

FPM Funds

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 2022**

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg B 80.070



FPM Funds

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Verwaltungsrates	4
Bericht des Portfoliomanagers	5 - 7
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	8 - 15
Konsolidierte Vermögensaufstellung	16
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	17
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	18
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	
Vermögensübersicht	19
Vermögensaufstellung	20 - 22
Ertrags- und Aufwandsrechnung	23
Entwicklung des Fondsvermögens	24
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	25 - 26
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	
Vermögensübersicht	27
Vermögensaufstellung	28 - 30
Ertrags- und Aufwandsrechnung	31
Entwicklung des Fondsvermögens	32
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	33 - 34
FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value)	
Vermögensübersicht	35
Vermögensaufstellung	36 - 38
Derivate	39
Ertrags- und Aufwandsrechnung	40
Entwicklung des Fondsvermögens	41
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	42
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	43 - 45
Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD	46 - 48
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	48
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	49 - 50
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	51

FPM Funds

Organisationsstruktur

Gesellschaft	Register- und Transferstelle	Vorstand der Verwaltungsgesellschaft
FPM Funds R.C.S. Luxembourg B 80.070 15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher	Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. 1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach	<i>Vorsitzender des Vorstands</i> Dr. Sofia Harrschar Geschäftsführer der Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher
Verwaltungsrat der Gesellschaft	Portfoliomanager	<i>Mitglieder des Vorstands</i>
<i>Vorsitzender</i> Thomas F. Seppi Vorstandsmitglied der FPM Frankfurt Performance Management AG, D - 60323 Frankfurt am Main	FPM Frankfurt Performance Management AG Freiherr-vom-Stein-Straße 11, D - 60323 Frankfurt am Main	Matthias Müller Geschäftsführer der Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher
<i>Mitglieder</i> Peter Sasse Direktor Recht/Fonds-Setup Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher	Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	Ludmila Careri (bis 28. Februar 2022) Geschäftsführer der Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher
Dr. Marcus Göring Rechtsanwalt, D - 60598 Frankfurt am Main	<i>Vorsitzender des Aufsichtsrats</i> Michael Reinhard Sprecher der Geschäftsführung der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main	Martin Groos Geschäftsführer der Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher
Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltungsstelle, Domizilstelle und Company Secretary	<i>Mitglieder des Aufsichtsrats</i> Frank Eggloff Geschäftsführer der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main	Bernhard Heinz (seit 30. September 2022) Geschäftsführer der Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher
Universal-Investment-Luxembourg S.A. R.C.S. Luxembourg B 75.014 15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher	Markus Neubauer Geschäftsführer der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main	Cabinet de révision agréé
Verwahrstelle und Zahlstelle	Zahlstelle	KPMG Audit S.à r.l. 39, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg (vormals Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg) 1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach	<i>Österreich</i> Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1, A - 1100 Wien	
	<i>Schweiz</i> Telco AG Bahnhofstraße 4, CH - 6430 Schwyz	

FPM Funds

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht der FPM Funds und ihrer Teilfonds FPM Funds Stockpicker Germany All Cap, FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap und FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value) vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

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.

Die Verwahrstelle und Zahlstelle hat den Namen zum 5. Januar 2022 von Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg zu Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg geändert.

Ludmila Careri hat die Verwaltungsgesellschaft zum 28. Februar 2022 verlassen. Bernhard Heinz wurde am 30. September 2022 in den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft berufen.

Zum 1. März 2022 änderte sich der Name des Teilfonds FPM Funds Ladon - European Value zu FPM Funds Ladon.

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

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

Zum 31. Dezember 2022 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	27.776.242,86	-20,20
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	LU0850380873	802.859,50	-22,07
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	LU0207947044	29.104.211,52	-24,97
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	LU1011670111	2.308.582,22	-24,81
FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value)	LU0232955988	6.065.089,68	-31,80

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

FPM Funds

Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2022

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap investierte in Aktien großer, mittelgroßer und kleinerer deutscher Unternehmen. Dabei legte der Teilfonds besonderen Wert auf eine niedrige Bewertung und nahm dafür Abstriche bei der langfristigen Vorhersagbarkeit der Gewinne der Unternehmen in Kauf. Im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2022 verzeichnete die Aktienklasse FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C) einen Verlust von -20,20% je Aktie, die Aktienklasse FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I) einen Verlust von -22,07 % je Aktie.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 verzeichnete der deutsche Aktienmarkt deutliche Kursrückgänge. Auch wenn Anfang 2022 das Notenbank-Narrativ für nur temporär höhere Inflationsraten schon wenig Glaubwürdigkeit hatte und vieles für höhere Zinsen und somit einen belastenden Faktor für die Börse sprach, entwickelte sich die Situation nach dem Beginn des russischen Angriffskriegs auf die Ukraine nochmals deutlich schlechter. Explodierende Energie- und sonstige Rohstoffpreise wie für landwirtschaftliche Erzeugnisse ließen die Inflationsraten in vielen Ländern der westlichen Welt Richtung 10% steigen und belasteten damit die Kaufkraft der Konsumenten. Entsprechend reagierten die Notenbanken in der Folge mit einer starken Erhöhung der Leitzinsen. Damit einhergehend führten stark steigende Kapitalmarktzinsen zu einem historischen Crash am Anleihemarkt, was einen erheblichen Gegenwind für die Aktienmärkte darstellte. Dabei waren von steigenden Zinsen insbesondere die Aktien der Unternehmen von betroffen, die wie z. B. Immobilienaktien höhere Refinanzierungskosten zu verzeichnen haben, Wachstums- wie auch Qualitätsaktien infolge steigender Diskontierungsfaktoren und insbesondere Unternehmen, die noch nicht profitabel sind und entsprechend potenziell Refinanzierungsbedarf haben. Trotz dieser erheblichen Belastungsfaktoren war die Gewinnentwicklung der Unternehmen im Großen und Ganzen überraschend gut. Mit den zum Teil prozentual deutlich zweistelligen Kursverlusten sind die Bewertungen vieler Aktien auf sehr niedrige Niveaus gesunken.

Besonders positiv entwickelte sich im All Cap-Fonds im Berichtszeitraum die Aktie von Rheinmetall. Mit dem Angriffskrieg Russlands wurde das Rüstungsgeschäft einer Neubewertung des Kapitalmarktes unterzogen. Während dieses früher nur viel zu niedrig bewertet war, kommt jetzt eine klare Wachstumsperspektive hinzu, muss doch im großen Stil nach einer Jahrzehnte andauernden Vernachlässigung der Verteidigungsfähigkeit diese Politik korrigiert werden. Positiv entwickelte sich auch die Aktie von K+S, die von deutlich gestiegenen Kalipreisen profitierten, sowie die Commerzbank, die wiederum von den steigenden Zinsen profitierte. Dagegen wurden deutliche Verluste bei den Aktien von Sixt, Heidelberger Druck, HelloFresh, VW sowie elumeo verzeichnet. Operativ gab es dafür keinen Grund, vielmehr litten die Unternehmen unter Rezessionsbefürchtungen, die sich bislang jedoch nicht bewahrheiteten.

