



DWS Investment S.A.

FPM Funds

Halbjahresbericht 2012

- 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

GELD GEHÖRT ZUR NR. 1.



Deutsche Bank Gruppe

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 Rückgabepreise 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 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 auszuzahlen, 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 2012
vom 1.1.2012 bis 30.6.2012

Hinweise	2
Hinweise für Anleger in Österreich	3



Halbjahresbericht FPM Funds SICAV

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	6
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	7
FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap	8



Vermögensaufstellungen zum Halbjahresbericht	10
---	----

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 dem Bericht auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. Juni 2012** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts und Verwaltungsreglements sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“, 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 Aktionäre 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.

Hinweise für Anleger in Österreich

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich ist die

Deutsche Bank Österreich AG
Stock im Eisen-Platz 3
A-1010 Wien

Bei dieser Stelle können

- die Rücknahme der Anteile durchgeführt bzw. Rücknahmeanträge eingereicht werden,
- die Anleger kostenlos sämtliche Informationen, wie Verkaufsprospekt samt Vertragsbedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhalten und sonstige Angaben und Unterlagen erfragen bzw. einsehen,
- Zahlungen an die Anteilinhaber weitergeleitet werden.

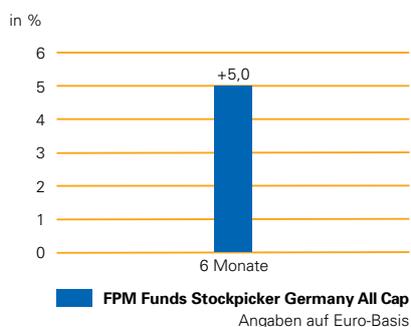
Zudem sind Jahres- und Halbjahresberichte in elektronischer Form über die Internetseiten www.dws.de und www.bundesanzeiger.de erhältlich.

2012

Halbjahresbericht

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

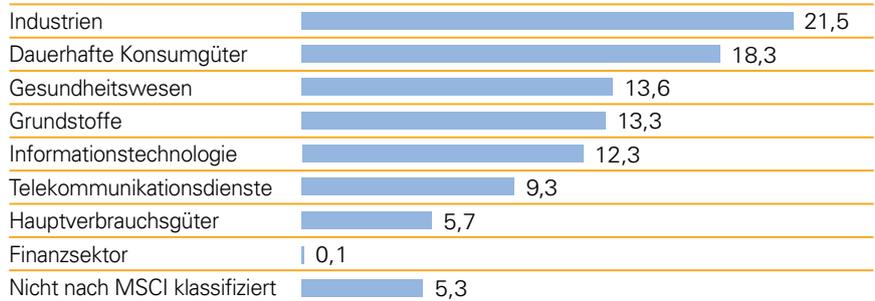
FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY ALL CAP Wertentwicklung im Überblick



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 30.6.2012

FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY ALL CAP Breite Streuung

Aktien: 99,4



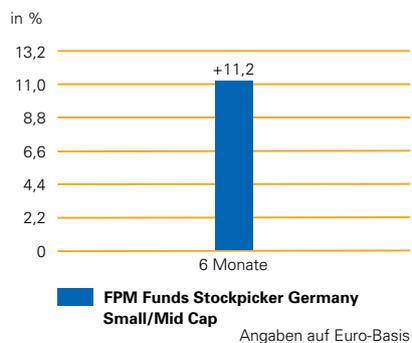
Bankguthaben u. Sonstiges 0,6



WKN: 603 328
ISIN: LU0124167924
Stand: 30.6.2012

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

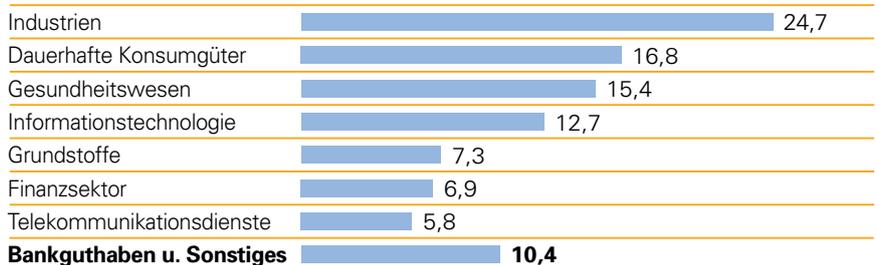
FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY SMALL/MID CAP Wertentwicklung im Überblick



