

FPM Funds

**Halbjahresabschluss
zum 30. Juni 2026**

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg B 80.070



FPM Funds

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Verwaltungsrats der Gesellschaft	4
Konsolidierte Vermögensaufstellung	5
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	6
Entwicklung des konsolidierten Fondsvermögens	7
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9 - 11
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	12
Entwicklung des Teilfondsvermögens	13
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	14 - 15
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	
Vermögensübersicht	16
Vermögensaufstellung	17 - 19
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	20
Entwicklung des Teilfondsvermögens	21
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	22 - 23
 Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2026	 24 - 29
Anlagen	
Anlage 1: Allgemeine Angaben	30 - 31
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	32
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088	32
Anlage 4: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2026	33 - 34

FPM Funds

Organisationsstruktur		
Gesellschaft	Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	Register- und Transferstelle
FPM Funds R.C.S. Luxembourg B 80.070 15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher	<i>Vorsitzender des Vorstands</i> Jérémy Albrecht	Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. 1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach
Verwaltungsrat der Gesellschaft	<i>Mitglieder des Vorstands</i> Martin Groos Gerrit van Vliet Matthias Müller	Zahlstelle <i>Österreich</i> Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1, A - 1100 Wien
<i>Vorsitzender</i> Thomas F. Seppi Vorstandsmitglied der FPM Frankfurt Performance Management AG, D - 60323 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	<i>Schweiz</i> Tellico Bank AG Bahnhofstraße 4, CH - 6430 Schwyz
<i>Mitglieder</i> Dr. Marcus Göring Rechtsanwalt, D - 60598 Frankfurt am Main	Verwahrstelle und Zahlstelle Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg 1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach	Vertreter in der Schweiz 1741 Fund Solutions AG Burggraben 16, CH - 9000 St. Gallen
Peter Sassse Rechtsanwalt, D - 54421 Reinsfeld		Portfoliomanager FPM Frankfurt Performance Management AG Freiherr-vom-Stein-Straße 11, D - 60323 Frankfurt am Main
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft		Cabinet de révision agréé Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée 20, Boulevard de Kockelscheuer, L - 1821 Luxemburg
<i>Vorsitzender des Aufsichtsrats</i> André Jäger		
<i>Mitglieder des Aufsichtsrats</i> Markus Neubauer Katja Müller (bis zum 15. Juli 2026) Hilton Hess		

FPM Funds

Bericht des Verwaltungsrats der Gesellschaft

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht der FPM Funds und ihrer Teilfonds FPM Funds Stockpicker Germany All Cap und FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026.

FPM Funds („die Gesellschaft“ oder „der Fonds“) ist eine 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 luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner aktuellen Fassung. Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds strukturiert, der Anlegern Anlagemöglichkeiten in einer Vielzahl von Teilfonds anbieten kann. Die Gesellschaft wurde auf unbestimmte Zeit gegründet.

Vor dem Erwerb von Aktien werden dem Anleger kostenlos die wesentlichen Anlegerinformationen ("Key Investor Information Document(s)" / "KIID(s)") zur Verfügung gestellt.

Zum 30. Juni 2026 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Aktienklasse	ISIN	Anteilklassenvermögen in EUR	Kursentwicklung in % *)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	LU0124167924	34.525.367,51	-4,28
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	LU0850380873	1.476.633,87	-4,45
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	LU0207947044	29.623.241,17	6,93
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	LU1011670111	11.655.182,76	7,23

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung per Ex-Tag 18. Mai 2026 und Valuta 20. Mai 2026:

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	3,30 EUR pro Anteil
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	191,29 EUR pro Anteil

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

FPM Funds

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

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	76.789.292,74	99,36
Bankguthaben	1.201.808,74	1,56
Sonstige Vermögensgegenstände	27.231,40	0,04
Gesamtaktiva	78.018.332,88	100,95
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Vergütungen	-258.749,87	-0,33
Verbindlichkeiten aus Performance Fee	-223.984,17	-0,29
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-7.233,21	-0,01
Rückstellungen aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-32.070,94	-0,04
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-9.595,41	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-206.273,97	-0,27
Gesamtpassiva	-737.907,57	-0,95
Fondsvermögen	77.280.425,31	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 01.01.2026 bis zum 30.06.2026