Der Fonds trennte sich von Aktien der Leoni AG aufgrund der unsicheren Finanzierungsperspektiven sowie von SAP aufgrund der vergleichsweise geringeren Kurschancen. Neu angeschafft wurden Aktien von Lanxess, wo die Qualität des Portfolios durch verschiedene Transaktionen deutlich gestiegen ist, ohne dass dies hinreichend in den Kursen berücksichtigt war.

FPM Funds

Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2022

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap investierte in Aktien mittelgroßer und kleinerer deutscher Unternehmen. Dabei legte der Teilfonds besonderen Wert auf eine niedrige Bewertung der Unternehmen. Im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2022 verzeichnete die Aktienklasse FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C) einen Verlust von -24,97% je Aktie, die Aktienklasse FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I) einen Verlust von -24,81% je Aktie.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 verzeichnete der deutsche Aktienmarkt deutliche Kursrückgänge. Auch wenn Anfang 2022 das Notenbank-Narrativ für nur temporär höhere Inflationsraten schon wenig Glaubwürdigkeit hatte und vieles für höhere Zinsen und somit einen belastenden Faktor für die Börse sprach, entwickelte sich die Situation nach dem Beginn des russischen Angriffskriegs auf die Ukraine nochmals deutlich schlechter. Explodierende Energie- und sonstige Rohstoffpreise wie für landwirtschaftliche Erzeugnisse ließen die Inflationsraten in vielen Ländern der westlichen Welt Richtung 10% steigen und belasteten damit die Kaufkraft der Konsumenten. Entsprechend reagierten die Notenbanken in der Folge mit einer starken Erhöhung der Leitzinsen. Damit einhergehend führten stark steigende Kapitalmarktzinsen zu einem historischen Crash am Anleihemarkt, was einen erheblichen Gegenwind für die Aktienmärkte darstellte. Dabei waren von steigenden Zinsen insbesondere die Aktien der Unternehmen von betroffen, die wie z. B. Immobilienaktien höhere Refinanzierungskosten zu verzeichnen haben, Wachstums- wie auch Qualitätsaktien infolge steigender Diskontierungsfaktoren und insbesondere Unternehmen, die noch nicht profitabel sind und entsprechend potenziell Refinanzierungsbedarf haben. Trotz dieser erheblichen Belastungsfaktoren war die Gewinnentwicklung der Unternehmen im Großen und Ganzen überraschend gut. Mit den zum Teil prozentual deutlich zweistelligen Kursverlusten sind die Bewertungen vieler Aktien auf sehr niedrige Niveaus gesunken.

Besonders positiv entwickelte sich im Berichtszeitraum die Aktie von Rheinmetall. Mit dem Angriffskrieg Russlands wurde das Rüstungsgeschäft einer Neubewertung des Kapitalmarktes unterzogen. Während dieses früher nur viel zu niedrig bewertet war, kommt jetzt eine klare Wachstumsperspektive hinzu, muss doch im großen Stil nach einer Jahrzehnte andauernden Vernachlässigung der Verteidigungsfähigkeit diese Politik korrigiert werden. Positiv entwickelte sich auch die Aktie von K+S, die von deutlich gestiegenen Kalipreisen profitierten. Die Aktie Hydrogen Pro profitierte von dem Erhalt eines großen Auftrags für Elektrolyseure und der Aussicht auf weitere Auftragsvergaben.

Den größten negativen Performancebeitrag hatte die Aktie von Metabolic Explorer, wo mehrere Belastungsfaktoren zusammengekommen sind. Nicht nur stiegen die Beschaffungs- und Energiekosten, sondern auch die Verkaufspreise und -volumen kamen durch die Vogelgrippe und Lockdowns in China unter starken Druck. Obwohl Heidelberger Druckmaschinen von steigenden Zinsen aufgrund geringer Pensionsverbindlichkeiten profitierte und die Auftragslage bisher keine Abschwächung erkennen lässt, gab die trotzdem überproportional nach.

Aufgrund der Kursrückgänge sind die Bewertungen des Aktienmarktes deutlich gesunken. Während in den vergangenen Jahren insbesondere Aktien aus den Bereichen Qualität/Wachstum sehr hoch bewertet wurden, litten diese Aktien unter den steigenden Zinsen oft überproportional. Viele dieser Aktien haben von ihren Höchstständen teils prozentual hoch zweistellig verloren. Aufgrund der nun höheren Anzahl von billigen Unternehmen haben wir zum einen die Anzahl der Unternehmen im Fonds erhöht, zum anderen haben wir auch bei Wachstumsaktien Positionen neu auf- oder ausgebaut. So haben wir z. B. Positionen in Auto1 und Mister Spex erworben.

FPM Funds

Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2022

FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der FPM Funds Ladon – European Value investierte überwiegend in europäische Aktienwerte. Dabei legte der Teilfonds besonderen Wert auf Unternehmen, die einen Beitrag zur CO2-Reduzierung leisten bzw. anderen Unternehmen bei der Erfüllung ihrer Klimaziele helfen. Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2022 einen Verlust von -31,80% je Aktie.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 verzeichnete der deutsche Aktienmarkt deutliche Kursrückgänge. Auch wenn Anfang 2022 das Notenbank-Narrativ für nur temporär höhere Inflationsraten schon wenig Glaubwürdigkeit hatte und vieles für höhere Zinsen und somit einen belastenden Faktor für die Börse sprach, entwickelte sich die Situation nach dem Beginn des russischen Angriffskriegs auf die Ukraine nochmals deutlich schlechter. Explodierende Energie- und sonstige Rohstoffpreise wie für landwirtschaftliche Erzeugnisse ließen die Inflationsraten in vielen Ländern der westlichen Welt Richtung 10% steigen und belasteten damit die Kaufkraft der Konsumenten. Entsprechend reagierten die Notenbanken in der Folge mit einer starken Erhöhung der Leitzinsen. Damit einhergehend führten stark steigende Kapitalmarktzinsen zu einem historischen Crash am Anleihemarkt, was einen erheblichen Gegenwind für die Aktienmärkte darstellte. Dabei waren von steigenden Zinsen insbesondere Wachstumsaktien und solche Unternehmen betroffen, die noch nicht profitabel sind. Die Kategorie der nicht profitablen Wachstumsaktien war am stärksten negativ betroffen. Während klassische Wachstumsaktien infolge steigender Diskontierungsfaktoren unter Druck gerieten, litten unprofitable Unternehmen unter einem oft notwendigen Refinanzierungsbedarf. Prozentual hoch zweistellige Kursverluste waren keine Seltenheit, drohen bei nötigen Kapitalmaßnahmen hohe Verwässerungen. Da Unternehmen aus dem Bereich Cleantech oft noch in der Aufbauphase sind und Umsatzerlöse erst in der Zukunft zu erwarten sind, erlitten viele Aktien aus dem Sektor erhebliche Kursverluste.

Besonders positiv entwickelte sich im Berichtszeitraum die Aktie von Hydrogen Pro. Hydrogen Pro profitierte von dem Erhalt eines großen Auftrags für Elektrolyseure und der Aussicht auf weitere Auftragsvergaben. Damit konnte die Aktie dem negativen Trend im Wasserstoffsektor widerstehen. Positiv entwickelte sich auch die Aktie von Meyer Burger. Das Unternehmen baut in Deutschland eine Produktion von hocheffizienten Solarzellen auf und könnte einer der Profiteure der beschleunigten Energiewende werden. Die nahezu totale Abhängigkeit Europas von chinesischen Solarzellen ist ein strategisches Risiko, so dass europäische Produzenten mit Unterstützung rechnen können.

