



---

# FPM Funds

## Halbjahresbericht 2011

- FPM Funds Stockpicker Germany All Cap
- FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap
- FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach Luxemburger Recht

# Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Die Satzung, der Verkaufsprospekt, die „Wesentlichen Anlegerinformationen“, Halbjahres- und Jahresberichte, die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie den Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Der Verwaltungsgesellschaftsvertrag, der Depotbankvertrag, der Fondsmanagementvertrag und Beratungsverträge können an jedem Bankarbeitstag in Frankfurt am Main während der üblichen Geschäftszeiten in der Geschäftsstelle der nachfolgend angegebenen Zahl- und Informationsstellen eingesehen werden. Bei den Zahl- und Informationsstellen werden darüber hinaus die jeweils aktuellen Nettoinventarwerte je Anteil sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile zur Verfügung gestellt.

Rücknahme- und Umtauschanträge können bei den deutschen Zahlstellen eingereicht werden. Sämtliche Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) werden durch die deutschen Zahlstellen an die Anteilinhaber ausgezahlt.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile werden im Internet unter [www.dws.de](http://www.dws.de) veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

## **Vertriebs-, Zahl- und Informationsstellen für Deutschland sind:**

Deutsche Bank AG  
Taubusanlage 12  
D-60325 Frankfurt am Main  
und deren Filialen

Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG  
Theodor-Heuss-Allee 72  
D-60486 Frankfurt am Main  
und deren Filialen

## **Widerrufsrecht gemäß § 126 InvG:**

Erfolgt der Kauf von Investmentanteilen durch mündliche Verhandlungen außerhalb der ständigen Geschäftsräume desjenigen, der die Anteile verkauft oder den Verkauf vermittelt hat, so kann der Käufer seine Erklärung über den Kauf binnen einer Frist von zwei Wochen der ausländischen Investmentgesellschaft gegenüber schriftlich widerrufen (Widerrufsrecht); dies gilt auch dann, wenn derjenige, der die Anteile verkauft oder den Verkauf vermittelt, keine ständigen Geschäftsräume hat. Handelt es sich um ein Fernabsatzgeschäft i.S.d. § 312b des Bürgerlichen Gesetzbuchs, so ist bei einem Erwerb von Finanzdienstleistungen, deren Preis auf dem Finanzmarkt Schwankungen unterliegt (§ 312d Abs. 4 Nr. 6 BGB), ein Widerruf ausgeschlossen. Zur Wahrung der Frist genügt die rechtzeitige Absendung der Widerrufserklärung. Der Widerruf ist gegenüber der DWS Investment S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg, schriftlich unter Angabe der Person des Erklärenden einschließlich dessen Unterschrift zu erklären, wobei eine Begründung nicht erforderlich ist. Die Widerrufsfrist beginnt erst zu laufen, wenn die Durchschrift des Antrags auf Vertragsabschluss dem Käufer ausgehändigt oder ihm eine Kaufabrechnung übersandt worden ist und darin eine Belehrung über das Widerrufsrecht wie die vorliegende enthalten ist. Ist der Fristbeginn streitig, trifft die Beweislast den Verkäufer. Das Recht zum Widerruf besteht nicht, wenn der Verkäufer nachweist, dass entweder der Käufer die Anteile im Rahmen seines Gewerbebetriebes erworben hat oder er den Käufer zu den Verhandlungen, die zum Verkauf der Anteile geführt haben, auf Grund vorhergehender Bestellung gemäß § 55 Abs. 1 der Gewerbeordnung aufgesucht hat. Ist der Widerruf erfolgt und hat der Käufer bereits Zahlungen geleistet, so ist die ausländische Investmentgesellschaft verpflichtet, dem Käufer, gegebenenfalls Zug um Zug gegen Rückübertragung der erworbenen Anteile, die bezahlten Kosten und einen Betrag auszuführen, der dem Wert der bezahlten Anteile am Tage nach dem Eingang der Widerrufserklärung entspricht. Auf das Recht zum Widerruf kann nicht verzichtet werden.

# Inhalt

Halbjahresbericht 2011  
vom 1.1.2011 bis 30.6.2011

Hinweise

2



## **Halbjahresbericht FPM Funds SICAV**

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

4

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

5

FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap

6



## **Vermögensaufstellungen zum Halbjahresbericht**

8

# Hinweise

**Die in diesem Bericht genannten Fonds sind Teilfonds einer SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) nach Luxemburger Recht.**

## Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (=Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z. B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS kostenfrei reinvestiert werden. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. Juni 2011** wieder.

## Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen vereinfachten bzw. vollständigen Verkaufsprospekts\* und der Satzung der SICAV, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen für die Anteilinhaber können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei den Zahlstellen erfragt werden. Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise in jedem Vertriebsland in geeigneten Medien (z. B. Internet, elektronische Informationssysteme, Zeitungen, etc.) veröffentlicht.

---

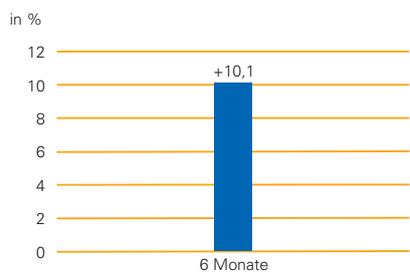
\* (ab dem 1.7.2011 wird der „Vereinfachte Verkaufsprospekt“ durch das Dokument „Wesentliche Anlegerinformationen“ (auch sog. „Key Investor Information Document“) ersetzt)

2011

**Halbjahresbericht**

# FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

## FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY ALL CAP Wertentwicklung im Überblick

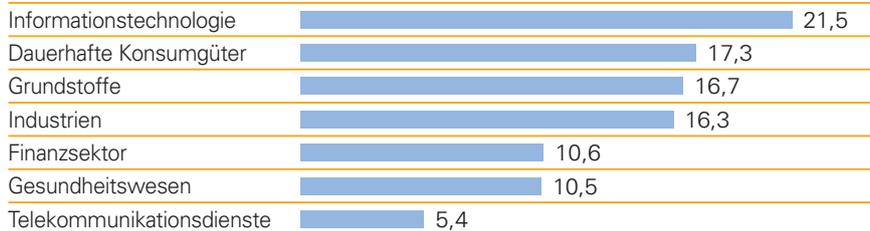


**FPM Funds Stockpicker Germany All Cap**  
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.  
Stand: 30.6.2011

## FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY ALL CAP Breite Streuung mit Schwerpunkt Informationstechnologie

### Aktien: 98,3



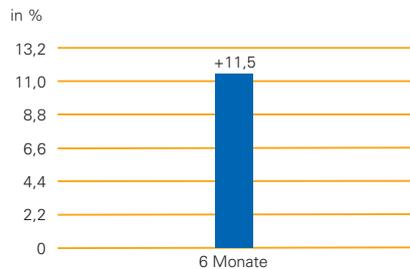
### Bankguthaben u. Sonstiges 1,7



WKN: 603 328  
ISIN: LU0124167924  
Stand: 30.6.2011

# FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

## FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY SMALL/MID CAP Wertentwicklung im Überblick



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

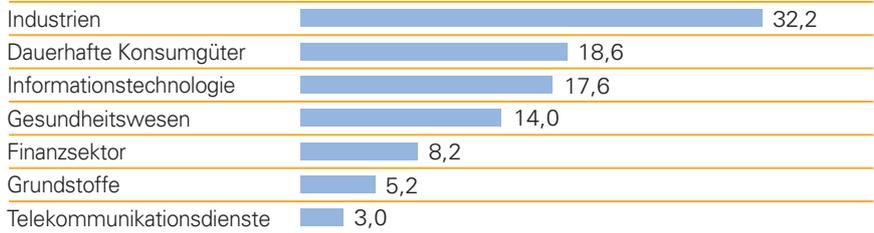
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 30.6.2011

## FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY SMALL/MID CAP Ausgewogenes Portfolio

### Aktien: 98,8



### Bankguthaben u. Sonstiges 1,2

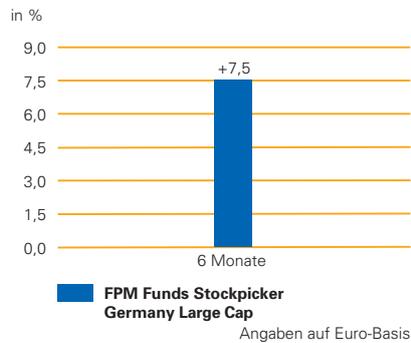


Jeweils Anteil in % des Fondsvermögens

WKN: A0D N1Q  
ISIN: LU0207947044  
Stand: 30.6.2011

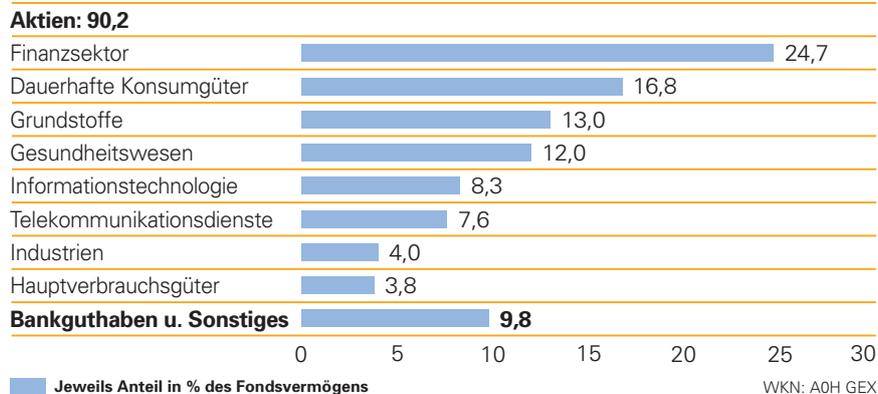
# FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap

## FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY LARGE CAP Wertentwicklung im Überblick

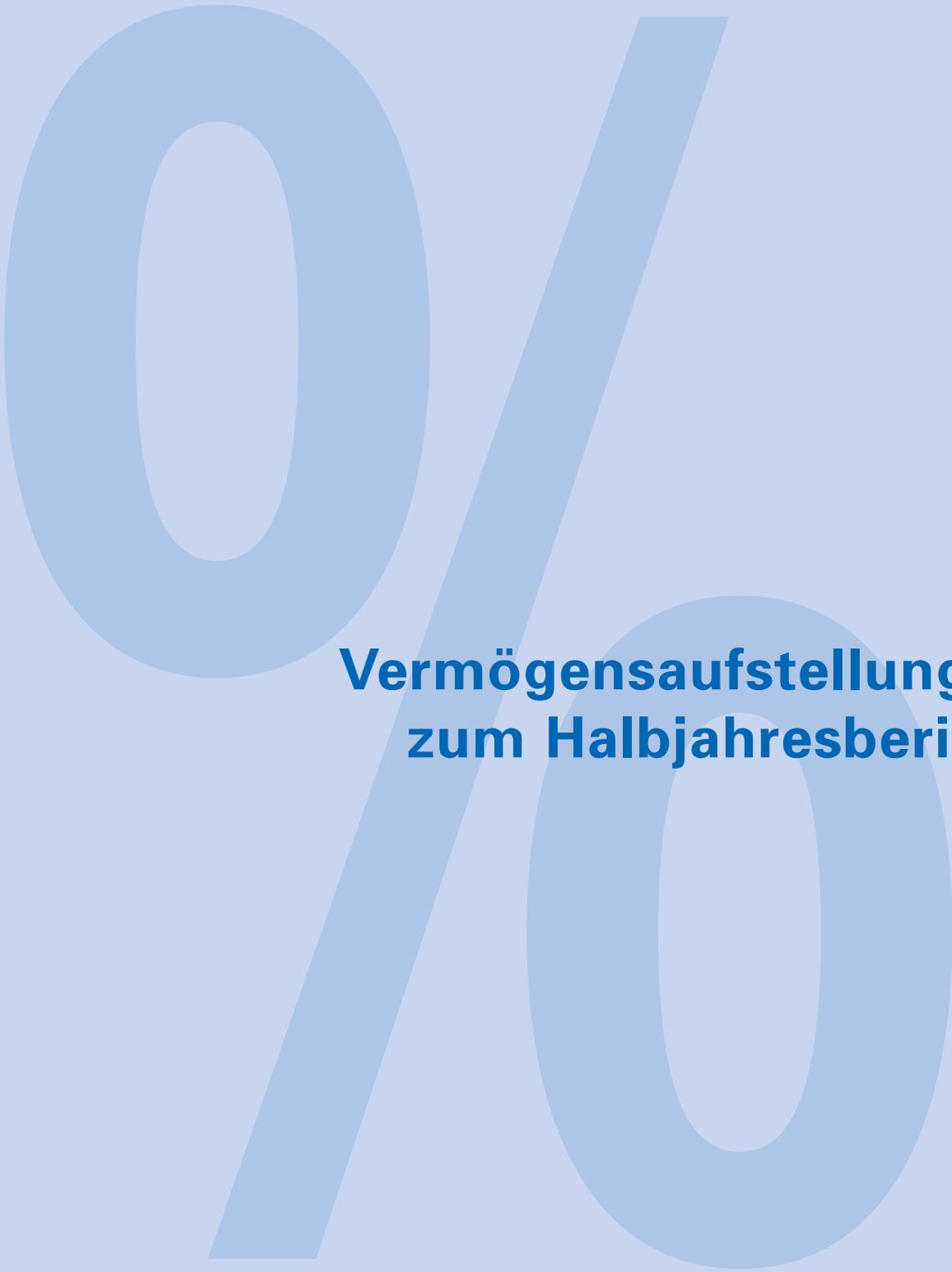


Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.  
Stand: 30.6.2011

## FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY LARGE CAP Diversifiziertes Portefeuille



WKN: A0H GEX  
ISIN: LU0232955988  
Stand: 30.6.2011



**Vermögensaufstellungen  
zum Halbjahresbericht**

# FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2011

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>194 652 441,16</b>	<b>95,82</b>	
<b>Aktien</b>								
Aareal Bank (DE0005408116)	Stück	500 000	190 000	90 000	EUR	23,4450	11 722 500,00	5,77
Axel Springer Vmk. Reg. (DE0005501357)	Stück	170 000	120 000		EUR	33,7100	5 730 700,00	2,82
Bechtle (DE0005158703)	Stück	120 000	120 000		EUR	29,9500	3 594 000,00	1,77
Bilfinger Berger (DE0005909006)	Stück	80 000		40 000	EUR	67,0600	5 364 800,00	2,64
Biotest Pref. (DE0005227235)	Stück	80 821	80 821		EUR	49,5100	4 001 447,71	1,97
Derby Cycle (DE000A1H6HN1)	Stück	367 592	369 000	1 408	EUR	17,8350	6 556 003,32	3,23
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Stück	200 000	100 000	50 000	EUR	40,2600	8 052 000,00	3,96
Drägerwerk (DE0005550602)	Stück	76 000	5 000		EUR	59,9000	4 552 400,00	2,24
Drillisch (DE0005545503)	Stück	500 000		100 000	EUR	7,9240	3 962 000,00	1,95
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik (DE0005659700)	Stück	180 000		30 000	EUR	29,5000	5 310 000,00	2,61
ELMOS Semiconductor (DE0005677108)	Stück	641 879	317 664	25 785	EUR	10,4400	6 701 216,76	3,30
Freenet (DE000A0ZZZ25)	Stück	750 000		50 000	EUR	9,4420	7 081 500,00	3,49
Geratherm Medical (DE0005495626)	Stück	313 530	4 530		EUR	7,7480	2 429 230,44	1,20
GFT Technologies (DE0005800601)	Stück	702 069	470 000		EUR	4,0000	2 808 276,00	1,38
GK Software (DE0007571424)	Stück	49 768			EUR	45,4900	2 263 946,32	1,11
Grammer (DE0005895403)	Stück	335 000	335 000		EUR	16,6300	5 571 050,00	2,74
HeidelbergCement (DE0006047004)	Stück	120 000			EUR	43,9600	5 275 200,00	2,60
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)	Stück	700 000	200 000		EUR	7,6570	5 359 900,00	2,64
K+S (DE0007162000)	Stück	70 000	70 000		EUR	53,9800	3 778 600,00	1,86
Lanxess (DE0005470405)	Stück	30 000	45 000	15 000	EUR	56,1600	1 684 800,00	0,83
Nexus (DE0005220909)	Stück	359 536	359 536		EUR	6,8410	2 459 585,78	1,21
Pfeiffer Vacuum Technology (DE0006916604)	Stück	90 000	65 000		EUR	86,3600	7 772 400,00	3,83
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Stück	120 000	120 000		EUR	54,3100	6 517 200,00	3,21
SAF Holland (LU0307018795)	Stück	431 025	431 025		EUR	8,2960	3 575 783,40	1,76
Schaltbau Holding (DE0007170300)	Stück	79 057	19 057		EUR	76,9900	6 086 598,43	3,00
Sixt Pref. (DE0007231334)	Stück	295 515	37 359		EUR	30,8900	9 128 458,35	4,49
SMA Solar Technology (DE000A0DJ6J9)	Stück	90 000		2 271	EUR	76,0800	6 847 200,00	3,37
Software (DE0003304002)	Stück	270 000	180 000	20 000	EUR	40,8400	11 026 800,00	5,43
Solar Millennium (DE0007218406)	Stück	261 111	161 111		EUR	18,1950	4 750 914,65	2,34
STO Pref. (DE0007274136)	Stück	107 000	723	10 223	EUR	119,4000	12 775 800,00	6,29
STRATEC Biomedical Systems (DE0007289001)	Stück	84 000			EUR	30,6700	2 576 280,00	1,27
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Stück	50 000	20 000		EUR	140,4500	7 022 500,00	3,46
Wacker Chemie (DE000WCH8881)	Stück	70 500			EUR	148,7000	10 483 350,00	5,16
Wüstenrot & Württembergische Reg. (DE0008051004)	Stück	100 000			EUR	18,3000	1 830 000,00	0,90
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>4 940 000,00</b>	<b>2,43</b>	
<b>Aktien</b>								
Dialog Semiconductor (GB0059822006)	Stück	400 000	420 000	20 000	EUR	12,3500	4 940 000,00	2,43
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>199 592 441,16</b>	<b>98,25</b>	
<b>Bankguthaben</b>						<b>6 254 871,95</b>	<b>3,08</b>	
<b>Depotbank (täglich fällig)</b>								
EUR - Guthaben	EUR	6 254 871,95			%	100	6 254 871,95	3,08
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>371 614,69</b>	<b>0,19</b>	
Zinsansprüche	EUR	3 090,47			%	100	3 090,47	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	368 524,22			%	100	368 524,22	0,19
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-3 078 444,55</b>	<b>-1,52</b>	
<b>Fondsvermögen</b>						<b>203 140 483,25</b>	<b>100,00</b>	
Anteilwert						242,78		
Umlaufende Anteile						836 743,000		

