

FPM Funds

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2023**

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg B 80.070



FPM Funds

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Verwaltungsrates	4
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	5 - 10
Konsolidierte Vermögensaufstellung	11
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	12
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	13
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	
Vermögensübersicht	14
Vermögensaufstellung	15 - 17
Ertrags- und Aufwandsrechnung	18
Entwicklung des Fondsvermögens	19
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	20 - 21
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	
Vermögensübersicht	22
Vermögensaufstellung	23 - 25
Ertrags- und Aufwandsrechnung	26
Entwicklung des Fondsvermögens	27
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	28 - 29
FPM Funds Ladon	
Vermögensübersicht	30
Vermögensaufstellung	31 - 33
Derivate	34
Ertrags- und Aufwandsrechnung	35
Entwicklung des Fondsvermögens	36
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	37
Anlagen	
Anlage 1: Allgemeine Angaben	38 - 40
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	40
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	41 - 42
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	43

FPM Funds

Organisationsstruktur

Gesellschaft	Portfoliomanager	Vorstand der Verwaltungsgesellschaft
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>Vorsitzende des Vorstands</i> Dr. Sofia Harrschar Geschäftsführerin der Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher
Verwaltungsrat der Gesellschaft	Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	<i>Mitglieder des Vorstands</i> Matthias Müller Geschäftsführer der Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher
<i>Vorsitzender</i> Thomas F. Seppi Vorstandsmitglied der FPM Frankfurt Performance Management AG, D - 60323 Frankfurt am Main	<i>Vorsitzender des Aufsichtsrats</i> Michael Reinhard (bis 25. Mai 2023) Sprecher der Geschäftsführung der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main	Martin Groos Geschäftsführer der Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher
<i>Mitglieder</i> Peter Sasse Direktor Recht/Fonds-Setup Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher	Frank Eggloff (ab 25. Mai 2023) Geschäftsführer der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main	Bernhard Heinz Geschäftsführer der Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher
Dr. Marcus Göring Rechtsanwalt, D - 60598 Frankfurt am Main	<i>Mitglieder des Aufsichtsrats</i> Frank Eggloff (bis 25. Mai 2023) Geschäftsführer der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main	Cabinet de révision agréé
Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltungsstelle, Domizilstelle und Company Secretary	Markus Neubauer Geschäftsführer der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main	KPMG Audit S.à r.l. 39, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg
Universal-Investment-Luxembourg S.A. R.C.S. Luxembourg B 75.014 15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher	Zahlstelle	
Verwahrstelle und Zahlstelle	<i>Österreich</i> Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1, A - 1100 Wien	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg 1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach	<i>Schweiz</i> Telco AG Bahnhofstraße 4, CH - 6430 Schwyz	
Register- und Transferstelle		
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. 1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach		

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 vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023.

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.

Michael Reinhard schied zum 25. Mai 2023 aus dem Aufsichtsrat des AIFM aus. Ab dem 25. Mai 2023 ist Frank Eggloff Vorsitzender des Aufsichtsrats des AIFM.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen können sich entsprechend auch im Fondsvermögen widerspiegeln.

Vor dem Erwerb von Anteilen 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.

Zum 30. Juni 2023 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	31.713.837,79	13,85
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	LU0850380873	1.225.444,24	13,51
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	LU0207947044	31.933.016,24	8,18
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	LU1011670111	2.114.331,93	8,27
FPM Funds Ladon	LU0232955988	5.120.622,70	-13,74

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

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Allgemeines

FPM Funds („die Gesellschaft“ oder „der Fonds“) ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'investissement à capital variable, „SICAV“), die am 10. Januar 2001 in Form einer Aktiengesellschaft (société anonyme, „S.A.“) gegründet wurde. Als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) unterliegt sie dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner aktuellen Fassung. Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds strukturiert, der Anlegern Anlagemöglichkeiten in einer Vielzahl von Teilfonds anbieten kann. Die Gesellschaft wurde auf unbestimmte Zeit gegründet.

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

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

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

Der Nettoinventarwert je Teilfonds, der Nettoinventarwert je Aktie, der Nettoinventarwert je Aktienklasse, der Rücknahmepreis der Aktien und der Ausgabepreis der Aktien werden an jedem Bewertungstag ermittelt, mindestens jedoch zweimal monatlich. Die Bewertungstage für jeden Teilfonds sind im betreffenden Anhang des Verkaufsprospektes angegeben.