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 30.6.2012

FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY SMALL/MID CAP Ausgewogenes Portfolio

Aktien: 89,6

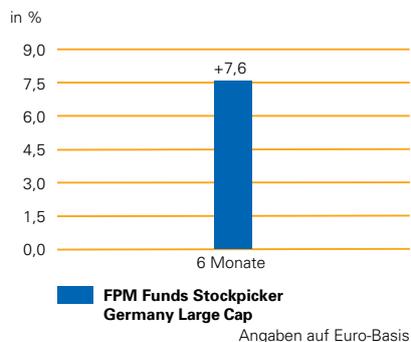


Jeweils Anteil in % des Fondsvermögens

WKN: A0D N1Q
ISIN: LU0207947044
Stand: 30.6.2012

FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap

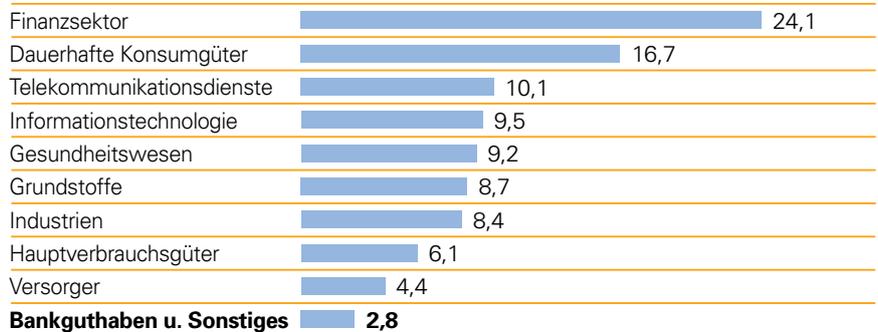
FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY LARGE CAP Wertentwicklung im Überblick



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 30.6.2012

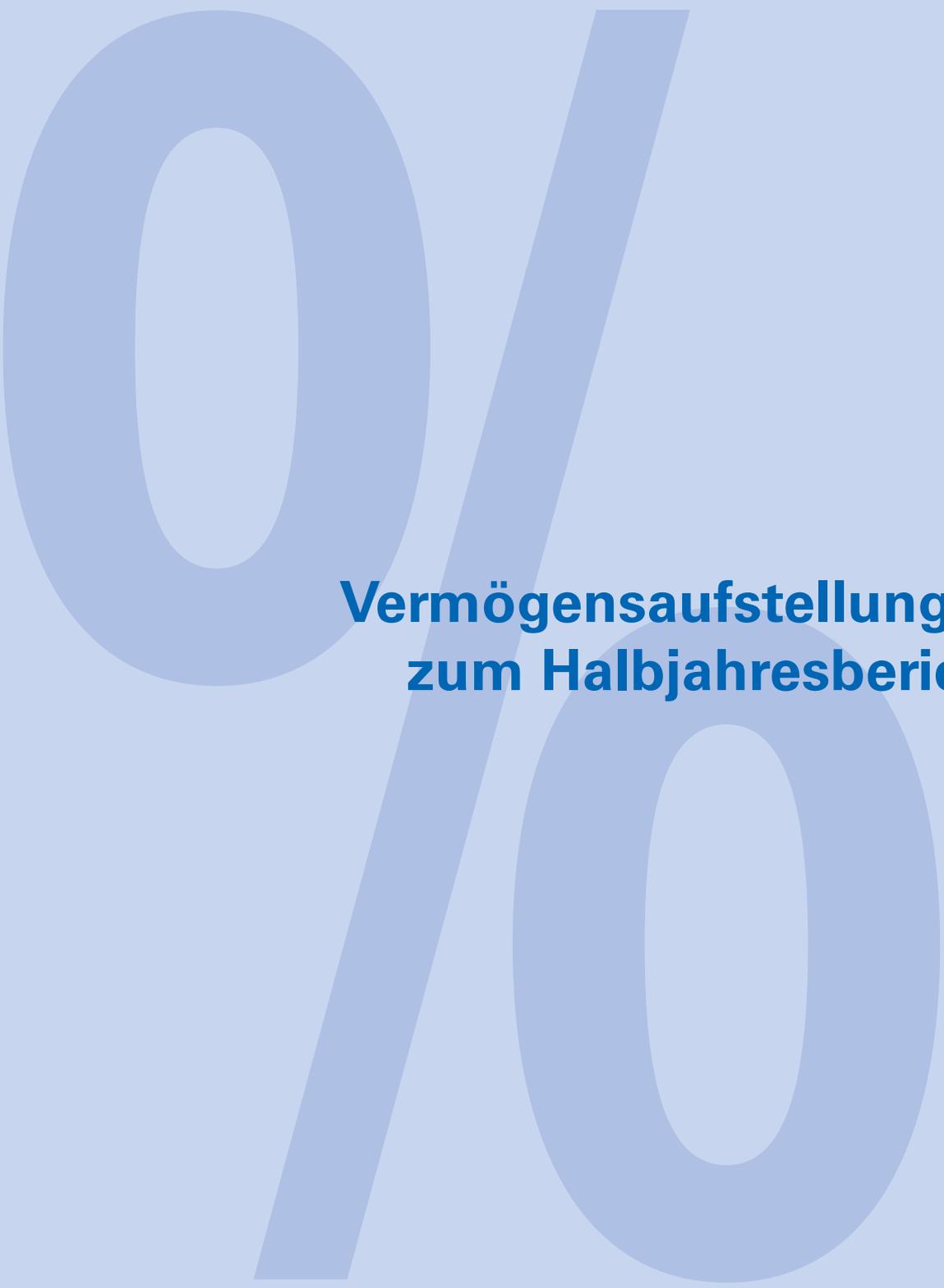
FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY LARGE CAP Diversifiziertes Portefeuille

