

FPM Funds

**Jahresbericht
zum 31. Dezember 2020**

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg B 80.070



FPM Funds

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Verwaltungsrates	4
Derivateexposition	5
Risikokennzahlen	5
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	6
Vergütungspolitik des Portfoliomanagers	6
Bericht des Portfoliomanagers	7 - 9
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	10 - 15
Konsolidierte Vermögensaufstellung	16
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	17
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	18

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensübersicht	19
Vermögensaufstellung	20 - 21
Ertrags- und Aufwandsrechnung	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	30
Entwicklung des Fondsvermögens	31
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	32 - 33

FPM Funds Ladon - European Value

Vermögensübersicht	34
Vermögensaufstellung	35 - 37
Ertrags- und Aufwandsrechnung	38
Entwicklung des Fondsvermögens	39
Derivate	40
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	41

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	42 - 43
Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2020 (ungeprüft)	44 - 45

FPM Funds

Organisationsstruktur

Gesellschaft

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

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Vorsitzender

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

Mitglieder

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

Dr. Marcus Göring
Rechtsanwalt, Frankfurt am Main

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltungsstelle, Domizilstelle und Company Secretary

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

Verwahrstelle und Zahlstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

Register- und Transferstelle

bis 30. September 2020
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

ab 1. Oktober 2020
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

Vertriebsstelle und Portfoliomanager

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

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

Mitglieder des Aufsichtsrats

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

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

Sean O`Driscoll
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Mitglieder des Vorstands

Stefan Rockel (bis 31. Dezember 2020)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

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

Zahlstelle

Österreich

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

Schweiz

Tellco AG
Bahnhofstraße 4, CH - 6431 Schwyz

Cabinet de révision agréé

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

FPM Funds

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht der FPM Funds und ihrer Teilfonds FPM Funds Stockpicker Germany All Cap, FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap und FPM Funds Ladon - European Value vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020.

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.

Zum 1. Oktober 2020 wechselte die Funktion der Register- und Transferstelle von Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg zu Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat die aktuellen Entwicklungen im Zusammenhang mit der Pandemie durch den Coronavirus analysiert und ist zufrieden, dass die Pläne der beauftragten Dienstleister zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes die laufenden operativen Risiken berücksichtigen und sicherstellen, dass die Aktivitäten des Fonds nicht gestört werden. Infolge des Coronavirus besteht eine hohe Unsicherheit hinsichtlich der Performance aller Teilfonds im Jahr 2021. Bitte beachten Sie den Abschnitt zu den Ereignissen nach dem Bilanzstichtag in den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung.

Am 11. März 2020 hat die Weltgesundheitsorganisation den Ausbruch von COVID-19 als Pandemie erklärt. Andauernde Bedenken bezüglich der Auswirkungen des Virus auf die globale Wirtschaft und resultierend daraus die Unsicherheit im Hinblick auf die Bewertung der Investments in diesem Bericht können daher zu signifikanten Abweichungen zu dem tatsächlichen Wert bei einem heutigen Verkauf der Investments führen. Signifikante Korrekturen am Markt sowie die erhöhte Volatilität in den letzten Monaten können signifikanten Auswirkungen auf den Fonds hinsichtlich der zukünftigen Bewertung der Investments haben. Die relevanten Gremien werden das weitere Geschehen auf nationaler sowie internationaler Ebene streng monitoren insbesondere im Hinblick auf die wirtschaftlichen Auswirkungen auf den Fonds.

Zum 31. Dezember 2020 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Aktienklasse	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in % *)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	LU0124167924	27.763.451,46	5,22
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	LU0850380873	3.598.915,40	5,26
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	LU0207947044	39.455.039,25	29,97
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	LU1011670111	3.396.912,07	30,44
FPM Funds Ladon - European Value	LU0232955988	7.344.497,75	42,50

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung per Ex-Tag 7. Mai 2020 und Valuta 11. Mai 2020:

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	0,20 EUR pro Aktie
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	9,00 EUR pro Aktie
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	0,20 EUR pro Aktie
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	1,00 EUR pro Aktie
FPM Funds Ladon - European Value	0,10 EUR pro Aktie

FPM Funds

Derivateexposition (ungeprüft)

Aus der folgenden Tabelle kann das Exposure für die Derivate zum 31. Dezember 2020 entnommen werden.

Teilfonds	Derivateexposition in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	0,00
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	0,00
FPM Funds Ladon - European Value	75,84

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Allgemein

Die Value-at-Risk Berechnung des Fonds erfolgte nach der historischen Simulation auf Basis der Einzeltitel. Für die Kalkulation wurde ein Beobachtungszeitraum von einem Jahr, ein Konfidenzintervall von 99% und eine Halteperiode von einem Tag gewählt.

Die Berechnungen stehen im Einklang mit den regulatorischen Anforderungen der CSSF nach dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und dem Rundschreiben 11/512.

Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 wurde der relative Value-at-Risk Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer, Beobachtungszeitraum 1 Jahr) des Teilfonds den VaR eines derivatfreien Vergleichsvermögens nicht um mehr als das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Vergleichsvermögen grundsätzlich ein annäherndes Abbild der Anlagepolitik des Teilfonds.

