

# **FPM Funds**

**Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2021**

*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
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	6
Vergütungspolitik des Portfoliomanagers	6
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	7 - 11
Konsolidierte Vermögensaufstellung	12
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	13
<b>FPM Funds Stockpicker Germany All Cap</b>	
Vermögensübersicht	14
Vermögensaufstellung	15 - 17
Entwicklung des Fondsvermögens	18
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	19 - 20
<b>FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap</b>	
Vermögensübersicht	21
Vermögensaufstellung	22 - 24
Entwicklung des Fondsvermögens	25
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	26 - 27
<b>FPM Funds Ladon - European Value</b>	
Vermögensübersicht	28
Vermögensaufstellung	29 - 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

### Verwahrstelle und Zahlstelle

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

### Register- und Transferstelle

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

### Vertriebsstelle und Portfoliomanager

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

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

#### *Vorsitzender des Aufsichtsrats*

**Michael Reinhard**  
Sprecher der Geschäftsführung der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

#### *Mitglieder des Aufsichtsrats*

**Frank Eggloff**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

**Markus Neubauer**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

### Zahlstelle

#### *Österreich*

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**  
Graben 21, A - 1010 Wien

#### *Schweiz*

**Telco AG**  
Bahnhofstraße 4, CH - 6430 Schwyz

### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

#### *Vorsitzender des Vorstands*

**Sean O'Driscoll (bis 31. Juli 2021)**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

**Sofia Harrschar (ab 1. September 2021)**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

#### *Mitglieder des Vorstands*

**Matthias Müller**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

**Ludmila Careri (ab 17. Mai 2021)**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

**Martin Groos (ab 17. Mai 2021)**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

### Cabinet de révision agréé

**KPMG Luxembourg, Société coopérative**  
39, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

## FPM Funds

### Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht der FPM Funds und ihrer Teilfonds FPM Funds Stockpicker Germany All Cap, FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap und FPM Funds Ladon - European Value vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021.

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.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat die aktuellen Entwicklungen im Zusammenhang mit der Pandemie durch den Coronavirus analysiert und ist zufrieden, dass die Pläne der beauftragten Dienstleister zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes die laufenden operativen Risiken berücksichtigen und sicherstellen, dass die Aktivitäten des Fonds nicht gestört werden. Infolge des Coronavirus besteht eine hohe Unsicherheit hinsichtlich der Performance aller Teilfonds im Jahr 2021. Bitte beachten Sie den Abschnitt zu den Ereignissen nach dem Bilanzstichtag in den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung.

Am 11. März 2020 hat die Weltgesundheitsorganisation den Ausbruch von COVID-19 als Pandemie erklärt. Andauernde Bedenken bezüglich der Auswirkungen des Virus auf die globale Wirtschaft und resultierend daraus die Unsicherheit im Hinblick auf die Bewertung der Investments in diesem Bericht können daher zu signifikanten Abweichungen zu dem tatsächlichen Wert bei einem heutigen Verkauf der Investments führen. Signifikante Korrekturen am Markt sowie die erhöhte Volatilität in den letzten Monaten können signifikanten Auswirkungen auf den Fonds hinsichtlich der zukünftigen Bewertung der Investments haben. Die relevanten Gremien werden das weitere Geschehen auf nationaler sowie internationaler Ebene streng monitoren insbesondere im Hinblick auf die wirtschaftlichen Auswirkungen auf den Fonds.

Zum 30. Juni 2021 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	38.595.780,94	29,25
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	LU0850380873	3.799.354,70	31,11
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	LU0207947044	47.157.164,91	23,41
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	LU1011670111	3.509.187,03	24,20
FPM Funds Ladon - European Value	LU0232955988	8.492.879,40	17,30

## FPM Funds

### Derivateexposition (ungeprüft)

Aus der folgenden Tabelle kann das Exposure für die Derivate zum 30. Juni 2021 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	2,00

### 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 2021 bis zum 30. Juni 2021 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.

