



---

# FPM Funds

## Rapport semestriel 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 semestriel 2012  
pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2012 au 30 juin 2012

Informations 2



## **Rapport semestriel FPM Funds SICAV**

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap 4

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap 5

FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap 6



**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.

Dans la mesure où ils existent, les indices de référence sont, en outre, reproduits dans le rapport. Toutes les données graphiques et chiffrées reflètent **la situation au 30 juin 2012** (sauf indication contraire).

## Prospectus de vente

L'achat de parts de fonds est basé sur le prospectus de vente et le règlement de gestion actuellement en vigueur ainsi que sur le document intitulé « Informations clés pour l'investisseur », 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.

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 : 98,51 %

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 : 92,61 %

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 : 96,74 %

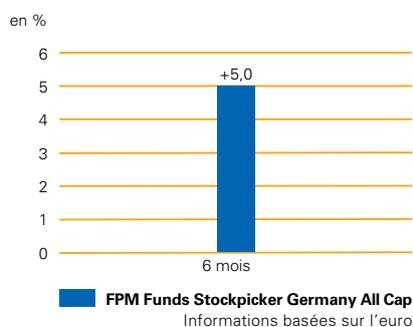
2012

**Rapport semestriel**

# FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

## FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY ALL CAP

### Tour d'horizon des performances

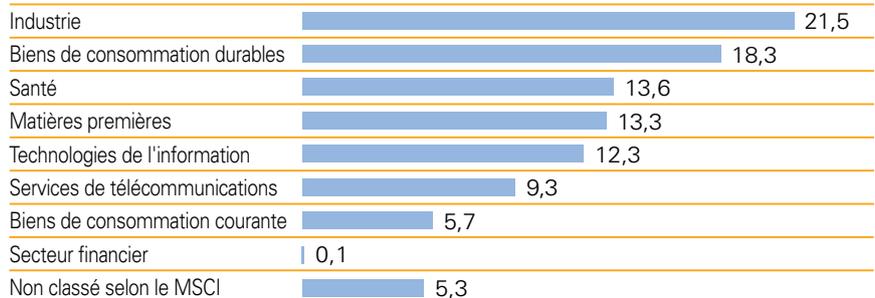


Performance calculée d'après la méthode de l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes (BVI), c'est-à-dire sans prise en compte du droit d'entrée. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.  
Situation au : 30 juin 2012

## FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY ALL CAP

### Large diversification

#### Actions : 99,4



#### Avoirs bancaires et autres actifs 0,6

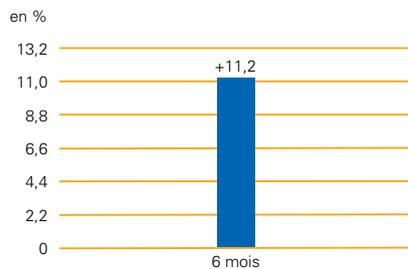


Code valeur : 603 328  
ISIN : LU0124167924  
Situation au : 30 juin 2012

# FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

## FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY SMALL/MID CAP

### Tour d'horizon des performances



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

Informations basées sur l'euro

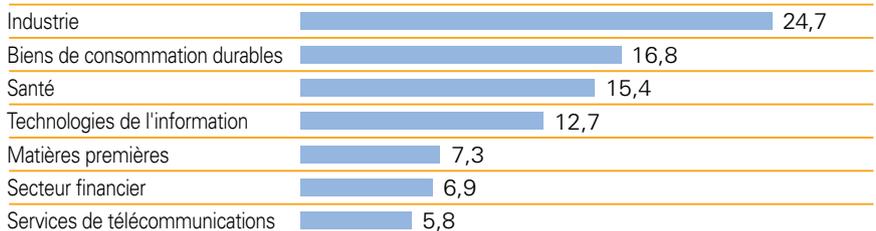
Performance calculée d'après la méthode de l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes (BVI), c'est-à-dire sans prise en compte du droit d'entrée. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Situation au : 30 juin 2012

## FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY SMALL/MID CAP

### Portefeuille équilibré

#### Actions : 89,6



#### Avoirs bancaires et autres actifs : 10,4



Part en % de l'actif du fonds

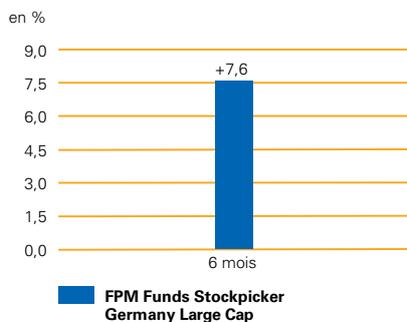
Code valeur : A0D N1Q

ISIN : LU0207947044

Situation au : 30 juin 2012

# FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap

## FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY LARGE CAP Tour d'horizon des performances

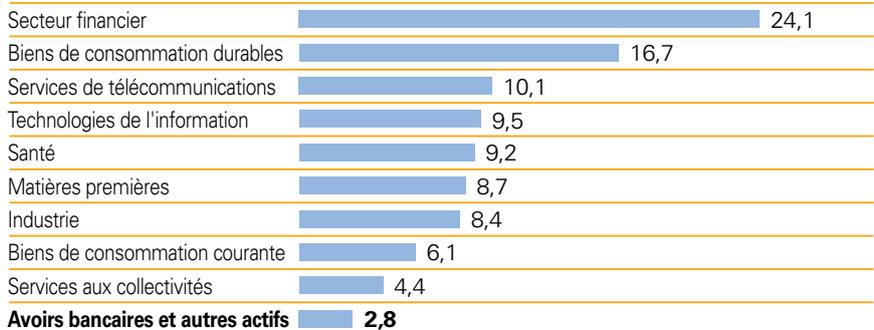


Informations basées sur l'euro

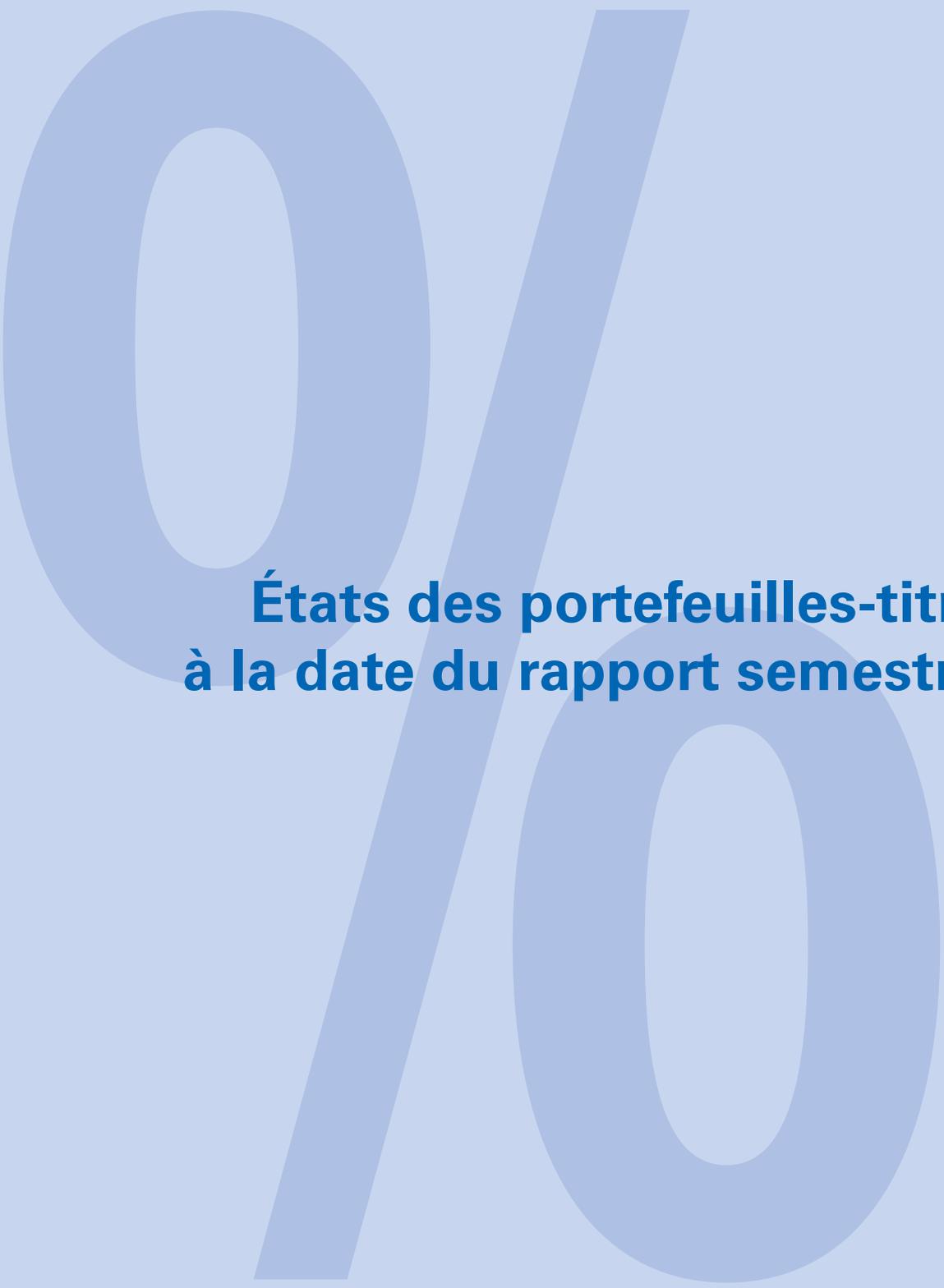
Performance calculée d'après la méthode de l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes (BVI), c'est-à-dire sans prise en compte du droit d'entrée. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.  
Situation au : 30 juin 2012

## FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY LARGE CAP Portefeuille diversifié

### Actions : 97,2



Code valeur : A0H GEX  
ISIN : LU0232955988  
Situation au : 30 juin 2012



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

# FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

## État du portefeuille-titres au 30 juin 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
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						<b>147 519 086,35</b>	<b>99,44</b>
<b>Actions</b>							
Axel Springer Vink. Reg. (DE0005501357)	Unité	180 000			EUR 33,7750	6 079 500,00	4,10
Bechtle (DE0005158703)	Unité	100 000		20 000	EUR 28,9400	2 894 000,00	1,95
Biotest Pref. (DE0005227235)	Unité	90 549			EUR 37,3000	3 377 477,70	2,28
Commerzbank (DE0008032004)	Unité	2 000 000	4 000 000	2 000 000	EUR 1,3070	2 614 000,00	1,76
Daimler Reg. (DE0007100000)	Unité	80 000			EUR 34,9350	2 794 800,00	1,88
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Unité	110 000	70 000	110 000	EUR 28,2450	3 106 950,00	2,09
Dialog Semiconductor (GB0059822006)	Unité	200 000	200 000		EUR 13,7860	2 757 200,00	1,86
Drägerwerk (DE0005550602)	Unité	105 000	5 000		EUR 69,5900	7 306 950,00	4,93
Drägerwerk Pref. (DE0005550636)	Unité	45 000	45 000		EUR 77,8100	3 501 450,00	2,36
Dürr (DE0005565204)	Unité	83 000	83 000		EUR 47,4350	3 937 105,00	2,65
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik (DE0005659700)	Unité	96 649		43 916	EUR 22,2000	2 145 607,80	1,45
ELMOS Semiconductor (DE0005677108)	Unité	675 000			EUR 6,4600	4 360 500,00	2,94
euromicron Reg. (DE000A1K0300)	Unité	180 000	60 000		EUR 18,7000	3 366 000,00	2,27
Freenet (DE000A0Z2ZZ5)	Unité	1 200 000			EUR 11,4950	13 794 000,00	9,30
Geratherm Medical (DE0005495626)	Unité	289 530		24 000	EUR 4,5000	1 302 885,00	0,88
Grammer (DE0005895403)	Unité	335 000			EUR 13,3850	4 483 975,00	3,02
HeidelbergCement (DE0006047004)	Unité	160 000			EUR 36,9000	5 904 000,00	3,98
Hugo Boss Reg. (DE000A1PHFF7)	Unité	52 643	52 643		EUR 77,9000	4 100 889,70	2,76
Jungheinrich Pref. (DE0006219934)	Unité	20 000	50 000	30 000	EUR 22,9500	459 000,00	0,31
K+S Reg. (DE000KSAG888)	Unité	130 000	70 000		EUR 35,6600	4 635 800,00	3,12
Lotto24 Reg. (DE000LT0243)	Unité	45 000	45 000		EUR 2,5000	112 500,00	0,08
