

FPM Funds

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2025**

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg B 80.070



FPM Funds

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Konsolidierte Vermögensaufstellung	5
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	6
Entwicklung des konsolidierten Fondsvermögens	7
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9 - 11
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	12
Entwicklung des Teilfondsvermögens	13
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	14 - 15
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	
Vermögensübersicht	16
Vermögensaufstellung	17 - 19
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	20
Entwicklung des Teilfondsvermögens	21
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	22 - 23
FPM Funds Ladon (in Liquidation) (bis 7. April 2025)	
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	24
Entwicklung des Teilfondsvermögens	25
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	26
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025	27 - 32
Anlagen	
Anlage 1: Allgemeine Angaben	33 - 34
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	34
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2025	35 - 36
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088	37

FPM Funds

Organisationsstruktur

Gesellschaft	Portfoliomanager	Zahlstelle
FPM Funds R.C.S. Luxembourg B 80.070 15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher	FPM Frankfurt Performance Management AG Freiherr-vom-Stein-Straße 11, D - 60323 Frankfurt am Main	<i>Österreich</i> Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1, A - 1100 Wien
Verwaltungsrat der Gesellschaft	Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	<i>Schweiz</i> Tellco Bank AG Bahnhofstraße 4, CH - 6430 Schwyz
<i>Vorsitzender</i> Thomas F. Seppi Vorstandsmitglied der FPM Frankfurt Performance Management AG, D - 60323 Frankfurt am Main	<i>Vorsitzender des Aufsichtsrats</i> André Jäger Geschäftsführer der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main	Vertreter in der Schweiz 1741 Fund Solutions AG Burggraben 16, CH - 9000 St. Gallen
<i>Mitglieder</i> Dr. Marcus Göring Rechtsanwalt, D - 60598 Frankfurt am Main	<i>Mitglieder des Aufsichtsrats</i> Markus Neubauer Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main	Cabinet de révision agréé Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée 20, Boulevard de Kockelscheuer, L - 1821 Luxemburg
Peter Sasse Rechtsanwalt, D - 60598 Frankfurt am Main	Katja Müller Geschäftsführerin der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main	
Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltungsstelle, Domizilstelle und Company Secretary	Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	
Universal-Investment-Luxembourg S.A. R.C.S. Luxembourg B 75.014 15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher	<i>Vorsitzender des Vorstands</i> Jérémy Albrecht (ab 3. April 2025)	
Verwahrstelle und Zahlstelle	<i>Mitglieder des Vorstands</i> Matthias Müller Martin Groos Gerrit van Vliet Bernhard Heinz (bis 28. Februar 2025)	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg 1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach		
Register- und Transferstelle		
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. 1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach		

FPM Funds

Bericht des Vorstands

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 (in Liquidation) (bis 7. April 2025) vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025.

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.

Vor dem Erwerb von Aktien werden dem Anleger kostenlos die wesentlichen Anlegerinformationen ("Key Investor Information Document(s)"/ "KIID(s)") zur Verfügung gestellt. Der Fonds bietet den Anlegern die Möglichkeit, in eine Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht zu investieren.

Der FPM Funds Ladon wurde mit Wirkung zum 7. April 2025 in Liquidation gesetzt. Es wurde eine Vorabausschüttung des Liquidationserlöses in Höhe von 1.746.214,35 EUR durchgeführt.

Zum 30. Juni 2025 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Aktienklasse	ISIN	Teilfondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	LU0124167924	32.373.182,28	26,17
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	LU0850380873	10.120.631,53	26,35
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	LU0207947044	28.154.691,69	21,31
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	LU1011670111	7.959.234,69	21,46
FPM Funds Ladon (in Liquidation) (bis 7. April 2025)	LU0232955988	1.790.012,83	-13,72

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung per Ex-Tag 14. Mai 2025 und Valuta 16. Mai 2025:

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	5,30 EUR pro Anteil
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	315,00 EUR pro Anteil

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die künftige Entwicklung.

