

FPM Funds

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2018**

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg B 80.070



FPM Funds

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Verwaltungsrates	4
Derivateexposition	5
Risikokennzahlen	5 - 6
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
Derivate	31
Entwicklung des Fondsvermögens	32
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	33
Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	34 - 35

FPM Funds

Organisationsstruktur

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 Recht/Fonds-Setup

Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Dr. Marcus Göring

Rechtsanwalt, Frankfurt am Main

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltungsstelle, Domizilstelle und Company Secretary

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

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg

17, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Zahlstelle

Österreich

Erste Bank der oesterreichischen 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 Luxembourg

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 2018 bis zum 30. Juni 2018.

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 2018 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Aktienklasse	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in % *)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	LU0124167924	52.942.373,72	-13,23
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	LU0850380873	33.410.995,01	-12,59
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	LU0207947044	91.970.491,32	-17,65
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	LU1011670111	22.867.985,02	-17,43
FPM Funds Ladon - European Value	LU0232955988	13.045.988,05	-12,68

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung per Ex-Tag 7. Mai 2017 und Valuta 9. Mai 2017:

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	2,60 EUR pro Aktie
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	129,80 EUR pro Aktie
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	2,90 EUR pro Aktie
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	12,50 EUR pro Aktie
FPM Funds Ladon - European Value	1,60 EUR pro Aktie

FPM Funds

Derivateexposition (ungeprüft)

Aus der folgenden Tabelle kann das Exposure für die Derivate zum 30. Juni 2018 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	188,66

Risikokennzahlen (ungeprüft)

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 2018 bis zum 30. Juni 2018 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 derivatfreien Vergleichsvermögens nicht um mehr als das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Vergleichsvermögen grundsätzlich ein annäherndes Abbild der Anlagepolitik des Teilfonds.

Derivatereies Vergleichsvermögen zum 30. Juni 2018:

Teilfonds	Derivatereies 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	Portfolio ex Derivatives

FPM Funds

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	96,98	113,28	104,84
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	90,76	118,00	104,65
FPM Funds Ladon - European Value	40,61	159,73	65,91

Die durchschnittliche Hebelwirkung des Teilfonds betrug im Berichtszeitraum:

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	100,03
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	100,02
FPM Funds Ladon - European Value	279,76

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2017) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	4,20 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	3,89 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,31 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	45,41 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	1,16 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	1,07 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,09 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 2018

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;
- (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

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

(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 2018 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - GBP	0,8841
EUR - USD	1,1674

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 (ab 1.1.2018)	(bis 31.12.2018)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	bis zu 1,05% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer.	bis zu 0,90% p.a.
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	bis zu 0,80% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer.	bis zu 0,70% p.a.
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	bis zu 1,40% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer.	bis zu 1,25% p.a.
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	bis zu 1,00% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer.	bis zu 0,90% p.a.
FPM Funds Ladon - European Value	bis zu 1,40% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer.	bis zu 1,25% p.a.

Verwahrstellenvergütung, Transfer-, Register- und Zahlstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält 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.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

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 bezogen auf die Aktienklasse „C“ aus dem Teilfondsvermögen 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. Bis zu einer Wertentwicklung von 4% im Halbjahr fällt keine erfolgsbezogene Vergütung an; ab 4% Wertentwicklung fällt auf die gesamte Wertentwicklung im Abrechnungszeitraum die genannte Vergütung in Höhe von bis zu 15% an. Bei geringfügig über der festen Grenze liegender Wertentwicklung darf es aufgrund der Entnahme der erfolgsbezogenen Vergütung im Ergebnis nicht zu einer Unterschreitung der Wertentwicklung von 4% kommen. Die erfolgsabhängige Vergütung wird, für den Fall, dass sie entnommen werden kann, nur auf den Teil der Wertentwicklung berechnet, der den jeweiligen Höchststand der Aktien am Ende der jeweiligen vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt.

Die halbjährlichen Abrechnungsperioden beginnen am 1. Januar bzw. 1. Juli und enden am 30. Juni bzw. 31. Dezember eines jeden Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit Umstellung der erfolgsbezogenen Vergütung und endet am 30. Juni 2015. Abrechnungsperioden können sich z.B. im Falle von Verschmelzungen, Rumpfgeschäftsjahren oder der Schließung des Teilfondsvermögens verkürzen.

