

## **FPM Funds**

**Jahresbericht, inklusive geprüftem Jahresabschluss  
zum 31. Dezember 2025**

*Société d'Investissement à Capital Variable*

R.C.S. Luxembourg B 80.070



## FPM Funds

### Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Verwaltungsrats	4
Bericht des Portfoliomanagers	5 - 6
Konsolidierte Vermögensaufstellung	7
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	8
Entwicklung des konsolidierten Fondsvermögens	9
<b>FPM Funds Stockpicker Germany All Cap</b>	
Vermögensübersicht	10
Vermögensaufstellung	11 - 13
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	14
Entwicklung des Teilfondsvermögens	15
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	16 - 17
<b>FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap</b>	
Vermögensübersicht	18
Vermögensaufstellung	19 - 21
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	22
Entwicklung des Teilfondsvermögens	23
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	24 - 25
<b>FPM Funds Ladon (in Liquidation) (bis 7. April 2025)</b>	
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	26
Entwicklung des Teilfondsvermögens	27
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	28
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025	29 - 35
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises agréé</i>	36 - 38
Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)	39 - 40
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)	41
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 (ungeprüft)	41
Anlage 4: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2025 (ungeprüft)	42 - 43

## FPM Funds

### Organisationsstruktur

#### Gesellschaft

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

#### Verwaltungsrat der Gesellschaft

##### Vorsitzender

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

##### Mitglieder

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

**Peter Sasse**  
Rechtsanwalt, D - 54421 Reinsfeld

#### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

##### Vorsitzender des Aufsichtsrats

**André Jäger**  
Sprecher der Geschäftsführung der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

##### Mitglieder des Aufsichtsrats

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

**Katja Müller**  
Geschäftsführerin der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

**Hilton Hess (ab 20. Oktober 2025)**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

#### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

##### Vorsitzender des Vorstands

**Jérémy Albrecht (ab 3. April 2025)**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

##### Mitglieder des Vorstands

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

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

**Gerrit van Vliet**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

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

#### Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltungsstelle, Domizilstelle und Company Secretary

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

#### Verwahrstelle und Zahlstelle

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

#### Register- und Transferstelle

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

#### Zahlstelle

##### Österreich

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

##### Schweiz

**Telco Bank AG**  
Bahnhofstraße 4, CH - 6430 Schwyz

#### Vertreter in der Schweiz

**1741 Fund Solutions AG**  
Burggraben 16, CH - 9000 St. Gallen

#### Portfoliomanager

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

#### Cabinet de révision agréé

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

## FPM Funds

### Bericht des Verwaltungsrats

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht, inklusive geprüftem Jahresabschluss der FPM Funds und ihrer Teilfonds FPM Funds Stockpicker Germany All Cap, FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap und FPM Funds Ladon (in Liquidation) (bis 7. April 2025) vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

FPM Funds („die Gesellschaft“ oder „der Fonds“) ist eine 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 luxemburgischen 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.

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.

Der FPM Funds Ladon wurde mit Wirkung zum 7. April 2025 in Liquidation gesetzt. Es wurde eine Vorabausschüttung des Liquidationserlöses in Höhe von 1.746.214,35 EUR durchgeführt.

Zum 31. Dezember 2025 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Aktienklasse	ISIN	Teilfondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in % *)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	LU0124167924	37.472.637,13	35,00
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	LU0850380873	9.913.005,64	35,19
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	LU0207947044	29.289.903,03	23,58
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	LU1011670111	10.902.936,88	23,65
FPM Funds Ladon (in Liquidation) (bis 7. April 2025)	LU0232955988	1.951.501,86	-5,94

\*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung per Ex-Tag 14. Mai 2025 und Valuta 16. Mai 2025:

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	5,30 EUR pro Anteil
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	315,00 EUR pro Anteil

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

## FPM Funds

### Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2025

#### 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 2025 verzeichnete die Aktienklasse FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C) einen Gewinn von 35,00% je Aktie, die Aktienklasse FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I) einen Gewinn von 35,19% je Aktie.

##### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Entwicklung des deutschen Aktienmarktes verlief im Jahr 2025 insgesamt sehr positiv. Wie in den Vorjahren zeigte sich jedoch ein stark differenziertes Bild. Unternehmen, die leichte operative Probleme hatten oder ihre Prognosen korrigieren mussten – was angesichts der schwachen Konjunktur, der Unsicherheiten bei Zöllen und des schwächeren US-Dollars nicht völlig überraschend war – verzeichneten teilweise hohe prozentual zweistellige Kursverluste. Auffällig war, dass viele Aktien stärker nachgaben als die Gewinnrevisionen, sodass trotz des gestiegenen Gesamtmarktes weiterhin zahlreiche attraktiv bewertete Unternehmen bestehen. Auf der Gewinnerseite standen erneut Aktien aus dem Rüstungssektor, deren Gewichtung wir im All Cap aufgrund der steigenden Bewertung im Lauf des Jahres reduziert haben. Insgesamt mussten die Unternehmen, die in den letzten Jahren eine aufgrund der tiefen Zinsen hohe Bewertung verzeichneten, teilweise deutliche Kursverluste hinnehmen, so dass die seit Jahren sichtbare Zerteilung der Bewertungen am Aktienmarkt sich signifikant verkleinerten.