FPM Funds

Die Vermögensaufstellung, die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Entwicklung des Fondsvermögens setzen sich aus der Summe aller Teilfonds zusammen.

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	75.994.430,64	96,68
Bankguthaben	2.966.080,88	3,77
Sonstige Vermögensgegenstände	8.236,69	0,01
Gesamtaktiva	78.968.748,21	100,46
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-219.990,35	-0,28
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-8.503,16	-0,01
Rückstellungen aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-8.890,32	-0,01
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-9.836,75	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-113.787,43	-0,14
Gesamtpassiva	-361.008,01	-0,46
Fondsvermögen	78.607.740,20	100,00

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

FPM Funds

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 30.06.2025

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden (netto)	EUR		1.303.483,36
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		18.677,68
Summe der Erträge	EUR		1.322.161,04
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-27,14
- Verwaltungsvergütung	EUR		-420.970,84
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-17.556,02
- Depotgebühren	EUR		-1.597,20
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-36.131,48
- Taxe d'abonnement	EUR		-18.072,69
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-7.846,67
- Aufwandsausgleich	EUR		-44.748,24
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-89.327,48
Summe der Aufwendungen	EUR		-636.277,76
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		685.883,29
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	4.623.523,24	
- Devisen	EUR	102,68	
2. Realisierte Verluste aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-2.153.688,41	
- Devisen	EUR	-558,45	
Realisiertes Ergebnis	EUR		2.469.379,06
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	6.937.113,47	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.894.482,55	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		10.831.596,02
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		13.986.858,37

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 7,89 EUR enthalten.

FPM Funds

Entwicklung des konsolidierten Fondsvermögens

2025

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	56.426.925,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-414.029,43
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	9.153.338,48
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	16.504.599,02		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-7.351.260,54		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-545.352,21
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	13.986.858,37
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	78.607.740,20

*) Die Position Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen beinhaltet das Fondsvermögen der liquidierten Teilfonds FPM Funds Ladon per letztem Bewertungsdatum 07. April 2025 in Höhe von EUR 1.790.012,83.

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	42.679.385,72	100,44
1. Aktien	40.690.452,50	95,76
2. Bankguthaben	1.985.300,10	4,67
3. Sonstige Vermögensgegenstände	3.633,12	0,01
II. Verbindlichkeiten	-185.571,91	-0,44
III. Teilfondsvermögen	42.493.813,81	100,00

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

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		40.690.452,50	95,76
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		40.112.852,50	94,40
Aktien				EUR		40.112.852,50	94,40
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	13.300	EUR	18,640	247.912,00	0,58
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	5.700	EUR	344,100	1.961.370,00	4,62
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	49.700	EUR	25,535	1.269.089,50	2,99
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	14.200	EUR	75,460	1.071.532,00	2,52
BRAIN Biotech AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK	70.000	EUR	1,940	135.800,00	0,32
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00	STK	13.000	EUR	56,200	730.600,00	1,72
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	80.000	EUR	26,780	2.142.400,00	5,04
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	122.000	EUR	25,170	3.070.740,00	7,23
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	28.000	EUR	7,630	213.640,00	0,50
Douglas AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000BEAU7Y1	STK	50.000	EUR	10,520	526.000,00	1,24
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	38.000	EUR	22,600	858.800,00	2,02
elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	313.000	EUR	2,280	713.640,00	1,68
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	40.000	EUR	42,680	1.707.200,00	4,02
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	75.000	EUR	15,540	1.165.500,00	2,74
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	1.330.000	EUR	1,480	1.968.400,00	4,63
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	210.000	EUR	7,942	1.667.820,00	3,92
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	20.000	EUR	36,115	722.300,00	1,70
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E00M1	STK	20.000	EUR	39,900	798.000,00	1,88
K+S AG	DE000KSAG888	STK	115.000	EUR	15,560	1.789.400,00	4,21
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	29.450	EUR	25,260	743.907,00	1,75
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	19.800	EUR	49,690	983.862,00	2,32
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	8.800	EUR	110,000	968.000,00	2,28
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52	STK	30.000	EUR	6,600	198.000,00	0,47
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	100.000	EUR	13,740	1.374.000,00	3,23
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	16.000	EUR	23,180	370.880,00	0,87
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	1.000	EUR	1.797,000	1.797.000,00	4,23
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	59.500	EUR	17,100	1.017.450,00	2,39
Schaeffler AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHA0100	STK	150.000	EUR	4,550	682.500,00	1,61

