

FPM Funds

**Jahresbericht
zum 31. Dezember 2021**

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg B 80.070



FPM Funds

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Verwaltungsrates	4
Risikokennzahlen	5 - 6
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	7
Vergütungspolitik des Portfoliomanagers	7
Bericht des Portfoliomanagers	8 - 10
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	11 - 16
Konsolidierte Vermögensaufstellung	17
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	18
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	19
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	
Vermögensübersicht	20
Vermögensaufstellung	21 - 23
Ertrags- und Aufwandsrechnung	24
Entwicklung des Fondsvermögens	25
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	26 - 27
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	
Vermögensübersicht	28
Vermögensaufstellung	29 - 31
Ertrags- und Aufwandsrechnung	32
Entwicklung des Fondsvermögens	33
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	34 - 35
FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value)	
Vermögensübersicht	36
Vermögensaufstellung	37 - 39
Ertrags- und Aufwandsrechnung	40
Entwicklung des Fondsvermögens	41
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	42
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	43 - 45
Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	46 - 47

FPM Funds

Organisationsstruktur

Gesellschaft

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

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Vorsitzender

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

Mitglieder

Peter Sasse
Direktor Recht/Fonds-Setup
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Dr. Marcus Göring
Rechtsanwalt, Frankfurt am Main

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltungsstelle, Domizilstelle und Company Secretary

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

Verwahrstelle und Zahlstelle

bis 4. Januar 2022
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

ab 5. Januar 2022
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

Register- und Transferstelle

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

Vertriebsstelle und Portfoliomanager

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Michael Reinhard
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Frank Eggloff
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

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

Zahlstelle

Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Graben 21, A - 1010 Wien

Schweiz

Tellco AG
Bahnhofstraße 4, CH - 6430 Schwyz

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

Sean O'Driscoll (bis 31. Juli 2021)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Dr. Sofia Harrschar (ab 9. November 2021)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Mitglieder des Vorstands

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

Ludmila Careri (ab 17. Mai 2021 bis 28. Februar 2022)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Martin Groos (ab 17. Mai 2021)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Cabinet de révision agréé

KPMG Luxembourg, Société Anonyme
39, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

FPM Funds

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht der FPM Funds und ihrer Teilfonds FPM Funds Stockpicker Germany All Cap, FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap und FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value) vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021.

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.

Ab 17. Mai 2021 sind Martin Groos und Ludmila Careri neue Vorstandsmitglieder des AIFM.

Zum 9. November 2021 wurde Sofia Harrschar in den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft berufen. Sie folgte auf Sean O'Driscoll, der die Verwaltungsgesellschaft zum 31. Juli 2021 verlassen hat.

Zum 31. Dezember 2021 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Aktienklasse	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	LU0124167924	37.978.129,69	30,87
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	LU0850380873	1.887.480,05	32,75
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	LU0207947044	44.028.867,57	24,81
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	LU1011670111	2.792.111,62	25,82
FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value)	LU0232955988	8.714.127,03	22,11

FPM Funds

Risikokennzahlen (ungeprüft)

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 04. Januar 2021 bis zum 30. Dezember 2021 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	Relative VaR	100% CDAX	200%	38,73%	63,61%	48,69%

Grad der Hebelwirkung

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

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 04. Januar 2021 bis zum 30. Dezember 2021 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	Relative VaR	50% MDAX, 50% SDAX	200%	49,44%	80,42%	64,79%

Grad der Hebelwirkung

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

FPM Funds

Risikokennzahlen (ungeprüft)

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

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 04. Januar 2021 bis zum 30. Dezember 2021 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value)	Relative VaR	100,00% Fund PF without Derivatives	200%	16,03%	50,00%	44,85%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 14,28% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 150,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

FPM Funds

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2021) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	13,60 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	11,50 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,10 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	125,54 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	2,40 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	2,40 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,00 Mio. EUR

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

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2021) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	1,0 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	0,7 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,3 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	8 Vollzeitäquivalent

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

FPM Funds

Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2021

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 2021 verzeichnete die Aktienklasse FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C) einen Wertzuwachs von 30,87% je Aktie, die Aktienklasse FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I) einen Wertzuwachs von 32,75% je Aktie.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Jahr 2021 verlief am Aktienmarkt sehr erfreulich. Mit der Erwartung ins neue Jahr gestartet, dass die fortschreitende Impfkampagne zu einem Ende der Pandemie führen würde, sorgten allerdings neue Virusvarianten für wiederkehrende Verunsicherung. Allerdings belastete dies überwiegend nur noch die Bereiche des Aktienmarktes, die stark von einer Wiedereröffnung der Wirtschaft abhängen. Steigende Rohstoffpreise, Lieferengpässe, angespannte Logistikketten und hohe Frachtkosten waren weitere Belastungsfaktoren, mit denen die Unternehmen zu kämpfen hatten. Im Großen und Ganzen aber konnten die Unternehmen diese aber gut ausgleichen und die Erwartung, dass sich diese temporären Schwierigkeiten im Laufe des Jahres 2022 auflösen, unterstützte den Aktienmarkt. Einen erheblichen Anteil an der weiterhin freundlichen Aktienmarktentwicklung hatten auch die fiskalischen und monetären Maßnahmen durch Staaten und Notenbanken, die in Geschwindigkeit und Ausmaß auch in 2021 nochmals ihresgleichen suchten.