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

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

Anlagen werden wie folgt bewertet:

- (1) Der Wert aller Barmittel oder Termingelder, Wechsel, Sichtwechsel sowie von Forderungen, Rechnungsabgrenzungsposten, Barausschüttungen und erklärten oder aufgelaufenen, aber noch nicht erhaltenen Zinsen wird zu deren vollem Nennwert bewertet, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass dieser Wert in voller Höhe gezahlt oder vereinnahmt wird. In diesem Fall wird ihr Wert nach Bildung einer Rückstellung ermittelt, welche die Gesellschaft in diesem Fall für angemessen hält, um den tatsächlichen Wert dieser Vermögenswerte wiederzugeben.
- (2) Der Wert aller Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind, wird zu deren letztem verfügbaren Kurs ermittelt. Sind die Wertpapiere an mehr als einer Wertpapierbörse notiert, kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft nach eigenem Ermessen die Börse wählen, die für diesen Zweck als Hauptbörse gelten soll.
- (3) An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden ebenso bewertet wie börsennotierte Wertpapiere.
- (4) Wertpapiere, die nicht an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit vom Verwaltungsrat beschlossenen Bewertungsgrundsätzen zu einem Preis bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs am betreffenden Bewertungstag ist.
- (5) Derivate und Pensionsgeschäfte, die nicht an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit vom Verwaltungsrat beschlossenen Bewertungsgrundsätzen auf der Grundlage ihres Marked-to-Market-Preises bewertet.
- (6) Termineinlagen werden zu ihrem Zeitwert bewertet.
- (7) Handelbare Optionen und Futures-Kontrakte, an denen die Gesellschaft beteiligt ist und die an einer Aktien-, Finanz-Futures- oder sonstigen Börse gehandelt werden, werden unter Bezugnahme auf den Gewinn oder Verlust bewertet, der sich bei 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 zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

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 2023 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	0,9758
EUR - GBP	0,8579
EUR - NOK	11,6869
EUR - SEK	11,7824
EUR - USD	1,0909

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

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	bis zu 1,40% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer.

Die o.g. Staffeln beziehen sich jeweils auf das gesamte Fondsvermögen unter Berücksichtigung des jeweils in einer Staffelnstufe maximal zu erreichenden Gebührenniveaus. Innerhalb einer Berechnungsperiode gibt es keine „Zwischenrechnung“ bei Über- bzw. Unterschreitung von Schwellenwerten in Bezug auf die o.a. Staffeln für die Verwaltungsvergütung der Universal-Investment; d.h. erst wenn der Durchschnitt aller Bewertungen durch Universal-Investment die jeweilige Schwelle / Staffelnstufe erreicht hat, gilt der Prozentsatz für die gesamte Berechnungsperiode.

Die Berechnung der Vergütung erfolgt vierteljährlich nachträglich auf Basis des Durchschnitts der von der Universal-Investment an jedem Bewertungstag ermittelten Inventarwerte des Sondervermögens.

Die grundsätzlich verwendete Tage-Berechnungskonvention ist mit 30 (Monat) / 360 (Jahr) festgelegt.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält unabhängig vom Fondsvolumen eine Mindestverwaltungsvergütung für den FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap sowie den FPM Funds Stockpicker Germany All Cap von jeweils EUR 40.000,- p.a. (jeweils inkl. 2 Aktienklassen).

Die Verwaltungsgesellschaft erhält unabhängig vom Fondsvolumen eine Mindestverwaltungsvergütung für den FPM Funds Ladon von EUR 30.000,- p.a. (inkl. 2 Aktienklassen). Die Mindestvergütung erhöht sich um EUR 10.000,- p.a. (FX-hedged) und um EUR 7.500,- p.a. (FX-unhedged) für jede weitere Anteilklasse.

Zuzüglich werden Gebühren erhoben für Company Secretary und Domizilierungsaktivitäten der Verwaltungsgesellschaft in Höhe von EUR 10.000,- p.a. zzgl. Umsatzsteuer für den 1. Teilfonds, jeweils EUR 2.500,- p.a. zzgl. Umsatzsteuer für den Teilfonds II und Teilfonds III. Für eine Stellung von Verwaltungsratsmitgliedern der Investmentgesellschaft durch die Verwaltungsgesellschaft fallen pro Verwaltungsratsmitglied EUR 5.000,- p.a. zzgl. Umsatzsteuer und zzgl. der erforderlichen Versicherung an.

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.

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Erfolgsabhängige Vergütung -Performance Fee

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

Der Portfoliomanager erhält 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 (FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C) Classic) / MDAX (50%) und SDAX (50%) (FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap) (Vergleichsindex), ausgehend jeweils vom 1. April eines Kalenderjahres bis zum 31. März des folgenden Kalenderjahres (Abrechnungszeitraum) übertrifft.

Die erste Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar 2022 und endet am 31. März 2023.

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 die 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).

Teilfonds	Performance Fee in %	Tatsächlich erhobene Performance Fee
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	0,47	76.368,66

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

Der Portfoliomanager erhält 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 (FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C) Classic) / MDAX (50%) und SDAX (50%) (FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap) (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 die 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 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 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).

