



FPM Funds

Rapport semestriel 2011

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

Société d'Investissement à Capital Variable
de droit luxembourgeois

**FPM Funds Stockpicker
Germany All Cap**

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

**FPM Funds Stockpicker
Germany Large Cap**

Sommaire

Rapport semestriel 2011
pour la période du 1^{er} janvier 2011 au 30 juin 2011

Informations 2



Rapport semestriel de la SICAV FPM Funds

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap 4

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap 5

FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap 6



États des portefeuilles-titres à la date du rapport semestriel 8

Informations

Les fonds mentionnés dans ce rapport sont des compartiments d'une SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) de droit luxembourgeois.

Performance

Le succès d'un investissement dans un fonds de placement se mesure à l'aune de la performance de ses actions. Les valeurs liquidatives (cours de rachat) servent de base pour le calcul de la valeur, à laquelle s'ajoutent les distributions intermédiaires qui sont par exemple réinvesties sans frais chez DWS dans le cadre des comptes d'investissement. Les indications sur la performance passée d'un fonds ne préjugent pas de sa performance future.

Par ailleurs, dans la mesure où ils existent, les indices de référence correspondants sont également reproduits dans les rapports. Toutes les données graphiques et chiffrées reflètent **la situation au 30 juin 2011.**

Prospectus de vente

L'achat de parts de fonds est basé sur les prospectus de vente complets ou simplifiés* valides au moment de l'achat et sur les statuts de la SICAV, accompagnés du dernier rapport annuel, accompagnés du dernier rapport annuel révisé et du rapport semestriel correspondant si ce dernier est plus récent que le dernier rapport annuel.

Cours de souscription et de rachat

Les cours de souscription et de rachat applicables, de même que toutes les autres informations destinées aux actionnaires, peuvent faire à tout moment l'objet d'une demande au siège de la société de gestion et auprès des agents payeurs. De plus, les cours de souscription et de rachat sont publiés dans chaque pays de distribution dans des médias appropriés (p. ex. Internet, systèmes d'information électroniques, journaux, etc.).

* (Depuis le 1^{er} juillet 2011, le « prospectus de vente simplifié » est remplacé par le document « Informations clés pour l'investisseur » (ou « Key Investor Information Document »).

Au cours de la période sous revue, le pourcentage moyen des titres éligibles au PEA inclus dans le portefeuille du compartiment **FPM Funds Stockpicker Germany All Cap** était le suivant : 98,12 %

Au cours de la période sous revue, le pourcentage moyen des titres éligibles au PEA inclus dans le portefeuille du compartiment **FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap** était le suivant : 93,46 %

Au cours de la période sous revue, le pourcentage moyen des titres éligibles au PEA inclus dans le portefeuille du compartiment **FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap** était le suivant : 96,93 %

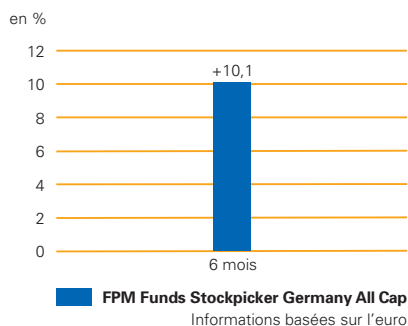
2011

Rapport semestriel

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY ALL CAP

Tour d'horizon des performances



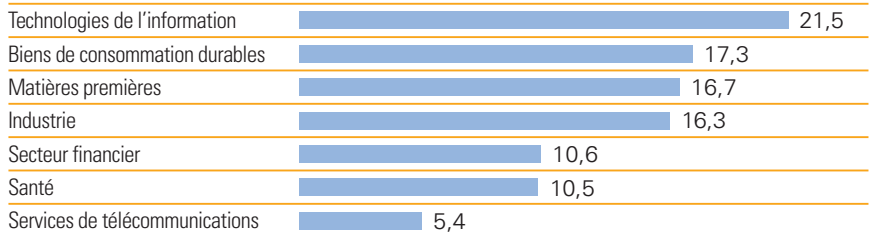
Performance calculée d'après la méthode de l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes (BVI), c'est-à-dire sans prise en compte du droit d'entrée. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Situation au : 30 juin 2011

FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY ALL CAP

Largement diversifié, la priorité étant donnée aux valeurs technologiques de l'information

Actions : 98,3



Avoirs bancaires et autres actifs : 1,7

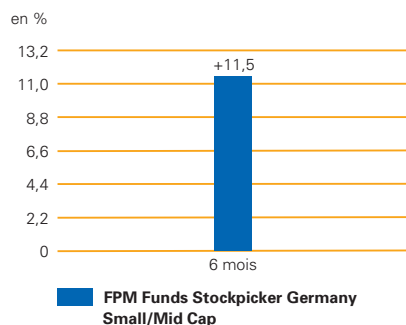


Code valeur : 603 328
ISIN : LU0124167924
Situation au : 30 juin 2011

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY SMALL/MID CAP

Tour d'horizon des performances



Informations basées sur l'euro

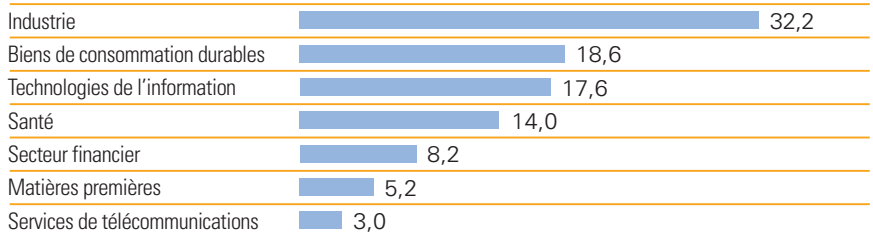
Performance calculée d'après la méthode de l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes (BVI), c'est-à-dire sans prise en compte du droit d'entrée. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Situation au : 30 juin 2011

FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY SMALL/MID CAP

Portefeuille équilibré

Actions : 98,8



Avoirs bancaires et autres actifs : 1,2

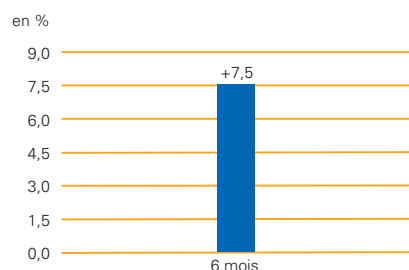


Code valeur : A0D N1Q
ISIN : LU0207947044
Situation au : 30 juin 2011

FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap

FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY LARGE CAP

Tour d'horizon des performances



**FPM Funds Stockpicker
Germany Large Cap**

Informations basées sur l'euro

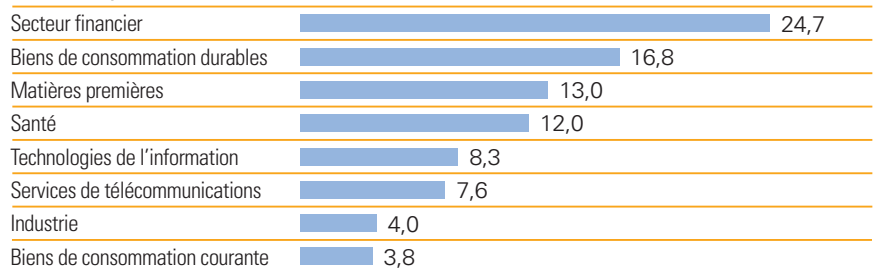
Performance calculée d'après la méthode de l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes (BVI), c'est-à-dire sans prise en compte du droit d'entrée. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Situation au : 30 juin 2011

FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY LARGE CAP

Portefeuille diversifié

Actions : 90,2



Avoirs bancaires et autres actifs 9,8



Part en % de l'actif du fonds

Code valeur : A0H GEX

ISIN : LU0232955988

Situation au : 30 juin 2011



**États des portefeuilles-titres
à la date du
rapport semestriel**

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

État du portefeuille-titres au 30 juin 2011

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées Pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif
Valeurs mobilières cotées en bourse						194 652 441,16	95,82
Actions							
Aareal Bank (DE0005408116)	Unité	500 000	190 000	90 000	EUR 23,4450	11 722 500,00	5,77
Axel Springer Vink. Reg. (DE0005501357)	Unité	170 000	120 000		EUR 33,7100	5 730 700,00	2,82
Bechtle (DE0005158703)	Unité	120 000	120 000		EUR 29,9500	3 594 000,00	1,77
Bilfinger Berger (DE0005909006)	Unité	80 000		40 000	EUR 67,0600	5 364 800,00	2,64
Biotest Pref. (DE0005227235)	Unité	80 821	80 821		EUR 49,5100	4 001 447,71	1,97
Derby Cycle (DE000A1H6HN1)	Unité	367 592	369 000	1 408	EUR 17,8350	6 556 003,32	3,23
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Unité	200 000	100 000	50 000	EUR 40,2600	8 052 000,00	3,96
Drägerwerk (DE0005550602)	Unité	76 000	5 000		EUR 59,9000	4 552 400,00	2,24
Drillisch (DE0005545503)	Unité	500 000		100 000	EUR 7,9240	3 962 000,00	1,95
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik (DE0005659700)	Unité	180 000		30 000	EUR 29,5000	5 310 000,00	2,61
ELMOS Semiconductor (DE0005677109)	Unité	641 879	317 664	25 785	EUR 10,4400	6 701 216,76	3,30
Freenet (DE000A0ZZZ5)	Unité	750 000		50 000	EUR 9,4420	7 081 500,00	3,49
Geratherm Medical (DE0005495626)	Unité	313 530	4 530		EUR 7,7480	2 429 230,44	1,20
GFT Technologies (DE0005800601)	Unité	702 069	470 000		EUR 4,0000	2 808 276,00	1,38
GK Software (DE0007571424)	Unité	49 768			EUR 45,4900	2 263 946,32	1,11
Grammer (DE0005895403)	Unité	335 000	335 000		EUR 16,6300	5 571 050,00	2,74
HeidelbergCement (DE0006047004)	Unité	120 000			EUR 43,9600	5 275 200,00	2,60
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)	Unité	700 000	200 000		EUR 7,6570	5 359 900,00	2,64
K+S (DE0007162000)	Unité	70 000	70 000		EUR 53,9800	3 778 600,00	1,86
Lanxess (DE0005470405)	Unité	30 000	45 000	15 000	EUR 56,1600	1 684 800,00	0,83
Nexus (DE0005220909)	Unité	359 536	359 536		EUR 6,8410	2 459 585,78	1,21
Pfeiffer Vacuum Technology (DE0006916604)	Unité	90 000	65 000		EUR 86,3600	7 772 400,00	3,83
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Unité	120 000	120 000		EUR 54,3100	6 517 200,00	3,21
SAF Holland (LU0307018795)	Unité	431 025	431 025		EUR 8,2960	3 575 783,40	1,76
Schaltbau Holding (DE0007170300)	Unité	79 057	19 057		EUR 76,9900	6 086 598,43	3,00
Sixt Pref. (DE0007231334)	Unité	295 515	37 359		EUR 30,8900	9 128 458,35	4,49
SMA Solar Technology (DE000A0DJ6J9)	Unité	90 000		2 271	EUR 76,0800	6 847 200,00	3,37
Software (DE0003304002)	Unité	270 000	180 000	20 000	EUR 40,8400	11 026 800,00	5,43
Solar Millennium (DE0007218406)	Unité	261 111	161 111		EUR 18,1950	4 750 914,65	2,34
STO Pref. (DE0007274136)	Unité	107 000	723	10 223	EUR 119,4000	12 775 800,00	6,29
STRATEC Biomedical Systems (DE0007289001)	Unité	84 000			EUR 30,6700	2 576 280,00	1,27
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Unité	50 000	20 000		EUR 140,4500	7 022 500,00	3,46
Wacker Chemie (DE000WCH8881)	Unité	70 500			EUR 148,7000	10 483 350,00	5,16
Wüstenrot & Württembergische Reg. (DE0008051004)	Unité	100 000			EUR 18,3000	1 830 000,00	0,90
Valeurs autorisées ou négociées sur des marchés réglementés						4 940 000,00	2,43
Actions							
Dialog Semiconductor (GB0059822006)	Unité	400 000	420 000	20 000	EUR 12,3500	4 940 000,00	2,43
Total du portefeuille-titres						199 592 441,16	98,25
Avoirs bancaires						6 254 871,95	3,08
Banque dépositaire (à échéance quotidienne)							
Avoirs en euro	EUR	6 254 871,95			% 100	6 254 871,95	3,08
Autres éléments d'actif						371 614,69	0,19
Intérêts à recevoir	EUR	3 090,47			% 100	3 090,47	0,00
Créances d'impôts retenus à la source	EUR	368 524,22			% 100	368 524,22	0,19
Autres engagements						-3 078 444,55	-1,52
Actif du fonds						203 140 483,25	100,00
Valeur liquidative						242,78	
Nombre d'actions en circulation						836 743,000	

De faibles différences ont pu apparaître car les pourcentages sont arrondis lors du calcul.