Derivatefreies Vergleichsvermögen zum 30. Juni 2021:

Teilfonds	Derivatefreies Vergleichsvermögen
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	100% CDAX
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	50% MDAX und 50% SDAX
FPM Funds Ladon - European Value	Portfolio ex Derivatives

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	Niedrigster VaR:	Höchster VaR:	Durchschnittlicher VaR:
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	77,91	110,77	95,64
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	98,89	128,85	117,13
FPM Funds Ladon - European Value	19,93	36,27	27,79

Die durchschnittliche Hebelwirkung des Teilfonds betrug im Berichtszeitraum:

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	100,18
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	100,08
FPM Funds Ladon - European Value	131,26

## FPM Funds

### Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2020) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	11,60 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	9,80 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,80 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	105,9 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	1,90 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	1,90 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,00 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.

Der Vergütungsausschuss überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Universal-Investment-Luxembourg S.A. bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordern hätten.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

### Vergütungspolitik des Portfoliomanagers (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2020) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	0,9 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	0,8 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,1 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	7 Vollzeitäquivalent

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

## FPM Funds

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

#### Allgemeines

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.

Der Sitz der Gesellschaft ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember.

Der Zweck der Gesellschaft besteht darin, übertragbare Wertpapiere und andere zulässige Vermögenswerte nach dem Grundsatz der Risikostreuung zu erwerben, zu veräußern und zu verwalten.

#### Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Halbjahresabschlusses sowie unter Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Der Nettoinventarwert je Teilfonds, der Nettoinventarwert je Aktie, 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 des Verkaufsprospektes angegeben.

Der Nettoinventarwert jedes Teilfonds und der Nettoinventarwert der betreffenden Aktienklasse werden in der im betreffenden Anhang des Verkaufsprospektes genannten Währung der einzelnen Teilfonds angegeben. Die Berichtswährung der Gesellschaft ist zwar der Euro (EUR), doch wird der Nettoinventarwert in der im betreffenden Anhang des Verkaufsprospektes 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 Glatzstellung 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.

## FPM Funds

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

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
- (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 2021 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	1,0959
EUR - GBP	0,8582
EUR - NOK	10,2034
EUR - SEK	10,1411
EUR - USD	1,1858

## FPM Funds

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

#### Verwaltungsvergütung

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

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

#### 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.

#### 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 halbjährlichen Abrechnungsperioden beginnen am 1. Januar bzw. 1. Juli und enden am 30. Juni bzw. 31. Dezember eines jeden Kalenderjahres. 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 Abrechnungsstichtag des Halbjahres unter der 4% Wertentwicklungsgrenze, so wird eine im jeweiligen Geschäftshalbjahr bisher zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung entsprechend wieder aufgelöst. Liegt die Aktienwertentwicklung über der 4% Wertentwicklungsgrenze, kann die am Ende des Geschäftshalbjahres bestehende zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung entnommen werden.

Die erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, wenn der Wert der Aktien 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.

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.

## FPM Funds

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

*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% des Betrages entspricht, um den die Wertentwicklung der Aktien die Entwicklung des CDAX (100%) (FPM Funds Stockpicker Germany All CAP) und MDAX (50%) und SDAX (50%) (FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap) 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.

*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. 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 2021 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	3.190,66
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	20.398,72
FPM Funds Ladon - European Value	11.971,91

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

### Besteuerung

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

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

### Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind 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](http://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 Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

### Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im Zusammenhang mit der Coronavirus-Pandemie ist es möglich, dass es zu besonderen Ereignissen wie beispielsweise einer Aussetzung von Aktiengeschäften oder Aktienpreisberechnungen, massiven Mittelabflüssen mit folgenden Liquiditätsengpässen nach dem Bilanzstichtag kommen kann.

Eine Analyse auf Teilfondsebene nach dem Bilanzstichtag bis zum Zeitpunkt der Veröffentlichung führte zu folgendem Ergebnis:

Kam es zu Aussetzungen in der Fondspreisberechnung oder im Aktiengeschäft?	Nein
Gibt es Liquiditätsprobleme?	Nein
Ist die Liquidation von einzelnen Teilfonds angedacht?	Nein
Gab oder gibt es operative Schwierigkeiten?	Nein
Hat es massive Mittelabflüsse gegeben?	Nein
Ist es zu Zahlungsstörungen gekommen?	Nein

Zum 1. September 2021 wird Sofia Harrschar in den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft berufen. Sie folgt auf Sean O’Driscoll, der die Verwaltungsgesellschaft zum 31. Juli 2021 verlässt.