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	35.700	EUR	59,600	2.127.720,00	5,01
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	15.000	EUR	109,900	1.648.500,00	3,88
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRAT0N7	STK	35.000	EUR	27,520	963.200,00	2,27
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505	STK	200.000	EUR	7,418	1.483.600,00	3,49
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	47.500	EUR	23,640	1.122.900,00	2,64
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	9.500	EUR	89,620	851.390,00	2,00
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	6.650	EUR	62,000	412.300,00	0,97
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012	STK	25.000	EUR	24,300	607.500,00	1,43
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		577.600,00	1,36
Aktien				EUR		577.600,00	1,36
M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0STSQ8	STK	38.000	EUR	15,200	577.600,00	1,36
Summe Wertpapiervermögen				EUR		40.690.452,50	95,76
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		1.985.300,10	4,67
Bankguthaben				EUR		1.985.300,10	4,67
EUR - Guthaben bei:							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			1.985.300,10	EUR		1.985.300,10	4,67
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		3.633,12	0,01
Sonstige Forderungen			3.633,12	EUR		3.633,12	0,01
Verbindlichkeiten				EUR		-185.571,91	-0,44
Verwaltungsvergütung			-110.395,11	EUR		-110.395,11	-0,26
Verwahrstellenvergütung			-4.624,75	EUR		-4.624,75	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-4.445,16	EUR		-4.445,16	-0,01
Taxe d'abonnement			-5.335,69	EUR		-5.335,69	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-60.771,20	EUR		-60.771,20	-0,14
Teilfondsvermögen				EUR		42.493.813,81	100,00

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C) Classic							
Aktienwert				EUR		547,66	
Ausgabepreis				EUR		564,09	
Rücknahmepreis				EUR		547,66	
Anzahl Aktien				STK		59.111,996	
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I) Instit.							
Aktienwert				EUR		27.527,60	
Ausgabepreis				EUR		27.527,60	
Rücknahmepreis				EUR		27.527,60	
Anzahl Aktien				STK		367,654	

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

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 30.06.2025

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden (netto)		EUR	862.838,86
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	12.586,81
Summe der Erträge		EUR	875.425,67
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-7,03
- Verwaltungsvergütung		EUR	-204.770,87
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-8.637,58
- Depotgebühren		EUR	-535,78
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-11.933,86
- Taxe d'abonnement		EUR	-9.966,16
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-3.600,00
- Aufwandsausgleich		EUR	-21.299,16
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-30.612,87
Summe der Aufwendungen		EUR	-291.363,31
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	584.062,36
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	1.963.934,05
- Wertpapiergeschäften	EUR	1.963.934,05	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-75.413,59
- Wertpapiergeschäften	EUR	-75.413,59	
Realisiertes Ergebnis		EUR	1.888.520,46
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.607.150,32	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.096.039,41	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	5.703.189,73
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	8.175.772,54

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Entwicklung des Teilfondsvermögens

2025

I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	29.430.137,12
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-414.029,43
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	5.576.042,94
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	7.730.387,42		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-2.154.344,48		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-274.109,36
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	8.175.772,54
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	42.493.813,81

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2023	Stück 69.897,794	EUR 30.129.966,53	EUR 431,06
2024	Stück 59.222,418	EUR 25.957.602,33	EUR 438,31
30.06.2025	Stück 59.111,996	EUR 32.373.182,28	EUR 547,66

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	59.222,418
Ausgegebene Aktien	3.420,792
Zurückgenommene Aktien	-3.531,214
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	59.111,996