Besonders erfreulich entwickelten sich im Berichtsjahr neben den Aktien von Rheinmetall die Titel des Finanzsektors, die mit Deutsche Bank, Commerzbank, Allianz und Talanx im Fonds hoch gewichtet waren. Daneben waren ebenfalls deutliche Kursgewinne bei Heidelberger Druck, Bayer, Schaeffler, United Internet oder Wacker Neuson zu verzeichnen. Diese Kursgewinne wurden genutzt, um die Positionen teilweise zu reduzieren und kursgünstige Anschaffungen in bisher aufgrund der vormals hohen Bewertung nicht im Fonds vertretenen Aktien aus eher stabileren Branchen zu tätigen. Schwach entwickelte sich unter den größeren Positionen allein HelloFresh, deren zwischenzeitlicher Strategiewechsel von Wachstumsmaximierung zur Profitabilitätsorientierung bei Investoren nicht gut ankam.

Im Lauf des Jahres wurden die gestiegenen Kurse der stark performenden Aktien teilweise durch Verkäufe genutzt, um das Portfolio breiter aufzustellen, nachdem vormals beliebte, aber in unsere Augen zu teure Aktien aufgrund der Konjunkturschwäche sowie steigender Zinsen teilweise deutliche Verluste erlitten hatten und nunmehr wieder attraktive Investments darstellten. So ist eine vergleichsweise große Zahl von Unternehmen neu im Fonds vertreten: Der Dialysekonzern Fresenius Medical Care, Vonovia, Deutsche Telekom, Puma, der Pharmazulieferer Gerresheimer, das Softwareunternehmen Teamviewer, Douglas, Zalando, der Chemiedistributor Brenntag, sowie das Technologieunternehmen LPKF sowie der Anlagenbauer thyssenkrupp nucera. Deutlich aufgestockt wurden die Positionen in TUI sowie dem Leasingunternehmen grenke, die beide wieder auf dem Wachstumspfad sind, nachdem die Schwierigkeiten der letzten Jahre überwunden scheinen. Ebenfalls aufgestockt wurde die Position in Norma, die nach dem Verkauf des US-Wassergeschäftes ihre Bilanz saniert haben und im Falle eines Erfolgs des laufenden Sanierungsprozesses eine extrem niedrige Bewertung aufweisen.

Verkauft wurden in Gänze nur zwei Positionen: CompuGroup nach einem Übernahmeangebot durch ein Private Equity Unternehmen sowie nach deutlichen Kursgewinnen Deutz.

Auch wenn 2025 deutliche Kursgewinne zu verzeichnen waren, sind viele Aktien weiterhin angemessen oder sogar niedrig bewertet. Die Indizes und die Gesamtmarkt看wertung werden oft durch einzelne große Titel getrieben, so dass in unseren Augen bei der Gesamtmarkt看achtung die Realität nicht umfänglich wiedergegeben wird. Durch die Einebnung der Bewertungsunterschiede zwischen den Aktien verschiedener Branchen sehen wir weiterhin genügend Chancen für das neue Jahr.

## FPM Funds

### Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2025

#### FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

##### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der 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 2025 verzeichnete die Aktienklasse FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C) einen Gewinn von 35,00% je Aktie, die Aktienklasse FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I) einen Gewinn von 35,19% je Aktie. Dabei konnte sich der Fonds etwas besser als die Benchmark entwickeln.

##### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Entwicklung des deutschen Aktienmarktes war im Jahr 2025 insgesamt sehr positiv. Wie in den Vorjahren zeigte sich jedoch ein stark differenziertes Bild. Unternehmen, die leichte operative Probleme hatten oder ihre Prognosen korrigieren mussten – was angesichts der schwachen Konjunktur, der Unsicherheiten bei Zöllen und des schwächeren US-Dollars nicht völlig überraschend war – verzeichneten teilweise hohe prozentual zweistellige Kursverluste. Auffällig war, dass viele Aktien stärker nachgaben als die Gewinnrevisionen, sodass trotz des gestiegenen Gesamtmarktes weiterhin zahlreiche attraktiv bewertete Unternehmen bestehen. Auf der Gewinnerseite standen erneut Aktien aus dem Rüstungssektor, in die wir aufgrund der hohen Bewertungen jedoch nicht investiert waren.