Derivatereies Vergleichsvermögen zum 31. Dezember 2020:

Teilfonds	Derivatereies Vergleichsvermögen
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	100% CDAX
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	50% MDAX und 50% SDAX
FPM Funds Ladon - European Value	Portfolio ex Derivatives

Die Hebelwirkung wird nach der Methode Sum of Notionals gemäß Vorgabe der CESR/10-788 Richtlinie, ohne Berücksichtigung von etwaigen Netting- und Hedging-Effekten, berechnet. In diesem Zusammenhang ist eine Hebelwirkung von 100% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Folgende Auslastung des VaR-Limits wurde im Berichtszeitraum ermittelt:

Teilfonds	Niedrigster VaR:	Höchster VaR:	Durchschnittlicher VaR:
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	89,45	128,36	105,43
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	103,15	129,84	117,02
FPM Funds Ladon - European Value	29,11	118,40	60,06

Die durchschnittliche Hebelwirkung des Teilfonds betrug im Berichtszeitraum:

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	100,19
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	100,11
FPM Funds Ladon - European Value	175,70

FPM Funds

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2020) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	11,60 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	9,80 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,80 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	105,9 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	1,90 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	1,90 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,00 Mio. EUR

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

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2020) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	0,9 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	0,8 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,1 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	7 Vollzeitäquivalent

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

FPM Funds

Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2020

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 2020 verzeichnete die Aktienklasse FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C) einen Wertzuwachs von 5,22% je Aktie, die Aktienklasse FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I) einen Wertzuwachs von 5,26% je Aktie.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Mit der Perspektive einer allmählichen konjunkturellen Stabilisierung ins Jahr 2020 gestartet, wurde dieses Szenario durch die um sich greifende Pandemie jäh unterbrochen. Aufgrund einer vollkommenen Unsicherheit hinsichtlich der aus der Pandemie resultierenden Gefahren, brachen die Aktienmärkte in einer historisch bisher einmaligen Geschwindigkeit bis Mitte März ein. Nachdem die Eindämmungsmaßnahmen außerhalb Asiens Erfolge aufwiesen und das Ausmaß der Risiken und Folgen klarer sichtbar wurden, konnten sich die Aktienmärkte wieder deutlich erholen. Die Aussicht auf wirksame Impfstoffe konnte die weitere Erholung der Aktienmärkte trotz wieder erheblich steigender Infektionszahlen im vierten Quartal nicht mehr aufhalten. Einen erheblichen Anteil an der Erholung hatten auch die fiskalischen und monetären Maßnahmen durch Staaten und Notenbanken, die in Geschwindigkeit und Ausmaß ihresgleichen ebenfalls suchten. Aufgrund dessen konnten die deutschen Aktienmärkte das Gesamtjahr im Plus abschließen, wobei sich kleinere Titel deutlich besser als der DAX entwickelten. Wesentlicher Performancetreiber war in der ersten Jahreshälfte die Stabilität eines Investments, während im zweiten Halbjahr die positiven Gewinnüberraschungen die stärksten Auswirkungen auf die Kurse hatten. Niedrige Bewertungen alleine waren kein positiver Kurstreiber, konnten jedoch negative Tendenzen im Rahmen halten.

Unter diesen Vorzeichen waren die Aktien von HelloFresh mit Abstand die besten Performer, gefolgt von SAF Holland und Wacker Chemie, deren operative Entwicklung deutlich besser verlief als zu Beginn der Krise erwartet. Daneben wurden positive Beiträge von einer Reihe von Titeln aus allen Größen- und Qualitätssegmenten verzeichnet.

Wenig überraschend stammte einer der größten Verlustbringer mit Lufthansa aus den Bereichen, die von der Pandemie am stärksten betroffen waren. Aufgrund der umfangreichen operativen Verluste, die dieses Unternehmen in der Krise verzeichnen muss, haben wir die Positionen verkauft und in Unternehmen investiert, die auch von der Pandemie gedrückte Aktienkurse verzeichnen mussten, die aber nicht ansatzweise vergleichbare Verluste hinnehmen müssen, so dass die Bilanzen nicht auf Jahre hinaus zerstört sind. Weitere Verlustbringer waren Unternehmen, deren Geschäft grundsätzlich weitgehend stabil läuft, deren Ergebnisentwicklung im letzten Jahr aber unterhalb der Erwartungen verlief, wie bei Bayer, Fresenius oder Talanx. Nichts Dramatisches, aber eben mit großen Auswirkungen auf die Kursentwicklung. Dementsprechend sind diese Aktien mittlerweile extrem niedrig bewertet.

Neben einige Gewichtungverschiebungen unter den bestehenden Positionen wurden Transaktionen nur in einem geringen Umfang getätigt. Evonik-Aktien, die sich in der Krise halbwegs gut gehalten haben, wurden verkauft. Neu ist unter den größeren Positionen der LKW-Zulieferer SAF Holland vertreten. Anfangspositionen wurden unter anderem in Wachstums- und niedrig bewerteten Substanzaktien eröffnet, wie SNP, 1&1 Drillisch, Deutz oder Grenke Leasing.

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

Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2020

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap investierte in Aktien mittelgroßer und kleinerer deutscher Unternehmen. Dabei legte der Teilfonds besonderen Wert auf eine niedrige Bewertung und nahm dafür Abstriche bei der langfristigen Vorhersagbarkeit der Gewinne der Unternehmen in Kauf. Im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2020 verzeichnete die Aktienklasse FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C) einen Wertzuwachs von 29,97% je Aktie, die Aktienklasse FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I) einen Wertzuwachs von 30,44% je Aktie.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Mit der Perspektive einer allmählichen konjunkturellen Stabilisierung ins Jahr 2020 gestartet, wurde dieses Szenario durch die um sich greifende Pandemie jäh unterbrochen. Aufgrund einer vollkommenen Unsicherheit hinsichtlich der aus der Pandemie resultierenden Gefahren, brachen die Aktienmärkte in einer historisch bisher einmaligen Geschwindigkeit bis Mitte März ein. Nachdem die Eindämmungsmaßnahmen außerhalb Asiens Erfolge aufwiesen und das Ausmaß der Risiken und Folgen klarer sichtbar wurden, konnten sich die Aktienmärkte wieder deutlich erholen. Die Aussicht auf wirksame Impfstoffe konnte die weitere Erholung der Aktienmärkte trotz wieder erheblich steigender Infektionszahlen im vierten Quartal nicht mehr aufhalten. Einen erheblichen Anteil an der Erholung hatten auch die fiskalischen und monetären Maßnahmen durch Staaten und Notenbanken, die in Geschwindigkeit und Ausmaß ihresgleichen ebenfalls suchten. Aufgrund dessen konnten die deutschen Aktienmärkte das Gesamtjahr im Plus abschließen, wobei sich kleinere Titel deutlich besser als der DAX entwickelten. In diesem Umfeld konnte sich der FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap noch positiver als seine Benchmark entwickeln.

