

FPM Funds

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2020**

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg B 80.070



FPM Funds

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Verwaltungsrates	4
Derivateexposition	4
Risikokennzahlen	5
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	6
Vergütungspolitik des Portfoliomanagers	6
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	7 - 11
Konsolidierte Vermögensaufstellung	12
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	13
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	
Vermögensübersicht	14
Vermögensaufstellung	15 - 16
Entwicklung des Fondsvermögens	17
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	18 - 19
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	
Vermögensübersicht	20
Vermögensaufstellung	21 - 22
Entwicklung des Fondsvermögens	23
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	24 - 25
FPM Funds Ladon - European Value	
Vermögensübersicht	26
Vermögensaufstellung	27 - 29
Entwicklung des Fondsvermögens	30
Derivate	31
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	32

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, Zahlstelle sowie Register- und Transferstelle

Hauk & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

Sean O`Driscoll
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Mitglieder des Vorstands

Stefan Rockel
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

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

Zahlstelle

Österreich

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

Schweiz

Telco AG
Bahnhofstraße 4, CH - 6431 Schwyz

Réviseur d'Entreprises agréé

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

FPM Funds

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht 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 2019 bis zum 31. Dezember 2019.

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 und der Ölkrise 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 und der Ölkrise besteht eine hohe Unsicherheit hinsichtlich der Performance aller Teilfonds im Jahr 2020. 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 2020 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	24.185.084,75	-14,24
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	LU0850380873	3.039.613,04	-14,19
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	LU0207947044	28.286.320,31	-16,13
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	LU1011670111	2.724.247,96	-15,95
FPM Funds Ladon - European Value	LU0232955988	4.077.944,00	-17,84

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung per Ex-Tag 7. Mai 2020 und Valuta 11. Mai 2020:

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	0,20 EUR pro Aktie
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	9,00 EUR pro Aktie
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	0,20 EUR pro Aktie
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	1,00 EUR pro Aktie
FPM Funds Ladon - European Value	0,10 EUR pro Aktie

Derivateexposition (ungeprüft)

Aus der folgenden Tabelle kann das Exposure für die Derivate zum 30. Juni 2020 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	92,54

FPM Funds

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 2020 bis zum 30. Juni 2020 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 derivativefreien Vergleichsvermögens nicht um mehr als das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Vergleichsvermögen grundsätzlich ein annäherndes Abbild der Anlagepolitik des Teilfonds.

Derivativefreies Vergleichsvermögen zum 30. Juni 2020:

Teilfonds	Derivativefreies Vergleichsvermögen
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	GERM CDAX PERFORMANCE unhedged Constituents
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	38% MDAX; 24% TecDAX und 38% SDAX
FPM Funds Ladon - European Value	Portfolio ex Derivatives

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	89,45	128,36	103,30
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	103,15	126,04	112,33
FPM Funds Ladon - European Value	103,15	126,04	112,33

Die durchschnittliche Hebelwirkung des Teilfonds betrug im Berichtszeitraum:

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	100,15
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	100,09
FPM Funds Ladon - European Value	166,28

FPM Funds

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2019) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	10,40 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	8,98 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,42 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	103,2 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	1,38 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	1,38 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 erfordert hätten.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers (ungeprüft)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	1,4 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	0,9 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,5 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	11 Vollzeitäquivalent

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

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 angegeben.

Der Nettoinventarwert jedes Teilfonds und der Nettoinventarwert der betreffenden Aktienklasse werden in der im betreffenden Anhang genannten Währung der einzelnen Teilfonds angegeben. Die Berichtswährung der Gesellschaft ist zwar der Euro (EUR), doch wird der Nettoinventarwert in der im betreffenden Anhang genannten Währung der einzelnen Teilfonds zugänglich gemacht. Der Nettoinventarwert wird an jedem Bewertungstag gesondert für jede Aktie jedes Teilfonds und für jede Aktienklasse ermittelt, indem der Gesamt-Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds und der betreffenden Aktienklasse durch die entsprechende Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien dieses Teilfonds und der betreffenden Aktienklasse dividiert wird.