Besonders erfreulich entwickelte sich die Aktie von Deutz. Durch verschiedene Akquisitionen im Bereich Backup-Stromgeneratoren und im Rüstungssegment konnte das Unternehmen trotz eines verhaltenen Kerngeschäfts den Umsatz steigern. Zudem sorgte der in den vergangenen Jahren ausgebaut Servicebereich für stabile Erträge. Sehr positiv verlief auch die Entwicklung der Commerzbank, die von umfangreichen Aktienrückkäufen und Übernahmefantasie durch Unicredit profitierte. Wir haben unsere Position im Berichtszeitraum veräußert, da die Bewertung inzwischen als fair einzustufen ist und die Aktie eine hohe Marktkapitalisierung erreicht hat. Auch Schaeffler konnte sich gegen den Branchentrend erfreulich entwickeln. Fortgesetzte Restrukturierungen sowie Fantasie durch den Einstieg in den Rüstungsbereich und Produkte für den Zukunftstrend humanoider Roboter waren wohl ausschlaggebend. Hier haben wir Positionen reduziert, bleiben aber weiterhin investiert. Ceconomy haben wir nach sehr positiver Kursentwicklung und dem Übernahmeangebot eines asiatischen Investors verkauft. Ebenfalls erfreulich war die Entwicklung bei Verbio, Heidelberger Druck, Singulus und Auto1, wobei wir Letztere im Berichtszeitraum veräußert haben.

Die Kursrückgänge führten dazu, dass die Bewertungen in Teilen des Aktienmarktes weiter gesunken sind – sowohl bei Wachstums- als auch bei Value-Aktien. Wir haben daher günstige Wachstumswerte aufgestockt, um das Portfolio ausgewogener zu gestalten. Zusätzlich haben wir konjunktursensitive und konsumsensitive Aktien hinzugekauft bzw. aufgestockt, da wir aufgrund des deutschen Konjunkturprogramms und einer wachsenden Weltwirtschaft von einer konjunkturellen Verbesserung in Deutschland im Jahr 2026 ausgehen. Neu ins Portfolio aufgenommen wurden: Douglas, Gerresheimer, HomeToGo, LPKF, PUMA, Stratec, Technotrans, TUI, United Internet, Westwing und Zalando. Aufgrund der weiterhin niedrigen Bewertungen sehen wir für deutsche Aktien auch künftig deutliche Kurspotenziale.

#### FPM Funds Ladon (in Liquidation) (bis 7. April 2025)

##### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der FPM Funds Ladon – European Value investierte überwiegend in europäische Aktienwerte. Dabei legte der Teilfonds lange Zeit besonderen Wert auf Unternehmen, die einen Beitrag zur CO2-Reduzierung leisten bzw. anderen Unternehmen bei der Erfüllung ihrer Klimaziele helfen. Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr bis zur Schließung einen Verlust von -5,94% je Aktie.

##### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum wurde der Fonds aufgrund seiner unzureichenden Volumengröße und der damit verbundenen unverhältnismäßigen Kostenbelastung in Liquidation überführt, um die Interessen der Anleger zu wahren.

## FPM Funds

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

### Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen	87.813.140,21	100,27
Bankguthaben	240.134,94	0,27
Sonstige Vermögensgegenstände	21.727,60	0,02
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>88.075.002,75</b>	<b>100,57</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-263.948,02	-0,30
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-7.669,46	-0,01
Rückstellungen aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-21.380,62	-0,02
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-10.813,18	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-192.708,79	-0,22
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-496.520,07</b>	<b>-0,57</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>87.578.482,68</b>	<b>100,00</b>

\*) 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 01.01.2025 bis zum 30.12.2025

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden (netto)	EUR		1.406.745,80
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		38.611,09
- Sonstige Erträge	EUR		161.489,03
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>1.606.845,92</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-28,43
- Verwaltungsvergütung	EUR		-941.092,03
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-33.463,46
- Depotgebühren	EUR		-3.370,77
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-50.960,29
- Taxe d'abonnement	EUR		-39.748,41
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-10.246,67
- Rechts- und Beratungskosten	EUR		-2.974,28
- Aufwandsausgleich	EUR		-110.112,85
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-225.921,72
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.417.918,91</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>188.927,01</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	11.172.493,01	EUR 11.172.595,69
- Devisen	EUR	102,68	
2. Realisierte Verluste aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	-2.570.549,97	EUR -2.573.095,70
- Devisen	EUR	-2.545,73	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>8.599.499,99</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	6.600.425,68	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.755.503,81	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	<b>EUR</b>		<b>9.355.929,49</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>		<b>18.144.356,49</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 8,03 EUR enthalten.