Aktien: 97,2



0 5 10 15 20 25 30
■ Jeweils Anteil in % des Fondsvermögens

WKN: AOH GEX
ISIN: LU0232955988
Stand: 30.6.2012



**Vermögensaufstellungen
zum Halbjahresbericht**

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2012

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						147 519 086,35	99,44
Aktien							
Axel Springer Vink. Reg. (DE0005501357)	Stück	180 000			EUR	33,7750	4,10
Bechtle (DE0005158703)	Stück	100 000		20 000	EUR	28,9400	1,95
Biotest Pref. (DE0005227235)	Stück	90 549			EUR	37,3000	2,28
Commerzbank (DE0008032004)	Stück	2 000 000	4 000 000	2 000 000	EUR	1,3070	1,76
Daimler Reg. (DE0007100000)	Stück	80 000			EUR	34,9350	1,88
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Stück	110 000	70 000	110 000	EUR	28,2450	2,09
Dialog Semiconductor (GB0059822006)	Stück	200 000	200 000		EUR	13,7860	1,86
Drägerwerk (DE0005550602)	Stück	105 000	5 000		EUR	69,5900	4,93
Drägerwerk Pref. (DE0005550636)	Stück	45 000	45 000		EUR	77,8100	2,36
Dürr (DE0005565204)	Stück	83 000	83 000		EUR	47,4350	2,65
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik (DE0005659700)	Stück	96 649		43 916	EUR	22,2000	1,45
ELMOS Semiconductor (DE0005677108)	Stück	675 000			EUR	6,4600	2,94
euromicron Reg. (DE000A1K0300)	Stück	180 000	60 000		EUR	18,7000	2,27
Freenet (DE000A0Z2ZZ5)	Stück	1 200 000			EUR	11,4950	9,30
Geratherm Medical (DE0005495626)	Stück	289 530		24 000	EUR	4,5000	0,88
Grammer (DE0005895403)	Stück	335 000			EUR	13,3850	3,02
HeidelbergCement (DE0006047004)	Stück	160 000			EUR	36,9000	3,98
Hugo Boss Reg. (DE000A1PHFF7)	Stück	52 643	52 643		EUR	77,9000	2,76
Jungheinrich Pref. (DE0006219934)	Stück	20 000	50 000	30 000	EUR	22,9500	0,31
K+S Reg. (DE000KSAG888)	Stück	130 000	70 000		EUR	35,6600	3,12
Lotto24 Reg. (DE000LTT0243)	Stück	45 000	45 000		EUR	2,5000	0,08
MAN Pref. (DE0005937031)	Stück	25 000	25 000		EUR	79,0000	1,33
Metro Ord. (DE0007257503)	Stück	370 000	370 000		EUR	22,9000	5,71
Nexus (DE0005220909)	Stück	330 000		29 536	EUR	7,7550	1,73
NORMA Group (DE000A1H8BV3)	Stück	292 000			EUR	17,1000	3,37
Rheinmetall Ord. (DE0007030009)	Stück	130 000	10 000		EUR	38,3650	3,36
SAF Holland (LU0307018795)	Stück	431 025			EUR	4,3140	1,25
Schaltbau Holding (DE0007170300)	Stück	84 000			EUR	76,7800	4,35
Sixt Pref. (DE0007231334)	Stück	650 000	40 000		EUR	12,0800	5,29
Software (DE0003304002)	Stück	200 000		220 000	EUR	24,2900	3,27
STO Pref. (DE0007274136)	Stück	80 000			EUR	114,5000	6,17
Tipp24 Reg. (DE0007847147)	Stück	60 000	60 000		EUR	39,5050	1,60
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Stück	45 000	10 000		EUR	121,7000	3,69