Im Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Erfolgsabhängige Vergütung- Performance Fee (Fortsetzung)

Für den FPM Funds Ladon

Der Portfoliomanager erhält bezogen auf das Teilfondsvermögen eine erfolgsbezogene Vergütung, die 20% des Betrages entspricht, um den die Wertentwicklung der Aktien die Entwicklung des MSCI Europe Climate Paris Aligned Index (EUR) (Vergleichsindex), ausgehend jeweils vom 1. April, bis zum 31. März des jeweils folgenden Kalenderjahres (Abrechnungszeitraum) übertrifft. Ein Abrechnungszeitraum endet grundsätzlich am 31. März. Diese Benchmark gewährleistet eine hohe Korrelation bezüglich Inhalt (Underlying & Klimaziel) und Risiko. Sie ist technisch unproblematisch verfügbar und die Anbieter versprechen Beständigkeit; für die Wahl dieser Benchmark spricht, dass die administrativen Tätigkeiten in Fondsbuchhaltung, Preisberechnung und Risikoüberwachung problemlos darstellbar sind.

Die erste Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar 2022 und endet am 31. März 2023.

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 die 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.

Die wertentwicklungsabhängige Vergütung (Performance Fee) unterliegt gegenwärtig nicht der Luxemburger Umsatzsteuer, versteht sich aber im zweifelsfall inklusive Umsatzsteuer.

Im Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2023 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	4.942,91
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	10.598,22
FPM Funds Ladon	4.063,35

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 Anteilinhaber 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 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.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Markturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen können sich entsprechend auch im Fondsvermögen widerspiegeln.

FPM Funds

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

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	69.531.316,90	96,43
Derivate	0,01	0,00
Bankguthaben	3.008.005,29	4,17
Sonstige Vermögensgegenstände	8.358,22	0,01
Gesamtaktiva	72.547.680,42	100,61
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-237.345,75	-0,33
Verbindlichkeiten aus Performance Fee	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-9.468,69	-0,01
Rückstellungen aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-13.750,00	-0,02
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-8.953,81	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-170.909,27	-0,24
Gesamtpassiva	-440.427,52	-0,61
Fondsvermögen	72.107.252,90	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 01.01.2023 bis zum 30.06.2023

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden	EUR		1.713.760,55
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		14.134,70
Summe der Erträge	EUR		1.727.895,26
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-21,68
- Verwaltungsvergütung	EUR		-477.228,80
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-22.276,60
- Performance-Fee	EUR		-76.368,66
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-43.325,55
- Taxe d'abonnement	EUR		-18.081,54
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-6.000,00
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-257.064,06
- Aufwandsausgleich	EUR		11,38
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-75.701,29
Summe der Aufwendungen	EUR		-976.056,79
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		751.838,46
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	3.829.363,98	
- Devisen	EUR	4.625,36	
2. Realisierte Verluste aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	-2.946.713,25	
- Devisen	EUR	-2.572,11	
Realisiertes Ergebnis	EUR		884.703,97
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.418.169,42	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.660.042,97	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		4.078.212,39
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		5.714.754,83

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. -1,69 EUR enthalten.

FPM Funds

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

			2023
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR 66.056.985,77
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 350.048,82
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	4.903.435,84	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-4.553.387,02	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -14.536,52
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR 5.714.754,83
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR 72.107.252,90

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	33.114.384,70	100,53
1. Aktien	30.587.883,46	92,86
2. Bankguthaben	2.525.387,39	7,67
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.113,85	0,00
II. Verbindlichkeiten	-175.102,67	-0,53
III. Fondsvermögen	32.939.282,03	100,00

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

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		30.587.883,46	92,86
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		30.239.883,46	91,80
Aktien				EUR		30.239.883,46	91,80
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	13.300	EUR	10,080	134.064,00	0,41
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	26.000	EUR	50,670	1.317.420,00	4,00
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	15.000	EUR	112,520	1.687.800,00	5,12
BRAIN Biotech AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK	50.000	EUR	4,080	204.000,00	0,62
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	150.000	EUR	10,150	1.522.500,00	4,62
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	170.000	EUR	9,618	1.635.060,00	4,96
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	28.000	EUR	5,385	150.780,00	0,46
eluméo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	330.000	EUR	2,600	858.000,00	2,60
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	45.000	EUR	25,370	1.141.650,00	3,47
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	7.000	EUR	26,700	186.900,00	0,57
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	1.200.000	EUR	1,431	1.717.200,00	5,21
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	87.000	EUR	22,600	1.966.200,00	5,97
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E00M1	STK	20.000	EUR	13,020	260.400,00	0,79
K+S AG	DE000KSAG888	STK	105.000	EUR	15,955	1.675.275,00	5,09
LANXEES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	31.000	EUR	27,600	855.600,00	2,60
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	21.000	EUR	73,670	1.547.070,00	4,70
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	4.000	EUR	151,550	606.200,00	1,84
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52	STK	30.000	EUR	6,660	199.800,00	0,61
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	8.000	EUR	250,800	2.006.400,00	6,09
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	120.000	EUR	12,800	1.536.000,00	4,66
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt. o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	91.000	EUR	5,645	513.695,00	1,56
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	38.000	EUR	71,600	2.720.800,00	8,26
SNP Schnei.Neureith.&Partn.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007203705	STK	4.500	EUR	33,400	150.300,00	0,46
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	30.000	EUR	52,550	1.576.500,00	4,79
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRAT0N7	STK	45.000	EUR	19,600	882.000,00	2,68
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505	STK	54.122	EUR	6,512	352.442,46	1,07
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	32.330	EUR	12,900	417.057,00	1,27
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	8.000	EUR	122,940	983.520,00	2,99
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	7.000	EUR	125,750	880.250,00	2,67
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012	STK	25.000	EUR	22,200	555.000,00	1,68