				Insgesamt
I. Erträge				
- Dividenden (netto)			EUR	944.832,81
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen			EUR	7.291,27
Summe der Erträge			EUR	952.124,08
II. Aufwendungen				
- Verwaltungsvergütung			EUR	-503.548,33
- Verwahrstellenvergütung			EUR	-16.372,98
- Depotgebühren			EUR	-1.948,33
- Performance Fee			EUR	-223.984,17
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-23.636,68
- Taxe d'abonnement			EUR	-19.135,36
- Register- und Transferstellengebühr			EUR	-4.800,00
- Rechts- und Beratungskosten			EUR	-2.252,25
- Aufwandsausgleich			EUR	61.138,70
- Sonstige Aufwendungen			EUR	-110.265,40
Summe der Aufwendungen			EUR	-844.804,80
III. Ordentliches Nettoergebnis			EUR	107.319,28
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus			EUR	6.953.728,99
- Wertpapiergeschäften	EUR	6.953.728,99		
2. Realisierte Verluste aus			EUR	-2.093.621,10
- Wertpapiergeschäften	EUR	-2.093.587,35		
- Devisen	EUR	-33,75		
Realisiertes Ergebnis			EUR	4.860.107,88
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.425.777,73		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-330.711,63		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses			EUR	-4.756.489,36
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	210.937,79

FPM Funds

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens				2026	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes				EUR	87.578.482,68
1. Ausschüttung für das Vorjahr				EUR	-253.502,26
2. Zwischenausschüttungen				EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR	-10.753.234,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.069.131,67			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-13.822.366,32			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR	497.741,74
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes				EUR	210.937,79
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes				EUR	77.280.425,31

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	36.263.734,92	100,73
1. Aktien	35.795.522,12	99,43
2. Bankguthaben	451.811,84	1,25
3. Sonstige Vermögensgegenstände	16.400,96	0,05
II. Verbindlichkeiten	-261.733,54	-0,73
III. Teilfondsvermögen	36.002.001,38	100,00

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		35.795.522,12	99,43
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		35.213.522,12	97,81
Aktien				EUR		35.213.522,12	97,81
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	3.600	EUR	179,400	645.840,00	1,79
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	4.000	EUR	414,100	1.656.400,00	4,60
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	35.000	EUR	48,410	1.694.350,00	4,71
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	14.200	EUR	57,260	813.092,00	2,26
BRAIN Biotech AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK	70.000	EUR	2,950	206.500,00	0,57
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	25.000	EUR	37,230	930.750,00	2,59
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	70.000	EUR	29,625	2.073.750,00	5,76
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	20.000	EUR	23,850	477.000,00	1,32
Douglas AG Namens-Aktien o.N.	DE000BEAU1Y4	STK	50.000	EUR	7,830	391.500,00	1,09
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	38.000	EUR	17,720	673.360,00	1,87
eluméo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	313.000	EUR	1,720	538.360,00	1,50
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	40.000	EUR	39,600	1.584.000,00	4,40
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	35.000	EUR	39,970	1.398.950,00	3,89
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	30.000	EUR	27,820	834.600,00	2,32
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	75.000	EUR	12,020	901.500,00	2,50
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	1.050.000	EUR	1,382	1.451.100,00	4,03
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	300.000	EUR	3,947	1.184.100,00	3,29
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E00M1	STK	20.000	EUR	27,240	544.800,00	1,51
K+S AG	DE000KSAG888	STK	70.000	EUR	13,210	924.700,00	2,57
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	29.450	EUR	15,160	446.462,00	1,24
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	19.800	EUR	43,920	869.616,00	2,42
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	11.000	EUR	146,850	1.615.350,00	4,49
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	82.428	EUR	17,540	1.445.787,12	4,02
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	400	EUR	990,500	396.200,00	1,10
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	59.500	EUR	20,250	1.204.875,00	3,35
Schaeffler AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHA0100	STK	50.000	EUR	8,480	424.000,00	1,18
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	30.700	EUR	54,500	1.673.150,00	4,65
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	10.000	EUR	110,600	1.106.000,00	3,07
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	110.000	EUR	4,908	539.880,00	1,50

