt am Main

Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft

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

Manfred Bauer
DWS Investment S.A., Luxemburg

Markus Kohlenbach
DWS Investment S.A., Luxemburg

Doris Marx
DWS Investment S.A., Luxemburg

Ralf Rauch
DWS Investment S.A., Luxemburg

Martin Schönefeld
DWS Investment S.A., Luxemburg

Abschlussprüfer

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

Depotbank

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

Fondsmanager

Deutsche Asset & Wealth Management
Investment GmbH
Mainzer Landstraße 178-190
D-60327 Frankfurt am Main

Sub-Fondsmanager

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle

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

FPM Funds SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
RC B 80 070
Tel.: +352 4 21 01-1
Fax: +352 4 21 01-9 00