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 Wert der Aktien der jeweiligen Teilfonds am Ende der Abrechnungsperiode den Höchststand des Wertes der Aktien der jeweiligen Teilfonds (High Water Mark), der am Ende der zehn vorhergehenden Abrechnungsperioden erzielt wurde, übersteigt. Für das Ende der ersten Abrechnungsperiode nach Inkrafttreten dieser Kostenregelung (01. Januar 2015) findet Satz 1 keine Anwendung; für das Ende der zweiten, dritten, vierten, fünften, sechsten, siebten, achten, neunten und zehnten Abrechnungsperiode nach Inkrafttreten dieser Kostenregelung findet Satz 1 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 20% (bis zum 31.12.2017 15%) des Betrages entspricht, um den die Wertentwicklung der Aktien die Entwicklung des CDAX Performance Index (Vergleichsindex), 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 dem Vergleichsindex 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).

Die erfolgsbezogene Vergütung für die Aktienklasse I wird täglich berechnet und jährlich abgerechnet. Entsprechend dem Ergebnis des täglichen Vergleichs wird eine etwa angefallene erfolgsbezogene Vergütung im Teilfondsvermögen für die Aktienklasse I zurückgestellt. Liegt die Aktienwertentwicklung während eines Geschäftsjahres unter der der Entwicklung des Vergleichsindex, so wird jegliche im jeweiligen Jahreszeitraum bisher zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung entsprechend dem täglichen Vergleich wieder aufgelöst. Die am Ende des Geschäftsjahres bestehende zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung kann entnommen werden.

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Für den FPM Funds Ladon - European Value

Der Portfoliomanager kann für die Verwaltung des Teilfondsvermögens je ausgegebener Aktie eine erfolgsabhängige Vergütung erhalten, 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). Bis zu einer absolut positiven Entwicklung von 6% des Wertes der Aktien in einer Abrechnungsperiode fällt keine erfolgsabhängige Vergütung an; ab 6% beträgt die erfolgsabhängige Vergütung bis zu 15% (Höchstbetrag) des gesamten Betrages, um den der Wert der Aktien des FPM Funds Ladon - European Value am Ende einer Abrechnungsperiode den Wert der Aktien des FPM Funds Ladon - European Value am Anfang der Abrechnungsperiode übersteigt. Bei geringfügig über der festen Grenze liegender Wertentwicklung darf es aufgrund der Entnahme der erfolgsbezogenen Vergütung im Ergebnis nicht zu einer Unterschreitung der Wertentwicklung von 6% kommen. Insgesamt beträgt eine erfolgsabhängige Vergütung jedoch höchstens bis 4% des Durchschnittswerts der Aktien des FPM Funds Ladon - European Value in der Abrechnungsperiode (Cap). Im Falle von kürzeren oder längeren Abrechnungsperioden wird der in Satz 1 definierte Schwellenwert entsprechend zeitanteilig berücksichtigt. Die erfolgsabhängige Vergütung wird, für den Fall, dass sie entnommen werden kann, nur auf den Teil der Wertentwicklung berechnet, der den jeweiligen Höchststand der Aktien am Ende der jeweiligen vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit Umstellung der erfolgsbezogenen Vergütung und endet am 31. Dezember 2014. Abrechnungsperioden können sich z.B. im Falle von Verschmelzungen, Rumpfgeschäftsjahren oder der Schließung des Teilfondsvermögens verkürzen.

Die erfolgsabhängige Vergütung wird in der Regel täglich berechnet und jährlich am Ende der Abrechnungsperiode abgerechnet. Dabei wird eine etwa anfallende erfolgsbezogene Vergütung täglich im Teilfonds zurückgestellt. Die erfolgsabhängige Vergütung wird anhand der Entwicklung des Wertes der Aktien des FPM Funds Ladon - European Value, die nach der BVI-Methode berechnet wird, in der Abrechnungsperiode unter Berücksichtigung des zusätzlichen Schwellenwerts und des Caps ermittelt. Liegt die Aktienwertentwicklung am Ende der Abrechnungsperiode unter der 6% Wertentwicklungsgrenze, so wird eine in der Abrechnungsperiode bisher zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung entsprechend wieder aufgelöst. Liegt die Aktienwertentwicklung über der 6% Wertentwicklungsgrenze, kann die am Ende der Abrechnungsperiode bestehende zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung entnommen werden.