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	244,568	EUR	5.262.387,82	EUR	21.517,07
2024	Stück	157,566	EUR	3.472.534,79	EUR	22.038,60
30.06.2025	Stück	367,654	EUR	10.120.631,53	EUR	27.527,60

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	157,566
Ausgegebene Aktien	228,088
Zurückgenommene Aktien	-18,000
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	367,654

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	36.289.362,49	100,49
1. Aktien	35.303.978,14	97,76
2. Bankguthaben	980.780,78	2,72
3. Sonstige Vermögensgegenstände	4.603,57	0,01
II. Verbindlichkeiten	-175.436,11	-0,49
III. Teilfondsvermögen	36.113.926,38	100,00

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

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		35.303.978,14	97,76
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		33.637.078,14	93,14
Aktien				EUR		33.637.078,14	93,14
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	30.000	EUR	18,640	559.200,00	1,55
AIxTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	80.000	EUR	15,590	1.247.200,00	3,45
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ884	STK	20.000	EUR	27,360	547.200,00	1,52
BRAIN Biotech AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK	163.000	EUR	1,940	316.220,00	0,88
CECONOMY AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007257503	STK	500.000	EUR	3,620	1.810.000,00	5,01
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	60.000	EUR	26,780	1.606.800,00	4,45
Continental AG	DE0005439004	STK	4.000	EUR	74,100	296.400,00	0,82
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	40.000	EUR	22,970	918.800,00	2,54
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	40.000	EUR	7,180	287.200,00	0,80
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	150.000	EUR	7,630	1.144.500,00	3,17
Douglas AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000BEAU7Y1	STK	90.000	EUR	10,520	946.800,00	2,62
ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023	STK	90.000	EUR	4,515	406.350,00	1,13
elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	277.000	EUR	2,280	631.560,00	1,75
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	65.000	EUR	15,540	1.010.100,00	2,80
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	750.000	EUR	1,480	1.110.000,00	3,07
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	305.000	EUR	7,942	2.422.310,00	6,71
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E00M1	STK	20.000	EUR	39,900	798.000,00	2,21
JOST Werke SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	15.000	EUR	53,700	805.500,00	2,23
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	30.000	EUR	39,960	1.198.800,00	3,32
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	45.000	EUR	25,260	1.136.700,00	3,15
Mister Spex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CSAE2	STK	475.000	EUR	1,160	551.000,00	1,53
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52	STK	40.000	EUR	6,600	264.000,00	0,73
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	150.000	EUR	13,740	2.061.000,00	5,71
Novem Group S.A. Registered Shares EO 1	LU2356314745	STK	25.000	EUR	4,100	102.500,00	0,28
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	20.000	EUR	23,180	463.600,00	1,28
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	110.000	EUR	17,100	1.881.000,00	5,21
Schaeffler AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHA0100	STK	275.000	EUR	4,550	1.251.250,00	3,46

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	11.000	EUR	40,700	447.700,00	1,24
Singulus Technologies AG Inhaber-Aktien EO 1	DE000A1681X5	STK	350.000	EUR	1,935	677.250,00	1,88
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	20.000	EUR	59,600	1.192.000,00	3,30
SUSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	10.000	EUR	46,560	465.600,00	1,29
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7	STK	20.000	EUR	21,500	430.000,00	1,19
thyssenkrupp nucera AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000NCA0001	STK	25.000	EUR	9,865	246.625,00	0,68
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRAT0N7	STK	25.000	EUR	27,520	688.000,00	1,91
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505	STK	140.000	EUR	7,418	1.038.520,00	2,88
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	20.000	EUR	23,640	472.800,00	1,31
Verbio SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	100.000	EUR	12,220	1.222.000,00	3,38
Hydrogen pro ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010892359	STK	3.325.000	NOK	3,510	982.593,14	2,72
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		1.666.900,00	4,62
Aktien				EUR		1.666.900,00	4,62
cyan AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4SV8	STK	315.000	EUR	2,660	837.900,00	2,32
lodgyslife AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ710	STK	50.000	EUR	10,500	525.000,00	1,45
M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0STSQ8	STK	20.000	EUR	15,200	304.000,00	0,84
Summe Wertpapiervermögen				EUR		35.303.978,14	97,76
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		980.780,78	2,72
Bankguthaben				EUR		980.780,78	2,72
EUR - Guthaben bei:							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			921.760,22	EUR		921.760,22	2,55
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			701.016,66	NOK		59.020,56	0,16
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		4.603,57	0,01
Sonstige Forderungen			4.603,57	EUR		4.603,57	0,01

