

# **FPM Funds**

**Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2019**

*Société d'Investissement à Capital Variable*

R.C.S. Luxembourg B 80.070



## FPM Funds

### Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Verwaltungsrates	4
Derivateexposition	5
Risikokennzahlen	5 - 6
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	6
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	7 - 11
Konsolidierte Vermögensaufstellung	12
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	13
<b>FPM Funds Stockpicker Germany All Cap</b>	
Vermögensübersicht	14
Vermögensaufstellung	15 - 16
Entwicklung des Fondsvermögens	17
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	18 - 19
<b>FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap</b>	
Vermögensübersicht	20
Vermögensaufstellung	21 - 22
Entwicklung des Fondsvermögens	23
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	24 - 25
<b>FPM Funds Ladon - European Value</b>	
Vermögensübersicht	26
Vermögensaufstellung	27 - 28
Derivate	29
Entwicklung des Fondsvermögens	30
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	31
Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	32 - 34

# FPM Funds

## Organisationsstruktur

### Gesellschaft

#### FPM Funds

##### R.C.S. Luxembourg B 80.070

15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

### Verwaltungsrat der Gesellschaft

#### Vorsitzender

##### Thomas F. Seppi

Vorstandsmitglied der

FPM Frankfurt Performance Management AG, Frankfurt am Main

#### Mitglieder

##### Peter Sasse

Direktor Recht/Fonds-Setup

Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

##### Dr. Marcus Göring

Rechtsanwalt, Frankfurt am Main

### Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltungsstelle, Domizilstelle und Company Secretary

#### Universal-Investment-Luxembourg S.A.

##### R.C.S. Luxembourg B 75.014

15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

#### Vorsitzender des Verwaltungsrates

##### Bernd Vorbeck (bis 02.05.2019)

Sprecher der Geschäftsführung der

Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

#### Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder

##### Stefan Rockel

Geschäftsführer der

Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

##### Matthias Müller

Geschäftsführer der

Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

#### Mitglieder

##### Markus Neubauer

Geschäftsführer der

Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

### Verwahrstelle, Zahlstelle sowie Register- und Transferstelle

#### Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg

17, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

### Zahlstelle

#### Österreich

##### Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Graben 21, A - 1010 Wien

#### Schweiz

##### Bank Vontobel AG (bis 15.02.2019)

Gotthardstraße 43, CH - 8022 Zürich

##### Telco AG (ab 16.02.2019)

Bahnhofstraße 4, CH - 6431 Schwyz

### Vertriebsstelle

##### FPM Frankfurt Performance Management AG

Freiherr-vom-Stein-Straße 11, D - 60323 Frankfurt am Main

### Portfoliomanager

##### FPM Frankfurt Performance Management AG

Freiherr-vom-Stein-Straße 11, D - 60323 Frankfurt am Main

### Réviseur d'Entreprises agréé

##### KPMG Luxembourg, Société coopérative

Cabinet de révision agréé

39, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxembourg

## FPM Funds

### Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht der FPM Funds und ihrer Teilfonds FPM Funds Stockpicker Germany All Cap, FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap und FPM Funds Ladon - European Value vor.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019.

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

Zum 30. Juni 2019 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	35.830.245,10	6,48
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	LU0850380873	8.371.846,43	6,61
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	LU0207947044	48.592.016,81	8,61
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	LU1011670111	10.849.850,70	8,80
FPM Funds Ladon - European Value	LU0232955988	5.216.307,65	-9,77

\*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung per Ex-Tag 7. Mai 2019 und Valuta 9. Mai 2019:

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	1,10 EUR pro Aktie
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	53,50 EUR pro Aktie
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	1,00 EUR pro Aktie
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	4,30 EUR pro Aktie
FPM Funds Ladon - European Value	0,70 EUR pro Aktie

## FPM Funds

### Derivateexposition (ungeprüft)

Aus der folgenden Tabelle kann das Exposure für die Derivate zum 30. Juni 2019 entnommen werden.

Teilfonds	Derivateexposition in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	0,00
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	0,00
FPM Funds Ladon - European Value	98,79

### Risikokennzahlen (ungeprüft)

#### Allgemein

Die Value-at-Risk Berechnung des Fonds erfolgte nach der historischen Simulation auf Basis der Einzeltitel. Für die Kalkulation wurde ein Beobachtungszeitraum von einem Jahr, ein Konfidenzintervall von 99% und eine Halteperiode von einem Tag gewählt.

