CRUX
ASSET MANAGEMENT

Zwischenbericht & Finanzabschlüsse

FP CRUX UCITS OEIC

für den Zeitraum zum 31. März 2016
(ungeprüft)

FUND PARTNERS

Seite

FP CRUX UCITS OEIC

Bericht des Authorised Corporate Director („ACD“)* 3

Zertifizierung der Finanzabschlüsse durch die Direktoren des ACD* 4

Erläuterung zum Finanzabschluss 5

Anlagekommentar zu den einzelnen Fonds und Finanzaufstellungen

FP CRUX European Fund 6

Bericht des Anlageverwalters 6

Nettoinventarwert je Anteil und Vergleichstabelle 8

Information zur Wertentwicklung 9

Portfolioaufstellung 10

Aufstellung der Gesamtrendite 12

Veränderungsrechnung des den Inhabern zuzurechnenden Nettovermögens 12

Bilanz 13

Ausschüttungstabelle 14

FP CRUX European Special Situations Fund 15

Bericht des Anlageverwalters 15

Nettoinventarwert je Anteil und Vergleichstabelle 17

Information zur Wertentwicklung 18

Portfolioaufstellung 19

Aufstellung der Gesamtrendite 22

Veränderungsrechnung des den Inhabern zuzurechnenden Nettovermögens 22

Bilanz 23

Ausschüttungstabelle 24

Allgemeine Informationen 25

Kontaktinformationen 27

* Zusammengenommen stellen diese den Bericht des ACD dar.

Der Prospekt, die Satzung, die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie eine Aufstellung über sämtliche Portfolioveränderungen im Berichtszeitraum sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Hiermit legen wir Ihnen den Zwischenbericht und die Finanzabschlüsse für den FP CRUX UCITS OEIC für den am 31. März 2016 endenden Zeitraum vor.

Zulassungsstatus

FP CRUX UCITS OEIC („die Gesellschaft“) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die in England und Wales unter Registernummer IC0012022 gegründet und von der Financial Conduct Authority („FCA“) mit Wirkung vom 10. Dezember 2014 autorisiert wurde. Die Gesellschaft hat eine unbegrenzte Laufzeit.

Anteilsinhaber haften nicht für die Schulden der Gesellschaft.

Unternehmenszentrale: Die Zentrale der Gesellschaft befindet sich in Cedar House, 3 Cedar Park, Cobham Road, Wimborne, Dorset, BH21 7SB.

Die Unternehmenszentrale ist die Adresse des Ortes im Vereinigten Königreich, an die Mitteilungen und sonstige Dokumente an die Gesellschaft zugestellt werden, die erforderlich oder autorisiert sind, ihr zugestellt zu werden.

Unternehmensstruktur

Die Gesellschaft ist als ein Umbrellafonds gestaltet, was bedeutet, dass vom ACD von Zeit zu Zeit mit Genehmigung der FCA unterschiedliche Fonds aufgelegt werden können. Bei Einführung eines neuen Fonds oder einer neuen Anteilsklasse, wird ein überarbeiteter Prospekt erstellt, der die relevanten Details jedes Fonds und jeder Klasse darstellt.

Die Gesellschaft ist ein OGAW-Plan.

Das Vermögen jedes Fonds wird als von dem jedes anderen Fonds getrennt behandelt und wird gemäss der für diesen Fonds zutreffenden Anlageziele und -politik investiert. Die Anlagen der Vermögenswerte jedes Fonds müssen dem Collective Investment Schemes‘ Sourcebook („COLL“) der FCA und dem Anlageziel und der Anlagepolitik des relevanten Fonds entsprechen.

In Zukunft können weitere Fonds aufgelegt werden.

Überkreuzbeteiligungen

Innerhalb der ICVC wurden keine Anteile eines anderen Teilfonds von einem Teilfonds gehalten.

Wesentliche Ereignisse während des Zeitraums

Die Investment Association („IA“) veröffentlichte im Mai 2014 gemäss FRS 102 eine überarbeitete Bewertungsvorschrift das sog. Statement of Recommended Practice (oder SORP), das das vorherige SORP für die Erstellung von Finanzabschlüssen seitens im Vereinigten Königreich autorisierter Fonds ersetzt. Die Empfehlungen dieses SORP gelten für die Bilanzierungsperiode ab dem 1. Januar 2015.

Dies sind der erste Bericht und die erste Bilanz dieser Fonds.

Der FP CRUX European Special Situations Fund wurde am 4. Juni 2015 aufgelegt und gleichzeitig mit dem Henderson European Special Situations Fund mittels eines Einbeziehungsverfahrens zusammengeschlossen. Infolge des Zusammenschlusses wurden die Anteilsinhaber des Henderson European Special Situations Fund Anteilsinhaber des neuen FP CRUX European Special Situations Fund.

Der FP CRUX European Fund wurde am 12. Oktober 2015 aufgelegt und der Erstausgabezeitraum (mit einem fixen Kurs) endete am 30. Oktober 2015.

Basiswährung:

Die Basiswährung der Gesellschaft und jedes Fonds ist Pfund Sterling.

Anteilskapital:

Das Mindestanteilskapital der Gesellschaft beläuft sich auf 1 GBP und das Maximum auf 1‘000‘000‘000‘000 GBP. Die Anteile der Gesellschaft haben keinen Nennwert. Das Anteilskapital der Gesellschaft entspricht jederzeit der Summe des Nettoinventarwerts aller Fonds.

Zertifizierung der Finanzabschlüsse durch die Direktoren des ACD

Für den am 31. März 2016 endenden Zeitraum

Zertifizierung durch den Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat legt hiermit den Zwischenbericht und die Finanzabschlüsse des FP CRUX UCITS OEIC für den am 31. März 2016 endenden Zeitraum vor. Dieser Bericht wurde gemäss den Anforderungen der COLL erstellt, die von der FCA herausgegeben und noviert wurden und wir zertifizieren den Bericht hiermit im Namen des Verwaltungsrats von Fund Partners Limited.

Die beiden Teilfonds der OGAW haben das Ziel eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen hauptsächlich in europäische Aktien (ausschliesslich Vereinigtes Königreich). Der Anlageverwalter, CRUX Asset Management, entscheidet in welchen zulässigen Märkten und einzelnen Wertpapieren die günstigsten Aussichten für Wachstum bestehen und passt die Portfolio-Gewichtungen entsprechend an. Auf den folgenden Seiten bietet CRUX Asset Management weitere Informationen in Bezug auf die allgemeine Wirtschaft und Märkte, ebenso wie die Wertentwicklung und den Ausblick der einzelnen Teilfonds. Wir hoffen, dass Sie diesen Bericht informativ finden.

Der Verwaltungsrat ist der Meinung, dass es angemessen ist, bei der Erstellung der Finanzabschlüsse den Grundsatz der Fortführung des Unternehmens anzuwenden, da sich das Vermögen des Fonds hauptsächlich aus Wertpapieren zusammensetzt, die leicht veräusserbar sind und somit haben die Fonds ausreichende Ressourcen, um den betrieblichen Bestand in absehbarer Zeit fortzusetzen.“

L. Isaacs

J. Gardner

Fund Partners Limited

23. Mai 2016

Erläuterung zum Finanzabschluss
Für den am 31. März 2016 endenden Zeitraum

Rechnungslegungsgrundlage, -politik und Bewertung der Anlagen

(a) Rechnungslegungsbasis

Die Finanzabschlüsse wurden auf dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, das durch die Neubewertung von Anlagen gemäss der überarbeiteten Bewertungsvorschrift des sog. Statement of Recommended Practice („SORP“) für Finanzabschlüsse von autorisierten Fonds, die von der Investment Association im Mai 2014 herausgegeben wurde, angepasst wurde.