Im Laufe des Berichtszeitraums wurde die Phase der großen Unsicherheit konsequent genutzt, um Unternehmen, welche durch die Pandemie länger betroffen sein könnten oder aufgrund schwächerer Unternehmensbilanzen eine längere Schwächephase schwieriger durchstehen würden, konsequent zu verkaufen und Unternehmen hinzugekauft, welche von der Pandemie profitieren bzw. weniger betroffen waren, oder bei deutlich besserer Bilanzsituation ähnlich abgestraft wurden. So haben wir uns beispielsweise von der Deutschen Lufthansa oder TUI getrennt, weil absehbar war, dass eine Erholung des Geschäftes länger brauchen würde, während gleichzeitig auflaufende Verluste die Bilanzen unter Druck setzen würden und Kapitalmaßnahmen erfordern würden. Im Automobilbereich haben wir Leoni in Norma getauscht, da Norma trotz deutlich besserer Bilanz ebenso deutlich gefallen war. Die Aktie von Vapiano hatte den größten negativen Wertbeitrag im Berichtszeitraum, da die allgemeinen Gastronomieschließungen das Unternehmen in die Insolvenz führten. Unsere Position in Wirecard haben wir direkt nach Veröffentlichung des KPMG-Berichts für unsere Investoren verkauft.

Deutlich aufgestockt hatten wir unsere Position in Home24, die aufgrund kleinerer Showrooms, die in der Krise ebenfalls geschlossen wurden, ebenfalls deutlich an Wert verloren, aber später vom generellen Trend Richtung Onlineshopping profitierten. Darüber hinaus nutzte die Bevölkerung auch die Pandemie, um durch ausfallende Reisen freigewordene Haushaltsbudgets für die Verschönerung ihrer eigenen vier Wände zu verwenden. Home24 hatte den größten positiven Beitrag auf die Portfolioperformance, gefolgt vom Kochboxenhersteller HelloFresh, welcher ebenfalls einer der großen Krisengewinner war. Zum langfristigen strukturellen Wachstum kam Pandemiebedingt eine Zusatznachfrage hinzu, so dass HelloFresh seine Umsätze im Berichtszeitraum mehr als verdoppeln konnten.

Weiter zugekauft haben wir auch die Aktie Heidelberger Druckmaschinen, die trotz einem umfangreichen Sanierungsprogramm und umfangreichen Desinvestments von unprofitablen oder nicht mehr benötigten Vermögensgegenständen, weiter an Wert verloren hatte.

Obwohl die Aktienmärkte auf Höchstständen notieren und die Bewertung des Marktes historisch eher etwas teuer aussieht, können wir uns dieser Interpretation weiterhin nicht anschließen. Auch wenn die Bewertungsdifferenzen etwas zusammengelaufen sind, handeln viele Aktien im Portfolio, aber auch am Aktienmarkt allgemein, auf niedrigen Bewertungen, sofern sie nicht den Bereichen Qualität/Wachstum zuzuordnen sind. Von daher haben wir die Struktur des Fonds nicht wesentlich verändert und gehen aufgrund der großen staatlichen Konjunkturprogramme weiterhin mit einer zyklischen Positionierung ins Jahr 2021.

Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2020

FPM Funds Ladon - European Value

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der FPM Funds Ladon – European Value investierte überwiegend in europäische Aktienwerte. Dabei legte der Teilfonds besonderen Wert auf Unternehmen, die einen Beitrag zur CO₂-Reduzierung leisten bzw. anderen Unternehmen bei der Erfüllung ihrer Klimaziele helfen. Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2020 einen Wertzuwachs von 42,50% je Aktie.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Mit der Perspektive einer allmählichen konjunkturellen Stabilisierung ins Jahr 2020 gestartet, wurde dieses Szenario durch die um sich greifende Pandemie jäh unterbrochen. Aufgrund einer vollkommenen Unsicherheit hinsichtlich der aus der Pandemie resultierenden Gefahren, brachen die Aktienmärkte in einer historisch bisher einmaligen Geschwindigkeit bis Mitte März ein. Nachdem die Eindämmungsmaßnahmen außerhalb Asiens Erfolge aufwiesen und das Ausmaß der Risiken und Folgen klarer sichtbar wurden, konnten sich die Aktienmärkte wieder deutlich erholen. Die Aussicht auf wirksame Impfstoffe konnte die weitere Erholung der Aktienmärkte trotz wieder erheblich steigender Infektionszahlen im vierten Quartal nicht mehr aufhalten. Einen erheblichen Anteil an der Erholung hatten auch die fiskalischen und monetären Maßnahmen durch Staaten und Notenbanken, die in Geschwindigkeit und Ausmaß ihresgleichen ebenfalls suchten. In diesem Umfeld konnte sich der FPM Funds Ladon – European Value deutlich besser als der europäische Aktienmarkt entwickeln.