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögenswerte des Fondsvermögens sind auf der Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse / Marktsätze bewertet.

## FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

### Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

#### Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Aareal Bank Right (DE000A1KRLB4)	Stück	350 000	350 000
Air Berlin (GB00B128C026)	Stück		300 000
Allianz SE (DE0008404005)	Stück		40 000
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	40 000	40 000
Bauer (DE0005168108)	Stück		30 000
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	30 000	30 000
Celesio (DE000CLS1001)	Stück	96 000	96 000
Continental (DE0005439004)	Stück	20 000	20 000
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück		65 000
DEUTZ (DE0006305006)	Stück	100 000	100 000
ElringKlinger Reg. (DE0007856023)	Stück	100 000	100 000
EUROKAI Pref. (DE0005706535)	Stück		70 000
Kabel Deutschland Holding (DE000KD88880)	Stück	30 000	30 000
MTU Aero Engines Holding Reg. (DE000A0D9PT0)	Stück	50 000	80 000
Roth + Rau (DE000A0JCZ51)	Stück	141 000	141 000
SAF Simulation, Analysis and Forecasting (CH0024848738)	Stück		230 756
Symrise (DE000SYM9999)	Stück	100 000	100 000
Tipp24 Reg. (DE0007847147)	Stück		80 000
Tognum (DE000A0N4P43)	Stück	100 000	100 000
United Internet Reg. (DE0005089031)	Stück		250 000
Vossloh (DE0007667107)	Stück	26 000	26 000
Wincor Nixdorf (DE000A0CAYB2)	Stück	70 000	70 000
Wirecard AG (DE0007472060)	Stück		350 000

#### Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

#### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

		Volumen in 1000
Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: DAX (Performanceindex))	EUR	841 525
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: DAX (Performanceindex))	EUR	990 502

# FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2011

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>31 495 069,83</b>	<b>98,83</b>
<b>Aktien</b>							
Aareal Bank (DE0005408116)	Stück	56 000	16 000		EUR 23,4450	1 312 920,00	4,12
Analytik Jena (DE0005213508)	Stück	109 446		554	EUR 9,3000	1 017 847,80	3,19
Bauer (DE0005168108)	Stück	14 000			EUR 29,4700	412 580,00	1,29
Bechtle (DE0005158703)	Stück	40 000	20 000		EUR 29,9500	1 198 000,00	3,76
Centrosolar (DE0005148506)	Stück	129 137		65 863	EUR 4,0540	523 521,40	1,64
CENTROTEC Sustainable (DE0005407506)	Stück	30 000			EUR 21,1600	634 800,00	1,99
CeWe Color Holding (DE0005403901)	Stück	25 000			EUR 32,3500	808 750,00	2,54
Deufol (DE0005101505)	Stück	375 000	250 000		EUR 1,4790	554 625,00	1,74
Digital Identification Solutions (DE000A0JELZ5)	Stück	144 855			EUR 6,1100	885 064,05	2,78
Dürr (DE0005565204)	Stück	28 000			EUR 28,2650	791 420,00	2,48
elexis (DE0005085005)	Stück	29 000		29 000	EUR 18,9400	549 260,00	1,72
Freenet (DE000A0Z2Z5)	Stück	100 000			EUR 9,4420	944 200,00	2,96
GfK (DE0005875306)	Stück	24 000			EUR 36,4550	874 920,00	2,75
Grenkeleasing (DE0005865901)	Stück	30 000			EUR 43,1600	1 294 800,00	4,06
Jungheinrich Pref. (DE0006219934)	Stück	40 000	20 000		EUR 28,7500	1 150 000,00	3,61
Klöckner & Co. (DE000K01000)	Stück	15 000	5 000	25 000	EUR 20,5100	307 650,00	0,97
Kontron (DE0006053952)	Stück	40 000		40 000	EUR 7,4040	296 160,00	0,93
KROMI Logistik (DE000A0KFUJ5)	Stück	48 725			EUR 8,1560	397 401,10	1,25
Leoni Reg. (DE0005408884)	Stück	25 000			EUR 40,8300	1 020 750,00	3,20
Loewe (DE0006494107)	Stück	70 000			EUR 5,6920	398 440,00	1,25
MBB Industries (DE000A0ETBQ4)	Stück	100 000			EUR 6,7500	675 000,00	2,12
Nexus (DE0005220909)	Stück	129 657	129 657		EUR 6,8410	886 983,54	2,78
NORMA Group (DE000A1H8BV3)	Stück	40 000	40 000		EUR 20,1500	806 000,00	2,53
Pfeiffer Vacuum Technology (DE0006916604)	Stück	10 000	10 000		EUR 86,3600	863 600,00	2,71
Progress-Werk Oberkirch (DE0006968001)	Stück	13 789	13 789		EUR 41,4600	571 691,94	1,79
RHÖN-KLINIKUM (DE0007042301)	Stück	40 000	40 000		EUR 16,4000	656 000,00	2,06
SAF Holland (LU0307018795)	Stück	180 000	180 000		EUR 8,2960	1 493 280,00	4,69
Sartorius Pref. (DE0007165631)	Stück	60 000			EUR 31,9400	1 916 400,00	6,01
Schuler (new) (DE000A0V9A22)	Stück	140 000	100 000	30 000	EUR 11,3050	1 582 700,00	4,97
Sixt Pref. (DE0007231334)	Stück	30 000			EUR 30,8900	926 700,00	2,91
Software (DE0003304002)	Stück	39 000	26 000		EUR 40,8400	1 592 760,00	5,00
Solar Millennium (DE0007218406)	Stück	10 000	25 000	15 000	EUR 18,1950	181 950,00	0,57
STO Pref. (DE0007274136)	Stück	14 000	10 000	6 000	EUR 119,4000	1 671 600,00	5,25
Surteco (DE0005176903)	Stück	11 500			EUR 27,0300	310 845,00	0,98
Takkt (DE0007446007)	Stück	90 000	35 000		EUR 11,1500	1 003 500,00	3,15
Tom Tailor Holding (DE000A0STST2)	Stück	20 000			EUR 13,3600	267 200,00	0,84
United Internet Reg. (DE0005089031)	Stück	50 000			EUR 14,3150	715 750,00	2,25
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>31 495 069,83</b>	<b>98,83</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>915 629,93</b>	<b>2,87</b>
<b>Depotbank (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	915 629,93			% 100	915 629,93	2,87
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>53 628,95</b>	<b>0,17</b>
Zinsansprüche	EUR	1 030,07			% 100	1 030,07	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	52 598,88			% 100	52 598,88	0,17
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-596 003,15</b>	<b>-1,87</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>31 868 325,56</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						167,14	
Umlaufende Anteile						190 667,000	

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögenswerte des Fondsvermögens sind auf der Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse / Marktsätze bewertet.

## FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

### Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

#### Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Aareal Bank Right (DE000A1KRLB4) .....	Stück	40 000	40 000
Douglas Holding (DE0006099005) .....	Stück	24 000	24 000
Grammer (DE0005895403) .....	Stück	11 337	11 337
Heidelberger Druckmaschinen (DE0007314007) ...	Stück		90 000
Klöckner & Co Right (DE000A1KRDK2) .....	Stück	10 000	10 000
Koenig & Bauer (DE0007193500) .....	Stück		46 000
Roth + Rau (DE000A0JCZ51) .....	Stück	7 701	7 701
SAF Simulation, Analysis and Forecasting (CH0024848738) .....	Stück		85 385
Teleplan International (NL0000229458) .....	Stück		250 000
Teleplan International (NL0009688597) .....	Stück	250 000	250 000
Twintec (DE000A0LSAT7) .....	Stück		55 000
Wincor Nixdorf (DE000A0CAYB2) .....	Stück	10 000	10 000

# FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2011

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>8 885 358,40</b>	<b>90,22</b>
<b>Aktien</b>							
Allianz SE (DE0008404005)	Stück	8 000			EUR 95,4300	763 440,00	7,75
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	7 000			EUR 66,6000	466 200,00	4,73
Bayer (DE000BAY0017)	Stück	7 000			EUR 54,9400	384 580,00	3,90
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	6 000			EUR 67,7500	406 500,00	4,13
Commerzbank (DE0008032004)	Stück	190 900	190 900	48 000	EUR 2,9460	562 391,40	5,71
Continental (DE0005439004)	Stück	5 000	5 000		EUR 71,3300	356 650,00	3,62
Daimler Reg. (DE0007100000)	Stück	7 000	7 000		EUR 51,1900	358 330,00	3,64
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Stück	19 200			EUR 40,2600	772 992,00	7,85
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	30 000	30 000		EUR 13,1750	395 250,00	4,01
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	35 000			EUR 10,6300	372 050,00	3,78
Freenet (DE000A0Z2Z25)	Stück	40 000			EUR 9,4420	377 680,00	3,83
Fresenius SE (DE0005785604)	Stück	7 700	7 700		EUR 71,5500	550 935,00	5,59
HeidelbergCement (DE0006047004)	Stück	10 000			EUR 43,9600	439 600,00	4,46
Henkel Ord. (DE0006048408)	Stück	9 500			EUR 39,0650	371 117,50	3,77
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink. Reg. (DE0008430026)	Stück	3 250			EUR 104,8500	340 762,50	3,46
RHÖN-KLINIKUM (DE0007042301)	Stück	15 000			EUR 16,4000	246 000,00	2,50
SAP (DE0007164600)	Stück	9 000			EUR 41,2950	371 655,00	3,77
United Internet Reg. (DE0005089031)	Stück	31 000		5 000	EUR 14,3150	443 765,00	4,51
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Stück	3 800	3 800		EUR 140,4500	533 710,00	5,42
Wacker Chemie (DE000WCH8881)	Stück	2 500	2 500		EUR 148,7000	371 750,00	3,77
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>8 885 358,40</b>	<b>90,22</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>1 068 167,27</b>	<b>10,84</b>
<b>Depotbank (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	1 068 167,27			% 100	1 068 167,27	10,84
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>24 665,85</b>	<b>0,25</b>
Zinsansprüche	EUR	533,87			% 100	533,87	0,01
Quellensteueransprüche	EUR	24 131,98			% 100	24 131,98	0,24
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-129 503,63</b>	<b>-1,31</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>9 848 687,89</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						129,30	
Umlaufende Anteile						76 167,000	

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögenswerte des Fondsvermögens sind auf der Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse / Marktsätze bewertet.

## FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap

### Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

#### Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	-------------------------------	--------------------------	-----------------------------

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Aktien

Aareal Bank (DE0005408116) .....	Stück		20 000
Celesio (DE000CLS1001) .....	Stück		23 000
Commerzbank (CoMEN) (DE000A1KRJ19) .....	Stück	100 000	100 000
Commerzbank Right (DE000A1KRCZ2) .....	Stück	100 000	100 000
E.ON Reg. (DE000ENAG999) .....	Stück		15 000
Fresenius Medical Care (DE0005785802) .....	Stück		7 000
Fresenius SE Pref. (DE0005785638) .....	Stück		7 700
MAN Ord. (DE0005937007) .....	Stück	8 000	8 000
RWE Ord. (DE0007037129) .....	Stück		8 000
Südzucker Ord. (DE0007297004) .....	Stück		17 000
ThyssenKrupp AG (DE0007500001) .....	Stück		14 000

# FPM Funds SICAV – 30.06.2011

<b>Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)</b>				
	<b>FPM Funds SICAV</b>	<b>FPM Funds Stockpicker Germany All Cap</b>	<b>FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap</b>	<b>FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap</b>
Wertpapiervermögen	239 972 869,39	199 592 441,16	31 495 069,83	8 885 358,40
Bankguthaben	8 238 669,15	6 254 871,95	915 629,93	1 068 167,27
Sonstige Vermögensgegenstände	449 909,49	371 614,69	53 628,95	24 665,85
Sonstige Verbindlichkeiten	- 3 803 951,33	- 3 078 444,55	- 596 003,15	- 129 503,63
<b>= Fondsvermögen</b>	<b>244 857 496,70</b>	<b>203 140 483,25</b>	<b>31 868 325,56</b>	<b>9 848 687,89</b>

### **Investmentgesellschaft**

FPM Funds SICAV  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
RC B 80 070

### **Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft**

Doris Marx  
Vorsitzende  
Mitglied der Geschäftsleitung der  
DWS Investment S.A., Luxemburg

Michael Koschatzki  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Manfred Piontke  
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied  
Mitglied des Vorstandes der  
FPM Frankfurt Performance Management AG,  
Frankfurt am Main

Thomas Seppi  
Mitglied des Vorstandes der  
FPM Frankfurt Performance Management AG,  
Frankfurt am Main

### **Geschäftsführung**

Manfred Piontke  
Mitglied des Vorstandes der  
FPM Frankfurt Performance Management AG,  
Frankfurt am Main

### **Verwaltungsgesellschaft**

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
Eigenkapital per 31.12.2010: 240,5 Mio Euro

### **Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft**

Wolfgang Matis (seit dem 1.2.2011)  
Vorsitzender  
Geschäftsführer der DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main  
Geschäftsführer der  
DWS Holding & Service GmbH,  
Frankfurt am Main

Ernst Wilhelm Contzen  
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied  
der Deutsche Bank Luxembourg S.A., Luxemburg

Heinz-Wilhelm Fesser  
Luxemburg

Frank Kuhnke  
London

Klaus-Michael Vogel  
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der  
DWS Investment S.A., Luxemburg  
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der  
Deutsche Bank Luxembourg S.A., Luxemburg

Dorothee Wetzel  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Jochen Wiesbach  
Geschäftsführer der DWS Finanz-Service GmbH,  
Frankfurt am Main

Klaus Kaldemorgen (bis zum 31.1.2011)  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

### **Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft**

Klaus-Michael Vogel  
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der  
DWS Investment S.A., Luxemburg  
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der  
Deutsche Bank Luxembourg S.A., Luxemburg

Manfred Bauer  
DWS Investment S.A., Luxemburg

Markus Kohlenbach (seit dem 1.3.2011)  
DWS Investment S.A., Luxemburg

Doris Marx  
DWS Investment S.A., Luxemburg

Ralf Rauch  
DWS Investment S.A., Luxemburg

### **Abschlussprüfer**

KPMG Audit S.à r.l.  
9, Allée Scheffer  
L-2520 Luxemburg

### **Depotbank**

State Street Bank Luxembourg S.A.  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

### **Fondsmanager**

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 178-190  
D-60327 Frankfurt am Main

### **Anlageberatung**

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

### **Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle**

LUXEMBURG  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg

**FPM Funds SICAV**

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

RC B 80 070

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00