



FPM Funds

Rapport annuel 2012

- 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

Sommaire

Rapport annuel 2012
pour la période du 1^{er} janvier 2012 au 31 décembre 2012



Marchés des actions

4

Informations

6



Rapport annuel FPM Funds SICAV

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

8

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

10

FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap

12



États des portefeuilles-titres à la date du rapport annuel

États des portefeuilles-titres et comptes de résultats

16

Rapport du réviseur d'entreprises agréé

30



Marchés des actions

Marchés des actions au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2012

Influence de la crise de l'endettement sur les marchés des actions

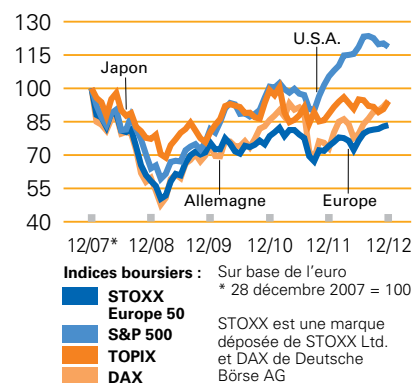
Du début de l'année 2012 à la fin décembre 2012, les cours ont en fin de compte progressé sensiblement sur les marchés internationaux des actions. Bien que la croissance économique dans les pays émergents, notamment en Chine, au Brésil et en Inde, n'ait pas été aussi marquée que les années précédentes, la conjoncture a connu un développement stable dans les États occidentaux fortement axés sur l'exportation. Ce fut principalement le cas des États-Unis et de l'Allemagne. Dans ces deux pays, les exportations ne furent pas seules à fournir des impulsions décisives, mais aussi, de plus en plus, la demande intérieure. Les phases de faiblesse passagères sur les marchés des capitaux ont principalement été dues à la crise de l'endettement sévissant dans les pays périphériques de l'euro. Dans le cadre de sa politique monétaire expansionniste, la Banque centrale européenne (BCE) a annoncé qu'elle achèterait un nombre illimité d'obligations d'État des pays de l'euro en crise pour une période illimitée afin d'ouvrir la voie vers une sortie de la crise du fort endettement et de déclencher le début d'une normalisation en Europe. Cette politique a nettement stimulé le cours des actions lors du deuxième semestre 2012, de même que vers la fin de l'année l'espoir de progrès concernant la consolidation du budget américain (« fiscal cliff »). Des impulsions sont en outre venues de l'accord des bailleurs de fonds internationaux pour sauver la Grèce. Dans l'ensemble, l'indice MSCI World a pu enregistrer une forte plus-value de 15,5 % en dollar américain (+12,8 % sur base de

l'euro) au cours des 12 mois écoulés. Sur le plan sectoriel, les valeurs de l'industrie et de la consommation à forte croissance et bien positionnées à l'échelle mondiale, tout particulièrement, ont augmenté dans des proportions supérieures à la moyenne pendant la période sous revue.

Les actions des **États-Unis** ont bénéficié d'une amélioration des données conjoncturelles. Les marchés américains de l'immobilier résidentiel et du travail ont par exemple enregistré un redressement. L'évolution positive de la consommation aux États-Unis et la croissance économique globalement robuste ont, en outre, apporté leur contribution. La perspective d'autres mesures d'encouragement de la part de la Banque centrale américaine, la Fed, a également aidé l'évolution des cours du marché des actions, celui-ci ayant de plus bénéficié du redéploiement d'actifs européens dans des actions américaines face à la crise de l'endettement sévissant en Europe. Tandis que l'issue claire des élections présidentielles américaines a amené un vent favorable, le sujet de l'endettement public a entraîné des incertitudes parmi les acteurs du marché. Pendant la période sous revue, les actions des États-Unis ont affiché une plus-value de 15,3 % sur la base du dollar américain (+12,6 % en euro) à l'aune de l'indice S&P 500.

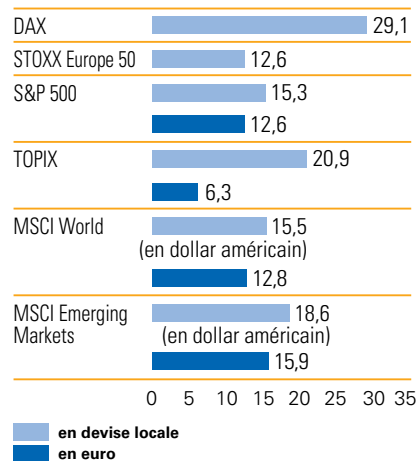
En **Europe**, les marchés des actions ont connu une évolution des cours supérieure à la moyenne dans les pays présentant une gestion relativement solide des affaires publiques et un large éventail d'actions issues d'entreprises à croissance élevée et bénéficiant d'un bon positionnement sur

Volatilité importante des cours sur une période de 5 ans



Marchés internationaux des actions au cours de l'exercice 2012

Performance en %



Indices boursiers :

Allemagne : DAX – Europe : STOXX Europe 50 – U.S.A. : S&P 500 – Japon : TOPIX – mondial : MSCI World – marchés émergents : MSCI Emerging Markets

les marchés mondiaux. Ce fut surtout le cas de l'Allemagne. De nombreuses entreprises ont ici tiré parti de la grande compétitivité au niveau international. Pendant la période sous revue, le DAX a affiché une forte progression de 29,1 % sur base de l'euro. En revanche, les pays fortement endettés d'Europe méridionale, aux finances affaiblies, affectés par leurs préoccupations en matière de croissance, n'ont enregistré que des hausses de cours relativement faibles, voire même des

baisses sensibles. Les actions italiennes, par exemple, ont affiché une plus-value de 7,1 % à l'aune de l'indice FTSE MIB. Le marché espagnol a, quant à lui, reculé de 5,1 % (IBEX 35). L'indice EURO STOXX 50, avec une hausse de 17,7 % (sur base de l'euro) a devancé l'indice STOXX Europe 50, plus largement diversifié à l'échelle européenne (+12,6 %).

Le marché des actions **japonais** a lui aussi pu participer aux hausses des cours suite à une amélioration de l'ambiance régnant sur les marchés des capitaux et a bénéficié d'une détente de la situation en Europe et des mesures de politique monétaire prises par la Banque centrale japonaise. Dans un premier temps, l'appréciation du yen a constitué un facteur pénalisant ; néanmoins, l'affaiblissement de la devise dans les mois qui ont suivi a fourni des impulsions positives au marché des actions japonais et s'est révélé favorable essentiellement pour la performance des actions d'entreprises tournées vers l'exportation. Dans les douze mois écoulés jusqu'à fin décembre 2012, les valeurs japonaises ont affiché une plus-value de 20,9 % en devise locale (+6,3 % en euro), mesurée à l'aune de l'indice TOPIX.

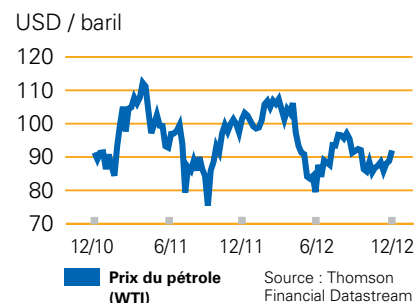
Sur les **marchés émergents**, le climat conjoncturel s'est nettement essoufflé, même s'il est resté le plus vigoureux en comparaison du reste du monde. Les influences internationales n'ont pas été les seules raisons expliquant cette situation. En Chine par exemple, l'État a freiné l'élan du secteur immobilier. Moins de projets d'infrastructure ont alors été lancés. En outre, le nombre des permis de construire a été diminué. Des restrictions en matière

d'octroi de crédits sont de plus apparues dans ce secteur. La croissance brésilienne a également reculé de manière notable. La demande plus faible en matières premières en provenance de la Chine y a atténué les exportations. Comme dans d'autres pays émergents en partie, la Banque centrale a eu recours à des mesures d'assouplissement de la politique monétaire dans le but de stimuler l'économie nationale. En Inde, la croissance a ralenti, entre autres, du fait de la hausse sensible des prix. Dans l'ensemble, la croissance économique assez robuste, associée à un endettement relativement faible a plaidé en faveur d'un engagement dans les pays émergents. En fin de période, l'indice MSCI Emerging Markets a affiché une plus-value de 15,9 % en euro. Néanmoins, dans ce contexte, le MSCI BRIC a progressé « seulement » de 12,2 %, également sur base de l'euro.