## FPM Funds

### Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

**2025**

<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>56.426.925,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-414.029,43
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	14.453.990,89
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen *)	EUR	26.689.552,63		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-12.235.561,74		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-1.032.760,27
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	18.144.356,49
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>87.578.482,68</b>

\*) Die Position Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen beinhaltet das Fondsvermögen der liquidierten Anteilfonds FPM Funds Ladon per letztem Bewertungsdatum 07. April 2025 in Höhe von EUR 1.790.012,83.

## FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>47.644.475,61</b>	<b>100,54</b>
1. Aktien	47.460.017,50	100,15
2. Bankguthaben	173.560,95	0,37
3. Sonstige Vermögensgegenstände	10.897,16	0,02
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-258.832,84</b>	<b>-0,54</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>47.385.642,77</b>	<b>100,00</b>

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

## FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>47.460.017,50</b>	<b>100,15</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>47.460.017,50</b>	<b>100,15</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>47.460.017,50</b>	<b>100,15</b>
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	13.300	EUR	24,750	329.175,00	0,69
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	4.500	EUR	390,500	1.757.250,00	3,71
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	49.700	EUR	37,010	1.839.397,00	3,88
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	14.200	EUR	93,140	1.322.588,00	2,79
BRAIN Biotech AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK	70.000	EUR	2,520	176.400,00	0,39
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00	STK	13.000	EUR	49,560	644.280,00	1,35
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	50.000	EUR	36,100	1.805.000,00	3,81
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	97.000	EUR	33,110	3.211.670,00	6,78
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	40.000	EUR	27,660	1.106.400,00	2,33
Douglas AG Namens-Aktien o.N.	DE000BEAU1Y4	STK	50.000	EUR	12,500	625.000,00	1,35
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	38.000	EUR	22,550	856.900,00	1,81
elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	313.000	EUR	2,220	694.860,00	1,47
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	40.000	EUR	40,760	1.630.400,00	3,44
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	40.000	EUR	48,980	1.959.200,00	4,13
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	30.000	EUR	27,580	827.400,00	1,76
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	75.000	EUR	15,640	1.173.000,00	2,48
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	1.000.000	EUR	2,030	2.030.000,00	4,28
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	300.000	EUR	6,158	1.847.400,00	3,90
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E00M1	STK	20.000	EUR	26,750	535.000,00	1,13
K+S AG	DE000KSAG888	STK	115.000	EUR	12,420	1.428.300,00	3,01
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	29.450	EUR	17,620	518.909,00	1,10
LPKF Laser & Electronics SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000	STK	60.000	EUR	5,590	335.400,00	0,71
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	19.800	EUR	60,070	1.189.386,00	2,51
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	11.000	EUR	122,600	1.348.600,00	2,85
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52	STK	30.000	EUR	3,580	107.400,00	0,23
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	100.000	EUR	14,580	1.458.000,00	3,08
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	40.000	EUR	22,300	892.000,00	1,88
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	400	EUR	1.561,000	624.400,00	1,32
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	59.500	EUR	15,300	910.350,00	1,93
Schaeffler AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHA0100	STK	150.000	EUR	8,360	1.254.000,00	2,65
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	35.700	EUR	53,000	1.892.100,00	3,99
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	14.000	EUR	113,800	1.593.200,00	3,36
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	110.000	EUR	6,050	665.500,00	1,40

## FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
thyssenkrupp nucera AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000NCA0001	STK	20.000	EUR	8,880	177.600,00	0,38
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRATON7	STK	35.000	EUR	30,500	1.067.500,00	2,25
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505	STK	200.000	EUR	8,984	1.796.800,00	3,79
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	47.500	EUR	27,680	1.314.800,00	2,77
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	9.500	EUR	103,550	983.725,00	2,08
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	50.000	EUR	24,540	1.227.000,00	2,59
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	6.650	EUR	69,350	461.177,50	0,97
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012	STK	25.000	EUR	24,550	613.750,00	1,30
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	20.000	EUR	25,340	506.800,00	1,00
M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0STSQ8	STK	38.000	EUR	19,000	722.000,00	1,52
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>47.460.017,50</b>	<b>100,16</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>173.560,95</b>	<b>0,37</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>173.560,95</b>	<b>0,37</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			173.560,95	EUR		173.560,95	0,37
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>10.897,16</b>	<b>0,02</b>
Sonstige Forderungen			10.897,16	EUR		10.897,16	0,02
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-258.832,84</b>	<b>-0,54</b>
Verwaltungsvergütung			-133.007,86	EUR		-133.007,86	-0,28
Verwahrstellenvergütung			-4.150,03	EUR		-4.150,03	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-10.690,31	EUR		-10.690,31	-0,02
Taxe d'abonnement			-5.860,73	EUR		-5.860,73	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-105.123,91	EUR		-105.123,91	-0,22
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>47.385.642,77</b>	<b>100,00</b>

## FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)</b>							
Aktienwert				EUR		585,98	
Ausgabepreis				EUR		603,56	
Rücknahmepreis				EUR		585,98	
Anzahl Aktien				STK		63.948,968	
<b>FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)</b>							
Aktienwert				EUR		29.452,77	
Ausgabepreis				EUR		29.452,77	
Rücknahmepreis				EUR		29.452,77	
Anzahl Aktien				STK		336,573	

\*) 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 01.01.2025 bis zum 31.12.2025

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden (netto)		EUR	916.084,41
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	29.224,02
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>945.308,43</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-7,03
- Verwaltungsvergütung		EUR	-466.514,68
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-17.239,14
- Depotgebühren		EUR	-1.266,59
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-19.496,36
- Taxe d'abonnement		EUR	-21.767,60
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-4.800,00
- Rechts- und Beratungskosten		EUR	-609,64
- Aufwandsausgleich		EUR	-37.347,01
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-105.554,13
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-674.602,18</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>270.706,25</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	4.930.720,25
- Wertpapiergeschäften			
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-78.620,88
- Wertpapiergeschäften			
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>4.852.099,37</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	4.607.182,22
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	1.515.393,29
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>6.122.575,51</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>11.245.381,13</b>

## FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

**2025**

<b>I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>29.430.137,12</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-414.029,43
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	7.558.104,44
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	12.439.101,81		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-4.880.997,37		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-433.950,49
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	11.245.381,13
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>47.385.642,77</b>

## 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
2023	Stück 69.897,794	EUR 30.129.966,53	EUR 431,06
2024	Stück 59.222,418	EUR 25.957.602,33	EUR 438,31
2025	Stück 63.948,968	EUR 37.472.637,13	EUR 585,98

#### Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	59.222,418
Ausgegebene Aktien	11.496,663
Zurückgenommene Aktien	-6.770,113
<b>Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>63.948,968</b>

## 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	
2023	Stück	244,568	EUR	5.262.387,82	EUR	21.517,07
2024	Stück	157,566	EUR	3.472.534,79	EUR	22.038,60
2025	Stück	336,573	EUR	9.913.005,64	EUR	29.452,77

#### Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	157,566
Ausgegebene Aktien	229,176
Zurückgenommene Aktien	-50,169
<b>Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>336,573</b>

## FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>40.430.527,14</b>	<b>100,59</b>
1. Aktien	40.353.122,71	100,39
2. Bankguthaben	66.573,99	0,17
3. Sonstige Vermögensgegenstände	10.830,44	0,03
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-237.687,23</b>	<b>-0,59</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>40.192.839,91</b>	<b>100,00</b>

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

## FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>40.353.122,71</b>	<b>100,39</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>40.353.122,71</b>	<b>100,39</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>40.353.122,71</b>	<b>100,39</b>
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	20.000	EUR	24,750	495.000,00	1,23
BRAIN Biotech AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK	150.000	EUR	2,520	378.000,00	0,94
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	55.000	EUR	22,720	1.249.600,00	3,11
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	80.000	EUR	8,406	672.480,00	1,67
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	150.000	EUR	8,500	1.275.000,00	3,17
Douglas AG Namens-Aktien o.N.	DE000BEAU1Y4	STK	120.000	EUR	12,500	1.500.000,00	3,73
ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023	STK	170.000	EUR	4,310	732.700,00	1,82
elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	277.000	EUR	2,220	614.940,00	1,53
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	30.000	EUR	27,580	827.400,00	2,06
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	65.000	EUR	15,640	1.016.600,00	2,53
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	1.000.000	EUR	2,030	2.030.000,00	5,05
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	620.000	EUR	6,158	3.817.960,00	9,50
HomeToGo SE Actions au Porteur EO 1	LU2290523658	STK	305.000	EUR	1,640	500.200,00	1,24
JOST Werke SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	15.000	EUR	54,100	811.500,00	2,02
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	25.000	EUR	35,420	885.500,00	2,20
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	80.000	EUR	17,620	1.409.600,00	3,51
LPKF Laser & Electronics SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000	STK	130.000	EUR	5,590	726.700,00	1,81
Mister Spex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CSAE2	STK	400.000	EUR	1,255	502.000,00	1,25
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52	STK	40.000	EUR	3,580	143.200,00	0,36
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	220.000	EUR	14,580	3.207.600,00	7,98
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	50.000	EUR	22,300	1.115.000,00	2,77
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	125.000	EUR	15,300	1.912.500,00	4,76
Schaeffler AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHA0100	STK	200.000	EUR	8,360	1.672.000,00	4,16
Singulus Technologies AG Inhaber-Aktien EO 1	DE000A1681X5	STK	350.000	EUR	1,340	469.000,00	1,17
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	20.000	EUR	53,000	1.060.000,00	2,64
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555	STK	25.000	EUR	22,450	561.250,00	1,40
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	200.000	EUR	6,050	1.210.000,00	3,01
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7	STK	25.000	EUR	34,300	857.500,00	2,13
thyssenkrupp nucera AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000NCA0001	STK	25.000	EUR	8,880	222.000,00	0,55
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRATON7	STK	50.000	EUR	30,500	1.525.000,00	3,79
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505	STK	170.000	EUR	8,984	1.527.280,00	3,80

## FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	20.000	EUR	27,680	553.600,00	1,38
Verbio SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	50.000	EUR	21,200	1.060.000,00	2,64
Westwing Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2N4H07	STK	55.000	EUR	11,500	632.500,00	1,57
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	40.000	EUR	25,340	1.013.600,00	2,52
Hydrogen pro ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010892359	STK	3.950.000	NOK	1,960	655.712,71	1,63
cyan AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4SV8	STK	315.000	EUR	2,080	655.200,00	1,63
lodgyslife AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ710	STK	50.000	EUR	9,500	475.000,00	1,18
M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0STSQ8	STK	20.000	EUR	19,000	380.000,00	0,95
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>40.353.122,71</b>	<b>100,39</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>66.573,99</b>	<b>0,17</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>66.573,99</b>	<b>0,17</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			43.263,16	EUR		43.263,16	0,11
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			275.231,01	NOK		23.310,83	0,06
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>10.830,44</b>	<b>0,03</b>
Sonstige Forderungen			10.830,44	EUR		10.830,44	0,03
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-237.687,23</b>	<b>-0,59</b>
Verwaltungsvergütung			-130.940,16	EUR		-130.940,16	-0,32
Verwahrstellenvergütung			-3.519,43	EUR		-3.519,43	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-10.690,31	EUR		-10.690,31	-0,03
Taxe d'abonnement			-4.952,45	EUR		-4.952,45	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-87.584,88	EUR		-87.584,88	-0,22
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>40.192.839,91</b>	<b>100,00</b>

## FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)</b>							
Aktienwert				EUR		477,68	
Ausgabepreis				EUR		492,01	
Rücknahmepreis				EUR		477,68	
Anzahl Aktien				STK		61.316,651	
<b>FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)</b>							
Aktienwert				EUR		2.149,04	
Ausgabepreis				EUR		2.149,04	
Rücknahmepreis				EUR		2.149,04	
Anzahl Aktien				STK		5.073,399	

\*) 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 01.01.2025 bis zum 31.12.2025

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden (netto)		EUR	490.661,39
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	8.352,75
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>499.014,14</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-15,20
- Verwaltungsvergütung		EUR	-461.280,06
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-14.562,38
- Depotgebühren		EUR	-1.926,51
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-18.043,08
- Taxe d'abonnement		EUR	-17.714,86
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-4.800,00
- Rechts- und Beratungskosten		EUR	-2.364,64
- Aufwandsausgleich		EUR	-73.850,32
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-87.317,99
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-681.875,03</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-182.860,89</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	6.080.488,81
- Wertpapiergeschäften		EUR	6.080.488,81
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-1.258.786,55
- Wertpapiergeschäften		EUR	-1.256.240,82
- Devisen		EUR	-2.545,73
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>4.821.702,26</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	2.184.085,37
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	214.989,49
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>2.399.074,86</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>7.037.916,23</b>

## FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

**2025**

<b>I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>24.764.932,95</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	8.996.742,78
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	14.081.613,85		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-5.084.871,07		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-606.752,05
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	7.037.916,23
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>40.192.839,91</b>

## 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
2023	Stück 76.675,729	EUR 28.926.866,44	EUR 377,26
2024	Stück 60.770,312	EUR 23.488.661,25	EUR 386,52
2025	Stück 61.316,651	EUR 29.289.903,03	EUR 477,68

#### Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	60.770,312
Ausgegebene Aktien	11.818,420
Zurückgenommene Aktien	-11.272,081
<b>Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>61.316,651</b>