Der Nettoinventarwert wird ermittelt, indem die Gesamtverbindlichkeiten des Teilfonds oder der Aktienklasse vom Gesamtvermögen dieses Teilfonds oder dieser Aktienklasse subtrahiert werden; dies erfolgt in Übereinstimmung mit den Grundsätzen in der Satzung der Gesellschaft sowie in weiteren Bewertungsvorschriften, die jeweils vom Verwaltungsrat der Gesellschaft verabschiedet werden können.

Anlagen werden wie folgt bewertet:

- (1) Der Wert aller Barmittel oder Termingelder, Wechsel, Sichtwechsel sowie von Forderungen, Rechnungsabgrenzungsposten, Barausschüttungen und erklärten oder aufgelaufenen, aber noch nicht erhaltenen Zinsen wird zu deren vollem Nennwert bewertet, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass dieser Wert in voller Höhe gezahlt oder vereinnahmt wird. In diesem Fall wird ihr Wert nach Bildung einer Rückstellung ermittelt, welche die Gesellschaft in diesem Fall für angemessen hält, um den tatsächlichen Wert dieser Vermögenswerte wiederzugeben.
- (2) Der Wert aller Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind, wird zu deren letztem verfügbaren Kurs ermittelt. Sind die Wertpapiere an mehr als einer Wertpapierbörse notiert, kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft nach eigenem Ermessen die Börse wählen, die für diesen Zweck als Hauptbörse gelten soll.
- (3) An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden ebenso bewertet wie börsennotierte Wertpapiere.
- (4) Wertpapiere, die nicht an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit vom Verwaltungsrat beschlossenen Bewertungsgrundsätzen zu einem Preis bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs am betreffenden Bewertungstag ist.
- (5) Derivate und Pensionsgeschäfte, die nicht an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit vom Verwaltungsrat beschlossenen Bewertungsgrundsätzen auf der Grundlage ihres Marked-to-Market-Preises bewertet.
- (6) Termineinlagen werden zu ihrem Zeitwert bewertet.
- (7) Handelbare Optionen und Futures-Kontrakte, an denen die Gesellschaft beteiligt ist und die an einer Aktien-, Finanz-Futures- oder sonstigen Börse gehandelt werden, werden unter Bezugnahme auf den Gewinn oder Verlust bewertet, der sich bei Glattstellung des betreffenden Kontrakts bei oder unmittelbar vor Handelsschluss des betreffenden Marktes ergeben würde.

Alle Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte, deren Bewertung in Übereinstimmung mit den vorstehenden Absätzen nicht möglich oder nicht durchführbar oder nicht repräsentativ für ihren angemessenen Realisierungswert wäre, werden zu ihrem angemessenen Realisierungswert bewertet, der mit der gebotenen Sorgfalt und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat der Gesellschaft festgelegten Verfahren geschätzt wird.

Die in Übereinstimmung mit diesen Bewertungsgrundsätzen ermittelten Beträge werden zu den jeweiligen durchschnittlichen Wechselkursen in die Währung des Teilfonds umgerechnet, wobei die von einer Bank oder einem anderen erstklassigen Finanzinstitut angegebenen entsprechenden Kurse zugrunde gelegt werden.

Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft beinhalten:

- (1) alle Kredite, Wechsel und anderen fälligen Beträge;
- (2) alle fälligen oder aufgelaufenen Verwaltungskosten, einschließlich (unter anderem) der Kosten ihrer Gründung und Eintragung bei den Regulierungsbehörden sowie Rechts- und Prüfungskosten und - aufwendungen, der Kosten von Pflichtveröffentlichungen, der Kosten für Börsennotierung, Verkaufsprospekt, Finanzberichte und andere den Aktionären zur Verfügung zu stellenden Dokumente, Übersetzungskosten und allgemein aller sonstigen durch die Verwaltung der Gesellschaft entstehenden Aufwendungen;
- (3) alle bekannten fälligen oder noch nicht fälligen Verbindlichkeiten, einschließlich aller fälligen vertraglichen Verpflichtungen zur Zahlung in Geld oder Sachwerten, einschließlich des Betrags aller von der Gesellschaft beschlossenen Ausschüttungen, die bis zu dem Tag, an dem diese Ausschüttungen kraft gesetzlicher Bestimmungen an die Gesellschaft zurückfallen, nicht ausgezahlt werden;

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

- (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 2020 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - GBP	0,9087
EUR - NOK	10,8335
EUR - USD	1,1230

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.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)

Für die Aktienklasse „C“ der FPM Funds Stockpicker Germany All Cap und FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid

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 Abrechnungstichtag des Halbjahres unter der 4% Wertentwicklungsgrenze, so wird eine im jeweiligen Geschäftshalbjahr bisher zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung entsprechend wieder aufgelöst. Liegt die Aktienwertentwicklung über der 4% Wertentwicklungsgrenze, kann die am Ende des Geschäftshalbjahres bestehende zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung entnommen werden.