Fortes fluctuations de l'or et du pétrole brut

Au cours de la période sous revue, le prix du métal jaune a subi de fortes fluctuations entre 1 550 et 1 800 dollars américains l'once. Dans ce cadre, l'or a surtout subi l'influence de la politique monétaire expansionniste menée par les Banques centrales des pays occidentaux industrialisés en raison de la crise de l'endettement et des taux d'intérêt réels négatifs en découlant, ainsi que des perspectives croissantes d'inflation. Les craintes d'une faiblesse de la croissance au niveau mondial ont en revanche entraîné passagèrement une nette correction de son cours. En fin de compte, l'once d'or a progressé d'env. 6 % pendant les douze mois écoulés jusqu'à fin décembre 2012. Le cours du pétrole brut a lui aussi

Évolution du prix du pétrole depuis la fin 2010



enregistré de nettes fluctuations. La santé globalement robuste de l'économie mondiale a assuré des cotations en hausse. L'embargo sur le pétrole contre l'Iran a, par moments, provoqué une forte hausse du cours. Toutefois, dès que la problématique de l'endettement dans la zone euro est revenue sur le devant de la scène, un recul notable a pu être observé du fait des craintes grandissantes d'une récession. En outre, les stocks américains historiquement élevés ont tempéré le cours qui, en 2012, a baissé en fin de compte d'env. 7 % à près de 92 dollars américains le baril (WTI). Sur le front des **devises**, l'euro a progressé de 2,0 % par rapport au billet vert au cours de l'exercice clos fin décembre 2012. Les espoirs d'une stabilisation dans la zone euro et le net assouplissement de la politique monétaire pratiquée par la Banque centrale américaine (Fed) ont stimulé l'euro. Le dollar américain a dû céder de sa vigueur relative par rapport à l'euro, en raison de rapatriements de capitaux hors du pays, épisodiquement importants. Toutefois, l'euro a eu tendance à fléchir au cours du premier semestre de l'exercice, en raison des présomptions récurrentes d'une sortie de la Grèce de l'Union monétaire européenne et de la crise bancaire espagnole.

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.

Dans la mesure où il existe, l'indice de référence est, en outre, reproduit dans le rapport. Toutes les données graphiques et chiffrées reflètent **la situation au 31 décembre 2012** (sauf indication contraire).

Prospectus de vente

L'achat de parts de fonds est basé sur le prospectus de vente actuellement ainsi que sur le document intitulé « Informations clés pour l'investisseur », et sur les statuts de la SICAV, accompagné 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 ou auprès des agents payeurs. De plus, les cours de souscription et de rachat sont publiés dans des médias appropriés (par ex. Internet, systèmes d'information électroniques, journaux, etc.), dans chaque pays de distribution.

À la suite de la mise en place d'une systématique de classes d'actions, une classe d'actions a été lancée pour le FPM Funds Stockpicker Germany All Cap le 19 novembre 2012. Celle-ci porte la désignation FPM Funds Stockpicker Germany All Cap C. Le 20 décembre 2012, deux autres classes d'actions ont été lancées avec les désignations suivantes : FPM Funds Stockpicker Germany All Cap R et FPM Funds Stockpicker Germany All Cap I. À la date de clôture du 31 décembre 2012, la classe d'actions FPM Funds Stockpicker Germany All Cap R ne présentait encore aucun actif.

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 : 98,13 %

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 : 93,44 %

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 : 94,68 %

2012

Rapport annuel

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Objectif d'investissement et résultat de placement pendant la période sous revue

Le compartiment FPM Funds Stockpicker Germany All Cap s'est concentré sur l'ensemble du marché des actions allemand. Il a accordé une valeur particulière à une faible valorisation et a, pour ce faire, fait des concessions sur la qualité des entreprises qui peut être qualifiée de moyenne sur l'ensemble du portefeuille.

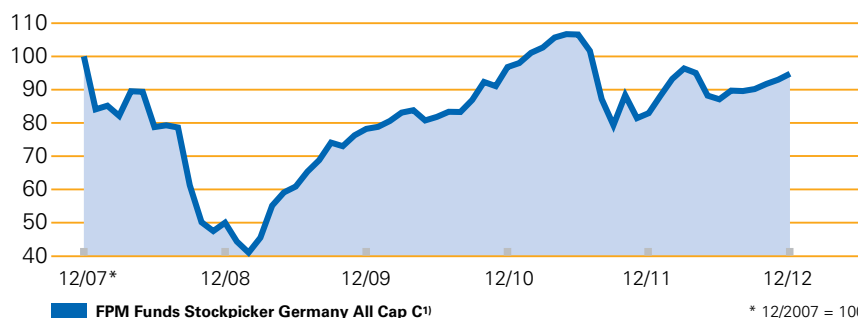
Au cours de l'exercice clôturé fin décembre 2012, le compartiment a affiché en fin de compte une hausse de valeur de 14,3 % par action (classe d'actions C en euro, calculée d'après la méthode de la BVI, l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes) mais a toutefois été moins performant que l'ensemble du marché et ce malgré une nette croissance.

Outre le fléchissement général des actions de petite et moyenne capitalisation, fortement pondérées au sein du portefeuille, la sous-pondération d'entreprises présentant une très bonne qualité est également à l'origine de cette sous-performance. Enfin, les actions d'entreprises dont l'activité est majoritairement exportatrice avec un fort positionnement sur les marchés mondiaux, ont souvent profité de l'évolution économique demeurant robuste au niveau mondial.

Politique de placement pendant la période sous revue

Au total, le marché a enregistré en général, à quelques exceptions près,

FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY ALL CAP C Performance sur 5 ans



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 : 31 décembre 2012

Performance des classes d'actions (en euro)

Classe d'actions	ISIN	1 an	3 ans	5 ans	depuis le lancement
Classe C ¹⁾	LU0124167924	14,3 %	21,2 %	-5,2 %	115,9 %
Classe I ²⁾	LU0850380873	–	–	–	-0,2 %
Classe R ²⁾	LU0850378208	–	–	–	0,0 %

¹⁾ Classe d'actions C lancée le 19 novembre 2012 ; toutes les actions émises avant le 18 novembre 2012 font partie, à compter du 19 novembre 2012, de la classe d'actions C et sont par conséquent, pour des raisons techniques de représentation, traitées comme telles en termes de performance passée également.

²⁾ Classes I et R lancées le 20 décembre 2012

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 enregistrées par le passé ne permettent aucune prévision quant à l'avenir.
Situation au : 31 décembre 2012

des prises de bénéfices. Pour les entreprises affichant une bonne qualité, la prime de valorisation a sensiblement augmenté. Aussi ces investissements n'ont plus été, dans de nombreux cas, privilégiés par les compartiments. Les prestataires de services Internet Freenet, dont les positions sont majoritaires au sein du portefeuille, ont affiché une forte hausse des cours. Ici, comme également pour Sto (notamment des produits pour l'assainissement des façades), Software AG et Sixt, pour lesquels néanmoins la hausse du cours a été moins prononcée que pour Freenet, des réductions de position ont été entreprises au cours de l'exercice.

En raison de l'aggravation de la crise financière dans le courant du premier semestre 2012 ainsi qu'en raison d'incertitudes réglementaires, les actions d'Aareal Bank et de la Deutsche Bank ont été vendues en totalité. Suite à l'annonce de la Banque centrale européenne (BCE) relative à son acquisition d'un nombre illimité d'obligations d'État des pays de l'euro en crise pour une période illimitée, les marchés des actions, plus particulièrement les titres bancaires, ont bénéficié d'une influence positive sur les cours. Suite à l'amorce de cette détente et en raison également de sa faible valorisation, Commerzbank a été intégrée

comme nouvelle position dans le portefeuille.

Dans le secteur financier, HeidelbergCement ainsi que le prestataire de services informatiques Bechtle ont été vendus dans leur intégralité au cours du second semestre 2012 en raison de la hausse de leur valorisation. De plus, FPM Funds Stockpicker Germany All Cap s'est séparé des positions dans Wacker Chemie et SMA Solar au moment où des signes de plus en plus nombreux alertaient sur une crise de la branche solaire.

Parmi les valeurs qui ont fait leur apparition dans le compartiment, se trouvaient les entreprises Dürr (ingénierie) et Continental (sous-traitant automobile), bien positionnées au niveau mondial. C'est pour la même raison que la position Porsche a été consolidée. Et du fait de son niveau de valorisation favorable, Metro a intégré le compartiment.

FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY ALL CAP

Priorités de placement par secteur

Actions : 101,2

Biens de consommation durables	26,5
Industrie	25,4
Santé	16,8
Technologies de l'information	10,8
Services de télécommunications	7,7
Secteur financier	7,0
Biens de consommation courante	4,7
Matières premières	2,3

Avoirs bancaires et autres actifs -1,2



Situation au : 31 décembre 2012

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Objectif d'investissement et résultat de placement pendant la période sous revue

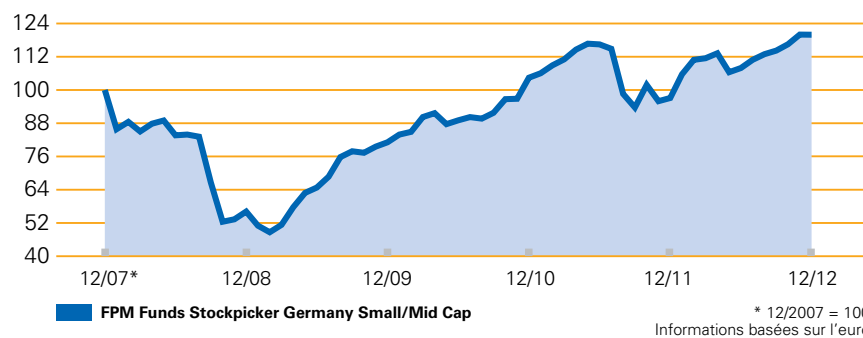
Le compartiment FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap a investi dans des actions de petites et moyennes entreprises allemandes présentant une croissance relativement stable tout en étant sensibles à la conjoncture dans des proportions inférieures à la moyenne.