Den größten negativen Performancebeitrag hatte die Aktie von Metabolic Explorer, wo mehrere Belastungsfaktoren zusammengekommen sind. Nicht nur stiegen die Beschaffungs- und Energiekosten, sondern auch die Verkaufspreise und -volumen kamen durch die Vogelgrippe und Lockdowns in China unter starken Druck. Quantafuel, die Plastik in ein wiederverwendbares Pyrolyseöl umwandeln, verloren ebenso überproportional. Obwohl die Technologie im Jahresverlauf weiter optimiert wurde, belasteten notwendige Finanzierungen für künftige Projekte die Aktie.

Langfristig sehen wir aber weiterhin starke Treiber für diese Aktien. Aufgrund des Klimawandels werden externe Kosten (CO2, Umweltbelastung) einen weiter steigenden Preis erfahren und entsprechend müssen Investitionen getätigt werden, um diese steigenden Kosten aufzufangen. Von diesem Trend wollen wir weiter mit innovativen Unternehmen und interessanten Investmentideen profitieren. Diese werden in den nächsten Jahren durch Regulierungsvorgaben und staatlicher Unterstützung (z. B. IRA in den USA) zusätzlichen Rückenwind erfahren.

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

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

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

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

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

Anlagen werden wie folgt bewertet:

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

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

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

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 31. Dezember 2022 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	0,9871
EUR - GBP	0,8870
EUR - NOK	10,5118
EUR - SEK	11,1168
EUR - USD	1,0671

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

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 (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 (vormals FPM Funds Ladon - European Value)	bis zu 1,40% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer.

bis 28. Februar 2022

Teilfonds	Verwaltungsvergütung
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	bis zu 1,05% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer.

ab 1. März 2022

Teilfonds	Verwaltungsvergütung
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	bis zu 1,20% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer.

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

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

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

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

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

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

Verwahrstellenvergütung, Transfer-, Register- und Zahlstellenvergütung

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

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Erfolgsabhängige Vergütung -Performance Fee

bis 28. Februar 2022

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

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

Die erfolgsabhängige Vergütung wird, für den Fall, dass sie entnommen werden kann, nur auf den Teil der Wertentwicklung berechnet, der den jeweiligen Höchststand der Aktien am Ende der jeweiligen vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt.

ab 1. März 2022

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

Der Portfoliomanager erhält bezogen auf die Aktienklasse C aus dem Teilfondsvermögen eine erfolgsbezogene Vergütung, die 20% des Betrages entspricht, um den die Wertentwicklung der Aktien die Entwicklung des CDAX Performance Index (FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C) Classic) / MDAX (50%) und SDAX (50%) (FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap) (Vergleichsindex), ausgehend jeweils vom 1. April eines Kalenderjahres bis zum 31. März des folgenden Kalenderjahres (Abrechnungszeitraum) übertrifft.

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

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

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

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

Teilfonds	Performance Fee in %	Tatsächlich erhobene Performance Fee
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	0,59	206.949,61 EUR

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Erfolgsabhängige Vergütung- Performance Fee (Fortsetzung)

bis 28. Februar 2022

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 (100%) (FPM Funds Stockpicker Germany All CAP) und MDAX (50%) und SDAX (50%) (FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap) Performance Index (Vergleichsindex), ausgehend jeweils vom Beginn eines Geschäftsjahres, bis zum Ende eines Geschäftsjahres (Abrechnungszeitraum) übertrifft. Ein Abrechnungszeitraum endet grundsätzlich mit dem Geschäftsjahr des Teilfonds.

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

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

ab 1. März 2022

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

Der Portfoliomanager erhält bezogen auf die Aktienklasse I aus dem Teilfondsvermögen eine erfolgsbezogene Vergütung, die 20% des Betrages entspricht, um den die Wertentwicklung der Aktien die Entwicklung des CDAX Performance Index (FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C) Classic) / MDAX (50%) und SDAX (50%) (FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap) (Vergleichsindex), ausgehend jeweils vom Beginn eines Geschäftsjahres, bis zum Ende eines Geschäftsjahres (Abrechnungszeitraum) übertrifft. Ein Abrechnungszeitraum endet grundsätzlich mit dem Geschäftsjahr des Teilfonds.

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

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

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

Im Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Erfolgsabhängige Vergütung- Performance Fee (Fortsetzung)

bis 28. Februar 2022

Für den FPM Funds Ladon (vormals 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 (vormals FPM Funds Ladon - European Value) am Ende einer Abrechnungsperiode den Wert der Aktien des FPM Funds Ladon (vormals 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 (vormals 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 (vormals 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 (vormals FPM Funds Ladon - European Value) am Ende der Abrechnungsperiode den Höchststand des Wertes der Aktien des FPM Funds Ladon (vormals 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.

ab 1. März 2022

Für den FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value)

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

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

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

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

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

Im Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Transaktionskosten

Für den am 31. Dezember 2022 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Aktien im Fonds folgende Transaktionskosten angefallen:

Teilfonds	Transaktionskosten in EUR
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	4.797,17
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	23.962,25
FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value)	7.861,96

Sonstige Kosten

Kosten einzelner Teilfonds, soweit sie diese gesondert betreffen, werden diesen angerechnet, ansonsten werden die Kosten, welche den gesamten Fonds betreffen, den einzelnen Teilfonds gleichmäßig belastet. Der Fonds bildet eine rechtliche Einheit. Dritten gegenüber sowie in den Beziehungen der Anteilinhaber untereinander wird jeder Teilfonds als eigenständige Einheit behandelt. Jeder Teilfonds haftet in diesem Sinne ausschließlich für seine eigenen Verbindlichkeiten, die diesem in der Nettovermögensberechnung zugewiesen werden.

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/PTR)

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022:

Teilfonds	PTR in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	-8,97
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	-5,32
FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value)	-28,34

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung (PTR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Teilfondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Ongoing Charges

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022:

Aktienklasse	Ongoing Charges in % (inklusive Performance Fee)	Ongoing Charges in % (exklusive Performance Fee)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	1,41	1,41
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	3,69	3,69
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	2,26	1,67
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	2,03	2,03
FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value)	2,57	2,57

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Besteuerung

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

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

Veröffentlichungen

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

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

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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

FPM Funds

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

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	65.701.910,24	99,46
Derivate	1.522,95	0,00
Bankguthaben	832.058,31	1,26
Sonstige Vermögensgegenstände	135.141,38	0,20
Gesamtaktiva	66.670.632,88	100,93
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-505,89	-0,00
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-218.642,10	-0,33
Verbindlichkeiten aus Performance Fee	-206.949,60	-0,31
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-8.657,53	-0,01
Rückstellungen aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-27.500,00	-0,04
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-8.322,40	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-143.069,59	-0,22
Gesamtpassiva	-613.647,11	-0,93
Fondsvermögen	66.056.985,77	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 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden		EUR	1.439.877,17
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-9.547,35
- Sonstige Erträge		EUR	1.638,01
Summe der Erträge		EUR	1.431.967,84
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-120,30
- Verwaltungsvergütung		EUR	-1.001.868,59
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-41.903,22
- Depotgebühren		EUR	-6.425,38
- Performance Fee		EUR	-206.949,61
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-34.296,84
- Taxe d'abonnement		EUR	-35.784,55
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-11.700,00
- Rechts- und Beratungskosten		EUR	-10.686,47
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-216.083,16
- Aufwandsausgleich		EUR	140.390,11
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-176.175,82
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.601.603,82
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-169.635,99
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	5.079.203,85
- Wertpapiergeschäften	EUR	5.078.843,65	
- Devisen	EUR	360,20	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-4.457.609,97
- Wertpapiergeschäften	EUR	-4.451.647,78	
- Devisen	EUR	-5.962,19	
Realisiertes Ergebnis		EUR	621.593,88
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-11.992.554,66	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-11.017.359,35	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	-23.009.914,01
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-22.557.956,12

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 4.366,06 Eur enthalten.