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-175.436,11	-0,49
Verwaltungsvergütung			-109.595,24	EUR		-109.595,24	-0,30
Verwahrstellenvergütung			-3.878,41	EUR		-3.878,41	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-4.445,16	EUR		-4.445,16	-0,01
Taxe d'abonnement			-4.501,06	EUR		-4.501,06	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-53.016,23	EUR		-53.016,23	-0,15
Teilfondsvermögen				EUR		36.113.926,38	100,00
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)							
Aktienwert				EUR		468,90	
Ausgabepreis				EUR		482,97	
Rücknahmepreis				EUR		468,90	
Anzahl Aktien				STK		60.043,778	
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)							
Aktienwert				EUR		2.111,01	
Ausgabepreis				EUR		2.111,01	
Rücknahmepreis				EUR		2.111,01	
Anzahl Aktien				STK		3.770,337	

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

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 30.06.2025

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden (netto)	EUR		440.644,51
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR		5.056,55
Summe der Erträge	EUR		445.701,06
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-13,91
- Verwaltungsvergütung	EUR		-202.902,67
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-7.256,50
- Depotgebühren	EUR		-883,75
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-10.776,76
- Taxe d'abonnement	EUR		-7.840,58
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-3.600,00
- Aufwandsausgleich	EUR		-24.533,55
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-25.665,02
Summe der Aufwendungen	EUR		-283.472,74
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		162.228,31
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	2.498.305,24	EUR 2.498.305,24
2. Realisierte Verluste aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	-842.586,54	EUR -843.145,00
- Devisen	EUR	-558,45	
Realisiertes Ergebnis	EUR		1.655.160,24
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.520.805,06	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.773.322,11	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		4.294.127,17
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		6.111.515,73

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Entwicklung des Teilfondsvermögens			2025	
I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	24.764.932,95
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	5.516.662,82
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	8.605.374,62		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-3.088.711,80		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-279.185,12
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	6.111.515,73
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	36.113.926,38

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	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2023	Stück 76.675,729	EUR 28.926.866,44	EUR 377,26
2024	Stück 60.770,312	EUR 23.488.661,25	EUR 386,52
30.06.2025	Stück 60.043,778	EUR 28.154.691,69	EUR 468,90

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	60.770,312
Ausgegebene Aktien	6.392,990
Zurückgenommene Aktien	-7.119,524
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	60.043,778

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		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	724,809	EUR	1.230.480,20	EUR	1.697,66
2024	Stück	734,337	EUR	1.276.271,70	EUR	1.737,99
30.06.2025	Stück	3.770,337	EUR	7.959.234,69	EUR	2.111,01

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	734,337
Ausgegebene Aktien	3.067,933
Zurückgenommene Aktien	-31,933
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	3.770,337

FPM Funds Ladon (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 07.04.2025

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	1.034,31
Summe der Erträge		EUR	1.034,31
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-6,20
- Verwaltungsvergütung		EUR	-13.297,29
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.661,94
- Depotgebühren		EUR	-177,67
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-13.420,85
- Taxe d'abonnement		EUR	-265,95
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-646,67
- Aufwandsausgleich		EUR	1.084,47
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-33.049,60
Summe der Aufwendungen		EUR	-61.441,70
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-60.407,38
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	161.386,63
- Wertpapiergeschäften	EUR	161.283,95	
- Devisen	EUR	102,68	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-1.235.688,27
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.235.688,27	
Realisiertes Ergebnis		EUR	-1.074.301,64
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-190.841,91	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.025.121,03	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	834.279,12
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-300.429,90

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 7,89 EUR enthalten.

