
FPM Funds

Halbjahresbericht 2013

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

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
nach Luxemburger Recht



Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile werden im Internet unter www.dws.de veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstellen für Deutschland sind:

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

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

Widerrufsrecht gemäß § 126 InvG:

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

Inhalt

Halbjahresbericht 2013
vom 1.1.2013 bis 30.6.2013

Hinweise	2
Hinweise für Anleger in Österreich	3



Halbjahresbericht FPM Funds SICAV

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



Vermögensaufstellungen zum Halbjahresbericht

TER und PTR für Anleger in der Schweiz	17
--	----

Hinweise

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

Wertentwicklung

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

Darüber hinaus sind in dem Bericht auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. Juni 2013** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“ und der Satzung der SICAV, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

Hinweise für Anleger in Österreich

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich ist die

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

Bei dieser Stelle können

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

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

2013

Halbjahresbericht

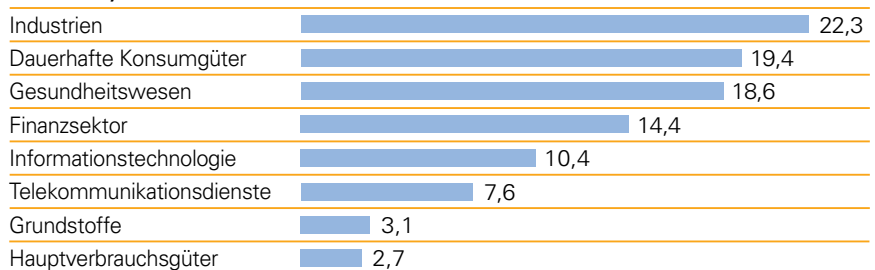
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)		
Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse C	LU0124167924	11,4%
Klasse I	LU0850380873	12,1%
Klasse R	LU0850378208	–

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2013

FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY ALL CAP Anlageschwerpunkte nach Sektoren

Aktien: 98,5



Bankguthaben u. Sonstiges 1,5



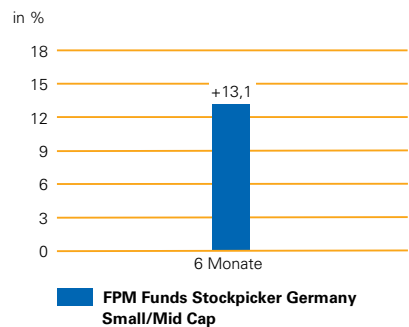
Jeweils Anteil in % des Fondsvermögens

Stand: 30.6.2013

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY SMALL/MID CAP

Wertentwicklung im Überblick



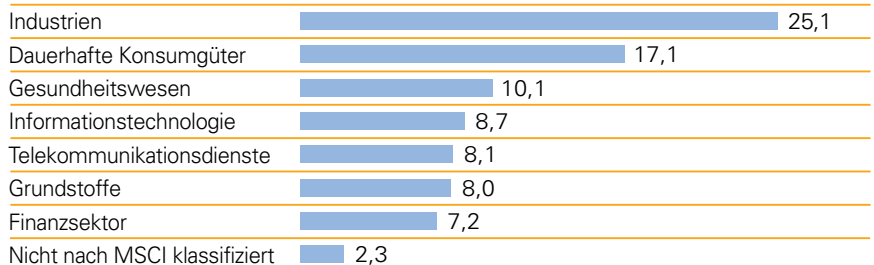
Angaben auf Euro-Basis

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

Stand: 30.6.2013

FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY SMALL/MID CAP Anlageschwerpunkte nach Sektoren

Aktien: 86,6



Bankguthaben u. Sonstiges 13,4



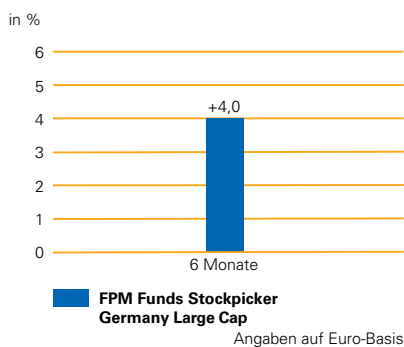
■ Jeweils Anteil in % des Fondsvermögens