Cours des valeurs mobilières et taux du marché

Les actifs du fonds sont évalués en se basant sur les derniers cours / taux du marché constatés.

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Transactions conclues au cours de la période sous revue, dès lors qu'elles n'apparaissent plus dans l'état du portefeuille-titres

Achats et ventes de valeurs mobilières, parts de fonds de placement, prêts avec titre de créance (imputation par marché à la date du rapport)

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Achats / entrées	Ventes / sorties
Valeurs mobilières cotées en bourse			
Actions			
Aareal Bank Right (DE000A1KRLB4)	Unité	350 000	350 000
Air Berlin (GB00B128C026)	Unité		300 000
Allianz SE (DE0008404005)	Unité		40 000
BASF Reg. (DE000BASF111)	Unité	40 000	40 000
Bauer (DE0005168108)	Unité		30 000
BMW Ord. (DE0005190003)	Unité	30 000	30 000
Celesio (DE000CLS1001)	Unité	96 000	96 000
Continental (DE0005439004)	Unité	20 000	20 000
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Unité		65 000
DEUTZ (DE0006305006)	Unité	100 000	100 000
ElringKlinger Reg. (DE0007856023)	Unité	100 000	100 000
EUROKAI Pref. (DE0005706535)	Unité		70 000
Kabel Deutschland Holding (DE000KD88880)	Unité	30 000	30 000
MTU Aero Engines Holding Reg. (DE000A0D9PT0)	Unité	50 000	80 000
Roth + Rau (DE000A0JCZ51)	Unité	141 000	141 000
SAF Simulation, Analysis and Forecasting (CH0024848738)	Unité		230 756
Symrise (DE000SYM9999)	Unité	100 000	100 000
Tipp24 Reg. (DE0007847147)	Unité		80 000
Tognum (DE000A0N4P43)	Unité	100 000	100 000
United Internet Reg. (DE0005089031)	Unité		250 000
Vossloh (DE0007667107)	Unité	26 000	26 000
Wincor Nixdorf (DE000A0CAYB2)	Unité	70 000	70 000
Wirecard AG (DE0007472060)	Unité		350 000

Dérivés (prix des options au cours d'ouverture ou volume des contrats d'option ; indication des achats et des ventes en cas de Warrants)

Montants en milliers

Contrats à terme

Contrats à terme sur indices boursiers

Contrats achetés : (Sous-jacents : DAX (indice de performance))	EUR	841 525
Contrats vendus : (Sous-jacents : DAX (indice de performance))	EUR	990 502