FPM Funds Ladon (in Liquidation)

Entwicklung des Teilfondsvermögens			2025	
I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	2.231.854,93
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-149.354,46
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	168.836,97		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-318.191,43		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	7.942,27
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-300.429,90
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	1.790.012,83

FPM Funds Ladon (in Liquidation)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2023	Stück 30.214,351	EUR 3.854.284,56	EUR 127,56
2024	Stück 25.955,697	EUR 2.231.854,93	EUR 85,99
07.04.2025 *)	Stück 24.128,981	EUR 1.790.012,83	EUR 74,19
30.06.2025	Stück 0,000	EUR 0,000	EUR 0,000

*) in Liquidationsetzung

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	25.955,697
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	-25.955,697
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	0,000

FPM Funds

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025

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. Die Annahme der Unternehmensfortführung gilt allerdings nicht für den Teilfonds FPM Funds Ladon, für welchen der Beschluss gefasst wurde, den Teilfonds zum 7. April 2025 in Liquidation zu setzen.

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 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.

FPM Funds

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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.

Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

Die auf den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der Verkauften Wertpapiere berechnet.

Bewertung von Optionen

Die Bewertung der zum offiziellen Handel oder zu einem beliebigen anderen organisierten Markt zugelassenen Optionen erfolgt auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses. Nicht notierte oder nicht an einer Börse oder einem beliebigen anderen organisierten Markt gehandelte Optionen werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswertes bewertet, der nach bestem Wissen geschätzt wird.

Devisenkurse

Per 30. Juni 2025 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	0,9403
EUR - GBP	0,8561
EUR - NOK	11,8775
EUR - SEK	10,9581
EUR - USD	1,0921

FPM Funds

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

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 1,20% 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 (in Liquidation) (bis 7. April 2025)	bis zu 1,90% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer;

Ab 1. April 2025 erhält die Universal Investment unabhängig vom Fondsvolumen eine fondsbezogene Mindestverwaltungsvergütung; diese beträgt für FPM Funds Stockpicker Germany All Cap und FPM Stockpicker Germany Small/Mid Cap jeweils EUR 50.000,00 p.a. (jeweils inklusive 2 Anteiklassen) für FPM Funds Ladon (in Liquidation, bis 7. April 2025) EUR 40.000,00.

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 6.000,- p.a. pro Teilfonds für die Teilfonds FPM Funds Stockpicker Germany All Cap, FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap und mit Teilfonds FPM Funds Ladon. Die Transfer- und Registerstelle erhält ein Entgelt in Höhe von EUR 200,- pro Monat je Aktienklasse.

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee

Für die Aktienklasse „C“ der FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Darüber hinaus erhält der Portfoliomanager bezogen auf die Aktienklasse C aus dem Teilfondsvermögen eine erfolgsbezogene Vergütung, die 20% des Betrages entspricht, um den die Wertentwicklung der Aktien die Entwicklung des CDAX Performance Index (Vergleichsindex), ausgehend jeweils vom 1. April eines Kalenderjahres bis zum 31. März des folgenden Kalenderjahres (Abrechnungszeitraum) übertrifft.

Eine Underperformance gegenüber dem Vergleichsindex aus den vorhergehenden 5 Abrechnungszeiträumen muss wieder aufgeholt werden, bevor eine erfolgsbezogene Vergütung berechnet werden darf (sofern die Regelung für diese Aktienklasse noch keine 5 Jahre besteht, bezogen auf die vorhergehenden Abrechnungszeiträume seit Umstellung der Berechnungsmethode am 1. April 2022). Die erfolgsabhängige Vergütung kann auch dann entnommen werden, wenn der Aktienwert am Ende des Abrechnungszeitraumes den Aktienwert zu Beginn des Abrechnungszeitraumes unterschreitet (absolut negative Aktienwertentwicklung), d.h. sofern die Wertentwicklung des Teilfonds über der Wertentwicklung des Vergleichsindex liegt.