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		348.000,00	1,06
Aktien				EUR		348.000,00	1,06
HAEMATO AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A289VV1	STK	15.000	EUR	23,200	348.000,00	1,06
Summe Wertpapiervermögen				EUR		30.587.883,46	92,86
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		2.525.387,39	7,67
Bankguthaben				EUR		2.525.387,39	7,67
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
			2.525.387,39	EUR		2.525.387,39	7,67
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		1.113,85	0,00
Sonstige Forderungen							
			1.113,85	EUR		1.113,85	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-175.102,67	-0,53
Verwaltungsvergütung							
			-97.839,45	EUR		-97.839,45	-0,30
Verwahrstellenvergütung							
			-3.833,92	EUR		-3.833,92	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
			-5.250,00	EUR		-5.250,00	-0,02
Taxe d'abonnement							
			-4.069,13	EUR		-4.069,13	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-64.110,17	EUR		-64.110,17	-0,19
Fondsvermögen				EUR		32.939.282,03	100,00

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C) Classic							
Aktienwert				EUR		433,35	
Ausgabepreis				EUR		446,35	
Rücknahmepreis				EUR		433,35	
Aktien im Umlauf				STK		73.183,610	
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I) Instit.							
Aktienwert				EUR		21.663,21	
Ausgabepreis				EUR		21.663,21	
Rücknahmepreis				EUR		21.663,21	
Aktien im Umlauf				STK		56,568	

*) 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 01.01.2023 bis zum 30.06.2023

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden		EUR	1.179.160,74
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	9.101,52
Summe der Erträge		EUR	1.188.262,27
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-194.485,03
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-8.431,21
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-13.028,74
- Taxe d'abonnement		EUR	-8.130,43
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-2.400,00
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-176.874,10
- Aufwandsausgleich		EUR	-1.345,44
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-27.812,60
Summe der Aufwendungen		EUR	-432.507,55
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	755.754,72
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	2.733.853,58
- Wertpapiergeschäften	EUR		2.733.853,58
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-359.778,63
- Wertpapiergeschäften	EUR		-359.778,59
- Devisen	EUR		-0,03
Realisiertes Ergebnis		EUR	2.374.074,96
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	587.076,53
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	223.448,47
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	810.525,00
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	3.940.354,67

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. -1,69 EUR enthalten.

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Entwicklung des Fondsvermögens			2023
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR 28.579.102,36
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 422.091,01
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	1.855.554,25	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-1.433.463,24	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -2.266,00
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR 3.940.354,67
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR 32.939.282,03

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	
2020	Stück	76.178,527	EUR	27.763.451,46	EUR	364,45
2021	Stück	79.623,850	EUR	37.978.129,69	EUR	476,97
2022	Stück	72.976,651	EUR	27.776.242,86	EUR	380,62
30.06.2023	Stück	73.183,610	EUR	31.713.837,79	EUR	433,35

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes
 Ausgegebene Aktien
 Zurückgenommene Aktien

Stücke

72.976,651
 3.362,223
 -3.155,264

Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

73.183,610

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	
2020	Stück	195,068	EUR	3.598.915,40	EUR	18.449,54
2021	Stück	77,068	EUR	1.887.480,05	EUR	24.491,10
2022	Stück	42,068	EUR	802.859,50	EUR	19.084,80
30.06.2023	Stück	56,568	EUR	1.225.444,24	EUR	21.663,21

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes
Ausgegebene Aktien
Zurückgenommene Aktien

Stücke

42,068
17,500
-3,000

Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

56,568

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	34.233.675,23	100,55
1. Aktien	34.104.977,10	100,17
2. Bankguthaben	125.019,92	0,37
3. Sonstige Vermögensgegenstände	3.678,21	0,01
II. Verbindlichkeiten	-186.327,06	-0,55
III. Fondsvermögen	34.047.348,17	100,00