MAN Pref. (DE0005937031)	Unité	25 000	25 000		EUR 79,0000	1 975 000,00	1,33
Metro Ord. (DE0007257503)	Unité	370 000	370 000		EUR 22,9000	8 473 000,00	5,71
Nexus (DE0005220909)	Unité	330 000		29 536	EUR 7,7550	2 559 150,00	1,73
NORMA Group (DE000A1H8BV3)	Unité	292 000			EUR 17,1000	4 993 200,00	3,37
Rheinmetall Ord. (DE0007030009)	Unité	130 000	10 000		EUR 38,3650	4 987 450,00	3,36
SAF Holland (LU0307018795)	Unité	431 025			EUR 4,3140	1 859 441,85	1,25
Schaltbau Holding (DE0007170300)	Unité	84 000			EUR 76,7800	6 449 520,00	4,35
Sixt Pref. (DE0007231334)	Unité	650 000	40 000		EUR 12,0800	7 852 000,00	5,29
Software (DE0003304002)	Unité	200 000		220 000	EUR 24,2900	4 858 000,00	3,27
STO Pref. (DE0007274136)	Unité	80 000			EUR 114,5000	9 160 000,00	6,17
Tipp24 Reg. (DE0007847147)	Unité	60 000	60 000		EUR 39,5050	2 370 300,00	1,60
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Unité	45 000	10 000		EUR 121,7000	5 476 500,00	3,69
Vossloh (DE0007667107)	Unité	20 406	30 000	44 594	EUR 65,4500	1 335 572,70	0,90
Wüstenrot & Württembergische Reg. (DE0008051004)	Unité	148 289	57 500		EUR 14,4000	2 135 361,60	1,44
<b>Total du portefeuille-titres</b>						<b>147 519 086,35</b>	<b>99,44</b>
<b>Dérivés</b>							
Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses							
<b>Dérivés sur indices boursiers</b>						<b>-383 012,55</b>	<b>-0,26</b>
(Créances / dettes)							
<b>Contrats à terme sur indices boursiers</b>							
DAX Index Future 09/2012 (EURX) EUR	Unité	-2 250				-383 012,55	-0,26
<b>Avoirs bancaires</b>						<b>2 134 883,92</b>	<b>1,44</b>
<b>Banque dépositaire (à échéance quotidienne)</b>							
Avoirs en euro	EUR	2 134 828,04			% 100	2 134 828,04	1,44
Avoirs en autres devises de l'UE / l'EEE	EUR	55,88			% 100	55,88	0,00
<b>Autres éléments d'actif</b>						<b>460 461,15</b>	<b>0,31</b>
Intérêts à recevoir	EUR	578,55			% 100	578,55	0,00
Créances d'impôts retenus à la source	EUR	459 882,60			% 100	459 882,60	0,31
<b>Autres engagements</b>						<b>-1 381 435,53</b>	<b>-0,93</b>
Engagements découlant des coûts	EUR	-1 363 458,65			% 100	-1 363 458,65	-0,92
Autres engagements divers	EUR	-17 976,88			% 100	-17 976,88	-0,01
<b>Actif du fonds</b>						<b>148 349 983,34</b>	<b>100,00</b>
Valeur liquidative						198,38	
Nombre d'actions en circulation						747 823,000	