## FPM Funds

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

### Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen	100.578.688,07	99,04
Bankguthaben	2.379.986,42	2,34
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>102.958.674,49</b>	<b>101,38</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-303.508,76	-0,30
Verbindlichkeiten aus Performance Fee	-914.388,94	-0,90
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-8.920,00	-0,01
Rückstellungen aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-13.750,00	-0,01
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-12.796,89	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-150.942,92	-0,15
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-1.404.307,51</b>	<b>-1,38</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>101.554.366,98</b>	<b>100,00</b>

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

## FPM Funds

### Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

2021

<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			EUR	<b>81.558.815,93</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-331.874,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	16.885.891,87		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-17.217.765,93		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	135.388,06
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	20.192.037,05
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			EUR	<b>101.554.366,98</b>

## FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

### Vermögensübersicht zum 30.06.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>43.163.923,62</b>	<b>101,81</b>
1. Aktien	41.414.927,40	97,69
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	24.000,00	0,06
3. Bankguthaben	1.724.996,22	4,07
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-768.787,98</b>	<b>-1,81</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>42.395.135,64</b>	<b>100,00</b>

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

# FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>41.438.927,40</b>	<b>97,74</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>40.845.427,40</b>	<b>96,34</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>40.845.427,40</b>	<b>96,34</b>
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	13.300	EUR	25,800	343.140,00	0,81
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Aktien o.N.	DE0005168108	STK	40.000	EUR	12,660	506.400,00	1,19
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	35.000	EUR	51,210	1.792.350,00	4,23
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	21.000	EUR	89,310	1.875.510,00	4,42
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	220.000	EUR	5,982	1.316.040,00	3,10
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	21.000	EUR	75,300	1.581.300,00	3,73
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	100.000	EUR	10,986	1.098.600,00	2,59
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	28.000	EUR	6,820	190.960,00	0,45
elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	330.000	EUR	8,850	2.920.500,00	6,89
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	70.000	EUR	19,920	1.394.400,00	3,29
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	50.000	EUR	43,995	2.199.750,00	5,19
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	7.000	EUR	37,000	259.000,00	0,61
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	1.570.000	EUR	2,005	3.147.850,00	7,43
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	44.000	EUR	81,980	3.607.120,00	8,51
K+S AG	DE000KSAG888	STK	156.000	EUR	11,480	1.790.880,00	4,22
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK	83.820	EUR	15,070	1.263.167,40	2,98
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	9.000	EUR	161,700	1.455.300,00	3,43
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52	STK	30.000	EUR	15,900	477.000,00	1,13
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	10.000	EUR	83,300	833.000,00	1,96
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	130.000	EUR	11,730	1.524.900,00	3,60
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	5.000	EUR	118,840	594.200,00	1,40
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	91.000	EUR	7,780	707.980,00	1,67
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	45.285	EUR	68,000	3.079.380,00	7,26
SNP Schnei.Neureith.&Partn.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007203705	STK	4.500	EUR	62,300	280.350,00	0,66
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	30.000	EUR	34,480	1.034.400,00	2,44
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRAT0N7	STK	45.000	EUR	26,740	1.203.300,00	2,84
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	100.000	EUR	4,313	431.300,00	1,02
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	9.000	EUR	211,200	1.900.800,00	4,48
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	11.000	EUR	130,050	1.430.550,00	3,37
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012	STK	25.000	EUR	24,240	606.000,00	1,43

## FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>569.500,00</b>	<b>1,34</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>569.500,00</b>	<b>1,34</b>
HAEMATO AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A289VV1	STK	15.000	EUR	26,900	403.500,00	0,95
niiiio finance group AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2G8332	STK	100.000	EUR	1,660	166.000,00	0,39
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>24.000,00</b>	<b>0,06</b>
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>24.000,00</b>	<b>0,06</b>
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3E5BD8	STK	40.000	EUR	0,600	24.000,00	0,06
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>41.438.927,40</b>	<b>97,74</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>1.724.996,22</b>	<b>4,07</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>1.724.996,22</b>	<b>4,07</b>
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
			1.724.996,22	EUR		1.724.996,22	4,07
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-768.787,98</b>	<b>-1,81</b>
Verwaltungsvergütung							
			-102.801,19	EUR		-102.801,19	-0,24
Performance Fee							
			-582.277,29	EUR		-582.277,29	-1,37
Verwahrstellenvergütung							
			-3.648,62	EUR		-3.648,62	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
			-5.250,00	EUR		-5.250,00	-0,01
Taxe d'abonnement							
			-5.336,34	EUR		-5.336,34	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-69.474,54	EUR		-69.474,54	-0,16
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>42.395.135,64</b>	<b>100,00</b>
<b>FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C) Classic</b>							
Aktienwert					EUR	471,05	
Ausgabepreis					EUR	485,18	
Rücknahmepreis					EUR	471,05	
Aktien im Umlauf					STK	81.934,779	

## FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I) Instit.</b>							
Aktienwert				EUR		24.189,23	
Ausgabepreis				EUR		24.189,23	
Rücknahmepreis				EUR		24.189,23	
Aktien im Umlauf				STK		157,068	

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

## FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

### Entwicklung des Fondsvermögens

2021

<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			EUR	<b>31.362.366,86</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	1.735.398,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.726.784,39		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.991.386,10		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	41.689,13
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	9.255.681,36
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			EUR	<b>42.395.135,64</b>

## 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	
2018	Stück	134.715,640	EUR	39.061.343,47	EUR	289,95
2019	Stück	107.144,914	EUR	37.140.429,18	EUR	346,64
2020	Stück	76.178,527	EUR	27.763.451,46	EUR	364,45
30.06.2021	Stück	81.934,779	EUR	38.595.780,94	EUR	471,05

#### Entwicklung des Aktienumschs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumsch zu Beginn des Berichtszeitraumes	76.178,527
Ausgegebene Aktien	10.626,784
Zurückgenommene Aktien	-4.870,532
<b>Aktienumsch am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>81.934,779</b>

## 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	
2018	Stück	1.870,087	EUR	27.382.210,40	EUR	14.642,21
2019	Stück	493,087	EUR	8.648.314,01	EUR	17.539,12
2020	Stück	195,068	EUR	3.598.915,40	EUR	18.449,54
30.06.2021	Stück	157,068	EUR	3.799.354,70	EUR	24.189,23

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	195,068
Ausgegebene Aktien	1,000
Zurückgenommene Aktien	-39,000
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>157,068</b>

## FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

### Vermögensübersicht zum 30.06.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>51.132.154,72</b>	<b>100,92</b>
1. Aktien	50.922.474,88	100,51
2. Bankguthaben	209.679,84	0,41
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-465.802,78</b>	<b>-0,92</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>50.666.351,94</b>	<b>100,00</b>

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

## FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>50.922.474,88</b>	<b>100,51</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>46.570.140,00</b>	<b>91,92</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>46.570.140,00</b>	<b>91,92</b>
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	60.000	EUR	19,470	1.168.200,00	2,31
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	STK	550.000	EUR	4,116	2.263.800,00	4,47
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	70.000	EUR	5,982	418.740,00	0,83
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	300.000	EUR	6,820	2.046.000,00	4,04
eluméo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	215.000	EUR	8,850	1.902.750,00	3,76
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	30.000	EUR	19,920	597.600,00	1,18
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	STK	35.000	EUR	21,450	750.750,00	1,48
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	40.000	EUR	37,000	1.480.000,00	2,92
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	2.400.000	EUR	2,005	4.812.000,00	9,50
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	30.000	EUR	81,980	2.459.400,00	4,85
home24 SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KEB5	STK	180.000	EUR	15,750	2.835.000,00	5,60
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	33.000	EUR	50,300	1.659.900,00	3,28
K+S AG	DE000KSAG888	STK	160.000	EUR	11,480	1.836.800,00	3,63
Metabolic Explorer Actions Port. EO -,10	FR0004177046	STK	400.000	EUR	4,540	1.816.000,00	3,58
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	10.000	EUR	10,440	104.400,00	0,21
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52	STK	40.000	EUR	15,900	636.000,00	1,26
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	20.000	EUR	43,180	863.600,00	1,70
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	110.000	EUR	16,775	1.845.250,00	3,64
q.beyond AG Namens-Aktien o.N.	DE0005137004	STK	400.000	EUR	1,914	765.600,00	1,51
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	20.000	EUR	83,300	1.666.000,00	3,29
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	150.000	EUR	11,730	1.759.500,00	3,47
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	100.000	EUR	25,060	2.506.000,00	4,95
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	320.000	EUR	7,780	2.489.600,00	4,91
Singulus Technologies AG Inhaber-Aktien EO 1	DE000A1681X5	STK	655.000	EUR	5,800	3.799.000,00	7,50
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	2.500	EUR	68,000	170.000,00	0,34
SNP Schnei.Neureith.&Partrn.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007203705	STK	6.500	EUR	62,300	404.950,00	0,80
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	65.000	EUR	27,700	1.800.500,00	3,55
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007	STK	40.000	EUR	14,020	560.800,00	1,11
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7	STK	20.000	EUR	27,300	546.000,00	1,08
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012	STK	25.000	EUR	24,240	606.000,00	1,20

## FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>4.352.334,88</b>	<b>8,59</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>4.352.334,88</b>	<b>8,59</b>
HAEMATO AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A289VV1	STK	10.000	EUR	26,900	269.000,00	0,53
M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0STSQ8	STK	50.000	EUR	10,700	535.000,00	1,06
MPC Münchmeyer Peters.Cap.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNWJ4	STK	400.000	EUR	3,540	1.416.000,00	2,79
niiiio finance group AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2G8332	STK	400.000	EUR	1,660	664.000,00	1,31
SBF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AAE22	STK	90.000	EUR	8,850	796.500,00	1,57
Hydrogen pro AS Navne-Aksjer NK -,001	NO0010892359	STK	300.000	NOK	22,850	671.834,88	1,33
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>50.922.474,88</b>	<b>100,51</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>209.679,84</b>	<b>0,41</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>209.679,84</b>	<b>0,41</b>
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
			209.679,76	EUR		209.679,76	0,41
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			0,77	NOK		0,08	0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-465.802,78</b>	<b>-0,92</b>
Verwaltungsvergütung							
			-170.856,60	EUR		-170.856,60	-0,34
Performance Fee							
			-239.120,25	EUR		-239.120,25	-0,47
Verwahrstellenvergütung							
			-4.504,21	EUR		-4.504,21	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
			-4.750,00	EUR		-4.750,00	-0,01
Taxe d'abonnement							
			-6.384,32	EUR		-6.384,32	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-40.187,40	EUR		-40.187,40	-0,08
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>50.666.351,94</b>	<b>100,00</b>
<b>FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)</b>							
Aktienwert					EUR	474,22	
Ausgabepreis					EUR	488,45	
Rücknahmepreis					EUR	474,22	
Aktien im Umlauf					STK	99.441,952	

## FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)</b>							
Aktienwert				EUR		2.123,06	
Ausgabepreis				EUR		2.123,06	
Rücknahmepreis				EUR		2.123,06	
Aktien im Umlauf				STK		1.652,890	

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

## FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

### Entwicklung des Fondsvermögens

2021

<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>42.851.951,32</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-1.976.045,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.232.950,67		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.208.996,19		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	23.579,51
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	9.766.866,62
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>50.666.351,94</b>

## 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	
2018	Stück	185.523,998	EUR	48.491.146,07	EUR	261,37
2019	Stück	152.603,915	EUR	45.158.582,35	EUR	295,92
2020	Stück	102.681,422	EUR	39.455.039,25	EUR	384,25
30.06.2021	Stück	99.441,952	EUR	47.157.164,91	EUR	474,22

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	102.681,422
Ausgegebene Aktien	18.166,808
Zurückgenommene Aktien	-21.406,278
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>99.441,952</b>

## 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	
2018	Stück	14.005,523	EUR	16.173.455,15	EUR	1.154,79
2019	Stück	7.852,190	EUR	10.301.239,47	EUR	1.311,89
2020	Stück	1.987,190	EUR	3.396.912,07	EUR	1.709,40
30.06.2021	Stück	1.652,890	EUR	3.509.187,03	EUR	2.123,06