Wie in der Zertifizierung der Finanzabschlüsse durch die Direktoren der ACD auf Seite 4 beschrieben, wendet der ACD bei der Erstellung der Finanzabschlüsse der Fonds das Anschaffungskostenprinzip an.

(b) Grundlage der Bewertung der Anlagen

Notierte Anlagen werden zu Schlussverkaufspreisen, ausschliesslich aufgelaufener Zinsen im Fall von festverzinslichen Wertpapieren, am letzten Geschäftstag der Bilanzierungsperiode bewertet.

Der Marktpreis wird vom SORP als Fair Value definiert, der der Verkaufspreis jedes Wertpapiers ist.

Organismen für gemeinsame Anlagen werden am letzten Geschäftstag der Bilanzierungsperiode bei Fonds mit doppelter Preisnotierung zum notierten Verkaufspreis und bei einzelner Preisnotierung zum notierten Preis bewertet.

Bericht des Anlageverwalters
für den Zeitraum zum 31. März 2016 (ungeprüft)

Anlageziel

Das Anlageziel des FP CRUX European Fund ist langfristiges Kapitalwachstum hauptsächlich durch Anlagen in europäische Unternehmen.

Anlagepolitik

Der Fonds ist bestrebt seine Anlageziele hauptsächlich durch Anlagen in Unternehmen mit Sitz in Europa zu erreichen, die auf geregelten europäischen Börsen notiert sind, ebenso wie in anderswo domizilierten Unternehmen, die einen wesentlichen Teil ihrer Geschäfte in Europa tätigen. Die Investitionen erfolgen in Stammaktien und sonstige übertragbare Wertpapiere, einschliesslich, jedoch nicht beschränkt auf Vorzugsaktien und in Stammaktien und Aktien wandelbare Schuldentitel. Der Fonds kann auch in Zahlungsmittel, Geldmarktinstrumente und Einlagen investieren.

Der Fonds wird auf konzentrierter Basis in Europa verwaltet, kann jedoch auch ausserhalb von Europa investieren, wenn der Anlageverwalter der Meinung ist, dass es für den Fonds vorteilhaft ist.

Der Einsatz von Derivaten ist im Fonds zur effizienten Portfolioverwaltung zulässig (einschliesslich zu Absicherungszwecken) und eine Kreditaufnahme ist im Rahmen der Bestimmungen der Richtlinien zulässig. Unter Einhaltung einer 60-tägigen Mitteilungsfrist an die Anteilsinhaber kann der Fonds zusätzlich zu seiner sonstigen Anlagevollmacht, Derivate und Termingeschäfte zu Investitionszwecken einsetzen. Es ist nicht beabsichtigt, dass derart eingesetzte Derivate das Risikoprofil des Fonds verändern.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass Situationen entstehen können, in welchen der Fonds Erträge ausschüttet, wenngleich langfristiges Kapitalwachstum als Anlageziel festgelegt wurde.

Der Fonds wird so verwaltet, dass er weiterhin für ISAs geeignet ist.

Anlageüberblick

Der Fonds erwirtschaftete im Zeitraum vom 1. November 2015 bis zum 31. März 2016 6.18 %* (I GBP Thesaurierungsanteilsklasse Mittelkurs) im Vergleich zu seiner Benchmark, die um 1.6 %* anstieg. Die Schwäche des Pfund Sterling gegenüber dem Euro glich den Abschwung für Investoren im Vereinigten Königreich aus. Die vergleichsweise bessere Wertentwicklung des Fonds ist auf die Untergewichtung bei Banken zurückzuführen, die im Markt insgesamt schlechter abschnitten und auf die Übergewichtung bei bestimmten Industriewerten. Die solide Performance stammte von Unternehmen, die im 4. Quartal besser als erwartete Ergebnisse auswiesen, einschliesslich der Facility Service-Anbieter ISS, Sodexo und Compass sowie der Testanbieter SGS. GEA trug 18 %* bei, da sich deren Auftragseingang anfing zu steigern und das Management die Kosten drosselte. Syngenta sprang 20 %* nach oben, nachdem ein Übernahmeangebot eines chinesischen Chemiekonglomerats bekannt gegeben wurde. Der Verleger Wolters Kluwer steuerte, mit einem verbesserten organischen Wachstum und der Stärkung des US-Dollar gegen den Euro, 14 %* bei. Die Performance wurde von Zodiac gedrosselt, die steigende Kosten für die Lösung des Produktionsrückstands bei seinen Flugzeugsitzen meldeten. Unsere Positionen bei grossen Pharmaunternehmen wie Novartis fielen hauptsächlich wegen der Besorgnis um einen Preisdruck in den USA zurück. Unsere Finanzposten fielen wegen der Sorge der Anleger hinsichtlich einer allgemeinen Konjunkturabschwächung.

Da der Fonds im November aufgelegt wurde, gab es während des 5-monatigen Berichtszeitraums nur wenige Neuerwerbe oder Verkäufe. Wir kauften eine Position bei Publicis, die 2015 abverkauft wurde, nachdem sie einige grosse Konten verloren hatten und wegen der Ungewissheit bezüglich

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)
für den Zeitraum zum 31. März 2016 (ungeprüft)

Veränderungen im Management, wodurch die Aktie einen attraktiven Kurs entwickelte. Der Fonds erwarb ausserdem Posten bei Handelsbanken, einer gut geführten nordischen Bank mit einer damaligen Dividendenrendite von 5.5 %*, die von einer zunehmenden Digitalisierung und Zentralisierung der Sicherheitsdienste sowie arrondierenden Unternehmensakquisitionen profitierte. Wir verkauften Atlas Copco, da wir besorgt waren, dass das Unternehmen, obwohl es insgesamt ein gutes Geschäft ist, in absehbarer Zeit nicht in der Lage sein würde die Erträge zu erhöhen, da dessen Endmarkt weiterhin gedämpft ist.

Marktüberblick

Aktien waren während des Berichtszeitraums volatil. In der ersten Hälfte 2015 stiegen die Märkte, nach den gemässigten Schritten der Europäischen Zentralbank steil an, doch infolge einer Unmenge schlechter Nachrichten entwickelten sich die Aktienkurse schnell nach unten. Die beiden Themen, die die Investoren am meisten beschäftigten, waren erstens die Sorge um einen Abschwung in China, insbesondere im August, als die Börse in Shenzhen während einer Phase um 40 %* seit Juni purzelte und dann erneut Anfang 2016 und zweitens der Kollaps des Rohölpreises, während Saudi-Arabien die Produktion auf Rekordwerte erhöhte und Exporte aus Iran erwartet wurden, nachdem ein Nuklearabkommen unterzeichnet wurde. Die Schwellenländer bereiten weiterhin Sorgen, insbesondere Brasilien sowie der Satz der Zinserhöhungen in den USA. Die Schwäche des Pfund Sterling gegenüber dem Euro glich den Abschwung für Investoren im Vereinigten Königreich aus.