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

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		34.104.977,10	100,17
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		30.975.752,35	90,98
Aktien				EUR		30.975.752,35	90,98
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	4.000	EUR	10,080	40.320,00	0,12
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ884	STK	110.000	EUR	8,500	935.000,00	2,75
BRAIN Biotech AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK	175.000	EUR	4,080	714.000,00	2,10
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK	10.000	EUR	27,740	277.400,00	0,81
CECONOMY AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007257503	STK	550.000	EUR	2,300	1.265.000,00	3,72
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	150.000	EUR	10,150	1.522.500,00	4,47
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	15.000	EUR	47,580	713.700,00	2,10
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	270.000	EUR	5,385	1.453.950,00	4,27
DFV Dt.Familienvers.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2NBVD5	STK	63.000	EUR	7,720	486.360,00	1,43
ErlingKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023	STK	20.000	EUR	8,250	165.000,00	0,48
elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	215.000	EUR	2,600	559.000,00	1,64
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111	STK	20.000	EUR	9,084	181.680,00	0,53
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	20.000	EUR	25,370	507.400,00	1,49
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	15.000	EUR	26,700	400.500,00	1,18
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	4.000	EUR	75,200	300.800,00	0,88
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	600.000	EUR	1,431	858.600,00	2,52
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	30.000	EUR	22,600	678.000,00	1,99
K+S AG	DE000KSAG888	STK	120.000	EUR	15,955	1.914.600,00	5,62
LANXEES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	20.000	EUR	27,600	552.000,00	1,62
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	7.000	EUR	52,640	368.480,00	1,08
Metabolic Explorer Actions Port. EO -,10	FR0004177046	STK	650.320	EUR	1,106	719.253,92	2,11
Mister Spex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CSAE2	STK	180.000	EUR	3,165	569.700,00	1,67
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52	STK	30.000	EUR	6,660	199.800,00	0,59
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	30.000	EUR	16,920	507.600,00	1,49
q.beyond AG Namens-Aktien o.N.	DE0005137004	STK	42.000	EUR	0,652	27.384,00	0,08
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	12.300	EUR	250,800	3.084.840,00	9,06
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	130.000	EUR	12,800	1.664.000,00	4,89
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	20.000	EUR	33,140	662.800,00	1,95
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	234.000	EUR	5,645	1.320.930,00	3,88
Singulus Technologies AG Inhaber-Aktien EO 1	DE000A1681X5	STK	660.000	EUR	2,530	1.669.800,00	4,90
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	100.000	EUR	24,350	2.435.000,00	7,15
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	100.000	EUR	7,168	716.800,00	2,11
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRAT0N7	STK	25.000	EUR	19,600	490.000,00	1,44
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	1.884	EUR	36,850	69.425,40	0,20
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	20.000	EUR	17,895	357.900,00	1,05
Hydrogen pro ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010892359	STK	1.550.000	NOK	19,500	2.586.229,03	7,60

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		3.129.224,75	9,19
Aktien				EUR		3.129.224,75	9,19
cyan AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4SV8	STK	405.000	EUR	1,950	789.750,00	2,32
Deutsche Rohstoff AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYG76	STK	1.757	EUR	26,750	46.999,75	0,14
HAEMATO AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A289VV1	STK	10.000	EUR	23,200	232.000,00	0,68
Iodgyslife AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ710	STK	50.000	EUR	10,500	525.000,00	1,54
M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0STSQ8	STK	70.000	EUR	7,980	558.600,00	1,64
MPC Münchmeyer Peters.Cap.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNWJ4	STK	200.000	EUR	3,140	628.000,00	1,84
niio finance group AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2G8332	STK	200.000	EUR	0,580	116.000,00	0,34
SBF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AAE22	STK	34.500	EUR	6,750	232.875,00	0,68
Summe Wertpapiervermögen				EUR		34.104.977,10	100,17
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		125.019,92	0,37
Bankguthaben				EUR		125.019,92	0,37
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
			115.323,95	EUR		115.323,95	0,34
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			113.315,84	NOK		9.695,97	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		3.678,21	0,01
Dividendenansprüche							
			1.941,48	EUR		1.941,48	0,01
Sonstige Forderungen							
			1.736,73	EUR		1.736,73	0,01
Verbindlichkeiten				EUR		-186.327,06	-0,55
Verwaltungsvergütung							
			-120.687,19	EUR		-120.687,19	-0,35
Verwahrstellenvergütung							
			-4.092,77	EUR		-4.092,77	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
			-4.750,00	EUR		-4.750,00	-0,01
Taxe d'abonnement							
			-4.248,80	EUR		-4.248,80	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-52.548,30	EUR		-52.548,30	-0,15
Fondsvermögen				EUR		34.047.348,17	100,00

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)							
Aktienwert				EUR		389,28	
Ausgabepreis				EUR		400,96	
Rücknahmepreis				EUR		389,28	
Aktien im Umlauf				STK		82.031,283	
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)							
Aktienwert				EUR		1.751,02	
Ausgabepreis				EUR		1.751,02	
Rücknahmepreis				EUR		1.751,02	
Aktien im Umlauf				STK		1.207,489	

*) 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 01.01.2023 bis zum 30.06.2023