Die erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, wenn der Wert der Aktien des FPM Funds Ladon - European Value am Ende der Abrechnungsperiode den Höchststand des Wertes der Aktien des FPM Funds Ladon - European Value (High Water Mark), der am Ende der fünf vorhergehenden Abrechnungsperioden erzielt wurde, übersteigt. Für das Ende der ersten Abrechnungsperiode nach Inkrafttreten dieser Kostenregelung findet Satz 1 keine Anwendung; für das Ende der zweiten, dritten, vierten und fünften Abrechnungsperiode nach Inkrafttreten dieser Kostenregelung findet Satz 1 mit der Maßgabe Anwendung, dass der Aktienwert den Höchststand des Aktienwertes am Ende der ein, zwei, drei bzw. vier vorhergehenden Abrechnungsperioden übersteigen muss.

Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2018 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	21.973,19
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	151.328,90
FPM Funds Ladon - European Value	23.066,63

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.

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstellen des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.universal-investment.com), veröffentlicht. Der Inventarwert kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch im RESA und in einer Luxemburger Tageszeitung sowie falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

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.

FPM Funds

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

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	208.566.425,52	97,35
Derivate	516.086,71	0,24
Bankguthaben	6.555.847,41	3,06
Dividendenansprüche	20.611,56	0,01
Gesamtaktiva	215.658.971,20	100,66
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-534.625,00	-0,25
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-760.569,69	-0,36
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-45.682,37	-0,02
Rückstellungen aus Prüfungskosten	-15.282,36	-0,01
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-26.188,42	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-38.790,24	-0,02
Gesamtpassiva	-1.421.138,08	-0,66
Fondsvermögen	214.237.833,12	100,00

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

FPM Funds

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

2018

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	338.845.584,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-1.794.853,82
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-75.153.766,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	93.653.206,75		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-168.806.973,42		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	5.583.426,27
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-53.242.557,31
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	214.237.833,12

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensübersicht zum 30.06.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	86.628.463,92	100,32
1. Aktien	83.354.887,78	96,53
2. Bankguthaben	3.266.564,58	3,78
3. Sonstige Vermögensgegenstände	7.011,56	0,01
II. Verbindlichkeiten	-275.095,19	-0,32
III. Fondsvermögen	86.353.368,73	100,00

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

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2018	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		83.354.887,78	96,53
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		82.150.887,78	95,13
Aktien				EUR		82.150.887,78	95,13
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	20.000	EUR	177,020	3.540.400,00	4,10
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Aktien o.N.	DE0005168108	STK	82.489	EUR	18,920	1.560.691,88	1,81
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	48.914	EUR	94,350	4.615.035,90	5,34
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	50.000	EUR	77,630	3.881.500,00	4,49
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	320.000	EUR	8,211	2.627.520,00	3,04
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	58.000	EUR	55,130	3.197.540,00	3,70
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	300.000	EUR	9,222	2.766.600,00	3,20
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	155.000	EUR	20,600	3.193.000,00	3,70
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005550602	STK	5.400	EUR	51,200	276.480,00	0,32
elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	330.000	EUR	8,050	2.656.500,00	3,08
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	24.000	EUR	29,330	703.920,00	0,82
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	150.000	EUR	22,690	3.403.500,00	3,94
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	30.000	EUR	86,380	2.591.400,00	3,00
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	2.000.000	EUR	2,354	4.708.000,00	5,45
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	170.000	EUR	13,070	2.221.900,00	2,57
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK	60.000	EUR	43,500	2.610.000,00	3,02
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	45.000	EUR	83,620	3.762.900,00	4,36
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	160.000	EUR	10,585	1.693.600,00	1,96
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52	STK	30.000	EUR	13,505	405.150,00	0,47
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6	STK	40.000	EUR	27,500	1.100.000,00	1,27
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	60.000	EUR	98,950	5.937.000,00	6,88
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	30.000	EUR	113,220	3.396.600,00	3,93
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	88.000	EUR	67,200	5.913.600,00	6,85
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	60.000	EUR	31,280	1.876.800,00	2,17
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	100.000	EUR	18,785	1.878.500,00	2,18
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	40.000	EUR	142,220	5.688.800,00	6,59
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	53.000	EUR	112,150	5.943.950,00	6,88

