

# **FPM Deutsche Investment- aktiengesellschaft TGV**

Halbjahresbericht zum 30.9.2011

## ■ TOP 25 S

**FPM Deutsche Investmentaktiengesellschaft  
mit Teilgesellschaftsvermögen**

**Verwaltungsgesellschaft: DWS Investment GmbH**



FPM DEUTSCHE INVESTMENTAG TGV

# TOP 25 S

# Inhalt

Halbjahresbericht 2011  
vom 1.4.2011 bis 30.9.2011 (gemäß § 110 InvG)

Hinweise	2
Hinweise für Anleger in Luxemburg	3
Hinweise für Anleger in Österreich	4



## **Halbjahresbericht für das Teilgesellschaftsvermögen**

TOP 25 S	6
----------	---



## **Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht**

	8
--	---

# Hinweise

## Wertentwicklung

Der Erfolg eines Teilgesellschaftsvermögens wird an der Wertentwicklung der Aktien gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Aktienwerte (=Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z. B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS kostenfrei reinvestiert werden; bei inländisch thesaurierenden Teilgesellschaftsvermögen werden die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – von Teilgesell-

schaftsvermögen erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzugerechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Darüber hinaus sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. September 2011** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

Alleinverbindliche Grundlage des Kaufs von Aktien sind der aktuelle Verkaufsprospekt sowie das Dokument „Wesentliche Anlegerinformationen“, die Sie bei der FPM Deutsche Investmentaktiengesellschaft TGV erhalten.

### Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

#### Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom Körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Die Übergangsregelungen des KStG galten entsprechend für die Fondsanlage nach dem Gesetz über Kapitalanlagegesellschaften (§§ 40 und 40a i.V.m. § 43 Abs. 14 KAGG). Insbesondere für Zwecke der Berücksichtigung von Gewinnminderungen im Rahmen der Ermittlung des Aktiengewinns nach § 40a KAGG könnte die Entscheidung Bedeutung erlangen. Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 1.2.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 – I R 27/08 beim Aktiengewinn („STEKO-Rechtsprechung“)“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der Rs. STEKO empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

# Hinweise für Anleger in Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg ist die

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

Bei dieser Stelle können

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

Zudem sind Jahres- und Halbjahresberichte in elektronischer Form über die Internetseiten [www.dws.de](http://www.dws.de) und [www.ebundesanzeiger.de](http://www.ebundesanzeiger.de) erhältlich.

# Hinweise für Anleger in Österreich

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich ist die

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

Bei dieser Stelle können

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

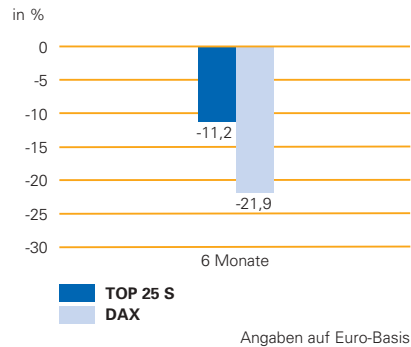
Zudem sind Jahres- und Halbjahresberichte in elektronischer Form über die Internetseiten [www.dws.de](http://www.dws.de) und [www.ebundesanzeiger.de](http://www.ebundesanzeiger.de) erhältlich.

