

FPM Funds

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2015**

Société d'Investissement à Capital Variable - Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 80 070



FPM Funds

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Verwaltungsrates	4
Techniken einer effizienten Portfolioverwaltung	4
Risikokennzahlen	5
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	6 - 8
Konsolidierte Vermögensaufstellung	9
Konsolidierte Entwicklung des Netto-Fondsvermögens	10
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	
Vermögensübersicht	11
Vermögensaufstellung	12 - 13
Entwicklung des Netto-Fondsvermögens	14
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	15 - 16
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	
Vermögensübersicht	17
Vermögensaufstellung	18 - 20
Entwicklung des Netto-Fondsvermögens	21
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	22 - 23
FPM Funds Ladon - European Value	
Vermögensübersicht	24
Vermögensaufstellung	25 - 27
Entwicklung des Netto-Fondsvermögens	28
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	29
Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	30

FPM Funds

Organisationsstruktur

Die Gesellschaft

FPM Funds

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

Verwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Luxembourg S.A.

R.C.S. Lux 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 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 2015 bis zum 30. Juni 2015.

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 2015 stellen sich das Netto-Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Teilfonds	ISIN	Fondsvolumen in Währung	Kursentwicklung in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	LU0124167924	102.421.180,62 EUR	12,30
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	LU0850380873	52.132.496,76 EUR	14,05*
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	LU0207947044	37.848.874,27 EUR	19,19
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	LU1011670111	6.710.978,31 EUR	22,36*
FPM Funds Ladon - European Value	LU0232955988	5.042.069,32 EUR	17,32*

* Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung per Ex-Tag 6. März 2015 und Valuta 10. März 2015:

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	52,73 EUR pro Anteil
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	1,13 EUR pro Anteil
FPM Funds Ladon - European Value	0,11 EUR pro Anteil

Techniken einer effizienten Portfolioverwaltung

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken einer effizienten Portfolioverwaltung angewendet.

FPM Funds

Bericht des Verwaltungsrates

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 2015 bis zum 30. Juni 2015 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 derivatfreien 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	2,21	2,66	2,54
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	2,16	2,87	2,42
FPM Funds Ladon - European Value	1,75	2,43	2,10

Der durchschnittliche Leverage des Fonds betrug im Berichtszeitraum:

Teilfonds	Durchschnittlicher Leverage in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	92,00
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	94,00
FPM Funds Ladon - European Value	97,00

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2015

1. Anteilwertberechnung

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 Glatstellung 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;

(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.

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2015

2. Devisenkurse

Per 30. Juni 2015 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 0,9% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer.
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	bis zu 0,7% 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 0,9% 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.

5. Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)

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

Der Portfoliomanager kann aus dem Teil-Fondsvermögen eine erfolgsbezogene Vergütung erhalten, sofern die Wertentwicklung der Aktien über 4% pro Halbjahr (Abrechnungszeitraum) 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 Teil-Fondsvermögen 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 Wert der Aktien des FPM Funds Stockpicker Germany All Cap am Ende der Abrechnungsperiode den Höchststand des Wertes der Aktien des FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (High Water Mark), der am Ende der zehn vorhergehenden Abrechnungsperioden erzielt wurde, übersteigt.

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

Der Portfoliomanager erhält bezogen auf die Aktienklasse I aus dem Teil-Fondsvermögen 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.

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2015

Für den FPM Funds Ladon - European Value

Der Portfoliomanager kann für die Verwaltung des Teil-Fondsvermögens 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 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 für die Aktienklasse I wird täglich berechnet und jährlich am Ende der Abrechnungsperiode abgerechnet.

6. Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2015 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	96.176,16
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	49.880,05
FPM Funds Ladon - European Value	6.629,80

7. Besteuerung

Das Teil-Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zur Zeit 0,05% p.a. In Bezug auf Teilfonds bzw. Anteilklassen, 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 Anteilen 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 Anteile 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 Anteilinhaber 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.

FPM Funds

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

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

	EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen	192.335.899,44	94,21
Bankguthaben	15.781.462,83	7,73
Dividendenansprüche	79.958,90	0,04
Quellensteueransprüche	14.523,04	0,01
Zinsansprüche	18.153,27	0,01
Gesamtaktiva	208.229.997,48	102,00
Passiva		
Verwaltungsvergütung	-486.093,92	-0,24
Verwahrstellenvergütung	-27.000,00	-0,01
Lagerstellenkosten	-11.913,54	-0,01
Performance-Fee	-3.448.449,31	-1,69
Veröffentlichungskosten	-2.102,86	-0,00
Prüfungskosten	-22.018,86	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-76.819,71	-0,04
Gesamtpassiva	-4.074.398,20	-2,00
Netto-Fondsvermögen	204.155.599,28	100,00