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

État du portefeuille-titres au 30 juin 2011

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées Pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif
Valeurs mobilières cotées en bourse						31 495 069,83	98,83
Actions							
Aareal Bank (DE0005408116)	Unité	56 000	16 000		EUR 23,4450	1 312 920,00	4,12
Analytik Jena (DE0005213508)	Unité	109 446		554	EUR 9,3000	1 017 847,80	3,19
Bauer (DE0005168108)	Unité	14 000			EUR 29,4700	412 580,00	1,29
Bechtle (DE0005158703)	Unité	40 000	20 000		EUR 29,9500	1 198 000,00	3,76
Centrosolar (DE0005148506)	Unité	129 137		65 863	EUR 4,0540	523 521,40	1,64
CENTROTEC Sustainable (DE0005407506)	Unité	30 000			EUR 21,1600	634 800,00	1,99
CeWe Color Holding (DE0005403901)	Unité	25 000			EUR 32,3500	808 750,00	2,54
Deufol (DE0005101505)	Unité	375 000	250 000		EUR 1,4790	554 625,00	1,74
Digital Identification Solutions (DE000A0JELZ5)	Unité	144 855			EUR 6,1100	885 064,05	2,78
Dürr (DE0005565204)	Unité	28 000			EUR 28,2650	791 420,00	2,48
elexis (DE0005085005)	Unité	29 000		29 000	EUR 18,9400	549 260,00	1,72
Freenet (DE000A0Z2Z25)	Unité	100 000			EUR 9,4420	944 200,00	2,96
GfK (DE0005875306)	Unité	24 000			EUR 36,4550	874 920,00	2,75
Grenkeleasing (DE0005865901)	Unité	30 000			EUR 43,1600	1 294 800,00	4,06
Jungheinrich Pref. (DE0006219934)	Unité	40 000	20 000		EUR 28,7500	1 150 000,00	3,61
Klöckner & Co. (DE000KC01000)	Unité	15 000	5 000	25 000	EUR 20,5100	307 650,00	0,97
Kontron (DE0006053952)	Unité	40 000		40 000	EUR 7,4040	296 160,00	0,93
KROMI Logistik (DE000A0KFUJ5)	Unité	48 725			EUR 8,1560	397 401,10	1,25
Leoni Reg. (DE0005408884)	Unité	25 000			EUR 40,8300	1 020 750,00	3,20
Loewe (DE0006494107)	Unité	70 000			EUR 5,6920	398 440,00	1,25
MBB Industries (DE000A0ETBQ4)	Unité	100 000			EUR 6,7500	675 000,00	2,12
Nexus (DE0005220909)	Unité	129 657	129 657		EUR 6,8410	886 983,54	2,78
NORMA Group (DE000A1H8BV3)	Unité	40 000	40 000		EUR 20,1500	806 000,00	2,53
Pfeiffer Vacuum Technology (DE0006916604)	Unité	10 000	10 000		EUR 86,3600	863 600,00	2,71
Progress-Werk Oberkirch (DE0006968001)	Unité	13 789	13 789		EUR 41,4600	571 691,94	1,79
RHÖN-KLINIKUM (DE0007042301)	Unité	40 000	40 000		EUR 16,4000	656 000,00	2,06
SAF Holland (LU0307018795)	Unité	180 000	180 000		EUR 8,2960	1 493 280,00	4,69
Sartorius Pref. (DE0007165631)	Unité	60 000			EUR 31,9400	1 916 400,00	6,01
Schuler (new) (DE000A0V9A22)	Unité	140 000	100 000	30 000	EUR 11,3050	1 582 700,00	4,97
Sixt Pref. (DE0007231334)	Unité	30 000			EUR 30,8900	926 700,00	2,91
Software (DE0003304002)	Unité	39 000	26 000		EUR 40,8400	1 592 760,00	5,00
Solar Millennium (DE0007218406)	Unité	10 000	25 000	15 000	EUR 18,1950	181 950,00	0,57
STO Pref. (DE0007274136)	Unité	14 000	10 000	6 000	EUR 119,4000	1 671 600,00	5,25
Surteco (DE0005176903)	Unité	11 500			EUR 27,0300	310 845,00	0,98
Takkt (DE0007446007)	Unité	90 000	35 000		EUR 11,1500	1 003 500,00	3,15
Tom Tailor Holding (DE000A0STST2)	Unité	20 000			EUR 13,3600	267 200,00	0,84
United Internet Reg. (DE0005089031)	Unité	50 000			EUR 14,3150	715 750,00	2,25
Total du portefeuille-titres						31 495 069,83	98,83
Avoirs bancaires						915 629,93	2,87
Banque dépositaire (à échéance quotidienne)							
Avoirs en euro	EUR	915 629,93			% 100	915 629,93	2,87
Autres éléments d'actif						53 628,95	0,17
Intérêts à recevoir	EUR	1 030,07			% 100	1 030,07	0,00
Créances d'impôts retenus à la source	EUR	52 598,88			% 100	52 598,88	0,17
Autres engagements						-596 003,15	-1,87
Actif du fonds						31 868 325,56	100,00
Valeur liquidative						167,14	
Nombre d'actions en circulation						190 667,000	

De faibles différences ont pu apparaître car les pourcentages sont arrondis lors du calcul.

Cours des valeurs mobilières et taux du marché

Les actifs du fonds sont évalués en se basant sur les derniers cours / taux du marché constatés.