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden	EUR		516.999,81
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR		3.747,76
Summe der Erträge	EUR		520.747,57
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-5,72
- Verwaltungsvergütung	EUR		-242.067,71
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-9.972,13
- Performance-Fee	EUR		-76.368,66
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-16.683,05
- Taxe d'abonnement	EUR		-8.601,98
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-2.400,00
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-77.549,96
- Aufwandsausgleich	EUR		174,28
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-25.188,35
Summe der Aufwendungen	EUR		-458.663,28
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		62.084,28
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	934.909,71	
- Devisen	EUR	4.310,26	
2. Realisierte Verluste aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.276.599,67	
- Devisen	EUR	-0,14	
Realisiertes Ergebnis	EUR		-337.379,83
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.955.735,43	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	909.435,40	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		2.865.170,83
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		2.589.875,28

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Entwicklung des Fondsvermögens			2023
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR 31.412.793,74
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 44.449,61
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	2.756.465,36	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-2.712.015,75	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 229,54
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR 2.589.875,28
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR 34.047.348,17

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	
2020	Stück	102.681,422	EUR	39.455.039,25	EUR	384,25
2021	Stück	91.808,080	EUR	44.028.867,57	EUR	479,58
2022	Stück	80.880,020	EUR	29.104.211,52	EUR	359,84
30.06.2023	Stück	82.031,283	EUR	31.933.016,24	EUR	389,28

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes
Ausgegebene Aktien
Zurückgenommene Aktien

Stücke

80.880,020
6.604,664
-5.453,401

Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

82.031,283

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	
2020	Stück	1.987,190	EUR	3.396.912,07	EUR	1.709,40
2021	Stück	1.298,204	EUR	2.792.111,62	EUR	2.150,75
2022	Stück	1.427,489	EUR	2.308.582,22	EUR	1.617,23
30.06.2023	Stück	1.207,489	EUR	2.114.331,93	EUR	1.751,02

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.427,489
Ausgegebene Aktien	53,000
Zurückgenommene Aktien	-273,000
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.207,489

FPM Funds Ladon

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	5.199.620,49	101,54
1. Aktien	4.833.116,34	94,39
2. Andere Wertpapiere	5.340,00	0,10
3. Derivate	0,01	0,00
4. Bankguthaben	357.597,98	6,98
5. Sonstige Vermögensgegenstände	3.566,16	0,07
II. Verbindlichkeiten	-78.997,79	-1,54
III. Fondsvermögen	5.120.622,70	100,00

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

FPM Funds Ladon

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		4.838.456,34	94,49
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		3.626.252,73	70,82
Aktien				EUR		3.626.252,73	70,82
Evolva Holding AG Namen-Aktien SF 12,50	CH1262055788	STK	200	CHF	4,480	918,22	0,02
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05	CH0108503795	STK	840.000	CHF	0,604	519.942,61	10,15
BRAIN Biotech AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK	40.000	EUR	4,080	163.200,00	3,19
CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LAUP1	STK	17.000	EUR	10,020	170.340,00	3,33
Fermentalg Actions Nom. EO -,04	FR0011271600	STK	130.000	EUR	0,742	96.460,00	1,88
La Francaise de L'Energie Actions au Porteur EO 1	FR0013030152	STK	8.000	EUR	48,300	386.400,00	7,55
McPhy Energy S.A. Actions Port. EO 0,12	FR0011742329	STK	8.000	EUR	8,380	67.040,00	1,31
Metabolic Explorer Actions Port. EO -,10	FR0004177046	STK	209.030	EUR	1,106	231.187,18	4,51
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	37.000	EUR	5,645	208.865,00	4,08
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	15.500	EUR	16,180	250.790,00	4,90
Singulus Technologies AG Inhaber-Aktien EO 1	DE000A1681X5	STK	190.000	EUR	2,530	480.700,00	9,39
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	5.000	EUR	36,850	184.250,00	3,60
Waga Energy S.A. Actions au Port.(Prom.)EO-,01	FR0012532810	STK	1.000	EUR	28,800	28.800,00	0,56
Aker Carbon Capture ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010890304	STK	60.000	NOK	14,040	72.080,71	1,41
Aker Horizons ASA Navne-Aksjer NOK 1	NO0010921232	STK	166.670	NOK	6,790	96.834,00	1,89
Hydrogen pro ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010892359	STK	290.000	NOK	19,500	483.875,11	9,45
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235	STK	35.000	NOK	12,590	37.704,61	0,74
Vow ASA Navne-Aksjer NK 0,0935	NO0010708068	STK	80.000	NOK	13,020	89.125,43	1,74
Zaptec ASA Navne-Aksjer NK -,015	NO0010713936	STK	20.000	NOK	33,740	57.739,86	1,13
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		1.212.203,61	23,67
Aktien				EUR		1.206.863,61	23,57
Agripower France S.A. Actions au Porteur EO-,1	FR0013452281	STK	6.000	EUR	4,590	27.540,00	0,54
Bio-UV Group SAS Actions Nom. EO1	FR0013345493	STK	47.000	EUR	4,000	188.000,00	3,67
Carbios S.A. Actions au Porteur EO -,70	FR0011648716	STK	1.500	EUR	35,000	52.500,00	1,03
Ecoslops SA Actions Port. EO 1	FR0011490648	STK	33.000	EUR	4,750	156.750,00	3,06
Energy S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005500712	STK	60.000	EUR	2,950	177.000,00	3,46
Entech SE Actions Nom. EO-,2	FR0014004362	STK	10.000	EUR	9,020	90.200,00	1,76
Florentaise Actions Nom. EO -,1	FR001400GO75	STK	10.000	EUR	8,049	80.490,00	1,57
HAFFNER ENERGY S.A. Actions au Port. EO -,10	FR0014007ND6	STK	6.000	EUR	2,000	12.000,00	0,23
Ceres Power Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB00BG5KQW09	STK	6.000	GBP	3,036	21.233,24	0,41
Everfuel A/S Navne Aktier DK -,10	DK0061414711	STK	2.000	NOK	15,700	2.686,77	0,05
MPC Energy Solutions N.V. Aandelen op naam o.N.	NL0015268814	STK	60.000	NOK	12,000	61.607,44	1,20
Ocean Sun AS Navne-Aksjer NK -,01	NO0010887565	STK	105.000	NOK	6,200	55.703,39	1,09

