

FPM Funds

**Jahresbericht, inklusive geprüftem Jahresabschluss
zum 31. Dezember 2024**

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg B 80.070



FPM Funds

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Bericht des Portfoliomanagers	5 - 6
Erläuterungen zum Jahresabschluss	7 - 13
Konsolidierte Vermögensaufstellung	14
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	15
Entwicklung des konsolidierten Fondsvermögens	16
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	
Vermögensübersicht	17
Vermögensaufstellung	18 - 20
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	21
Entwicklung des Teilfondsvermögens	22
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	23 - 24
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	
Vermögensübersicht	25
Vermögensaufstellung	26 - 28
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	29
Entwicklung des Teilfondsvermögens	30
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	31 - 32
FPM Funds Ladon	
Vermögensübersicht	33
Vermögensaufstellung	34 - 36
Derivate	37
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	38
Entwicklung des Teilfondsvermögens	39
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	40
Bericht des <i>Réviseur d'entreprises agréé</i>	41 - 43
Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)	44 - 45
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)	45
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)	46 - 47
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 (ungeprüft)	48

FPM Funds

Organisationsstruktur

Gesellschaft

FPM Funds
R.C.S. Luxembourg B 80.070
15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Vorsitzender

Thomas F. Seppi
Vorstandsmitglied der
FPM Frankfurt Performance Management AG, D - 60323 Frankfurt am Main

Mitglieder

Peter Sasse (bis 30. September 2024)
155, rue Cents, L - 1319 Luxemburg

Dr. Marcus Göring
Rechtsanwalt, D - 60598 Frankfurt am Main

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltungsstelle, Domizilstelle und Company Secretary

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
R.C.S. Luxembourg B 75.014
15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Verwahrstelle und Zahlstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg
1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

Portfoliomanager

FPM Frankfurt Performance Management AG
Freiherr-vom-Stein-Straße 11, D - 60323 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Frank Eggloff (bis 9. Juni 2024)
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Johannes Elsner (ab 12. Juni 2024 bis 13. Dezember 2024)
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

André Jäger (ab 18. Dezember 2024)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Markus Neubauer
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Heiko Laubheimer (bis 5. Juni 2024)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Katja Müller (ab 11. Juni 2024)
Geschäftsführerin der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

André Jäger (ab 15. Oktober 2024 bis 17. Dezember 2024)
Geschäftsführerin der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Zahlstelle

Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1, A - 1100 Wien

Schweiz

Telco Bank AG
Bahnhofstraße 4, CH - 6431 Schwyz

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzende/Vorsitzender des Vorstands

Etienne Rougier (bis 31. Januar 2024)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Martin Groos
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Bernhard Heinz (bis 28. Februar 2025)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Gerrit van Vliet (ab 15. Oktober 2024)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Cabinet de révision agréé

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer, L - 1821 Luxemburg

FPM Funds

Bericht des Vorstands

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 vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

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.

Frank Eggloff schied zum 9. Juni 2024 aus dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft aus. Neuer Vorsitzender des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft vom 12. Juni 2024 bis zum 13. Dezember 2024 war Johannes Elsner.

Heiko Laubheimer schied zum 5. Juni 2024 aus dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft aus. Seit dem 11. Juni 2024 ist Katja Müller neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft.

Vom 15. Oktober 2024 bis zum 17. Dezember 2024 war Andre Jäger Mitglied im Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft, seit dem 18. Dezember 2024 ist er der neue Vorsitzende des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft.

Vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. Januar 2024 war Etienne Rougier Vorsitzender des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft.

Seit dem 15. Oktober 2024 ist Gerrit van Vliet neues Mitglied des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft.

Bis zum 28. Februar 2025 war Bernard Heinz Mitglied des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft.

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

Zum 31. Dezember 2024 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Aktienklasse	ISIN	Teilfondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	LU0124167924	25.957.602,33	3,40 *)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	LU0850380873	3.472.534,79	3,65 *)
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	LU0207947044	23.488.661,25	2,45
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	LU1011670111	1.276.271,70	2,38
FPM Funds Ladon	LU0232955988	2.231.854,93	-32,59

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung per Ex-Tag 13. Mai 2024 und Valuta 15. Mai 2024:

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	7,60 EUR pro Anteil
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	270,00 EUR pro Anteil

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

FPM Funds

Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2024

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 2024 verzeichnete die Aktienklasse FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C) einen Gewinn von 3,40% je Aktie, die Aktienklasse FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I) einen Gewinn von 3,65% je Aktie.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Jahr 2024 verzeichnete auf Leitindexebene deutliche Gewinne. Allerdings gibt das Gesamtbild die Entwicklung nur unzureichend wieder. Nach einem breit angelegten Aufschwung in der ersten Hälfte des Jahres konzentrierten sich die Kursgewinne im zweiten Halbjahr im Wesentlichen auf die großen Titel, insbesondere aus dem Technologie- und Telekommunikationsbereich, während der breitere Markt stagnierte oder sogar deutliche Kursverluste verzeichnete. Dies galt auch für Titel, die keineswegs in ihrer Entwicklung enttäuschten, bei negativen Überraschungen hingegen waren die Kursverluste teils drastisch. Was wieder einmal neue Chancen kreiert hat. Gegen Ende des Jahres fanden Portfoliobereinigungen statt, die in unseren Augen deutlich über das Ziel hinausgeschossen sind. In Summe verzeichneten die Indizes der hochkapitalisierten Werte deutlich überproportionale Gewinne. Trotz einer in Deutschland konjunkturell enttäuschenden Entwicklung entwickelten sich die Unternehmensgewinne weitgehend solide, nur zyklische Aktien verzeichneten Ergebnisse unterhalb der Erwartungen. Entsprechend sind die Bewertungen einiger Aktien weiter gesunken.