Au cours de l'exercice clôturé fin décembre 2012, le compartiment a obtenu une plus-value de 23,6 % par action (calculée d'après la méthode de la BVI, l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes). Malgré la détention continue de liquidités, il est resté dans la moyenne du marché des valeurs secondaires. La composition du portefeuille était équilibrée, avec des actions de valeurs cycliques, de valeurs sensibles à la conjoncture et de valeurs de première qualité ainsi que des valeurs à caractère défensif et des titres moins valorisés.

Politique de placement pendant la période sous revue

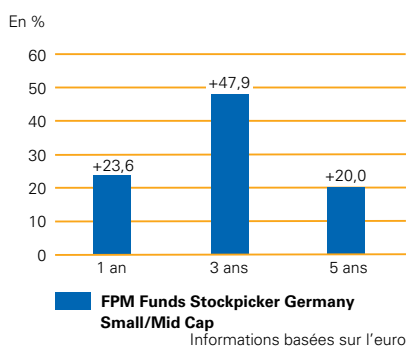
Le sous-traitant de l'industrie biotechnologique Sartorius, la société de participation financière MBB Industries ainsi que Freenet ont à nouveau évolué de façon réjouissante. Sartorius a connu une croissance sensiblement plus rapide que prévu et ses marges se sont encore accrues. MBB Industries a profité d'une plus grande participation

FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY SMALL/MID CAP Performance sur 5 ans



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 : 31 décembre 2012

FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY SMALL/MID 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 : 31 décembre 2012

acquise à bon compte. Les deux valeurs étaient ponctuellement détenues dans le compartiment. Le prestataire de services Internet a également profité de l'aboutissement de sa consolidation au même titre que de son engagement sur le chemin de la croissance. De plus, le cours des actions de Nexus, fournisseur de logiciels pour hôpitaux en pleine croissance, et de SAF Holland, sous-traitant pour poids lourds qui a

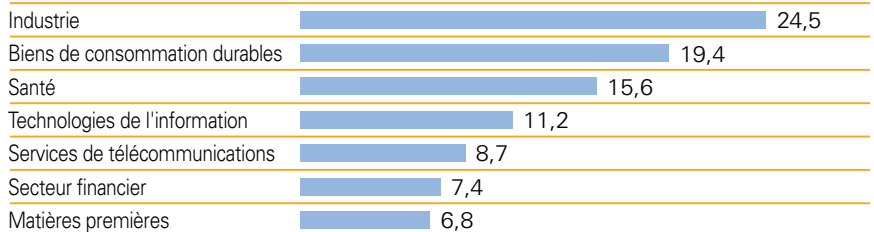
réalisé des marges élevées et stables sur le marché des pièces de rechange, a progressé dans des proportions supérieures à la moyenne. Parmi les résultats décevants, citons le titre du prestataire de services informatiques DISO (Digital Identification Solutions) pour lequel le nouvel actionnaire majoritaire a pris diverses mesures allant à l'encontre des intérêts des actionnaires.

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap s'est séparé, entre autres et en raison de perspectives assombries, de Bauer (construction mécanique), du fabricant de téléviseurs Loewe et de l'entreprise d'électronique Kontron. Au vu de sa valorisation en hausse, la position dans Dürr (construction d'installations) a été liquidée. Le compartiment a profité de la hausse du cours de Rhön-Klinikum, imputable à une offre de rachat, pour vendre le titre. Parmi les valeurs qui ont fait leur apparition dans le fonds, se trouvaient les actions du sous-traitant pharmaceutique Gerresheimer, en croissance constante, et de l'entreprise de télécommunication QSC qui vient de revoir sa stratégie. Rheinmetall a également été intégrée au portefeuille ; l'équipe de gestion du fonds s'attend à de meilleures perspectives dans le domaine de la défense que celles du marché. Quant aux positions dans le sous-traitant automobile Leoni, le distributeur d'acier Klöckner & Co., la société Software AG et l'entreprise de mode Tom Tailor, elles ont été renforcées au cours de l'exercice pour des raisons de valorisation.

FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY SMALL/MID CAP

Priorités de placement par secteur

Actions : 93,6



Avoirs bancaires et autres actifs : 6,4



Code valeur: A0D N1Q
 ISIN: LU0207947044
 Situation au : 31 décembre 2012

FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap

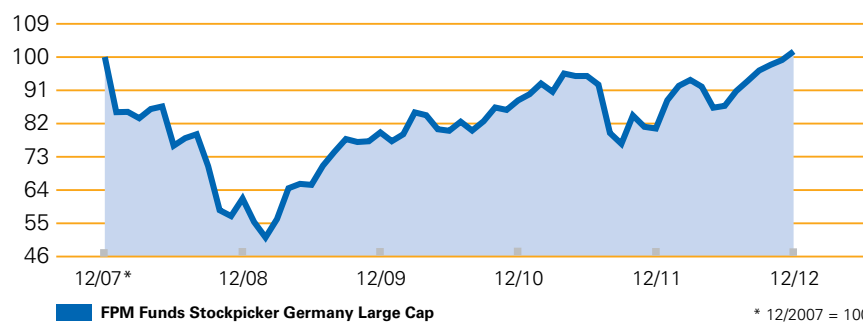
Objectif d'investissement et résultat de placement pendant la période sous revue

La priorité de placement du compartiment FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap est donnée aux actions allemandes présentant une forte capitalisation. Avec une plus-value de 25,9 % par action (calculée d'après la méthode de la BVI, l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes), le compartiment était légèrement en deçà de la moyenne du marché, mesurée par rapport à l'indice DAX, au cours de l'exercice clôturé fin décembre 2012. Face à la problématique de l'endettement qui a secoué l'Europe, la politique de placement a maintenu son cap plutôt orienté vers la défensive. Les fortes fluctuations enregistrées au niveau des cours tout au long de l'année ont permis de consolider ou d'éliminer des positions sur titres plutôt sensibles à la conjoncture. Les positions en actions dans des entreprises issues de la finance ont été conservées pour l'essentiel en raison de leur valorisation extrêmement basse. Au final, la structure de base du portefeuille n'a été que peu modifiée.

Politique de placement pendant la période sous revue

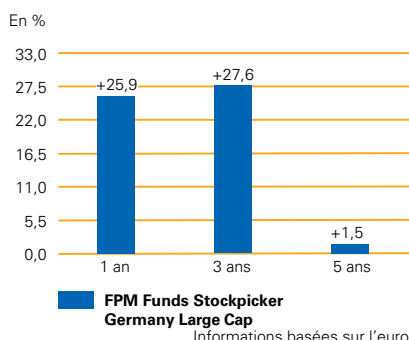
Parmi les positions fortement pondérées, SAP, Bayer et Continental, bien positionnées au niveau mondial, ont enregistré une évolution particulièrement réjouissante de leurs cours. La performance de Metro par contre, ainsi que celle d'E.ON en raison du durcissement des conditions-cadres réglementaires, ont été faibles. La position dans

FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY LARGE CAP Performance sur 5 ans



* 12/2007 = 100
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 : 31 décembre 2012

FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY LARGE 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 : 31 décembre 2012

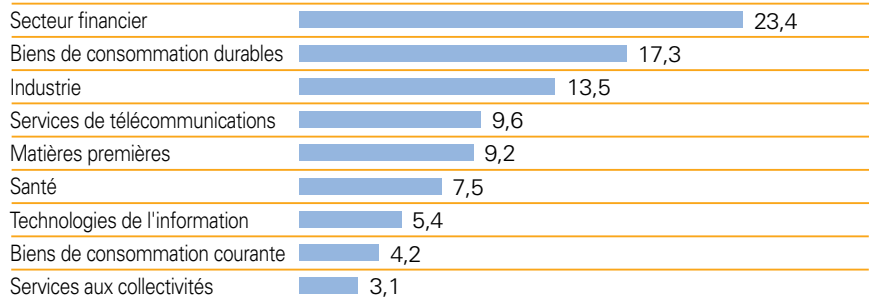
Metro a été consolidée en raison de sa faible valorisation au vu d'un marché actuellement difficile. Il en a été de même pour l'engagement dans Commerzbank.

Parmi les valeurs qui ont fait leur apparition dans le fonds, les actions de Porsche ont été acquises avec l'investissement dans VW et donc avec un « discount ». Tout comme pour VW, des plus-values ont été réalisées avec Bayer et Allianz suite à la hausse des cours. EADS figurait également parmi les nouveaux titres du compartiment. Après de nombreuses années caractérisées par de fortes charges imputables au développement de nouveaux avions, ce titre a enregistré, pour la première fois depuis longtemps, une amélioration des revenus.

Le compartiment s'est séparé de United Internet et de ThyssenKrupp en raison de valorisations en hausse. Pour ce dernier néanmoins, la valorisation n'était pas couverte. Toutefois, le cours ne représentait pas suffisamment les différents risques auxquels l'entreprise faisait face. Du fait de la hausse du cours de Rhön-Klinikum, imputable à une offre de rachat, cette action a été vendue.

FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY LARGE CAP Priorités de placement par secteur

Actions : 93,2



Avoirs bancaires et autres actifs : 6,8



Code valeur : A0H GEX
ISIN : LU023295988
Situation au : 31 décembre 2012



**États des portefeuilles-titres
et comptes de résultats
à la date du rapport annuel**

Rapport annuel

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

État du portefeuille-titres au 31 décembre 2012

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 net du fonds	
Valeurs mobilières cotées en bourse						112 647 870,34	101,16	
Actions								
Axel Springer Vink. Reg. (DE0005501357)	Unité	120 000		60 000	EUR 32,2800	3 873 600,00	3,48	
Biotest Pref. (DE0005227235)	Unité	84 636		5 913	EUR 48,6000	4 113 309,60	3,69	
Celesio (DE000CLSL1001)	Unité	200 000	200 000		EUR 13,1000	2 620 000,00	2,35	
Commerzbank (DE0008032004)	Unité	3 500 000	5 500 000	2 000 000	EUR 1,4390	5 036 500,00	4,52	
Continental (DE0005439004)	Unité	40 000	46 242	6 242	EUR 87,4600	3 498 400,00	3,14	
Drägerwerk (DE0005550602)	Unité	110 000	15 000	5 000	EUR 57,9900	6 378 900,00	5,73	
Dürr (DE0005565204)	Unité	80 000	100 000	20 000	EUR 66,4000	5 312 000,00	4,77	
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik (DE0005659700)	Unité	58 646	58 646	140 565	EUR 23,5010	1 378 239,65	1,24	
ELMOS Semiconductor (DE0005677108)	Unité	530 000	96 480	241 480	EUR 7,1740	3 802 220,00	3,41	
euromicron Reg. (DE000A1K0300)	Unité	150 000	60 000	30 000	EUR 18,1400	2 721 000,00	2,44	
Freenet (DE000A0Z2Z25)	Unité	600 000		600 000	EUR 14,2800	8 568 000,00	7,69	
Geratherm Medical (DE0005495626)	Unité	288 834		24 696	EUR 5,0390	1 455 434,53	1,31	
Grammer (DE0005895403)	Unité	261 000		74 000	EUR 16,3950	4 279 095,00	3,84	
Hugo Boss Reg. (DE000A1PHFF7)	Unité	40 000	52 643	12 643	EUR 79,9100	3 196 400,00	2,87	
Metro Ord. (DE0007257503)	Unité	250 000	530 000	280 000	EUR 21,0050	5 251 250,00	4,72	
Nexus (DE0005220909)	Unité	300 000		59 536	EUR 9,1750	2 752 500,00	2,47	
NORMA Group (DE000A1H8BV3)	Unité	230 000	75 000	137 000	EUR 20,9000	4 807 000,00	4,32	
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Unité	100 000	210 000	180 000	EUR 61,6300	6 163 000,00	5,53	
Rheinmetall Ord. (DE0007030009)	Unité	120 000	30 000	30 000	EUR 36,3800	4 365 600,00	3,92	
SAF Holland (LU0307018795)	Unité	390 000		41 025	EUR 5,1920	2 024 880,00	1,82	
Schaltbau Holding (DE0007170300)	Unité	200 000	168 000	52 000	EUR 30,9000	6 180 000,00	5,55	
Sixt Pref. (DE0007231334)	Unité	558 877	40 000	91 123	EUR 13,6600	7 634 259,82	6,86	
Software (DE0003304002)	Unité	170 050	25 250	275 200	EUR 32,1600	5 468 808,00	4,91	
STO Pref. (DE0007274136)	Unité	22 448		57 552	EUR 113,8500	2 555 704,80	2,30	
Tipp24 Reg. (DE0007847147)	Unité	34 200	120 859	86 659	EUR 37,9350	1 297 377,00	1,17	
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Unité	30 000	10 000	15 000	EUR 172,9000	5 187 000,00	4,66	
Wüstenrot & Württembergische Reg. (DE0008051004)	Unité	176 359	85 570		EUR 15,4650	2 727 391,94	2,45	
Total du portefeuille-titres						112 647 870,34	101,16	
Autres éléments d'actif						459 882,60	0,41	
Créances d'impôts retenus à la source	EUR	459 882,60			% 100	459 882,60	0,41	
À recevoir au titre d'opérations de parts						7 346,04	0,01	
Engagements découlant d'emprunts						-108 419,89	-0,10	
Crédits en euro	EUR	-91 872,57			% 100	-91 872,57	-0,08	
Crédits en devises autres que celles de l'UE / l'EEE								
Franc suisse	CHF	-20 000,00			% 100	-16 547,32	-0,01	
Autres engagements						-1 603 613,66	-1,44	
Engagements découlant des coûts	EUR	-1 512 520,48			% 100	-1 512 520,48	-1,36	
Autres engagements divers	EUR	-91 093,18			% 100	-91 093,18	-0,08	
Engagements découlant d'opérations de parts						-51 422,28	-0,04	
Actif du fonds						111 351 643,15	100,00	
Valeur liquidative et nombre d'actions en circulation		Unité ou devise					Valeur liquidative dans la devise correspondante	
Valeur liquidative								
Classe C	EUR						215,90	
Classe I	EUR						9 985,24	
Nombre d'actions en circulation		Unité						
Classe C	Unité						483 803,000	
Classe I	Unité						691,000	

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

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Composition du portefeuille de référence (conformément à la circulaire CSSF 11/512)

CDAX

Pourcentage moyen du risque de marché potentiel (Value at Risk) (conformément à la circulaire CSSF 11/512)

Pourcentage minimal du risque potentiel %	84,445
Pourcentage maximal du risque potentiel %	114,474
Pourcentage moyen du risque potentiel %	97,960

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1^{er} janvier 2012 au 31 décembre 2012 en se basant sur la méthode de la simulation historique fondée sur des paramètres présentant un niveau de fiabilité de 99 %, une durée de détention de 10 jours et une période d'observation historique s'étendant sur douze mois. Le risque d'un portefeuille de référence sans dérivés sert de norme de valorisation. Par risque de marché, on entend le risque encouru par le fonds commun de placement résultant d'une évolution défavorable des cours du marché. Pour calculer le risque de marché potentiel, la Société applique l'**approche Value at Risk absolue** conformément à la circulaire CSSF 11/512.

L'effet de levier moyen découlant de l'utilisation de dérivés s'élevait pendant la période sous revue à 0,0, la somme des montants nominaux des dérivés étant mise en relation avec l'actif du fonds (méthode de la valeur nominale) pour le calcul.

Taux de change (cotation au certain)

au 28 décembre 2012

Franc suisse CHF	1,208655 = EUR	1
----------------------------	----------------	---

Explications sur l'évaluation

Le Conseil d'administration de la SICAV, par le biais de la société de gestion, détermine les valeurs liquidatives et effectue l'évaluation de l'actif du fonds. La fourniture de base des cours ainsi que la validation des cours s'effectuent selon les processus introduits par le Conseil d'administration de la SICAV sur la base des principes définis par les prescriptions / dispositions légales ou dans le prospectus de la SICAV, concernant les méthodes d'évaluation.

En cas d'absence de cours de vente, sont utilisés pour déterminer le cours, des modèles d'évaluation (valeurs marchandes déduites) convenus entre la State Street Bank Luxembourg en tant que Price Service Provider et la société de gestion et s'appuyant dans la mesure du possible sur les paramètres du marché. Cette méthode est soumise à un processus de contrôle permanent. Les informations sur les cours fournies par des tiers sont contrôlées quant à leur plausibilité par d'autres sources sur les prix, par des calculs modèles ou au moyen d'autres procédures adéquates.

Les placements indiqués dans le présent rapport ne sont pas évalués à des valeurs marchandes déduites.

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	Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Achats / entrées	Ventes / sorties
Valeurs mobilières cotées en bourse				Infinion Technologies Reg. (DE0006231004)	Unité	150 000	150 000
Actions				Jungheinrich Pref. (DE0006219934)	Unité	50 000	50 000
Aareal Bank (DE0005408116)	Unité		500 000	K+S Reg. (DE000KSAG888)	Unité	70 000	130 000
Aixtron Reg. (DE000A0WMPJ6)	Unité	110 000	110 000	Lanxess (DE0005470405)	Unité	175 000	175 000
BASF Reg. (DE000BASF111)	Unité	53 000	53 000	Lotto24 Reg. (DE000LTT0243)	Unité	105 000	105 000
Bechtle (DE0005158703)	Unité		120 000	MAN Pref. (DE0005937031)	Unité	28 432	28 432
Brenntag (DE000A1DAH0)	Unité	20 000	20 000	MorphoSys (DE0006632003)	Unité	30 000	30 000
Daimler Reg. (DE0007100000)	Unité		80 000	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft			
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Unité	70 000	220 000	Vink. Reg. (DE0008430026)	Unité	10 000	10 000
Dialog Semiconductor (GB0059822006)	Unité	200 000	200 000	SAP (DE0007164600)	Unité	50 000	50 000
Drägerwerk Pref. (DE0005550636)	Unité	45 000	45 000	Siemens Reg. (DE0007236101)	Unité	20 000	20 000
Fresenius (new) (DE000A1PHFE0)	Unité	5 000	5 000	SMA Solar Technology (DE000A0DJ6J9)	Unité		60 000
Gerresheimer (DE000A0LD6E6)	Unité	50 000	50 000	STADA Arzneimittel Vink. Reg. (DE0007251803)	Unité	160 000	160 000
GFT Technologies (DE0005800601)	Unité		702 069	Ströer Out-of-Home (DE0007493991)	Unité	60 000	60 000
HeidelbergCement (DE0006047004)	Unité		160 000	Symrise (DE000SYM9999)	Unité	25 000	25 000
Heidelberger Druckmaschinen (DE0007314007)	Unité	3 175 206	3 175 206	ThyssenKrupp AG (DE0007500001)	Unité	180 000	180 000
Hugo Boss Ord. (DE0005245500)	Unité	2 643	2 643	TUI Reg. (DE000TUAG000)	Unité	100 000	100 000
Hugo Boss Pref. (DE0005245534)	Unité	10 000	50 000	Vossloh (DE0007667107)	Unité	30 000	65 000
				Wacker Chemie (DE000WCH8881)	Unité	47 000	92 000