Auch wenn die Aktienmärkte insgesamt sehr erfreulich abschlossen, waren die Divergenzen innerhalb des Marktes erheblich. Während sich qualitativ hochwertige Wachstumsaktien in der Regel weiterhin gut entwickelten, mussten einige Wachstumswerte, die vorher sehr hoch bewertet waren und die Wachstumserwartungen leicht enttäuschten, zum Teil prozentual hoch zweistellige Kursverluste verbuchen. Da wir diese Bereiche weitestgehend meiden und uns auf Unternehmen mit niedrigen Bewertungen fokussieren, konnte sich der FPM Funds Stockpicker Germany All Cap besser als seine Benchmark entwickeln.

Besonders positiv entwickelte sich im Berichtszeitraum die Aktie von Heidelberger Druckmaschinen. Obwohl das umfangreiche Restrukturierungsprogramm schon lange bekannt und vom Unternehmen umgesetzt wurde, wurde diese Entwicklung erst dieses Jahr honoriert. Die wenn auch von niedrigem Niveau stark steigenden Umsätze im Bereich der Elektromobilität (Wallboxen) führten ebenfalls zu neuem Interesse in der Aktie. Aufgrund der durchgehend sehr hohen Gewichtung im Fonds hatte dies einen signifikanten Anteil an der Performance des Fonds. Von den stark steigenden Kalipreisen profitierten im Fonds unsere Positionen in K+S. Überproportionale Gewinne wurden auch mit den Aktien von Sixt, Merck, Daimler, des Versicherungskonzerns Talanx sowie denen des Edelsteinhändlers elumeo erzielt. Erfreulich, wenn auch eher im Rahmen der Marktentwicklung verliefen die Aktien der anderen Autohersteller sowie die Bankaktien. Unverändert und damit deutlich schlechter als der Markt entwickelten sich erneut Bayer und Fresenius.

Per saldo hat sich die Struktur des Fonds nur wenig verändert. Teilweise wurden Positionen, insbesondere nach einer starken Performance der einzelnen Aktien, reduziert. Neu vertreten im Fonds als kleinere Positionen sind das Biotechunternehmen BRAIN sowie der Spezialpharmagroßhändler Haemato.

In Summe ist der Aktienmarkt aus unserer Sicht nicht überbewertet, was insbesondere in der Breite für die großkapitalisierten Titel gilt. Unter kleineren und mittleren Unternehmen gibt es wie in den vergangenen Jahren größere Bewertungsunterschiede, oft eben getrieben davon, ob die kurzfristige Ergebnisentwicklung überzeugend war oder eben nicht. Bei einer Normalisierung der operativen Entwicklung existieren weiterhin solide Kurschancen.

FPM Funds

Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2021

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 und nahm dafür Abstriche bei der langfristigen Vorhersagbarkeit der Gewinne der Unternehmen in Kauf. Im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2021 verzeichnete die Aktienklasse FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C) einen Wertzuwachs von 24,81% je Aktie, die Aktienklasse FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I) einen Wertzuwachs von 25,82% je Aktie.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Jahr 2021 verlief am Aktienmarkt sehr erfreulich. Mit der Erwartung ins neue Jahr gestartet, dass die fortschreitende Impfkampagne zu einem Ende der Pandemie führen würde, sorgten allerdings neue Virusvarianten für wiederkehrende Verunsicherung. Allerdings belastete dies überwiegend nur noch die Bereiche des Aktienmarktes, die stark von einer Wiedereröffnung der Wirtschaft abhängen. Steigende Rohstoffpreise, Lieferengpässe, angespannte Logistikketten und hohe Frachtkosten waren weitere Belastungsfaktoren, mit denen die Unternehmen zu kämpfen hatten. Im Großen und Ganzen aber konnten die Unternehmen diese aber gut ausgleichen und die Erwartung, dass sich diese temporären Schwierigkeiten im Laufe des Jahres 2022 auflösen, unterstützte den Aktienmarkt. Einen erheblichen Anteil an der weiterhin freundlichen Aktienmarktentwicklung hatten auch die fiskalischen und monetären Maßnahmen durch Staaten und Notenbanken, die in Geschwindigkeit und Ausmaß auch in 2021 nochmals ihresgleichen suchten.

Auch wenn die Aktienmärkte insgesamt sehr erfreulich abschlossen, waren die Divergenzen innerhalb des Marktes erheblich. Während sich qualitativ hochwertige Wachstumsaktien in der Regel weiterhin gut entwickelten, mussten einige Wachstumswerte, die vorher sehr hoch bewertet waren und die Wachstumserwartungen leicht enttäuschten, zum Teil prozentual hoch zweistellige Kursverluste verbuchen. Da wir diese Bereiche weitestgehend meiden und uns auf Unternehmen mit niedrigen Bewertungen fokussieren, konnte sich der FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap besser als seine Benchmark entwickeln.

Besonders positiv entwickelte sich im Berichtszeitraum die Aktie von Heidelberger Druckmaschinen. Obwohl das umfangreiche Restrukturierungsprogramm schon lange bekannt und vom Unternehmen umgesetzt wurde, wurde diese Entwicklung erst dieses Jahr honoriert. Die wenn auch von niedrigem Niveau stark steigenden Umsätze im Bereich der Elektromobilität (Wallboxen) führten ebenfalls zu neuem Interesse in der Aktie. Aufgrund der durchgehend sehr hohen Gewichtung im Fonds hatte dies einen signifikanten Anteil an der Performance des Fonds. Von den stark steigenden Kalipreisen bzw. Stahlpreisen profitierten im Fonds unsere Positionen in K+S und Salzgitter. Mit Metabolic Explorer und Pyrum Innovations trugen auch zwei beigemischte Aktien aus dem Bereich Cleantech überproportional zur Fondsperformance bei.