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2018	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		1.204.000,00	1,39
Aktien				EUR		1.204.000,00	1,39
M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0STSQ8	STK	70.000	EUR	17,200	1.204.000,00	1,39
Summe Wertpapiervermögen				EUR		83.354.887,78	96,53
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		3.266.564,58	3,78
Bankguthaben				EUR		3.266.564,58	3,78
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg							
Guthaben in Fondswährung							
			3.266.564,58	EUR		3.266.564,58	3,78
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		7.011,56	0,01
Dividendenansprüche							
			7.011,56	EUR		7.011,56	0,01
Verbindlichkeiten				EUR		-275.095,19	-0,32
Verwaltungsvergütung							
			-224.667,49	EUR		-224.667,49	-0,26
Verwahrstellenvergütung							
			-16.715,62	EUR		-16.715,62	-0,02
Prüfungskosten							
			-5.864,33	EUR		-5.864,33	-0,01
Taxe d'abonnement							
			-10.556,37	EUR		-10.556,37	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-17.291,38	EUR		-17.291,38	-0,02
Fondsvermögen				EUR		86.353.368,73	100,00

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2018	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)							
Aktienwert				EUR		367,64	
Ausgabepreis				EUR		378,67	
Rücknahmepreis				EUR		367,64	
Anzahl Aktien				STK		144.007,509	
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)							
Aktienwert				EUR		18.540,17	
Ausgabepreis				EUR		18.540,17	
Rücknahmepreis				EUR		18.540,17	
Anzahl Aktien				STK		1.802,087	

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

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Entwicklung des Fondsvermögens

2018

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	129.170.789,74
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-624.792,35
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-27.752.601,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	11.892.552,98		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-39.645.154,50		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	490.877,75
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-14.930.904,89
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	86.353.368,73

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
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
2017	Stück 214.046,852	EUR 91.263.507,93	EUR 426,37
30.06.2018	Stück 144.007,509	EUR 52.942.373,72	EUR 367,64

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	214.046,852
Ausgegebene Aktien	21.096,143
Zurückgenommene Aktien	-91.135,486
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	144.007,509

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
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
2017	Stück	1.776,087	EUR	37.907.281,81	EUR 21.343,14
30.06.2018	Stück	1.802,087	EUR	33.410.995,01	EUR 18.540,17

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.776,087
Ausgegebene Aktien	142,000
Zurückgenommene Aktien	-116,000
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	1.802,087

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensübersicht zum 30.06.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	115.380.464,11	100,47
1. Aktien	112.881.304,33	98,30
2. Bankguthaben	2.485.559,78	2,16
3. Sonstige Vermögensgegenstände	13.600,00	0,01
II. Verbindlichkeiten	-541.987,77	-0,47
III. Fondsvermögen	114.838.476,34	100,00

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

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2018	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		112.881.304,33	98,30
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		106.074.848,63	92,37
Aktien				EUR		106.074.848,63	92,37
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	60.000	EUR	65,500	3.930.000,00	3,42
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Aktien o.N.	DE0005168108	STK	160.000	EUR	18,920	3.027.200,00	2,64
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK	60.000	EUR	43,560	2.613.600,00	2,28
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	STK	600.000	EUR	7,138	4.282.800,00	3,73
Centrotec Sustainable AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407506	STK	268.393	EUR	13,200	3.542.787,60	3,09
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	650.000	EUR	8,211	5.337.150,00	4,65
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	250.000	EUR	20,600	5.150.000,00	4,48
ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023	STK	250.000	EUR	10,990	2.747.500,00	2,39
elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	175.000	EUR	8,050	1.408.750,00	1,23
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	4.200.000	EUR	2,354	9.886.800,00	8,61
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	800.000	EUR	13,070	10.456.000,00	9,10
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	104.573	EUR	32,700	3.419.537,10	2,98
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	STK	180.000	EUR	21,150	3.807.000,00	3,32
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK	60.000	EUR	43,500	2.610.000,00	2,27
Manz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JQ5U3	STK	48.613	EUR	35,150	1.708.746,95	1,49
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	600.000	EUR	10,585	6.351.000,00	5,53
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52	STK	150.000	EUR	13,505	2.025.750,00	1,76
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	STK	100.000	EUR	35,000	3.500.000,00	3,05
SAF HOLLAND S.A. Actions au Porteur EO-,01	LU0307018795	STK	250.000	EUR	12,900	3.225.000,00	2,81
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	420.000	EUR	11,150	4.683.000,00	4,08
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	40.000	EUR	44,400	1.776.000,00	1,55
Singulus Technologies AG Inhaber-Aktien EO 1	DE000A1681X5	STK	311.721	EUR	12,500	3.896.512,50	3,39
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	500.000	EUR	12,860	6.430.000,00	5,60
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007	STK	63.128	EUR	15,660	988.584,48	0,86
Vapiano SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0WMMNK9	STK	180.920	EUR	20,250	3.663.630,00	3,19
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	50.000	EUR	112,150	5.607.500,00	4,88

