

FPM Funds

**Jahresbericht, inklusive geprüftem Jahresabschluss
zum 31. Dezember 2023**

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg B 80.070



FPM Funds

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Verwaltungsrates	4
Bericht des Portfoliomanagers	5 - 7
Erläuterungen zum Jahresabschluss	8 - 14
Konsolidierte Vermögensaufstellung	15
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	16
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	17
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	
Vermögensübersicht	18
Vermögensaufstellung	19 - 21
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	22
Entwicklung des Fondsvermögens	23
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	24 - 25
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	
Vermögensübersicht	26
Vermögensaufstellung	27 - 29
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	30
Entwicklung des Fondsvermögens	31
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	32 - 33
FPM Funds Ladon	
Vermögensübersicht	34
Vermögensaufstellung	35 - 37
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	38
Entwicklung des Fondsvermögens	39
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	40
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises agréé</i>	41 - 42
Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)	43 - 45
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (ungeprüft)	45
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	46 - 47
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)	48

FPM Funds

Organisationsstruktur

Gesellschaft	Portfoliomanager	<i>Schweiz</i>
FPM Funds R.C.S. Luxembourg B 80.070 15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher	FPM Frankfurt Performance Management AG Freiherr-vom-Stein-Straße 11, D - 60323 Frankfurt am Main	Tellco AG Bahnhofstraße 4, CH - 6430 Schwyz
Verwaltungsrat der Gesellschaft	Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	Vorstand der Verwaltungsgesellschaft
<i>Vorsitzender</i>	<i>Vorsitzender des Aufsichtsrats</i>	<i>Vorsitzende/Vorsitzender des Vorstands</i>
Thomas F. Seppi Vorstandsmitglied der FPM Frankfurt Performance Management AG, D - 60323 Frankfurt am Main	Michael Reinhard (bis 25. Mai 2023) Sprecher der Geschäftsführung der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main	Dr. Sofia Harrschar (bis 30. September 2023) Geschäftsführerin der Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher
<i>Mitglieder</i>	Frank Eggloff (ab 25. Mai 2023) Geschäftsführer der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main	Etienne Rougier (ab 1. Oktober 2023 bis 31. Januar 2024) Geschäftsführer der Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher
Peter Sasse 155, rue Cents, L - 1319 Luxemburg	<i>Mitglieder des Aufsichtsrats</i>	<i>Mitglieder des Vorstands</i>
Dr. Marcus Göring Rechtsanwalt, D - 60598 Frankfurt am Main	Frank Eggloff (bis 25. Mai 2023) Geschäftsführer der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main	Matthias Müller Geschäftsführer der Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher
Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltungsstelle, Domizilstelle und Company Secretary	Markus Neubauer Geschäftsführer der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main	Martin Groos Geschäftsführer der Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher
Universal-Investment-Luxembourg S.A. R.C.S. Luxembourg B 75.014 15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher	Heiko Laubheimer (ab 28. September 2023) Geschäftsführer der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main	Bernhard Heinz Geschäftsführer der Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher
Verwahrstelle und Zahlstelle	Zahlstelle	Cabinet de révision agréé
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg 1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach	<i>Österreich</i>	Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée 20, Boulevard de Kockelscheuer, L - 1821 Luxembourg
Register- und Transferstelle	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1, A - 1100 Wien	
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. 1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach		

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 vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

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.

Michael Reinhard schied zum 25. Mai 2023 aus dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab dem 25. Mai 2023 ist Frank Eggloff Vorsitzender des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft. Ab dem 28. September 2023 ist Heiko Laubheimer Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft.

Dr. Sofia Harrschar schied zum 30. September 2023 aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab dem 1. Oktober 2023 bis zum 31. Januar 2024 ist Etienne Rougier Vorsitzender des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft.

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

Zum 31. Dezember 2023 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	30.129.966,53	13,25
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	LU0850380873	5.262.387,82	12,74
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	LU0207947044	28.926.866,44	4,84
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	LU1011670111	1.230.480,20	4,97
FPM Funds Ladon	LU0232955988	3.854.284,56	-33,51

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

FPM Funds

Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2023

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 2023 verzeichnete die Aktienklasse FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C) einen Gewinn von 13,25% je Aktie, die Aktienklasse FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I) einen Gewinn von 12,74% je Aktie.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Jahr 2023 verzeichnete vordergründig auf Indexebeude deutliche Gewinne. Allerdings gibt das Gesamtbild die Entwicklung nur unzureichend wieder. Nach einem breit angelegten Aufschwung in der ersten Hälfte des Jahres konzentrierten sich die Kursgewinne im zweiten Halbjahr im Wesentlichen auf die großen Titel, während der breitere Markt stagnierte oder sogar deutliche Kursverluste verzeichnete. Dies galt auch für Titel, die keineswegs in ihrer Entwicklung enttäuschten, bei negativen Überraschungen hingegen waren die Kursverluste teils drastisch. Was wieder einmal neue Chancen kreiert hat. Gegen Ende des Jahres fanden Portfoliobereinigungen statt, die in unseren Augen deutlich über das Ziel hinausgeschossen sind. In Summe verzeichneten die Indizes der hochkapitalisierten Werte deutlich überproportionale Gewinne. Trotz einer in Deutschland konjunkturell enttäuschenden Entwicklung entwickelten sich die Unternehmensgewinne überwiegend positiv. Entsprechend sind die Bewertungen einiger Aktien weiter gesunken.

Besonders positiv entwickelte sich im Berichtszeitraum wiederum die Aktie von Rheinmetall. Aufgrund der erheblichen Waffenlieferungen vieler Länder an die Ukraine und der jahrzehntelangen Vernachlässigung der eigenen Armeen hat der Auftragsbestand neue Höchststände erreicht und reicht für mehrere Jahre. Fürs laufende Jahr werden weiter steigende Auftragsengänge im Rüstungsbereich erwartet. SAF Holland profitierte neben einem sehr erfreulichen operativen Geschäft von der Übernahme von Haldex, die das Unternehmen in Bezug auf Marktstellung, Produktportfolio sowie Unternehmensgröße auf ein neues Niveau hob. Die Aktien der Commerzbank und Deutschen Bank hatten ebenfalls einen positiven Ergebnisbeitrag. Hohe Gewinne aufgrund erfreulicher Zinsmargen sowie Aktienrückkäufe sind hierfür die Gründe. Von den steigenden Zinsen der niedrigen Bewertung profitierte auch die Aktie von Talanx, die im Verlauf des Jahres deutlich zulegen konnte.