Den größten negativen Performancebeitrag hatte die Aktie von Home24, wo der Markt eine Verlangsamung des Wachstums nach dem Ende der Pandemie unterstellt. Da wir nicht dieser Meinung sind und die Aktie auf sehr niedrigen Bewertungen handelt, haben wir die Kursschwäche wieder zur Aufstockung verwendet. HydrogenPro, die Elektrolyseure für die Produktion von grünem Wasserstoff herstellen, litten unter der verzögerten Vergabe von Projekten, die sich aus umfangreichen Subventionsprogrammen ergeben haben.

Obwohl die Aktienmärkte nahe der Höchststände notieren und die Bewertung des Marktes historisch eher etwas teuer aussieht, können wir uns dieser Interpretation weiterhin nicht anschließen. Auch wenn die Bewertungsdifferenzen etwas zusammengelaufen sind, handeln viele Aktien im Portfolio, aber auch am Aktienmarkt allgemein, auf niedrigen oder sehr niedrigen Bewertungen, sofern sie nicht den Bereichen Qualität/Wachstum zuzuordnen sind. Von daher haben wir die Struktur des Fonds nicht wesentlich verändert und gehen mit einer zyklischen Positionierung ins Jahr 2022. Selektiv kaufen wir aber wieder Wachstumsaktien, die vom Markt überproportional abgestraft wurden und jetzt wieder auf attraktiven Bewertungsniveaus handeln, zu.

FPM Funds

Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2021

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

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value) investierte überwiegend in europäische Aktienwerte. Dabei legte der Teilfonds besonderen Wert auf Unternehmen, die einen Beitrag zur CO₂-Reduzierung leisten bzw. anderen Unternehmen bei der Erfüllung ihrer Klimaziele helfen. Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2021 einen Wertzuwachs von 22,11% je Aktie.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Jahr 2021 verlief am Aktienmarkt sehr erfreulich. Mit der Erwartung ins neue Jahr gestartet, dass die fortschreitende Impfkampagne zu einem Ende der Pandemie führen würde, sorgten allerdings neue Virusvarianten für wiederkehrende Verunsicherung. Allerdings belastete dies überwiegend nur noch die Bereiche des Aktienmarktes, die stark von einer Wiedereröffnung der Wirtschaft abhängen. Steigende Rohstoffpreise, Lieferengpässe, angespannte Logistikketten und hohe Frachtkosten waren weitere Belastungsfaktoren, mit denen die Unternehmen zu kämpfen hatten. Im Großen und Ganzen aber konnten die Unternehmen diese aber gut ausgleichen und die Erwartung, dass sich diese temporären Schwierigkeiten im Laufe des Jahres 2022 auflösen, unterstützte den Aktienmarkt. Einen erheblichen Anteil an der weiterhin freundlichen Aktienmarktentwicklung hatten auch die fiskalischen und monetären Maßnahmen durch Staaten und Notenbanken, die in Geschwindigkeit und Ausmaß auch in 2021 nochmals ihresgleichen suchten.

Auch wenn die Aktienmärkte insgesamt sehr erfreulich abschlossen, waren die Divergenzen innerhalb des Marktes erheblich. Während sich qualitativ hochwertige Wachstumsaktien in der Regel weiterhin gut entwickelten, mussten einige Wachstumswerte, die vorher sehr hoch bewertet waren und die Wachstumserwartungen leicht enttäuschten, zum Teil prozentual hoch zweistellige Kursverluste verbuchen. Insbesondere im Cleantechbereich waren die Ausschläge erheblich. Noch sehr freundlich ins neue Jahr gestartet, mussten viele Aktien anschließend zum Teil hohe Kursverluste verbuchen. So kühlte sich beispielsweise die Euphorie im Bereich Wasserstoff im Jahresverlauf erheblich ab, nachdem sich viele Projektvergaben aufgrund eingeführter Subventionsprogramme verzögerten. Auch wenn wir uns diesen Tendenzen nicht vollkommen entziehen konnten, entwickelte sich der FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value) aufgrund eines diversifizierten Sektorenmixes deutlich besser als der Cleantechbereich.

Besonders positiv entwickelte sich im Berichtszeitraum die Aktie von Heidelberger Druckmaschinen. Neben dem umfangreichen Restrukturierungsprogramm honorierte der Markt die wenn auch von niedrigem Niveau stark steigenden Umsätze im Bereich der Elektromobilität (Wallboxen). Aufgrund der durchgehend sehr hohen Gewichtung im Fonds hatte dies einen signifikanten Anteil an der Performance des Fonds.

Das im Bereich der „grünen Chemie“ tätige Unternehmen Metabolic Explorer konnte ebenfalls einen signifikanten Performancebeitrag erzielen. Mit der Übernahmen der Aminosäureproduktion von Ajinomoto Europa konnte sich das Unternehmen in eine ganz neue Größenordnung entwickeln.

Im Berichtszeitraum konnte das im Rahmen eines Börsengangs erworbene Unternehmen Pyrum Innovations sehr positiv zur Fondsperformance beitragen. Das Unternehmen produziert und betreibt Anlagen, mit denen Altreifen vollständig recycelt werden können und die enthaltenen Wertstoffe wieder einer neuen Verwendung zugeführt werden.