Die erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, wenn der Wert der Aktien der jeweiligen Teilfonds am Ende der Abrechnungsperiode den Höchststand des Wertes der Aktien der jeweiligen Teilfonds (High Water Mark), der am Ende der zehn vorhergehenden Abrechnungsperioden erzielt wurde, übersteigt. Für das Ende der ersten Abrechnungsperiode nach Inkrafttreten dieser Kostenregelung (01. Januar 2015) findet Satz 1 keine Anwendung; für das Ende der zweiten, dritten, vierten, fünften, sechsten, siebten, achten, neunten und zehnten Abrechnungsperiode nach Inkrafttreten dieser Kostenregelung findet Satz 1 mit der Maßgabe Anwendung, dass der Aktienwert den Höchststand des Aktienwertes am Ende der ein, zwei, drei, vier, fünf, sechs, sieben, acht bzw. neun vorhergehenden Abrechnungsperioden übersteigen muss.

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.

Für die Aktienklasse „I“ der FPM Funds Stockpicker Germany All Cap und FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid

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 (38%), SDAX (38%) und TecDAX (24%) (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.

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

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 2020 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	11.766,21
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	31.886,13
FPM Funds Ladon - European Value	8.985,68

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.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Veröffentlichungen

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

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

Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Veränderung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Verwahrstelle sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im Zusammenhang mit der Pandemie durch den Coronavirus und der Ölkrise ist es möglich, dass es zu besonderen Ereignissen wie beispielsweise einer Aussetzung von Anteilscheingeschäften oder Anteilpreisberechnungen, 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 Anteilscheingeschäft? | 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 |

FPM Funds

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

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	57.728.935,53	92,64
Derivate	2.337,50	0,00
Bankguthaben	4.942.269,95	7,93
Gesamtaktiva	62.673.542,98	100,58
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-16.566,28	-0,03
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-179.021,66	-0,29
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-6.846,36	-0,01
Rückstellungen aus Prüfungskosten	-13.750,00	-0,02
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-21.090,56	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten	-123.058,06	-0,20
Gesamtpassiva	-360.332,92	-0,58
Fondsvermögen	62.313.210,06	100,00

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

FPM Funds

Entwicklung des Fondsvermögens

2020

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	106.386.533,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-48.441,81
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-29.117.489,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.397.636,24		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-32.515.126,10		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-1.957.533,88
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-12.949.858,21
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	62.313.210,06

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	27.363.799,81	100,51
1. Aktien	25.498.440,95	93,66
2. Bankguthaben	1.865.358,86	6,85
II. Verbindlichkeiten	-139.102,02	-0,51
III. Fondsvermögen	27.224.697,79	100,00

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

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		25.498.440,95	93,66
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		25.498.440,95	93,66
Aktien				EUR		25.498.440,95	93,66
1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	13.300	EUR	23,130	307.629,00	1,13
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Aktien o.N.	DE0005168108	STK	40.000	EUR	9,740	389.600,00	1,43
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	36.000	EUR	65,790	2.368.440,00	8,70
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	24.000	EUR	56,820	1.363.680,00	5,01
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	220.000	EUR	3,967	872.740,00	3,21
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	21.000	EUR	36,145	759.045,00	2,79
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	100.000	EUR	8,464	846.400,00	3,11
elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	330.000	EUR	1,290	425.700,00	1,56
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z25	STK	70.000	EUR	14,320	1.002.400,00	3,68
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	50.000	EUR	44,120	2.206.000,00	8,10
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	1.400.000	EUR	0,570	798.000,00	2,93
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	55.000	EUR	47,400	2.607.000,00	9,58
K+S AG	DE000KSAG888	STK	106.000	EUR	5,622	595.932,00	2,19
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK	83.820	EUR	6,735	564.527,70	2,07
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	10.000	EUR	103,300	1.033.000,00	3,79
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52	STK	30.000	EUR	13,250	397.500,00	1,46
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	10.000	EUR	124,320	1.243.200,00	4,57
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	91.000	EUR	6,670	606.970,00	2,23
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	45.285	EUR	45,850	2.076.317,25	7,63
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	30.000	EUR	33,080	992.400,00	3,65
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRAT0N7	STK	45.000	EUR	17,388	782.460,00	2,87
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	160.000	EUR	4,196	671.360,00	2,47
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	9.000	EUR	134,940	1.214.460,00	4,46
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	17.000	EUR	61,040	1.037.680,00	3,81
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012	STK	25.000	EUR	13,440	336.000,00	1,23
Summe Wertpapiervermögen				EUR		25.498.440,95	93,66
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		1.865.358,86	6,85
Bankguthaben				EUR		1.865.358,86	6,85
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
			1.865.358,86	EUR		1.865.358,86	6,85