Ausblick

Während die Märkte nach wie vor volatil blieben, konzentrierten wir uns weiterhin auf barmittelgenerative Unternehmen mit hohen wiederholten Erträgen, da sich diese in ungewissen Zeiten als widerstandsfähig behaupten sollten. Während unsere Gewichtung im Finanzsektor ein wenig anstieg, konzentrieren wir uns auf gut geführte nordische Versicherungen und hochkapitalisierte Banken, wie z. B. Handelsbanken, wo für Filialleiter durch Erträge und den Aktienkurs Anreize geschaffen werden. In der Tat machen nordische Werte ungefähr ein Drittel des Fonds aus, da deren Management mit den Zielen der Aktieninhaber im Einklang stehen und diese Länder aufgrund ihrer Grösse von Neueinsteigern häufig übersehen werden.

* Bloomberg – April 2016

Anlagemanager
CRUX Asset Management Limited
14. April 2016

Nettoinventarwert je Anteil und Vergleichstabelle

Zum 31. März 2016 (ungeprüft)

Nettoinventarwert und Wertentwicklung

	Nettoinventar-wert der An-teilsklasse (*)	Anteile im Umlauf	Nettoinventar-wert je Anteil (#)	Änderung in Prozent (%)**
Anteilsklasse I (GBP) Ertrag				
12.10.2015 (Auflagepreis)	–	–	100.00	
31.03.2016	749'623	712'048	105.28	5.28
Anteilsklasse I (GBP) Thesaurierung				
12.10.2015 (Auflagepreis)	–	–	100.00	
31.03.2016	2'659'346	2'505'715	106.13	6.13
Anteilsklasse I (EUR) Ertrag				
12.10.2015 (Auflagepreis)	–	–	100.00	
31.03.2016	4'940'266	5'180'000	95.37	(4.63)
Anteilsklasse I (EUR) Thesaurierung				
12.10.2015 (Auflagepreis)	–	–	100.00	
31.03.2016	9'476	9'856	96.14	(3.86)
Anteilsklasse S (GBP) Ertrag				
12.10.2015 (Auflagepreis)	–	–	100.00	
31.03.2016	15'435'737	14'654'050	105.33	5.33
Anteilsklasse S (GBP) Thesaurierung				
12.10.2015 (Auflagepreis)	–	–	100.00	
31.03.2016	10'600	9'982	106.19	6.19

Der FP CRUX European Fund wurde am 12. Oktober 2015 aufgelegt und der Erstausgabezeitraum endete am 30. Oktober 2015. Der erste variable Handelstag war der 2. November 2015.

* Der Nettoinventarwert wird je nach Währung der Anteilsklasse in Pfund Sterling/Euro ausgewiesen.

Die Kurse werden je nach Währung der Anteilsklasse in Pence/Cent ausgewiesen.

** Die prozentuale Änderung wird seit Auflegung am 12. Oktober 2015 berechnet.

Betrag für laufende Kosten
Zum 31. März 2016 (ungeprüft)

	AMC (%)	Allgemeine Verwaltungs-gebühren (%)	Sonstige Aufwen-dungen (%)	Transak-tions-kosten (%)	Summe Laufende Kosten Zahlen (%)	Gesamtauf-wendungen
31.03.2016						
Anteilsklasse I (GBP, EUR)	0.75	0.10*	0.05	0.01	0.91	0.91
Anteilsklasse S GBP	0.60	0.10*	0.05	0.01	0.76	0.76

* Die obigen Zahlen wurden gerundet, die tatsächliche allgemeine Verwaltungsgebühr beläuft sich auf 0.095.

Der Betrag für die laufenden Kosten (ongoing charge figure oder „OCF“) ist die Quote der gesamten offenzulegenden Kosten (ausschliesslich der Überziehungszinsen) auf das durchschnittliche Nettovermögen des Fonds.

Risikohinweis

Eine Anlage in eine offene Investmentgesellschaft sollte als mittel- bis langfristige Anlage betrachtet werden. Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Kurs von Anteilen und der Ertrag daraus sowohl fallen als auch steigen kann und dass sie den investierten Betrag eventuell nicht zurückerhalten. Die frühere Wertentwicklung ist kein Hinweis auf eine künftige Wertentwicklung. Anlagen, die in anderen Währungen als der Basiswährung eines Fonds denominiert sind, unterliegen Wechselkursschwankungen, die sich sowohl positiv als auch negativ auswirken können.

Risiko-Ertrags-Profil
Zum 31. März 2016 (ungeprüft)

	Typischerweise niedrige Erträge						Typischerweise höhere Erträge
	Niedrigeres Risiko						Höheres Risiko
Anteilsklasse I (alle Währungen)	1	2	3	4	5	**6**	7
Anteilsklasse S (alle Währungen)	1	2	3	4	5	**6**	7

- Dieser Indikator basiert auf historischen Daten und muss nicht unbedingt ein verlässlicher Hinweis auf die künftige Entwicklung des Risikoprofils des Fonds sein.
- Es kann nicht garantiert werden, dass die ausgewiesene Risikokategorie unverändert bleibt. Sie kann sich im Lauf der Zeit ändern.
- Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass kein Risiko besteht.
- Die obigen Anteile der Klasse I sind in der Skala mit „6“ bewertet. Dies ist zum Teil darauf zurückzuführen, dass der Fonds in Anteile von Unternehmen investiert, deren Wert stärker schwankt. Darüber können sich Wechselkurse auf die Anteile der Klassen I und S (abhängig von ihrer Basiswährung) auswirken.
- Der Fonds bietet seinen Anlegern keinerlei Garantie hinsichtlich der Wertentwicklung oder in Bezug auf investierte Gelder.

Portfolioaufstellung
Zum 31. März 2016 (ungeprüft)

Bestände oder Nominal-wert	Anlagen	Marktwert GBP	% der Summe Nettovermögen
	Dänemark 5.02 %		
25'695	ISS	714'768	3.14
11'348	Novo Nordisk B Shares	429'067	1.88
		1'143'835	**5.02**
	Finnland 5.30 %		
18'918	Huhtamaki	489'266	2.15
21'672	Sampo A Shares	716'336	3.15
		1'205'602	**5.30**
	Frankreich 13.74 %		
38'875	Bureau Veritas	603'335	2.65
8'276	Publicis	404'914	1.78
9'030	Safran	440'157	1.93
5'254	Sanofi	295'174	1.30
12'533	Schneider Electric	551'883	2.42
5'149	Sodexo	386'761	1.70
32'010	Zodiac Aerospace	446'668	1.96
		3'128'892	**13.74**
	Deutschland 14.47 %		
8'505	Bayer	695'889	3.06
14'117	Brenntag	561'865	2.47
3'531	Continental	561'164	2.46
6'795	Fresenius Medical Care	419'190	1.84
12'893	GEA	438'426	1.92
4'154	Henkel Preference	319'071	1.40
2'964	Linde	301'620	1.32
		3'297'225	**14.47**
	Irland 4.50 %		
9'580	DCC	589'170	2.59
6'762	Kerry A Shares	435'972	1.91
		1'025'142	**4.50**
	Niederlande 9.33 %		
18'672	Aalberts Industries	451'150	1.98
8'572	Koninklijke DSM	328'088	1.44
53'291	RELX	648'346	2.85
25'080	Wolters Kluwer	697'547	3.06
		2'125'131	**9.33**
	Norwegen 1.57 %		
31'720	Telenor	357'269	1.57
		357'269	**1.57**