Auf der Verliererseite standen insbesondere Unternehmen aus dem Bereich Wasserstoff (HydrogenPro, Aker Clean Hydrogen), die wie erwähnt unter einer schleppenden Projektvergabe und einem daraus resultierten abgekühlten Investoreninteresse litten.

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

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

Allgemeines

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

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

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

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

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

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

Anlagen werden wie folgt bewertet:

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

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

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

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.

Devisenkurse

Per 31. Dezember 2021 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	1,0351
EUR - GBP	0,8393
EUR - NOK	9,9771
EUR - SEK	10,2495
EUR - USD	1,1330

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

Verwaltungsvergütung

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

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

Verwahrstellenvergütung, Transfer-, Register- und Zahlstellenvergütung

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

Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)

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

Darüber hinaus kann der Portfoliomanager bezogen auf die Aktienklasse „C“ aus dem Teilfondsvermögen eine erfolgsbezogene Vergütung erhalten, sofern die Wertentwicklung der Aktien über 4% pro Halbjahr (Abrechnungszeitraum) liegt. Die erfolgsbezogene Vergütung beträgt bis zu 15% der erwirtschafteten Performance. Bis zu einer Wertentwicklung von 4% im Halbjahr fällt keine erfolgsbezogene Vergütung an; ab 4% Wertentwicklung fällt auf die gesamte Wertentwicklung im Abrechnungszeitraum die genannte Vergütung in Höhe von bis zu 15% an. Bei geringfügig über der festen Grenze liegender Wertentwicklung darf es aufgrund der Entnahme der erfolgsbezogenen Vergütung im Ergebnis nicht zu einer Unterschreitung der Wertentwicklung von 4% kommen.

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

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

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

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

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

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

Darüber hinaus erhält der Portfoliomanager bezogen auf die Aktienklasse I aus dem Teilfondsvermögen eine erfolgsbezogene Vergütung, die 20% des Betrages entspricht, um den die Wertentwicklung der Aktien die Entwicklung des CDAX (100%) (FPM Funds Stockpicker Germany All CAP) und MDAX (50%) und SDAX (50%) (FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap) Performance Index (Vergleichsindex), ausgehend jeweils vom Beginn eines Geschäftsjahres, bis zum Ende eines Geschäftsjahres (Abrechnungszeitraum) übertrifft. Ein Abrechnungszeitraum endet grundsätzlich mit dem Geschäftsjahr des Teilfonds.

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

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

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

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

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

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

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

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

Transaktionskosten

Für den am 31. Dezember 2021 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	7.312,62
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	44.519,13
FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value)	19.384,79

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/PTR)

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021:

Teilfonds	PTR in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	-19,52
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	35,93
FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value)	57,57

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

Ongoing Charges

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021:

Aktienklasse	Ongoing Charges in % (inklusive Performance Fee)	Ongoing Charges in % (exklusive Performance Fee)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	2,98	1,36
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	1,51	1,26
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	2,19	1,65
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	1,34	1,34
FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value)	4,00	2,25

Besteuerung

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

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

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

Veröffentlichungen

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

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

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

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

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

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

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap, FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap und FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value)

Konventionelles Produkt – Artikel 6

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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

Die Funktion der Verwahrstelle und Zahlstelle wechselte zum 5. Januar 2022 von der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg zur Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg.

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

Ludmila Careri hat den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft zum 28. Februar 2022 verlassen.

FPM Funds

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

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	94.664.552,69	99,23
Bankguthaben	1.426.882,58	1,50
Gesamtaktiva	96.091.435,27	100,72
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-296.518,84	-0,31
Verbindlichkeiten aus Performance Fee	-156.751,00	-0,16
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-8.683,51	-0,01
Rückstellungen aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-27.500,00	-0,03
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-11.941,91	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-189.324,05	-0,20
Gesamtpassiva	-690.719,31	-0,72
Fondsvermögen	95.400.715,96	100,00

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

FPM Funds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 30.12.2021

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden	EUR		739.614,69
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		-13.399,89
Summe der Erträge	EUR		726.214,80
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-38,72
- Verwaltungsvergütung	EUR		-1.176.649,00
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-41.645,11
- Depotgebühren	EUR		-6.236,30
- Performance Fee	EUR		-970.945,03
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-31.438,32
- Taxe d'abonnement	EUR		-48.075,01
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-10.200,00
- Rechts- und Beratungskosten	EUR		-13.455,00
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-110.942,18
- Aufwandsausgleich	EUR		76.658,85
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-163.784,84
Summe der Aufwendungen	EUR		-2.496.750,65
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-1.770.535,85
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	14.084.864,07	EUR
- Devisen	EUR	-461,11	
2. Realisierte Verluste aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	-2.415.520,34	EUR
- Finanzterminkontrakten	EUR	-257.421,69	
- Devisen	EUR	-8.877,22	
Realisiertes Ergebnis	EUR		11.402.583,72
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.950.232,06	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	6.402.898,67	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		11.353.130,73
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		20.985.178,60

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 13.399,89 enthalten.