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

## FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

### Abréviations propres aux marchés

#### Marchés à terme

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt / Main / Eurex Zürich)

### 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
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>			
<b>Actions</b>			
Aareal Bank (DE0005408116)	Unité		500 000
Aixtron Reg. (DE000A0VWMPJ6)	Unité	110 000	110 000
Brenntag (DE000A1DAH0)	Unité	10 000	10 000
Fresenius (new) (DE000A1PHFE0)	Unité	5 000	5 000
Gerresheimer (DE000A0LD6E6)	Unité	50 000	50 000
GFT Technologies (DE0005800601)	Unité		702 069
Hugo Boss Ord. (DE0005245500)	Unité	2 643	2 643
Hugo Boss Pref. (DE0005245534)	Unité	10 000	50 000
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)	Unité	150 000	150 000
Lanxess (DE0005470405)	Unité	125 000	125 000
MorphoSys (DE0006632003)	Unité	30 000	30 000
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Unité	110 000	180 000
SAP (DE0007164600)	Unité	50 000	50 000
Siemens Reg. (DE0007236101)	Unité	20 000	20 000
SMA Solar Technology (DE000A0DJ6J9)	Unité		60 000
STADA Arzneimittel Vink. Reg. (DE0007251803)	Unité	75 000	75 000
Ströer Out-of-Home (DE0007493991)	Unité	60 000	60 000
Symrise (DE000SYM9999)	Unité	25 000	25 000
TUI Reg. (DE000TUAG000)	Unité	100 000	100 000
Wacker Chemie (DE000WCH8881)	Unité	37 000	82 000

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

#### Contrats à terme

##### Contrats à terme sur indices boursiers

Contrats achetés :	EUR	487 994
(Sous-jacents : DAX (Indice de performance))		
Contrats vendus :	EUR	371 187
(Sous-jacents : DAX (Indice de performance))		