Im Laufe des Berichtszeitraums haben wir die Phase der großen Unsicherheit konsequent genutzt, um Unternehmen, welche durch die Pandemie länger betroffen sein könnten oder aufgrund schwächerer Unternehmensbilanzen eine längere Schwächephase schwieriger durchstehen würden, konsequent zu verkaufen und Unternehmen hinzugekauft, welche von der Pandemie profitieren bzw. weniger betroffen waren, oder bei deutlich besserer Bilanzsituation ähnlich abgestraft wurden. So haben wir uns beispielsweise von der Deutschen Lufthansa getrennt, weil absehbar war, dass eine Erholung des Geschäftes länger brauchen würde, während gleichzeitig auflaufende Verluste die Bilanzen unter Druck setzen würden und Kapitalmaßnahmen erfordern würden. Die Aktie von Vapiano hatte mit einem der größten negativen Wertbeiträge im Berichtszeitraum, da die allgemeinen Gastronomieschließungen das Unternehmen in die Insolvenz führten. Unsere Position in Wirecard haben wir direkt nach Veröffentlichung des KPMG-Berichts für unsere Investoren verkauft.

Gleichzeitig haben wir im Berichtszeitraum den Fokus des Fonds auf Unternehmen ausgerichtet, welche mit ihren Produkten und Dienstleistungen direkt helfen, den Klimawandel zu bekämpfen oder andere Unternehmen unterstützen, deren CO₂-Ziele einzuhalten. Diese werden in den nächsten Jahren durch Regulierungsvorgaben und staatlicher Unterstützung erheblichen Rückenwind haben. In Erwartung dieser Investitionen konnten sich diese Werte sehr gut entwickeln. Einen erheblichen Performancebeitrag lieferte das Unternehmen Verbio, wo der Markt die guten Wachstumsaussichten im Bereich „Biogas aus Stroh“ honorierte. Im Bereich Wasserstoff konnten Unternehmen wie Hydrogen Pro, McPhy oder Ceres Power signifikante Wertbeiträge generieren. Quantafuel und Carbios, die Lösungen zum Recycling von Kunststoffen anbieten, konnten ebenfalls stark zulegen. Der Kochboxenhersteller HelloFresh hatte den größten positiven Beitrag auf die Portfolioperformance. Zum langfristigen strukturellen Wachstum kam Pandemiebedingt eine Zusatznachfrage hinzu, so dass HelloFresh seine Umsätze im Berichtszeitraum mehr als verdoppeln konnten. Darüber hinaus hilft das Konzept von HelloFresh auch erhebliche Mengen an CO₂ und Verpackungsmüll einzusparen.

Auch wenn in diesem Bereich sich viele Unternehmen bereits gut entwickelt haben, sehen wir einen starken langfristigen Treiber für diese Aktien. Aufgrund des Klimawandels werden externe Kosten (CO₂, Umweltbelastung) einen weiter steigenden Preis erfahren und entsprechend müssen entsprechende Investitionen getätigt werden, um diese steigenden Kosten aufzufangen. Von diesem Trend wollen wir weiter mit innovativen Unternehmen und interessanten Investmentideen profitieren.

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Allgemeines

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

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

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

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

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

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

Anlagen werden wie folgt bewertet:

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

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

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

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

Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft beinhalten:

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

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

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

Devisenkurse

Per 31. Dezember 2020 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	1,0858
EUR - GBP	0,9035
EUR - NOK	10,4989
EUR - SEK	10,0665
EUR - USD	1,2299

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Verwaltungsvergütung

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

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

Verwahrstellenvergütung, Transfer-, Register- und Zahlstellenvergütung

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

Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)

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

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

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

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

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

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

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

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

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

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

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

Für den FPM Funds Ladon - European Value

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

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

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

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

Transaktionskosten

Für den am 31. Dezember 2020 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	15.122,99
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	55.486,44
FPM Funds Ladon - European Value	20.249,80

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/PTR)

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020:

Teilfonds	PTR in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	-0,83
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	95,99
FPM Funds Ladon - European Value	261,55

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020:

Aktienklasse	Ongoing Charges in % (inklusive Performance Fee)	Ongoing Charges in % (exklusive Performance Fee)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	1,42	1,42
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	1,34	1,34
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	1,68	1,68
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	1,33	1,33
FPM Funds Ladon - European Value	2,93	2,93

Besteuerung

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

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

Veröffentlichungen

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

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

FPM Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

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

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im Zusammenhang mit der Coronavirus-Pandemie ist es möglich, dass es zu besonderen Ereignissen wie beispielsweise einer Aussetzung von Aktiengeschäften oder Aktienpreisberechnungen, massiven Mittelabflüssen mit folgenden Liquiditätsengpässen nach dem Bilanzstichtag kommen kann.

Eine Analyse auf Teilfondsebene nach dem Bilanzstichtag bis zum Zeitpunkt der Veröffentlichung führte zu folgendem Ergebnis:

Kam es zu Aussetzungen in der Fondspreisberechnung oder im Aktiengeschäft?	Nein
Gibt es Liquiditätsprobleme?	Nein
Ist die Liquidation von einzelnen Teilfonds angedacht?	Nein
Gab oder gibt es operative Schwierigkeiten?	Nein
Hat es massive Mittelabflüsse gegeben?	Nein
Ist es zu Zahlungsstörungen gekommen?	Nein

FPM Funds

Die konsolidierte Vermögensaufstellung, die konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung und die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens setzen sich jeweils aus der Summe aller Teilfonds zusammen.