Besonders positiv entwickelte sich im Berichtszeitraum wiederum die Aktie von Rheinmetall. Aufgrund der erheblichen Waffenlieferungen vieler Länder an die Ukraine und der jahrzehntelangen Vernachlässigung der eigenen Armeen hat der Auftragsbestand neue Höchststände erreicht und reicht für mehrere Jahre. Fürs laufende Jahr werden weiter steigende Auftragsbestände im Rüstungsbereich erwartet. Eine positive Entwicklung verzeichneten die Aktien aus der Finanzindustrie wie Deutsche Bank, Commerzbank, Talanx und Allianz, die von deutlich gestiegenen Gewinnen und einem stabilisierten Umfeld profitieren konnten. Ebenfalls deutliche Kursgewinne verzeichnete Fresenius dank einer Stabilisierung im Umfeld des Unternehmens, aber auch im Unternehmen selbst.

Einen negativen Kursverlauf verzeichnete die Aktie von Wacker Chemie, die neben der allgemeinen Konjunkturschwäche der Chemieindustrie besonders unter dem erneuten Verfall der Polysiliziumpreise litt. Ebenfalls Kursverluste verzeichneten andere zyklische Unternehmen wie die Autohersteller, Maschinenbauer oder Unternehmen der Grundstoffindustrie, allerdings in den meisten Fällen in einem dank der sowieso schon niedrigen Bewertung überschaubaren Rahmen. Erneut deutliche Verluste verzeichnete die Aktie von Bayer, bedingt durch die operative Schwäche im Agrargeschäft sowie des nicht enden wollenden Rechtsstreit um Glyphosat. Aufgrund der extrem niedrigen Bewertung sowie der sich deutlich verbessernden Pipeline im Agrar- und Pharmageschäft wurde an der Aktie trotz des derzeitigen Risikoprofils festgehalten.

Neu im Fonds vertreten sind die Aktien von Compugroup, nachdem die in den letzten Jahren immer vergleichsweise teure Aktie nach Gewinnwarnungen abgestürzt war. Mittlerweile wurde ein Übernahmeangebot zu einem deutlich über dem Einstandsniveau liegenden Preis lanciert. Ebenfalls neu in den Fonds gekauft wurden die Aktien von Norma. Norma hat beschlossen, einen Teil seines Geschäftes zu verkaufen und dürfte daraus einen Erlös erzielen, der über dem gesamten Unternehmenswert liegt, so dass man den Rest, der ca. 50% des Wertes ausmachen sollte, praktisch umsonst erhält.

Aufgrund der Kursrückgänge sind die Bewertungen in Teilen des Aktienmarktes weiter gesunken. Dies ist sowohl bei Wachstums- wie auch bei Valueaktien der Fall. Insofern sind die Aussichten aus Sicht des Fondsmanagement auch für das laufende Jahr durchaus erfreulich und chancenreich.

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 2024 verzeichnete die Aktienklasse FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C) einen Gewinn von 2,45% je Aktie, die Aktienklasse FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I) einen Gewinn von 2,38% je Aktie.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Auch wenn der deutsche Leitindex DAX das Jahr 2024 mit deutlichen Gewinnen abschließen konnte, war die Entwicklung des gesamten Aktienmarktes wesentlich verhaltender. Während im DAX auch nur wenige Titel für einen Großteil der Indexgewinne standen, sah es bei den kleineren und mittleren Aktien noch trauriger aus. Sowohl MDAX als auch SDAX schlossen das Börsenjahr 2024 mit einem kleinen Verlust ab. Ursächlich war sicherlich eine weiterhin enttäuschende konjunkturelle Entwicklung, die zu weiter rückläufigen Unternehmensgewinnen führte. Allerdings ermäßigten sich viele Aktien stärker als die Gewinnrevisionen, so dass wir viele sehr günstige Unternehmen vorfinden. Daher scheint der Trend zu mehr (globalen) ETF-Investments und die daraus resultierenden Geldströme sowie der Verkauf von kleineren Unternehmen, um die „Magnificent Seven“ zu erwerben, der Haupttreiber für die enttäuschende Kursentwicklung. Die erreichten niedrigen Bewertungen am deutschen Aktienmarkt spiegeln sich mittlerweile auch in vermehrten Übernahmen bei deutschen Nebenwerten wider.

FPM Funds

Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2024

Besonders positiv entwickelte sich im Berichtszeitraum wiederum die Aktie von Auto1, nachdem die Absatzzahlen wieder einen positiven Trend aufgenommen haben bei gleichzeitig verbesserten Gewinnmargen je Auto. Sehr erfreulich war auch die Aktie der Commerzbank, die von hohen Aktienrückkäufen bei niedrigen Bewertungen und der Übernahmefantasie durch Unicredit profitierte. Cyan profitierte von der Tatsache, dass der Fokus auf wiederkehrende Softwareumsätze durch Internet Security-Lösungen vom Markt besser verstanden wurde. Rheinmetall konnte wiederum aufgrund von hohen Auftragseingängen für Rüstungsgüter zulegen. Hier haben wir uns aber von der Position im Laufe des Berichtszeitraums getrennt. Gleiches galt auch für SUSS Microtec, die wir nach hohen Auftragseingängen sowie auch Umsatz- und Gewinnsteigerungen nach Kursgewinnen verkauften.