FPM Funds

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

			2022
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR 95.400.715,96
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR -7.012.291,58
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	16.842.988,70	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-23.855.280,28	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 226.517,51
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR -22.557.956,12
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR 66.056.985,77

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	28.734.059,14	100,54
1. Aktien	28.356.920,40	99,22
2. Bankguthaben	246.652,03	0,86
3. Sonstige Vermögensgegenstände	130.486,71	0,46
II. Verbindlichkeiten	-154.956,78	-0,54
III. Fondsvermögen	28.579.102,36	100,00

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

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		28.356.920,40	99,22
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		28.098.920,40	98,32
Aktien				EUR		28.098.920,40	98,32
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	13.300	EUR	11,600	154.280,00	0,54
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Aktien o.N.	DE0005168108	STK	40.000	EUR	5,760	230.400,00	0,81
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	26.000	EUR	48,325	1.256.450,00	4,40
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	17.000	EUR	83,380	1.417.460,00	4,96
BRAIN Biotech AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK	50.000	EUR	5,840	292.000,00	1,02
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	220.000	EUR	8,836	1.943.920,00	6,80
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	100.000	EUR	10,588	1.058.800,00	3,70
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	28.000	EUR	4,046	113.288,00	0,40
elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	330.000	EUR	3,030	999.900,00	3,50
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z25	STK	67.000	EUR	20,420	1.368.140,00	4,79
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	45.000	EUR	26,250	1.181.250,00	4,13
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	7.000	EUR	19,580	137.060,00	0,48
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	1.200.000	EUR	1,476	1.771.200,00	6,20
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	65.000	EUR	20,530	1.334.450,00	4,67
K+S AG	DE000KSAG888	STK	105.000	EUR	18,375	1.929.375,00	6,75
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	17.700	EUR	37,700	667.290,00	2,33
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	21.000	EUR	61,400	1.289.400,00	4,51
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	4.000	EUR	180,900	723.600,00	2,53
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52	STK	30.000	EUR	6,220	186.600,00	0,65
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	8.000	EUR	186,050	1.488.400,00	5,21
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	130.000	EUR	8,815	1.145.950,00	4,01
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	91.000	EUR	6,365	579.215,00	2,03
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	43.000	EUR	54,500	2.343.500,00	8,20
SNP Schnei.Neureith.&Partn.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007203705	STK	4.500	EUR	27,000	121.500,00	0,43
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	30.000	EUR	44,320	1.329.600,00	4,65
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRAT0N7	STK	45.000	EUR	14,130	635.850,00	2,22
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	147.620	EUR	1,520	224.382,40	0,79
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	8.000	EUR	116,420	931.360,00	3,26
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	7.000	EUR	119,400	835.800,00	2,92
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012	STK	25.000	EUR	16,340	408.500,00	1,43

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		258.000,00	0,90
Aktien				EUR		258.000,00	0,90
HAEMATO AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A289VV1	STK	15.000	EUR	17,200	258.000,00	0,90
Summe Wertpapiervermögen				EUR		28.356.920,40	99,22
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		246.652,03	0,86
Bankguthaben				EUR		246.652,03	0,86
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
			246.652,03	EUR		246.652,03	0,86
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		130.486,71	0,46
Dividendenansprüche						129.608,00	0,45
Sonstige Forderungen						878,71	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-154.956,78	-0,54
Verwaltungsvergütung						-84.869,33	-0,30
Verwahrstellenvergütung						-3.315,75	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten						-10.500,00	-0,04
Taxe d'abonnement						-3.605,10	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-52.666,60	-0,18
Fondsvermögen				EUR		28.579.102,36	100,00

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C) Classic							
Aktienwert				EUR		380,62	
Ausgabepreis				EUR		392,04	
Rücknahmepreis				EUR		380,62	
Aktien im Umlauf				STK		72.976,651	
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I) Instit.							
Aktienwert				EUR		19.084,80	
Ausgabepreis				EUR		19.084,80	
Rücknahmepreis				EUR		19.084,80	
Aktien im Umlauf				STK		42,068	

*) 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 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden	EUR		936.450,85
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		-6.412,96
- Sonstige Erträge	EUR		1.638,01
Summe der Erträge	EUR		931.675,91
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung	EUR		-386.966,34
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-16.710,31
- Depotgebühren	EUR		-1.323,88
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-12.714,17
- Taxe d'abonnement	EUR		-15.562,30
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-4.950,00
- Rechts- und Beratungskosten	EUR		-3.680,12
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-140.467,61
- Aufwandsausgleich	EUR		57.824,58
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-58.767,37
Summe der Aufwendungen	EUR		-583.317,52
III. Ordentliches Nettoergebnis			
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus	EUR		1.114.068,95
- Wertpapiergeschäften	EUR	1.114.068,86	
- Devisen	EUR	0,08	
2. Realisierte Verluste aus	EUR		-2.401.715,56
- Wertpapiergeschäften	EUR	-2.401.715,56	
Realisiertes Ergebnis	EUR		-1.287.646,62
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-5.174.946,02
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-1.893.673,50
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		-7.068.619,52
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		-8.007.907,75

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 7.205,97 EUR enthalten.

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Entwicklung des Fondsvermögens		2022
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes	EUR	39.865.609,74
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-3.353.492,11
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	2.429.291,97
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-5.782.784,08
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	74.892,48
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	-8.007.907,75
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes	EUR	28.579.102,36

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	
2019	Stück	107.144,914	EUR	37.140.429,18	EUR	346,64
2020	Stück	76.178,527	EUR	27.763.451,46	EUR	364,45
2021	Stück	79.623,850	EUR	37.978.129,69	EUR	476,97
2022	Stück	72.976,651	EUR	27.776.242,86	EUR	380,62

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes
Ausgegebene Aktien
Zurückgenommene Aktien

Stücke

79.623,850
5.381,643
-12.028,842

Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

72.976,651

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	
2019	Stück	493,087	EUR	8.648.314,01	EUR	17.539,12
2020	Stück	195,068	EUR	3.598.915,40	EUR	18.449,54
2021	Stück	77,068	EUR	1.887.480,05	EUR	24.491,10
2022	Stück	42,068	EUR	802.859,50	EUR	19.084,80

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	77,068
Ausgegebene Aktien	2,000
Zurückgenommene Aktien	-37,000
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	42,068

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	31.792.745,24	101,21
1. Aktien	31.361.257,04	99,84
2. Bankguthaben	430.054,46	1,37
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.433,74	0,00
II. Verbindlichkeiten	-379.951,50	-1,21
III. Fondsvermögen	31.412.793,74	100,00