Die Berechnungen stehen im Einklang mit den regulatorischen Anforderungen der CSSF nach dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und dem Rundschreiben 11/512.

#### Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019 wurde der relative Value-at-Risk Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer, Beobachtungszeitraum 1 Jahr) des Teilfonds den VaR eines derivatfreien Vergleichsvermögens nicht um mehr als das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Vergleichsvermögen grundsätzlich ein annäherndes Abbild der Anlagepolitik des Teilfonds.

Derivatereies Vergleichsvermögen zum 30. Juni 2019:

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

## FPM Funds

Die Hebelwirkung wird nach der Methode Sum of Notionals gemäß Vorgabe der CESR/10-788 Richtlinie, ohne Berücksichtigung von etwaigen Netting- und Hedging-Effekten, berechnet. In diesem Zusammenhang ist eine Hebelwirkung von 100% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Folgende Auslastung des VaR-Limits wurde im Berichtszeitraum ermittelt:

Teilfonds	Niedrigste Auslastung in %	Höchste Auslastung in %	Durchschnittliche Auslastung in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	92,98	122,35	115,30
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	100,27	125,18	114,22
FPM Funds Ladon - European Value	48,22	110,16	64,57

Die durchschnittliche Hebelwirkung des Teilfonds betrug im Berichtszeitraum:

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	100,07
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	100,05
FPM Funds Ladon - European Value	231,52

## Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2018) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	5,11 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	4,74 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,37 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	48,2 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	0,85 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	0,76 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,09 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.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

## Vergütungspolitik des Portfoliomanagers (ungeprüft)

Der Portfoliomanager hat keine Informationen veröffentlicht und es konnten keine Daten zur Verfügung gestellt werden.

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

#### Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

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

Anlagen werden wie folgt bewertet:

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

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

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

Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft beinhalten:

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

## FPM Funds

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

(5) alle sonstigen Verbindlichkeiten der Gesellschaft gegenüber Dritten, gleich welcher Art.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bei umfangreichen Rücknahmeanträgen, die nicht aus den flüssigen Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen eines Teilfonds befriedigt werden können, den Aktienwert nach vorheriger Genehmigung durch die Verwahrstelle auf der Basis der Preise des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie die erforderlichen Verkäufe von Investmentanteilen tatsächlich vornimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht verpflichtet, an einem Bewertungstag mehr als 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Aktien zurückzunehmen. Gehen bei der Gesellschaft an einem Bewertungstag Rücknahmeanträge für eine größere als die genannte Zahl von Aktien ein, bleibt es der Verwaltungsgesellschaft vorbehalten, die Rücknahme von Aktien, die über 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Aktien hinausgehen, bis zum vierten darauf folgenden Bewertungstag aufzuschieben. Diese Rücknahmeanträge werden gegenüber später eingegangenen Anträgen bevorzugt behandelt. Am selben Bewertungstag eingereichte Rücknahmeanträge werden untereinander gleich behandelt.

#### Devisenkurse

Per 30. Juni 2019 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - GBP	0,8946
EUR - USD	1,1387

#### Verwaltungsvergütung

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

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

#### Verwahrstellenvergütung, Transfer-, Register- und Zahlstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält ein Entgelt von bis zu 0,10% p.a. effektiv (bezogen auf das jeweilige Teilfondsvermögen) mit einer Mindestvergütung in Höhe von EUR 30.000,- p.a. pro Teilfonds für die Teilfonds FPM Funds Stockpicker Germany All Cap und FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap und mit einer Mindestvergütung in Höhe von EUR 10.000,- p.a. für den Teilfonds FPM Funds Ladon - European Value.



## FPM Funds

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

#### Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)

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

Darüber hinaus kann der Portfoliomanager bezogen auf die Aktienklasse „C“ aus dem Teilfondsvermögen eine erfolgsbezogene Vergütung erhalten, sofern die Wertentwicklung der Aktien über 4% pro Halbjahr (Abrechnungszeitraum) liegt. Die erfolgsbezogene Vergütung beträgt bis zu 15% der erwirtschafteten Performance. Bis zu einer Wertentwicklung von 4% im Halbjahr fällt keine erfolgsbezogene Vergütung an; ab 4% Wertentwicklung fällt auf die gesamte Wertentwicklung im Abrechnungszeitraum die genannte Vergütung in Höhe von bis zu 15% an. Bei geringfügig über der festen Grenze liegender Wertentwicklung darf es aufgrund der Entnahme der erfolgsbezogenen Vergütung im Ergebnis nicht zu einer Unterschreitung der Wertentwicklung von 4% kommen. Die erfolgsabhängige Vergütung wird, für den Fall, dass sie entnommen werden kann, nur auf den Teil der Wertentwicklung berechnet, der den jeweiligen Höchststand der Aktien am Ende der jeweiligen vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt.