Den größten negativen Performancebeitrag hatte die Aktie von Hellofresh. Nachdem Hellofresh in der Pandemie überproportional profitiert hatte, normalisieren sich jetzt die Wachstumsraten, und Befürchtungen, dass das Geschäftsmodell nicht nachhaltig sein könnte, machten sich breit. Gleichzeitig waren Verzögerungen und Ineffizienzen beim Hochfahren neuer Kapazitäten aufgetreten, was sich negativ auf die Gewinne und Börsenkurse auswirkte. Da wir vom Geschäftsmodell weiterhin überzeugt sind, haben wir die Aktie im Berichtszeitraum wieder deutlich aufgestockt. K+S litt unter dem Rückgang der Kalipreise, was direkt auf die Gewinne durchschlägt. Ursachen dafür waren weiterhin verfügbare Mengen aus Russland sowie zurückhaltende Einkäufer auf der Basis der ehemals hohen Preise, so dass die ehemaligen Knappheiten sich ins Gegenteil kehrten. Ebenfalls deutliche Verluste verzeichnete die Aktie von Bayer, nachdem einerseits die Zinsen für die signifikanten Schulden gestiegen sind und andererseits die Rechtsstreitigkeiten rund um die übernommene Monsanto immer noch nicht bereinigt werden konnten. Hinzu kam ein herber Rückschlag in der Pipeline bei einem der Hoffnungskandidaten in Bayers Kernkompetenz, den Herz-Kreislauf-Medikamenten.

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

FPM Funds

Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2023

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap investierte in Aktien mittelgroßer und kleinerer deutscher Unternehmen. Dabei legte der Teilfonds besonderen Wert auf eine niedrige Bewertung der Unternehmen. Im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2023 verzeichnete die Aktienklasse FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C) einen Gewinn von 4,84% je Aktie, die Aktienklasse FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I) einen Gewinn von 4,97% je Aktie.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Jahr 2023 verzeichnete vordergründig auf Indizebene deutliche Gewinne. Allerdings gibt das Gesamtbild die Entwicklung nur unzureichend wieder. Nach einem breit angelegten Aufschwung in der ersten Hälfte des Jahres konzentrierten sich die Kursgewinne im zweiten Halbjahr im Wesentlichen auf die großen Titel, während der breitere Markt stagnierte oder sogar deutliche Kursverluste verzeichnete. Dies galt auch für Titel, die keineswegs in ihrer Entwicklung enttäuschten, bei negativen Überraschungen hingegen waren die Kursverluste teils drastisch. Was wieder einmal neue Chancen kreiert hat. Gegen Ende des Jahres fanden Portfolibereinigungen statt, die in unseren Augen deutlich über das Ziel hinausgeschossen sind. In Summe verzeichneten die Indizes der hochkapitalisierten Werte deutlich überproportionale Gewinne. Trotz einer in Deutschland konjunkturell enttäuschenden Entwicklung entwickelten sich die Unternehmensgewinne überwiegend positiv. Entsprechend sind die Bewertungen einiger Aktien weiter gesunken.

Besonders positiv entwickelte sich im Berichtszeitraum wiederum die Aktie von Rheinmetall. Aufgrund der erheblichen Waffenlieferungen vieler Länder an die Ukraine und der jahrzehntelangen Vernachlässigung der eigenen Armeen hat der Auftragsbestand neue Höchststände erreicht und reicht für mehrere Jahre. Fürs laufende Jahr werden weiter steigende Auftragseingänge im Rüstungsbereich erwartet. Sehr erfreulich entwickelte sich auch die Aktie von Süss Microtec. Neben sehr hohen Auftragseingängen war der Verkauf einer hochdefizitären Tochtergesellschaft für einen hohen Verkaufspreis ein Kurstreiber. SAF Holland profitierte neben einem sehr erfreulichen operativen Geschäft von der Übernahme von Haldex, die das Unternehmen in Bezug auf Marktstellung, Produktportfolio sowie Unternehmensgröße auf ein neues Niveau hob. Die Aktie der Commerzbank hatte ebenfalls einen positiven Ergebnisbeitrag. Hohe Gewinne aufgrund erfreulicher Zinsmargen sowie Aktienrückkäufe sind hierfür die Gründe.

Den größten negativen Performancebeitrag hatte die Aktie von HydrogenPro, wo ein sich weiter verschiebender Großauftrag belastend auswirkte. K+S litt unter dem Rückgang der Kalipreise, was direkt auf die Gewinne durchschlägt. Nachdem Hellofresh in der Pandemie überproportional profitiert hatte, normalisieren sich jetzt die Wachstumsraten. Gleichzeitig waren Verzögerungen und Ineffizienzen beim Hochfahren neuer Kapazitäten aufgetreten, was sich negativ auf die Gewinne und Börsenkurse auswirkte. Da wir vom Geschäftsmodell weiterhin überzeugt sind, haben wir die Aktie im Berichtszeitraum wieder deutlich aufgestockt.

Aufgrund der Kursrückgänge sind die Bewertungen in Teilen des Aktienmarktes weiter gesunken. Dies ist sowohl bei Wachstums- wie auch bei Valueaktien der Fall. Entsprechend haben wir billige Wachstumsaktien aufgestockt, um das Portfolio weiter auszubalancieren.

FPM Funds

Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2023

FPM Funds Ladon

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der FPM Funds Ladon – European Value investierte überwiegend in europäische Aktienwerte. Dabei legte der Teilfonds besonderen Wert auf Unternehmen, die einen Beitrag zur CO₂-Reduzierung leisten bzw. anderen Unternehmen bei der Erfüllung ihrer Klimaziele helfen. Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2023 einen Verlust von -33,51% je Aktie.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 verzeichneten innovative Wachstumsunternehmen aus dem Bereich Cleantech überwiegend deutliche Kursrückgänge, was im Gegensatz zur insgesamt positiven Börsenentwicklung stand. Dafür gab es mehrere Gründe. Zum einen war die operative Entwicklung überwiegend durch sich verzögerte Auftragsvergaben bzw. Anlaufschwierigkeiten gekennzeichnet. Da viele Unternehmen weiterhin nicht profitabel sind und steigende bzw. hohe Zinsen die Bewertungen gedrückt waren, sind Kapitalerhöhungen, sofern sie überhaupt möglich sind, durch hohe Verwässerungen gekennzeichnet bzw. Unternehmen von der Insolvenz bedroht. Gleichzeitig gab es massive Kapitalabflüsse aus diesem Segment, so dass viele Aktien massiv unter Druck gerieten.