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

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		31.361.257,04	99,84
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		28.388.768,64	90,37
Aktien				EUR		28.388.768,64	90,37
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	4.000	EUR	11,600	46.400,00	0,15
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ884	STK	66.100	EUR	7,800	515.580,00	1,64
BRAIN Biotech AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK	175.000	EUR	5,840	1.022.000,00	3,25
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK	10.000	EUR	27,360	273.600,00	0,87
CECONOMY AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007257503	STK	550.000	EUR	1,857	1.021.350,00	3,25
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	80.000	EUR	8,836	706.880,00	2,25
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	15.000	EUR	36,550	548.250,00	1,75
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	270.000	EUR	4,046	1.092.420,00	3,48
DFV Dt.Familienvers.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2NBVD5	STK	63.000	EUR	8,600	541.800,00	1,72
ErlingKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023	STK	20.000	EUR	6,955	139.100,00	0,44
eluméo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	215.000	EUR	3,030	651.450,00	2,07
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	20.000	EUR	26,250	525.000,00	1,67
Global Fashion Group S.A. Bearer Shares EO -,01	LU2010095458	STK	220.000	EUR	1,143	251.460,00	0,80
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	15.000	EUR	19,580	293.700,00	0,93
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	4.000	EUR	53,280	213.120,00	0,68
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	1.400.000	EUR	1,476	2.066.400,00	6,58
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	30.000	EUR	20,530	615.900,00	1,96
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	13.100	EUR	52,600	689.060,00	2,19
K+S AG	DE000KSAG888	STK	110.000	EUR	18,375	2.021.250,00	6,43
Metabolic Explorer Actions Port. EO -,10	FR0004177046	STK	600.000	EUR	1,210	726.000,00	2,31
Mister Spex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CSAE2	STK	180.000	EUR	4,025	724.500,00	2,31
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52	STK	30.000	EUR	6,220	186.600,00	0,59
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	30.000	EUR	17,000	510.000,00	1,62
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	35.000	EUR	8,350	292.250,00	0,93
q.beyond AG Namens-Aktien o.N.	DE0005137004	STK	250.000	EUR	0,772	193.000,00	0,61
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	13.500	EUR	186,050	2.511.675,00	8,00
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	130.000	EUR	8,815	1.145.950,00	3,65
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	22.500	EUR	28,520	641.700,00	2,04
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	234.000	EUR	6,365	1.489.410,00	4,74
Singulus Technologies AG Inhaber-Aktien EO 1	DE000A1681X5	STK	660.000	EUR	1,770	1.168.200,00	3,72
SNP Schnei.Neureith.&Partn.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007203705	STK	6.500	EUR	27,000	175.500,00	0,56
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	100.000	EUR	15,140	1.514.000,00	4,82
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	100.000	EUR	5,696	569.600,00	1,81
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRAT0N7	STK	25.000	EUR	14,130	353.250,00	1,12
Hydrogen pro ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010892359	STK	1.072.027	NOK	28,950	2.952.413,64	9,40

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		2.972.488,40	9,46
Aktien				EUR		2.972.488,40	9,46
cyan AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4SV8	STK	405.000	EUR	1,400	567.000,00	1,80
HAEMATO AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A289VV1	STK	10.000	EUR	17,200	172.000,00	0,55
M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0STSQ8	STK	70.000	EUR	9,060	634.200,00	2,02
MPC Münchmeyer Peters.Cap.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNWJ4	STK	200.000	EUR	2,910	582.000,00	1,85
niiio finance group AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2G8332	STK	200.000	EUR	0,900	180.000,00	0,57
SBF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AAE22	STK	34.500	EUR	7,500	258.750,00	0,82
Pyrum Innovations AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2G8ZX8	STK	9.385	NOK	648,000	578.538,40	1,84
Summe Wertpapiervermögen				EUR		31.361.257,04	99,84
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		430.054,46	1,37
Bankguthaben				EUR		430.054,46	1,37
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
			428.210,17	EUR		428.210,17	1,36
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			19.386,78	NOK		1.844,29	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		1.433,74	0,00
Sonstige Forderungen							
			1.433,74	EUR		1.433,74	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-379.951,50	-1,21
Verwaltungsvergütung							
			-111.486,13	EUR		-111.486,13	-0,35
Performance Fee							
			-206.949,60	EUR		-206.949,60	-0,66
Verwahrstellenvergütung							
			-3.799,78	EUR		-3.799,78	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
			-9.500,00	EUR		-9.500,00	-0,03
Taxe d'abonnement							
			-3.955,31	EUR		-3.955,31	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-44.260,68	EUR		-44.260,68	-0,14
Fondsvermögen				EUR		31.412.793,74	100,00

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)							
Aktienwert				EUR		359,84	
Ausgabepreis				EUR		370,64	
Rücknahmepreis				EUR		359,84	
Aktien im Umlauf				STK		80.880,020	
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)							
Aktienwert				EUR		1.617,23	
Ausgabepreis				EUR		1.617,23	
Rücknahmepreis				EUR		1.617,23	
Aktien im Umlauf				STK		1.427,489	

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

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden		EUR	472.234,93
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-2.429,04
Summe der Erträge		EUR	469.805,89
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-69,57
- Verwaltungsvergütung		EUR	-514.910,74
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-18.810,19
- Depotgebühren		EUR	-3.098,44
- Performance Fee		EUR	-206.949,61
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-12.827,85
- Taxe d'abonnement		EUR	-16.926,45
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-4.950,00
- Rechts- und Beratungskosten		EUR	-3.680,12
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-70.835,22
- Aufwandsausgleich		EUR	85.179,52
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-59.946,25
Summe der Aufwendungen		EUR	-827.824,92
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-358.019,03
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	3.502.082,80
- Wertpapiergeschäften	EUR	3.502.082,80	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-2.041.596,84
- Wertpapiergeschäften	EUR	-2.041.202,90	
- Devisen	EUR	-393,94	
Realisiertes Ergebnis		EUR	1.460.485,97
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-5.569.643,56	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-7.308.392,49	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	-12.878.036,05
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-11.775.569,12

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 3.201,05 EUR enthalten.

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Entwicklung des Fondsvermögens			2022
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR 46.820.979,19
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR -3.791.236,28
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	11.203.759,03	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-14.994.995,31	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 158.619,95
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR -11.775.569,12
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR 31.412.793,74

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	
2019	Stück	152.603,915	EUR	45.158.582,35	EUR	295,92
2020	Stück	102.681,422	EUR	39.455.039,25	EUR	384,25
2021	Stück	91.808,080	EUR	44.028.867,57	EUR	479,58
2022	Stück	80.880,020	EUR	29.104.211,52	EUR	359,84

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes
Ausgegebene Aktien
Zurückgenommene Aktien

Stücke

91.808,080
25.050,295
-35.978,355

Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

80.880,020

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
2019	Stück 7.852,190	EUR 10.301.239,47	EUR 1.311,89
2020	Stück 1.987,190	EUR 3.396.912,07	EUR 1.709,40
2021	Stück 1.298,204	EUR 2.792.111,62	EUR 2.150,75
2022	Stück 1.427,489	EUR 2.308.582,22	EUR 1.617,23