Die erfolgsbezogene Vergütung für die Aktienklasse C wird täglich berechnet und jährlich abgerechnet. Entsprechend dem Ergebnis des täglichen Vergleichs wird eine etwa angefallene erfolgsbezogene Vergütung im Teilfondsvermögen für die Aktienklasse C zurückgestellt. Liegt die Aktienwertentwicklung während eines Abrechnungszeitraums 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 der Abrechnungsperiode bestehende zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung kann entnommen werden.

Basis der Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds (abzüglich sämtlicher Kosten).

Die jährliche Abrechnungsperiode beginnt am 1. April und endet am 31. März des jeweils folgenden Kalenderjahres.

FPM Funds

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee (Fortsetzung)

Für die Aktienklasse „I“ der FPM Funds Stockpicker Germany All 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 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 Regelung für diese Aktienklasse noch keine 5 Jahre besteht, bezogen auf die vorhergehenden Abrechnungszeiträume seit Umstellung der Berechnungsmethode am 1. April 2022). Die erfolgsabhängige Vergütung kann auch dann entnommen werden, wenn der Aktienwert am Ende des Abrechnungszeitraumes den Aktienwert zu Beginn des Abrechnungszeitraumes unterschreitet (absolut negative Aktienwertentwicklung), d.h. sofern die Wertentwicklung des Teilfonds über der Wertentwicklung des Vergleichsindexes liegt.

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.

Basis der Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds (abzüglich sämtlicher Kosten).

Die jährliche Abrechnungsperiode beginnt am 1. April und endet am 31. März des jeweils folgenden Kalenderjahres.

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

Darüber hinaus erhält der Portfoliomanager bezogen auf die Aktienklasse C aus dem Teilfondsvermögen eine erfolgsbezogene Vergütung, die 20% des Betrages entspricht, um den die Wertentwicklung der Aktien die Entwicklung des Composites aus MDAX (50%) und SDAX (50%) (Vergleichsindex), ausgehend jeweils vom 1. April eines Kalenderjahres bis zum 31. März des folgenden Kalenderjahres (Abrechnungszeitraum) übertrifft.

Eine Underperformance gegenüber dem Vergleichsindex aus den vorhergehenden 5 Abrechnungszeiträumen muss wieder aufgeholt werden, bevor eine erfolgsbezogene Vergütung berechnet werden darf (sofern die Regelung für diese Aktienklasse noch keine 5 Jahre besteht, bezogen auf die vorhergehenden Abrechnungszeiträume seit Umstellung der Berechnungsmethode am 1. April 2022). Die erfolgsabhängige Vergütung kann auch dann entnommen werden, wenn der Aktienwert am Ende des Abrechnungszeitraumes den Aktienwert zu Beginn des Abrechnungszeitraumes unterschreitet (absolut negative Aktienwertentwicklung), d.h. sofern die Wertentwicklung des Teilfonds über der Wertentwicklung des Vergleichsindexes liegt.

Die erfolgsbezogene Vergütung für die Aktienklasse C wird täglich berechnet und jährlich abgerechnet. Entsprechend dem Ergebnis des täglichen Vergleichs wird eine etwa angefallene erfolgsbezogene Vergütung im Teilfondsvermögen für die Aktienklasse C zurückgestellt. Liegt die Aktienwertentwicklung während eines Abrechnungszeitraumes 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.

Basis der Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds (abzüglich sämtlicher Kosten).

Die jährliche Abrechnungsperiode beginnt am 1. April und endet am 31. März des jeweils folgenden Kalenderjahres.

Für die Aktienklasse „I“ der 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 Composites aus MDAX (50%) und SDAX (50%) (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 Regelung für diese Aktienklasse noch keine 5 Jahre besteht, bezogen auf die vorhergehenden Abrechnungszeiträume seit Umstellung der Berechnungsmethode am 1. April 2022). Die erfolgsabhängige Vergütung kann auch dann entnommen werden, wenn der Aktienwert am Ende des Abrechnungszeitraumes den Aktienwert zu Beginn des Abrechnungszeitraumes unterschreitet (absolut negative Aktienwertentwicklung), d.h. sofern die Wertentwicklung des Teilfonds über der Wertentwicklung des Vergleichsindexes liegt.