Den besten Ergebnisbeitrag im Berichtszeitraum hatte die Aktie von Energisme, wo wir im Dezember im Rahmen einer Refinanzierung investiert hatten. Aufgrund der Refinanzierungsproblemen war die Aktie vorher stark abgestürzt. Ein neues Management soll jetzt den Vertrieb deutlich ausbauen. Positiv entwickelte sich auch die Aktie von La Francaise de L'Energie. Stabile Gewinne aus der Verstromung von Grubengas bei niedriger Bewertung machten die Aktie attraktiv.

Die negativen Performancebeiträge waren allerdings in der Überzahl. Den höchsten negativen Performancebeitrag hatte die Aktie von Meyer Burger. Ungebremste Importe zu Dumpingpreisen durch chinesische Hersteller ließen die Verluste ansteigen. Da die EU durch Importzölle keinen Einhalt gebieten will und gleichzeitig die Bundesregierung geplante Förderprogramme immer wieder verschiebt, plant das Unternehmen jetzt die teilweise Verlagerung in die USA, wo bessere Rahmenbedingungen herrschen. Die Aktie von HydrogenPro stand ebenfalls unter erheblichen Druck, weil sich ein erwarteter Großauftrag weiter verschiebt. Allerdings konnte sich die Aktie im Vergleich zu anderen Wasserstoffaktien besser halten. Metabolic Explorer litten weiterhin unter mehreren Belastungsfaktoren. Nicht nur stiegen die Beschaffungs- und Energiekosten, sondern auch die Verkaufspreise und -volumen kamen durch Konsumzurückhaltung und hohen Importen aus China unter starken Druck. Verbio, ein Produzent von Biokraftstoffen und Biogas, verlor ebenfalls erheblich an Wert, weil sich temporär die Spreads zwischen Rohstoff- und Verkaufspreisen durch Graumarktimporte verschlechtert haben.

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

Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale und/oder nachhaltige Anlagen sind im Abschnitt über die Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (Anhang 4-ungeprüft) zu finden.

FPM Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023

Allgemeines

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

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

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

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

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

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

Anlagen werden wie folgt bewertet:

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

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

FPM Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft beinhalten:

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

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

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

Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

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

Bewertung von Optionen

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

Devisenkurse

Per 31. Dezember 2023 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	0,9294
EUR - GBP	0,8663
EUR - NOK	11,2170
EUR - SEK	11,1312
EUR - USD	1,1045

FPM Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Verwaltungsvergütung

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

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

Daraus Vergütung der Verwaltungsgesellschaft:	Für die Aktienklasse Institutionell	Für die Aktienklasse Retail
Bis EUR 50 Mio.	0,200% p.a.	0,225% p.a.
Von EUR 50 Mio. bis EUR 75 Mio.	0,175% p.a.	0,200% p.a.
Von EUR 75 Mio. bis EUR 100 Mio.	0,150% p.a.	0,175% p.a.
Von EUR 100 Mio. bis EUR 250 Mio.	0,125% p.a.	0,150% p.a.
Ab EUR 250 Mio.	0,100% p.a.	0,125% p.a.

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

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

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

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

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

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

FPM Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Verwahrstellenvergütung, Transfer-, Register- und Zahlstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält ein Entgelt von bis zu 0,045% p.a. effektiv (bezogen auf das jeweilige Teilfondsvermögen) mit einer Mindestvergütung in Höhe von EUR 6.000,- p.a. pro Teilfonds für die Teilfonds FPM Funds Stockpicker Germany All Cap ,FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap und mit Teilfonds FPM Funds Ladon. Die Transfer- und Registerstelle erhält ein Entgelt in Höhe von EUR 200,- pro Monat per ISIN.

Erfolgsabhängige Vergütung -Performance Fee

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

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

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

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

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

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

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.

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

Im Berichtszeitraum ist für den Teilfonds FPM Funds Stockpicker Germany All Cap keine Performance Fee angefallen.

Im Berichtszeitraum ist die folgende Performance Fee angefallen:

Teilfonds	Performance Fee in %	Tatsächlich erhobene Performance Fee
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	0,24%	76.368,66 EUR

FPM Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Erfolgsabhängige Vergütung- Performance Fee (Fortsetzung)

Für den FPM Funds Ladon

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

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

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

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

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

Im Berichtszeitraum ist für den Teilfonds FPM Funds Ladon keine Performance Fee angefallen.

Transaktionskosten

Für den am 31. Dezember 2023 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	10.753,40
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	20.483,76
FPM Funds Ladon	7.227,36

Sonstige Kosten

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

FPM Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

Teilfonds	PTR in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	7,57
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	29,10
FPM Funds Ladon	31,94

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

Ongoing Charges

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

Aktienklasse	Ongoing Charges in % (inklusive Performance Fee)	Ongoing Charges in % (exklusive Performance Fee)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	1,53	1,53
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	1,97	1,97
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	1,72	1,72
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	1,71	1,71
FPM Funds Ladon	2,99	2,99

Besteuerung

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

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

Veröffentlichungen

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

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

FPM Funds

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Etienne Rougier schied zum 31. Januar 2024 aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft aus.

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 31.12.2023

	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	68.257.008,12	98,35
Bankguthaben	1.539.386,99	2,22
Sonstige Vermögensgegenstände	9.366,63	0,01
Gesamtaktiva	69.805.761,74	100,58
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-206.668,25	-0,30
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-8.606,82	-0,01
Rückstellungen aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-25.429,17	-0,04
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-8.553,49	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-152.518,46	-0,22
Gesamtpassiva	-401.776,19	-0,58
Fondsvermögen	69.403.985,54	100,00

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

FPM Funds

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden (netto)	EUR		1.539.578,66
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR		68.200,21
Summe der Erträge	EUR		1.607.778,87
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-355,18
- Verwaltungsvergütung	EUR		-914.118,62
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-40.810,60
- Depotgebühren	EUR		-2.605,75
- Performance Fee	EUR		-76.368,66
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-58.159,03
- Taxe d'abonnement	EUR		-35.220,61
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-11.966,65
- Aufwandsausgleich	EUR		-11.954,40
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-165.653,37
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.317.212,87
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		290.566,00
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	6.936.110,86	
- Devisen	EUR	5.248,19	
2. Realisierte Verluste aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	-5.751.780,79	
- Devisen	EUR	-5.121,51	
Realisiertes Ergebnis	EUR		1.184.456,76
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	994.814,22	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.142.152,27	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		2.136.966,49
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		3.611.989,25