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.987,190
Ausgegebene Aktien	56,700
Zurückgenommene Aktien	-391,000
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.652,890</b>

## FPM Funds Ladon - European Value

### Vermögensübersicht zum 30.06.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>8.662.596,15</b>	<b>102,00</b>
1. Aktien	8.217.285,79	96,76
2. Bankguthaben	445.310,36	5,24
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-169.716,75</b>	<b>-2,00</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>8.492.879,40</b>	<b>100,00</b>

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

## FPM Funds Ladon - European Value

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>8.217.285,79</b>	<b>96,76</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>5.796.396,24</b>	<b>68,25</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>5.796.396,24</b>	<b>68,25</b>
Evolva Holding AG Namens-Aktien SF -,05	CH0021218067	STK	50.000	CHF	0,176	8.039,05	0,09
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05	CH0108503795	STK	600.000	CHF	0,570	311.798,52	3,67
BRAIN Biotech AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK	25.000	EUR	9,800	245.000,00	2,88
Corbion N.V. Aandelen op naam EO-,25	NL0010583399	STK	500	EUR	48,200	24.100,00	0,28
CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LAUP1	STK	10.000	EUR	10,820	108.200,00	1,27
Derichebourg S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000053381	STK	50.000	EUR	8,520	426.000,00	5,02
Fermentalg Actions Nom. EO -,04	FR0011271600	STK	50.000	EUR	2,645	132.250,00	1,56
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	420.000	EUR	2,005	842.100,00	9,92
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	150	EUR	157,400	23.610,00	0,28
La Francaise de L'Energie Actions au Porteur EO 1	FR0013030152	STK	12.000	EUR	21,800	261.600,00	3,08
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588	STK	50.000	EUR	4,380	219.000,00	2,58
McPhy Energy S.A. Actions Port. EO 0,12	FR0011742329	STK	4.000	EUR	21,360	85.440,00	1,01
Metabolic Explorer Actions Port. EO -,10	FR0004177046	STK	168.000	EUR	4,540	762.720,00	8,98
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	15.000	EUR	11,730	175.950,00	2,07
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	48.000	EUR	7,780	373.440,00	4,40
Singulus Technologies AG Inhaber-Aktien EO 1	DE000A1681X5	STK	138.000	EUR	5,800	800.400,00	9,42
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	8.800	EUR	42,720	375.936,00	4,43
Aker Carbon Capture ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010890304	STK	100.000	NOK	19,795	194.003,96	2,28
Aker Horizons ASA Navne-Aksjer NOK 1	NO0010921232	STK	15.000	NOK	28,540	41.956,60	0,49
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235	STK	35.000	NOK	20,080	68.879,00	0,81
Vow ASA Navne-Aksjer NK -,10	NO0010708068	STK	80.000	NOK	40,300	315.973,11	3,72
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>2.420.889,55</b>	<b>28,50</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>2.420.889,55</b>	<b>28,50</b>
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9	STK	2.600	EUR	96,500	250.900,00	2,95
Agripower France S.A. Actions au Porteur EO-,1	FR0013452281	STK	6.000	EUR	8,560	51.360,00	0,60
Bio-UV Group SAS Actions Nom. EO1	FR0013345493	STK	30.000	EUR	5,680	170.400,00	2,01
Carbios S.A. Actions au Porteur EO -,70	FR0011648716	STK	5.500	EUR	42,500	233.750,00	2,75
TubeSolar AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2PXQD4	STK	20.000	EUR	5,950	119.000,00	1,40
Ceres Power Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB00BG5KQW09	STK	6.000	GBP	10,570	73.898,86	0,87
Aker Clean Hydrogen AS Navne-Aksjer NOK 1	NO0010936081	STK	150.000	NOK	8,140	119.665,99	1,41
Everfuel A/S Navne Aktier DK -,10	DK0061414711	STK	2.000	NOK	70,100	13.740,52	0,16
Hydrogen pro AS Navne-Aksjer NK -,001	NO0010892359	STK	180.000	NOK	22,850	403.100,93	4,75