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2018	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		6.806.455,70	5,93
Aktien				EUR		6.806.455,70	5,93
MPC Münchmeyer Peters.Cap.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNWJ4	STK	995.331	EUR	4,700	4.678.055,70	4,07
PANTAFLIX AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UPJ7	STK	34.000	EUR	62,600	2.128.400,00	1,85
Summe Wertpapiervermögen				EUR		112.881.304,33	98,30
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		2.485.559,78	2,16
Bankguthaben				EUR		2.485.559,78	2,16
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg							
Guthaben in Fondswährung							
			2.485.559,78	EUR		2.485.559,78	2,16
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		13.600,00	0,01
Dividendenansprüche							
			13.600,00	EUR		13.600,00	0,01
Verbindlichkeiten				EUR		-541.987,77	-0,47
Verwaltungsvergütung							
			-484.319,70	EUR		-484.319,70	-0,42
Verwahrstellenvergütung							
			-26.349,72	EUR		-26.349,72	-0,02
Prüfungskosten							
			-5.367,11	EUR		-5.367,11	0,00
Taxe d'abonnement							
			-14.026,57	EUR		-14.026,57	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-11.924,68	EUR		-11.924,68	-0,01
Fondsvermögen				EUR		114.838.476,34	100,00

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2018	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)							
Aktienwert				EUR		378,18	
Ausgabepreis				EUR		389,53	
Rücknahmepreis				EUR		378,18	
Anzahl Aktien				STK		243.194,116	
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)							
Aktienwert				EUR		1.666,97	
Ausgabepreis				EUR		1.666,97	
Rücknahmepreis				EUR		1.666,97	
Anzahl Aktien				STK		13.718,328	

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

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Entwicklung des Fondsvermögens

2018

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	198.460.352,72
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-1.068.317,30
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-51.552.835,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	69.506.046,57		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-121.058.881,62		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	5.118.508,13
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-36.119.232,16
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	114.838.476,34

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
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
2017	Stück 307.207,971	EUR 142.025.726,12	EUR 462,31
30.06.2018	Stück 243.194,116	EUR 91.970.491,32	EUR 378,18

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	307.207,971
Ausgegebene Aktien	127.124,078
Zurückgenommene Aktien	-191.137,933
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	243.194,116

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	
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
2017	Stück	27.769,938	EUR	56.434.626,60	EUR	2.032,22
30.06.2018	Stück	13.718,328	EUR	22.867.985,02	EUR	1.666,97

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	27.769,938
Ausgegebene Aktien	5.569,290
Zurückgenommene Aktien	-19.620,900
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	13.718,328

FPM Funds Ladon - European Value

Vermögensübersicht zum 30.06.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	13.650.043,17	104,63
1. Aktien	12.330.233,41	94,51
2. Derivate	516.086,71	3,96
3. Bankguthaben	803.723,05	6,16
II. Verbindlichkeiten	-604.055,12	-4,63
III. Fondsvermögen	13.045.988,05	100,00

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

FPM Funds Ladon - European Value

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2018	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		12.330.233,41	94,51
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		10.349.053,70	79,33
Aktien				EUR		10.349.053,70	79,33
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	6.522	EUR	94,350	615.350,70	4,72
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	2.900	EUR	77,630	225.127,00	1,73
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK	10.000	EUR	43,560	435.600,00	3,34
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	STK	40.000	EUR	7,138	285.520,00	2,19
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	60.000	EUR	8,211	492.660,00	3,78
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	10.000	EUR	55,130	551.300,00	4,23
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	25.000	EUR	20,600	515.000,00	3,95
elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	20.000	EUR	8,050	161.000,00	1,23
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	370.000	EUR	2,354	870.980,00	6,68
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	90.000	EUR	13,070	1.176.300,00	9,02
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	STK	20.000	EUR	21,150	423.000,00	3,24
Manz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JQ5U3	STK	18.000	EUR	35,150	632.700,00	4,85
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	3.500	EUR	83,620	292.670,00	2,24
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	50.000	EUR	10,585	529.250,00	4,06
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	STK	10.000	EUR	35,000	350.000,00	2,68
SAF HOLLAND S.A. Actions au Porteur EO-,01	LU0307018795	STK	17.000	EUR	12,900	219.300,00	1,68
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	5.000	EUR	98,950	494.750,00	3,79
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	35.000	EUR	11,150	390.250,00	2,99
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	45.000	EUR	12,860	578.700,00	4,44
Vapiano SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0WMNK9	STK	20.000	EUR	20,250	405.000,00	3,10
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	1.800	EUR	142,220	255.996,00	1,96
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	4.000	EUR	112,150	448.600,00	3,44
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		1.981.179,71	15,19
Aktien				EUR		1.981.179,71	15,19
MPC Münchmeyer Peters.Cap.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNWJ4	STK	100.000	EUR	4,700	470.000,00	3,60
PANTAFLIX AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UPJ7	STK	3.000	EUR	62,600	187.800,00	1,44
BowLeven PLC Registered Shares LS -,10	GB00B04PYL99	STK	3.000.000	GBP	0,390	1.323.379,71	10,14
Summe Wertpapiervermögen				EUR		12.330.233,41	94,51