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Transactions conclues au cours de la période sous revue, dès lors qu'elles n'apparaissent plus dans l'état du portefeuille-titres

Achats et ventes de valeurs mobilières, parts de fonds de placement, prêts avec titre de créance (imputation par marché à la date du rapport)

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Achats / entrées	Ventes / sorties
Valeurs mobilières cotées en bourse			
Actions			
Aareal Bank Right (DE000A1KRLB4)	Unité	40 000	40 000
Douglas Holding (DE0006099005)	Unité	24 000	24 000
Grammer (DE0005895403)	Unité	11 337	11 337
Heidelberger Druckmaschinen (DE0007314007)	Unité		90 000
Klöckner & Co Right (DE000A1KRDK2)	Unité	10 000	10 000
Koenig & Bauer (DE0007193500)	Unité		46 000
Roth + Rau (DE000A0JCZ51)	Unité	7 701	7 701
SAF Simulation, Analysis and Forecasting (CH0024848738)	Unité		85 385
Teleplan International (NL0000229458)	Unité		250 000
Teleplan International (NL0009688597)	Unité	250 000	250 000
Twintec (DE000A0LSAT7)	Unité		55 000
Wincor Nixdorf (DE000A0CAYB2)	Unité	10 000	10 000

FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap

État du portefeuille-titres au 30 juin 2011

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées Pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif
Valeurs mobilières cotées en bourse						8 885 358,40	90,22
Actions							
Allianz SE (DE0008404005)	Unité	8 000			EUR 95,4300	763 440,00	7,75
BASF Reg. (DE000BASF111)	Unité	7 000			EUR 66,6000	466 200,00	4,73
Bayer (DE000BAY0017)	Unité	7 000			EUR 54,9400	384 580,00	3,90
BMW Ord. (DE0005190003)	Unité	6 000			EUR 67,7500	406 500,00	4,13
Commerzbank (DE0008032004)	Unité	190 900	190 900	48 000	EUR 2,9460	562 391,40	5,71
Continental (DE0005439004)	Unité	5 000	5 000		EUR 71,3300	356 650,00	3,62
Daimler Reg. (DE0007100000)	Unité	7 000	7 000		EUR 51,1900	358 330,00	3,64
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Unité	19 200			EUR 40,2600	772 992,00	7,85
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Unité	30 000	30 000		EUR 13,1750	395 250,00	4,01
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Unité	35 000			EUR 10,6300	372 050,00	3,78
Freenet (DE000A0Z2Z5)	Unité	40 000			EUR 9,4420	377 680,00	3,83
Fresenius SE (DE0005785604)	Unité	7 700	7 700		EUR 71,5500	550 935,00	5,59
HeidelbergCement (DE0006047004)	Unité	10 000			EUR 43,9600	439 600,00	4,46
Henkel Ord. (DE0006048408)	Unité	9 500			EUR 39,0650	371 117,50	3,77
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink. Reg. (DE0008430026)	Unité	3 250			EUR 104,8500	340 762,50	3,46
RHÖN-KLINIKUM (DE0007042301)	Unité	15 000			EUR 16,4000	246 000,00	2,50
SAP (DE0007164600)	Unité	9 000			EUR 41,2950	371 655,00	3,77
United Internet Reg. (DE0005089031)	Unité	31 000		5 000	EUR 14,3150	443 765,00	4,51
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Unité	3 800	3 800		EUR 140,4500	533 710,00	5,42
Wacker Chemie (DE000WCH8881)	Unité	2 500	2 500		EUR 148,7000	371 750,00	3,77
Total du portefeuille-titres						8 885 358,40	90,22
Avoirs bancaires						1 068 167,27	10,84
Banque dépositaire (à échéance quotidienne)							
Avoirs en euro	EUR	1 068 167,27			% 100	1 068 167,27	10,84
Autres éléments d'actif						24 665,85	0,25
Intérêts à recevoir	EUR	533,87			% 100	533,87	0,01
Créances d'impôts retenus à la source	EUR	24 131,98			% 100	24 131,98	0,24
Autres engagements						-129 503,63	-1,31
Actif du fonds						9 848 687,89	100,00
Valeur liquidative						129,30	
Nombre d'actions en circulation						76 167,000	

De faibles différences ont pu apparaître car les pourcentages sont arrondis lors du calcul.