FPM Funds

Entwicklung des Fondsvermögens

2021

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	81.558.815,93
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-7.691.875,59
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	0,00	26.722.207,50		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	0,00	-34.414.083,09		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	548.597,02
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	20.985.178,60
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	95.400.715,96

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	40.081.846,22	100,54
1. Aktien	39.656.502,92	99,48
2. Bankguthaben	425.343,30	1,07
II. Verbindlichkeiten	-216.236,48	-0,54
III. Fondsvermögen	39.865.609,74	100,00

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

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		39.656.502,92	99,48
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		39.161.502,92	98,23
Aktien				EUR		39.161.502,92	98,23
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	13.300	EUR	24,020	319.466,00	0,80
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Aktien o.N.	DE0005168108	STK	40.000	EUR	9,900	396.000,00	0,99
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	35.000	EUR	47,000	1.645.000,00	4,13
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	21.000	EUR	88,490	1.858.290,00	4,66
BRAIN Biotech AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK	50.000	EUR	9,300	465.000,00	1,17
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	220.000	EUR	6,689	1.471.580,00	3,69
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	21.000	EUR	67,590	1.419.390,00	3,56
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	100.000	EUR	11,018	1.101.800,00	2,76
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	28.000	EUR	6,570	183.960,00	0,46
elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	330.000	EUR	7,000	2.310.000,00	5,79
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z5	STK	70.000	EUR	23,270	1.628.900,00	4,09
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	45.000	EUR	35,400	1.593.000,00	4,00
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	7.000	EUR	30,650	214.550,00	0,54
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	1.450.000	EUR	2,645	3.835.250,00	9,62
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	50.000	EUR	67,540	3.377.000,00	8,47
K+S AG	DE000KSAG888	STK	140.000	EUR	15,185	2.125.900,00	5,33
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK	83.820	EUR	9,915	831.075,30	2,08
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	4.000	EUR	227,000	908.000,00	2,28
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52	STK	30.000	EUR	15,250	457.500,00	1,15
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	10.000	EUR	83,060	830.600,00	2,08
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	130.000	EUR	12,300	1.599.000,00	4,01
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	3.000	EUR	124,900	374.700,00	0,94
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	91.000	EUR	7,290	663.390,00	1,66
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	43.000	EUR	86,800	3.732.400,00	9,36
SNP Schnei.Neureith.&Partn.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007203705	STK	4.500	EUR	39,220	176.490,00	0,44
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	30.000	EUR	42,540	1.276.200,00	3,20
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRAT0N7	STK	45.000	EUR	22,140	996.300,00	2,50
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	147.620	EUR	2,701	398.721,62	1,00
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	8.000	EUR	177,480	1.419.840,00	3,56
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	7.000	EUR	131,600	921.200,00	2,31
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012	STK	25.000	EUR	25,240	631.000,00	1,58

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		495.000,00	1,24
Aktien				EUR		495.000,00	1,24
HAEMATO AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A289VV1	STK	15.000	EUR	23,900	358.500,00	0,90
niiio finance group AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2G8332	STK	100.000	EUR	1,365	136.500,00	0,34
Summe Wertpapiervermögen				EUR		39.656.502,92	99,48
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		425.343,30	1,07
Bankguthaben				EUR		425.343,30	1,07
EUR - Guthaben bei:							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			425.343,30	EUR		425.343,30	1,07
Verbindlichkeiten				EUR		-216.236,48	-0,54
Verwaltungsvergütung			-104.310,33	EUR		-104.310,33	-0,26
Performance Fee			-7.869,27	EUR		-7.869,27	-0,02
Verwahrstellenvergütung			-3.640,43	EUR		-3.640,43	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-10.500,00	EUR		-10.500,00	-0,03
Taxe d'abonnement			-4.969,32	EUR		-4.969,32	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-84.947,13	EUR		-84.947,13	-0,21
Fondsvermögen				EUR		39.865.609,74	100,00
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C) Classic							
Aktienwert				EUR		476,97	
Ausgabepreis				EUR		491,28	
Rücknahmepreis				EUR		476,97	
Aktien im Umlauf				STK		79.623,850	

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I) Instit.							
Aktienwert				EUR		24.491,10	
Ausgabepreis				EUR		24.491,10	
Rücknahmepreis				EUR		24.491,10	
Aktien im Umlauf				STK		77,068	

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

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 30.12.2021

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden		EUR	372.944,25
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-5.455,31
Summe der Erträge		EUR	367.488,94
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-399.809,49
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-16.944,11
- Depotgebühren		EUR	-1.395,40
- Performance Fee		EUR	-582.943,05
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-11.471,54
- Taxe d'abonnement		EUR	-19.841,51
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-3.900,00
- Rechts- und Beratungskosten		EUR	-6.727,50
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-55.941,63
- Aufwandsausgleich		EUR	8.436,03
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-61.620,32
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.152.158,52
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-784.669,58
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	2.404.111,19
- Wertpapiergeschäften	EUR	2.404.111,19	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-1.339.325,32
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.339.325,32	
Realisiertes Ergebnis		EUR	1.064.785,86
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	5.281.236,82
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	4.148.247,70
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	9.429.484,52
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	9.709.600,81

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 5.455,31 EUR enthalten.

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Entwicklung des Fondsvermögens

2021

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	31.362.366,86
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-1.233.765,26
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	7.811.790,31		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-9.045.555,57		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	27.407,33
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	9.709.600,81
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	39.865.609,74

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018	Stück	134.715,640	EUR	39.061.343,47	EUR	289,95
2019	Stück	107.144,914	EUR	37.140.429,18	EUR	346,64
2020	Stück	76.178,527	EUR	27.763.451,46	EUR	364,45
2021	Stück	79.623,850	EUR	37.978.129,69	EUR	476,97

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	76.178,527
Ausgegebene Aktien	17.024,958
Zurückgenommene Aktien	-13.579,635
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	79.623,850

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018	Stück	1.870,087	EUR	27.382.210,40	EUR	14.642,21
2019	Stück	493,087	EUR	8.648.314,01	EUR	17.539,12
2020	Stück	195,068	EUR	3.598.915,40	EUR	18.449,54
2021	Stück	77,068	EUR	1.887.480,05	EUR	24.491,10