FPM Funds

Konsolidierte Entwicklung des Netto-Fondsvermögens

2015

I. Wert des Netto-Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	199.128.649,31
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-158.237,10
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-22.786.031,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	34.672.037,19		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-57.458.068,69		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-68.702,82
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	28.039.921,39
II. Wert des Netto-Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	204.155.599,28

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensübersicht zum 30.06.2015

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	157.149.212,01	101,68
1. Aktien	144.976.652,46	93,80
2. Bankguthaben	12.088.625,17	7,82
3. Sonstige Vermögensgegenstände	83.934,38	0,05
II. Verbindlichkeiten	-2.595.534,63	-1,68
III. Fondsvermögen	154.553.677,38	100,00

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2015	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen				EUR		144.976.652,46	93,80
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		144.976.652,46	93,80
Aktien				EUR		144.976.652,46	93,80
Adler Modemärkte AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1H8MU2	STK	199.160	EUR	10	2.041.390,00	1,32
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	45.000	EUR	140	6.286.500,00	4,07
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Aktien o.N.	DE0005168108	STK	57.492	EUR	15	883.652,04	0,57
Biotest AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0005227235	STK	40.000	EUR	68	2.709.600,00	1,75
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	600.000	EUR	11	6.879.000,00	4,45
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	70.000	EUR	82	5.714.800,00	3,70
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	323.333	EUR	27	8.713.824,35	5,64
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005550602	STK	100.000	EUR	74	7.448.000,00	4,82
Elmos Semiconductor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	STK	200.630	EUR	19	3.731.718,00	2,41
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	179.200	EUR	34	6.133.120,00	3,97
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	360.000	EUR	30	10.877.400,00	7,04
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	25.000	EUR	74	1.851.000,00	1,20
GRAMMER AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005895403	STK	170.000	EUR	30	5.040.500,00	3,26
Klößner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000	STK	500.000	EUR	8	4.047.500,00	2,62
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	STK	100.000	EUR	28	2.828.000,00	1,83
Nexus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005220909	STK	345.000	EUR	17	5.744.250,00	3,72
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE000PAH0038	STK	125.000	EUR	76	9.446.250,00	6,11
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	131.574	EUR	45	5.984.643,39	3,87
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	150.000	EUR	63	9.390.000,00	6,08
SHW AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1JBPV9	STK	90.000	EUR	43	3.874.050,00	2,51
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	377.730	EUR	35	13.143.115,35	8,50
Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0003304002	STK	150.000	EUR	25	3.687.000,00	2,39
Stabilus S.A. Actions au Porteur EO -,01	LU1066226637	STK	40.000	EUR	38	1.529.800,00	0,99
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	240.000	EUR	28	6.609.600,00	4,28
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107	STK	80.000	EUR	54	4.284.000,00	2,77
Wüstenrot & Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004	STK	116.555	EUR	16	1.889.939,33	1,22
Zeal Network SE Registered Shares EO 1	GB00BHD66J44	STK	100.000	EUR	42	4.208.000,00	2,72
Summe Wertpapiervermögen				EUR		144.976.652,46	93,80

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2015	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		12.088.625,17	7,82
Bankguthaben				EUR		12.088.625,17	7,82
Guthaben bei State Street Bank S.A. Luxembourg Guthaben in Fondswährung			12.088.625,17	EUR		12.088.625,17	7,82
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		83.934,38	0,05
Dividendenansprüche			70.000,00	EUR		70.000,00	0,05
Quellensteueransprüche			13.934,38	EUR		13.934,38	0,01
Verbindlichkeiten				EUR		-2.595.534,63	-1,68
Verwaltungsvergütung			-336.171,82	EUR		-336.171,82	-0,22
Verwahrstellenvergütung			-9.000,00	EUR		-9.000,00	-0,01
Lagerstellenkosten			-7.907,61	EUR		-7.907,61	-0,01
Performance-Fee			-2.195.807,66	EUR		-2.195.807,66	-1,42
Veröffentlichungskosten			40,00	EUR		40,00	0,00
Prüfungskosten			-10.792,86	EUR		-10.792,86	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-35.894,68	EUR		-35.894,68	-0,02
Fondsvermögen				EUR		154.553.677,38	100,00
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)							
Anteilwert				EUR		337,99	
Ausgabepreis				EUR		351,51	
Rücknahmepreis				EUR		337,99	
Anzahl Anteile				STK		303.034,193	
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)							
Anteilwert				EUR		16.539,50	
Ausgabepreis				EUR		16.539,50	
Rücknahmepreis				EUR		16.539,50	
Anzahl Anteile				STK		3.152,000	