Montants en milliers

# FPM Funds Stockpicker Germany

## Small/Mid Cap

### État du portefeuille-titres au 30 juin 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
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						<b>24 444 784,58</b>	<b>89,60</b>
<b>Actions</b>							
Aareal Bank (DE0005408116)	Unité	56 000			EUR 12,5600	703 360,00	2,58
Bechtle (DE0005158703)	Unité	27 000			EUR 28,9400	781 380,00	2,86
Celesio (DE000CLS1001)	Unité	40 000			EUR 12,7550	510 200,00	1,87
CENTROTEC Sustainable (DE0005407506)	Unité	30 000			EUR 12,4600	373 800,00	1,37
CeWe Color Holding (DE0005403901)	Unité	25 000			EUR 28,8500	721 250,00	2,64
Digital Identification Solutions (DE000A0JELZ5)	Unité	144 855			EUR 2,0600	298 401,30	1,09
Freenet (DE000A0Z2Z25)	Unité	100 000			EUR 11,4950	1 149 500,00	4,21
Gerresheimer (DE000A0LD6E6)	Unité	30 000	30 000		EUR 37,2600	1 117 800,00	4,10
GfK (DE0005875306)	Unité	20 000			EUR 38,8700	777 400,00	2,85
Grenkeleasing (DE0005865901)	Unité	27 000			EUR 43,5500	1 175 850,00	4,31
Junghenrich Pref. (DE0006219934)	Unité	45 764	5 764		EUR 22,9500	1 050 283,80	3,85
Klöckner & Co. (DE000KC01000)	Unité	130 000	71 000		EUR 7,9830	1 037 790,00	3,80
KROMI Logistik (DE000A0KFUJ5)	Unité	48 725			EUR 9,1010	443 446,23	1,63
Leoni Reg. (DE0005408884)	Unité	20 000			EUR 29,6950	593 900,00	2,18
MBB Industries (DE000A0ETBQ4)	Unité	100 000			EUR 8,7600	876 000,00	3,21
Nexus (DE0005220909)	Unité	129 657			EUR 7,7550	1 005 490,04	3,69
Progress-Werk Oberkirch (DE0006968001)	Unité	14 736	2 947		EUR 33,3400	491 298,24	1,80
QSC Reg. (DE0005137004)	Unité	200 000	200 000		EUR 2,1740	434 800,00	1,59
Rheinmetall Ord. (DE0007030009)	Unité	30 000	30 000		EUR 38,3650	1 150 950,00	4,22
SAF Holland (LU0307018795)	Unité	160 000			EUR 4,3140	690 240,00	2,53
Sartorius Pref. (DE0007165631)	Unité	29 935		10 065	EUR 52,3500	1 567 097,25	5,74
Sixt Pref. (DE0007231334)	Unité	90 000			EUR 12,0800	1 087 200,00	3,99
Software (DE0003304002)	Unité	60 000	30 000		EUR 24,2900	1 457 400,00	5,34
STO Pref. (DE0007274136)	Unité	17 439	2 439		EUR 114,5000	1 996 765,50	7,32
Surteco (DE0005176903)	Unité	11 500			EUR 17,9690	206 643,50	0,76
Takkt (DE0007446007)	Unité	142 094	2 094		EUR 9,8800	1 403 888,72	5,15
Tom Tailor Holding (DE000A0STST2)	Unité	32 000	12 000		EUR 12,7000	406 400,00	1,49
United Internet Reg. (DE0005089031)	Unité	70 000	35 000		EUR 13,3750	936 250,00	3,43
<b>Total du portefeuille-titres</b>						<b>24 444 784,58</b>	<b>89,60</b>
<b>Avoirs bancaires</b>						<b>3 275 566,71</b>	<b>12,01</b>
<b>Banque dépositaire (à échéance quotidienne)</b>							
Avoirs en euro	EUR	3 275 566,71			% 100	3 275 566,71	12,01
<b>Autres éléments d'actif</b>						<b>74 813,30</b>	<b>0,27</b>
Intérêts à recevoir	EUR	173,21			% 100	173,21	0,00
Droits à dividende	EUR	0,01			% 100	0,01	0,00
Créances d'impôts retenus à la source	EUR	74 640,08			% 100	74 640,08	0,27
<b>Autres engagements</b>						<b>-513 982,10</b>	<b>-1,88</b>
Engagements découlant des coûts	EUR	-510 696,06			% 100	-510 696,06	-1,87
Autres engagements divers	EUR	-3 286,04			% 100	-3 286,04	-0,01
<b>Actif du fonds</b>						<b>27 281 182,49</b>	<b>100,00</b>
Valeur liquidative						154,89	
Nombre d'actions en circulation						176 128,000	