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
thyssenkrupp nucera AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000NCA0001	STK	20.000	EUR	7,270	145.400,00	0,40
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRAT0N7	STK	35.000	EUR	33,180	1.161.300,00	3,23
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505	STK	200.000	EUR	7,240	1.448.000,00	4,02
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	47.500	EUR	23,000	1.092.500,00	3,03
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	9.500	EUR	70,100	665.950,00	1,85
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	50.000	EUR	21,590	1.079.500,00	3,00
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012	STK	25.000	EUR	18,700	467.500,00	1,30
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	20.000	EUR	25,370	507.400,00	1,41
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		582.000,00	1,62
Aktien				EUR		582.000,00	1,62
M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0STSQ8	STK	30.000	EUR	19,400	582.000,00	1,62
Summe Wertpapiervermögen				EUR		35.795.522,12	99,43
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		451.811,84	1,25
Bankguthaben				EUR		451.811,84	1,25
EUR - Guthaben bei:							
ABN AMRO Bank N.V. Luxembourg Branch			451.811,84	EUR		451.811,84	1,25
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		16.400,96	0,05
Sonstige Forderungen			16.400,96	EUR		16.400,96	0,05
Verbindlichkeiten				EUR		-261.733,54	-0,73
Verwaltungsvergütung			-121.322,52	EUR		-121.322,52	-0,34
Verwahrstellenvergütung			-3.580,85	EUR		-3.580,85	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-16.035,47	EUR		-16.035,47	-0,04
Taxe d'abonnement			-4.478,37	EUR		-4.478,37	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-116.316,33	EUR		-116.316,33	-0,32
Teilfondsvermögen				EUR		36.002.001,38	100,00

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)							
Anteilwert				EUR		557,60	
Ausgabepreis				EUR		574,33	
Rücknahmepreis				EUR		557,60	
Anteile im Umlauf				STK		61.917,508	
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)							
Anteilwert				EUR		27.949,08	
Ausgabepreis				EUR		27.949,08	
Rücknahmepreis				EUR		27.949,08	
Anteile im Umlauf				STK		52,833	

*) 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 01.01.2026 bis zum 30.06.2026

				Insgesamt
I. Erträge				
- Dividenden (netto)		EUR		648.733,17
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR		5.164,39
Summe der Erträge		EUR		653.897,56
II. Aufwendungen				
- Verwaltungsvergütung		EUR		-244.001,39
- Verwahrstellenvergütung		EUR		-8.512,09
- Depotgebühren		EUR		-840,89
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR		-11.783,44
- Taxe d'abonnement		EUR		-9.518,50
- Register- und Transferstellengebühr		EUR		-2.400,00
- Rechts- und Beratungskosten		EUR		-248,63
- Aufwandsausgleich		EUR		49.662,50
- Sonstige Aufwendungen		EUR		-64.455,10
Summe der Aufwendungen		EUR		-292.097,54
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR		361.800,02
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus		EUR		2.620.507,91
- Wertpapiergeschäften	EUR		2.620.507,91	
2. Realisierte Verluste aus		EUR		-525.009,02
- Wertpapiergeschäften	EUR		-525.009,02	
Realisiertes Ergebnis		EUR		2.095.498,89
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-3.095.806,47	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-1.815.290,18	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR		-4.911.096,65
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR		-2.453.797,74

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Entwicklung des Teilfondsvermögens				2026	
I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes				EUR	47.385.642,77
1. Ausschüttung für das Vorjahr				EUR	-253.502,26
2. Zwischenausschüttungen				EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR	-9.088.863,60
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	1.643.371,07			
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-10.732.234,67			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR	412.522,22
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes				EUR	-2.453.797,74
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes				EUR	36.002.001,38

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024	Stück	59.222,418	EUR	25.957.602,33	EUR	438,31
2025	Stück	63.948,968	EUR	37.472.637,13	EUR	585,98
30.06.2026	Stück	61.917,508	EUR	34.525.367,51	EUR	557,60

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	63.948,968
Ausgegebene Aktien	2.708,764
Zurückgenommene Aktien	-4.740,224
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	61.917,508

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024	Stück	157,566	EUR	3.472.534,79	EUR	22.038,60
2025	Stück	336,573	EUR	9.913.005,64	EUR	29.452,77
30.06.2026	Stück	52,833	EUR	1.476.633,87	EUR	27.949,08

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	336,573
Ausgegebene Aktien	3,260
Zurückgenommene Aktien	-287,000
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	52,833