Den größten negativen Performancebeitrag hatte die Aktie von HydrogenPro, die unter sich immer weiter verschiebenden Auftragsvergaben litt. Aufgrund der regulatorischen Unsicherheiten und den hohen Preisen für grünen Wasserstoff leidet die ganze Branche unter der abwartenden Haltung potenzieller Kunden. Mister Spex gaben trotz eingeleiteter Restrukturierungsmaßnahmen weiter deutlich nach, Grenke AG litt unter höher als erwartet ausgefallenen Kreditausfällen aufgrund der schwachen Konjunktur, allerdings indiziert das Neugeschäft eine Verbesserung fürs kommende Jahr.

Aufgrund der Kursrückgänge sind die Bewertungen in Teilen des Aktienmarktes weiter gesunken. Dies ist sowohl bei Wachstums- wie auch bei Valueaktien der Fall. Entsprechend haben wir billige Wachstumsaktien aufgestockt, um das Portfolio weiter auszubalancieren. Darüber hinaus haben wir wieder zyklische Aktien hinzugekauft bzw. aufgestockt, da wir von zumindest keiner weiteren konjunkturellen Verschlechterung im Jahr 2025 ausgehen. Jede leichte konjunkturelle Verbesserung sollte bei den niedrigen Bewertungen zu einem deutlichen Kurspotenzial führen.

FPM Funds Ladon

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der FPM Funds Ladon – European Value investierte überwiegend in europäische Aktienwerte. Dabei legte der Teilfonds lange Zeit 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 2024 einen Verlust von -32,59% je Aktie.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2024 verzeichneten innovative Wachstumsunternehmen aus dem Bereich Cleantech überwiegend deutliche Kursrückgänge, was im Gegensatz zur insgesamt positiven Börsenentwicklung stand. Dafür gab es mehrere Gründe. Zum einen war die operative Entwicklung überwiegend durch sich verzögerte Auftragsvergaben bzw. Anlaufschwierigkeiten gekennzeichnet. Da viele Unternehmen weiterhin nicht profitabel sind und steigende bzw. hohe Zinsen die Bewertungen gedrückt haben, sind Kapitalerhöhungen, sofern sie überhaupt möglich sind, durch hohe Verwässerungen gekennzeichnet bzw. Unternehmen von der Insolvenz bedroht. Gleichzeitig gab es massive Kapitalabflüsse aus diesem Segment, so dass viele Aktien unter erheblichen Druck gerieten.

Den besten Ergebnisbeitrag im Berichtszeitraum hatte die Aktie von Siemens Energy. Die Aktie war im Vorjahr durch die Probleme bei der Windtochter Gamesa gefallen, obwohl die anderen Geschäftsbereiche von der Energiewende erheblich profitieren. Nachdem sich 2024 bei Gamesa der geplante Restrukturierungspfad bestätigte, konnte die Aktie aufgrund der anderen positiven Treiber stark zulegen. Bloom Energy hatte ebenfalls einen erheblichen Wertbeitrag, da wir die Aktie nach einem starken Kursrückgang kauften und ein Großauftrag für einen deutlichen Anstieg sorgte. Bei Hellofresh konnten wir ebenfalls vom Zukauf in der Berichtsperiode nach der Anpassung der Wachstumsprognose profitieren. Die Aktie verlor erst erheblich an Wert, bevor sie sich vor dem Hintergrund keiner weiteren Verschlechterung im Kerngeschäft bei gleichzeitig hohem Wachstum im Bereich Ready-to-Eat wieder erholen konnte.

Die negativen Performancebeiträge waren allerdings in der Überzahl. Den größten negativen Performancebeitrag hatte die Aktie von HydrogenPro, die unter sich immer weiter verschiebenden Auftragsvergaben litt. Aufgrund der regulatorischen Unsicherheiten und den hohen Preisen für grünen Wasserstoff leidet die ganze Branche unter der abwartenden Haltung potenzieller Kunden.

Sehr stark verlor auch die Aktie von Meyer Burger, nachdem die Produktion in Deutschland eingestellt werden musste, nachdem der deutsche bzw. europäische Markt durch hochsubventionierte Solarmodule aus China überschwemmt wurde. Verbio hatte ebenfalls wie im Vorjahr einen überproportionalen Ergebniseffekt, weil sich die Spreads zwischen Rohstoff- und Verkaufspreisen durch Graumarktimporte verschlechtert haben und gleichzeitig die Preise für THG-Quotenpreise die Profitabilität beeinträchtigten.

Für den FPM Funds Ladon fokussieren wir uns auf interessante Technologien. Dabei investieren wir sowohl in junge innovative Titel als auch große Unternehmen mit interessanten technologischen Ansätzen.

FPM Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024

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

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

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

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

Anlagen werden wie folgt bewertet:

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

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

FPM Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft beinhalten:

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

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

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

Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

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

Bewertung von Optionen

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

Devisenkurse

Per 31. Dezember 2024 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	0,9409
EUR - GBP	0,8295
EUR - NOK	11,8089
EUR - SEK	11,4620
EUR - USD	1,0379

FPM Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Verwaltungsvergütung

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

Teilfonds	Verwaltungsvergütung
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	bis zu 1,20% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer;
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	bis zu 0,80% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer;
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	bis zu 1,40% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer;
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	bis zu 1,00% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer;
FPM Funds Ladon	bis zu 1,90% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer; (1,40% bis 15. Oktober 2024)

Verwahrstellenvergütung, Transfer-, Register- und Zahlstellenvergütung

Bis 15. Oktober 2024 - verwahrstelle erhält ein Entgelt von bis zu 0,10% p.a. effektiv (bezogen auf das jeweilige Teilfondsvermögen). Minimum EUR 30.000,- p.a.