## 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	
2023	Stück	724,809	EUR	1.230.480,20	EUR	1.697,66
2024	Stück	734,337	EUR	1.276.271,70	EUR	1.737,99
2025	Stück	5.073,399	EUR	10.902.936,88	EUR	2.149,04

#### Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	734,337
Ausgegebene Aktien	4.384,995
Zurückgenommene Aktien	-45,933
<b>Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>5.073,399</b>

## FPM Funds Ladon (in Liquidation)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 07.04.2025

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		1.034,31
- Sonstige Erträge **)	EUR		161.489,03
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>162.523,34</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-6,20
- Verwaltungsvergütung	EUR		-13.297,29
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-1.661,94
- Depotgebühren	EUR		-177,67
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-13.420,85
- Taxe d'abonnement	EUR		-265,95
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-646,67
- Aufwandsausgleich	EUR		1.084,47
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-33.049,60
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-61.441,70</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>101.081,65</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	161.283,95	
- Devisen	EUR	102,68	
2. Realisierte Verluste aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.235.688,27	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.074.301,64</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-190.841,91	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.025.121,03	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	<b>EUR</b>		<b>834.279,12</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>		<b>-138.940,87</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 7,89 EUR enthalten.

\*\*) In den " Sonstige Erträge" sind positive Steuerbescheide enthalten, siehe Erläuterung "Anpassung aufgrund eingegangener positiver Steuerbescheide".

## FPM Funds Ladon (in Liquidation)

<b>Entwicklung des Teilfondsvermögens</b>			<b>2025</b>	
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>2.231.854,93</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-2.100.856,33
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	168.836,97		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen *)	EUR	-2.269.693,30		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	7.942,27
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-138.940,87
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>0,00</b>

\*) Die Position Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen beinhaltet das Teilfondsvermögens des liquidierten Anteilfonds FPM Funds Ladon per letztem Bewertungsdatum 07.04.2025 in Höhe von EUR 1.790.012,83.

## FPM Funds Ladon (in Liquidation)

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2022/2023	Stück 30.214,351	EUR 3.854.284,56	EUR 127,56
2023/2024	Stück 25.955,697	EUR 2.231.854,93	EUR 85,99
07.04.2025 *)	Stück 24.128,981	EUR 1.951.501,86	EUR 80,88
31.12.2025	Stück 0,000	EUR 0,000	EUR 0,000

\*) in Liquidationsetzung

#### Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	24.128,981
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	-24.128,981
<b>Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,000</b>

## FPM Funds

### Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025

#### Allgemeines

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

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

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

#### Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses sowie unter Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt. Die Annahme der Unternehmensfortführung gilt allerdings nicht für den Teilfonds FPM Funds Ladon (in Liquidation), für welchen der Beschluss gefasst wurde, den Teilfonds zum 7. April 2025 in Liquidation zu überführen. 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 den 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 2025 (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 2025 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	0,9403
EUR - GBP	0,8561
EUR - NOK	11,8070
EUR - SEK	10,9581
EUR - USD	1,0921

## FPM Funds

### Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025 (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 (in Liquidation) (bis 7. April 2025)	bis zu 1,90% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer;

Ab 1. April 2025 erhält die Universal Investment unabhängig vom Fondsvolumen eine fondsbezogene Mindestverwaltungsvergütung; diese beträgt für FPM Funds Stockpicker Germany All Cap und FPM Stockpicker Germany Small/Mid Cap jeweils EUR 50.000,00 p.a. (jeweils inklusive 2 Anteiklassen) für FPM Funds Ladon (in Liquidation, bis 7. April 2025) EUR 40.000,00.

#### 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 6.000,- p.a. pro Teilfonds für die Teilfonds FPM Funds Stockpicker Germany All Cap, FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap und FPM Funds Ladon (in Liquidation). Die Transfer- und Registerstelle erhält ein Entgelt in Höhe von EUR 200,- pro Monat je Aktienklasse.

#### Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee

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

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

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

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

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

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

### Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

#### Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Die erfolgsbezogene Vergütung für die Aktienklasse C wird täglich berechnet und jährlich abgerechnet. Entsprechend dem Ergebnis des täglichen Vergleichs wird eine etwa angefallene erfolgsbezogene Vergütung im Teilfondsvermögen für die Aktienklasse C zurückgestellt. Liegt die Aktienwertentwicklung während eines 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 des Geschäftsjahres bestehende zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung kann entnommen werden.

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

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

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

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

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

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

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

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

## FPM Funds

### Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

#### Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee (Fortsetzung)

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

Für den FPM Funds Ladon (in Liquidation) (bis 7. April 2025) keine Performance vorgesehen.