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	41.754.597,96	101,15
1. Aktien	40.993.770,62	99,31
2. Bankguthaben	749.996,90	1,82
3. Sonstige Vermögensgegenstände	10.830,44	0,03
II. Verbindlichkeiten	-476.174,03	-1,15
III. Teilfondsvermögen	41.278.423,93	100,00

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		40.993.770,62	99,31
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		39.500.255,62	95,69
Aktien				EUR		39.500.255,62	95,69
BRAIN Biotech AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK	150.000	EUR	2,950	442.500,00	1,07
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	40.000	EUR	36,000	1.440.000,00	3,49
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	150.000	EUR	10,010	1.501.500,00	3,64
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	70.000	EUR	8,745	612.150,00	1,48
Douglas AG Namens-Aktien o.N.	DE000BEAU1Y4	STK	120.000	EUR	7,830	939.600,00	2,28
ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023	STK	250.000	EUR	4,880	1.220.000,00	2,96
eluméo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	277.000	EUR	1,720	476.440,00	1,15
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	20.000	EUR	27,820	556.400,00	1,35
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	65.000	EUR	12,020	781.300,00	1,89
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	2.000.000	EUR	1,382	2.764.000,00	6,70
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	800.000	EUR	3,947	3.157.600,00	7,65
HomeToGo SE Actions au Porteur EO 1	LU2290523658	STK	700.000	EUR	1,120	784.000,00	1,90
JOST Werke SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	15.000	EUR	52,000	780.000,00	1,89
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	35.000	EUR	23,100	808.500,00	1,96
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	90.000	EUR	15,160	1.364.400,00	3,31
Mister Spex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CSAE2	STK	400.000	EUR	1,200	480.000,00	1,16
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52	STK	64.000	EUR	3,500	224.000,00	0,54
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	180.000	EUR	17,540	3.157.200,00	7,65
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	100.000	EUR	20,250	2.025.000,00	4,91
Schaeffler AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHA0100	STK	110.000	EUR	8,480	932.800,00	2,26
Singulus Technologies AG Inhaber-Aktien EO 1	DE000A1681X5	STK	430.989	EUR	9,400	4.051.296,60	9,81
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	20.000	EUR	54,500	1.090.000,00	2,64
Stabilus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000STAB1L8	STK	90.000	EUR	15,140	1.362.600,00	3,30
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555	STK	65.000	EUR	16,800	1.092.000,00	2,65
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	200.000	EUR	4,908	981.600,00	2,38
thyssenkrupp nucera AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000NCA0001	STK	25.000	EUR	7,270	181.750,00	0,44
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRAT0N7	STK	40.000	EUR	33,180	1.327.200,00	3,22
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505	STK	270.000	EUR	7,240	1.954.800,00	4,74
Westwing Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2N4H07	STK	65.000	EUR	16,600	1.079.000,00	2,61
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	60.000	EUR	25,370	1.522.200,00	3,69
Hydrogen pro ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010892359	STK	5.158.511	NOK	0,900	410.419,02	0,99

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		1.493.515,00	3,62
Aktien				EUR		1.493.515,00	3,62
cyan AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4SV8	STK	315.000	EUR	1,960	617.400,00	1,50
Iodgyslife AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ710	STK	108.470	EUR	4,500	488.115,00	1,18
M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0STSQ8	STK	20.000	EUR	19,400	388.000,00	0,94
Summe Wertpapiervermögen				EUR		40.993.770,62	99,31
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		749.996,90	1,82
Bankguthaben				EUR		749.996,90	1,82
EUR - Guthaben bei:							
ABN AMRO Bank N.V. Luxembourg Branch			539.716,74	EUR		539.716,74	1,31
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
ABN AMRO Bank N.V. Luxembourg Branch			2.378.689,17	NOK		210.280,16	0,51
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		10.830,44	0,03
Sonstige Forderungen			10.830,44	EUR		10.830,44	0,03
Verbindlichkeiten				EUR		-476.174,03	-1,15
Verwaltungsvergütung			-137.427,35	EUR		-137.427,35	-0,33
Performance Fee			-223.984,17	EUR		-223.984,17	-0,54
Verwahrstellenvergütung			-3.652,36	EUR		-3.652,36	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-16.035,47	EUR		-16.035,47	-0,04
Taxe d'abonnement			-5.117,04	EUR		-5.117,04	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-89.957,64	EUR		-89.957,64	-0,22
Teilfondsvermögen				EUR		41.278.423,93	100,00