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.298,204
Ausgegebene Aktien	294,488
Zurückgenommene Aktien	-165,203
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.427,489

FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value)

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	6.143.828,50	101,30
1. Aktien	5.983.732,80	98,66
2. Derivate	1.522,95	0,03
3. Bankguthaben	155.351,82	2,56
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3.220,93	0,05
II. Verbindlichkeiten	-78.738,82	-1,30
III. Fondsvermögen	6.065.089,68	100,00

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

FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		5.983.732,80	98,66
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		4.222.585,16	69,62
Aktien				EUR		4.222.585,16	69,62
Evolva Holding AG Namens-Aktien SF -,05	CH0021218067	STK	50.000	CHF	0,082	4.153,58	0,07
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05	CH0108503795	STK	1.080.000	CHF	0,536	585.898,09	9,66
BRAIN Biotech AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK	40.000	EUR	5,840	233.600,00	3,85
CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LAUP1	STK	17.000	EUR	13,020	221.340,00	3,65
Fermentalg Actions Nom. EO -,04	FR0011271600	STK	50.000	EUR	1,523	76.150,00	1,26
La Francaise de L'Energie Actions au Porteur EO 1	FR0013030152	STK	8.000	EUR	39,400	315.200,00	5,20
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588	STK	30.000	EUR	4,830	144.900,00	2,39
McPhy Energy S.A. Actions Port. EO 0,12	FR0011742329	STK	8.000	EUR	12,210	97.680,00	1,61
Metabolic Explorer Actions Port. EO -,10	FR0004177046	STK	180.000	EUR	1,210	217.800,00	3,59
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	48.000	EUR	6,365	305.520,00	5,04
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	15.000	EUR	17,575	263.625,00	4,35
Singulus Technologies AG Inhaber-Aktien EO 1	DE000A1681X5	STK	200.000	EUR	1,770	354.000,00	5,84
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	5.000	EUR	60,600	303.000,00	5,00
Waga Energy S.A. Actions au Port.(Prom.)EO-,01	FR0012532810	STK	1.000	EUR	28,500	28.500,00	0,47
Aker Carbon Capture ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010890304	STK	60.000	NOK	11,560	65.982,99	1,09
Aker Horizons ASA Navne-Aksjer NOK 1	NO0010921232	STK	166.670	NOK	12,895	204.456,86	3,37
Hydrogen pro ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010892359	STK	210.000	NOK	28,950	578.350,04	9,54
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235	STK	35.000	NOK	13,855	46.131,49	0,76
Vow ASA Navne-Aksjer NK 0,0935	NO0010708068	STK	80.000	NOK	17,770	135.238,49	2,23
Zaptec ASA Navne-Aksjer NK -,015	NO0010713936	STK	20.000	NOK	21,580	41.058,62	0,68
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		1.761.147,64	29,04
Aktien				EUR		1.761.147,64	29,04
Agripower France S.A. Actions au Porteur EO-,1	FR0013452281	STK	6.000	EUR	8,400	50.400,00	0,83
Bio-UV Group SAS Actions Nom. EO1	FR0013345493	STK	20.000	EUR	4,665	93.300,00	1,54
Carbios S.A. Actions au Porteur EO -,70	FR0011648716	STK	4.000	EUR	34,220	136.880,00	2,26
Ecoslops SA Actions Port. EO 1	FR0011490648	STK	33.000	EUR	7,700	254.100,00	4,19
Energy S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005500712	STK	40.000	EUR	2,410	96.400,00	1,59
Entech SE Actions Nom. EO-,2	FR0014004362	STK	21.000	EUR	9,470	198.870,00	3,28
HAFFNER ENERGY S.A. Actions au Port. EO -,10	FR0014007ND6	STK	6.000	EUR	1,830	10.981,20	0,18

FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
TubeSolar AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2PXQD4	STK	23.333	EUR	4,000	93.332,00	1,54
Ceres Power Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB00BG5KQW09	STK	6.000	GBP	3,507	23.722,66	0,39
Everfuel A/S Navne Aktier DK -,10	DK0061414711	STK	2.000	NOK	35,900	6.830,42	0,11
MPC Energy Solutions N.V. Aandelen op naam o.N.	NL0015268814	STK	60.000	NOK	12,400	70.777,60	1,17
Ocean Sun AS Navne-Aksjer NK -,01	NO0010887565	STK	100.000	NOK	6,050	57.554,37	0,95
Pryme N.V. Aandelen op naam EUR -,05	NL00150005Z1	STK	70.000	NOK	7,680	51.142,53	0,84
Pyrum Innovations AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2G8ZX8	STK	3.000	NOK	648,000	184.935,03	3,05
Quantafuel AS Navne-Aksjer NK -,01	NO0010785967	STK	500.000	NOK	5,255	249.957,19	4,12
Vow Green Metals AS Navne-Aksjer NK -,0065	NO0011037483	STK	80.000	NOK	2,200	16.743,09	0,28
Azelio AB Namn-Aktier o.N.	SE0011973940	STK	705.000	SEK	1,217	77.179,13	1,27
Minesto AB Namn-Aktier o.N.	SE0007578141	STK	25.000	SEK	9,750	21.926,27	0,36
Scandinav.Biogas Fuels Intl AB Namn-Aktier SK o.N.	SE0015242896	STK	30.000	SEK	24,500	66.116,15	1,09
Summe Wertpapiervermögen				EUR		5.983.732,80	98,66
Derivate				EUR		1.522,95	0,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		155.351,82	2,56
Bankguthaben				EUR		155.351,82	2,56
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung			136.876,71	EUR		136.876,71	2,26
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			148.888,58	NOK		14.163,95	0,23
			31.848,60	SEK		2.864,91	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			242,17	CHF		245,33	0,00
			1.065,22	GBP		1.200,92	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		3.220,93	0,05
Sonstige Forderungen			3.220,93	EUR		3.220,93	0,05
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-505,89	-0,01
Kredite bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemborg							
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			-539,83	USD		-505,89	-0,01

FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-78.232,93	-1,29
Verwaltungsvergütung			-22.286,64	EUR		-22.286,64	-0,37
Verwahrstellenvergütung			-1.542,00	EUR		-1.542,00	-0,03
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-7.500,00	EUR		-7.500,00	-0,12
Taxe d'abonnement			-761,99	EUR		-761,99	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-46.142,30	EUR		-46.142,30	-0,76
Fondsvermögen				EUR		6.065.089,68	100,00
FPM Funds Ladon							
Aktienwert				EUR		191,86	
Ausgabepreis				EUR		197,62	
Rücknahmepreis				EUR		191,86	
Anzahl Aktien				STK		31.611,594	

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

FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value)

Derivate zum 31.12.2022

Optionen zum 31.12.2022

Bezeichnung	Verfall	Anzahl Kontrakte	Währung	Einst.Wert in EUR	Tageswert in EUR	Verpflichtung in EUR	Vorl. Erg. in EUR
AZELIO TE.OPT23	28.02.2023	50.000	SEK	1.754,6500	1.398,78	1.398,78	-355,87
FERMENTALG BDS23	15.12.2023	50.000	EUR	0,0000	124,17	35,55	124,17
Total Optionen					1.522,95		
Total Derivate					1.522,95		

FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden	EUR		31.191,39
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		-705,35
Summe der Erträge	EUR		30.486,04
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-50,73
- Verwaltungsvergütung	EUR		-99.991,51
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-6.382,72
- Depotgebühren	EUR		-2.003,06
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.754,82
- Taxe d'abonnement	EUR		-3.295,80
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-1.800,00
- Rechts- und Beratungskosten	EUR		-3.326,23
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-4.780,33
- Aufwandsausgleich	EUR		-2.613,99
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-57.462,19
Summe der Aufwendungen	EUR		-190.461,38
III. Ordentliches Nettoergebnis			
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus	EUR		463.052,75
- Wertpapiergeschäften		462.691,98	
- Devisen	EUR	360,77	
2. Realisierte Verluste aus	EUR		-14.298,23
- Wertpapiergeschäften	EUR	-8.729,32	
- Devisen	EUR	-5.568,91	
Realisiertes Ergebnis	EUR		448.754,52
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.247.965,08	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.815.293,36	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		-3.063.258,44
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		-2.774.479,26

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 860,08 EUR enthalten.

FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value)

Entwicklung des Fondsvermögens			2022
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR 8.714.127,03
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 132.436,82
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	3.209.937,70	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-3.077.500,88	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -6.994,91
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR -2.774.479,26
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR 6.065.089,68

FPM Funds Ladon (vormals 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	
2019	Stück	31.754,734	EUR	5.137.968,81	EUR	161,80
2020	Stück	31.880,528	EUR	7.344.497,75	EUR	230,38
2021	Stück	30.976,234	EUR	8.714.127,03	EUR	281,32
2022	Stück	31.611,594	EUR	6.065.089,68	EUR	191,86

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	30.976,234
Ausgegebene Aktien	14.951,440
Zurückgenommene Aktien	-14.316,080
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	31.611,594



KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Aktionäre der
FPM Funds

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der FPM Funds und ihrer jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der FPM Funds und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schliessen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen zur Vermögensaufstellung.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame

Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zur Vermögensaufstellung hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.

— Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Erläuterungen zur Vermögensaufstellung und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 28. April 2023

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé



S. Kraiker

FPM Funds

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD

Risikokennzahlen (ungeprüft)

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (200%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
FPM Funds - Stockpicker Germany All Cap	Relativer VaR	100% CDAX	200%	52,29%	64,46%	57,32%

Grad der Hebelwirkung

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

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (200%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
FPM Funds - Stockpicker Germany Small/Mid Cap	Relativer VaR	50% MDAX, 50% SDAX	200%	50,93%	76,76%	57,68%

Grad der Hebelwirkung

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

FPM Funds

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD

Risikokennzahlen (ungeprüft)

FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value)

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (200%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
FPM Funds - Ladon	Relativer VaR	Portfolio ex Derivatives	200%	49,33%	50,05%	50,01%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,04% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 150,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

FPM Funds

Anlagen (ungeprüft)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

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

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <http://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/profil/luxemburg/regulatorische-informationen/verguetungssystem-luxemburg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

Der Vergütungsausschuss überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Universal-Investment-Luxembourg S.A. bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordert hätten.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2022) aufgeführt:

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A (ungeprüft)

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

FPM Funds

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2022 (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 (vormals 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: Tellco 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.

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 bei:

Teilfonds	PTR in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	-8,97
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	-5,32
FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value)	-28,34

FPM Funds

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Total Expense Ratio (TER)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 bei:

Aktienklasse	TER in % (inklusive Performance Fee)	TER in % (exklusive Performance Fee)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	1,41	1,41
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	3,69	3,69
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	2,26	1,67
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	2,03	2,03
FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value)	2,57	2,57

Performance *)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 bei:

Aktienklasse	Performance in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	-20,20
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	-22,07
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	-24,97
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	-24,81
FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value)	-31,80

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit Auflage bis zum 31. Dezember 2022 bei:

Aktienklasse	Performance in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	288,47
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	95,50
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	266,15
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	64,84
FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value)	95,58

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

FPM Funds

Anlagen (ungeprüft)

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

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

Diese Fonds werden weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9).

Die Fonds klassifizieren als Artikel 6-Fonds im Sinne der Offenlegungs-Verordnung.

FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value)

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

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

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

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

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

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

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

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
FPM Funds Ladon

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300WB56DCTLVB0Y37

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser (Teil-)Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Der Teilfonds investiert aktiv in diejenigen Technologien und Unternehmen, die dem Umwelt- und Klimaschutz dienen und der Wirtschaft beim Erreichen ihrer nachhaltigen Ziele helfen. Hierzu werden über Ausschlußkriterien sowie Positiv-Screenings insbesondere diejenigen Unternehmen gefiltert, welche eine nachhaltige Nutzung und den Schutz von Ressourcen bieten, die Umweltverschmutzung vermeiden und vermindern, sowie die Biodiversität und das Ökosystemen schützen und wiederherstellen.

Zu folgenden Umweltzielen im Sinne der Taxonomie möchte der Teilfonds durch entsprechende Selektion der investierten Unternehmen einen Beitrag leisten: Abschwächung des Klimawandels, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung, Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme.

Der (Teil-)Fonds wendet tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse / Revenue
- Alkohol (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse / Revenue
- Tabak (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse / Revenue
- Glücksspiel (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse / Revenue
- Tierversuche (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse / Revenue
- Massentierhaltung (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse / Revenue
- Pelzen (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse / Revenue
- Palmöl (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse / Revenue
- Pestizide (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse / Revenue
- Gentechnik (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse / Revenue
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse / Revenue
- Forschung an menschlichen Embryonen (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse / Revenue
- Atom-/Kernenergie > 0 % Umsatzerlöse / Revenue
- Atomwaffen (Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse / Revenue
- konventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse / Revenue
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse / Revenue
- Kohle (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse / Revenue

- Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Kohleprojekten
- Kohle (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse / Revenue
- Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Gasprojekten
- Öl (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse / Revenue
- Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Ölprojekten
- andere fossile Brennstoffe (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse / Revenue
- Jegliche Verbindung zu Neuentwicklungsprojekten von anderen fossilen Brennstoffen

Der (Teil-)Fonds wendet normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze, ILO (International Labour Organization) an.

Andere/weitere normbasierte Ausschlüsse waren:

Nein

Der (Teil-)Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten, die das Übereinkommen über die Nichtverbreitung von Kernwaffen nicht ratifiziert haben,
- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte werden auf Grundlage der Bewertung von Freedom House ausgeschlossen.
- Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,
- Staaten, in denen die Todesstrafe legal ist,
- Staaten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben,

Es werden keine Nachhaltigkeitsindikatoren eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 4,56%

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)

Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)

Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00

(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%

(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht anwendbar.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar.

---- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

---- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Negative Umweltbedingungen, soziale Verwerfungen oder eine schlechte Unternehmensführung können in mehrfacher Hinsicht negative Auswirkungen auf den Wert der Anlagen und Vermögenswerte unserer Kunden haben. Diese sog. Nachhaltigkeitsrisiken können unmittelbare Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage und auch auf die Reputation der Anlageobjekte haben. Da sich derartige Risiken letztlich nicht vollständig ausschließen lassen, haben wir für die von uns angebotenen Finanzdienstleistungen spezifische Strategien entwickelt, um Nachhaltigkeitsrisiken erkennen und begrenzen zu können. Informationen dazu sind dem Jahresbericht zu entnehmen. Für die Begrenzung von Nachhaltigkeitsrisiken versuchen wir Anlagen in solche Unternehmen zu identifizieren und möglichst auszuschließen, die ein erhöhtes Risikopotential aufweisen. Mit spezifischen Ausschlusskriterien sehen wir uns in der Lage, Investitionsentscheidungen (oder Anlageempfehlungen) auf umweltbezogene, soziale oder unternehmensbezogene Werte auszurichten. Hierzu greifen wir in der Regel auf im Markt anerkannte Bewertungsmethoden zurück. Das Nachhaltigkeitskonzept der FPM AG sieht neben Ausschlusskriterien geeignete Nachhaltigkeitsfilter vor. Diese wirken sowohl bei der fundamentalen Researchanalyse als auch den persönlichen Managementgesprächen mit den Unternehmenslenkern. Zusammengefasst: Es werden die Unternehmen selektiert, die hohe Standards in Bezug auf unternehmerische, soziale, ethische und ökologische Kriterien erfüllen und einhalten. Eine Überprüfung und gegebenenfalls notwendige Anpassung der Portfolien erfolgen quartalsweise. Die Entscheidung über den Verkauf eines Titels, wenn dessen Emittent die oben beschriebenen Kriterien nicht oder nicht mehr erfüllt, trifft das Portfoliomanagement der FPM AG innerhalb von drei Monaten und unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger, der Kapitalverwaltungsgesellschaft, sowie der in den Anlagebedingungen niedergelegten Anlagegrenzen. Abweichende Entscheidungen sind zu begründen und zu dokumentieren. Aufgrund der unterschiedlichen Einschätzung von ESG-Rating-Agenturen und den damit verbundenen Schwächen orientieren wir uns derzeit nicht an den reinen ESG-Kennzahlen dieser Anbieter. Aktuelle Untersuchungen der Anbieter von ESG-Ratings unterscheiden sich sehr stark in ihren Einschätzungen für das gleiche Unternehmen, was an unterschiedlichen Sichtweisen der Anbieter liegt. Hinzu kommt, dass insbesondere die meisten kleineren Unternehmen von den ESG-Datenbank-Anbietern bisher in ihren Analysen gar nicht berücksichtigt wurden.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2022 – 31.12.2022

Größte Investitionen zum 31.12.2022	Sektor	In % des Nettoinventarwertes	Land
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05	Information Technology	9,66	Schweiz
Hydrogen pro ASA Navne-Aksjer NK -,02	Industrials	9,54	Norwegen
Singulus Technologies AG Inhaber-Aktien EO 1	Industrials	5,84	Bundesrep. Deutschland
La Francaise de L'Energie Actions au Porteur EO 1	Energy	5,20	Frankreich
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	Consumer Discretionary	5,04	Bundesrep. Deutschland
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	Energy	5,00	Bundesrep. Deutschland
Siemens Energy AG	Industrials	4,35	Bundesrep. Deutschland
Ecoslops SA Actions Port. EO 1	Industrials	4,19	Frankreich
Quantafuel AS Navne-Aksjer NK -,01	Industrials	4,12	Norwegen
BRAIN Biotech AG Namens-Aktien o.N.	Materials	3,85	Bundesrep. Deutschland
CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	Energy	3,65	Bundesrep. Deutschland
Metabolic Explorer Actions Port. EO -,10	Materials	3,59	Frankreich
Aker Horizons ASA Navne-Aksjer NOK 1	Industrials	3,37	Norwegen
Entech SE Actions Nom. EO-,2	Industrials	3,28	Frankreich
Pyrum Innovations AG Namens-Aktien o.N.	Industrials	3,05	Bundesrep. Deutschland

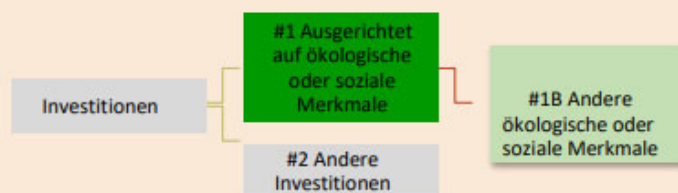


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2022 zu 98,66% in Aktien investiert. Den Rest bildeten die liquiden Mittel des Fonds.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die

zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**
Die Investitionen in Aktien erfolgte hauptsächlich in den Sektoren Industrials (34,23%), Energy (14,31%), Information Technology (9,66%), Materials (7,44%) und Consumer Discretionary (5,04%).



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Mindestmaß der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel gemäß der Definition der EU Taxonomie beträgt 0%. Zu folgenden Umweltzielen im Sinne der Taxonomie möchte der Teilfonds durch entsprechende Selektion der investierten Unternehmen einen Beitrag leisten: Abschwächung des Klimawandels, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung, Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme.

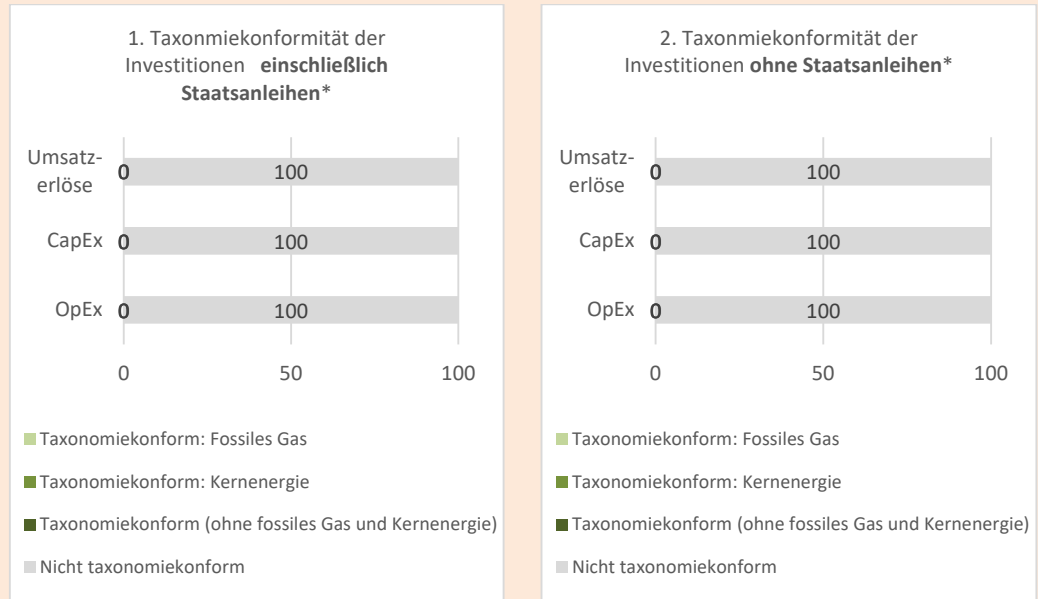
- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**
 - Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
 - Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

keine

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des (Teil-)Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Verwaltungsgesellschaft/Der AIFM legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland auf Leitlinien zur Stimmrechtsausübung („Stimmrechtsleitlinien“) zugrunde. Diese Stimmrechtsleitlinien gelten als Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit dem Kapital und den Rechten der Anleger.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Verwaltungsgesellschaft/dem AIFM verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investment Fonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Verwaltungsgesellschaft/Der AIFM veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.