Ab 16. Oktober 2024 - verwahrstelle erhält ein Entgelt von bis zu 0,10% p.a. effektiv (bezogen auf das jeweilige Teilfondsvermögen) mit einer Mindestvergütung in Höhe von EUR 6.000,- p.a. pro Teilfonds für die Teilfonds FPM Funds Stockpicker Germany All Cap, FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap und mit Teilfonds FPM Funds Ladon. Die Transfer- und Registerstelle erhält ein Entgelt in Höhe von EUR 200,- pro Monat je Aktienklasse.

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee

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

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

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

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

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

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

FPM Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

FPM Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee (Fortsetzung)

Für den FPM Funds Ladon (bis 16. Oktober 2024)

Performance fee für Ladon wurde im Jahr 2024 abgeschafft.

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.

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 Vergleichsindexes liegt.

Die erfolgsbezogene Vergütung für das Teilfondsvermögen wird täglich berechnet und jährlich abgerechnet. Entsprechend dem Ergebnis des täglichen Vergleichs wird eine etwa angefallene erfolgsbezogene Vergütung im Teilfondsvermögen 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 für den Teilfonds FPM Funds Stockpicker Germany All Cap, FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap und FPM Funds Ladon keine Performance Fee angefallen.

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

Transaktionskosten

Für den am 31. Dezember 2024 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	7.508,19
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	33.940,09
FPM Funds Ladon	7.869,77

Sonstige Kosten

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

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

FPM Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/PTR) (ungeprüft)

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

Teilfonds	PTR in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	-1,28
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	87,58
FPM Funds Ladon	94,13

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

Ongoing Charges - die Ongoing Charges umfassen die Arten von Kosten, die der OGAW zu tragen hat, unabhängig davon, ob es sich um Ausgaben handelt, die für seinen Betrieb notwendig sind, oder um die Vergütung von Parteien, die mit ihm verbunden sind oder für ihn Dienstleistungen erbringen.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

Aktienklasse	Ongoing Charges in % (inklusive Performance Fee)	Ongoing Charges in % (exklusive Performance Fee)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	1,56	1,56
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	1,33	1,33
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	1,78	1,78
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	1,93	1,93
FPM Funds Ladon	4,06	4,06

Besteuerung

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

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

FPM Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Veröffentlichungen

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

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

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Bernhard Heinz schied zum 28. Februar 2025 aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft aus.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat zum 31. März 2025 beschlossen, den Teilfonds FPM Funds Ladon zum 7. April 2025 in Liquidation zu setzen.

FPM Funds

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

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	56.520.132,71	100,17
Derivate	713,23	0,00
Bankguthaben	258.044,24	0,46
Sonstige Vermögensgegenstände	4.294,35	0,01
Gesamtaktiva	56.783.184,53	100,63
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-183.024,42	-0,32
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-7.910,05	-0,01
Rückstellungen aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-25.500,00	-0,05
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-7.062,54	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-132.762,52	-0,24
Gesamtpassiva	-356.259,53	-0,63
Fondsvermögen	56.426.925,00	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 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

		Insgesamt
I. Erträge		
- Dividenden (netto)	EUR	1.104.417,78
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR	77,92
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	36.405,51
Summe der Erträge	EUR	1.140.901,21
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-112,95
- Verwaltungsvergütung	EUR	-778.374,86
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-38.806,41
- Depotgebühren	EUR	-4.234,48
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-39.002,04
- Taxe d'abonnement	EUR	-30.290,35
- Register- und Transferstellengebühr	EUR	-13.233,35
- Rechts- und Beratungskosten	EUR	-10.763,07
- Aufwandsausgleich	EUR	88.052,32
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-161.159,33
Summe der Aufwendungen	EUR	-987.924,52
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	152.976,68
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne aus		EUR 8.604.464,06
- Wertpapiergeschäften	EUR	8.604.495,68
- Devisen	EUR	-31,62
2. Realisierte Verluste aus		EUR -5.290.697,00
- Wertpapiergeschäften	EUR	-5.282.735,00
- Devisen	EUR	-7.962,00
Realisiertes Ergebnis	EUR	3.313.767,06
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.294.713,86
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-199.239,51
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR	-3.493.953,37
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	-27.209,63

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 42,27 EUR enthalten.