FPM Funds

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

			2023
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR 66.056.985,77
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 124.462,63
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	11.519.447,45	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-11.394.984,82	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -389.452,11
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR 3.611.989,25
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR 69.403.985,54

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	35.555.949,19	100,46
1. Aktien	34.572.604,81	97,68
2. Bankguthaben	981.653,19	2,77
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.691,19	0,00
II. Verbindlichkeiten	-163.594,84	-0,46
III. Teilfondsvermögen	35.392.354,35	100,00

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

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		34.572.604,81	97,68
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		34.124.604,81	96,42
Aktien				EUR		34.124.604,81	96,42
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	13.300	EUR	18,140	241.262,00	0,68
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	6.000	EUR	241,950	1.451.700,00	4,10
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	26.000	EUR	33,630	874.380,00	2,47
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	15.000	EUR	100,780	1.511.700,00	4,27
BRAIN Biotech AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK	70.000	EUR	3,660	256.200,00	0,72
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	130.000	EUR	10,760	1.398.800,00	3,95
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	170.000	EUR	12,364	2.101.880,00	5,94
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	28.000	EUR	4,800	134.400,00	0,38
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	40.000	EUR	21,380	855.200,00	2,42
elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	330.000	EUR	2,700	891.000,00	2,52
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	45.000	EUR	28,070	1.263.150,00	3,57
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	7.000	EUR	25,050	175.350,00	0,50
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	1.400.000	EUR	1,239	1.734.600,00	4,90
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	180.000	EUR	14,310	2.575.800,00	7,28
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E00M1	STK	20.000	EUR	17,460	349.200,00	0,99
K+S AG	DE000KSAG888	STK	150.000	EUR	14,310	2.146.500,00	6,06
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	31.000	EUR	28,370	879.470,00	2,48
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	21.000	EUR	62,550	1.313.550,00	3,71
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	4.000	EUR	144,100	576.400,00	1,63
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52	STK	30.000	EUR	6,860	205.800,00	0,58
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	8.000	EUR	287,000	2.296.000,00	6,49
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	110.000	EUR	15,200	1.672.000,00	4,72
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	91.000	EUR	5,595	509.145,00	1,44
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	38.000	EUR	67,100	2.549.800,00	7,20
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	20.000	EUR	64,650	1.293.000,00	3,65
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRAT0N7	STK	45.000	EUR	21,320	959.400,00	2,71
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505	STK	54.122	EUR	7,064	382.317,81	1,08
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	50.000	EUR	23,040	1.152.000,00	3,25
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	10.000	EUR	111,800	1.118.000,00	3,16
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WACH8881	STK	7.000	EUR	114,300	800.100,00	2,26
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012	STK	25.000	EUR	18,260	456.500,00	1,29

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		448.000,00	1,27
Aktien				EUR		448.000,00	1,27
M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0STSQ8	STK	40.000	EUR	11,200	448.000,00	1,27
Summe Wertpapiervermögen				EUR		34.572.604,81	97,68
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		981.653,19	2,77
Bankguthaben				EUR		981.653,19	2,77
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg Guthaben in Fondswährung							
			981.653,19	EUR		981.653,19	2,77
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		1.691,19	0,00
Sonstige Forderungen							
			1.691,19	EUR		1.691,19	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-163.594,84	-0,46
Verwaltungsvergütung							
			-91.895,26	EUR		-91.895,26	-0,26
Verwahrstellenvergütung							
			-3.635,98	EUR		-3.635,98	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
			-8.476,39	EUR		-8.476,39	-0,02
Taxe d'abonnement							
			-4.362,93	EUR		-4.362,93	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-55.224,28	EUR		-55.224,28	-0,16
Teilfondsvermögen				EUR		35.392.354,35	100,00

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C) Classic							
Aktienwert				EUR		431,06	
Ausgabepreis				EUR		443,99	
Rücknahmepreis				EUR		431,06	
Aktien im Umlauf				STK		69.897,794	
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I) Instit.							
Aktienwert				EUR		21.517,07	
Ausgabepreis				EUR		21.517,07	
Rücknahmepreis				EUR		21.517,07	
Aktien im Umlauf				STK		244,568	

*) 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 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden (netto)		EUR	1.100.390,14
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	57.153,55
Summe der Erträge		EUR	1.157.543,69
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-384.592,94
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-16.171,96
- Depotgebühren		EUR	-541,22
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-19.409,44
- Taxe d'abonnement		EUR	-16.594,08
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-4.786,66
- Aufwandsausgleich		EUR	-65.354,75
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-62.383,58
Summe der Aufwendungen		EUR	-569.834,63
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	587.709,06
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	3.553.703,70
- Wertpapiergeschäften	EUR	3.553.703,70	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-567.554,57
- Wertpapiergeschäften	EUR	-567.554,57	
Realisiertes Ergebnis		EUR	2.986.149,13
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	681.339,76
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-204.248,96
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	477.090,80
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	4.050.949,00

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Entwicklung des Teilfondsvermögens			2023
I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR 28.579.102,36
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 3.011.589,31
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	6.671.874,97	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-3.660.285,66	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -249.286,33
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR 4.050.949,00
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR 35.392.354,35

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021	Stück	79.623,850	EUR	37.978.129,69	EUR	476,97
2022	Stück	72.976,651	EUR	27.776.242,86	EUR	380,62
2023	Stück	69.897,794	EUR	30.129.966,53	EUR	431,06

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	72.976,651
Ausgegebene Aktien	5.331,344
Zurückgenommene Aktien	-8.410,201
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	69.897,794

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021	Stück	77,068	EUR	1.887.480,05	EUR	24.491,10
2022	Stück	42,068	EUR	802.859,50	EUR	19.084,80
2023	Stück	244,568	EUR	5.262.387,82	EUR	21.517,07

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	42,068
Ausgegebene Aktien	205,500
Zurückgenommene Aktien	-3,000
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	244,568

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	30.325.188,12	100,56
1. Aktien	30.154.881,01	99,99
2. Andere Wertpapiere	4,05	0,00
3. Bankguthaben	167.427,36	0,56
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.875,70	0,01
II. Verbindlichkeiten	-167.841,48	-0,56
III. Teilfondsvermögen	30.157.346,64	100,00