Portfolioaufstellung (Fortsetzung)

Zum 31. März 2016 (ungeprüft)

Bestände oder Nominal-wert	Anlagen	Marktwert GBP	% der Summe Nettovermögen
	Schweden 11.74 %		
12'039	Getinge B Shares	192'802	0.85
95'386	Nordea Bank	636'083	2.79
36'207	Securitas B Shares	416'706	1.83
17'373	Svenska Cellulosa B Shares	377'079	1.66
56'417	Svenska Handelsbanken A Shares	499'687	2.19
36'772	Swedbank A Shares	550'077	2.42
		2'672'434	**11.74**
	Schweiz 22.80 %		
425	Givaudan	582'340	2.56
9'213	Julius Baer	276'437	1.21
6'485	Nestle	338'519	1.49
15'221	Novartis	770'765	3.38
2'481	Roche	426'649	1.87
399	SGS	588'457	2.58
282	Sika	779'560	3.42
1'363	Syngenta	396'097	1.74
47'429	UBS	533'409	2.34
3'107	Zurich Insurance	504'052	2.21
		5'196'285	**22.80**
	Vereinigtes Königreich 2.21 %		
26'774	Compass	328'785	1.44
8'684	Schroders non voting	175'590	0.77
		504'375	**2.21**
	Vereinigte Staaten 4.09 %		
4'727	Autoliv*	391'491	1.72
6'827	International Flavors & Fragrances	540'251	2.37
		931'742	**4.09**
	Bestandsausweis der Investitionen	**21'587'932**	**94.77**
	Sonstiges Nettovermögen	1'191'733	5.23
	Nettovermögen	**22'779'665**	**100.00**

* SDR Swedish Depository Receipts.

Alle Anlagen erfolgen in Stammaktien, ausser wenn dies anderweitig angegeben wird, und sind auf offiziellen Börsen notiert

Bruttoankäufe für den Zeitraum: 21‘069‘300 GBP.

Gesamtveräusserung nach Abzug von Transaktionskosten für den Zeitraum: £656‘388.

Aufstellung der Gesamtrendite
für den Zeitraum zum 31. März 2016 (ungeprüft)

	12.10.2015 bis 31.03.2016 GBP	GBP
Erträge:		
Nettokapitalgewinne		1'100'443
Ertrag	203'131	
Aufwendungen	(62'853)	
Fällige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	(299)	
Nettoertrag vor Steuern	139'979	
Besteuerung	(14'592)	
Nettoertrag nach Steuern		125'387
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		1'225'830
Ausschüttungen		(172'122)
Ausweis der Veränderungen im den Anteilinhabern zuzurechnenden Vermögen aus Investitionstätigkeiten		**1'053'708**

Veränderungsrechnung des den Inhabern zuzurechnenden Nettovermögens
für den Zeitraum zum 31. März 2016 (ungeprüft)

	12.10.2015 bis 31.03.2016 GBP	GBP
Anteilinhabern zuzurechnendes Eröffnungsnettovermögen		–
Forderungen aus der Emission von Anteilen	21'842'013	
Forderungen aus der Auflösung von Anteilen	(134'681)	
		21'707'332
Verwässerungsanpassung		4'493
Ausweis der Veränderungen im den Anteilinhabern zuzurechnenden Vermögen aus Investitionstätigkeiten (siehe oben)		1'053'708
Einbehaltene Ausschüttungen für Thesaurierungsanteile		14'132
Anteilinhabern zuzurechnendes Abschlussnettovermögen		**1'053'708**

Bilanz
Zum 31. März 2016 (ungeprüft)

	31.03.2016 GBP	GBP
Aktiva		
Anlagevermögen:		
Anlagen		21'587'932
Umlaufvermögen:		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	611'065	
Barmittel und Bankguthaben	784'228	
Summe Umlaufvermögen		1'395'293
Summe Aktiva		22'983'225
Passiva:		
Verbindlichkeiten aus Anlagen		–
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen:		
Zu zahlende Ausschüttung	(162'466)	
Sonstige Verbindlichkeiten	(41'094)	
Summe Passiva		(203'560)
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		**22'779'665**

Ausschüttungstabelle

Per Donnerstag, 31. März 2016

Zwischenausschüttung in Pence je Anteil

Gruppe 1 Anteile vor dem 30. Oktober 2015 erworben
Gruppe 2 Anteile zwischen dem 30. Oktober 2015 und 31. März 2016 erworben

	Netto-ertrag #	Ertragsaus-gleich #	Ausschüt-tung zahlbar 31.05.2016 #
Anteilsklasse I (GBP) Ertrag			
Gruppe 1	0.8517	–	0.8517
Gruppe 2	0.5852	0.2665	0.8517
Anteilsklasse I (GBP) Thesaurierung			
Gruppe 1	0.5600	–	0.5600
Gruppe 2	0.3939	0.1661	0.5600
Anteilsklasse I (EUR) Ertrag			
Gruppe 1	0.7707	–	0.7707
Gruppe 2	0.7626	0.0081	0.7707
Anteilsklasse I (EUR) Thesaurierung			
Gruppe 1	0.5043	–	0.5043
Gruppe 2	0.5043	0.0000	0.5043
Anteilsklasse S (GBP) Ertrag			
Gruppe 1	0.8513	–	0.8513
Gruppe 2	0.8176	0.0337	0.8513
Anteilsklasse S (GBP) Thesaurierung			
Gruppe 1	0.6086	–	0.6086
Gruppe 2	0.6086	0.0000	0.6086

Die Kurse werden je nach Währung der Anteilsklasse in Pence/Cent berechnet.

Bericht des Anlageverwalters
für den Zeitraum zum 31. März 2016 (ungeprüft)

Anlageziel

Das Anlageziel des FP CRUX European Special Situations Fund ist langfristiges Kapitalwachstum durch Anlage in europäische (ausgenommen britische) Aktien von Unternehmen in besonderen Situationen.

Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt sein Ziel hauptsächlich durch Anlagen in Aktienpapiere in europäischen Unternehmen (ausgenommen Vereinigtes Königreich) in besonderen Situationen zu erreichen, wenn davon ausgegangen wird, dass das Unternehmen als unterbewertet gilt. Zur Minimierung der Volatilität des Fonds wird dieser auch in andere (ausgenommen britische) Aktien investieren. Das Portfolio des Fonds wird in konzentrierter Form verwaltet. Der Fonds kann ohne Einschränkung durch Marktkapitalisierungen oder Sektoren investieren.

Der Fonds kann auch in andere übertragbare Wertpapiere, Einheiten oder Anteile in Organismen für gemeinsame Anlagen, Geldmarktinstrumente, Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente sowie Einlagen investieren.

Der Einsatz von Derivaten ist im Fonds zur effizienten Portfolioverwaltung zulässig (einschliesslich zu Absicherungszwecken) und eine Kreditaufnahme wird im Rahmen der Bestimmungen der Richtlinien zulässig sein. Unter Einhaltung einer 60-tägigen Mitteilungsfrist an die Anteilsinhaber kann der Fonds zusätzlich zu seiner sonstigen Anlagevollmacht, Derivate und Termingeschäfte zu Investitionszwecken einsetzen. Es ist nicht beabsichtigt, dass derart eingesetzte Derivate das Risikoprofil des Fonds verändern.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass Situationen entstehen können, in welchen der Fonds Erträge ausschüttet, wenngleich langfristiges Kapitalwachstum als Anlageziel festgelegt wurde.