FPM Funds

Entwicklung des konsolidierten Fondsvermögens

2024

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	69.403.985,54
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-532.078,38
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-12.849.550,41
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	4.213.702,71		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-17.063.253,12		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	431.777,88
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-27.209,63
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	56.426.925,00

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	29.580.364,56	100,51
1. Aktien	29.561.775,94	100,45
2. Bankguthaben	17.035,55	0,06
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.553,07	0,01
II. Verbindlichkeiten	-150.227,44	-0,51
III. Teilfondsvermögen	29.430.137,12	100,00

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

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		29.561.775,94	100,45
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		28.930.975,94	98,30
Aktien				EUR		28.930.975,94	98,30
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	13.300	EUR	12,600	167.580,00	0,57
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	5.700	EUR	295,900	1.686.630,00	5,73
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	24.700	EUR	19,314	477.055,80	1,62
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	14.200	EUR	78,980	1.121.516,00	3,81
BRAIN Biotech AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK	70.000	EUR	3,550	248.500,00	0,84
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	120.000	EUR	15,725	1.887.000,00	6,41
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	27.500	EUR	21,760	598.400,00	2,03
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	130.000	EUR	16,640	2.163.200,00	7,35
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	28.000	EUR	4,038	113.064,00	0,38
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	38.000	EUR	21,440	814.720,00	2,77
elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	313.000	EUR	2,080	651.040,00	2,21
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	42.750	EUR	33,540	1.433.835,00	4,87
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	7.000	EUR	15,420	107.940,00	0,37
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	1.330.000	EUR	0,914	1.215.620,00	4,13
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	171.000	EUR	11,760	2.010.960,00	6,83
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E00M1	STK	20.000	EUR	21,850	437.000,00	1,48
K+S AG	DE000KSAG888	STK	115.000	EUR	10,460	1.202.900,00	4,09
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	29.450	EUR	23,580	694.431,00	2,36
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	19.800	EUR	53,800	1.065.240,00	3,62
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	3.800	EUR	139,900	531.620,00	1,81
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52	STK	30.000	EUR	4,880	146.400,00	0,50
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	20.000	EUR	14,940	298.800,00	1,02
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	1.500	EUR	614,600	921.900,00	3,13
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	59.500	EUR	14,780	879.410,00	2,99
Schaeffler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SHA0019	STK	86.450	EUR	4,242	366.677,68	1,25
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	35.700	EUR	57,900	2.067.030,00	7,02
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	19.000	EUR	82,150	1.560.850,00	5,30
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRATON7	STK	42.500	EUR	27,950	1.187.875,00	4,04
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505	STK	54.122	EUR	8,348	451.810,46	1,54
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	47.500	EUR	15,670	744.325,00	2,53
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	9.500	EUR	89,040	845.880,00	2,87
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	6.650	EUR	70,040	465.766,00	1,58
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012	STK	25.000	EUR	14,640	366.000,00	1,24

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		630.800,00	2,14
Aktien				EUR		630.800,00	2,14
M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0STSQ8	STK	38.000	EUR	16,600	630.800,00	2,14
Summe Wertpapiervermögen				EUR		29.561.775,94	100,45
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		17.035,55	0,06
Bankguthaben				EUR		17.035,55	0,06
EUR - Guthaben bei:							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			17.035,55	EUR		17.035,55	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		1.553,07	0,01
Sonstige Forderungen			1.553,07	EUR		1.553,07	0,01
Verbindlichkeiten				EUR		-150.227,44	-0,51
Verwaltungsvergütung			-85.598,05	EUR		-85.598,05	-0,29
Verwahrstellenvergütung			-3.442,01	EUR		-3.442,01	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-8.500,00	EUR		-8.500,00	-0,03
Taxe d'abonnement			-3.672,57	EUR		-3.672,57	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-49.014,81	EUR		-49.014,81	-0,17
Teilfondsvermögen				EUR		29.430.137,12	100,00
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)							
Aktienwert				EUR		438,31	
Ausgabepreis				EUR		451,46	
Rücknahmepreis				EUR		438,31	
Anzahl Aktien				STK		59.222,418	

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)							
Aktienwert				EUR		22.038,60	
Ausgabepreis				EUR		22.038,60	
Rücknahmepreis				EUR		22.038,60	
Anzahl Aktien				STK		157,566	

*) 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 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

		Insgesamt
I. Erträge		
- Dividenden (netto)	EUR	791.938,84
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	18.594,14
Summe der Erträge	EUR	810.532,98
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-73,69
- Verwaltungsvergütung	EUR	-366.427,92
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-19.067,76
- Depotgebühren	EUR	-1.165,48
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.819,35
- Taxe d`abonnement	EUR	-15.711,20
- Register- und Transferstellengebühr	EUR	-4.813,34
- Rechts- und Beratungskosten	EUR	-2.557,36
- Aufwandsausgleich	EUR	37.120,29
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-63.652,83
Summe der Aufwendungen	EUR	-450.168,64
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	360.364,34
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne aus		EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	3.242.845,40
2. Realisierte Verluste aus		EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-742.608,15
Realisiertes Ergebnis	EUR	2.500.237,25
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.264.093,11
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	215.740,60
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR	-2.048.352,51
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	812.249,08

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 10,62 EUR enthalten.

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Entwicklung des Teilfondsvermögens

2024

I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	35.392.354,35
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-532.078,38
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-6.504.011,03
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	895.966,60		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-7.399.977,63		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	261.623,10
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	812.249,08
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	29.430.137,12

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	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück 72.976,651	EUR 27.776.242,86	EUR 380,62
2023	Stück 69.897,794	EUR 30.129.966,53	EUR 431,06
2024	Stück 59.222,418	EUR 25.957.602,33	EUR 438,31

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	69.897,794
Ausgegebene Aktien	2.043,798
Zurückgenommene Aktien	-12.719,174
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	59.222,418

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		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück	42,068	EUR	802.859,50	EUR 19.084,80
2023	Stück	244,568	EUR	5.262.387,82	EUR 21.517,07
2024	Stück	157,566	EUR	3.472.534,79	EUR 22.038,60

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	244,568
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	-87,002
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	157,566