WKN: A0D N1Q
ISIN: LU0207947044
Stand: 30.6.2013

FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap

FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY LARGE CAP

Wertentwicklung im Überblick

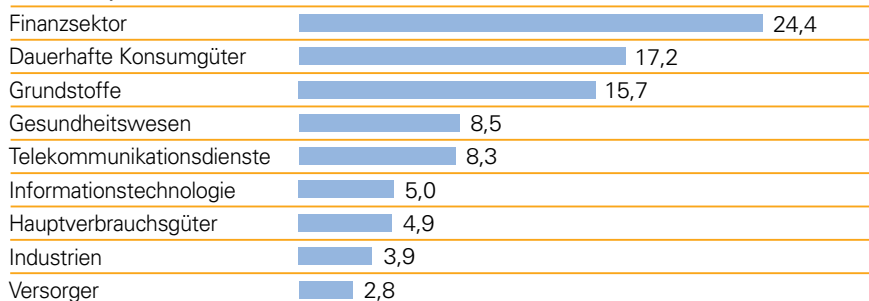


Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 30.6.2013

FPM FUNDS STOCKPICKER GERMANY LARGE CAP

Anlageschwerpunkte nach Sektoren

Aktien: 90,7



Bankguthaben u. Sonstiges 9,3



WKN: A0H GEX
ISIN: LU0232955988
Stand: 30.6.2013



**Vermögensaufstellungen
zum Halbjahresbericht**

FPM Funds

Stockpicker Germany All Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2013

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wkg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						131 336 504,92	98,49
Aktien							
Adler Modemärkte (DE000A1H8MU2)	Stück	441 278	441 278		EUR 6,9610	3 071 736,16	2,30
Allianz SE (DE0008404005)	Stück	30 000	30 000		EUR 112,4000	3 372 000,00	2,53
Axel Springer Vink. Reg. (DE0005501357)	Stück	80 000	10 000	50 000	EUR 32,6700	2 613 600,00	1,96
Biotest Pref. (DE0005227235)	Stück	116 203	40 580	9 013	EUR 53,4200	6 207 564,26	4,66
Celesio (DE000CLS1001)	Stück	200 000	150 000	150 000	EUR 16,8500	3 370 000,00	2,53
Commerzbank Konv. (DE000CBK1001)	Stück	500 000	500 000		EUR 6,7440	3 372 000,00	2,53
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Stück	125 000	125 000		EUR 32,4100	4 051 250,00	3,04
Deutsche Lufthansa Vink. Reg. (DE0008232125)	Stück	100 000	100 000		EUR 15,6300	1 563 600,00	1,17
Dialog Semiconductor (GB0059822006)	Stück	400 000	400 000		EUR 9,7110	3 884 400,00	2,91
Drägerwerk (DE0005550602)	Stück	105 000		5 000	EUR 88,6700	9 310 350,00	6,98
Dürr (DE0005565204)	Stück	146 000	73 000	7 000	EUR 46,8300	6 837 180,00	5,13
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik (DE0005659700)	Stück	58 646			EUR 25,0500	1 469 082,30	1,10
Elmos Semiconductor (DE0005677108)	Stück	510 000	10 000	30 000	EUR 8,6310	4 401 810,00	3,30
euromicron Reg. (DE000A1K0300)	Stück	150 000			EUR 14,6500	2 197 500,00	1,65
Evonik Industries Reg. (DE000EVNK013)	Stück	150 000	150 000		EUR 27,3800	4 107 000,00	3,08
Freenet (DE000AOZ2ZZ5)	Stück	600 000			EUR 16,9350	10 161 000,00	7,62
Geratherm Medical (DE0005495626)	Stück	288 834			EUR 5,8000	1 675 237,20	1,26
Grammer (DE0005895403)	Stück	230 000		31 000	EUR 23,9500	5 508 500,00	4,13
Metro Ord. (DE0007257503)	Stück	150 000		100 000	EUR 24,1200	3 618 000,00	2,71
Nexus (DE0005220909)	Stück	300 000			EUR 9,2190	2 765 700,00	2,07
NORMA Group (DE000A1H8BV3)	Stück	95 000		135 000	EUR 28,2950	2 688 025,00	2,02
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Stück	100 000			EUR 59,6000	5 960 000,00	4,47
Rheinmetall Ord. (DE0007030009)	Stück	120 000			EUR 36,0700	4 328 400,00	3,25
SAF Holland (LU0307018795)	Stück	390 000			EUR 7,3180	2 854 020,00	2,14
Schaltbau Holding (DE0007170300)	Stück	160 000		40 000	EUR 35,7700	5 723 200,00	4,29
SHW (DE000A1JBPV9)	Stück	70 000	70 000		EUR 27,4850	1 923 950,00	1,44
Sixt Pref. (DE0007231334)	Stück	570 000	27 000	15 877	EUR 15,0500	8 578 500,00	6,43
Software (DE0003304002)	Stück	150 000	89 009	109 059	EUR 22,9050	3 435 750,00	2,58
Talanx Reg. (DE000TLX1005)	Stück	220 000	220 000		EUR 24,4500	5 379 000,00	4,03
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Stück	25 000		5 000	EUR 156,7500	3 918 750,00	2,94
Wüstenrot & Württembergische Reg. (DE0008051004)	Stück	200 000	23 641		EUR 14,9500	2 990 000,00	2,24
Summe Wertpapiervermögen						131 336 504,92	98,49
Bankguthaben						3 939 669,33	2,96
Depotbank (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	3 939 666,61			% 100	3 939 666,61	2,96
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Schweizer Franken	CHF	3,36			% 100	2,72	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						365 382,65	0,27
Quellensteueransprüche	EUR	365 382,65			% 100	365 382,65	0,27
Sonstige Verbindlichkeiten						-2 290 162,75	-1,72
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-2 182 610,85			% 100	-2 182 610,85	-1,64
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-107 551,90			% 100	-107 551,90	-0,08
Fondsvermögen						133 351 394,15	100,00
Anteilwert bzw. umlaufende Anteile		Stück bzw. Wkg.		Anteilwert in der jeweiligen Wkg.			
Anteilwert							
Klasse C	EUR					240,40	
Klasse I	EUR					11 188,54	
Umlaufende Anteile							
Klasse C	Stück					483 029,570	
Klasse I	Stück					1 540,000	