Der Fonds wird so verwaltet, dass er weiterhin für ISAs geeignet ist.

Anlageüberblick

Der Fonds erwirtschaftete im Zeitraum vom 8. Juni 2015 bis zum 31. März 2016 5.8 %* (I GBP Thesaurierungsanteilsklasse Mittelkurs) im Vergleich zu seiner Benchmark, die um 3.0 %* fiel. Die vergleichsweise bessere Wertentwicklung des Fonds ist auf die Untergewichtung bei Banken zurückzuführen, die im Markt insgesamt schlechter abschnitten und auf die Übergewichtung bei mittelgrossen Unternehmenswerten, die eine solide Performance auswiesen. Aurelius, einer der grössten Posten im Fonds, stieg um 26 %* an, da es wesentliche Erträge erzielte, indem es Vermögenswerte in Europa mit einer schlechten Performance umkehrte und dann veräusserte und die daraus gewonnenen Einnahmen in neue Ziele anlegte. Der Verleger Wolters Kluwer steuerte, mit einem verbesserten organischen Wachstum und der Stärkung des US-Dollar gegen den Euro, 29 %* bei. Royal Unibrew kam um 34 %* voran, da das Management die Gewinne weiter ausbaute und das Aktienrückkaufprogramm fortsetzte. Compugroup stieg um 24 %* an, da erwartet wurde, dass es von neuen Richtlinien bezüglich deutscher Software im Gesundheitswesen profitieren würde. Die Performance wurde durch Zodiac gedrosselt, die steigende Kosten für die Lösung des Produktionsrückstands bei seinen Flugzeugsitzen meldeten und durch Weir, die aufgrund des Verfall des Rohölpreises absank, weil ihre Kunden in Nordamerika die Produktion, insbesondere bei Schieferöl reduzierten. Unsere beschränkte Anzahl Bankenwerte rutschten während der Berichtsperiode ab, nachdem sie in der ersten Hälfte 2015 aufgrund von positiven Nachrichten seitens der Europäischen Zentralbank stark angestiegen waren. Die Schwäche des Pfund Sterling gegenüber dem Euro glich den Abschwung für Investoren im Vereinigten Königreich aus.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)
für den Zeitraum zum 31. März 2016 (ungeprüft)

Anlageüberblick (Fortsetzung)

Hinsichtlich Transaktionen haben wir Sika erneut erworben, da die Ungewissheit bezüglich der Saint-Gobain Transaktion sich übermässig auf den Aktienkurs ausgewirkt hatte. Wir erwarben eine Position bei Swedbank, einer gut kapitalisierten schwedischen Bank, die zu der Zeit eine Dividendenrendite von beinahe 6 %* bezahlte. Der Fonds investierte in Cerved mit Sitz in Italien, die von der zunehmenden Nachfrage nach Unternehmensinformationen profitierte und eine attraktive Dividendenrendite hat. Wir veräusserten Pfieffer Vacuum, nachdem die Aktien aufgrund von Nachrichten, dass ein privater Wettbewerber einen Anteil von 27 % erworben hatte, nach oben schnellten. Wir kauften Anteile von Securitas, die von einer stärkeren Digitalisierung und Zentralisierung der Sicherheitsdienste sowie arrondierenden Unternehmensakquisitionen profitiert und erwarben einen Posten bei Atea, einem IT-Vertreiber in den nordischen Ländern, der einen hohen Marktanteil aufgebaut hat und sich jetzt auf die Erhöhung der Margen konzentriert. Wir verkauften Atlas Copco, da wir besorgt waren, dass das Unternehmen, obwohl es insgesamt ein gutes Geschäft ist, in absehbarer Zeit nicht in der Lage sein würde die Erträge zu erhöhen, da dessen Endmarkt weiterhin gedämpft ist.

Marktüberblick

Aktien waren während des Berichtszeitraums volatil. In der ersten Hälfte 2015 stiegen die Märkte, nach den gemässigten Schritten der Europäischen Zentralbank steil an, doch infolge einer Unmenge schlechter Nachrichten entwickelten sich die Aktienkurse schnell nach unten. Die beiden Themen, die die Investoren am meisten beschäftigten, waren erstens die Sorge um einen Abschwung in China, insbesondere im August, als die Börse in Shenzhen während einer Phase um 40 %* seit Juni purzelte und dann erneut Anfang 2016 und zweitens der Kollaps des Rohölpreises, während Saudi-Arabien die Produktion auf Rekordwerte erhöhte und Exporte aus Iran erwartet wurden, nachdem ein Nuklearabkommen unterzeichnet wurde. Die Schwellenländer bereiten weiterhin Sorgen, insbesondere Brasilien sowie der Satz der Zinserhöhungen in den USA. Die Schwäche des Pfund Sterling gegenüber dem Euro glich den Abschwung für Investoren im Vereinigten Königreich aus.

Ausblick

Während die Märkte nach wie vor volatil blieben, konzentrierten wir uns weiterhin auf barmittelgenerative Unternehmen mit hohen wiederholten Erträgen, da sich diese in ungewissen Zeiten als widerstandsfähig behaupten sollten. Während unsere Gewichtung im Finanzsektor ein wenig anstieg, konzentrieren wir uns auf gut geführte nordische Versicherungen und hochkapitalisierte Banken, wie z. B. Handelsbanken, wo für Filialleiter durch Erträge und den Aktienkurs Anreize geschaffen werden. In der Tat machen nordische Werte ungefähr ein Drittel des Fonds aus, da deren Management mit den Zielen der Aktieninhaber im Einklang stehen und diese Länder aufgrund ihrer Grösse von Neueinsteigern häufig übersehen werden.

* Bloomberg – April 2016

Anlagemanager
CRUX Asset Management Limited
14. April 2016

Nettoinventarwert je Anteil und Vergleichstabelle

Zum 31. März 2016 (ungeprüft)

Nettoinventarwert und Wertentwicklung

	Nettoinventar-wert der An-teilsklasse (*)	Anteile im Umlauf	Nettoinventar-wert je Anteil (#)	Prozent Änderung (%)**
Anteilsklasse A (GBP) Ertrag				
08.06.2015 (Auflagepreis)	–	–	80.79	
31.03.2016	9'394'712	11'352'973	82.75	2.43
Anteilsklasse A (GBP) Thesaurierung				
08.06.2015 (Auflagepreis)	–	–	94.66	
31.03.2016	87'286'218	89'206'707	97.85	3.37
Anteilsklasse A (EUR) Thesaurierung				
08.06.2015 (Auflagepreis)	–	–	185.16	
31.03.2016	32'678'559	18'386'574	177.73	(4.01)
Anteilsklasse A (USD) Thesaurierung				
08.06.2015 (Auflagepreis)	–	–	131.67	
31.03.2016	951'988	750'689	126.82	(3.69)
Anteilsklasse I (GBP) Ertrag				
08.06.2015 (Auflagepreis)	–	–	167.67	
31.03.2016	431'064'184	249'429'102	172.82	3.07
Anteilsklasse I (GBP) Thesaurierung				
08.06.2015 (Auflagepreis)	–	–	197.23	
31.03.2016	453'077'315	220'664'041	205.32	4.10
Anteilsklasse I (EUR) Thesaurierung				
08.06.2015 (Auflagepreis)	–	–	483.90	
31.03.2016	215'682'999	46'191'720	466.93	(3.51)

Der FP CRUX European Special Situations Fund wurde am 4. Juni 2015 aufgelegt und gleichzeitig mit dem Henderson European Special Situations Fund mittels eines Einbeziehungsverfahrens zusammengeschlossen. Der erste Handelstag war der 8. Juni 2015.