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

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	867 310
Contrats vendus : (Sous-jacents : DAX (indice de performance))	EUR	661 514

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1^{er} janvier 2012 au 31 décembre 2012

I. Revenus

1. Dividendes (avant retenue à la source)	EUR	2 404 910,81
2. Intérêts sur placements liquides (avant retenue à la source)	EUR	1 297,61
3. Déduction de la retenue à la source à l'étranger	EUR	-330 397,41
4. Autres revenus	EUR	3 151,26

Total des revenus EUR 2 078 962,27

II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts	EUR	-252,58
2. Commission de gestion	EUR	-2 915 176,26
dont :		
Frais forfaitaires *)	EUR	-2 253,17
Commission de gestion de base *)	EUR	-893 685,98
Rémunération liée aux résultats	EUR	-2 019 237,11
3. Rémunération du dépositaire	EUR	-19 093,62
4. Frais d'audit et de publication	EUR	-10 641,79
5. Autres dépenses	EUR	-75 763,04
dont :		
Dépenses pour frais légaux	EUR	-20 327,74
Taxe d'abonnement	EUR	-50 161,23
Autres	EUR	-5 274,07

Total des dépenses EUR -3 020 927,29

III. Revenus ordinaires, nets EUR -941 965,02

IV. Opérations de vente

Plus-values réalisées	EUR	11 738 816,24
Moins-values réalisées	EUR	-15 341 169,23

Résultat des opérations de vente EUR -3 602 352,99

V. Résultat de l'exercice EUR -4 544 318,01

*) La structure des frais a été modifiée à compter du 1^{er} janvier 2012, passant de la détermination de frais forfaitaires à celle d'une commission de gestion.

Total des frais sur encours / Frais de transaction

Total des frais sur encours - TFE

Le total des frais sur encours des classes d'actions s'élevait à :

Classe C 1,00 %,
Classe I 0,02 %.

Le total des frais sur encours exprime la totalité des coûts et frais encourus (sans les frais de transaction) en pourcentage de l'actif moyen du fonds en fonction de la classe d'actions considérée au cours d'un exercice.

De plus, pendant la période allant du 1^{er} janvier 2012 au 31 décembre 2012, la surperformance réalisée par le compartiment par rapport à son indice de référence prédéterminé a permis de verser une rémunération liée aux résultats s'élevant à

Classe C 1,91 %,
Classe I 0,12 %

calculée sur l'actif moyen du compartiment.

Frais de transaction

Les frais de transaction payés au cours de la période sous revue s'élevaient à 601 513,80 euros.

Les frais de transaction prennent en compte tous les frais comptabilisés au compte du fonds ou versés séparément pendant la période sous revue et qui sont en rapport direct avec l'achat ou la vente d'éléments d'actifs. Les éventuelles taxes sur les transactions financières versées sont prises en compte dans le calcul.

Réalisation de transactions pour le compte de l'actif du fonds par le biais d'entreprises étroitement liées (sur la base de participations significatives du groupe Deutsche Bank)

La part des transactions exécutées pendant la période sous revue, pour le compte de l'actif du fonds, par des courtiers qui sont des entreprises et des personnes étroitement liées (part de 5 % et plus) a représenté 8,07 % du total des transactions. Cette part s'est élevée au total à 21 706 254,32 euros.

Évolution de l'actif du fonds

2012

I. Valeur de l'actif du fonds au début de l'exercice

	EUR	133 889 657,12
1. Encaissement (net)	EUR	-37 030 444,30
a) Encaissements liés aux ventes d'actions	EUR	82 966 180,45
b) Décaissements liés aux rachats d'actions	EUR	-119 996 624,75
2. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	-2 161 477,35
3. Revenus ordinaires, nets	EUR	-941 965,02
4. Plus-values réalisées	EUR	11 738 816,24
5. Moins-values réalisées	EUR	-15 341 169,23
6. Variation nette des plus-values / moins-values latentes	EUR	21 198 225,69

II. Valeur de l'actif du fonds en fin d'exercice EUR 111 351 643,15

Composition des plus-values / moins-values

2012

Plus-values réalisées

(y compris régularisation des revenus)	EUR	11 738 816,24
sur :		
Opérations sur valeurs mobilières	EUR	8 651 504,82
Opérations à terme sur instruments financiers	EUR	3 087 308,90
Opérations de change (à terme)	EUR	2,52

Moins-values réalisées

(y compris régularisation des revenus)	EUR	-15 341 169,23
sur :		
Opérations sur valeurs mobilières	EUR	-10 720 228,80
Opérations à terme sur instruments financiers	EUR	-4 620 939,81
Opérations de change (à terme)	EUR	-0,62

Variation nette des plus-values / moins-values latentes EUR 21 198 225,69

sur :		
Opérations sur valeurs mobilières	EUR	21 198 225,69

Précisions concernant l'affectation des résultats*

Classe C : le résultat de l'exercice est capitalisé.

Classe R : le résultat de l'exercice est capitalisé.

Classe I : le résultat de l'exercice est capitalisé.

* De plus amples informations figurent dans le prospectus de vente.

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Évolution comparée de l'actif du fonds et de la valeur liquidative sur 3 ans

Actif du fonds en fin d'exercice

2012.....	EUR	111 351 643,15
2011.....	EUR	133 889 657,12
2010.....	EUR	152 543 941,59

Valeur liquidative en fin d'exercice

2012	Classe C	EUR	215,90
	Classe I	EUR	9 985,24
	Classe I (Premier jour de fixation du prix le 21 décembre 2012)	EUR	9 963,05
2011	Classe C	EUR	188,88
	Classe I	EUR	-
2010	Classe C	EUR	220,49
	Classe I	EUR	-

Rapport annue FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

État du portefeuille-titres au 31 décembre 2012

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées Pendant la période sous revue	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif net du fonds
Valeurs mobilières cotées en bourse						28 641 591,11	93,65
Actions							
Aareal Bank (DE0005408116)	Unité	56 000			EUR 15,7000	879 200,00	2,87
Bechtle (DE0005158703)	Unité	27 000			EUR 30,4150	821 205,00	2,69
Celesio (DE000CLS1001)	Unité	40 000			EUR 13,1000	524 000,00	1,71
CENTROTEC Sustainable (DE0005407506)	Unité	30 000			EUR 13,4850	404 550,00	1,32
CeWe Color Holding (DE0005403901)	Unité	25 000			EUR 31,0100	775 250,00	2,53
Digital Identification Solutions (DE000A0JELZ5)	Unité	144 855			EUR 1,3590	196 857,95	0,64
Freenet (DE000A0Z2Z5)	Unité	100 000			EUR 14,2800	1 428 000,00	4,67
Gerresheimer (DE000A0LD6E6)	Unité	30 000	30 000		EUR 40,1750	1 205 250,00	3,94
GfK (DE0005875306)	Unité	20 000			EUR 38,2550	765 100,00	2,50
Grenkeleasing (DE0005865901)	Unité	27 000			EUR 50,7500	1 370 250,00	4,48
Jungheinrich Pref. (DE0006219334)	Unité	45 764	5 764		EUR 29,6700	1 357 817,88	4,44
Klöckner & Co. (DE000KC01000)	Unité	130 000	71 000		EUR 8,9890	1 168 570,00	3,82
KROMI Logistik (DE000A0KFUJ5)	Unité	48 725			EUR 8,6000	419 035,00	1,37
Leoni Reg. (DE0005408884)	Unité	60 000	40 000		EUR 28,6000	1 716 000,00	5,61
MBB Industries (DE000A0ETBQ4)	Unité	70 000		30 000	EUR 15,2500	1 067 500,00	3,49
Nexus (DE0005220909)	Unité	129 657			EUR 9,1750	1 189 602,98	3,89
Progress-Werk Oberkirch (DE0006968001)	Unité	14 736	2 947		EUR 28,2000	415 555,20	1,36
QSC Reg. (DE0005137004)	Unité	590 000	590 000		EUR 2,1090	1 244 310,00	4,07
Rheinmetall Ord. (DE0007030009)	Unité	30 000	30 000		EUR 36,3800	1 091 400,00	3,57
SAF Holland (LU0307018795)	Unité	160 000			EUR 5,1920	830 720,00	2,72
Sartorius Pref. (DE0007165631)	Unité	28 000		12 000	EUR 66,5900	1 864 520,00	6,10
Sixt Pref. (DE0007231334)	Unité	88 000		2 000	EUR 13,6600	1 202 080,00	3,93
Software (DE0003304002)	Unité	40 000	30 000	20 000	EUR 32,1600	1 286 400,00	4,21
STO Pref. (DE0007274136)	Unité	18 182	3 182		EUR 113,8500	2 070 020,70	6,77
Surteco (DE0005176903)	Unité	11 500			EUR 16,7000	192 050,00	0,63
Takkt (DE0007446007)	Unité	142 094	2 094		EUR 10,6000	1 506 196,40	4,92
Torn Tailor Holding (DE000A0STST2)	Unité	32 000	42 000	30 000	EUR 16,0750	514 400,00	1,68
United Internet Reg. (DE0005089031)	Unité	70 000	35 000		EUR 16,2250	1 135 750,00	3,71
Total du portefeuille-titres						28 641 591,11	93,65
Avoirs bancaires						2 093 731,12	6,85
Banque dépositaire (à échéance quotidienne)							
Avoirs en euro	EUR	2 093 731,12			% 100	2 093 731,12	6,85
Autres éléments d'actif							
Créances d'impôts retenus à la source	EUR	74 170,77			% 100	74 170,77	0,24
À recevoir au titre d'opérations de parts	EUR	351 109,28			% 100	351 109,28	1,15
Engagements découlant d'emprunts							
Crédits en devises autres que celles de l'UE / l'EEE						-16 547,32	-0,06
Franc suisse	CHF	-20 000,00			% 100	-16 547,32	-0,06
Autres engagements							
Engagements découlant des coûts	EUR	-556 191,32			% 100	-556 191,32	-1,82
Autres engagements divers	EUR	-3 674,11			% 100	-3 674,11	-0,01
Actif du fonds						30 584 189,53	100,00
Valeur liquidative						172,16	
Nombre d'actions en circulation						177 654,000	