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

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		30.154.885,06	99,99
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		27.435.846,36	90,98
Aktien				EUR		27.435.846,36	90,98
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	4.000	EUR	18,140	72.560,00	0,24
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ884	STK	150.000	EUR	6,488	973.200,00	3,23
BRAIN Biotech AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK	215.000	EUR	3,660	786.900,00	2,61
CECONOMY AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007257503	STK	550.000	EUR	2,476	1.361.800,00	4,52
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	140.000	EUR	10,760	1.506.400,00	5,00
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	12.000	EUR	52,680	632.160,00	2,10
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	250.000	EUR	4,800	1.200.000,00	3,98
DFV Dt.Familienvers.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2NBVD5	STK	63.000	EUR	6,660	419.580,00	1,39
EiringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023	STK	20.000	EUR	5,520	110.400,00	0,37
elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	230.000	EUR	2,700	621.000,00	2,06
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111	STK	20.000	EUR	11,170	223.400,00	0,74
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	20.000	EUR	28,070	561.400,00	1,86
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	15.000	EUR	25,050	375.750,00	1,25
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	2.500	EUR	80,940	202.350,00	0,67
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	600.000	EUR	1,239	743.400,00	2,47
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	130.000	EUR	14,310	1.860.300,00	6,17
K+S AG	DE000KSAG888	STK	90.000	EUR	14,310	1.287.900,00	4,27
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	20.000	EUR	28,370	567.400,00	1,88
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	5.000	EUR	79,320	396.600,00	1,32
Mister Spex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CSAE2	STK	315.000	EUR	3,155	993.825,00	3,30
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52	STK	30.000	EUR	6,860	205.800,00	0,68
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	30.000	EUR	16,030	480.900,00	1,59
Novem Group S.A. Registered Shares EO 1	LU2356314745	STK	8.500	EUR	7,200	61.200,00	0,20
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	5.000	EUR	287,000	1.435.000,00	4,76
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	100.000	EUR	15,200	1.520.000,00	5,04
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	20.000	EUR	28,000	560.000,00	1,86
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	234.000	EUR	5,595	1.309.230,00	4,34

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Singulus Technologies AG Inhaber-Aktien EO 1	DE000A1681X5	STK	660.000	EUR	1,645	1.085.700,00	3,60
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	60.000	EUR	27,700	1.662.000,00	5,51
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	100.000	EUR	6,312	631.200,00	2,09
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRAT0N7	STK	25.000	EUR	21,320	533.000,00	1,77
Verbio SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	1.884	EUR	29,880	56.293,92	0,19
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	15.000	EUR	28,540	428.100,00	1,42
Hydrogen pro ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010892359	STK	1.750.000	NOK	16,480	2.571.097,44	8,53
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		2.719.034,65	9,02
Aktien				EUR		2.719.034,65	9,02
cyan AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4SV8	STK	410.000	EUR	1,050	430.500,00	1,43
Deutsche Rohstoff AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYG76	STK	1.757	EUR	32,450	57.014,65	0,19
lodgyslife AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ710	STK	50.000	EUR	12,900	645.000,00	2,14
M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0STSQ8	STK	65.000	EUR	11,200	728.000,00	2,41
MPC Münchmeyer Peters.Cap.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNWJ4	STK	200.000	EUR	2,980	596.000,00	1,98
niio finance group AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2G8332	STK	200.000	EUR	0,595	119.000,00	0,39
SBF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AAE22	STK	34.500	EUR	4,160	143.520,00	0,48
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		4,05	0,00
Andere Wertpapiere				EUR		4,05	0,00
cyan AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3EX2H0	STK	405.000	EUR	0,000	4,05	0,00
Summe Wertpapiervermögen				EUR		30.154.885,06	99,99
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		167.427,36	0,56
Bankguthaben				EUR		167.427,36	0,56
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
			166.364,39	EUR		166.364,39	0,55
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			11.923,31	NOK		1.062,97	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		2.875,70	0,01
Sonstige Forderungen							
			2.875,70	EUR		2.875,70	0,01

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-167.841,48	-0,56
Verwaltungsvergütung			-102.310,40	EUR		-102.310,40	-0,34
Verwahrstellenvergütung			-3.445,98	EUR		-3.445,98	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-8.476,39	EUR		-8.476,39	-0,03
Taxe d'abonnement			-3.722,14	EUR		-3.722,14	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-49.886,57	EUR		-49.886,57	-0,17
Teilfondsvermögen				EUR		30.157.346,64	100,00
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)							
Aktienwert				EUR		377,26	
Ausgabepreis				EUR		388,58	
Rücknahmepreis				EUR		377,26	
Aktien im Umlauf				STK		76.675,729	
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)							
Aktienwert				EUR		1.697,66	
Ausgabepreis				EUR		1.697,66	
Rücknahmepreis				EUR		1.697,66	
Aktien im Umlauf				STK		724,809	

*) 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 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden (netto)	EUR		410.936,14
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR		5.860,42
Summe der Erträge	EUR		416.796,56
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-231,63
- Verwaltungsvergütung	EUR		-459.849,93
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-17.554,52
- Depotgebühren	EUR		-1.441,08
- Performance Fee	EUR		-76.368,66
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-20.409,44
- Taxe d'abonnement	EUR		-16.285,49
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-4.786,66
- Aufwandsausgleich	EUR		49.002,83
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-54.603,07
Summe der Aufwendungen	EUR		-602.527,65
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-185.731,09
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	3.070.563,73	
- Devisen	EUR	3.578,05	
2. Realisierte Verluste aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	-3.624.529,14	
- Devisen	EUR	-0,13	
Realisiertes Ergebnis	EUR		-550.387,49
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	825.485,69	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.452.466,57	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		2.277.952,26
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		1.541.833,68

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Entwicklung des Teilfondsvermögens			2023
I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR 31.412.793,74
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR -2.704.306,93
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	3.912.690,60	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-6.616.997,53	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -92.973,85
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR 1.541.833,68
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR 30.157.346,64

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021	Stück	91.808,080	EUR	44.028.867,57	EUR	479,58
2022	Stück	80.880,020	EUR	29.104.211,52	EUR	359,84
2023	Stück	76.675,729	EUR	28.926.866,44	EUR	377,26

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	80.880,020
Ausgegebene Aktien	9.435,239
Zurückgenommene Aktien	-13.639,530
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	76.675,729