* Der Nettoinventarwert wird je nach Währung der Anteilsklasse in Pfund Sterling/Euro/US-Dollar ausgewiesen.

Die Kurse werden je nach Währung der Anteilsklasse in Pence/Cent ausgewiesen.

** Die prozentuale Änderung wird seit Auflegung am 8. Juni 2015 berechnet.

Betrag für laufende Kosten
Zum 31. März 2016 (ungeprüft)

	AMC (%)	Allgemeine Verwaltungs-gebühren (%)	Sonstige Aufwen-dungen (%)	Transak-tions-kosten (%)	Summe Laufende Kosten Zahlen (%)	Gesamtauf-wendungen
31.03.2016						
Anteilsklasse A (GBP, EUR & USD)	1.50	0.18	0.03	0.00	1.71	1.71
Anteilsklasse I (GBP)	0.75	0.08*	0.03	0.00	0.86	0.86
Anteilsklasse I (EUR)	1.00	0.05*	0.03	0.00	1.08	1.08

* Die obigen Zahlen wurden gerundet, die tatsächliche allgemeine Verwaltungsgebühr beläuft sich auf 0.075 für I Ertrags- und I Thesaurierungsanteilsklassen und für die I Thesaurierungsklasse EUR auf 0.045 wie im Prospekt angegeben.

Der Betrag für die laufenden Kosten (ongoing charge figure oder „OCF“) ist die Quote der gesamten offenzulegenden Kosten (ausschliesslich der Überziehungszinsen) auf das durchschnittliche Nettovermögen des Fonds.

Risikohinweis

Eine Anlage in eine offene Investmentgesellschaft sollte als mittel- bis langfristige Anlage betrachtet werden. Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Kurs von Anteilen und der Ertrag daraus sowohl fallen als auch steigen kann und dass sie den investierten Betrag eventuell nicht zurückerhalten. Die frühere Wertentwicklung ist kein Hinweis auf eine künftige Wertentwicklung. Anlagen, die in anderen Währungen als der Basiswährung eines Fonds denominiert sind, unterliegen Wechselkursschwankungen, die sich sowohl positiv als auch negativ auswirken können.

Risiko-Ertrags-Profil
Zum 31. März 2016 (ungeprüft)

	Typischerweise niedrige Erträge				Typischerweise höhere Erträge		
	Niedrigeres Risiko						Höheres Risiko
Klasse A GBP	1	2	3	4	5	**6**	7
Klasse A EUR	1	2	3	4	**5**	6	7
Klasse A USD	1	2	3	4	5	**6**	7
Klasse I GBP	1	2	3	4	5	**6**	7
Klasse I EUR	1	2	3	4	**5**	6	7

- Dieser Indikator basiert auf historischen Daten und muss nicht unbedingt ein verlässlicher Hinweis auf die künftige Entwicklung des Risikoprofils des Fonds sein.
- Es kann nicht garantiert werden, dass die ausgewiesene Risikokategorie unverändert bleibt. Sie kann sich im Lauf der Zeit ändern.
- Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass kein Risiko besteht.
- Die obigen Anteile der Klassen A und I sind in der Skala mit „5“ oder „6“ bewertet. Dies ist zum Teil darauf zurückzuführen, dass der Fonds in Anteile von Unternehmen investiert, deren Wert stärker schwankt. Darüber hinaus können sich Wechselkurse auf die Anteile der Klassen A und I (abhängig von ihrer Basiswährung) auswirken.
- Der Fonds bietet seinen Anlegern keinerlei Garantie hinsichtlich der Wertentwicklung oder in Bezug auf investierte Gelder.

Portfolioaufstellung

Zum 31. März 2016 (ungeprüft)

Bestand oder Nominal-wert	Anlagen	Marktwert £	% des Gesamt nettover-mögen
	Zypern 2.65 %		
3'296'088	Aroundtown Property	11'420'005	0.97
EUR 16'000'000	Aroundtown Property 3 % 05.05.2020*	16'004'481	1.36
1'333'333	Primecity Investment	3'805'636	0.32
		31'230'122	**2.65**
	Dänemark 6.93 %		
1'251'712	ISS	34'819'376	2.95
769'276	Matas	10'887'917	0.92
529'332	Novo Nordisk B Shares	20'014'021	1.70
477'521	Royal Unibrew	16'007'150	1.36
		81'728'464	**6.93**
	Finnland 6.26 %		
2'616'725	Caverion	17'634'500	1.50
663'462	Cramo	9'484'139	0.80
1'593'949	Ramirent	7'228'640	0.61
1'192'976	Sampo A Shares	39'432'087	3.35
		73'779'366	**6.26**
	Frankreich 13.04 %		
2'431'790	Bureau Veritas	37'741'050	3.20
2'460'803	Elior	37'596'266	3.19
160'401	Rubis	8'974'564	0.76
239'945	Sanofi	13'480'283	1.14
535'122	Schneider Electric	23'563'774	2.00
655'563	Spie	9'054'172	0.77
1'673'151	Zodiac Aerospace	23'347'154	1.98
		153'757'263	**13.04**
	Deutschland 14.88 %		
1'093'226	Aurelius	46'388'701	3.94
901'105	Brenntag	35'864'541	3.04
1'009'391	CompuGroup Medical	29'574'594	2.51
160'591	Continental	25'521'925	2.17
580'175	Fuchs Petrolub Preference	18'077'473	1.53
432'116	Kion	17'506'826	1.49
177'876	Takkt	2'351'632	0.20
		175'285'692	**14.88**
	Irland 5.30 %		
527'554	DCC	32'444'571	2.75
466'399	Kerry A Shares	30'070'534	2.55
		62'515'105	**5.30**

Portfolioaufstellung (Fortsetzung)
Zum 31. März 2016 (ungeprüft)