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	195,068
Ausgegebene Aktien	1,000
Zurückgenommene Aktien	-119,000
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	77,068

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	47.055.455,16	100,50
1. Aktien	46.220.614,79	98,72
2. Bankguthaben	834.840,37	1,78
II. Verbindlichkeiten	-234.475,97	-0,50
III. Fondsvermögen	46.820.979,19	100,00

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

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		46.220.614,79	98,72
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		40.600.024,00	86,71
Aktien				EUR		40.600.024,00	86,71
BRAIN Biotech AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK	140.000	EUR	9,300	1.302.000,00	2,78
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	STK	450.000	EUR	3,790	1.705.500,00	3,64
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	35.000	EUR	6,689	234.115,00	0,50
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	15.000	EUR	54,200	813.000,00	1,74
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	270.000	EUR	6,570	1.773.900,00	3,79
DFV Dt.Familienvers.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2NBVD5	STK	40.000	EUR	10,480	419.200,00	0,90
elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	215.000	EUR	7,000	1.505.000,00	3,21
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	20.000	EUR	23,270	465.400,00	0,99
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	10.000	EUR	35,400	354.000,00	0,76
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	20.000	EUR	30,650	613.000,00	1,31
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	1.675.000	EUR	2,645	4.430.375,00	9,46
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	15.000	EUR	67,540	1.013.100,00	2,16
home24 SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KEB5	STK	188.000	EUR	11,600	2.180.800,00	4,66
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	29.600	EUR	49,500	1.465.200,00	3,13
K+S AG	DE000KSAG888	STK	230.000	EUR	15,185	3.492.550,00	7,46
Metabolic Explorer Actions Port. EO -,10	FR0004177046	STK	585.000	EUR	6,610	3.866.850,00	8,26
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	10.000	EUR	9,220	92.200,00	0,20
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52	STK	30.000	EUR	15,250	457.500,00	0,98
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	20.000	EUR	33,880	677.600,00	1,45
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	60.000	EUR	14,010	840.600,00	1,80
q.beyond AG Namens-Aktien o.N.	DE0005137004	STK	250.000	EUR	1,962	490.500,00	1,05
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	20.000	EUR	83,060	1.661.200,00	3,55
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	130.000	EUR	12,300	1.599.000,00	3,42
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	60.000	EUR	31,420	1.885.200,00	4,03
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	260.000	EUR	7,290	1.895.400,00	4,05
Singulus Technologies AG Inhaber-Aktien EO 1	DE000A1681X5	STK	660.000	EUR	4,030	2.659.800,00	5,68
SNP Schnei.Neureith.&Partn.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007203705	STK	6.500	EUR	39,220	254.930,00	0,54
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	65.624	EUR	21,000	1.378.104,00	2,94
The Social Chain AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1YC996	STK	30.000	EUR	35,800	1.074.000,00	2,29

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		5.620.590,79	12,00
Aktien				EUR		5.620.590,79	12,00
cyan AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4SV8	STK	200.000	EUR	2,635	527.000,00	1,13
HAEMATO AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A289VV1	STK	10.000	EUR	23,900	239.000,00	0,51
M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0STSQ8	STK	105.000	EUR	7,500	787.500,00	1,68
MPC Münchmeyer Peters.Cap.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNWJ4	STK	300.000	EUR	3,420	1.026.000,00	2,19
niiio finance group AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2G8332	STK	350.000	EUR	1,365	477.750,00	1,02
SBF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AAE22	STK	34.500	EUR	10,800	372.600,00	0,80
Hydrogen pro AS Navne-Aksjer NK -,001	NO0010892359	STK	700.000	NOK	14,960	1.049.603,59	2,24
Pyrum Innovations AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2G8ZX8	STK	11.162	NOK	1.020,000	1.141.137,20	2,44
Summe Wertpapiervermögen				EUR		46.220.614,79	98,72
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		834.840,37	1,78
Bankguthaben				EUR		834.840,37	1,78
EUR - Guthaben bei:							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			829.583,74	EUR		829.583,74	1,77
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			52.445,96	NOK		5.256,63	0,01
Verbindlichkeiten				EUR		-234.475,97	-0,50
Verwaltungsvergütung			-162.957,71	EUR		-162.957,71	-0,35
Verwahrstellenvergütung			-4.291,33	EUR		-4.291,33	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-9.500,00	EUR		-9.500,00	-0,02
Taxe d'abonnement			-5.879,44	EUR		-5.879,44	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-51.847,49	EUR		-51.847,49	-0,11
Fondsvermögen				EUR		46.820.979,19	100,00

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)							
Aktienwert				EUR		479,58	
Ausgabepreis				EUR		493,97	
Rücknahmepreis				EUR		479,58	
Aktien im Umlauf				STK		91.808,080	
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)							
Aktienwert				EUR		2.150,75	
Ausgabepreis				EUR		2.150,75	
Rücknahmepreis				EUR		2.150,75	
Aktien im Umlauf				STK		1.298,204	

*) 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 01.01.2021 bis zum 31.12.2021

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden	EUR		347.042,66
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		-6.031,24
Summe der Erträge	EUR		341.011,42
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-0,15
- Verwaltungsvergütung	EUR		-657.573,94
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-20.976,21
- Depotgebühren	EUR		-2.952,47
- Performance Fee	EUR		-239.120,25
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-11.471,54
- Taxe d'abonnement	EUR		-23.951,56
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-3.900,00
- Rechts- und Beratungskosten	EUR		-6.727,50
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-52.056,39
- Aufwandsausgleich	EUR		68.127,37
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-51.142,31
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.001.744,95
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-660.733,53
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	8.712.811,28	EUR
- Devisen	EUR	-112,01	
2. Realisierte Verluste aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.055.814,22	EUR
- Devisen	EUR	-5.572,33	
Realisiertes Ergebnis	EUR		7.651.312,72
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-98.802,17	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.900.037,39	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		2.801.235,22
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		9.791.814,41

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 6.031,24 EUR enthalten.