Die halbjährlichen Abrechnungsperioden beginnen am 1. Januar bzw. 1. Juli und enden am 30. Juni bzw. 31. Dezember eines jeden Kalenderjahres. Abrechnungsperioden können sich z.B. im Falle von Verschmelzungen, Rumpfgeschäftsjahren oder der Schließung des Teilfondsvermögens verkürzen.

Die erfolgsbezogene Vergütung wird in der Regel täglich ermittelt und halbjährlich stichtagsbezogen abgerechnet. Dabei wird eine etwa anfallende erfolgsbezogene Vergütung täglich im Teilfondsvermögen zurückgestellt. Liegt die Aktienwertentwicklung am Abrechnungstichtag des Halbjahres unter der 4% Wertentwicklungsgrenze, so wird eine im jeweiligen Geschäftshalbjahr bisher zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung entsprechend wieder aufgelöst. Liegt die Aktienwertentwicklung über der 4% Wertentwicklungsgrenze, kann die am Ende des Geschäftshalbjahres bestehende zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung entnommen werden.

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

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

Darüber hinaus erhält der Portfoliomanager bezogen auf die Aktienklasse I aus dem Teilfondsvermögen eine erfolgsbezogene Vergütung, die 20% des Betrages entspricht, um den die Wertentwicklung der Aktien die Entwicklung des CDAX Performance Index (Vergleichsindex), ausgehend jeweils vom Beginn eines Geschäftsjahres, bis zum Ende eines Geschäftsjahres (Abrechnungszeitraum) übertrifft. Ein Abrechnungszeitraum endet grundsätzlich mit dem Geschäftsjahr des Teilfonds.

Eine Underperformance gegenüber dem Vergleichsindex aus den vorhergehenden 5 Abrechnungszeiträumen muss wieder aufgeholt werden, bevor eine erfolgsbezogene Vergütung berechnet werden darf (sofern die Aktienklasse noch keine 5 Jahre besteht, bezogen auf die vorhergehenden Abrechnungszeiträume seit Auflegung). Die erfolgsabhängige Vergütung kann auch dann entnommen werden, wenn der Aktienwert am Ende des Abrechnungszeitraumes den Aktienwert zu Beginn des Abrechnungszeitraumes unterschreitet (absolut negative Aktienwertentwicklung).

Die erfolgsbezogene Vergütung für die Aktienklasse I wird täglich berechnet und jährlich abgerechnet. Entsprechend dem Ergebnis des täglichen Vergleichs wird eine etwa angefallene erfolgsbezogene Vergütung im Teilfondsvermögen für die Aktienklasse I zurückgestellt. Liegt die Aktienwertentwicklung während eines Geschäftsjahres unter der der Entwicklung des Vergleichsindex, so wird jegliche im jeweiligen Jahreszeitraum bisher zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung entsprechend dem täglichen Vergleich wieder aufgelöst. Die am Ende des Geschäftsjahres bestehende zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung kann entnommen werden.

## FPM Funds

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

#### Für den FPM Funds Ladon - European Value

Der Portfoliomanager kann für die Verwaltung des Teilfondsvermögens je ausgegebener Aktie eine erfolgsabhängige Vergütung erhalten, sofern der Wert der Aktien am Ende einer Abrechnungsperiode den Wert der Aktien am Anfang der Abrechnungsperiode um 6% übersteigt (absolut positive Entwicklung des Werts der Aktien). Bis zu einer absolut positiven Entwicklung von 6% des Wertes der Aktien in einer Abrechnungsperiode fällt keine erfolgsabhängige Vergütung an; ab 6% beträgt die erfolgsabhängige Vergütung bis zu 15% (Höchstbetrag) des gesamten Betrages, um den der Wert der Aktien des FPM Funds Ladon - European Value am Ende einer Abrechnungsperiode den Wert der Aktien des FPM Funds Ladon - European Value am Anfang der Abrechnungsperiode übersteigt. Bei geringfügig über der festen Grenze liegender Wertentwicklung darf es aufgrund der Entnahme der erfolgsbezogenen Vergütung im Ergebnis nicht zu einer Unterschreitung der Wertentwicklung von 6% kommen. Insgesamt beträgt eine erfolgsabhängige Vergütung jedoch höchstens bis 4% des Durchschnittswerts der Aktien des FPM Funds Ladon - European Value in der Abrechnungsperiode (Cap). Im Falle von kürzeren oder längeren Abrechnungsperioden wird der in Satz 1 definierte Schwellenwert entsprechend zeitanteilig berücksichtigt. Die erfolgsabhängige Vergütung wird, für den Fall, dass sie entnommen werden kann, nur auf den Teil der Wertentwicklung berechnet, der den jeweiligen Höchststand der Aktien am Ende der jeweiligen vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Abrechnungsperioden können sich z.B. im Falle von Verschmelzungen, Rumpfgeschäftsjahren oder der Schließung des Teilfondsvermögens verkürzen.