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-139.102,02	-0,51
Verwaltungsvergütung			-65.841,82	EUR		-65.841,82	-0,24
Verwahrstellenvergütung			-2.986,08	EUR		-2.986,08	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-5.250,00	EUR		-5.250,00	-0,02
Taxe d'abonnement			-9.139,24	EUR		-9.139,24	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten			-55.884,88	EUR		-55.884,88	-0,21
Fondsvermögen				EUR		27.224.697,79	100,00
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)							
Anteilwert				EUR		297,07	
Ausgabepreis				EUR		305,98	
Rücknahmepreis				EUR		297,07	
Anteile im Umlauf				STK		81.412,400	
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)							
Anteilwert				EUR		15.041,11	
Ausgabepreis				EUR		15.041,11	
Rücknahmepreis				EUR		15.041,11	
Anteile im Umlauf				STK		202,087	

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

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Entwicklung des Fondsvermögens

2020

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	45.788.743,19
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-18.399,22
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-13.083.968,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.194.955,07		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-14.278.924,05		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	152.562,70
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-5.614.239,90
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	27.224.697,79

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	
2017	Stück	214.046,852	EUR	91.263.507,93	EUR	426,37
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
30.06.2020	Stück	81.412,400	EUR	24.185.084,75	EUR	297,07

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	107.144,914
Ausgegebene Aktien	3.359,194
Zurückgenommene Aktien	-29.091,708
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	81.412,400

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	
2017	Stück	1.776,087	EUR	37.907.281,81	EUR	21.343,14
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
30.06.2020	Stück	202,087	EUR	3.039.613,04	EUR	15.041,11

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	493,087
Ausgegebene Aktien	6,000
Zurückgenommene Aktien	-297,000
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	202,087

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	31.163.389,84	100,49
1. Aktien	28.270.952,58	91,17
2. Bankguthaben	2.892.437,26	9,33
II. Verbindlichkeiten	-152.821,57	-0,49
III. Fondsvermögen	31.010.568,27	100,00

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

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		28.270.952,58	91,17
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		27.654.041,50	89,18
Aktien				EUR		27.654.041,50	89,18
1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	55.000	EUR	23,130	1.272.150,00	4,10
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	40.000	EUR	10,730	429.200,00	1,38
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK	40.000	EUR	17,000	680.000,00	2,19
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	STK	460.000	EUR	3,092	1.422.320,00	4,59
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	215.000	EUR	4,184	899.560,00	2,90
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	15.000	EUR	23,200	348.000,00	1,12
elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	175.000	EUR	1,290	225.750,00	0,73
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	STK	23.661	EUR	10,800	255.538,80	0,82
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	15.000	EUR	47,540	713.100,00	2,30
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	3.800.000	EUR	0,570	2.166.000,00	6,98
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	50.000	EUR	47,400	2.370.000,00	7,64
home24 SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KEB5	STK	400.000	EUR	6,590	2.636.000,00	8,50
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	52.000	EUR	30,050	1.562.600,00	5,04
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	20.000	EUR	20,760	415.200,00	1,34
K+S AG	DE000KSAG888	STK	130.000	EUR	5,622	730.860,00	2,36
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	40.000	EUR	8,416	336.640,00	1,09
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52	STK	40.000	EUR	13,250	530.000,00	1,71
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	23.621	EUR	23,700	559.817,70	1,81
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	100.000	EUR	10,590	1.059.000,00	3,41
QSC AG Namens-Aktien o.N.	DE0005137004	STK	200.000	EUR	1,346	269.200,00	0,87
SAF HOLLAND SE Actions au Porteur EO 1	LU0307018795	STK	300.000	EUR	5,245	1.573.500,00	5,07
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	85.000	EUR	12,525	1.064.625,00	3,43
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	160.000	EUR	6,670	1.067.200,00	3,44
Singulus Technologies AG Inhaber-Aktien EO 1	DE000A1681X5	STK	440.000	EUR	4,180	1.839.200,00	5,93
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	142.000	EUR	14,440	2.050.480,00	6,61
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007	STK	40.000	EUR	9,060	362.400,00	1,17
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7	STK	25.000	EUR	16,500	412.500,00	1,33
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012	STK	30.000	EUR	13,440	403.200,00	1,30