## FPM Funds Ladon - European Value

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
MPC Energy Solutions N.V. Aandelen op naam o.N.	NL0015268814	STK	25.000	NOK	32,500	79.630,32	0,94
Ocean Sun AS Navne-Aksjer NK -,01	NO0010887565	STK	15.000	NOK	25,450	37.414,00	0,44
Quantafuel AS Navne-Aksjer NK -,01	NO0010785967	STK	90.000	NOK	38,380	338.534,21	3,99
Zaptec AS Navne-Aksjer NK -,00625	NO0010713936	STK	27.241	NOK	44,180	117.951,60	1,39
Azelio AB Namn-Aktier o.N.	SE0011973940	STK	70.000	SEK	50,500	348.581,51	4,10
Minesto AB Namn-Aktier o.N.	SE0007578141	STK	25.000	SEK	19,940	49.156,40	0,58
Scandinav.Biogas Fuels Intl AB Namn-Aktier SK o.N.	SE0015242896	STK	4.000	SEK	35,000	13.805,21	0,16
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>8.217.285,79</b>	<b>96,76</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>445.310,36</b>	<b>5,24</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>445.310,36</b>	<b>5,24</b>
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung			160.881,78	EUR		160.881,78	1,89
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			2.369.674,36	NOK		232.243,60	2,73
			20.881,38	SEK		2.059,08	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			48.678,17	CHF		44.418,44	0,52
			1.057,90	GBP		1.232,70	0,01
			5.306,17	USD		4.474,76	0,05
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-169.716,75</b>	<b>-2,00</b>
Verwaltungsvergütung			-29.850,97	EUR		-29.850,97	-0,35
Performance Fee			-92.991,40	EUR		-92.991,40	-1,09
Verwahrstellenvergütung			-767,17	EUR		-767,17	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-3.750,00	EUR		-3.750,00	-0,04
Taxe d'abonnement			-1.076,23	EUR		-1.076,23	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-41.280,98	EUR		-41.280,98	-0,49
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>8.492.879,40</b>	<b>100,00</b>

## FPM Funds Ladon - European Value

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>FPM Funds Ladon - European Value</b>							
Aktienwert				EUR		270,23	
Ausgabepreis				EUR		278,34	
Rücknahmepreis				EUR		270,23	
Anzahl Aktien				STK		31.428,57	

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

## FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

### Entwicklung des Fondsvermögens

2021

<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>7.344.497,75</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-91.226,83
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.926.156,80		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.017.383,63		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	70.119,42
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	1.169.489,07
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>8.492.879,40</b>

## 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	
2018	Stück	46.699,004	EUR	7.838.282,18	EUR	167,85
2019	Stück	31.754,734	EUR	5.137.968,81	EUR	161,80
2020	Stück	31.880,528	EUR	7.344.497,75	EUR	230,38
30.06.2021	Stück	31.428,573	EUR	8.492.879,40	EUR	270,23

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	31.880,528
Ausgegebene Aktien	14.231,090
Zurückgenommene Aktien	-14.683,045
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>31.428,573</b>

## FPM Funds

### Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2021

#### 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: Tellco AG  
Bahnhofstrasse 4  
CH - 6430 Schwyz  
Tel. +41 58 442 12 91  
info@tellco.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 Aktien 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](http://www.fundinfo.com)). In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Aktionäre, 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](http://www.fundinfo.com)) publiziert.

#### Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021 bei:

Teilfonds	PTR in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	-9,60
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	9,22
FPM Funds Ladon - European Value	14,98

## FPM Funds

### Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2021

#### Total Expense Ratio (TER)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 bei:

Aktienklasse	TER in % (inklusive Performance Fee)	TER in % (exklusive Performance Fee)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	3,38	1,41
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	1,56	1,36
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	2,30	1,67
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	1,40	1,40
FPM Funds Ladon - European Value	3,76	2,43

#### Performance \*)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021 bei:

Aktienklasse	Performance in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	29,25
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	31,11
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	23,41
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	24,20
FPM Funds Ladon - European Value	17,30

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit Auflage bis zum 30. Juni 2021 bei:

Aktienklasse	Performance in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	380,76
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	147,79
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	382,53
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	116,40
FPM Funds Ladon - European Value	175,47

\*) 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.