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Entwicklung des Fondsvermögens

2021

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	42.851.951,32
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-6.267.913,19
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	13.944.808,66		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-20.212.721,86		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	445.126,65
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	9.791.814,41
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	46.820.979,19

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018	Stück	185.523,998	EUR	48.491.146,07	EUR	261,37
2019	Stück	152.603,915	EUR	45.158.582,35	EUR	295,92
2020	Stück	102.681,422	EUR	39.455.039,25	EUR	384,25
2021	Stück	91.808,080	EUR	44.028.867,57	EUR	479,58

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	102.681,422
Ausgegebene Aktien	29.266,688
Zurückgenommene Aktien	-40.140,030
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	91.808,080

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018	Stück	14.005,523	EUR	16.173.455,15	EUR	1.154,79
2019	Stück	7.852,190	EUR	10.301.239,47	EUR	1.311,89
2020	Stück	1.987,190	EUR	3.396.912,07	EUR	1.709,40
2021	Stück	1.298,204	EUR	2.792.111,62	EUR	2.150,75

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.987,190
Ausgegebene Aktien	254,714
Zurückgenommene Aktien	-943,700
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.298,204

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

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	8.954.133,89	102,75
1. Aktien	8.787.434,98	100,84
2. Bankguthaben	166.698,91	1,91
II. Verbindlichkeiten	-240.006,86	-2,75
III. Fondsvermögen	8.714.127,03	100,00

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

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		8.787.434,98	100,84
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		5.173.206,72	59,37
Aktien				EUR		5.173.206,72	59,37
Evolva Holding AG Namens-Aktien SF -,05	CH0021218067	STK	50.000	CHF	0,134	6.472,80	0,07
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05	CH0108503795	STK	800.000	CHF	0,407	314.558,98	3,61
BRAIN Biotech AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK	40.000	EUR	9,300	372.000,00	4,27
CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LAUP1	STK	10.000	EUR	12,260	122.600,00	1,41
FermentaG Actions Nom. EO -,04	FR0011271600	STK	50.000	EUR	3,050	152.500,00	1,75
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	310.000	EUR	2,645	819.950,00	9,41
La Francaise de L'Energie Actions au Porteur EO 1	FR0013030152	STK	13.000	EUR	28,800	374.400,00	4,30
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588	STK	50.000	EUR	4,400	220.000,00	2,52
McPhy Energy S.A. Actions Port. EO 0,12	FR0011742329	STK	4.000	EUR	20,860	83.440,00	0,96
Metabolic Explorer Actions Port. EO -,10	FR0004177046	STK	120.000	EUR	6,610	793.200,00	9,10
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	48.000	EUR	7,290	349.920,00	4,02
Singulus Technologies AG Inhaber-Aktien EO 1	DE000A1681X5	STK	160.000	EUR	4,030	644.800,00	7,40
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	5.700	EUR	60,300	343.710,00	3,94
Waga Energy S.A. Actions au Port.(Prom.)EO-,01	FR0012532810	STK	4.000	EUR	28,200	112.800,00	1,29
Aker Carbon Capture ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010890304	STK	80.000	NOK	27,610	221.386,98	2,54
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235	STK	35.000	NOK	15,210	53.357,19	0,61
Vow ASA Navne-Aksjer NK 0,0935	NO0010708068	STK	80.000	NOK	23,460	188.110,77	2,16
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		3.614.228,26	41,48
Aktien				EUR		3.614.228,26	41,48
Agripower France S.A. Actions au Porteur EO-,1	FR0013452281	STK	6.000	EUR	7,760	46.560,00	0,53
Bio-UV Group SAS Actions Nom. EO1	FR0013345493	STK	20.000	EUR	5,260	105.200,00	1,21
Carbios S.A. Actions au Porteur EO -,70	FR0011648716	STK	5.500	EUR	37,560	206.580,00	2,37
Ecoslops SA Actions Port. EO 1	FR0011490648	STK	35.000	EUR	8,660	303.100,00	3,48
Entech SE Actions Nom. EO-,2	FR0014004362	STK	21.000	EUR	6,960	146.160,00	1,68
TubeSolar AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2PXQD4	STK	20.000	EUR	5,150	103.000,00	1,18
Ceres Power Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB00BG5KQW09	STK	6.000	GBP	9,835	70.308,59	0,81
Aker Clean Hydrogen AS Navne-Aksjer NOK 1	NO0010936081	STK	600.000	NOK	5,720	343.987,73	3,95
Everfuel A/S Navne Aktier DK -,10	DK0061414711	STK	2.000	NOK	38,180	7.653,53	0,09
Hydrogen pro AS Navne-Aksjer NK -,001	NO0010892359	STK	270.000	NOK	14,960	404.847,10	4,65
MPC Energy Solutions N.V. Aandelen op naam o.N.	NL0015268814	STK	50.000	NOK	27,530	137.965,94	1,58
Ocean Sun AS Navne-Aksjer NK -,01	NO0010887565	STK	15.000	NOK	16,000	24.055,09	0,28
Pyrum Innovations AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2G8ZX8	STK	5.000	NOK	1.020,000	511.170,58	5,87