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	24.910.923,81	100,59
1. Aktien	24.783.026,33	100,07
2. Bankguthaben	126.248,06	0,51
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.649,42	0,01
II. Verbindlichkeiten	-145.990,86	-0,59
III. Teilfondsvermögen	24.764.932,95	100,00

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

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		24.783.026,33	100,07
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		22.934.526,63	92,61
Aktien				EUR		22.934.526,63	92,61
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	30.000	EUR	12,600	378.000,00	1,53
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	25.000	EUR	15,220	380.500,00	1,54
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ884	STK	80.000	EUR	15,600	1.248.000,00	5,04
BRAIN Biotech AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK	140.000	EUR	3,550	497.000,00	2,01
CECONOMY AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007257503	STK	400.000	EUR	2,634	1.053.600,00	4,25
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	90.000	EUR	15,725	1.415.250,00	5,71
Continental AG	DE0005439004	STK	4.000	EUR	64,820	259.280,00	1,05
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	25.000	EUR	27,120	678.000,00	2,74
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	10.000	EUR	6,176	61.760,00	0,25
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	375.000	EUR	4,038	1.514.250,00	6,11
ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023	STK	90.000	EUR	4,200	378.000,00	1,53
elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	277.000	EUR	2,080	576.160,00	2,33
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111	STK	10.000	EUR	14,775	147.750,00	0,60
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	50.000	EUR	15,420	771.000,00	3,11
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	600.000	EUR	0,914	548.400,00	2,21
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	160.000	EUR	11,760	1.881.600,00	7,60
JOST Werke SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	12.000	EUR	45,500	546.000,00	2,20
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	20.000	EUR	25,660	513.200,00	2,07
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	40.000	EUR	23,580	943.200,00	3,81
Mister Spex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CSAE2	STK	410.000	EUR	1,565	641.650,00	2,59
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52	STK	30.000	EUR	4,880	146.400,00	0,59
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	86.000	EUR	14,940	1.284.840,00	5,19
Novem Group S.A. Registered Shares EO 1	LU2356314745	STK	25.000	EUR	4,910	122.750,00	0,50
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	80.000	EUR	14,780	1.182.400,00	4,77
Schaeffler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SHA0019	STK	190.000	EUR	4,242	805.885,00	3,25
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	10.000	EUR	46,500	465.000,00	1,88
Singulus Technologies AG Inhaber-Aktien EO 1	DE000A1681X5	STK	635.000	EUR	1,075	682.625,00	2,76
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	9.000	EUR	57,900	521.100,00	2,10
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	60.000	EUR	9,544	572.640,00	2,31
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	60.000	EUR	3,921	235.260,00	0,95
thyssenkrupp nucera AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000NCA0001	STK	25.000	EUR	10,600	265.000,00	1,07
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRATON7	STK	25.000	EUR	27,950	698.750,00	2,82
Verbio SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	20.000	EUR	11,830	236.600,00	0,96
Hydrogen pro ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010892359	STK	2.970.000	NOK	5,100	1.282.676,63	5,18

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		1.848.499,70	7,46
Aktien				EUR		1.848.499,70	7,46
cyan AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4SV8	STK	355.000	EUR	2,620	930.100,00	3,76
Deutsche Rohstoff AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYG76	STK	1.757	EUR	32,100	56.399,70	0,23
lodgyslife AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ710	STK	50.000	EUR	10,600	530.000,00	2,14
M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0STSQ8	STK	20.000	EUR	16,600	332.000,00	1,34
Summe Wertpapiervermögen				EUR		24.783.026,33	100,07
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		126.248,06	0,51
Bankguthaben				EUR		126.248,06	0,51
EUR - Guthaben bei:							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			126.231,65	EUR		126.231,65	0,51
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			193,73	NOK		16,41	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		1.649,42	0,01
Sonstige Forderungen			1.649,42	EUR		1.649,42	0,01
Verbindlichkeiten				EUR		-145.990,86	-0,59
Verwaltungsvergütung			-87.002,48	EUR		-87.002,48	-0,35
Verwahrstellenvergütung			-2.926,04	EUR		-2.926,04	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-8.500,00	EUR		-8.500,00	-0,03
Taxe d'abonnement			-3.109,65	EUR		-3.109,65	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-44.452,69	EUR		-44.452,69	-0,18
Teilfondsvermögen				EUR		24.764.932,95	100,00

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)							
Aktienwert				EUR		386,52	
Ausgabepreis				EUR		398,12	
Rücknahmepreis				EUR		386,52	
Anzahl Aktien				STK		60.770,312	
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)							
Aktienwert				EUR		1.737,99	
Ausgabepreis				EUR		1.737,99	
Rücknahmepreis				EUR		1.737,99	
Anzahl Aktien				STK		734,337	

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

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

		Insgesamt
I. Erträge		
- Dividenden (netto)	EUR	301.899,21
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR	77,92
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	11.692,60
Summe der Erträge	EUR	313.669,74
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-32,95
- Verwaltungsvergütung	EUR	-370.905,66
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.036,51
- Depotgebühren	EUR	-2.316,99
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14.049,75
- Taxe d'abonnement	EUR	-13.306,19
- Register- und Transferstellengebühr	EUR	-6.013,34
- Rechts- und Beratungskosten	EUR	-5.648,36
- Aufwandsausgleich	EUR	43.154,29
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-52.104,37
Summe der Aufwendungen	EUR	-434.259,83
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-120.590,10
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne aus		EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	5.077.304,60
2. Realisierte Verluste aus		EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-2.291.792,71
- Devisen	EUR	-1.963,90
Realisiertes Ergebnis	EUR	2.783.547,99
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-854.172,17
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.638.310,57
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR	-2.492.482,74
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	170.475,15

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 31,65 EUR enthalten.