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

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Composition du portefeuille de référence (conformément à la circulaire CSSF 11/512)

50% Dax Midcap Performance Index, 50% Euro Stoxx Small Price Index

Pourcentage moyen du risque de marché potentiel (Value at Risk) (conformément à la circulaire CSSF 11/512)

Pourcentage minimal du risque potentiel %	63,586
Pourcentage maximal du risque potentiel. %	88,867
Pourcentage moyen du risque potentiel %	75,164

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1^{er} janvier 2012 au 31 décembre 2012 en se basant sur la méthode de la simulation historique fondée sur des paramètres présentant un niveau de fiabilité de 99 %, une durée de détention de 10 jours et une période d'observation historique s'étendant sur douze mois. Le risque d'un portefeuille de référence sans dérivés sert de norme de valorisation. Par risque de marché, on entend le risque encouru par le fonds commun de placement résultant d'une évolution défavorable des cours du marché. Pour calculer le risque de marché potentiel, la Société applique **l'approche Value at Risk absolue** conformément à la circulaire CSSF 11/512.

L'effet de levier moyen découlant de l'utilisation de dérivés s'élevait pendant la période sous revue à 0,0, la somme des montants nominaux des dérivés étant mise en relation avec l'actif du fonds (méthode de la valeur nominale) pour le calcul.

Taux de change (cotation au certain)

au 28 décembre 2012

Franc suisse CHF 1,208655 = EUR 1

Explications sur l'évaluation

Le Conseil d'administration de la SICAV, par le biais de la société de gestion, détermine les valeurs liquidatives et effectue l'évaluation de l'actif du fonds. La fourniture de base des cours ainsi que la validation des cours s'effectuent selon les processus introduits par le Conseil d'administration de la SICAV sur la base des principes définis par les prescriptions / dispositions légales ou dans le prospectus de la SICAV, concernant les méthodes d'évaluation.

En cas d'absence de cours de vente, sont utilisés pour déterminer le cours, des modèles d'évaluation (valeurs marchandes déduites) convenus entre la State Street Bank Luxembourg en tant que Price Service Provider et la société de gestion et s'appuyant dans la mesure du possible sur les paramètres du marché. Cette méthode est soumise à un processus de contrôle permanent. Les informations sur les cours fournies par des tiers sont contrôlées quant à leur plausibilité par d'autres sources sur les prix, par des calculs modèles ou au moyen d'autres procédures adéquates.

Les placements indiqués dans le présent rapport ne sont pas évalués à des valeurs marchandes déduites.

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

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

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1^{er} janvier 2012 au 31 décembre 2012

I. Revenus

1. Dividendes (avant retenue à la source)	EUR	617 548,09
2. Intérêts sur placements liquides (avant retenue à la source)	EUR	1 251,86
3. Déduction de la retenue à la source à l'étranger	EUR	-92 632,19
4. Autres revenus	EUR	1 021,61

Total des revenus EUR **527 189,37**

II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts	EUR	-10,00
2. Commission de gestion	EUR	-1 480 839,19
dont :		
Frais forfaitaires *)	EUR	-759,68
Basis-Verwaltungsvergütung *)	EUR	-351 314,29
Rémunération liée aux résultats	EUR	-1 128 765,22
3. Rémunération du dépositaire	EUR	-6 931,05
4. Frais d'audit et de publication	EUR	-10 058,91
5. Autres dépenses	EUR	-34 416,63
dont :		
Dépenses pour frais légaux	EUR	-18 800,54
Taxe d'abonnement	EUR	-14 275,80
Autres	EUR	-1 340,29

Total des dépenses EUR **-1 532 255,78**

III. Revenus ordinaires, nets EUR **-1 005 066,41**

IV. Opérations de vente

Plus-values réalisées	EUR	1 498 917,61
Moins-values réalisées	EUR	-715 768,35

Résultat des opérations de vente EUR **783 149,26**

V. Résultat de l'exercice EUR **-221 917,15**

*) La structure des frais a été modifiée à compter du 1^{er} janvier 2012, passant de la détermination de frais forfaitaires à celle d'une commission de gestion.

Total des frais sur encours - TFE

Le total des frais sur encours – TFE – s'élevait à 1,43 % par an. Le TFE exprime la totalité des coûts et frais encourus par le fonds (sans les frais de transaction) en pourcentage du volume moyen du fonds au cours d'un exercice.

De plus, la surperformance réalisée par rapport à son indice de référence prédéterminé a permis de verser une rémunération liée aux résultats de 3,56 % calculée sur l'actif moyen du fonds.

Frais de transaction

Les frais de transaction payés au cours de la période sous revue s'élevaient à 30 866,73 euros.

Les frais de transaction prennent en compte tous les frais comptabilisés au compte du fonds ou versés séparément pendant la période sous revue et qui sont en rapport direct avec l'achat ou la vente d'éléments d'actifs. Les éventuelles taxes sur les transactions financières versées sont prises en compte dans le calcul.

Réalisation de transactions pour le compte de l'actif du fonds par le biais d'entreprises étroitement liées (sur la base de participations significatives du groupe Deutsche Bank)

La part des transactions exécutées pendant la période sous revue, pour le compte de l'actif du fonds, par des courtiers qui sont des entreprises et des personnes étroitement liées (part de 5 % et plus) a représenté 12,74 % du total des transactions. Cette part s'est élevée au total à 1 978 847,92 euros.

Évolution de l'actif du fonds

2012

I. Valeur de l'actif du fonds au début de l'exercice

1. Encaissement (net)	EUR	4 187 623,11
a) Encaissements liés aux ventes d'actions	EUR	26 472 110,23
b) Décaissements liés aux rachats d'actions	EUR	-22 284 487,12
2. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	74 954,30
3. Revenus ordinaires, nets	EUR	-1 005 066,41
4. Plus-values réalisées	EUR	1 498 917,61
5. Moins-values réalisées	EUR	-715 768,35
6. Variation nette des plus-values / moins-values latentes	EUR	5 172 398,17

II. Valeur de l'actif du fonds en fin d'exercice EUR **30 584 189,53**

Composition des plus-values / moins-values

2012

Plus-values réalisées

(y compris régularisation des revenus)	EUR	1 498 917,61
sur :		
Opérations sur valeurs mobilières	EUR	1 498 917,61

Moins-values réalisées

(y compris régularisation des revenus)	EUR	-715 768,35
sur :		
Opérations sur valeurs mobilières	EUR	-715 767,73
Opérations de change (à terme)	EUR	-0,62

Variation nette des plus-values / moins-values latentes EUR **5 172 398,17**

sur :

Opérations sur valeurs mobilières	EUR	5 172 398,17
---	-----	--------------

Précisions concernant l'affectation des résultats*

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

* De plus amples informations figurent dans le prospectus de vente.