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Quantafuel AS Navne-Aksjer NK -,01	NO0010785967	STK	200.000	NOK	32,300	647.482,74	7,43
Vow Green Metals AS Navne-Aksjer NK -,0065	NO0011037483	STK	80.000	NOK	3,650	29.263,01	0,34
Zaptec AS Navne-Aksjer NK -,00625	NO0010713936	STK	20.000	NOK	60,250	120.776,58	1,39
Azelio AB Namn-Aktier o.N.	SE0011973940	STK	150.000	SEK	23,760	347.724,28	3,99
Minesto AB Namn-Aktier o.N.	SE0007578141	STK	25.000	SEK	18,820	45.904,68	0,53
Scandinav.Biogas Fuels Intl AB Namn-Aktier SK o.N.	SE0015242896	STK	4.000	SEK	32,000	12.488,41	0,14
Summe Wertpapiervermögen				EUR		8.787.434,98	100,84
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		166.698,91	1,91
Bankguthaben				EUR		166.698,91	1,91
EUR - Guthaben bei:							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			122.832,39	EUR		122.832,39	1,41
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			4.697,80	NOK		470,86	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			220.918,58	SEK		21.554,08	0,25
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			21.212,21	CHF		20.492,91	0,24
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			1.056,33	GBP		1.258,58	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			102,07	USD		90,09	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-240.006,86	-2,75
Verwaltungsvergütung			-29.250,80	EUR		-29.250,80	-0,34
Performance Fee			-148.881,73	EUR		-148.881,73	-1,71
Verwahrstellenvergütung			-751,75	EUR		-751,75	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-7.500,00	EUR		-7.500,00	-0,09
Taxe d'abonnement			-1.093,15	EUR		-1.093,15	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-52.529,43	EUR		-52.529,43	-0,60
Fondsvermögen				EUR		8.714.127,03	100,00

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value)							
Aktienwert				EUR		281,32	
Ausgabepreis				EUR		289,76	
Rücknahmepreis				EUR		281,32	
Anzahl Aktien				STK		30.976.234	

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

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 31.12.2021

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden	EUR		19.627,78
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		-1.913,34
Summe der Erträge	EUR		17.714,44
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-38,57
- Verwaltungsvergütung	EUR		-119.265,57
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-3.724,79
- Depotgebühren	EUR		-1.888,43
- Performance Fee	EUR		-148.881,73
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.495,24
- Taxe d'abonnement	EUR		-4.281,94
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-2.400,00
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-2.944,16
- Aufwandsausgleich	EUR		95,46
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-51.022,21
Summe der Aufwendungen	EUR		-342.847,18
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-325.132,75
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			2.967.592,50
- Wertpapiergeschäften	EUR	2.967.941,70	
- Devisen	EUR	-349,20	
2. Realisierte Verluste aus			-281.107,36
- Wertpapiergeschäften	EUR	-20.380,79	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-257.421,69	
- Devisen	EUR	-3.304,89	
Realisiertes Ergebnis	EUR		2.686.485,14
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-232.202,59	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-645.386,42	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		-877.589,01
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		1.483.763,38

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 1.913,34 EUR enthalten.

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

Entwicklung des Fondsvermögens

2021

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	7.344.497,75
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-190.197,14
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	4.965.608,52		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-5.155.805,66		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	76.063,03
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	1.483.763,38
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	8.714.127,03

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018	Stück	46.699,004	EUR	7.838.282,18	EUR	167,85
2019	Stück	31.754,734	EUR	5.137.968,81	EUR	161,80
2020	Stück	31.880,528	EUR	7.344.497,75	EUR	230,38
2021	Stück	30.976,234	EUR	8.714.127,03	EUR	281,32

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	31.880,528
Ausgegebene Aktien	17.995,598
Zurückgenommene Aktien	-18.899,892
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	30.976,234



KPMG Luxembourg, Société anonyme
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

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

An die Aktionäre der FPM Funds

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der FPM Funds und ihrer jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der FPM Funds und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen zur Vermögensaufstellung.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zur Vermögensaufstellung hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.



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

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

Luxemburg, 4. April 2022

KPMG Luxembourg, Société anonyme
Cabinet de révision agréé

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'S. Kraiker'.

S. Kraiker

FPM Funds

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2021

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

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

Vertreter und Zahlstelle

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

Zahlstelle: Tellco AG
Bahnhofstraße 4
CH - 6430 Schwyz
Tel. +41 58 442 12 91
info@tellco.ch

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

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

Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Publikationen

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

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

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 bei:

Teilfonds	PTR in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	-19,52
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	35,93
FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value)	57,57

FPM Funds

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2021

Total Expense Ratio (TER)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 bei:

Aktienklasse	TER in % (inklusive Performance Fee)	TER in % (exklusive Performance Fee)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	2,98	1,36
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	1,51	1,26
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	2,19	1,65
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	1,34	1,34
FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value)	4,00	2,25

Performance *)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 bei:

Aktienklasse	Performance in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	30,87
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	32,75
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	24,81
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	25,82
FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value)	22,11

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit Auflage bis zum 31. Dezember 2021 bei:

Aktienklasse	Performance in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	386,81
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	150,89
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	387,98
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	119,22
FPM Funds Ladon (vormals FPM Funds Ladon - European Value)	186,77

*) 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.