Vossloh (DE0007667107)	Stück	20 406	30 000	44 594	EUR	65,4500	0,90
Wüstenrot & Württembergische Reg. (DE0008051004)	Stück	148 289	57 500		EUR	14,4000	1,44
Summe Wertpapiervermögen						147 519 086,35	99,44
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate						-383 012,55	-0,26
(Forderungen / Verbindlichkeiten)							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX Index Future 09/2012 (EURX) EUR	Stück	-2 250				-383 012,55	-0,26
Bankguthaben						2 134 883,92	1,44
Depotbank (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	2 134 828,04			%	100	1,44
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	55,88			%	100	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						460 461,15	0,31
Zinsansprüche	EUR	578,55			%	100	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	459 882,60			%	100	0,31
Sonstige Verbindlichkeiten						-1 381 435,53	-0,93
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1 363 458,65			%	100	-0,92
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-17 976,88			%	100	-0,01
Fondsvermögen						148 349 983,34	100,00
Anteilwert						198,38	
Umlaufende Anteile						747 823,000	

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

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxemburg als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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		500 000
Aixtron Reg. (DE000A0VWMPJ6)	Stück	110 000	110 000
Brenntag (DE000A1DAH0)	Stück	10 000	10 000
Fresenius (new) (DE000A1PHFE0)	Stück	5 000	5 000
Gerresheimer (DE000A0LD6E6)	Stück	50 000	50 000
GFT Technologies (DE0005800601)	Stück		702 069
Hugo Boss Ord. (DE0005245500)	Stück	2 643	2 643
Hugo Boss Pref. (DE0005245534)	Stück	10 000	50 000
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)	Stück	150 000	150 000
Lanxess (DE0005470405)	Stück	125 000	125 000
MorphoSys (DE0006632003)	Stück	30 000	30 000
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Stück	110 000	180 000
SAP (DE0007164600)	Stück	50 000	50 000
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	20 000	20 000
SMA Solar Technology (DE000A0DJ6J9)	Stück		60 000
STADA Arzneimittel Vink. Reg. (DE0007251803)	Stück	75 000	75 000
Ströer Out-of-Home (DE0007493991)	Stück	60 000	60 000
Symrise (DE000SYM9999)	Stück	25 000	25 000
TUI Reg. (DE000TUAG000)	Stück	100 000	100 000
Wacker Chemie (DE000WCH8881)	Stück	37 000	82 000

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

Volumen in 1000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: DAX (Performanceindex))	EUR	487 994
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: DAX (Performanceindex))	EUR	371 187