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		616.911,08	1,99
Aktien				EUR		616.911,08	1,99
MPC Münchmeyer Peters.Cap.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNWJ4	STK	522.806	EUR	1,180	616.911,08	1,99
Summe Wertpapiervermögen				EUR		28.270.952,58	91,17
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		2.892.437,26	9,33
Bankguthaben				EUR		2.892.437,26	9,33
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
			2.892.437,26	EUR		2.892.437,26	9,33
Verbindlichkeiten				EUR		-152.821,57	-0,49
Verwaltungsvergütung						-99.899,90	-0,32
Verwahrstellenvergütung						-3.421,47	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten						-4.750,00	-0,02
Taxe d'abonnement						-10.800,54	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten						-33.949,66	-0,11
Fondsvermögen				EUR		31.010.568,27	100,00
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)							
Anteilwert					EUR	247,96	
Ausgabepreis					EUR	255,40	
Rücknahmepreis					EUR	247,96	
Anteile im Umlauf					STK	114.077,967	
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)							
Anteilwert					EUR	1.101,51	
Ausgabepreis					EUR	1.101,51	
Rücknahmepreis					EUR	1.101,51	
Anteile im Umlauf					STK	2.473,190	

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

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Entwicklung des Fondsvermögens

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	55.459.821,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-26.977,74
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-15.895.298,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.879.440,13		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-17.774.738,52		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-2.101.978,75
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	5.356.380,51
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	31.010.568,27

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	
2017	Stück	307.207,971	EUR	142.025.726,12	EUR	462,31
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
30.06.2020	Stück	114.077,967	EUR	28.286.320,31	EUR	247,96

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	152.603,915
Ausgegebene Aktien	7.394,849
Zurückgenommene Aktien	-45.920,797
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	114.077,967

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	
2017	Stück	27.769,938	EUR	56.434.626,60	EUR	2.032,22
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
30.06.2020	Stück	2.473,190	EUR	2.724.247,96	EUR	1.101,51

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.852,190
Ausgegebene Aktien	21,000
Zurückgenommene Aktien	-5.400,000
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	2.473,190

FPM Funds Ladon - European Value

Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	4.146.353,33	101,68
1. Aktien	3.959.542,00	97,10
2. Derivate	2.337,50	0,06
3. Bankguthaben	184.473,83	4,52
II. Verbindlichkeiten	-68.409,33	-1,68
III. Fondsvermögen	4.077.944,00	100,00