Bestand oder Nominal-wert	Anlagen	Marktwert £	% des Gesamt nettover-mögen
	Italien 2.06 %		
4'228'427	Cerved Information Solutions	24'238'363	2.06
		24'238'363	**2.06**
	Luxemburg 0.82 %		
290'490	Stabilus	9'615'543	0.82
		9'615'543	**0.82**
	Niederlande 9.65 %		
642'035	Aalberts Industries	15'512'742	1.32
365'327	IMCD	9'481'570	0.80
1'174'209	Refresco Gerber	14'606'781	1.24
3'087'758	RELX	37'566'115	3.19
1'312'077	Wolters Kluwer	36'492'622	3.10
		113'659'830	**9.65**
	Norwegen 1.85 %		
894'897	Atea	5'890'319	0.50
1'342'262	Gjensidige Forsikring	15'919'808	1.35
		21'810'127	**1.85**
	Spanien 1.11 %		
1'216'612	Grifols Preference	13'094'174	1.11
		13'094'174	**1.11**
	Schweden 15.00 %		
1'197'288	Assa Abloy B Shares	16'399'855	1.39
3'508'696	Coor Service Management	11'954'864	1.01
999'320	Getinge B Shares	16'003'858	1.36
617'290	Gunnebo	2'293'958	0.19
2'716'069	Husqvarna B Shares	13'858'017	1.18
496'791	Loomis B Shares	9'785'092	0.83
4'346'575	Nordea Bank	28'985'222	2.46
1'355'240	Scandi Standard	6'833'332	0.58
2'257'947	Securitas B Shares	25'986'692	2.21
3'039'948	Svenska Handelsbanken A Shares	26'924'914	2.29
1'184'841	Swedbank A Shares	17'724'172	1.50
		176'749'976	**15.00**
	Schweiz 12.95 %		
8'922	Givaudan	12'225'023	1.04
40'389	Inficon	9'265'145	0.79
687'234	Novartis	34'800'316	2.95
12'891	SGS	19'012'027	1.61
12'797	Sika	35'375'991	3.00
1'482'703	UBS	16'675'194	1.42
155'724	Zurich Insurance	25'263'298	2.14
		152'616'994	**12.95**

Portfolioaufstellung (Fortsetzung)

Zum 31. März 2016 (ungeprüft)

Bestand oder Nominal-wert	Anlagen	Marktwert £	% des Gesamt nettover-mögen
	Vereinigtes Königreich 2.32 %		
3'177'696	Elementis	7'607'404	0.65
620'122	Spectris	11'428'848	0.97
746'805	Weir	8'267'131	0.70
		27'303'383	**2.32**
	Vereinigte Staaten 1.45 %		
215'572	International Flavors & Fragrances	17'059'180	1.45
		17'059'180	**1.45**
	Bestandsausweis der Investitionen	**1'134'443'582**	**96.27**
	Sonstiges Nettovermögen	43'952'447	3.73
	Nettovermögen	**1'178'396'029**	**100.00**

* Wandelanleihe

Alle Anlagen erfolgen in Stammaktien, ausser wenn dies anderweitig angegeben wird, und sind auf offiziellen Börsen notiert.

Bruttoankäufe für den Zeitraum: £1‘298‘213‘239.

Gesamtveräusserung nach Abzug von Transaktionskosten für den Zeitraum: £208‘666‘303.

Aufstellung der Gesamtrendite
für den Zeitraum zum 31. März 2016 (ungeprüft)

	04.06.2015 bis 31.03.2016	
	GBP	GBP
Erträge:		
Nettokapitalgewinne		46'201'501
Ertrag	13'271'909	
Aufwendungen	(8'555'770)	
Fällige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	(43'113)	
Nettoertrag vor Steuern	4'673'026	
Besteuerung	(870'062)	
Nettoertrag nach Steuern		3'802'964
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		50'004'465
Ausschüttungen		(6'613'610)
Ausweis der Veränderungen im den Anteilinhabern zuzurechnenden Vermögen aus Investitionstätigkeiten		**43'390'855**

Veränderungsrechnung des den Inhabern zuzurechnenden Nettovermögens
für den Zeitraum zum 31. März 2016 (ungeprüft)

	04.06.2015 bis 31.03.2016	
	GBP	GBP
Anteilinhabern zuzurechnendes Eröffnungsnettovermögen		–
Forderungen aus der Emission von Anteilen	1'184'400'892	
Forderungen aus der Auflösung von Anteilen	(51'776'237)	
		1'132'624'655
Verwässerungsanpassung		12'038
Ausweis der Veränderungen im den Anteilinhabern zuzurechnenden Vermögen aus Investitionstätigkeiten (siehe oben)		43'390'855
Einbehaltene Ausschüttungen für Thesaurierungsanteile		2'368'481
Anteilinhabern zuzurechnendes Abschlussnettovermögen		**1'178'396'029**

Bilanz
Zum 31. März 2016 (ungeprüft)

	31.03.2016	
	GBP	GBP
Aktiva		
Anlagevermögen:		
Anlagen		1'134'443'582
Umlaufvermögen:		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	7'617'150	
Barmittel und Bankguthaben	43'410'589	
Summe Umlaufvermögen		51'027'739
Summe Aktiva		1'185'471'321
Passiva:		
Verbindlichkeiten aus Anlagen		–
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen:		
Zu zahlende Ausschüttung	(4'394'604)	
Sonstige Verbindlichkeiten	(2'680'688)	
Summe Passiva		(7'075'292)
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		**1'178'396'029**

Ausschüttungstabelle

Per Donnerstag, 31. März 2016

Zwischenausschüttung in Pence je Anteil

Gruppe 1 Anteile vor dem 4. Juni 2015 erworben
Gruppe 2 Anteile zwischen dem 4. Juni 2015 und 31. März 2016 erworben

	Netto-ertrag #	Ertragsaus-gleich #	Ausschüt-tungen am 31.05.16 zahlbar #
Anteilsklasse A (GBP) Ertrag			
Gruppe 1	0.7616	–	0.7616
Gruppe 2	0.5209	0.2407	0.7616
Anteilsklasse A (GBP) Thesaurierung			
Gruppe 1	0.0000	–	0.0000
Gruppe 2	0.0000	0.0000	0.0000
Anteilsklasse A (EUR) Thesaurierung			
Gruppe 1	0.0000	–	0.0000
Gruppe 2	0.0000	0.0000	0.0000
Anteilsklasse A (USD) Thesaurierung			
Gruppe 1	0.0000	–	0.0000
Gruppe 2	0.0000	0.0000	0.0000
Anteilsklasse I (GBP) Ertrag			
Gruppe 1	1.7272	–	1.7272
Gruppe 2	1.1702	0.5570	1.7272
Anteilsklasse I (GBP) Thesaurierung			
Gruppe 1	0.8742	–	0.8742
Gruppe 2	0.7439	0.1303	0.8742
Anteilsklasse I (EUR) Thesaurierung			
Gruppe 1	1.1999	–	1.1999
Gruppe 2	0.9558	0.2441	1.1999

Die Kurse werden je nach Währung der Anteilsklasse in Pence/Cent berechnet.

Allgemeine Informationen

Anteilsbruchteile

Die Gesellschaft kann für jeden Fonds unterschiedliche Anteilsklassen emittieren. Inhaber von Ertragsanteilen sind in Bezug auf jede jährliche Bilanzierungsperiode zu einer Zahlung der diesen Anteilen zurechenbaren Erträge berechtigt. Inhaber von Thesaurierungsanteilen sind nicht zu einer Zahlung der solchen Anteilen zurechenbaren Erträge berechtigt. Diese Erträge werden stattdessen einbehalten und laufen zugunsten der Anteilsinhaber auf, was sich im Kurs der Anteile widerspiegelt.

Bewertungszeitpunkt

Der Bewertungszeitpunkt für jeden Fonds ist 12 Uhr Mittag an jedem Handelstag (ein jeder Tag, der in London ein Geschäftstag ist). Bewertungen können im Rahmen der im Prospekt enthaltenen Bestimmungen zu anderen Zeitpunkten erfolgen.