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	80.235.887,03	98,38
Derivate	-101.400,00	-0,12
Bankguthaben	1.831.697,87	2,25
Gesamtaktiva	81.966.184,90	100,50
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-219.430,42	-0,27
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-8.264,07	-0,01
Rückstellungen aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-27.500,00	-0,03
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-23.399,02	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten	-128.775,46	-0,16
Gesamtpassiva	-407.368,97	-0,50
Fondsvermögen	81.558.815,93	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 01.01.2020 bis zum 31.12.2020

		Insgesamt
I. Erträge		
- Dividenden	EUR	599.980,59
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	-21.238,18
Summe der Erträge	EUR	578.742,41
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-49,90
- Verwaltungsvergütung	EUR	-850.509,13
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-33.051,93
- Depotgebühren	EUR	-2.704,00
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-38.753,40
- Taxe d'abonnement	EUR	-32.796,21
- Register- und Transferstellengebühr	EUR	-11.100,00
- Ausländische Quellensteuer	EUR	-90.234,60
- Aufwandsausgleich	EUR	134.443,13
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-174.482,68
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.099.238,72
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-520.496,31
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne aus		EUR 14.078.484,17
- Wertpapiergeschäften	EUR	13.968.775,96
- Finanzterminkontrakten	EUR	100.516,72
- Devisen	EUR	9.191,49
2. Realisierte Verluste aus		EUR -22.669.305,33
- Wertpapiergeschäften	EUR	-21.751.286,24
- Finanzterminkontrakten	EUR	-912.430,88
- Devisen	EUR	-5.588,20
Realisiertes Ergebnis	EUR	-8.590.821,16
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	7.671.586,91
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	14.385.507,40
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR	22.057.094,31
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	12.945.776,84

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 21.269,59 EUR enthalten.

FPM Funds

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

2020

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	106.386.533,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-48.441,81
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-34.672.280,29
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	5.849.054,68		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-40.521.334,97		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-3.052.772,63
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	12.945.776,84
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	81.558.815,93

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	31.518.604,12	100,50
1. Aktien	31.345.712,00	99,95
2. Bankguthaben	172.892,12	0,55
II. Verbindlichkeiten	-156.237,26	-0,50
III. Fondsvermögen	31.362.366,86	100,00

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

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		31.345.712,00	99,95
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		31.247.712,00	99,63
Aktien				EUR		31.247.712,00	99,63
1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	13.300	EUR	20,440	271.852,00	0,87
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Aktien o.N.	DE0005168108	STK	40.000	EUR	10,520	420.800,00	1,34
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	36.000	EUR	48,155	1.733.580,00	5,53
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	24.000	EUR	72,230	1.733.520,00	5,53
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	220.000	EUR	5,266	1.158.520,00	3,69
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	21.000	EUR	57,790	1.213.590,00	3,87
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	100.000	EUR	8,949	894.900,00	2,85
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	28.000	EUR	5,100	142.800,00	0,46
elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	330.000	EUR	4,220	1.392.600,00	4,44
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	70.000	EUR	17,195	1.203.650,00	3,84
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	50.000	EUR	37,840	1.892.000,00	6,03
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	7.000	EUR	38,820	271.740,00	0,87
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	1.570.000	EUR	0,796	1.249.720,00	3,98
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	49.000	EUR	63,200	3.096.800,00	9,87
K+S AG	DE000KSAG888	STK	106.000	EUR	7,788	825.528,00	2,63
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK	83.820	EUR	6,650	557.403,00	1,78
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	9.000	EUR	140,350	1.263.150,00	4,03
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52	STK	30.000	EUR	18,150	544.500,00	1,74
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	130.000	EUR	11,200	1.456.000,00	4,64
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	5.000	EUR	107,220	536.100,00	1,71
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	91.000	EUR	6,835	621.985,00	1,98
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	45.285	EUR	57,400	2.599.359,00	8,29
SNP Schnei.Neureith.&Partn.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007203705	STK	4.500	EUR	60,900	274.050,00	0,87
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	30.000	EUR	31,760	952.800,00	3,04
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRAT0N7	STK	45.000	EUR	22,605	1.017.225,00	3,24
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUA0000	STK	160.000	EUR	5,186	829.760,00	2,65
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	9.000	EUR	152,420	1.371.780,00	4,37
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	11.000	EUR	116,750	1.284.250,00	4,09
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012	STK	25.000	EUR	17,510	437.750,00	1,40

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		98.000,00	0,31
Aktien				EUR		98.000,00	0,31
niiio finance group AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2G8332	STK	100.000	EUR	0,980	98.000,00	0,31
Summe Wertpapiervermögen				EUR		31.345.712,00	99,95
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		172.892,12	0,55
Bankguthaben				EUR		172.892,12	0,55
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
			172.892,12	EUR		172.892,12	0,55
Verbindlichkeiten				EUR		-156.237,26	-0,50
Verwaltungsvergütung						-73.008,37	-0,23
Verwahrstellenvergütung						-3.313,64	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten						-10.500,00	-0,03
Taxe d'abonnement						-9.631,63	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten						-59.783,62	-0,19
Fondsvermögen				EUR		31.362.366,86	100,00

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C) Classic

Aktienwert	EUR	364,45
Ausgabepreis	EUR	375,38
Rücknahmepreis	EUR	364,45
Aktien im Umlauf	STK	76.178,527

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I) Instit.