Évolution comparée de l'actif du fonds et de la valeur liquidative sur 3 ans

	Actif du fonds à la fin de l'exercice EUR	Valeur liquidative EUR
2012	30 584 189,53	172,16
2011	21 371 131,10	139,35
2010	25 445 640,73	149,85

Rapport annue FPM Funds

Stockpicker Germany Large Cap

État du portefeuille-titres au 31 décembre 2012

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 net du fonds
Valeurs mobilières cotées en bourse						8 482 528,10	93,20
Actions							
Allianz SE (DE0008404005)	Unité	3 500		3 000	EUR 104,5500	365 925,00	4,02
BASF Reg. (DE000BASF111)	Unité	6 000			EUR 71,2900	427 740,00	4,70
Bayer (DE000BAY0017)	Unité	5 000		2 000	EUR 72,0600	360 300,00	3,96
Commerzbank (DE0008032004)	Unité	300 900	130 000		EUR 1,4390	432 995,10	4,76
Continental (DE0005439004)	Unité	5 000	5 000	5 000	EUR 87,4600	437 300,00	4,80
Daimler Reg. (DE0007100000)	Unité	7 000			EUR 41,3800	289 660,00	3,18
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Unité	16 000			EUR 33,0750	529 200,00	5,81
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Unité	8 000	8 000		EUR 46,3250	370 600,00	4,07
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Unité	25 000		5 000	EUR 16,5700	414 250,00	4,55
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Unité	35 000			EUR 8,6130	301 455,00	3,31
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Unité	20 000			EUR 14,0550	281 100,00	3,09
EADS (NL0000235190)	Unité	15 000	15 000		EUR 29,4600	441 900,00	4,86
Freenet (DE000A022Z25)	Unité	40 000			EUR 14,2800	571 200,00	6,28
Fresenius (DE0005785604)	Unité	3 700			EUR 87,1900	322 603,00	3,54
HeidelbergCement (DE0006047004)	Unité	9 000		1 000	EUR 45,6950	411 255,00	4,52
Metro Ord. (DE0007257503)	Unité	18 000	28 000	20 000	EUR 21,0050	378 090,00	4,15
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink.Reg. (DE0008430026)	Unité	3 250			EUR 136,0000	442 000,00	4,86
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Unité	9 000	9 000		EUR 61,6300	554 670,00	6,09
SAP (DE0007164600)	Unité	8 000			EUR 60,8800	487 040,00	5,35
Siemens Reg. (DE0007236101)	Unité	4 500			EUR 82,0700	369 315,00	4,06
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Unité	1 700		1 000	EUR 172,9000	293 930,00	3,23
Total du portefeuille-titres						8 482 528,10	93,20
Avoirs bancaires						835 917,15	9,19
Banque dépositaire (à échéance quotidienne)							
Avoirs en euro	EUR	835 917,15			% 100	835 917,15	9,19
Autres éléments d'actif						26 333,81	0,29
Créances d'impôts retenus à la source	EUR	26 333,81			% 100	26 333,81	0,29
À recevoir au titre d'opérations de parts						EUR 138,83	% 100 138,83 0,00
Autres engagements						-243 868,60	-2,68
Engagements découlant des coûts	EUR	-242 765,12			% 100	-242 765,12	-2,67
Autres engagements divers	EUR	-1 103,48			% 100	-1 103,48	-0,01
Actif du fonds						9 101 049,29	100,00
Valeur liquidative						138,35	
Nombre d'actions en circulation						65 781,000	

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

Composition du portefeuille de référence (conformément à la circulaire CSSF 11/512)

DAX (RI)

Pourcentage moyen du risque de marché potentiel (Value at Risk) (conformément à la circulaire CSSF 11/512)

Pourcentage minimal du risque potentiel	%	87,282
Pourcentage maximal du risque potentiel	%	105,802
Pourcentage moyen du risque potentiel	%	96,171

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1^{er} janvier 2012 au 31 décembre 2012 en se basant sur la méthode de la simulation historique fondée sur des paramètres présentant un niveau de fiabilité de 99 %, une durée de détention de 10 jours et une période d'observation historique s'étendant sur douze mois. Le risque d'un portefeuille de référence sans dérivés sert de norme de valorisation. Par risque de marché, on entend le risque encouru par le fonds commun de placement résultant d'une évolution défavorable des cours du marché. Pour calculer le risque de marché potentiel, la Société applique l'approche **Value at Risk absolue** conformément à la circulaire CSSF 11/512.

L'effet de levier moyen découlant de l'utilisation de dérivés s'élevait pendant la période sous revue à 0,0, la somme des montants nominaux des dérivés étant mise en relation avec l'actif du fonds (méthode de la valeur nominale) pour le calcul.

FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap

Explications sur l'évaluation

Le Conseil d'administration de la SICAV, par le biais de la société de gestion, détermine les valeurs liquidatives et effectue l'évaluation de l'actif du fonds. La fourniture de base des cours ainsi que la validation des cours s'effectuent selon les processus introduits par le Conseil d'administration de la SICAV sur la base des principes définis par les prescriptions / dispositions légales ou dans le prospectus de la SICAV, concernant les méthodes d'évaluation.

En cas d'absence de cours de vente, sont utilisés pour déterminer le cours, des modèles d'évaluation (valeurs marchandes déduites) convenus entre la State Street Bank Luxembourg en tant que Price Service Provider et la société de gestion et s'appuyant dans la mesure du possible sur les paramètres du marché. Cette méthode est soumise à un processus de contrôle permanent. Les informations sur les cours fournies par des tiers sont contrôlées quant à leur plausibilité par d'autres sources sur les prix, par des calculs modèles ou au moyen d'autres procédures adéquates.

Les placements indiqués dans le présent rapport ne sont pas évalués à des valeurs marchandes déduites.

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

Deutsche Börse New (applied for tender) (DE000A1KRND6)	Unité	8 000	8 000
RHÖN-KLINIKUM (DE0007042301)	Unité		15 000
ThyssenKrupp AG (DE0007500001)	Unité		15 000
United Internet Reg. (DE0005089031)	Unité		26 000

FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap

Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1^{er} janvier 2012 au 31 décembre 2012

I. Revenus

1. Dividendes (avant retenue à la source)	EUR	233 361,92
2. Intérêts sur placements liquides (avant retenue à la source)	EUR	166,54
3. Déduction de la retenue à la source à l'étranger	EUR	-32 811,64

Total des revenus EUR 200 716,82

II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts	EUR	-21,54
2. Commission de gestion	EUR	-396 192,85
dont :		
Frais forfaitaires *)	EUR	-181,08
Commission de gestion de base *)	EUR	-73 673,12
Rémunération liée aux résultats	EUR	-322 338,65
3. Rémunération du dépositaire	EUR	-6 957,79
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10 410,77
5. Autres dépenses	EUR	-7 422,00
dont :		
Dépenses pour frais légaux	EUR	-2 837,18
Taxe d'abonnement	EUR	-4 187,07
Autres	EUR	-397,75

Total des dépenses EUR -421 004,95

III. Revenus ordinaires, nets EUR -220 288,13

IV. Opérations de vente

Plus-values réalisées	EUR	488 496,43
Moins-values réalisées	EUR	-230 850,73

Résultat des opérations de vente EUR 257 645,70

V. Résultat de l'exercice EUR 37 357,57

*) La structure des frais a été modifiée à compter du 1^{er} janvier 2012, passant de la détermination de frais forfaitaires à celle d'une commission de gestion.

Total des frais sur encours - TFE

Le total des frais sur encours – TFE – s'élevait à 1,20 % par an. Le TFE exprime la totalité des coûts et frais encourus par le fonds (sans les frais de transaction) en pourcentage du volume moyen du fonds au cours d'un exercice.

De plus, la surperformance réalisée par rapport à son indice de référence prédéterminé a permis de verser une rémunération liée aux résultats de 3,95 % calculée sur l'actif moyen du fonds.

Frais de transaction

Les frais de transaction payés au cours de la période sous revue s'élevaient à 10 261,80 euros.

Les frais de transaction prennent en compte tous les frais comptabilisés au compte du fonds ou versés séparément pendant la période sous revue et qui sont en rapport direct avec l'achat ou la vente d'éléments d'actifs. Les éventuelles taxes sur les transactions financières versées sont prises en compte dans le calcul.

Réalisation de transactions pour le compte de l'actif du fonds par le biais d'entreprises étroitement liées (sur la base de participations significatives du groupe Deutsche Bank)

La part des transactions exécutées pendant la période sous revue, pour le compte de l'actif du fonds, par des courtiers qui sont des entreprises et des personnes étroitement liées (part de 5 % et plus) a représenté 7,43 % du total des transactions. Cette part s'est élevée au total à 372 340,47 euros.

Évolution de l'actif du fonds

2012

I. Valeur de l'actif du fonds au début de l'exercice

	EUR	7 241 067,97
1. Encaissement (net)	EUR	4 905,77
a) Encaissements liés aux ventes d'actions	EUR	1 584 669,66
b) Décaissements liés aux rachats d'actions	EUR	-1 579 763,89
2. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	-2 050,33
3. Revenus ordinaires, nets	EUR	-220 288,13
4. Plus-values réalisées	EUR	488 496,43
5. Moins-values réalisées	EUR	-230 850,73
6. Variation nette des plus-values / moins-values latentes	EUR	1 819 768,31

II. Valeur de l'actif du fonds en fin d'exercice EUR 9 101 049,29

Composition des plus-values / moins-values

2012

Plus-values réalisées

(y compris régularisation des revenus)	EUR	488 496,43
sur :		
Opérations sur valeurs mobilières	EUR	488 496,43

Moins-values réalisées

(y compris régularisation des revenus)	EUR	-230 850,73
sur :		
Opérations sur valeurs mobilières	EUR	-230 850,73

Variation nette des plus-values / moins-values latentes EUR 1 819 768,31

sur :		
Opérations sur valeurs mobilières	EUR	1 819 768,31

Précisions concernant l'affectation des résultats*

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

* De plus amples informations figurent dans le prospectus de vente.