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

FPM Funds Stockpicker Germany All Cap

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.06.2013

Schweizer Franken CHF 1,234446 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Bauer (DE0005168108)	Stück	56 600	56 600
Commerzbank (DE0008032004)	Stück		3 500 000
Continental (DE0005439004)	Stück	31 000	71 000
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	10 000	10 000
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	70 000	70 000
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Stück	30 000	30 000
Heidelberger Druckmaschinen (DE0007314007)	Stück	1 060 000	1 060 000
Hugo Boss Reg. (DE000A1PHFF7)	Stück		40 000
Lanxess (DE0005470405)	Stück	15 000	15 000
SAP (DE0007164600)	Stück	40 000	40 000
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	15 000	15 000
STO Pref. (DE0007274136)	Stück		22 448
Tipp24 Reg. (DE0007847147)	Stück		34 200

FPM Funds

Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2013

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						36 039 828,75	86,56
Aktien							
Aareal Bank (DE0005408116)	Stück	56 000			EUR 17,9650	1 006 040,00	2,42
Aurubis (DE0006766504)	Stück	30 000	30 000		EUR 42,2250	1 266 750,00	3,04
Bechtle (DE0005158703)	Stück	27 000			EUR 34,9350	943 245,00	2,27
Celesio (DE000CLS1001)	Stück	40 000			EUR 16,8500	674 000,00	1,62
CENTROTEC Sustainable (DE0005407506)	Stück	30 000			EUR 12,9650	388 950,00	0,93
CeWe Color Holding (DE0005403901)	Stück	25 000			EUR 33,7900	844 750,00	2,03
Digital Identification Solutions (DE000A0JELZ5)	Stück	144 855			EUR 0,9410	136 308,56	0,33
Freenet (DE000A0Z2Z25)	Stück	100 000			EUR 16,9350	1 693 500,00	4,07
GfK (DE0005875306)	Stück	20 000			EUR 38,6600	773 200,00	1,86
Grenkeleasing (DE0005865901)	Stück	30 000	10 000	7 000	EUR 66,3700	1 991 100,00	4,78
Jungheinrich Pref. (DE0006219934)	Stück	45 764			EUR 34,4650	1 577 256,26	3,79
Kion Group (DE000KGX8881)	Stück	40 000	40 000		EUR 23,7800	951 200,00	2,28
Klöckner & Co. (DE000KC01000)	Stück	130 000			EUR 8,1800	1 063 400,00	2,55
KROMI Logistik (DE000A0KFUJ5)	Stück	48 725			EUR 9,0100	439 012,25	1,05
Leoni Reg. (DE0005408884)	Stück	60 000			EUR 38,1500	2 289 000,00	5,50
MBB Industries (DE000A0ETBQ4)	Stück	70 000			EUR 22,8950	1 602 650,00	3,85
Nexus (DE0005220909)	Stück	129 657			EUR 9,2190	1 195 307,88	2,87
NORMA Group (DE000A1H8BV3)	Stück	75 000	75 000		EUR 28,2950	2 122 125,00	5,10
Progress-Werk Oberkirch (DE0006968001)	Stück	14 736			EUR 32,5400	479 509,44	1,15
QSC Reg. (DE0005137004)	Stück	590 000			EUR 2,8430	1 677 370,00	4,03
Rheinmetall Ord. (DE0007030009)	Stück	30 000			EUR 36,0700	1 082 100,00	2,60
S&T (AT0000A0E9W5)	Stück	54 550	54 550		EUR 2,2000	120 010,00	0,29
SAF Holland (LU0307018795)	Stück	160 000			EUR 7,3180	1 170 880,00	2,81
Sartorius Pref. (DE0007165631)	Stück	28 000			EUR 82,8390	2 319 492,00	5,57
Sixt Pref. (DE0007231334)	Stück	88 000			EUR 15,0500	1 324 400,00	3,18
Software (DE0003304002)	Stück	40 000			EUR 22,9050	916 200,00	2,20
STO Pref. (DE0007274136)	Stück	18 182			EUR 112,6000	2 047 293,20	4,92
Surteco (DE0005176903)	Stück	11 500			EUR 17,5210	201 491,50	0,48
Takkt (DE0007446007)	Stück	142 094			EUR 11,8900	1 689 497,66	4,06
Tom Tailor Holding (DE000A0STST2)	Stück	32 000			EUR 16,5700	530 240,00	1,27
United Internet Reg. (DE0005089031)	Stück	70 000			EUR 21,7650	1 523 550,00	3,66
Summe Wertpapiervermögen						36 039 828,75	86,56
Bankguthaben						6 357 952,09	15,27