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Entwicklung des Teilfondsvermögens		2024
I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes	EUR	30.157.346,64
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-5.940.040,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.699.790,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.639.830,19
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	377.151,35
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	170.475,15
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes	EUR	24.764.932,95

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück 80.880,020	EUR 29.104.211,52	EUR 359,84
2023	Stück 76.675,729	EUR 28.926.866,44	EUR 377,26
2024	Stück 60.770,312	EUR 23.488.661,25	EUR 386,52

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	76.675,729
Ausgegebene Aktien	5.707,661
Zurückgenommene Aktien	-21.613,078
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	60.770,312

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück	1.427,489	EUR	2.308.582,22	EUR 1.617,23
2023	Stück	724,809	EUR	1.230.480,20	EUR 1.697,66
2024	Stück	734,337	EUR	1.276.271,70	EUR 1.737,99

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	724,809
Ausgegebene Aktien	275,000
Zurückgenommene Aktien	-265,472
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	734,337

FPM Funds Ladon

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	2.291.896,16	102,69
1. Aktien	2.175.330,44	97,47
2. Derivate	713,23	0,03
3. Bankguthaben	114.760,63	5,14
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.091,86	0,05
II. Verbindlichkeiten	-60.041,23	-2,69
III. Teilfondsvermögen	2.231.854,93	100,00

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

FPM Funds Ladon

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		2.175.330,44	97,47
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		1.735.859,18	77,78
Aktien				EUR		1.735.859,18	77,78
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	6.000	EUR	15,220	91.320,00	4,09
BRAIN Biotech AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK	23.000	EUR	3,550	81.650,00	3,66
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	20.000	EUR	4,038	80.760,00	3,62
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	5.000	EUR	15,420	77.100,00	3,45
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	15.000	EUR	11,760	176.400,00	7,90
La Francaise de L'Energie Actions au Porteur EO 1	FR0013030152	STK	3.500	EUR	23,700	82.950,00	3,72
Mister Spex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CSAE2	STK	30.000	EUR	1,565	46.950,00	2,10
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	7.000	EUR	14,940	104.580,00	4,69
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	5.000	EUR	14,780	73.900,00	3,31
Schaeffler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SHA0019	STK	21.000	EUR	4,242	89.071,50	3,99
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	3.500	EUR	50,380	176.330,00	7,90
Singulus Technologies AG Inhaber-Aktien EO 1	DE000A1681X5	STK	120.000	EUR	1,075	129.000,00	5,78
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	8.000	EUR	9,544	76.352,00	3,42
thyssenkrupp nucera AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000NCA0001	STK	7.000	EUR	10,600	74.200,00	3,32
Verbio SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	5.000	EUR	11,830	59.150,00	2,65
Waga Energy S.A. Actions au Port.(Prom.)EO-,01	FR0012532810	STK	4.000	EUR	15,740	62.960,00	2,82
Ceres Power Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB00BG5KQW09	STK	6.000	GBP	1,680	12.151,90	0,54
Hydrogen pro ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010892359	STK	420.000	NOK	5,100	181.388,61	8,13
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235	STK	35.000	NOK	2,704	8.014,29	0,36
Vow ASA Navne-Aksjer NK 0,0935	NO0010708068	STK	197.129	NOK	1,984	33.119,42	1,48
Zaptec ASA Navne-Aksjer NK -,015	NO0010713936	STK	20.000	NOK	10,930	18.511,46	0,83
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		439.471,26	19,69
Aktien				EUR		439.471,26	19,69
Carbios S.A. Actions au Porteur EO -,70	FR0011648716	STK	4.000	EUR	6,790	27.160,00	1,22
ENERGISME S.A. Actions au Porteur EO -,005	FR0013399359	STK	15.000.000	EUR	0,006	82.500,00	3,70
Energy S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005500712	STK	60.000	EUR	0,964	57.840,00	2,59
Entech SE Actions Nom. EO-,2	FR0014004362	STK	6.000	EUR	5,900	35.400,00	1,59
Fermentalg Actions Nom. EO -,04	FR0011271600	STK	160.000	EUR	0,339	54.240,00	2,43
Veganz Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3E5ED2	STK	2.500	EUR	5,360	13.400,00	0,60
Desert Control AS Aksjer NK 3	NO0010963275	STK	40.000	NOK	5,300	17.952,56	0,80
MPC Energy Solutions N.V. Aandelen op naam o.N.	NL0015268814	STK	60.000	NOK	9,600	48.776,77	2,19