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Entwicklung des Netto-Fondsvermögens

2015

I. Wert des Netto-Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		EUR	151.654.162,58
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-151.124,18
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-16.213.410,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	20.535.606,17	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-36.749.016,19	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	114.217,77
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	19.149.831,23
II. Wert des Netto-Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR	154.553.677,38

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

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

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
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
30.06.2015	Stück	303.034,193	EUR	102.421.180,62	EUR	337,99

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes

Ausgegebene Anteile

Zurückgenommene Anteile

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

Stücke

360.893,506

35.535,614

-93.394,927

303.034,193

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

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

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
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
30.06.2015	Stück	3.152,000	EUR	52.132.496,76	EUR	16.539,50

	Stücke
Entwicklung des Anteilumlaufts im Berichtszeitraum	2.958,000
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	518,000
Ausgegebene Anteile	-324,000
Zurückgenommene Anteile	3.152,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensübersicht zum 30.06.2015

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	45.881.019,70	102,96
1. Aktien	42.335.739,48	95,01
2. Bankguthaben	3.534.732,66	7,93
3. Sonstige Vermögensgegenstände	10.547,56	0,02
II. Verbindlichkeiten	-1.321.167,12	-2,96
III. Fondsvermögen	44.559.852,58	100,00

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2015	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen				EUR		42.335.739,48	95,01
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		41.845.739,48	93,91
Aktien				EUR		41.845.739,48	93,91
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	25.000	EUR	35,220	880.500,00	1,98
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	35.000	EUR	52,700	1.844.500,00	4,14
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Aktien o.N.	DE0005168108	STK	70.000	EUR	15,370	1.075.900,00	2,41
Biotest AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0005227235	STK	10.000	EUR	67,740	677.400,00	1,52
CENTROTEC Sustainable AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407506	STK	100.000	EUR	14,220	1.422.000,00	3,19
GFK SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005875306	STK	35.000	EUR	39,270	1.374.450,00	3,08
GRAMMER AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005895403	STK	35.000	EUR	29,650	1.037.750,00	2,33
GRENKELEASING AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005865901	STK	11.000	EUR	129,400	1.423.400,00	3,19
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	15.000	EUR	60,790	911.850,00	2,05
Klößner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000	STK	400.000	EUR	8,095	3.238.000,00	7,27
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500	STK	19.000	EUR	20,215	384.085,00	0,86
KROMI Logistik AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KFUJ5	STK	48.725	EUR	9,415	458.745,88	1,03
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK	35.000	EUR	56,630	1.982.050,00	4,45
Manz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JQU5U3	STK	17.000	EUR	63,170	1.073.890,00	2,41
MBB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0ETBQ4	STK	51.505	EUR	24,900	1.282.474,50	2,88
MLP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908	STK	200.000	EUR	3,760	752.000,00	1,69
Nexus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005220909	STK	80.000	EUR	16,650	1.332.000,00	2,99
PNE WIND AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2	STK	300.000	EUR	2,052	615.600,00	1,38
PSI AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z1JH9	STK	60.000	EUR	10,350	621.000,00	1,39
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	40.000	EUR	45,485	1.819.400,00	4,08
S&T AG Inh.-Akt.(z.Reg.Mk.zugel.)o.N.	AT0000A0E9W5	STK	350.000	EUR	4,380	1.533.000,00	3,44
SAF HOLLAND S.A. Actions au Porteur EO-,01	LU0307018795	STK	120.000	EUR	13,845	1.661.400,00	3,73
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	40.000	EUR	32,060	1.282.400,00	2,88
SHW AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1JBPV9	STK	30.000	EUR	43,045	1.291.350,00	2,90
Singulus Technologies AG Inhaber-Aktien EO 1	DE0007238909	STK	215.700	EUR	0,793	171.050,10	0,38
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	55.000	EUR	34,795	1.913.725,00	4,29
Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0003304002	STK	50.000	EUR	24,580	1.229.000,00	2,76
Stabilus S.A. Actions au Porteur EO -,01	LU1066226637	STK	39.000	EUR	38,245	1.491.555,00	3,35
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	STK	8.000	EUR	140,800	1.126.400,00	2,53
Süss MicroTec AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	477.000	EUR	5,082	2.424.114,00	5,44
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007	STK	90.000	EUR	16,410	1.476.900,00	3,31
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	30.000	EUR	39,875	1.196.250,00	2,68
Zeal Network SE Registered Shares EO 1	GB00BHD66J44	STK	20.000	EUR	42,080	841.600,00	1,89