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)							
Anteilwert				EUR		510,78	
Ausgabepreis				EUR		526,10	
Rücknahmepreis				EUR		510,78	
Anteile im Umlauf				STK		57.995,544	
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)							
Anteilwert				EUR		2.304,35	
Ausgabepreis				EUR		2.304,35	
Rücknahmepreis				EUR		2.304,35	
Anteile im Umlauf				STK		5.057,903	

*) 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 01.01.2026 bis zum 30.06.2026

				Insgesamt
I. Erträge				
- Dividenden (netto)			EUR	296.099,64
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen			EUR	2.126,88
Summe der Erträge			EUR	298.226,52
II. Aufwendungen				
- Verwaltungsvergütung			EUR	-259.546,94
- Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.860,89
- Depotgebühren			EUR	-1.107,44
- Performance Fee			EUR	-223.984,17
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-11.853,24
- Taxe d'abonnement			EUR	-9.616,86
- Register- und Transferstellengebühr			EUR	-2.400,00
- Rechts- und Beratungskosten			EUR	-2.003,62
- Aufwandsausgleich			EUR	11.476,20
- Sonstige Aufwendungen			EUR	-45.810,30
Summe der Aufwendungen			EUR	-552.707,26
III. Ordentliches Nettoergebnis			EUR	-254.480,74
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus			EUR	4.333.221,07
- Wertpapiergeschäften	EUR	4.333.221,07		
2. Realisierte Verluste aus			EUR	-1.568.612,09
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.568.578,33		
- Devisen	EUR	-33,75		
Realisiertes Ergebnis			EUR	2.764.608,99
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.329.971,26		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.484.578,55		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses			EUR	154.607,29
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	2.664.735,54

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Entwicklung des Teilfondsvermögens				2026	
I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes				EUR	40.192.839,91
1. Ausschüttung für das Vorjahr				EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen				EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR	-1.664.371,04
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	1.425.760,60			
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-3.090.131,64			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR	85.219,53
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes				EUR	2.664.735,54
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes				EUR	41.278.423,93

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024	Stück	60.770,312	EUR	23.488.661,25	EUR	386,52
2025	Stück	61.316,651	EUR	29.289.903,03	EUR	477,68
30.06.2026	Stück	57.995,544	EUR	29.623.241,17	EUR	510,78

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	61.316,651
Ausgegebene Aktien	2.214,837
Zurückgenommene Aktien	-5.535,944
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	57.995,544

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024	Stück	734,337	EUR	1.276.271,70	EUR	1.737,99
2025	Stück	5.073,399	EUR	10.902.936,88	EUR	2.149,04
30.06.2026	Stück	5.057,903	EUR	11.655.182,76	EUR	2.304,35

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.073,399
Ausgegebene Aktien	176,660
Zurückgenommene Aktien	-192,156
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	5.057,903

FPM Funds

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2026

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 den 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 Glättstellung 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.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft beinhalten:

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

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

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

Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

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

Bewertung von Optionen

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

Devisenkurse

Per 30. Juni 2026 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - NOK	11,3120

FPM Funds

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Verwaltungsvergütung

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

Teilfonds	Verwaltungsvergütung
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	bis zu 1,20% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer;
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	bis zu 0,80% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer;
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	bis zu 1,40% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer;
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	bis zu 1,00% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer;

Universal Investment erhält unabhängig vom Fondsvolumen eine fondsbezogene Mindestverwaltungsvergütung; diese beträgt für FPM Funds Stockpicker Germany All Cap und FPM Stockpicker Germany Small/Mid Cap jeweils EUR 50.000,00 p.a. (jeweils inklusive 2 Anteiklassen).

Verwahrstellenvergütung, Transfer-, Register- und Zahlstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält ein Entgelt von bis zu 0,10% p.a. effektiv (bezogen auf das jeweilige Teilfondsvermögen) mit einer Mindestvergütung in Höhe von EUR 6.000,- p.a. pro Teilfonds für die Teilfonds FPM Funds Stockpicker Germany All Cap, und FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap. Die Transfer-und Registerstelle erhält ein Entgelt in Höhe von EUR 200,- pro Monat je Aktienklasse.