Die erfolgsabhängige Vergütung wird in der Regel täglich berechnet und jährlich am Ende der Abrechnungsperiode abgerechnet. Dabei wird eine etwa anfallende erfolgsbezogene Vergütung täglich im Teilfonds zurückgestellt. Die erfolgsabhängige Vergütung wird anhand der Entwicklung des Wertes der Aktien des FPM Funds Ladon - European Value, die nach der BVI-Methode berechnet wird, in der Abrechnungsperiode unter Berücksichtigung des zusätzlichen Schwellenwerts und des Caps ermittelt. Liegt die Aktienwertentwicklung am Ende der Abrechnungsperiode unter der 6% Wertentwicklungsgrenze, so wird eine in der Abrechnungsperiode bisher zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung entsprechend wieder aufgelöst. Liegt die Aktienwertentwicklung über der 6% Wertentwicklungsgrenze, kann die am Ende der Abrechnungsperiode bestehende zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung entnommen werden.

Die erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, wenn der Wert der Aktien des FPM Funds Ladon - European Value am Ende der Abrechnungsperiode den Höchststand des Wertes der Aktien des FPM Funds Ladon - European Value (High Water Mark), der am Ende der fünf vorhergehenden Abrechnungsperioden erzielt wurde, übersteigt. Für das Ende der ersten Abrechnungsperiode nach Inkrafttreten dieser Kostenregelung findet Satz 1 keine Anwendung; für das Ende der zweiten, dritten, vierten und fünften Abrechnungsperiode nach Inkrafttreten dieser Kostenregelung findet Satz 1 mit der Maßgabe Anwendung, dass der Aktienwert den Höchststand des Aktienwertes am Ende der ein, zwei, drei bzw. vier vorhergehenden Abrechnungsperioden übersteigen muss.

#### Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2019 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	28.553,94
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	30.651,87
FPM Funds Ladon - European Value	7.742,13

#### 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.

## FPM Funds

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

#### Veröffentlichungen

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

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

#### Veränderungen im Wertpapierbestand

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

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

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

## FPM Funds

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

### Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen	103.857.689,26	95,40
Derivate	-26.661,42	-0,02
Bankguthaben	5.537.469,35	5,09
Dividendenansprüche	7.650,00	0,01
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>109.376.147,19</b>	<b>100,47</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-15.151,08	-0,01
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-360.626,99	-0,33
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-16.233,62	-0,01
Rückstellungen aus Prüfungskosten	-19.611,50	-0,02
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-13.459,30	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-90.798,01	-0,08
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-515.880,50</b>	<b>-0,47</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>108.860.266,69</b>	<b>99,99</b>

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

## FPM Funds

### Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

2019

<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>138.946.437,27</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-474.440,58
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-39.047.484,12
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	11.454.380,73		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-50.501.864,85		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-672.805,14
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	10.108.559,26
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>108.860.266,69</b>

## FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

### Vermögensübersicht zum 30.06.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>44.392.439,17</b>	<b>100,43</b>
1. Aktien	40.638.557,20	91,94
2. Bankguthaben	3.750.481,97	8,48
3. Sonstige Vermögensgegenstände	3.400,00	0,01
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-190.347,64</b>	<b>-0,43</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>44.202.091,53</b>	<b>100,00</b>