2011

**Halbjahresbericht**

# TOP 25 S

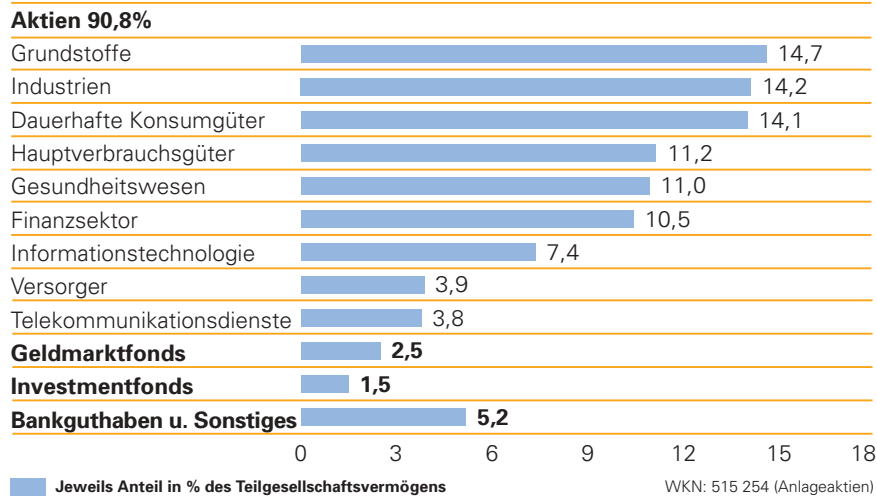
## TOP 25 S vs. Vergleichsindex Wertentwicklung im Überblick



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.  
Stand: 30.9.2011

## TOP 25 S

### Anlageschwerpunkte nach Sektoren



WKN: 515 254 (Anlageaktien)  
WKN: 515 255 (Unternehmensaktien)  
ISIN: DE0005152540 (Anlageaktien)  
ISIN: DE0005152557 (Unternehmensaktien)  
Stand: 30.9.2011



**Vermögensaufstellung  
zum Halbjahresbericht**

# TOP 25 S

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2011

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>50 242 140,65</b>	<b>90,79</b>
<b>Aktien</b>							
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	51 000	3 000	21 000	CHF 49,8100	2 082 475,65	3,76
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	44 000	46 000	2 000	EUR 44,9500	1 977 800,00	3,57
Aurubis AG (DE0006766504)	Stück	52 000	110 000	58 000	EUR 38,6050	2 007 460,00	3,63
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	45 000	19 000	22 000	EUR 45,9950	2 069 775,00	3,74
Bayer (DE000BAY0017)	Stück	50 000	63 000	65 500	EUR 41,5050	2 075 250,00	3,75
Continental (DE0005439004)	Stück	44 000	53 000	54 000	EUR 43,7800	1 926 320,00	3,48
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Stück	65 000	174 000	109 000	EUR 26,2200	1 704 300,00	3,08
Deutsche Boerse New (applied for tender) (DE000A1KRND6)	Stück	54 000	54 000		EUR 37,3900	2 019 060,00	3,65
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	130 000	232 000	233 000	EUR 16,4250	2 135 250,00	3,86
Fielmann (DE0005772206)	Stück	26 000	26 000		EUR 74,5600	1 938 560,00	3,50
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide (DE0005773303)	Stück	45 000	47 000	2 000	EUR 44,3600	1 996 200,00	3,61
Freenet (DE000A0Z2Z25)	Stück	240 000	97 000	207 000	EUR 8,7660	2 103 840,00	3,80
Fresenius SE (DE0005785604)	Stück	29 000	3 500	17 500	EUR 66,2000	1 919 800,00	3,47
GEA Group (DE0006602006)	Stück	108 000	30 000	45 000	EUR 17,3700	1 875 960,00	3,39
Hannover Rückversicherung Reg. (DE0008402215)	Stück	62 000	70 000	8 000	EUR 33,8850	2 100 870,00	3,80
Henkel Ord. (DE0006048408)	Stück	63 000	14 500	30 000	EUR 32,2100	2 029 230,00	3,67
Klößner & Co. (DE000KC01000)	Stück	210 000	210 000		EUR 9,4550	1 985 550,00	3,59
Linde (DE0006483001)	Stück	20 000	23 000	28 500	EUR 101,6000	2 032 000,00	3,67
Merck (DE0006599905)	Stück	34 000	38 000	4 000	EUR 60,9500	2 072 300,00	3,74
Metro Ord. (DE0007257503)	Stück	65 000	78 000	13 000	EUR 32,0750	2 084 875,00	3,77
Salzgitter (DE0006202005)	Stück	57 000	58 000	1 000	EUR 36,2100	2 063 970,00	3,73
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	30 000	63 000	62 500	EUR 67,4200	2 022 600,00	3,65
Software (DE0003304002)	Stück	87 000	94 300	31 800	EUR 23,5850	2 051 895,00	3,71
United Internet Reg. (DE0005089031)	Stück	160 000	42 000	105 000	EUR 12,6800	2 028 800,00	3,67
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Stück	19 000	4 900	10 700	EUR 102,0000	1 938 000,00	3,50
<b>Investmentanteile</b>						<b>2 204 742,00</b>	<b>3,98</b>
DWS Dividende Direkt 2014 (LU0418445317) (1,450%)	Stück	8 000			EUR 101,3800	811 040,00	1,47
DWS Institutional Money plus (LU0099730524) (0,160%+)	Stück	100			EUR 13 937,0200	1 393 702,00	2,52
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>52 446 882,65</b>	<b>94,77</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Aktienindex-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>-128 449,00</b>	<b>-0,23</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
DAX Index Future 12/2011 (EURX) EUR	Stück	-1 000				161 000,00	0,29
<b>Optionsrechte</b>							
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>							
Call DAX 10/2011 Strike 5500 (EURX)	Stück	-500			EUR 224,0000	-112 000,00	-0,20
Call DAX 10/2011 Strike 6100 (EURX)	Stück	-6 000			EUR 29,5000	-177 000,00	-0,32
Call DAX 11/2011 Strike 6500 (EURX)	Stück	-10			EUR 44,9000	-449,00	0,00
<b>Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>						<b>4 819 673,07</b>	<b>8,71</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>4 819 673,07</b>	<b>8,71</b>
<b>Depotbank (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	4 819 222,25			% 100	4 819 222,25	8,71
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Schweizer Franken	CHF	549,93			% 100	450,82	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>29 979,37</b>	<b>0,05</b>
Zinsansprüche	EUR	5 314,98			% 100	5 314,98	0,01
Quellensteueransprüche	EUR	24 664,39			% 100	24 664,39	0,04