FPM Funds Ladon

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Ocean Sun AS Navne-Aksjer NK -,01	NO0010887565	STK	70.000	NOK	1,500	8.891,60	0,40
Pyrum Innovations AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2G8ZX8	STK	2.000	NOK	323,000	54.704,50	2,45
Minesto AB Namn-Aktier o.N.	SE0007578141	STK	187.500	SEK	2,360	38.605,83	1,73
Summe Wertpapiervermögen				EUR		2.175.330,44	97,47
Derivate				EUR		713,23	0,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		114.760,63	5,14
Bankguthaben				EUR		114.760,63	5,14
EUR - Guthaben bei:							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			66.344,93	EUR		66.344,93	2,97
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			73.530,12	NOK		6.226,67	0,28
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			3.127,03	SEK		272,82	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			23.692,37	CHF		25.180,54	1,13
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			1.162,77	GBP		1.401,77	0,06
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			15.915,05	USD		15.333,90	0,69
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		1.091,86	0,05
Sonstige Forderungen			1.091,86	EUR		1.091,86	0,05
Verbindlichkeiten				EUR		-60.041,23	-2,69
Verwaltungsvergütung			-10.423,89	EUR		-10.423,89	-0,47
Verwahrstellenvergütung			-1.542,00	EUR		-1.542,00	-0,07
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-8.500,00	EUR		-8.500,00	-0,38
Taxe d'abonnement			-280,32	EUR		-280,32	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-39.295,02	EUR		-39.295,02	-1,76
Teilfondsvermögen				EUR		2.231.854,93	100,00

FPM Funds Ladon

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
FPM Funds Ladon							
Aktienwert				EUR		85,99	
Ausgabepreis				EUR		88,57	
Rücknahmepreis				EUR		85,99	
Anzahl Aktien				STK		25.955,697	

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

FPM Funds Ladon

Derivate zum 31.12.2024

Optionsscheine zum 31.12.2024

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg	Tagespreis in Whg	Kurswert in EUR	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
Minesto AB Te.Opt. 01.04.25	01.04.2025	12.500,00	SEK	0,6568	0,6540	713,23	2.573,72	-16,66
Summe Optionsscheine						713,23		
Summe Derivate						713,23		

FPM Funds Ladon

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden (netto)		EUR	10.579,73
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	6.118,76
Summe der Erträge		EUR	16.698,49
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-6,31
- Verwaltungsvergütung		EUR	-41.041,28
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.702,14
- Depotgebühren		EUR	-752,01
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-11.132,94
- Taxe d'abonnement		EUR	-1.272,96
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-2.406,67
- Rechts- und Beratungskosten		EUR	-2.557,35
- Aufwandsausgleich		EUR	7.777,74
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-45.402,13
Summe der Aufwendungen		EUR	-103.496,05
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-86.797,56
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	284.314,06
- Wertpapiergeschäften	EUR	284.345,68	
- Devisen		-31,62	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-2.254.332,24
- Wertpapiergeschäften	EUR	-2.248.334,14	
- Devisen	EUR	-5.998,10	
Realisiertes Ergebnis		EUR	-1.970.018,18
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-176.448,59	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.223.330,46	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	1.046.881,87
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-1.009.933,87

FPM Funds Ladon

Entwicklung des Teilfondsvermögens

2024

I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	3.854.284,56
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-405.499,19
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	617.946,11		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-1.023.445,29		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-206.996,57
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-1.009.933,87
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	2.231.854,93

FPM Funds Ladon

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück 31.611,594	EUR 6.065.089,68	EUR 191,86
2023	Stück 30.214,351	EUR 3.854.284,56	EUR 127,56
2024	Stück 25.955,697	EUR 2.231.854,93	EUR 85,99

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	30.214,351
Ausgegebene Aktien	6.380,906
Zurückgenommene Aktien	-10.639,560
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	25.955,697

An die Aktionäre des
FPM Funds
15, rue de Flaxweiler
L-6776, Grevenmacher

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des FPM Funds (der "Fonds") und eines jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, 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 des FPM Funds und eines jeden seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens 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 unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem *International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards*, herausgegeben vom *International Ethics Standards Board for Accountants* (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, 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 Verwaltungsrates des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit 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 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, 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 wesentlich 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 unser 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 von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- 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 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 zum Jahresabschluss 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 seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, 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.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Maryam Khabirpour, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partner

April 4, 2025

FPM Funds

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

Risikokennzahlen (ungeprüft)

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

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

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

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

FPM Funds Ladon

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
FPM Funds Ladon	Commitment	100%	0,11%	0,26%	0,15%

FPM Funds

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

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

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <https://www.universal-investment.com/de/Unternehmen/Compliance/Luxemburg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers (ungeprüft)

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

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

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

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

FPM Funds

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2024 (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 ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen luxemburger Rechts.

Vertreter und Zahlstelle

Vertreter:	1741 Fund Solutions AG Burggraben 16 CH - 9000 St. Gallen Tel. +41 58 458 48 00 Fax +41 58 458 48 10 info@1741fs.com	Zahlstelle:	Tellco Bank AG Bahnhofstrasse 4 CH - 6431 Schwyz Tel. +41 58 442 12 91 info@tellco.ch
------------	---	-------------	---

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

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

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz 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 2024 bis zum 31. Dezember 2024 bei:

Teilfonds	PTR in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	-1,28
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	87,58
FPM Funds Ladon	94,13

FPM Funds

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Total Expense Ratio (TER)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 bei:

Aktienklasse	TER in % (inklusive Performance Fee)	TER in % (exklusive Performance Fee)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	1,57	1,57
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	1,33	1,33
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	1,78	1,78
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	1,93	1,93
FPM Funds Ladon	4,06	4,06

Performance

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 bei:

Aktienklasse	Performance in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	3,40
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	3,65
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	2,45
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	2,38
FPM Funds Ladon	-32,59

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit der Auflegung bis zum 31. Dezember 2024 bei:

Aktienklasse	Performance in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	51,16
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	56,98
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	71,62
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	92,89
FPM Funds Ladon	-47,21

*) 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)

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

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

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