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2012

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Vhgw. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						24 444 784,58	89,60
Aktien							
Aareal Bank (DE0005408116)	Stück	56 000			EUR 12,5600	703 360,00	2,58
Bechtle (DE0005158703)	Stück	27 000			EUR 28,9400	781 380,00	2,86
Celesio (DE000CLS1001)	Stück	40 000			EUR 12,7550	510 200,00	1,87
CENTROTEC Sustainable (DE0005407506)	Stück	30 000			EUR 12,4600	373 800,00	1,37
CeWe Color Holding (DE0005403901)	Stück	25 000			EUR 28,8500	721 250,00	2,64
Digital Identification Solutions (DE000A0JELZ5)	Stück	144 855			EUR 2,0600	298 401,30	1,09
Freenet (DE000A0Z2Z25)	Stück	100 000			EUR 11,4950	1 149 500,00	4,21
Gerresheimer (DE000A0LD6E6)	Stück	30 000	30 000		EUR 37,2600	1 117 800,00	4,10
GF (DE0005875306)	Stück	20 000			EUR 38,8700	777 400,00	2,85
Grenkeleasing (DE0005865901)	Stück	27 000			EUR 43,5500	1 175 850,00	4,31
Jungheinrich Pref. (DE0006219934)	Stück	45 764	5 764		EUR 22,9500	1 050 283,80	3,85
Klöckner & Co. (DE000KC01000)	Stück	130 000	71 000		EUR 7,9830	1 037 790,00	3,80
KROMI Logistik (DE000A0KFUL5)	Stück	48 725			EUR 9,1010	443 446,23	1,63
Leoni Reg. (DE0005408884)	Stück	20 000			EUR 29,6950	593 900,00	2,18
MBB Industries (DE000A0ETBQ4)	Stück	100 000			EUR 8,7600	876 000,00	3,21
Nexus (DE0005220909)	Stück	129 657			EUR 7,7550	1 005 490,04	3,69
Progress-Werk Oberkirch (DE0006968001)	Stück	14 736	2 947		EUR 33,3400	491 298,24	1,80
QSC Reg. (DE0005137004)	Stück	200 000	200 000		EUR 2,1740	434 800,00	1,59
Rheinmetall Ord. (DE0007030009)	Stück	30 000	30 000		EUR 38,3650	1 150 950,00	4,22
SAF Holland (LU0307018795)	Stück	160 000			EUR 4,3140	690 240,00	2,53
Sartorius Pref. (DE0007165631)	Stück	29 935		10 065	EUR 52,3500	1 567 097,25	5,74
Sixt Pref. (DE0007231334)	Stück	90 000			EUR 12,0800	1 087 200,00	3,99
Software (DE0003304002)	Stück	60 000	30 000		EUR 24,2900	1 457 400,00	5,34
STO Pref. (DE0007274136)	Stück	17 439	2 439		EUR 114,5000	1 996 765,50	7,32
Surteco (DE0005176903)	Stück	11 500			EUR 17,9690	206 643,50	0,76
Takkt (DE0007446007)	Stück	142 094	2 094		EUR 9,8800	1 403 888,72	5,15
Tom Tailor Holding (DE000A0STST2)	Stück	32 000	12 000		EUR 12,7000	406 400,00	1,49
United Internet Reg. (DE0005089031)	Stück	70 000	35 000		EUR 13,3750	936 250,00	3,43
Summe Wertpapiervermögen						24 444 784,58	89,60
Bankguthaben						3 275 566,71	12,01
Depotbank (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	3 275 566,71			% 100	3 275 566,71	12,01
Sonstige Vermögensgegenstände						74 813,30	0,27
Zinsansprüche	EUR	173,21			% 100	173,21	0,00
Dividendenansprüche	EUR	0,01			% 100	0,01	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	74 640,08			% 100	74 640,08	0,27
Sonstige Verbindlichkeiten						-513 982,10	-1,88
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-510 696,06			% 100	-510 696,06	-1,87
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-3 286,04			% 100	-3 286,04	-0,01
Fondsvermögen						27 281 182,49	100,00
Anteilwert						154,89	
Umlaufende Anteile						176 128,000	

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

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxemburg als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten 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
-----------------------	-------------------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Bauer (DE0005168108)	Stück		50 000
Deufol (DE0005101505)	Stück		325 000
Dürr (DE0005565204)	Stück		10 000
Kontron (DE0006053952)	Stück	50 000	70 000
Loewe (DE0006494107)	Stück		70 000
RHÖN-KLINIKUM (DE0007042301)	Stück	60 000	85 000

FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2012

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						7 297 315,30	97,16
Aktien							
Allianz SE (DE0008404005)	Stück	3 500		3 000	EUR 77,5000	271 250,00	3,61
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	6 000			EUR 53,8700	323 220,00	4,30
Bayer (DE000BAY0017)	Stück	7 000			EUR 55,5700	388 990,00	5,18
Commerzbank (DE0008032004)	Stück	300 900	130 000		EUR 1,3070	393 276,30	5,24
Continental (DE0005439004)	Stück	5 000			EUR 65,3500	326 750,00	4,35
Daimler Reg. (DE0007100000)	Stück	7 000			EUR 34,9350	244 545,00	3,26
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Stück	16 000			EUR 28,2450	451 920,00	6,02
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	8 000	8 000		EUR 41,3600	330 880,00	4,41
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	25 000		5 000	EUR 13,6700	341 750,00	4,55
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	35 000			EUR 8,5310	298 585,00	3,98
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	20 000			EUR 16,6700	333 400,00	4,44
Freenet (DE000A0Z2Z25)	Stück	40 000			EUR 11,4950	459 800,00	6,12
Fresenius (DE0005785604)	Stück	3 700			EUR 81,0100	299 737,00	3,99
HeidelbergCement (DE0006047004)	Stück	9 000		1 000	EUR 36,9000	332 100,00	4,42
Metro Ord. (DE0007257503)	Stück	20 000	10 000		EUR 22,9000	458 000,00	6,10
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink. Reg. (DE0008430026)	Stück	3 250			EUR 109,5500	356 037,50	4,74
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Stück	9 000	9 000		EUR 39,0850	351 765,00	4,68
SAP (DE0007164600)	Stück	8 000			EUR 45,8250	366 600,00	4,88
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	4 500			EUR 64,9710	292 369,50	3,89
United Internet Reg. (DE0005089031)	Stück	26 000			EUR 13,3750	347 750,00	4,63
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Stück	2 700			EUR 121,7000	328 590,00	4,37
Summe Wertpapiervermögen						7 297 315,30	97,16
Bankguthaben						286 491,26	3,81
Depotbank (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	286 491,26			% 100	286 491,26	3,81
Sonstige Vermögensgegenstände						27 928,71	0,37
Zinsansprüche	EUR	59,27			% 100	59,27	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	27 869,44			% 100	27 869,44	0,37
Sonstige Verbindlichkeiten						-100 915,98	-1,34
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-100 015,55			% 100	-100 015,55	-1,33
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-900,43			% 100	-900,43	-0,01
Fondsvermögen						7 510 819,29	100,00
Anteilwert						118,28	
Umlaufende Anteile						63 500,000	

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

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxemburg als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten 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

Deutsche Börse New (applied for tender) (DE000A1KRND6)	Stück	8 000	8 000
RHÖN-KLINIKUM (DE0007042301)	Stück		15 000
ThyssenKrupp AG (DE0007500001)	Stück		15 000

FPM Funds SICAV – 30.06.2012

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)				
	FPM Funds SICAV	FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap
Wertpapiervermögen	179 261 186,23	147 519 086,35	24 444 784,58	7 297 315,30
Aktienindex-Derivate	- 383 012,55	- 383 012,55	-	-
Bankguthaben	5 696 941,89	2 134 883,92	3 275 566,71	286 491,26
Sonstige Vermögensgegenstände	563 203,16	460 461,15	74 813,30	27 928,71
Sonstige Verbindlichkeiten	- 1 996 333,61	- 1 381 435,53	- 513 982,10	- 100 915,98
= Fondsvermögen	183 141 985,12	148 349 983,34	27 281 182,49	7 510 819,29

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 31.12.2011: 250,5 Mio Euro

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Wolfgang Matis
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 Wetzell
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Jochen Wiesbach
Geschäftsführer der DWS Finanz-Service 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
DWS Investment S.A., Luxemburg

Doris Marx
DWS Investment S.A., Luxemburg

Ralf Rauch
DWS Investment S.A., Luxemburg

Martin Schönefeld (seit dem 1.4.2012)
DWS Investment S.A., Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg 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

GELD GEHÖRT ZUR NR. 1.



* Die DWS/DB Gruppe ist nach verwaltetem Fondsvermögen der größte deutsche Anbieter von Publikumsfonds. Quelle: BVI. Stand: 30.6.2012.

Deutsche Bank Gruppe