Cours des valeurs mobilières et taux du marché

Les actifs du fonds sont évalués en se basant sur les derniers cours / taux du marché constatés.

FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap

Transactions conclues au cours de la période sous revue, dès lors qu'elles n'apparaissent plus dans l'état du portefeuille-titres

Achats et ventes de valeurs mobilières, parts de fonds de placement, prêts avec titre de créance (imputation par marché à la date du rapport)

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Achats / entrées	Ventes / sorties
Valeurs mobilières cotées en bourse			
Actions			
Aareal Bank (DE0005408116)	Unité		20 000
Celesio (DE000CLS1001)	Unité		23 000
Commerzbank (CoMEN) (DE000A1KRJ19)	Unité	100 000	100 000
Commerzbank Right (DE000A1KRCZ2)	Unité	100 000	100 000
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Unité		15 000
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Unité		7 000
Fresenius SE Pref. (DE0005785638)	Unité		7 700
MAN Ord. (DE0005937007)	Unité	8 000	8 000
RWE Ord. (DE0007037129)	Unité		8 000
Südzucker Ord. (DE0007297004)	Unité		17 000
ThyssenKrupp AG (DE0007500001)	Unité		14 000

SICAV FPM Funds – 30 juin 2011

Composition de l'actif du fonds (en EUR)				
	SICAV FPM Funds	FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap
Portefeuille-titres	239 972 869,39	199 592 441,16	31 495 069,83	8 885 358,40
Avoirs bancaires	8 238 669,15	6 254 871,95	915 629,93	1 068 167,27
Autres éléments d'actif	449 909,49	371 614,69	53 628,95	24 665,85
Autres engagements	- 3 803 951,33	- 3 078 444,55	- 596 003,15	- 129 503,63
= Actif du fonds	244 857 496,70	203 140 483,25	31 868 325,56	9 848 687,89

Société d'investissement

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

Conseil d'administration de la société d'investissement

Doris Marx
Présidente
Membre du directoire de la
DWS Investment S.A., Luxembourg

Michael Koschatzki
DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main

Manfred Piontke
Administrateur délégué
Membre du directoire de
FPM Frankfurt Performance Management AG,
Frankfurt / Main

Thomas Seppi
Membre du directoire de
FPM Frankfurt Performance Management AG,
Frankfurt / Main

Direction

Manfred Piontke
Membre du directoire de
FPM Frankfurt Performance Management AG,
Frankfurt / Main

Société de gestion

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg
Fonds propres au 31 décembre 2010 :
240,5 millions d'euros

Conseil d'administration de la société de gestion

Wolfgang Matis (depuis le 1^{er} février 2011)
Président
Membre du directoire de DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main
Membre du directoire de
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt / Main

Ernst Wilhelm Contzen
Administrateur délégué de
Deutsche Bank Luxembourg S.A., Luxembourg

Heinz-Wilhelm Fesser
Luxembourg

Frank Kuhnke
London

Klaus-Michael Vogel
Administrateur délégué de
DWS Investment S.A., Luxembourg
Administrateur délégué de
Deutsche Bank Luxembourg S.A., Luxembourg

Dorothee Wetzell
DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main

Jochen Wiesbach
Membre du directoire de
DWS Finanz-Service GmbH,
Frankfurt / Main

Klaus Kaldemorgen (jusqu'au 31 janvier 2011)
DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main

Direction de la société de gestion

Klaus-Michael Vogel
Administrateur délégué de
DWS Investment S.A., Luxembourg
Administrateur délégué de
Deutsche Bank Luxembourg S.A., Luxembourg

Manfred Bauer
DWS Investment S.A., Luxembourg

Markus Kohlenbach (depuis le 1^{er} mars 2011)
DWS Investment S.A., Luxembourg

Doris Marx
DWS Investment S.A., Luxembourg

Ralf Rauch
DWS Investment S.A., Luxembourg

Commissaire aux comptes

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

Banque dépositaire

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

Gérant de portefeuille

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

Conseil en investissement

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

Organisme distributeur, agent payeur et bureau d'information

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

SICAV FPM Funds

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxembourg

RC B 80 070

Tél. : +352 4 21 01-1

Fax : +352 4 21 01-9 00