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2015	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		490.000,00	1,10
Aktien				EUR		490.000,00	1,10
Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008041005	STK	200.000	EUR	2,450	490.000,00	1,10
Summe Wertpapiervermögen				EUR		42.335.739,48	95,01
Bankguthaben, nicht verbrieftete Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		3.534.732,66	7,93
Bankguthaben				EUR		3.534.732,66	7,93
Guthaben bei State Street Bank S.A. Luxembourg Guthaben in Fondswährung			3.534.732,66	EUR		3.534.732,66	7,93
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		10.547,56	0,02
Dividendenansprüche			9.958,90	EUR		9.958,90	0,02
Quellensteueransprüche			588,66	EUR		588,66	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-1.321.167,12	-2,96
Verwaltungsvergütung			-133.751,07	EUR		-133.751,07	-0,30
Verwahrstellenvergütung			-9.000,00	EUR		-9.000,00	-0,02
Lagerstellenkosten			-2.205,93	EUR		-2.205,93	0,00
Performance-Fee			-1.141.841,43	EUR		-1.141.841,43	-2,56
Veröffentlichungskosten			-2.102,86	EUR		-2.102,86	0,00
Prüfungskosten			-5.500,00	EUR		-5.500,00	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-26.765,83	EUR		-26.765,83	-0,06
Fondsvermögen				EUR		44.559.852,58	100,00

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2015	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)							
Anteilwert				EUR		273,70	
Ausgabepreis				EUR		284,65	
Rücknahmepreis				EUR		273,70	
Anzahl Anteile				STK		138.285,683	
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)							
Anteilwert				EUR		1.124,68	
Ausgabepreis				EUR		1.124,68	
Rücknahmepreis				EUR		1.124,68	
Anzahl Anteile				STK		5.967,000	

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Entwicklung des Netto-Fondsvermögens

2015

I. Wert des Netto-Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	43.121.186,83
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-4.272,53
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-6.516.122,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.907.147,76		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-20.423.269,86		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-183.863,38
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	8.142.923,76
II. Wert des Netto-Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	44.559.852,58

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
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
30.06.2015	Stück	138.285,683	EUR	37.848.874,27	EUR	273,70

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes

Ausgegebene Anteile
Zurückgenommene Anteile

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

Stücke

172.758,193

43.025,769
-77.498,279

138.285,683

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

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

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
31.12.2014 *)	Stück	3.749,000	EUR	3.449.473,30	EUR	920,10
30.06.2015	Stück	5.967,000	EUR	6.710.978,31	EUR	1.124,68

*) Auflagedatum 22.04.2014

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes

Ausgegebene Anteile
Zurückgenommene Anteile

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

Stücke

3.749,000
2.556,000
-338,000

5.967,000

FPM Funds Ladon - European Value

Vermögensübersicht zum 30.06.2015

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	5.199.765,77	103,13
1. Aktien	4.074.204,00	80,80
2. Anleihen	854.368,50	16,94
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	94.935,00	1,88
4. Bankguthaben	158.105,00	3,14
5. Sonstige Vermögensgegenstände	18.153,27	0,36
II. Verbindlichkeiten	-157.696,45	-3,13
III. Fondsvermögen	5.042.069,32	100,00

FPM Funds Ladon - European Value

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2015	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen				EUR		5.023.507,50	99,63
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		4.251.391,50	84,32
Aktien				EUR		4.074.204,00	80,80
Airbus Group SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	2.500	EUR	58,200	145.500,00	2,89
Akka Technologies Actions au Porteur EO 1,53	FR0004180537	STK	7.700	EUR	31,900	245.630,00	4,87
Applus Services S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0105022000	STK	10.000	EUR	10,590	105.900,00	2,10
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	1.500	EUR	98,180	147.270,00	2,92
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	6.000	EUR	54,150	324.900,00	6,44
Cegedim S.A. Actions Port. EO 0,9528	FR0000053506	STK	6.500	EUR	37,860	246.090,00	4,88
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	25.000	EUR	11,465	286.625,00	5,68
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	4.000	EUR	81,640	326.560,00	6,48
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	12.500	EUR	26,950	336.875,00	6,68
GameLoft SE Actions Port. EO 0,05	FR0000079600	STK	43.000	EUR	3,840	165.120,00	3,27
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	2.300	EUR	71,130	163.599,00	3,24
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000	STK	25.000	EUR	8,095	202.375,00	4,01
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK	2.500	EUR	56,630	141.575,00	2,81
MLP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908	STK	60.000	EUR	3,760	225.600,00	4,47
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	2.000	EUR	75,570	151.140,00	3,00
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	4.000	EUR	45,485	181.940,00	3,61
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	3.500	EUR	32,060	112.210,00	2,23
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.800	EUR	62,600	112.680,00	2,23
SergeFerrari Group S.A. Actions au Porteur EO -,40	FR0011950682	STK	9.000	EUR	9,280	83.520,00	1,66
Stabilus S.A. Actions au Porteur EO -,01	LU1066226637	STK	5.000	EUR	38,245	191.225,00	3,79
Süss MicroTec AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	35.000	EUR	5,082	177.870,00	3,53
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		177.187,50	3,51
7,9500 % Touax S.A. EO-FLR Notes 2013(19/Und.)	FR0011547108	%	175	EUR	101,250	177.187,50	3,51