Kauf und Verkauf von Anteilen

Der ACD nimmt Aufträge zum Handel mit Anteilen an normalen Geschäftstagen zwischen 9.00 und 17.00 Uhr an. Anweisungen für den An- oder Verkauf von Anteilen können entweder schriftlich an: Fund Partners Ltd - CRUX Asset Management, PO Box 12248, Chelmsford, CM99 2EG oder telefonisch unter 0345 113 6965 (nur Vereinigtes Königreich) oder +44 (0) 1268 445 298* (ausserhalb des Vereinigten Königreichs). Am Geschäftsschluss des folgenden Geschäftstags nach dem Handelstag wird eine Auftragsbestätigung mit der Bestätigung der Transaktion herausgegeben.

Kurse

Die Anteilspreise für jede Klasse in jedem Fonds wird über einen Link auf www.fundpartners.co.uk veröffentlicht und die Preise können auch telefonisch beim Administrator unter 0345 113 6965 (nur für Vereinigtes Königreich) oder +44 (0) 1268 445 298 (ausserhalb des Vereinigten Königreichs) während der normalen Geschäftszeiten des ACD erfragt werden.

Bericht

Der jährliche Kurzbericht der Gesellschaft wird normalerweise innerhalb von zwei Monaten nach Abschluss der jährlichen Bilanzierungsperiode veröffentlicht, obwohl sich der ACD das Recht vorbehält, den Jahresbericht zu einem späteren Zeitpunkt, jedoch nicht länger als vier Monate nach Ende jeder jährlichen Bilanzierungsperiode, zu veröffentlichen und der Zwischenbericht wird innerhalb von zwei Monaten nach jeder Zwischenberichtsperiode herausgegeben.

Bericht und Bilanzstichtage

Zwischenbericht	31. März
Jahresbericht	30. September

Ausschüttungszahlungstermine

FP CRUX European Fund #	28. Februar, 31. Mai, 31. August, 30. November
FP CRUX European Special Situations Fund	31. Mai, 30. November

\# Die erste Ausschüttung von Erträgen ist am 31. März 2016 zahlbar.

* Bitte beachten Sie, dass Telefongespräche zur Überwachung und für Trainingszwecke, ebenso wie zur Bestätigung der Anweisungen der Investoren, aufgezeichnet werden.

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Wesentliche Informationen

Dies sind der erste Bericht und die erste Bilanz dieser Fonds.

Der FP CRUX European Special Situations Fund wurde am 4. Juni 2015 aufgelegt und gleichzeitig mit dem Henderson European Special Situations Fund mittels eines Einbeziehungsverfahrens zusammengeschlossen. Infolge des Zusammenschlusses wurden die Anteilsinhaber des Henderson European Special Situations Fund Anteilsinhaber des neuen FP CRUX European Special Situations Fund.

Der FP CRUX European Fund wurde am 12. Oktober 2015 aufgelegt und der Erstausgabezeitraum (mit einem fixen Kurs) endete am 30. Oktober 2015.

Sonstige Informationen

Die Gründungsurkunde, der Prospekt, die wesentlichen Informationen für Anleger (die sog. „KIID“), die zusätzlichen Informationen für Privatanleger (die sog. „SID“) und die aktuellen Zwischen- und Jahresberichte können an der Niederlassung des ACD, die gleichzeitig die Unternehmenszentrale der Gesellschaft ist, eingesehen werden und auf Anfrage können Kopien angefordert werden.

Anteilsinhaber, die Beschwerden zum Betrieb der Gesellschaft haben, sollten sich in erster Instanz an den ACD oder die Depotstelle wenden. Sollte ein Anteilsinhaber mit deren Antwort nicht zufrieden sein, kann er sich direkt an den Financial Ombudsman Service in South Quay Plaza, 183 Marsh Wall, London E14 9SR wenden.

Datenschutz

Die Namen der Anteilsinhaber werden auf einen Verteiler aufgenommen, der vom ACD, seinen Mitarbeitern oder Dritten verwendet werden kann, um Anleger über weitere Produkte zu informieren, indem Details über solche Produkte versandt werden. Anteilsinhaber, die solche Informationen nicht erhalten möchten, sollten sich schriftlich an den ACD wenden, um aus dem Verteiler genommen zu werden.

Auswirkung auf die persönliche Besteuerung

Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Verkauf von Anteilen für Kapitalertragssteuerzwecke als Veräusserung gilt, ausser wenn deren Anteile in einem ISA gehalten oder zwischen Fonds innerhalb einer offenen Investmentgesellschaft umgetauscht werden.

Risikohinweis

Eine Anlage in eine offene Investmentgesellschaft sollte als mittel- bis langfristige Anlage betrachtet werden. Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Kurs von Anteilen und der Ertrag daraus sowohl fallen als auch steigen kann und dass sie den investierten Betrag eventuell nicht zurückerhalten. Die frühere Wertentwicklung ist kein Hinweis auf eine künftige Wertentwicklung. Anlagen, die in anderen Währungen als der Basiswährung eines Fonds denominiert sind, unterliegen Wechselkursschwankungen, die sich sowohl positiv als auch negativ auswirken können.

Kontaktinformationen

Die Gesellschaft und Unternehmenszentrale

FP CRUX UCITS OEIC
Cedar House,
3 Cedar Park,
Cobham Road,
Wimborne,
Dorset, BH21 7SB

In England und Wales
mit Registernummer IC001022 gegründet.

Website-Adresse: www.fundpartners.co.uk

(Durch die FCA autorisiert und reguliert)

Authorised Corporate Director („ACD“)

Fund Partners Limited
Cedar House,
3 Cedar Park,
Cobham Road,
Wimborne,
Dorset, BH21 7SB

(Durch die FCA autorisiert und reguliert
und Mitglied der Investment Association)

Direktoren der ACD

R. Coe (Am 31. Juli 2015 zurückgetreten)
J. Gardner
V. Hoare
L. Isaacs (Am 4. Mai 2016 bestellt)
K. Lavery
P. Legg

Company Secretary der ACD

P. Legg

Nicht-geschäftsführende Mitglieder des Verwaltungsrats

M. Adorian (Am Freitag, 2. Oktober 2015 zurückgetreten)
P. Wilcox

Registerstelle

International Financial Data Services Limited
Unternehmenszentrale:
IFDS House,
St Nicholas Lane,
Basildon,
Essex, SS15 5FS

Depotbank

State Street Trustee Limited
20 Churchill Place
London, E14 5HJ

(Durch die FCA autorisiert und reguliert)

Kundendienst-Center

Fund Partners Ltd - CRUX Asset Management,
PO Box 12248,
Chelmsford, CM99 2EG
Telefon: 0345 113 6965* (nur Vereinigtes Königreich)
+44 (0) 1268 445 298* (ausserhalb des Vereinigten Königreichs)
Fax: +44 (0)1268 441 498*

Abschlussprüfer

Deloitte LLP
Chartered Accountant and Statutory Auditor
Saltire Court,

20 Castle Terrace,

Edinburgh, EH1 2DB

Anlagemanager

CRUX Asset Management Limited
5 Stratton Street
London W1J 8LA

(Durch die FCA autorisiert und reguliert)

Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz

RBC Investor Services Bank S.A,
Esch-sur-Alzette,
Zurich Branch, Badenerstrasse 567,
P.O. Box 1292, CH-8048 Zürich

* Bitte beachten Sie, dass Telefongespräche zur Überwachung und für Trainingszwecke, ebenso wie zur Bestätigung der Anweisungen der Investoren, aufgezeichnet werden.

FUND PARTNERS

CRUX

ASSET MANAGEMENT