FPM Funds Ladon - European Value

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2018	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Derivate						516.086,71	3,96
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						803.723,05	6,16
Bankguthaben						803.723,05	6,16
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg							
Guthaben in Fondswährung				739.476,64	EUR	739.476,64	5,67
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen				53.359,66	USD	45.708,12	0,35
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen (Variation Margin)				21.641,60	USD	18.538,29	0,14
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-534.625,00	-4,10
Kredite bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg							
EUR - Kredite (Variation Margin)				-534.625,00	EUR	-534.625,00	-4,10
Verbindlichkeiten						-69.430,12	-0,53
Verwaltungsvergütung				-51.582,50	EUR	-51.582,50	-0,40
Verwahrstellenvergütung				-2.617,03	EUR	-2.617,03	-0,02
Prüfungskosten				-4.050,92	EUR	-4.050,92	-0,03
Taxe d'abonnement				-1.605,48	EUR	-1.605,48	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				-9.574,21	EUR	-9.574,21	-0,07
Fondsvermögen						13.045.988,05	100,00
FPM Funds Ladon - European Value							
Aktienwert					EUR	220,93	
Ausgabepreis					EUR	227,56	
Rücknahmepreis					EUR	227,56	
Anzahl Aktien					STK	59.049,933	

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

FPM Funds Ladon - European Value

Derivate zum 30.06.2018

Finanzterminkontrakte zum 30.06.2018

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Whg	Einstandspreis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 09.18 EUREX	21.09.2018	-50,00	EUR	12.824,8400	12.308,5000	15.385.625,00	645.625,00
FUTURE EURO-BUND 09.18 EUREX	06.09.2018	-50,00	EUR	160,3260	162.5500	8.127.500,00	-111.000,00
FUTURE TESLA INC. 09.18 EUREX	21.09.2018	-40,00	USD	345,7635	351,1739	1.203.268,46	-18.538,29
Gesamt Finanzterminkontrakte							516.086,71
Gesamt Derivate							516.086,71

FPM Funds Ladon - European Value

Entwicklung des Fondsvermögens

2018

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	11.214.442,19
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-101.744,17
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	4.151.669,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.254.607,20		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.102.937,30		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-25.959,61
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-2.192.420,26
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	13.045.988,05

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
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
2017	Stück 44.028,334	EUR 11.214.442,19	EUR 254,71
30.06.2018	Stück 59.049,933	EUR 13.045.988,05	EUR 220,93

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	44.028,334
Ausgegebene Aktien	48.230,663
Zurückgenommene Aktien	-33.209,064
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	59.049,933

FPM Funds

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2018

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage FPM Funds mit den Teilfonds 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.

Vertreter und Zahlstelle

Vertreter: 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-laroche.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.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Publikationen

Das Sondervermögen betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der „fundinfo AG“ (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-, Rücknahme- und Umtauschpreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform der „fundinfo AG“ (www.fundinfo.com) publiziert.

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018 bei:

Teilfonds	PTR in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	-12,82
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	10,28
FPM Funds Ladon - European Value	15,61

FPM Funds

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2018

Total Expense Ratio (TER)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 bei:

Aktienklasse	TER in % (inklusive Performance Fee)	TER in % (exklusive Performance Fee)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	3,58	1,24
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	2,01	1,03
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	3,99	1,55
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	3,22	1,17
FPM Funds Ladon - European Value	3,07	2,08

Performance *)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018 bei:

Aktienklasse	Performance in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	-13,23
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	-12,59
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	-17,65
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	-17,43
FPM Funds Ladon - European Value	-12,68

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit Auflage bis zum 30. Juni 2018 bei:

Aktienklasse	Performance in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	273,66
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	89,17
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	283,17
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	69,18
FPM Funds Ladon - European Value	124,06

*) 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.