#### Transaktionskosten

Für den am 31. Dezember 2025 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	21.238,66
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	49.280,56
FPM Funds Ladon (in Liquidation) (bis 7. April 2025)	3.825,81

#### 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 Aktieninhaber untereinander wird jeder Teilfonds als eigenständige Einheit behandelt. Jeder Teilfonds haftet in diesem Sinne ausschließlich für seine eigenen Verbindlichkeiten, die diesem in der Nettovermögensberechnung zugewiesen werden.

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

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	PTR in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	17,82
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	98,54
FPM Funds Ladon (in Liquidation) (bis 7. April 2025)	100,62

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

## FPM Funds

### Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

#### Ongoing Charges \*)

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

Im Berichtszeitraum:

Aktienklasse	Ongoing Charges in % (inklusive Performance Fee)	Ongoing Charges in % (exklusive Performance Fee)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	1,58	1,58
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	1,47	1,47
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	1,79	1,79
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	1,68	1,68
FPM Funds Ladon (in Liquidation) (bis 7. April 2025)	3,41	3,41

\*) Im Falle eines verkürzten Geschäftsjahres werden die Ongoing Charges annualisiert.

#### 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](http://www.universal-investment.com)), veröffentlicht. Der Inventarwert kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

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

#### Veränderungen im Wertpapierbestand

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

## FPM Funds

### Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

#### Anpassung aufgrund eingegangener positiver Steuerbescheide

Die Berücksichtigung der nach dem Datum der In-Liquidation Setzung eingegangenen positiven Steuerbescheide für die in Deutschland einbehaltene Kapitalertragsteuer der Jahre 2008 bis 2011 führt zu Differenzen zwischen dem offiziellen Nettoinventarwert („Trading NAV“) und dem im Jahresabschluss ausgewiesenen Nettoinventarwert („Reporting NAV“), wie folgt:

FPM Funds Ladon (in Liquidation)	Trading NAV	Reporting NAV
Aktienwert	74,19	80,88
Teilfondsvermögen	1.790.012,83	1.951.501,86

#### Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

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

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des FPM Funds (der "Fonds") und eines jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, 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 2025 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 Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des *réviseur d'entreprises agréé* erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Maryam Khabirpour, *Réviseur d'entreprises agréé*

Partner

Luxemburg, den 7. April 2026

## FPM Funds

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

#### Risikokennzahlen (ungeprüft)

##### FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

###### Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

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

##### FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

###### Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

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

##### FPM Funds Ladon (in Liquidation) (bis 7. April 2025)

###### Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 7. April 2025 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
FPM Funds Ladon (in Liquidation)	Commitment	100%	0,09%	0,15%	0,11%

## FPM Funds

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

##### Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2025) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	18,59 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	16,67 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,92 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	156 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	3,45 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	2,88 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,57 Mio. EUR

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

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

##### Vergütungspolitik des Portfoliomanagers (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2025) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	0,80 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	0,80 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,00 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	8 Vollzeitäquivalent

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

## FPM Funds

### Anlagen (ungeprüft)

#### **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 Gesamtdite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

#### **Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)**

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

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C), FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I), FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C), FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I), FPM Funds Ladon (in Liquidation) (bis 7. April 2025).

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

## FPM Funds

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 4: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2025 (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 (in Liquidation) (bis 7. April 2025) ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen luxemburger Rechts.

##### Vertreter und Zahlstelle

Vertreter:	1741 Fund Solutions AG Burggraben 16 CH - 9000 St. Gallen Tel. +41 58 458 48 00 Fax +41 58 458 48 10 info@1741fs.com	Zahlstelle:	Tellco Bank AG Bahnhofstraße 4 CH - 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](http://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](http://www.fundinfo.com)) publiziert.

##### Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 bei:

Teilfonds	PTR in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	17,82
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	98,54
FPM Funds Ladon (in Liquidation) (bis 7. April 2025)	100,62

## FPM Funds

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 4: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2025 (ungeprüft)

##### Total Expense Ratio (TER)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 bei:

Aktienklasse	TER in % (inklusive Performance Fee)	TER in % (exklusive Performance Fee)
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	1,58	1,58
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	1,47	1,47
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	1,79	1,79
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	1,68	1,68
FPM Funds Ladon (in Liquidation) (bis 7. April 2025)	3,41	3,41

##### Performance

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 bei:

Aktienklasse	Performance in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	35,00
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	35,19
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	23,58
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	23,65
FPM Funds Ladon (in Liquidation) (bis 7. April 2025)	-5,94

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit der Auflegung bis zum 31. Dezember 2025 bei:

Aktienklasse	Performance in %
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (C)	514,08
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (I)	208,84
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (C)	386,05
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap (I)	119,05
FPM Funds Ladon (in Liquidation) (bis 7. April 2025)	-24,37