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021	Stück	1.298,204	EUR	2.792.111,62	EUR	2.150,75
2022	Stück	1.427,489	EUR	2.308.582,22	EUR	1.617,23
2023	Stück	724,809	EUR	1.230.480,20	EUR	1.697,66

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.427,489
Ausgegebene Aktien	128,000
Zurückgenommene Aktien	-830,680
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	724,809

FPM Funds Ladon

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	3.924.624,43	101,82
1. Aktien	3.529.518,25	91,57
2. Bankguthaben	390.306,44	10,13
3. Sonstige Vermögensgegenstände	4.799,74	0,12
II. Verbindlichkeiten	-70.339,87	-1,82
III. Teilfondsvermögen	3.854.284,56	100,00

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

FPM Funds Ladon

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		3.529.518,25	91,57
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		2.310.617,21	59,95
Aktien				EUR		2.310.617,21	59,95
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05	CH0108503795	STK	1.300.000	CHF	0,196	273.455,99	7,09
BRAIN Biotech AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK	50.000	EUR	3,660	183.000,00	4,75
CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LAUP1	STK	13.000	EUR	11,500	149.500,00	3,88
Fermentaig Actions Nom. EO -,04	FR0011271600	STK	170.000	EUR	0,302	51.340,00	1,33
La Francaise de L'Energie Actions au Porteur EO 1	FR0013030152	STK	3.300	EUR	51,200	168.960,00	4,38
McPhy Energy S.A. Actions Port. EO 0,12	FR0011742329	STK	8.000	EUR	3,366	26.928,00	0,70
Metabolic Explorer Actions Port. EO -,10	FR0004177046	STK	180.000	EUR	0,388	69.840,00	1,81
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	30.000	EUR	5,595	167.850,00	4,35
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	13.000	EUR	12,000	156.000,00	4,05
Singulus Technologies AG Inhaber-Aktien EO 1	DE000A1681X5	STK	180.000	EUR	1,645	296.100,00	7,68
Verbio SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	4.400	EUR	29,880	131.472,00	3,41
Waga Energy S.A. Actions au Port.(Prom.)EO-,01	FR0012532810	STK	1.000	EUR	25,450	25.450,00	0,66
Ceres Power Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB00BG5KQW09	STK	6.000	GBP	1,828	12.660,74	0,33
Aker Carbon Capture ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010890304	STK	60.000	NOK	13,580	72.639,74	1,88
Aker Horizons ASA Navne-Aksjer NOK 1	NO0010921232	STK	166.670	NOK	4,356	64.724,48	1,68
Hydrogen pro ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010892359	STK	216.000	NOK	16,480	317.346,88	8,23
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235	STK	35.000	NOK	6,890	21.498,62	0,56
Vow ASA Navne-Aksjer NK 0,0935	NO0010708068	STK	80.000	NOK	11,640	83.016,85	2,15
Zaptec ASA Navne-Aksjer NK -,015	NO0010713936	STK	20.000	NOK	21,780	38.833,91	1,01
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		1.218.901,04	31,62
Aktien				EUR		1.218.901,04	31,62
Bio-UV Group SAS Actions Nom. EO1	FR0013345493	STK	47.000	EUR	2,445	114.915,00	2,98
Carbios S.A. Actions au Porteur EO -,70	FR0011648716	STK	2.142	EUR	28,050	60.083,10	1,56
Ecoslops SA Actions Port. EO 1	FR0011490648	STK	33.000	EUR	1,295	42.735,00	1,11
ENERGISME S.A. Actions au Porteur EO -,005	FR0013399359	STK	31.000.000	EUR	0,010	313.100,00	8,12
Energy S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005500712	STK	60.000	EUR	1,905	114.300,00	2,97
Entech SE Actions Nom. EO-,2	FR0014004362	STK	10.000	EUR	9,000	90.000,00	2,34
Florentaise Actions Nom. EO -,1	FR001400GO75	STK	6.800	EUR	2,295	15.606,00	0,40
Veganz Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3E5ED2	STK	2.500	EUR	23,200	58.000,00	1,50
Desert Control AS Aksjer NK 3	NO0010963275	STK	40.000	NOK	8,160	29.098,69	0,75
MPC Energy Solutions N.V. Aandelen op naam o.N.	NL0015268814	STK	60.000	NOK	10,750	57.502,01	1,49
Ocean Sun AS Navne-Aksjer NK -,01	NO0010887565	STK	135.000	NOK	3,810	45.854,51	1,19
Pryme N.V. Aandelen op naam EUR -,05	NL00150005Z1	STK	40.000	NOK	10,800	38.512,97	1,00

FPM Funds Ladon

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Pyrum Innovations AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2G8ZX8	STK	2.000	NOK	350,000	62.405,28	1,62
Vow Green Metals AS Navne-Aksjer NK -,0065	NO0011037483	STK	80.000	NOK	1,850	13.194,26	0,34
Biokraft International AB Namn-Aktier SK o.N.	SE0015242896	STK	30.000	SEK	20,350	54.845,84	1,42
Minesto AB Namn-Aktier o.N.	SE0007578141	STK	150.000	SEK	8,070	108.748,38	2,82
Summe Wertpapiervermögen				EUR		3.529.518,25	91,57
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		390.306,44	10,13
Bankguthaben				EUR		390.306,44	10,13
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg Guthaben in Fondswährung							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			158.370,25	EUR		158.370,25	4,11
			271.408,92	NOK		24.196,21	0,63
			121.416,41	SEK		10.907,76	0,28
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			4.303,23	CHF		4.630,12	0,12
			1.110,33	GBP		1.281,69	0,03
			210.871,59	USD		190.920,41	4,95
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		4.799,74	0,12
Sonstige Forderungen			4.799,74	EUR		4.799,74	0,12

FPM Funds Ladon

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-70.339,87	-1,82
Verwaltungsvergütung			-12.462,59	EUR		-12.462,59	-0,32
Verwahrstellenvergütung			-1.524,86	EUR		-1.524,86	-0,04
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-8.476,39	EUR		-8.476,39	-0,22
Taxe d'abonnement			-468,42	EUR		-468,42	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-47.407,61	EUR		-47.407,61	-1,23
Teilfondsvermögen				EUR		3.854.284,56	100,00
FPM Funds Ladon							
Aktienwert				EUR		127,56	
Ausgabepreis				EUR		131,39	
Rücknahmepreis				EUR		127,56	
Aktien im Umlauf				STK		30.214,351	