Aktienwert	EUR	18.449,54
Ausgabepreis	EUR	18.449,54
Rücknahmepreis	EUR	18.449,54
Aktien im Umlauf	STK	195,068

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

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis zum 31.12.2020

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden		EUR	428.442,14
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-7.688,07
Summe der Erträge		EUR	420.754,07
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-303.266,91
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-14.039,49
- Depotgebühren		EUR	-981,56
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-13.971,96
- Taxe d'abonnement		EUR	-13.546,84
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-4.350,00
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-64.266,31
- Aufwandsausgleich		EUR	46.126,47
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-69.836,51
Summe der Aufwendungen		EUR	-438.133,11
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-17.379,04
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	4.227.015,35
- Wertpapiergeschäften	EUR	4.227.015,35	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-2.059.593,07
- Wertpapiergeschäften	EUR	-2.059.593,07	
Realisiertes Ergebnis		EUR	2.167.422,28
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-498.870,91	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.491.250,36	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	-1.990.121,27
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	159.921,97

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 7.688,07 EUR enthalten.

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Entwicklung des Fondsvermögens

2020

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	45.788.743,19
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-18.399,22
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-14.840.624,26
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	1.412.014,81		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-16.252.639,08		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	272.725,19
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	159.921,97
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	31.362.366,86

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017	Stück	214.046,852	EUR	91.263.507,93	EUR	426,37
2018	Stück	134.715,640	EUR	39.061.343,47	EUR	289,95
2019	Stück	107.144,914	EUR	37.140.429,18	EUR	346,64
2020	Stück	76.178,527	EUR	27.763.451,46	EUR	364,45

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	107.144,914
Ausgegebene Aktien	3.934,764
Zurückgenommene Aktien	-34.901,151
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	76.178,527

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017	Stück	1.776,087	EUR	37.907.281,81	EUR	21.343,14
2018	Stück	1.870,087	EUR	27.382.210,40	EUR	14.642,21
2019	Stück	493,087	EUR	8.648.314,01	EUR	17.539,12
2020	Stück	195,068	EUR	3.598.915,40	EUR	18.449,54

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	493,087
Ausgegebene Aktien	8,033
Zurückgenommene Aktien	-306,052
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	195,068

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	43.037.680,87	100,43
1. Aktien	41.858.469,37	97,68
2. Bankguthaben	1.179.211,50	2,75
II. Verbindlichkeiten	-185.729,55	-0,43
III. Fondsvermögen	42.851.951,32	100,00

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

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		41.858.469,37	97,68
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		38.250.583,06	89,26
Aktien				EUR		38.250.583,06	89,26
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK	50.000	EUR	25,860	1.293.000,00	3,02
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	STK	360.000	EUR	5,665	2.039.400,00	4,76
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	70.000	EUR	5,266	368.620,00	0,86
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	300.000	EUR	5,100	1.530.000,00	3,57
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	15.000	EUR	33,400	501.000,00	1,17
elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	215.000	EUR	4,220	907.300,00	2,12
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	30.000	EUR	17,195	515.850,00	1,20
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	STK	41.243	EUR	11,940	492.441,42	1,15
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	20.000	EUR	38,820	776.400,00	1,81
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	5.110.960	EUR	0,796	4.068.324,16	9,49
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	39.000	EUR	63,200	2.464.800,00	5,75
home24 SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KEB5	STK	180.000	EUR	22,400	4.032.000,00	9,41
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	45.000	EUR	43,100	1.939.500,00	4,53
K+S AG	DE000KSAG888	STK	130.000	EUR	7,788	1.012.440,00	2,36
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	10.000	EUR	9,196	91.960,00	0,21
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52	STK	40.000	EUR	18,150	726.000,00	1,69
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	23.621	EUR	41,880	989.247,48	2,31
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	130.000	EUR	13,755	1.788.150,00	4,17
q.beyond AG Namens-Aktien o.N.	DE0005137004	STK	400.000	EUR	1,684	673.600,00	1,57
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	215.000	EUR	11,200	2.408.000,00	5,62
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	85.000	EUR	21,700	1.844.500,00	4,30
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	300.000	EUR	6,835	2.050.500,00	4,79
Singulus Technologies AG Inhaber-Aktien EO 1	DE000A1681X5	STK	575.000	EUR	4,300	2.472.500,00	5,77
SNP Schnei.Neureith.&Partn.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007203705	STK	6.500	EUR	60,900	395.850,00	0,92
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	75.000	EUR	18,900	1.417.500,00	3,31
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007	STK	40.000	EUR	10,660	426.400,00	1,00
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7	STK	20.000	EUR	25,000	500.000,00	1,17
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012	STK	30.000	EUR	17,510	525.300,00	1,23

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		3.607.886,31	8,42
Aktien				EUR		3.607.886,31	8,42
M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0STSQ8	STK	50.000	EUR	9,240	462.000,00	1,08
MPC Münchmeyer Peters.Cap.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNWJ4	STK	522.806	EUR	1,880	982.875,28	2,29
niiio finance group AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2G8332	STK	430.000	EUR	0,980	421.400,00	0,98
Hydrogen pro AS Navne-Aksjer NK -,001	NO0010892359	STK	300.000	NOK	60,950	1.741.611,03	4,06
Summe Wertpapiervermögen				EUR		41.858.469,37	97,68
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		1.179.211,50	2,75
Bankguthaben				EUR		1.179.211,50	2,75
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxembourg Guthaben in Fondswährung							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			1.144.834,21	EUR		1.144.834,21	2,67
			360.923,77	NOK		34.377,29	0,08
Verbindlichkeiten				EUR		-185.729,55	-0,43
Verwaltungsvergütung			-126.016,38	EUR		-126.016,38	-0,29
Verwahrstellenvergütung			-4.276,16	EUR		-4.276,16	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-9.500,00	EUR		-9.500,00	-0,02
Taxe d'abonnement			-12.223,02	EUR		-12.223,02	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten			-33.713,99	EUR		-33.713,99	-0,08
Fondsvermögen				EUR		42.851.951,32	100,00
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)							
Aktienwert					EUR	384,25	
Ausgabepreis					EUR	395,77	
Rücknahmepreis					EUR	384,25	
Aktien im Umlauf					STK	102.681,422	