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

FPM Funds Ladon - European Value

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		3.959.542,00	97,10
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		3.557.559,50	87,24
Aktien				EUR		3.557.559,50	87,24
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	17.000	EUR	10,730	182.410,00	4,47
B.R.A.I.N. Biotechnology AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK	19.000	EUR	8,420	159.980,00	3,92
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	4.500	EUR	65,790	296.055,00	7,26
Centrotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407506	STK	6.000	EUR	13,980	83.880,00	2,06
Corbion N.V. Aandelen op naam EO -,25	NL0010583399	STK	2.000	EUR	32,050	64.100,00	1,57
CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LAUP1	STK	10.000	EUR	8,950	89.500,00	2,19
Derichebourg S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000053381	STK	40.000	EUR	2,548	101.920,00	2,50
elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	40.000	EUR	1,290	51.600,00	1,27
FermentaIq Actions Nom. EO -,04	FR0011271600	STK	200.000	EUR	1,392	278.400,00	6,83
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	170.000	EUR	0,570	96.900,00	2,38
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	7.000	EUR	47,400	331.800,00	8,14
home24 SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KEB5	STK	40.000	EUR	6,590	263.600,00	6,46
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	600	EUR	123,200	73.920,00	1,81
La Francaise de L'Energie Actions au Porteur EO 1	FR0013030152	STK	4.000	EUR	15,000	60.000,00	1,47
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588	STK	38.159	EUR	3,300	125.924,70	3,09
McPhy Energy S.A. Actions Port. EO 0,12	FR0011742329	STK	10.000	EUR	13,600	136.000,00	3,34
Metabolic Explorer Actions Port. EO -,10	FR0004177046	STK	30.000	EUR	1,480	44.400,00	1,09
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	2.000	EUR	34,810	69.620,00	1,71
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006	STK	6.000	EUR	11,220	67.320,00	1,65
SAF HOLLAND SE Actions au Porteur EO 1	LU0307018795	STK	35.000	EUR	5,245	183.575,00	4,50
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	20.000	EUR	6,670	133.400,00	3,27
Singulus Technologies AG Inhaber-Aktien EO 1	DE000A1681X5	STK	70.000	EUR	4,180	292.600,00	7,18
va-Q-tec AG Namens-Aktien o.N.	DE0006636681	STK	4.900	EUR	15,900	77.910,00	1,91
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	10.000	EUR	9,300	93.000,00	2,28
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	900	EUR	134,940	121.446,00	2,98
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235	STK	45.000	NOK	18,850	78.298,80	1,92
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		274.599,84	6,73
Aktien				EUR		274.599,84	6,73
Carbios S.A. Actions au Porteur EO -,70	FR0011648716	STK	9.000	EUR	21,250	191.250,00	4,69
Ceres Power Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB00BG5KQW09	STK	14.000	GBP	5,410	83.349,84	2,04

FPM Funds Ladon - European Value

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		127.382,66	3,12
Aktien				EUR		127.382,66	3,12
Quantafuel AS Navne-Aksjer NK -,01	NO0010785967	STK	6.000	NOK	230,000	127.382,66	3,12
Summe Wertpapiervermögen				EUR		3.959.542,00	97,10
Derivate				EUR		2.337,50	0,06
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		184.473,83	4,52
Bankguthaben				EUR		184.473,83	4,52
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			75.569,03	GBP		83.161,69	2,04
			1.046.264,16	NOK		96.576,74	2,37
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			5.317,85	USD		4.735,40	0,12
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-16.566,28	-0,41
Kredite bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxembourg							
EUR - Kredite							
			-14.228,78	EUR		-14.228,78	-0,35
EUR-Kredite (Variation Margin)							
			-2.337,50	EUR		-2.337,50	-0,06

FPM Funds Ladon - European Value

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-51.843,05	-1,27
Verwaltungsvergütung			-13.279,94	EUR		-13.279,94	-0,33
Verwahrstellenvergütung			-438,81	EUR		-438,81	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-3.750,00	EUR		-3.750,00	-0,09
Taxe d'abonnement			-1.150,78	EUR		-1.150,78	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten			-33.223,52	EUR		-33.223,52	-0,81
Fondsvermögen				EUR		4.077.944,00	100,00
FPM Funds Ladon - European Value							
Anteilwert				EUR		132,83	
Ausgabepreis				EUR		136,81	
Rücknahmepreis				EUR		132,83	
Anteile im Umlauf				STK		30.700,720	

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

FPM Funds Ladon - European Value

Entwicklung des Fondsvermögens

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	5.137.968,81
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-3.064,85
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-138.222,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	323.241,04		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-461.463,53		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-8.117,83
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-910.619,64
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	4.077.944,00

FPM Funds Ladon - European Value

Derivate zum 30.06.2020

Finanzterminkontrakte zum 30.06.2020

Bezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 09.20 EUREX	18.09.2020	-12	EUR	12.333,1430	12.325,5000	3.693.279,00	2.337,50
Finanzterminkontrakte gesamt							2.337,50
Derivate gesamt							2.337,50

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	
2017	Stück	44.028,334	EUR	11.214.442,19	EUR	254,71
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
30.06.2020	Stück	30.700,720	EUR	4.077.944,00	EUR	132,83

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	31.754,734
Ausgegebene Aktien	2.140,358
Zurückgenommene Aktien	-3.194,372
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	30.700,720