FPM Funds Ladon - European Value

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2015	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		772.116,00	15,31
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		677.181,00	13,43
6,0000 % Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Anleihe v.2014(2015/2019)	DE000A11QF77	%	121	EUR	104,500	126.445,00	2,51
8,0000 % Heidelberger Druckmaschinen AG Notes v.15(18/22)Reg.S	DE000A14J7A9	%	200	EUR	103,368	206.736,00	4,10
7,7500 % Singulus Technologies AG Anleihe v.2012(2015/2017)	DE000A1MASJ4	%	800	EUR	43,000	344.000,00	6,82
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		94.935,00	1,88
5,2500 % Heidelberger Druckmaschinen AG Wandelschuld v.15(22)	DE000A14KEZ4	%	100	EUR	94,935	94.935,00	1,88
Summe Wertpapiervermögen				EUR		5.023.507,50	99,63
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		158.105,00	3,14
Bankguthaben				EUR		158.105,00	3,14
Guthaben bei State Street Bank S.A. Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung			158.105,00	EUR		158.105,00	3,14
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		18.153,27	0,36
Zinsansprüche			18.153,27	EUR		18.153,27	0,36
Verbindlichkeiten				EUR		-157.696,45	-3,13
Verwaltungsvergütung			-16.171,03	EUR		-16.171,03	-0,32
Verwahrstellenvergütung			-9.000,00	EUR		-9.000,00	-0,18
Lagerstellenkosten			-1.800,00	EUR		-1.800,00	-0,04
Performance-Fee			-110.800,22	EUR		-110.800,22	-2,20
Prüfungskosten			-5.726,00	EUR		-5.726,00	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten			-14.199,20	EUR		-14.199,20	-0,28
Fondsvermögen				EUR		5.042.069,32	100,00

FPM Funds Ladon - European Value

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2015	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FPM Funds Ladon - European Value							
Anteilwert				EUR		194,82	
Ausgabepreis				EUR		202,61	
Rücknahmepreis				EUR		194,82	
Anteile im Umlauf				STK		25.880,903	

FPM Funds Ladon - European Value

Entwicklung des Netto-Fondsvermögens

2015

I. Wert des Netto-Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		EUR	4.353.299,90
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-2.840,39
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-56.499,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	229.283,26	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-285.782,64	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	942,79
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	747.166,40
II. Wert des Netto-Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR	5.042.069,32

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
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
30.06.2015	Stück	25.880,903	EUR	5.042.069,32	EUR	194,82

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes

Ausgegebene Anteile
Zurückgenommene Anteile

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

Stücke

26.201,000

1.164,827
-1.484,924

25.880,903

FPM Funds

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2015

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage FPM Funds mit seinen Teil-Fondsvermögen FPM Funds Stockpicker Germany All Cap, FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap und FPM Funds Ladon - European Value ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen luxemburger Rechts.

Vertreterin und Zahlstelle

Vertreterin: 1741 Asset Management AG
Bahnhofstrasse 8
9001 St. Gallen
Tel. ++41 58 458 49 00
Fax ++41 58 458 49 03

Zahlstelle: Notenstein Privatbank AG
Bohl 17
9000 St. Gallen
Tel. ++41 71 242 50 00
Fax ++41 71 242 50 50

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Der ausführliche Verkaufsprospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Vertragsbedingungen, der vereinfachte Verkaufsprospekt, 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 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 01.01.2015 bis 30.06.2015 bei:

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	1,80%
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	-19,14%
FPM Funds Ladon - European Value	80,98%

Total Expense Ratio (TER)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 01.01.2015 bis 30.06.2015 bei:

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	0,54%
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	0,42%
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	0,86%
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	0,70%
FPM Funds Ladon - European Value	1,74%

Performance³

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 01.01.2015 bis 30.06.2015 bei:

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	12,30%
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	14,05%
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	19,19%
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	22,36%
FPM Funds Ladon - European Value	17,32%

³ Wertentwicklung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.