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

# FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>40.638.557,20</b>	<b>91,94</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>40.088.282,20</b>	<b>90,69</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>40.088.282,20</b>	<b>90,69</b>
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	8.000	EUR	212,000	1.696.000,00	3,84
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Aktien o.N.	DE0005168108	STK	40.000	EUR	24,250	970.000,00	2,19
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	31.000	EUR	60,940	1.889.140,00	4,27
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	31.000	EUR	65,090	2.017.790,00	4,56
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	220.000	EUR	6,319	1.390.180,00	3,15
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	46.000	EUR	48,925	2.250.550,00	5,09
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	200.000	EUR	6,780	1.356.000,00	3,07
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	110.000	EUR	15,070	1.657.700,00	3,75
elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	330.000	EUR	1,020	336.600,00	0,76
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	16.000	EUR	25,610	409.760,00	0,93
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	90.000	EUR	17,595	1.583.550,00	3,58
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	1.400.000	EUR	1,412	1.976.800,00	4,47
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	370.000	EUR	8,370	3.096.900,00	7,01
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK	83.820	EUR	14,535	1.218.323,70	2,76
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	13.000	EUR	91,960	1.195.480,00	2,70
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52	STK	30.000	EUR	11,450	343.500,00	0,78
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6	STK	20.000	EUR	25,360	507.200,00	1,15
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	26.600	EUR	120,760	3.212.216,00	7,27
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	166.000	EUR	6,544	1.086.304,00	2,46
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	12.000	EUR	104,600	1.255.200,00	2,84
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	50.285	EUR	64,100	3.223.268,50	7,29
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	30.000	EUR	38,100	1.143.000,00	2,59
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	150.000	EUR	8,604	1.290.600,00	2,92
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	20.000	EUR	148,220	2.964.400,00	6,71
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	29.000	EUR	69,580	2.017.820,00	4,56
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>550.275,00</b>	<b>1,24</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>550.275,00</b>	<b>1,24</b>
M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0STSQ8	STK	43.500	EUR	12,650	550.275,00	1,24
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>40.638.557,20</b>	<b>91,94</b>

## FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>3.750.481,97</b>	<b>8,48</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>3.750.481,97</b>	<b>8,48</b>
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg							
Guthaben in Fondswährung							
			3.750.481,97	EUR		3.750.481,97	8,48
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>3.400,00</b>	<b>0,01</b>
Dividendenansprüche							
			3.400,00	EUR		3.400,00	0,01
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-190.347,64</b>	<b>-0,43</b>
Verwaltungsvergütung							
			-132.963,89	EUR		-132.963,89	-0,30
Verwahrstellenvergütung							
			-6.964,78	EUR		-6.964,78	-0,02
Prüfungskosten							
			-8.018,19	EUR		-8.018,19	-0,02
Taxe d'abonnement							
			-5.366,14	EUR		-5.366,14	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-37.034,64	EUR		-37.034,64	-0,08
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>44.202.091,53</b>	<b>100,00</b>
<b>FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)</b>							
Aktienwert					EUR	307,68	
Ausgabepreis					EUR	316,91	
Rücknahmepreis					EUR	307,68	
Anzahl Aktien					STK	116.454,123	
<b>FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)</b>							
Aktienwert					EUR	15.558,54	
Ausgabepreis					EUR	15.558,54	
Rücknahmepreis					EUR	15.558,54	
Anzahl Aktien					STK	538,087	

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



## FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

### Entwicklung des Fondsvermögens

2019

<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>66.443.553,87</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-226.016,01
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-26.742.570,60
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	2.227.122,22		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-28.969.692,82		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	455.190,93
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	4.271.933,34
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>44.202.091,53</b>

## FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016	Stück	158.004,436	EUR	52.764.778,77	EUR	333,94
2017	Stück	214.046,852	EUR	91.263.507,93	EUR	426,37
2018	Stück	134.715,640	EUR	39.061.343,47	EUR	289,95
30.06.2019	Stück	116.454,123	EUR	35.830.245,10	EUR	307,68

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	134.715,640
Ausgegebene Aktien	6.135,047
Zurückgenommene Aktien	-24.396,564
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>116.454,123</b>

## FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016	Stück	2.452,012	EUR	40.212.945,13	EUR	16.399,98
2017	Stück	1.776,087	EUR	37.907.281,81	EUR	21.343,14
2018	Stück	1.870,087	EUR	27.382.210,40	EUR	14.642,21
30.06.2019	Stück	538,087	EUR	8.371.846,43	EUR	15.558,54

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.870,087
Ausgegebene Aktien	19,000
Zurückgenommene Aktien	-1.351,000
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>538,087</b>

## FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

### Vermögensübersicht zum 30.06.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>59.699.763,26</b>	<b>100,43</b>
1. Aktien	58.063.841,73	97,68
2. Bankguthaben	1.631.671,53	2,74
3. Sonstige Vermögensgegenstände	4.250,00	0,01
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-257.895,75</b>	<b>-0,43</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>59.441.867,51</b>	<b>100,00</b>

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

## FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>58.063.841,73</b>	<b>97,68</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>57.041.756,00</b>	<b>95,96</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>57.041.756,00</b>	<b>95,96</b>
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Aktien o.N.	DE0005168108	STK	50.000	EUR	24,250	1.212.500,00	2,04
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	STK	900.000	EUR	5,394	4.854.600,00	8,17
Centrotec Sustainable AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407506	STK	100.000	EUR	12,500	1.250.000,00	2,10
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	410.000	EUR	6,319	2.590.790,00	4,36
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	140.000	EUR	15,070	2.109.800,00	3,55
ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023	STK	275.000	EUR	5,320	1.463.000,00	2,46
eluméo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	175.000	EUR	1,020	178.500,00	0,30
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	4.268.000	EUR	1,412	6.026.416,00	10,14
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	620.000	EUR	8,370	5.189.400,00	8,73
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	85.000	EUR	30,800	2.618.000,00	4,40
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	STK	150.000	EUR	16,380	2.457.000,00	4,13
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK	100.000	EUR	14,535	1.453.500,00	2,45
Manz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JQ5U3	STK	35.000	EUR	23,450	820.750,00	1,38
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	100.000	EUR	16,075	1.607.500,00	2,70
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52	STK	100.000	EUR	11,450	1.145.000,00	1,93
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	STK	100.000	EUR	28,960	2.896.000,00	4,87
SAF HOLLAND S.A. Actions au Porteur EO-,01	LU0307018795	STK	280.000	EUR	10,200	2.856.000,00	4,80
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	370.000	EUR	6,544	2.421.280,00	4,07
Singulus Technologies AG Inhaber-Aktien EO 1	DE000A1681X5	STK	200.000	EUR	8,180	1.636.000,00	2,75
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	280.000	EUR	9,390	2.629.200,00	4,42
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007	STK	50.000	EUR	12,800	640.000,00	1,08
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	130.000	EUR	8,604	1.118.520,00	1,88
Vapiano SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0WMNK9	STK	550.000	EUR	6,230	3.426.500,00	5,76
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	30.000	EUR	148,050	4.441.500,00	7,47
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>1.022.085,73</b>	<b>1,72</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>1.022.085,73</b>	<b>1,72</b>
MPC Münchmeyer Peters.Cap.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNWJ4	STK	522.806	EUR	1,955	1.022.085,73	1,72
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>58.063.841,73</b>	<b>97,68</b>

## FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>1.631.671,53</b>	<b>2,74</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>1.631.671,53</b>	<b>2,74</b>
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg							
Guthaben in Fondswährung				1.631.671,53	EUR	1.631.671,53	2,74
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>4.250,00</b>	<b>0,01</b>
Dividendenansprüche				4.250,00	EUR	4.250,00	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-257.895,75</b>	<b>-0,43</b>
Verwaltungsvergütung				-208.430,56	EUR	-208.430,56	-0,35
Verwahrstellenvergütung				-8.028,65	EUR	-8.028,65	-0,01
Prüfungskosten				-6.563,77	EUR	-6.563,77	-0,01
Taxe d'abonnement				-7.452,57	EUR	-7.452,57	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				-27.420,20	EUR	-27.420,20	-0,05
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>59.441.867,51</b>	<b>100,00</b>
<b>FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)</b>							
Aktienwert					EUR	282,92	
Ausgabepreis					EUR	291,41	
Rücknahmepreis					EUR	282,92	
Anzahl Aktien					STK	171.753,808	
<b>FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)</b>							
Aktienwert					EUR	1.252,37	
Ausgabepreis					EUR	1.252,37	
Rücknahmepreis					EUR	1.252,37	
Anzahl Aktien					STK	8.663,486	

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

## FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

### Entwicklung des Fondsvermögens

2019

<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>	<b>64.664.601,22</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-223.538,34
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-10.263.025,73
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	7.249.591,16
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-17.512.616,89
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-798.838,89
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	6.062.669,25
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>	<b>59.441.867,51</b>

## FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

### FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016	Stück	139.096,563	EUR	42.157.485,97	EUR	303,08
2017	Stück	307.207,971	EUR	142.025.726,12	EUR	462,31
2018	Stück	185.523,998	EUR	48.491.146,07	EUR	261,37
30.06.2019	Stück	171.753,808	EUR	48.592.016,81	EUR	282,92

#### Entwicklung des Aktienumschs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumsch zu Beginn des Berichtszeitraumes	185.523,998
Ausgegebene Aktien	24.487,328
Zurückgenommene Aktien	-38.257,518
<b>Aktienumsch am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>171.753,808</b>



## FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

### FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016	Stück	9.724,168	EUR	12.513.489,21	EUR	1.286,84
2017	Stück	27.769,938	EUR	56.434.626,60	EUR	2.032,22
2018	Stück	14.005,523	EUR	16.173.455,15	EUR	1.154,79
30.06.2019	Stück	8.663,486	EUR	10.849.850,70	EUR	1.252,37

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	14.005,523
Ausgegebene Aktien	160,992
Zurückgenommene Aktien	-5.503,029
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>8.663,486</b>

## FPM Funds Ladon - European Value

### Vermögensübersicht zum 30.06.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>5.283.944,76</b>	<b>101,30</b>
1. Aktien	5.155.290,33	98,83
2. Derivate	-26.661,42	-0,51
3. Bankguthaben	155.315,85	2,98
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-67.637,11</b>	<b>-1,30</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>5.216.307,65</b>	<b>100,00</b>

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

## FPM Funds Ladon - European Value

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>5.155.290,33</b>	<b>98,83</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>4.946.957,00</b>	<b>94,84</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>4.946.957,00</b>	<b>94,84</b>
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	3.500	EUR	60,940	213.290,00	4,09
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK	7.000	EUR	28,460	199.220,00	3,82
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	STK	45.000	EUR	5,394	242.730,00	4,65
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	35.000	EUR	6,319	221.165,00	4,24
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	30.000	EUR	6,780	203.400,00	3,90
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	12.000	EUR	15,070	180.840,00	3,47
eluméo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	20.000	EUR	1,020	20.400,00	0,39
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	330.000	EUR	1,412	465.960,00	8,93
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	55.000	EUR	8,370	460.350,00	8,83
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	STK	14.000	EUR	16,380	229.320,00	4,40
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK	10.000	EUR	14,535	145.350,00	2,79
Manz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JQ5U3	STK	6.000	EUR	23,450	140.700,00	2,70
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	16.000	EUR	16,075	257.200,00	4,93
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	STK	9.000	EUR	28,960	260.640,00	5,00
SAF HOLLAND S.A. Actions au Porteur EO-,01	LU0307018795	STK	17.000	EUR	10,200	173.400,00	3,32
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	30.000	EUR	6,544	196.320,00	3,76
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	25.000	EUR	9,390	234.750,00	4,50
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	25.000	EUR	8,604	215.100,00	4,12
Vapiano SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0WMNK9	STK	52.000	EUR	6,230	323.960,00	6,21
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	1.600	EUR	148,220	237.152,00	4,55
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	2.200	EUR	148,050	325.710,00	6,24
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>208.333,33</b>	<b>3,99</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>208.333,33</b>	<b>3,99</b>
BowLeven PLC Registered Shares LS -,10	GB00B04PYL99	STK	1.500.000	GBP	0,124	208.333,33	3,99
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>5.155.290,33</b>	<b>98,83</b>
<b>Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>-26.661,42</b>	<b>-0,51</b>

## FPM Funds Ladon - European Value

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>155.315,85</b>	<b>2,98</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>155.315,85</b>	<b>2,98</b>
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg Guthaben in Fondswährung							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
				22.091,99	EUR	22.091,99	0,42
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg Guthaben in Fondswährung (Variation Margin)				104.090,12	USD	91.411,36	1,75
				41.812,50	EUR	41.812,50	0,80
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>				<b>EUR</b>		<b>-15.151,08</b>	<b>-0,29</b>
Kredite bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen (Variation Margin)							
				-17.252,53	USD	-15.151,08	-0,29
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-52.486,03</b>	<b>-1,01</b>
Verwaltungsvergütung				-19.232,54	EUR	-19.232,54	-0,37
Verwahrstellenvergütung				-1.240,19	EUR	-1.240,19	-0,02
Prüfungskosten				-5.029,54	EUR	-5.029,54	-0,10
Taxe d'abonnement				-640,59	EUR	-640,59	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				-26.343,17	EUR	-26.343,17	-0,51
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>5.216.307,65</b>	<b>100,00</b>
<b>FPM Funds Ladon - European Value</b>							
Aktienwert					EUR	150,80	
Ausgabepreis					EUR	155,32	
Rücknahmepreis					EUR	150,80	
Anzahl Aktien					STK	34.591,224	