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)							
Aktienwert				EUR		1.709,40	
Ausgabepreis				EUR		1.709,40	
Rücknahmepreis				EUR		1.709,40	
Aktien im Umlauf				STK		1.987,190	

*) 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 01.01.2020 bis zum 31.12.2020

		Insgesamt
I. Erträge		
- Dividenden	EUR	140.161,93
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	-12.196,03
Summe der Erträge	EUR	127.965,90
II. Aufwendungen		
- Verwaltungsvergütung	EUR	-481.559,82
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-16.781,56
- Depotgebühren	EUR	-1.370,23
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14.094,78
- Taxe d'abonnement	EUR	-16.781,01
- Register- und Transferstellengebühr	EUR	-4.350,00
- Ausländische Quellensteuer	EUR	-21.024,29
- Aufwandsausgleich	EUR	91.679,29
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-50.655,98
Summe der Aufwendungen	EUR	-514.938,38
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-386.972,48
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne aus		EUR 7.469.971,91
- Wertpapiergeschäften	EUR	7.469.971,91
2. Realisierte Verluste aus		EUR -16.585.360,59
- Wertpapiergeschäften	EUR	-16.585.037,52
- Devisen	EUR	-323,07
Realisiertes Ergebnis	EUR	-9.115.388,68
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	6.383.716,97
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	13.850.014,91
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR	20.233.731,88
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	10.731.370,73

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 12.196,03 EUR enthalten.

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Entwicklung des Fondsvermögens			2020
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR 55.459.821,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR -26.977,74
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR -19.919.708,62
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	3.440.101,17	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-23.359.809,79	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -3.392.554,86
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR 10.731.370,73
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR 42.851.951,32

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017	Stück	307.207,971	EUR	142.025.726,12	EUR	462,31
2018	Stück	185.523,998	EUR	48.491.146,07	EUR	261,37
2019	Stück	152.603,915	EUR	45.158.582,35	EUR	295,92
2020	Stück	102.681,422	EUR	39.455.039,25	EUR	384,25

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	152.603,915
Ausgegebene Aktien	12.460,292
Zurückgenommene Aktien	-62.382,785
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	102.681,422

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017	Stück	27.769,938	EUR	56.434.626,60	EUR	2.032,22
2018	Stück	14.005,523	EUR	16.173.455,15	EUR	1.154,79
2019	Stück	7.852,190	EUR	10.301.239,47	EUR	1.311,89
2020	Stück	1.987,190	EUR	3.396.912,07	EUR	1.709,40

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.852,190
Ausgegebene Aktien	56,000
Zurückgenommene Aktien	-5.921,000
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.987,190

FPM Funds Ladon - European Value

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	7.409.899,91	100,89
1. Aktien	7.031.705,66	95,74
2. Derivate	-101.400,00	-1,38
3. Bankguthaben	479.594,25	6,53
II. Verbindlichkeiten	-65.402,16	-0,89
III. Fondsvermögen	7.344.497,75	100,00

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

FPM Funds Ladon - European Value

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		7.031.705,66	95,74
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		4.830.931,66	65,78
Aktien				EUR		4.830.931,66	65,78
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05	CH0108503795	STK	600.000	CHF	0,337	186.111,62	2,53
B.R.A.I.N. Biotechnology AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK	19.000	EUR	9,040	171.760,00	2,34
Corbion N.V. Aandelen op naam EO-,25	NL0010583399	STK	2.000	EUR	46,550	93.100,00	1,27
CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LAUP1	STK	20.000	EUR	11,900	238.000,00	3,24
Derichebourg S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000053381	STK	50.000	EUR	5,020	251.000,00	3,42
Fermentalg Actions Nom. EO -,04	FR0011271600	STK	189.318	EUR	1,448	274.132,46	3,73
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	300.000	EUR	0,796	238.800,00	3,25
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	3.000	EUR	63,200	189.600,00	2,58
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	300	EUR	142,900	42.870,00	0,58
La Francaise de L'Energie Actions au Porteur EO 1	FR0013030152	STK	4.000	EUR	19,400	77.600,00	1,06
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588	STK	38.159	EUR	4,220	161.030,98	2,19
McPhy Energy S.A. Actions Port. EO 0,12	FR0011742329	STK	7.000	EUR	33,550	234.850,00	3,20
Metabolic Explorer Actions Port. EO -,10	FR0004177046	STK	130.680	EUR	2,400	313.632,00	4,27
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006	STK	6.000	EUR	19,600	117.600,00	1,60
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	28.000	EUR	11,200	313.600,00	4,27
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	70.000	EUR	6,835	478.450,00	6,51
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	STK	3.700	EUR	15,940	58.978,00	0,80
Singulus Technologies AG Inhaber-Aktien EO 1	DE000A1681X5	STK	105.000	EUR	4,300	451.500,00	6,15
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	18.000	EUR	30,700	552.600,00	7,52
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235	STK	35.000	NOK	28,960	96.543,45	1,31
Vow ASA Navne-Aksjer NK -,10	NO0010708068	STK	80.000	NOK	37,950	289.173,15	3,94