## TOP 25 S

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-1 829 659,75</b>	<b>-3,30</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen . . . . .	EUR	-1 829 659,75			% 100	-1 829 659,75	-3,30
<b>Fondsvermögen</b>						<b>55 338 426,34</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						122,04	
Umlaufende Anteile						453 441,214	

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

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2011

Schweizer Franken . . . . . CHF 1,219851 = EUR 1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Bewertung erfolgt durch die Depotbank unter Mitwirkung der Kapitalanlagegesellschaft. Die Depotbank stützt sich hierbei grundsätzlich auf externe Quellen.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen Depotbank und Kapitalanlagegesellschaft 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.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Sondervermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein. Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabebaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge gezahlt.

## TOP 25 S

### 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Aareal Bank (DE0005408116) . . . . .	Stück	146 000	256 000
Aareal Bank Right (DE000A1KRLB4) . . . . .	Stück	110 000	110 000
Allianz SE (DE0008404005) . . . . .	Stück	6 600	35 100
Axel Springer Vink. Reg. (DE0005501357) . . . . .	Stück	83 000	83 000
Commerzbank (DE0008032004) . . . . .	Stück	300 000	300 000
Deutsche Lufthansa Vink. Reg. (DE0008232125) . . . . .	Stück	205 000	205 000
Deutsche Post Reg. (DE0005552004) . . . . .	Stück	218 000	441 000
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508) . . . . .	Stück	30 000	295 000
HeidelbergCement (DE0006047004) . . . . .	Stück	62 000	62 000
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004) . . . . .	Stück	1 080 000	1 470 000
K+S (DE0007162000) . . . . .	Stück	6 900	59 900
K+S Reg. (DE000KSAG888) . . . . .	Stück	44 500	44 500
Leoni Reg. (DE0005408884) . . . . .	Stück	90 000	90 000
MAN Pref. (DE0005937031) . . . . .	Stück	3 000	37 000
Pfeiffer Vacuum Technology (DE0006916604) . . . . .	Stück	32 000	32 000
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038) . . . . .	Stück	76 500	76 500
RWE Ord. (DE0007037129) . . . . .	Stück	88 000	88 000
SAP (DE0007164600) . . . . .	Stück	58 000	58 000
Solar Millennium (DE0007218406) . . . . .	Stück		142 000
STADA Arzneimittel Vink. Reg. (DE0007251803) . . . . .	Stück	88 000	191 000
Symrise (DE000SYM9999) . . . . .	Stück	4 500	140 000
Wacker Chemie (DE000WCH8881) . . . . .	Stück	3 000	20 500