Depotbank (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	6 357 935,86			% 100	6 357 935,86	15,27
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Schweizer Franken	CHF	20,03			% 100	16,23	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						80 961,94	0,20
Quellensteueransprüche	EUR	80 961,94			% 100	80 961,94	0,20
Sonstige Verbindlichkeiten						-843 862,05	-2,03
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-838 833,71			% 100	-838 833,71	-2,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-5 028,34			% 100	-5 028,34	-0,01
Fondsvermögen						41 634 880,73	100,00
Anteilwert						194,77	
Umlaufende Anteile						213 763,421	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.06.2013

Schweizer Franken CHF 1,234446 = EUR 1

FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Dialog Semiconductor (GB0059822006)	Stück	70 000	70 000
Gerresheimer (DE000A0LD6E6)	Stück		30 000

FPM Funds

Stockpicker Germany Large Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2013

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						8 097 941,62	90,71
Aktien							
Allianz SE (DE0008404005)	Stück	3 500			EUR 112,4000	393 400,00	4,41
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	6 000			EUR 68,7000	412 200,00	4,62
Bayer (DE000BAY0017)	Stück	5 000			EUR 82,1300	410 650,00	4,60
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	6 000	6 000		EUR 67,4600	404 760,00	4,53
Commerzbank Konv. (DE000CBK1001)	Stück	58 730	58 730		EUR 6,7440	396 075,12	4,44
Daimler Reg. (DE0007100000)	Stück	7 000			EUR 46,7400	327 180,00	3,66
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Stück	16 000			EUR 32,4100	518 560,00	5,81
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	8 000			EUR 50,6000	404 800,00	4,53
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	35 000			EUR 8,9590	313 565,00	3,51
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	20 000	40 000	40 000	EUR 12,6350	252 700,00	2,83
Freenet (DE000A0Z2Z5)	Stück	25 000		15 000	EUR 16,9350	423 375,00	4,74
Fresenius (DE0005785604)	Stück	3 700			EUR 94,6200	350 094,00	3,92
HeidelbergCement (DE0006047004)	Stück	7 000	7 000	9 000	EUR 52,1800	365 260,00	4,09
Lanxess (DE0005470405)	Stück	7 000	7 000		EUR 46,0000	322 000,00	3,61
Metro Ord. (DE0007257503)	Stück	18 000			EUR 24,1200	434 160,00	4,86
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink.Reg. (DE0008430026)	Stück	3 250			EUR 142,1500	461 987,50	5,18
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Stück	9 000			EUR 59,6000	536 400,00	6,01
Salzgitter (DE0006202005)	Stück	12 000	12 000		EUR 25,3350	304 020,00	3,41
SAP (DE0007164600)	Stück	8 000			EUR 56,3400	450 720,00	5,05
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	4 500			EUR 77,6800	349 560,00	3,92
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Stück	1 700			EUR 156,7500	266 475,00	2,98
Summe Wertpapiervermögen						8 097 941,62	90,71
Bankguthaben						842 231,18	9,43
Depotbank (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	842 231,18			% 100	842 231,18	9,43
Sonstige Vermögensgegenstände						28 588,64	0,32
Quellensteueransprüche	EUR	28 588,64			% 100	28 588,64	0,32
Sonstige Verbindlichkeiten						-41 558,46	-0,46
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-40 480,00			% 100	-40 480,00	-0,45
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1 078,46			% 100	-1 078,46	-0,01
Fondsvermögen						8 927 202,98	100,00
Anteilwert						143,87	
Umlaufende Anteile						62 051,000	