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

FPM Funds Ladon

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden (netto)		EUR	28.252,37
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	5.186,24
Summe der Erträge		EUR	33.438,61
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-123,55
- Verwaltungsvergütung		EUR	-69.675,75
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-7.084,12
- Depotgebühren		EUR	-623,45
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-18.340,15
- Taxe d'abonnement		EUR	-2.341,04
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-2.393,33
- Aufwandsausgleich		EUR	4.397,52
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-48.666,72
Summe der Aufwendungen		EUR	-144.850,59
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-111.411,97
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	313.513,61
- Wertpapiergeschäften	EUR	311.843,44	
- Devisen	EUR	1.670,17	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-1.564.818,49
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.559.697,11	
- Devisen	EUR	-5.121,38	
Realisiertes Ergebnis		EUR	-1.251.304,87
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-512.011,24	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-106.065,34	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	-618.076,58
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-1.980.793,43

FPM Funds Ladon

Entwicklung des Teilfondsvermögens			2023	
I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	6.065.089,68
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-182.819,75
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	934.881,88		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-1.117.701,63		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-47.191,94
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-1.980.793,43
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	3.854.284,56

FPM Funds Ladon

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021	Stück	30.976,234	EUR	8.714.127,03	EUR	281,32
2022	Stück	31.611,594	EUR	6.065.089,68	EUR	191,86
2023	Stück	30.214,351	EUR	3.854.284,56	EUR	127,56

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	31.611,594
Ausgegebene Aktien	6.507,316
Zurückgenommene Aktien	-7.904,559
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	30.214,351

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

Tel: +352 451 451
www.deloitte.lu

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des **FPM Funds** (der "Fonds") und eines jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des **FPM Funds** und eines jeden seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2023 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 unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem *International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards*, herausgegeben vom *International Ethics Standards Board for Accountants* (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des *réviseur d'entreprises agréé* für die Jahresabschlussprüfung

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

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

Darüber hinaus:

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

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Maryam Khabirpour, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partner

11. April 2024

FPM Funds

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

Risikokennzahlen (ungeprüft)

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der 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 (170,00%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	Relativer VaR	100% CDAX	170,00%	55,24%	74,61%	64,56%

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 (170,00%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	Relativer VaR	50% MDAX, 50% SDAX	170,00%	55,41%	81,30%	65,38%

Grad der Hebelwirkung

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

FPM Funds

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

Risikokennzahlen (ungeprüft)

FPM Funds Ladon

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 (170,00%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
FPM Funds Ladon	Relativer VaR	Portfolio ex Derivatives	170,00%	50,00%	58,82%	54,61%

Grad der Hebelwirkung

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

FPM Funds

Anlagen (ungeprüft)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2023) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	18,25 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	17,05 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,20 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	158,54 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	3,78 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	2,97 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,81 Mio. EUR

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

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2023) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	0,9 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	0,9 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	8 Vollzeitäquivalent

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

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

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

FPM Funds

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

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

Vertreter und Zahlstelle

Vertreter:	1741 Fund Solutions AG Burggraben 16 CH - 9000 St. Gallen Tel. +41 58 458 48 00 Fax +41 58 458 48 10 info@1741fs.com	Zahlstelle:	Tellco 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 2023 bis zum 31. Dezember 2023 bei:

Teilfonds	PTR in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	7,57
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	29,10
FPM Funds Ladon	31,94

FPM Funds

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Total Expense Ratio (TER)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 bei:

Aktienklasse	TER in % (inklusive Performance Fee)	TER in % (exklusive Performance Fee)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	1,53	1,53
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	1,97	1,97
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	1,72	1,72
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	1,71	1,71
FPM Funds Ladon	2,99	2,99

Performance *)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 bei:

Aktienklasse	Performance in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	13,25
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	12,74
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	4,84
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	4,97
FPM Funds Ladon	-33,51

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit Auflage bis zum 31. Dezember 2023 bei:

Aktienklasse	Performance in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	51,08
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	58,51
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	63,09
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	88,42
FPM Funds Ladon	-24,09

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

FPM Funds

Anlagen (ungeprüft)

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

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

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf AIFM-Ebene berücksichtigt.

Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des (Teil-)Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

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

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

FPM Funds Ladon

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Verwaltungsgesellschafts-Ebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zu der Berücksichtigung von den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

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

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts:
FPM Funds Ladon

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300WB56DCTLVB0Y37

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Es werden keine Nachhaltigkeitsindikatoren eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 4,40%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00% (Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

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

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2023	Auswirkungen 2022
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4,40%	4,56%
14. Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (Anzahl der Länder)	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (Prozentualer Anteil der Länder)	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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



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

Negative Umweltbedingungen, soziale Verwerfungen oder eine schlechte Unternehmensführung können in mehrfacher Hinsicht negative Auswirkungen auf den Wert der Anlagen und Vermögenswerte unserer Kunden haben. Diese sog. Nachhaltigkeitsrisiken können unmittelbare Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage und auch auf die Reputation der Anlageobjekte haben. Da sich derartige Risiken letztlich nicht vollständig ausschließen lassen, haben wir für die von uns angebotenen Finanzdienstleistungen spezifische Strategien entwickelt, um Nachhaltigkeitsrisiken erkennen und begrenzen zu können. Informationen dazu sind dem Jahresbericht zu entnehmen. Für die Begrenzung von Nachhaltigkeitsrisiken versuchen wir Anlagen in solche Unternehmen zu identifizieren und möglichst auszuschließen, die ein erhöhtes Risikopotential aufweisen. Mit spezifischen