FPM Funds Ladon

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Pryme N.V. Aandelen op naam EUR -,05	NL00150005Z1	STK	40.000	NOK	19,260	65.919,96	1,29
Pyrum Innovations AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2G8ZX8	STK	2.000	NOK	605,000	103.534,73	2,02
Vow Green Metals AS Navne-Aksjer NK -,0065	NO0011037483	STK	80.000	NOK	1,945	13.314,05	0,26
Biokraft International AB Namn-Aktier SK o.N.	SE0015242896	STK	30.000	SEK	19,740	50.261,41	0,98
Minesto AB Namn-Aktier o.N.	SE0007578141	STK	150.000	SEK	3,780	48.122,62	0,94
Andere Wertpapiere				EUR		5.340,00	0,10
Carbios S.A. Anrechte	FR001400IRI9	STK	1.500	EUR	3,560	5.340,00	0,10
Summe Wertpapiervermögen				EUR		4.838.456,34	94,49
Derivate				EUR		0,01	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		357.597,98	6,98
Bankguthaben				EUR		357.597,98	6,98
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung			213.766,33	EUR		213.766,33	4,17
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			1.521.433,53	NOK		130.182,81	2,54
			121.416,41	SEK		10.304,90	0,20
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			1.734,92	CHF		1.777,95	0,03
			1.084,25	GBP		1.263,84	0,02
			329,61	USD		302,15	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		3.566,16	0,07
Sonstige Forderungen			3.566,16	EUR		3.566,16	0,07
Verbindlichkeiten				EUR		-78.997,79	-1,54
Verwaltungsvergütung			-18.819,11	EUR		-18.819,11	-0,37
Verwahrstellenvergütung			-1.542,00	EUR		-1.542,00	-0,03
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-3.750,00	EUR		-3.750,00	-0,07
Taxe d'abonnement			-635,88	EUR		-635,88	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-54.250,80	EUR		-54.250,80	-1,06
Fondsvermögen				EUR		5.120.622,70	100,00

FPM Funds Ladon

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
---------------------	------	--	-----------------------	---------	------	--------------------	---------------------------------

FPM Funds Ladon

Aktienwert				EUR		165,49	
Ausgabepreis				EUR		170,45	
Rücknahmepreis				EUR		165,49	
Anzahl Aktien				STK		30.942,863	

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

FPM Funds Ladon

Derivate zum 30.06.2023

Optionen zum 30.06.2023

Bezeichnung	Verfall	Anzahl Kontrakte	Währung	Einst.Wert in EUR	Tageswert in EUR	Vorl. Erg. in EUR
FERMENTALG BDS23	15.12.2023	50.000	EUR	0,0000	0,01	0,01
Total Optionen					0,01	
Total Derivate					0,01	

FPM Funds Ladon

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 30.06.2023

				Insgesamt
I. Erträge				
- Dividenden			EUR	17.600,00
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen			EUR	1.285,42
Summe der Erträge			EUR	18.885,43
II. Aufwendungen				
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme			EUR	-15,96
- Verwaltungsvergütung			EUR	-40.676,06
- Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.873,26
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-13.613,76
- Taxe d'abonnement			EUR	-1.349,13
- Register- und Transferstellengebühr			EUR	-1.200,00
- Ausländische Quellensteuer			EUR	-2.640,00
- Aufwandsausgleich			EUR	1.182,55
- Sonstige Aufwendungen			EUR	-22.700,34
Summe der Aufwendungen			EUR	-84.885,96
III. Ordentliches Nettoergebnis			EUR	-66.000,53
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus			EUR	160.915,79
- Wertpapiergeschäften	EUR	160.600,69		
- Devisen	EUR	315,10		
2. Realisierte Verluste aus			EUR	-1.312.906,93
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.310.334,99		
- Devisen	EUR	-2.571,94		
Realisiertes Ergebnis			EUR	-1.151.991,15
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-124.642,55		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	527.159,10		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses			EUR	402.516,55
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-815.475,13