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

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap

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

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Commerzbank (DE0008032004)	Stück		300 900
Commerzbank Right (DE000CBKBZR5)	Stück	30 090	30 090
Continental (DE0005439004)	Stück		5 000
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück		25 000
EADS (NL0000235190)	Stück		15 000

FPM Funds SICAV - 30.06.2013

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)				
	FPM Funds SICAV	FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap	FPM Funds Stockpicker Germany All Cap
Wertpapiervermögen	175 474 275,29	36 039 828,75	8 097 941,62	131 336 504,92
Bankguthaben	11 139 852,60	6 357 952,09	842 231,18	3 939 669,33
Sonstige Vermögensgegenstände	474 933,23	80 961,94	28 588,64	365 382,65
Sonstige Verbindlichkeiten	- 3 175 583,26	- 843 862,05	- 41 558,46	- 2 290 162,75
= Fondsvermögen	183 913 477,86	41 634 880,73	8 927 202,98	133 351 394,15

TER und PTR für Anleger in der Schweiz

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.7.2012 bis 30.6.2013

Fonds	ISIN	TER ¹⁾²⁾
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap		
Anteilklasse C	LU01241167924	0,92
Anteilklasse I	LU0850380873	0,37
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	LU0207947044	1,31

¹⁾ Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens, bezogen auf die jeweilige Anteilklasse, innerhalb eines Jahres aus (TER inkl. erfolgsabhängiger Vergütung gemäss SFA-Richtlinie).

²⁾ Der TER-Ausweis in den Vermögensaufstellungen und Ertrags- und Aufwandsrechnungen zu den Jahresberichten kann hiervon abweichen, da er nach BVI-Methode ermittelt wurde.

Portfolio Turnover Rate (PTR) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.7.2012 bis 30.6.2013

Fonds	PTR*
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	-76,04
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	-123,20

* Die Portfolio Turnover Rate drückt die Summe der Wertpapierkäufe und -verkäufe abzüglich der Summe aus Anteilscheinkäufen und -verkäufen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Jahres aus.

Investmentgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

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

Michael Koschatzki
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

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

Geschäftsführung

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

Verwaltungsgesellschaft

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2012: 221,5 Mio. Euro
nach Gewinnverwendung

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Wolfgang Matis
Vorsitzender
Geschäftsführer der DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main
Geschäftsführer der
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main

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

Heinz-Wilhelm Fesser
Luxemburg

Frank Kuhnke
London

Dr. Matthias Liermann (seit dem 4.4.2013)
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann (seit dem 4.4.2013)
Geschäftsführer der DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main
Geschäftsführer der
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main

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

Dorothee Wetzels (bis zum 15.3.2013)
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Jochen Wiesbach (bis zum 15.3.2013)
Geschäftsführer der
DWS Finanz-Service GmbH,
Frankfurt am Main

Dr. Asoka Wöhrmann
Geschäftsführer der DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main
Geschäftsführer der
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main
Geschäftsführer der
DWS Finanz-Service GmbH,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft

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

Manfred Bauer
DWS Investment S.A., Luxemburg

Markus Kohlenbach
DWS Investment S.A., Luxemburg

Doris Marx
DWS Investment S.A., Luxemburg

Ralf Rauch
DWS Investment S.A., Luxemburg

Martin Schönefeld
DWS Investment S.A., Luxemburg

Abschlussprüfer

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

Depotbank

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

Fondsmanager

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

Sub-Fondsmanager

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle

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

FPM Funds SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
RC B 80 070
Tel.: +352 4 21 01-1
Fax: +352 4 21 01-9 00