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

#### 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.

## 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

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 Large Cap

## État du portefeuille-titres au 30 juin 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
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						<b>7 297 315,30</b>	<b>97,16</b>
<b>Actions</b>							
Allianz SE (DE0008404005)	Unité	3 500		3 000	EUR 77,5000	271 250,00	3,61
BASF Reg. (DE000BASF111)	Unité	6 000			EUR 53,8700	323 220,00	4,30
Bayer (DE000BAY0017)	Unité	7 000			EUR 55,5700	388 990,00	5,18
Commerzbank (DE0008032004)	Unité	300 900	130 000		EUR 1,3070	393 276,30	5,24
Continental (DE0005439004)	Unité	5 000			EUR 65,3500	326 750,00	4,35
Daimler Reg. (DE0007100000)	Unité	7 000			EUR 34,9350	244 545,00	3,26
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Unité	16 000			EUR 28,2450	451 920,00	6,02
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Unité	8 000	8 000		EUR 41,3600	330 880,00	4,41
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Unité	25 000		5 000	EUR 13,6700	341 750,00	4,55
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Unité	35 000			EUR 8,5310	298 585,00	3,98
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Unité	20 000			EUR 16,6700	333 400,00	4,44
Freenet (DE000A0Z2Z25)	Unité	40 000			EUR 11,4950	459 800,00	6,12
Fresenius (DE0005785604)	Unité	3 700			EUR 81,0100	299 737,00	3,99
HeidelbergCement (DE0006047004)	Unité	9 000		1 000	EUR 36,9000	332 100,00	4,42
Metro Ord. (DE0007257503)	Unité	20 000	10 000		EUR 22,9000	458 000,00	6,10
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink. Reg. (DE0008430026)	Unité	3 250			EUR 109,5500	356 037,50	4,74
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Unité	9 000	9 000		EUR 39,0850	351 765,00	4,68
SAP (DE0007164600)	Unité	8 000			EUR 45,8250	366 600,00	4,88
Siemens Reg. (DE0007236101)	Unité	4 500			EUR 64,9710	292 369,50	3,89
United Internet Reg. (DE0005089031)	Unité	26 000			EUR 13,3750	347 750,00	4,63
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Unité	2 700			EUR 121,7000	328 590,00	4,37
<b>Total du portefeuille-titres</b>						<b>7 297 315,30</b>	<b>97,16</b>
<b>Avoirs bancaires</b>							
<b>Banque dépositaire (à échéance quotidienne)</b>						<b>286 491,26</b>	<b>3,81</b>
Avoirs en euro	EUR	286 491,26			% 100	286 491,26	3,81
<b>Autres éléments d'actif</b>						<b>27 928,71</b>	<b>0,37</b>
Intérêts à recevoir	EUR	59,27			% 100	59,27	0,00
Créances d'impôts retenus à la source	EUR	27 869,44			% 100	27 869,44	0,37
<b>Autres engagements</b>						<b>-100 915,98</b>	<b>-1,34</b>
Engagements découlant des coûts	EUR	-100 015,55			% 100	-100 015,55	-1,33
Autres engagements divers	EUR	-900,43			% 100	-900,43	-0,01
<b>Actif du fonds</b>						<b>7 510 819,29</b>	<b>100,00</b>
Valeur liquidative						118,28	
Nombre d'actions en circulation						63 500,000	

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

### 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.

## 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

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

# FPM Funds SICAV – 30 juin 2012

Composition de l'actif du fonds (en euro)				
	FPM Funds SICAV	FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap
Portefeuille-titres	179 261 186,23	147 519 086,35	24 444 784,58	7 297 315,30
Dérivés sur indices boursiers	- 383 012,55	- 383 012,55	-	-
Avoirs bancaires	5 696 941,89	2 134 883,92	3 275 566,71	286 491,26
Autres éléments d'actif	563 203,16	460 461,15	74 813,30	27 928,71
Autres engagements	- 1 996 333,61	- 1 381 435,53	- 513 982,10	- 100 915,98
<b>= Actif du fonds</b>	<b>183 141 985,12</b>	<b>148 349 983,34</b>	<b>27 281 182,49</b>	<b>7 510 819,29</b>

#### **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  
Président  
Membre du directoire de la  
DWS Investment S.A., Luxembourg

Michael Koschatzki  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt / Main

Manfred Piontke  
Administrateur délégué de  
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 2011 :  
250,5 millions d'euros

#### **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

#### **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<sup>er</sup> 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

#### **Conseil en placements**

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