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

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: EUR 295 731  
(Basiswerte: DAX (Performanceindex))

Verkaufte Kontrakte: EUR 853 814  
(Basiswerte: DAX (Performanceindex))

##### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call): EUR 152 750  
(Basiswerte: DAX (Performanceindex))

## Investmentaktiengesellschaft

FPM Deutsche Investmentaktiengesellschaft  
mit Teilgesellschaftsvermögen  
Mainzer Landstraße 178-190  
D-60327 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

Markus Dahlheimer  
Vorsitzender  
Mitglied des Vorstands der  
FPM Frankfurt Performance Management AG,  
Frankfurt am Main

Jens Große-Allermann  
Mitglied des Vorstands der  
Fiducia Treuhand AG,  
Bonn

Holger Naumann  
Geschäftsführer der  
DWS Investment GmbH, Frankfurt am Main  
Geschäftsführer der  
DWS Holding & Service GmbH,  
Frankfurt am Main

## Vorstand

Thomas F. Seppi  
Mitglied des Vorstands der  
FPM Frankfurt Performance Management AG,  
Frankfurt am Main

Dorothee Wetzell  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

## Fondsmanager

FPM Frankfurt Performance Management AG  
Freiherr-vom-Stein-Str. 11  
60323 Frankfurt am Main

## Verwaltungsgegesellschaft

DWS Investment GmbH  
60612 Frankfurt  
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2010:  
117,3 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2010: 115 Mio. Euro

## Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Dr. Hugo Bänziger  
Mitglied des Vorstands der  
Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main  
Vorsitzender

Arne Wittig  
Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main  
stellv. Vorsitzender

Martin Edelmann (bis zum 30.6.2011)  
Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main

Dr. Roland Folz (seit dem 6.7.2011)  
Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski  
Mitglied des Vorstands der BASF SE,  
Ludwigshafen

Dr. Edgar Meister  
Mitglied des Vorstands der  
Deutsche Bundesbank i.R., Frankfurt am Main

Friedrich von Metzler  
Teilhaber des Bankhauses  
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,  
Frankfurt am Main

Prof. Dr. jur. Dr. h. c. Reinfried Pohl  
Vorsitzender des Vorstandes der  
Deutsche Vermögensberatung AG,  
Frankfurt am Main

Thomas Rodermann  
Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main

Christian Strenger  
Frankfurt am Main

## Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft

Wolfgang Matis  
Geschäftsführer der  
DWS Holding & Service GmbH, Frankfurt am Main  
Vorsitzender des Verwaltungsrats der  
DWS Investment S.A., Luxemburg

Holger Naumann  
Geschäftsführer der  
DWS Holding & Service GmbH, Frankfurt am Main

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

## Depotbank

State Street Bank GmbH  
Brienner Straße 59  
80333 München  
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2010:  
1.327,30 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am  
31.12.2010: 108 Mio. Euro

**FPM Deutsche Investmentaktiengesellschaft  
mit Teilgesellschaftsvermögen**

Mainzer Landstraße 178-190  
D-60327 Frankfurt am Main