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

## FPM Funds Ladon - European Value

### Derivate zum 30.06.2019

#### Finanzterminkontrakte zum 30.06.2019

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Whg	Einstandspreis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 09.19 EUREX	20.09.2019	-15,00	EUR	12.276,3400	12.388,0000	4.645.500,00	-41.812,50
FUTURE TESLA INC. 09.19 EUREX	20.09.2019	-23,00	USD	231,0238	223,5627	451.562,49	15.151,08
<b>Gesamt Finanzterminkontrakte</b>							<b>-26.661,42</b>
<b>Gesamt Derivate</b>							<b>-26.661,42</b>

## FPM Funds Ladon - European Value

### Entwicklung des Fondsvermögens

2019

<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>7.838.282,18</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-24.886,23
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-2.041.887,79
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	1.977.667,35		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-4.019.555,14		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-329.157,18
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-226.043,33
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>5.216.307,65</b>

## FPM Funds Ladon - European Value

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2016	Stück 25.916,116	EUR 4.965.434,82	EUR 191,60
2017	Stück 44.028,334	EUR 11.214.442,19	EUR 254,71
2018	Stück 46.699,004	EUR 7.838.282,18	EUR 167,85
30.06.2019	Stück 34.591,224	EUR 5.216.307,65	EUR 150,80

### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	46.699,004
Ausgegebene Aktien	11.487,750
Zurückgenommene Aktien	-23.595,530
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>34.591,224</b>

## FPM Funds

### Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2019 (ungeprüft)

#### Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage FPM Funds mit den Teilfonds FPM Funds Stockpicker Germany All Cap, FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap und FPM Funds Ladon - European Value ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen luxemburger Rechts.

#### Vertreter und Zahlstelle

Vertreter: 1741 Fund Solutions AG  
Burggraben 16  
CH - 9000 St. Gallen  
Tel. +41 58 458 48 00  
Fax +41 58 458 48 10  
info@1741fs.com

Zahlstelle: Bank Vontobel AG (bis 15.02.2019)  
Gotthardstraße 43  
CH - 8022 Zürich  
Tel. +41 58 283 63 87  
funddesk@vontobel.com

Tellco AG (ab 16.02.2019)  
Bahnhofstraße 4  
CH - 6431 Schwyz  
Tel. +41 58 442 12 91  
info@tellco.ch

#### Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Der ausführliche Verkaufsprospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Vertragsbedingungen, die wesentlichen Informationen für Anleger (KIID), der Jahres- und Halbjahresbericht sowie die Aufstellung der Käufe/Verkäufe können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

#### Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

#### Publikationen

Das Sondervermögen betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der „fundinfo AG“ ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)). In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner, wie wichtige Änderungen des Verkaufsprospektes oder des Verwaltungsreglements sowie die Liquidation des Sondervermögens veröffentlicht. Der Verkaufsprospekt inkl. Verwaltungsreglement, Wesentliche Informationen für die Anlegerinnen und Anleger (KIID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform der „fundinfo AG“ ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)) publiziert.



## FPM Funds

### Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2019 (ungeprüft)

#### Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019 bei:

Teilfonds	PTR in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	5,88
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	19,78
FPM Funds Ladon - European Value	-0,25

#### Total Expense Ratio (TER)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 bei:

Aktienklasse	TER in % (inklusive Performance Fee)	TER in % (exklusive Performance Fee)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	1,27	1,27
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	1,02	1,02
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	1,60	1,60
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	1,21	1,21
FPM Funds Ladon - European Value	2,16	2,16

#### Performance \*)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019 bei:

Aktienklasse	Performance in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	6,48
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	6,61
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	8,61
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	8,80
FPM Funds Ladon - European Value	-9,77

## FPM Funds

### Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2019 (ungeprüft)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit Auflage bis zum 30. Juni 2019 bei:

Aktienklasse	Performance in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	213,79
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	59,28
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	187,61
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	27,52
FPM Funds Ladon - European Value	53,60

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