Évolution comparée de l'actif du fonds et de la valeur liquidative sur 3 ans

	Actif du fonds à la fin de l'exercice EUR	Valeur liquidative EUR
2012	9 101 049,29	138,35
2011	7 241 067,97	109,90
2010	9 394 087,43	120,30

FPM Funds SICAV – 31 décembre 2012

Composition de l'actif du fonds (en euro)				
	FPM Funds SICAV	FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap	FPM Funds Stockpicker Germany All Cap
Portefeuille-titres	149 771 989,55	28 641 591,11	8 482 528,10	112 647 870,34
Avoirs bancaires	2 929 648,27	2 093 731,12	835 917,15	-
Autres éléments d'actif	560 387,18	74 170,77	26 333,81	459 882,60
À recevoir au titre d'opérations de parts	358 594,15	351 109,28	138,83	7 346,04
Engagements découlant d'emprunts	- 124 967,21	- 16 547,32	-	- 108 419,89
Autres engagements	- 2 407 347,69	- 559 865,43	- 243 868,60	- 1 603 613,66
Engagements découlant d'opérations de parts	- 51 422,28	-	-	- 51 422,28
= Actif du fonds	151 036 881,97	30 584 189,53	9 101 049,29	111 351 643,15

Compte de résultats y compris régularisation des revenus (en euro)				
	FPM Funds SICAV	FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap	FPM Funds Stockpicker Germany All Cap
Dividendes (avant retenue à la source)	3 255 820,82	617 548,09	233 361,92	2 404 910,81
Intérêts sur placements liquides (avant retenue à la source)	2 716,01	1 251,86	166,54	1 297,61
Déduction de la retenue à la source à l'étranger	- 455 841,24	- 92 632,19	- 32 811,64	- 330 397,41
Autres revenus	4 172,87	1 021,61	-	3 151,26
= Total des revenus	2 806 868,46	527 189,37	200 716,82	2 078 962,27
Intérêts d'emprunts	- 284,12	- 10,00	- 21,54	- 252,58
Commission de gestion	- 4 792 208,30	- 1 480 839,19	- 396 192,85	- 2 915 176,26
Rémunération du dépositaire	- 32 982,46	- 6 931,05	- 6 957,79	- 19 093,62
Frais d'audit et de publication	- 31 111,47	- 10 058,91	- 10 410,77	- 10 641,79
Autres dépenses	- 117 601,67	- 34 416,63	- 7 422,00	- 75 763,04
= Total des dépenses	- 4 974 188,02	- 1 532 255,78	- 421 004,95	- 3 020 927,29
= Revenus ordinaires, nets	- 2 167 319,56	- 1 005 066,41	- 220 288,13	- 941 965,02

Évolution de l'actif du fonds (en euro)				
	FPM Funds SICAV	FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap	FPM Funds Stockpicker Germany All Cap
Valeur de l'actif du fonds au début de l'exercice	162 501 856,19	21 371 131,10	7 241 067,97	133 889 657,12
Encaissement (net)	- 32 837 915,42	4 187 623,11	4 905,77	- 37 030 444,30
Régularisation des revenus et des dépenses	- 2 088 573,38	74 954,30	- 2 050,33	- 2 161 477,35
Revenus ordinaires, nets	- 2 167 319,56	- 1 005 066,41	- 220 288,13	- 941 965,02
Plus-values réalisées	13 726 230,28	1 498 917,61	488 496,43	11 738 816,24
Moins-values réalisées	- 16 287 788,31	- 715 768,35	- 230 850,73	- 15 341 169,23
Variation nette des plus-values / moins-values latentes	28 190 392,17	5 172 398,17	1 819 768,31	21 198 225,69
= Valeur de l'actif du fonds en fin d'exercice	151 036 881,97	30 584 189,53	9 101 049,29	111 351 643,15

FPM Funds SICAV – 31 décembre 2012

Évolution comparée sur 3 ans (en euro)				
	FPM Funds SICAV	FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap	FPM Funds Stockpicker Germany All Cap**
Actif du fonds en fin d'exercice				
2012	151 036 881,97	30 584 189,53	9 101 049,29	111 351 643,15
2011	162 501 856,19	21 371 131,10	7 241 067,97	133 889 657,12
2010	187 383 669,75	25 445 640,73	9 394 087,43	152 543 941,59
Valeur liquidative en fin d'exercice				
2012		172,16	138,35	
2011		139,35	109,90	
2010		149,85	120,30	

** Le compartiment FPM Funds Stockpicker Germany All Cap est un fonds à classes d'actions. Les informations concernant la valeur liquidative des différentes classes d'actions sont présentées à la fin de l'état du portefeuille-titres correspondant, sous la rubrique « Évolution comparée de l'actif du fonds et de la valeur liquidative sur 3 ans ».



« Après sa vérification, KPMG a émis une opinion sans réserve sur le rapport annuel complet. Voici la traduction du rapport du réviseur d'entreprises agréé (opinion d'audit) : »

KPMG Luxembourg S.à r.l.
Société à responsabilité limitée
9, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B 149133
Capital 12 502 EUR

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

À l'attention des actionnaires de la FPM Funds SICAV

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la FPM Funds SICAV et ses compartiments, qui comprennent l'état de l'actif, y compris celui du portefeuille-titres et des autres valeurs du patrimoine au 31 décembre 2012, du compte de résultats et de l'évolution de l'actif du fonds pour l'exercice terminant à cette date, ainsi que d'une synthèse des méthodes de reddition des comptes significatives et d'autres informations explicatives.

Responsabilité du conseil d'administration de la SICAV dans la clôture des comptes

Le conseil d'administration de la SICAV est responsable de l'établissement et de la présentation d'ensemble correcte des comptes annuels conformément aux lois et aux règlements en vigueur au Luxembourg en la matière et des contrôles qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement des comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité du réviseur d'entreprises agréé

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion d'audit sur ces états financiers fondée sur nos travaux de révision. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit adoptées par la Commission de surveillance du secteur financier pour le Luxembourg. Ces normes exigent que nous respections les lignes de conduite de la profession et que nos travaux de révision soient planifiés et exécutés de façon à obtenir une assurance raisonnable que le rapport de clôture annuelle des comptes ne comporte pas d'anomalies significatives.

Lors d'une révision sont réalisées des actions visant à obtenir des éléments probants concernant les montants et informations contenus dans le rapport de clôture annuelle des comptes. Le choix de ces actions est laissé à l'appréciation du réviseur d'entreprises agréé, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En évaluant ce risque, le réviseur d'entreprises agréé prend en compte le système de contrôle interne, mis en place pour l'établissement et la présentation d'ensemble correcte des comptes annuels, afin de définir les actions d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but de porter un jugement sur l'efficacité de ce système.

Un audit comporte aussi l'appréciation de l'adéquation des principes et méthodes comptables retenues et de la validité des estimations comptables par le conseil d'administration de la SICAV lors de l'établissement des comptes, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les états financiers donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la FPM Funds SICAV et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2012, ainsi que du résultat de ses opérations et des changements de l'actif du fonds pour l'exercice terminant à cette date conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement des comptes annuels en vigueur au Luxembourg.

Divers

Les informations supplémentaires incluses dans le rapport annuel ont été examinées dans le cadre de notre mission, mais n'ont pas fait l'objet d'actions d'audit spécifiques selon les normes décrites ci-dessus. Par conséquent, nous n'émettons pas d'opinion sur ces informations. Néanmoins, ces informations n'appellent pas d'observation de notre part dans le contexte de la présentation générale des comptes annuels.

Luxembourg, le 25 mars 2013

KPMG Luxembourg S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

Harald Thönes

Société d'investissement

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

Conseil d'administration de la société d'investissement

Doris Marx
Vorsitzende
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 2012 :
221,5 millions d'euros
après affectation du bénéfice

Conseil d'administration de la société de gestion

Wolfgang Matis
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 Wetzel
DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main

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

Dr. Asoka Wöhrmann (depuis le 1^{er} août 2012)
Membre du directoire de
DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main
Membre du directoire de
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt / Main
Membre du directoire de
DWS Finanz-Service 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
DWS Investment S.A., Luxembourg

Doris Marx
DWS Investment S.A., Luxembourg

Ralf Rauch
DWS Investment S.A., Luxembourg

Martin Schönefeld (depuis le 1^{er} avril 2012)
DWS Investment S.A., Luxembourg

Commissaire aux comptes

KPMG Luxembourg 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

Gérant secondaire

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

FPM Funds SICAV

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxembourg

RC B 80 070

Tél. : +352 4 21 01-1

Fax : +352 4 21 01-9 00