FPM Funds Ladon

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	6.065.089,68
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-116.491,79
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	291.416,23		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-407.908,03		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-12.500,05
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-815.475,13
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	5.120.622,70

FPM Funds Ladon

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	31.880,528	EUR	7.344.497,75	EUR	230,38
2021	Stück	30.976,234	EUR	8.714.127,03	EUR	281,32
2022	Stück	31.611,594	EUR	6.065.089,68	EUR	191,86
30.06.2023	Stück	30.942,863	EUR	5.120.622,70	EUR	165,49

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	31.611,594
Ausgegebene Aktien	1.557,740
Zurückgenommene Aktien	-2.226,471
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	30.942,863

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 relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (170,00%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	Relativer VaR	100% CDAX	170,00%	59,13%	73,38%	62,09%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 25,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (170,00%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	Relativer VaR	50% MDAX, 50% SDAX	170,00%	55,41%	71,20%	57,94%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 25,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

FPM Funds

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

FPM Funds Ladon

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (170,00%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
FPM Funds Ladon	Relativer VaR	Portfolio ex Derivatives	170,00%	50,00%	58,82%	50,29%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 150,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

FPM Funds

Anlagen

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2022) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	14,86 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	12,85 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,01 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	156 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	2,05 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	1,67 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,38 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

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2022) 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 Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

FPM Funds

Anlagen

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2023

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 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:	Telco AG Bahnhofstrasse 4 CH - 6430 Schwyz Tel. +41 58 442 12 91 info@telco.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.

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 bei:

Teilfonds	PTR in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	7,80
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	13,09
FPM Funds Ladon	26,52

FPM Funds

Anlagen

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2023

Total Expense Ratio (TER)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 bei:

Aktienklasse	TER in % (inklusive Performance Fee)	TER in % (exklusive Performance Fee)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	1,51	1,51
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	2,33	2,33
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	1,71	2,18
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	1,78	1,78
FPM Funds Ladon	2,71	2,71

Performance *)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 bei:

Aktienklasse	Performance in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	13,85
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	13,51
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	8,18
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	8,27
FPM Funds Ladon	-13,74

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit Auflage bis zum 30. Juni 2023 bei:

Aktienklasse	Performance in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	342,29
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	121,92
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	296,10
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	78,48
FPM Funds Ladon	68,70

*) 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

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap, FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf AIFM-Ebene berücksichtigt.

Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des (Teil-)Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Diese Fonds werden 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.

FPM Funds Ladon

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Neben der Berücksichtigung von relevanten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend „Offenlegungs-Verordnung“) in den Investitionsentscheidungsprozessen, bewirbt dieses Sondervermögen ökologische und/oder soziale Merkmale (nachhaltigkeitsbezogene Kriterien) gemäß Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung.

Angaben zur Erfüllung dieser Merkmale, sowie gegebenenfalls zur Vereinbarung dieser Merkmale mit einem Index, der als Referenzwert dient, sowie der Methodik zur Bewertung, Messung und Überwachung der zugrunde liegenden Vermögenswerte, wurden zum Stichtag 10. März 2021 in den vorvertraglichen Informationen sowie auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) veröffentlicht.

Grundsätzlich legen Jahresberichte die Geschäftsergebnisse für vollständige Geschäftsjahre vor. Da die Transparenzanforderungen der Offenlegungs-Verordnung gemäß vorigem Absatz zum 10. März 2021 umgesetzt wurden, beziehen sich die Angaben im Jahresbericht jedoch nur auf den Zeitraum ab dem Stichtag.

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen/ auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) erfüllt. Die nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien wurden im Rahmen der Investitionsentscheidung zugrunde gelegt und das Portfoliomanagement entsprechend ausgerichtet. Anlagestandards nach ökologischen und/oder sozialen Kriterien sind gemäß den Anlagerichtlinien in den Administrationssystemen der Universal-Investment hinterlegt und werden auf deren Einhaltung ex-ante und ex-post kontrolliert. Die individuellen nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien des Sondervermögens werden standardmäßig über Positiv- oder Negativlisten abgebildet und geprüft. Soweit vertraglich fixiert werden Datenpunkte von MSCI zur Prüfung herangezogen.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

Die entsprechenden Ausweise, wie diese nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien erfüllt werden, unterliegen gemäß Artikel 11 Absatz 4 der Offenlegungs-Verordnung der Ausarbeitung und Umsetzung entsprechender technischer Regulierungsstandards, in denen die Einzelheiten zu Inhalt und Darstellung festgelegt werden. Diese technischen Regulierungsstandards kommen entsprechend ab dem Anwendungszeitpunkt zum Einsatz. Derzeit können die vom Sondervermögen beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) entnommen werden.