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.

Basis der Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds (abzüglich sämtlicher Kosten).

Die jährliche Abrechnungsperiode beginnt am 1. April und endet am 31. März des jeweils folgenden Kalenderjahres.

FPM Funds

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee (Fortsetzung)

Im Berichtszeitraum ist für den Teilfonds FPM Funds Stockpicker Germany All Cap und FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap keine Performance Fee angefallen.

Für den FPM Funds Ladon (in Liquidation) (bis 7. April 2025) keine Performance vorgesehen.

Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2025 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	9.366,05
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	19.810,87
FPM Funds Ladon (in Liquidation) (bis 7. April 2025)	3.825,81

Sonstige Kosten

Kosten einzelner Teilfonds, soweit sie diese gesondert betreffen, werden diesen angerechnet, ansonsten werden die Kosten, welche den gesamten Fonds betreffen, den einzelnen Teilfonds gleichmäßig belastet.

Der Fonds bildet eine rechtliche Einheit. Dritten gegenüber sowie in den Beziehungen der Anteilhaber untereinander wird jeder Teilfonds als eigenständige Einheit behandelt. Jeder Teilfonds haftet in diesem Sinne ausschließlich für seine eigenen Verbindlichkeiten, die diesem in der Nettovermögensberechnung zugewiesen werden.

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 Aktien 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.

FPM Funds

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

FPM Funds

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der Commitment Ansatz gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Die Gesamtverbindlichkeit, die aus derivativen Finanzinstrumenten resultiert, ist auf 100% des Portfolios begrenzt. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt.

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	Commitment	100%	0,00%	0,00%	0,00%

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der Commitment Ansatz gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Die Gesamtverbindlichkeit, die aus derivativen Finanzinstrumenten resultiert, ist auf 100% des Portfolios begrenzt. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt.

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	Commitment	100%	0,00%	0,00%	0,00%

FPM Funds Ladon (in Liquidation) (bis 7.April 2025)

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der Commitment Ansatz gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Die Gesamtverbindlichkeit, die aus derivativen Finanzinstrumenten resultiert, ist auf 100% des Portfolios begrenzt. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt.

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 7. April 2025 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
FPM Funds Ladon	Commitment	100%	0,00%	0,15%	0,11%

FPM Funds

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2024) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	18,49 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	16,41 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,08 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	163 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	3,68 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	3,07 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,61 Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <https://www.universal-investment.com/de/Unternehmen/Compliance/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

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2024) aufgeführt:

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Anlage 2: 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.

FPM Funds

Anlagen

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2025

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 (in Liquidation) (bis 7. April 2025) 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 Bank 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 angebotenen Aktien ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Publikationen

Das Sondervermögen betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der „fundinfo AG“ (www.fundinfo.com). In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die 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) publiziert.

FPM Funds

Anlagen

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2025

Total Expense Ratio (TER)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 bei:

Aktienklasse	TER in % (inklusive Performance Fee)	TER in % (exklusive Performance Fee)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	1,55	1,55
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	1,30	1,30
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	1,77	1,77
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	1,52	1,52
FPM Funds Ladon (in Liquidation) (bis 7. April 2025)	9,83	9,83

Performance

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025 bei:

Aktienklasse	Performance in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	26,17
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	26,35
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	21,31
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	21,46
FPM Funds Ladon (in Liquidation) (bis 7. April 2025)	-13,72

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit der Auflegung bis zum 30. Juni 2025 bei:

Aktienklasse	Performance in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	69,80
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	73,97
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	74,32
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	91,12
FPM Funds Ladon (in Liquidation) (bis 7. April 2025)	-61,58

*) Wertentwicklung nach der AMAS Richtlinie (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

FPM Funds

Anlagen

Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C), FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I), FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C), FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I), FPM Funds Ladon (in Liquidation) (bis 7.April 2025)

Dieser (Teil-)Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.