Ausschlusskriterien sehen wir uns in der Lage, Investitionsentscheidungen (oder Anlageempfehlungen) auf umweltbezogene, soziale oder unternehmensbezogene Werte auszurichten. Hierzu greifen wir in der Regel auf im Markt anerkannte Bewertungsmethoden zurück. Das Nachhaltigkeitskonzept der FPM AG sieht neben Ausschlusskriterien geeignete Nachhaltigkeitsfilter vor. Diese wirken sowohl bei der fundamentalen Researchanalyse als auch den persönlichen Managementgesprächen mit den Unternehmenslenkern. Zusammengefasst: Es werden die Unternehmen selektiert, die hohe Standards in Bezug auf unternehmerische, soziale, ethische und ökologische Kriterien erfüllen und einhalten. Eine Überprüfung und gegebenenfalls notwendige Anpassung der Portfolien erfolgen quartalsweise. Die Entscheidung über den Verkauf eines Titels, wenn dessen Emittent die oben beschriebenen Kriterien nicht oder nicht mehr erfüllt, trifft das Portfoliomanagement der FPM AG innerhalb von drei Monaten und unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger, der Kapitalverwaltungsgesellschaft, sowie der in den Anlagebedingungen niedergelegten Anlagegrenzen. Abweichende Entscheidungen sind zu begründen und zu dokumentieren. Aufgrund der unterschiedlichen Einschätzung von ESG-Rating-Agenturen und den damit verbundenen Schwächen orientieren wir uns derzeit nicht an den reinen ESG-Kennzahlen dieser Anbieter. Aktuelle Untersuchungen der Anbieter von ESG-Ratings unterscheiden sich sehr stark in ihren Einschätzungen für das gleiche Unternehmen, was an unterschiedlichen Sichtweisen der Anbieter liegt. Hinzu kommt, dass insbesondere die meisten kleineren Unternehmen von den ESG-Datenbank-Anbietern bisher in ihren Analysen gar nicht berücksichtigt wurden.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die 15 größten Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen ausgewiesen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **01.01.2023 – 31.12.2023**

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Hydrogen pro ASA Navne-Aksjer NK -,02	Energy	9,09	Norwegen
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05	Information Technology	8,59	Schweiz
Singulus Technologies AG Inhaber-Aktien EO 1	Industrials	8,37	Deutschland
La Francaise de L'Energie Actions au Porteur EO 1	Energy	6,27	Frankreich
Siemens Energy AG	Industrials	4,85	Deutschland
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	Consumer Discretionary	4,55	Deutschland
BRAIN Biotech AG Namens-Aktien o.N.	Materials	3,96	Deutschland
Verbio SE Inhaber-Aktien o.N.	Energy	3,84	Deutschland
CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	Energy	3,69	Deutschland
Bio-LV Group SAS Actions Nom. EO1	Financials	3,49	Frankreich
Metabolic Explorer Actions Port. EO -,10	Materials	2,83	Frankreich
Energy S.p.A. Azioni nom. o.N.	Energy	2,21	Italien
ENERGISME S.A. Actions au Porteur EO -,005	Information Technology	2,03	Frankreich
Entech SE Actions Nom. EO-,2	Energy	1,83	Frankreich
Ecoslops SA Actions Port. EO 1	Industrials	1,74	Frankreich



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

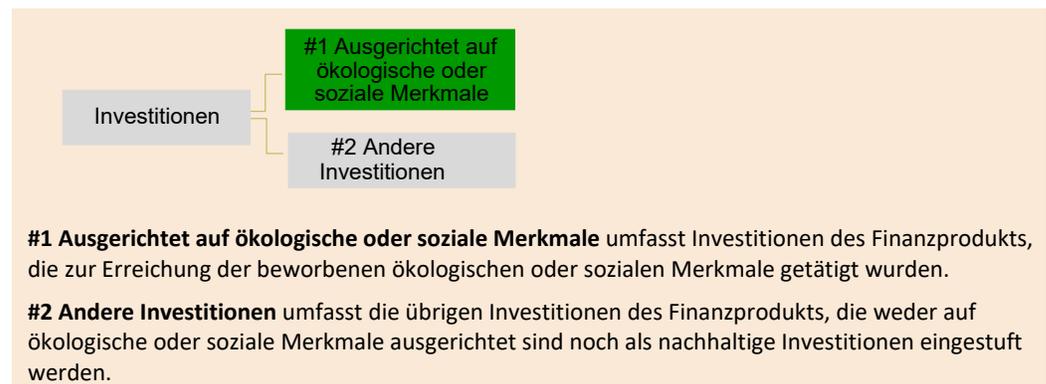
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch MSCI-Datenpunkte für den Fonds.

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 zu 100,00% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 zu 91,57% in Aktien investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (8,43 %).



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 in Aktien hauptsächlich in folgenden Sektoren investiert:

- Industrials (26,78%),
- Energy (13,47%)
- Information Technology (7,75%),
- Consumer Discretionary (4,76%)
- Financials (3,26%)
- Others (35,38%)

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

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

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



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

Nicht anwendbar.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

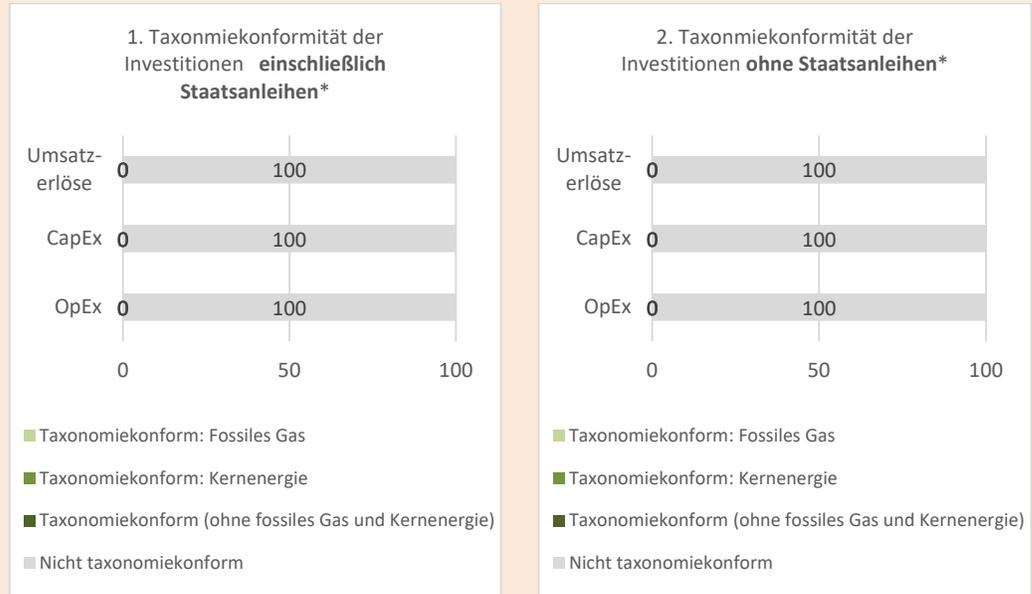
Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

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

Nicht anwendbar.

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.



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

Unter die Kategorie „Andere Investition“ fielen die liquiden Mittel zur Liquiditätssteuerung, sowie Investitionen in Derivate, die zu Absicherungszwecken eingesetzt wurden.

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



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

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

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

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

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

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

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere

Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des (Teil-)Fonds.



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.