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee

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

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

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

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

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

Im Berichtszeitraum ist für den Teilfonds FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C) keine Performance Fee angefallen:

Teilfonds	Performance Fee in %	Tatsächlich erhobene Performance Fee in EUR
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	0,00	0,00

Im Berichtszeitraum ist für den Teilfonds FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I) keine Performance Fee vorgesehen.

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

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

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

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

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

FPM Funds

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee (Fortsetzung)

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

Darüber hinaus erhält der Portfoliomanager bezogen auf die Aktienklasse I aus dem Teilfondsvermögen eine erfolgsbezogene Vergütung, die 20% des Betrages entspricht, um den die Wertentwicklung der Aktien die Entwicklung des Composites aus MDAX (50%) und SDAX (50%) (Vergleichsindex), ausgehend jeweils vom Beginn eines Geschäftsjahres, bis zum Ende eines Geschäftsjahres (Abrechnungszeitraum) übertrifft. Ein Abrechnungszeitraum endet grundsätzlich mit dem Geschäftsjahr des Teilfonds.

Eine Underperformance gegenüber dem Vergleichsindex aus den vorhergehenden 5 Abrechnungszeiträumen muss wieder aufgeholt werden, bevor eine erfolgsbezogene Vergütung berechnet werden darf (sofern die Regelung für diese Aktienklasse noch keine 5 Jahre besteht, bezogen auf die vorhergehenden Abrechnungszeiträume seit Umstellung der Berechnungsmethode am 1. April 2022). Die erfolgsabhängige Vergütung kann auch dann entnommen werden, wenn der Aktienwert am Ende des Abrechnungszeitraumes den Aktienwert zu Beginn des Abrechnungszeitraumes unterschreitet (absolut negative Aktienwertentwicklung), d.h. sofern die Wertentwicklung des Teilfonds über der Wertentwicklung des 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 Geschäftsjahres unter der der Entwicklung des Vergleichsindex, so wird jegliche im jeweiligen Jahreszeitraum bisher zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung entsprechend dem täglichen Vergleich wieder aufgelöst. Die am Ende des Geschäftsjahres bestehende zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung kann entnommen werden.

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

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

Im Berichtszeitraum ist die folgende Performance Fee angefallen:

Teilfonds	Performance Fee in %	Tatsächlich erhobene Performance Fee in EUR
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	0,93	50.588,45
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	1,21	173.395,72

Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2026 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	8.974,91
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	27.686,21

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 Aktieninhaber 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.

FPM Funds

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Besteuerung

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

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

Veröffentlichungen

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

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

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

FPM Funds

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

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

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

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

FPM Funds

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2025) aufgeführt:		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung		18,59 Mio. EUR
- davon feste Vergütung		16,67 Mio. EUR
- davon variable Vergütung		1,92 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		3,45 Mio. EUR
- davon feste Vergütung		2,88 Mio. EUR
- davon variable Vergütung		0,57 Mio. EUR
Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter https://www.universal-investment.com/de/Unternehmen/Compliance/Luxembourg 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 2025) aufgeführt:		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung		0,80 Mio. EUR
- davon feste Vergütung		0,80 Mio. EUR
- davon variable Vergütung		0,00 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft		8 Vollzeitäquivalent
Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.		

FPM Funds

Anlagen

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.

Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess

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

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C), FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I), FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C) und FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I).

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

FPM Funds

Anlagen

Anlage 4: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2026

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

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

Vertreter und Zahlstelle

Vertreter:	1741 Fund Solutions AG Burggraben 16 CH - 9000 St. Gallen Tel. +41 58 458 48 00 Fax +41 58 458 48 10 info@1741fs.com	Zahlstelle:	Tellco Bank AG Bahnhofstraße 4 CH - 6430 Schwyz Tel. +41 58 442 12 91 info@tellco.ch
------------	---	-------------	--

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

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

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Aktien ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Publikationen

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

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

FPM Funds

Anlagen

Anlage 4: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2026

Total Expense Ratio (TER)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 bei:

Aktienklasse	TER in % (inklusive Performance Fee)	TER in % (exklusive Performance Fee)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	1,59	1,59
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	1,64	1,64
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	2,99	1,78
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	2,44	1,51

Performance

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026 bei:

Aktienklasse	Performance in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	35,00
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	35,19
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	23,58
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	23,65

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit der Auflegung bis zum 30. Juni 2026 bei:

Aktienklasse	Performance in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	514,08
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	208,84
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	386,05
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	119,05