FPM Funds Ladon - European Value

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		2.200.774,00	29,96
Aktien				EUR		2.200.774,00	29,96
Bio-UV Group SAS Actions Nom. EO1	FR0013345493	STK	35.000	EUR	6,780	237.300,00	3,23
Carbios S.A. Actions au Porteur EO -,70	FR0011648716	STK	5.500	EUR	40,250	221.375,00	3,01
TubeSolar AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2PXQD4	STK	20.000	EUR	6,100	122.000,00	1,66
Ceres Power Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB00BG5KQW09	STK	6.000	GBP	13,040	86.596,57	1,18
Cloudberry Clean Energy AS Navne-Aksjer NK -,25	NO0010876642	STK	100.000	NOK	14,140	134.680,78	1,83
Hydrogen pro AS Navne-Aksjer NK -,001	NO0010892359	STK	124.863	NOK	60,950	724.875,93	9,87
Quantafuel AS Navne-Aksjer NK -,01	NO0010785967	STK	55.000	NOK	60,800	318.509,56	4,34
Zaptec AS Navne-Aksjer NK -,00625	NO0010713936	STK	35.000	NOK	44,400	148.015,51	2,02
Azelio AB Namn-Aktier o.N.	SE0011973940	STK	40.000	SEK	52,200	207.420,65	2,82
Summe Wertpapiervermögen				EUR		7.031.705,66	95,74
Derivate				EUR		-101.400,00	-1,38
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		479.594,25	6,53
Bankguthaben				EUR		479.594,25	6,53
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
Guthaben in Fondswährung (Variation Margin)						93.483,15	1,27
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						101.400,00	1,38
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						1.625.613,42	2,11
						536.918,62	0,73
						11.032,83	0,14
						56.069,31	0,84
						5.311,29	0,06

FPM Funds Ladon - European Value

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-65.402,16	-0,89
Verwaltungsvergütung			-20.405,67	EUR		-20.405,67	-0,28
Verwahrstellenvergütung			-674,27	EUR		-674,27	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-7.500,00	EUR		-7.500,00	-0,10
Taxe d'abonnement			-1.544,37	EUR		-1.544,37	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten			-35.277,85	EUR		-35.277,85	-0,48
Fondsvermögen				EUR		7.344.497,75	100,00
FPM Funds Ladon - European Value							
Aktienwert				EUR		230,38	
Ausgabepreis				EUR		237,29	
Rücknahmepreis				STK		230,38	
Anzahl Aktien				STK		31.880,528	

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

FPM Funds Ladon - European Value

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis zum 31.12.2020

		Insgesamt
I. Erträge		
- Dividenden	EUR	31.376,53
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	-1.354,08
Summe der Erträge	EUR	30.022,45
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-49,90
- Verwaltungsvergütung	EUR	-65.682,40
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.230,88
- Depotgebühren	EUR	-352,21
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10.686,66
- Taxe d'abonnement	EUR	-2.468,36
- Register- und Transferstellengebühr	EUR	-2.400,00
- Ausländische Quellensteuer	EUR	-4.944,00
- Aufwandsausgleich	EUR	-3.362,64
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-53.990,19
Summe der Aufwendungen	EUR	-146.167,24
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-116.144,79
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne aus		EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	2.271.788,70
- Finanzterminkontrakten	EUR	100.516,72
- Devisen	EUR	9.191,49
2. Realisierte Verluste aus		EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-3.106.655,65
- Finanzterminkontrakten	EUR	-912.430,88
- Devisen	EUR	-5.265,13
Realisiertes Ergebnis	EUR	-1.642.854,75
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.786.740,85
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.026.742,85
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR	3.813.483,70
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	2.054.484,15

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 1.385,49 EUR enthalten.

FPM Funds Ladon - European Value

Entwicklung des Fondsvermögens			2020
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR 5.137.968,81
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR -3.064,85
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 88.052,59
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	996.938,70	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-908.886,11	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 67.057,04
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR 2.054.484,15
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR 7.344.497,75

FPM Funds Ladon - European Value

Derivate zum 31.12.2020

Finanzterminkontrakte zum 31.12.2020

Bezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 03.21 EUREX	22.03.2021	-16,00	EUR	13.492,4080	13.746,0000	5.487.512,00	-101.400,00
Total Finanzterminkontrakte							-101.400,00
Total Derivate							-101.400,00

FPM Funds Ladon - European Value

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017	Stück	44.028,334	EUR	11.214.442,19	EUR	254,71
2018	Stück	46.699,004	EUR	7.838.282,18	EUR	167,85
2019	Stück	31.754,734	EUR	5.137.968,81	EUR	161,80
2020	Stück	31.880,528	EUR	7.344.497,75	EUR	230,38

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	31.754,734
Ausgegebene Aktien	5.887,226
Zurückgenommene Aktien	-5.761,432
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	31.880,528





FPM Funds

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2020 (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 - European Value ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen luxemburger Rechts.

Vertreter und Zahlstelle

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

Zahlstelle: Tellco AG
Bahnhofstrasse 4
CH - 6431 Schwyz
Tel. +41 58 442 12 91
info@tellco.ch

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

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

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Aktien ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

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 2020 bis zum 31. Dezember 2020 bei:

Teilfonds	PTR in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	-0,83
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	95,99
FPM Funds Ladon - European Value	261,55

FPM Funds

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

Total Expense Ratio (TER)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 bei:

Aktienklasse	TER in % (inklusive Performance Fee)	TER in % (exklusive Performance Fee)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	1,42	1,42
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	1,34	1,34
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	1,68	1,68
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	1,33	1,33
FPM Funds Ladon - European Value	2,93	2,93

Performance *)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 bei:

Aktienklasse	Performance in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	5,22
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	5,26
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	29,97
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	30,44
FPM Funds Ladon - European Value	42,50

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit Auflage bis zum 31. Dezember 2020 bei:

Aktienklasse	Performance in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	271,97
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	89,00
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	290,98
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	74,24
FPM Funds Ladon - European Value	134,85

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