

AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro Active Europe

Jahresbericht vom 31. März 2011

Inhaltsverzeichnis

• Direktion und Organisation	2
• Aufsichtskomitee	2
• Ausschüttung des Nettoertrags 2010 /2011	3
• Anlagepolitik	3
• Übersicht	4
• Vermögensrechnung	4
• Erfolgsrechnung	6
• Inventar des Fondsvermögens	7
• Wertpapierveränderungen	12
• Kommissionen	15
• Berechnung und Bewertung des Nettoinventarwertes	15
• Depotstellen	15
• Performance-Berichte	16
• Bericht der Revisionsstelle	19



Pl. St-François 14
Postfach 3009
1001 Lausanne

www.bcv.ch



Rue du Maupas 2
Postfach 6249
1002 Lausanne

www.gerifonds.com

Direktion und Organisation

Verwaltungsrat

Stefan BICHSEL
Präsident
Generaldirektor, BCV

Christian PELLA
Vizepräsident
Erster Rechtsberater, BCV

Jean-Daniel JAYET
Mitglied
Direktor, BCV

Christian BEYELER
Mitglied
Direktor, GERIFONDS SA

Christian CARRON
Mitglied
Stellvertretender Direktor, GERIFONDS SA

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers SA
Postfach 1172, 1001 Lausanne

Aufsichtskomitee

Präsident	Max Roth, BCV
Vizepräsident	Christian Carron, GERIFONDS
Mitglieder	Alexandre Zannoni, BCV
	Valentin Burki, BCV
	Mirco Coccoli, BCV
	Martin Vlcek, BCV

Fondsleitung

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2, Postfach 6249
1002 Lausanne

Christian BEYELER, Direktor
Christian CARRON, Stellvertretender Direktor
Nicolas BIFFIGER, Vizedirektor
Bertrand GILLABERT, Vizedirektor

Depotbank

BCV, Lausanne

Vertriebsgesellschaften

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale de Genève, Genf
Alle übrigen Kantonalbanken
Adler & Co Privatbank AG, Zürich
Banque Arner SA, Lugano
Banque Coop AG, Basel
Banque Heritage, Genf
Banque Leumi (Suisse) AG, Zürich
Banque Pasche SA, Genf
Banque Piguët Galland & Cie SA, Yverdon-les-Bains
Banque Privée Espirito Santo SA, Lausanne
Banque Sal. Oppenheim jr. & Cie (Suisse) AG, Zürich
Clariden Leu, Zürich
Cornèr Banque, Lugano
Crédit Agricole (Suisse) SA, Genf
Diapason Commodities Management SA, Prilly
Dynagest SA, Genf
Hyposwiss Privatbank AG, Zürich
Hyposwiss Private Bank Genève SA, Genf
Hypothekbank Lenzburg, Lenzburg
IFP Fund Management SA, Pully
InCore Bank AG, Zürich
Lienhardt & Partner Privatbank Zurich AG, Zürich
Lloyds TSB Bank Plc, Genf
NPB Neue Privat Bank SA, Genf
PKB Privatbank SA, Lugano
Privatbank Von Graffenried AG, Bern
Rahn & Bodmer Co., Zürich
Swisscanto Asset Management AG, Bern
Union Bancaire Privée, UBP SA, Genf

Zeichnungs- und Zahlstellen

BCV, Lausanne
Banque Piguët & Cie SA, Yverdon-les-Bains

Fondsverwaltung

GERIFONDS SA hat die Verwaltung der Teilvermögen des AMC PROFESSIONAL FUND der BCV Asset Management, Lausanne, anvertraut.

Ausschüttung des Nettoertrags 2010 /2011

Ex-Datum: 20. Juli 2011

Zahlungstermin: 25. Juli 2011

AMC PROFESSIONAL FUND	Valorennummer	Coupon Nr.	Währung	Ausschüttung des Ertrags an Anteilscheininhaber mit Domizil			im Ausland	EU- Zinsbesteuerung	
				in der Schweiz				TID-CH	TID-EU
				Brutto- betrag	-35% Eidg. Verrech- nungssteuer	Netto- betrag	Brutto/ Netto- betrag		
AMC Pro Active Europe A*	1571781	6	EUR	1.20	0.42	0.78	1.20*	0.0000	0.0000
AMC Pro Active Europe B*	2576210	5	EUR	1.00	0.35	0.65	1.00*	0.0000	0.0000
AMC Pro Active Europe C*	2576234	5	EUR	1.00			1.00*	0.0000	0.0000
Récupération d'impôts étrangers à la source			EUR	+0.20 1.20	0.42	0.78			

* Mit Affidavit

Anlagepolitik

Rückblick

Im Berichtszeitraum hat der Referenzindex, der FTSE Developed Europe ex Switzerland, 7.98% gewonnen.

Am besten haben sich die Branchen Konsumgüter, produzierendes Gewerbe und Grundstoffe verhalten. Hingegen haben die Finanzunternehmen, die Versorgungsbetriebe und die Gesundheit die stärksten Rückgänge hinnehmen müssen.

Während dieses Zeitraums waren die wichtigsten branchenspezifischen Ausrichtungen eine Übergewichtung des produzierenden Gewerbes und eine Untergewichtung der Finanzgesellschaften. Die markanteste Veränderung der sektoriellen Ausrichtungen war die Reduzierung der Untergewichtung der Finanzunternehmen seit Juni, umfangreiche Branchenbewegungen fanden jedoch auch in der Mehrzahl der übrigen Sektoren statt. Am Ende des Berichtszeitraums sind die deutlichsten Ausrichtungen die Übergewichtung der Erdölgesellschaften und die Untergewichtung der Versorgungsbetriebe.

Die wichtigsten geographischen Ausrichtungen waren eine Übergewichtung Skandinaviens und Schwedens [???] und eine Untergewichtung Frankreichs und des Vereinigten Königreichs. Die deutlichste Veränderung der geographischen Ausrichtungen war die Erhöhung der Letzteren ab 2011. Ausge-

prägte Veränderungen fanden auch in Bezug auf die skandinavischen Länder, Deutschland und die Niederlande statt. Am Ende des Berichtszeitraums waren die deutlichsten Ausrichtungen die Übergewichtung Skandinaviens und die Untergewichtung des Vereinigten Königreichs.

Das «ex ante» Beta ist zunächst bis Ende Juli von 1.15 auf 0.95 gefallen und in der Folge zum Ende des Berichtszeitraums wieder auf fast das gleiche Niveau gestiegen, während der «ex ante» Tracking Error ebenfalls bis zum Dezember von 4% auf 2% zurückgegangen ist, bevor er wieder auf rund 3% gestiegen ist.

Entwicklung der Anteilpreise

Im Berichtszeitraum hat der Anteil A des Teilvermögens AMC Pro Active Europe einen Anstieg von EUR 4.42 und eine Ausschüttung von EUR 1.20 verbucht, das heisst eine Gesamtpartizipation von 8.99%. Die Performance des Anteils B betrug 9.43% und die des Anteils C 9.48%. Im gleichen Zeitraum hat der Referenzindex des Teilvermögens, der FTSE Developed Europe ex Switzerland, 7.98% gewonnen.

BCV Asset Management
 Situation am 31. März 2011

Übersicht	Rechnungsperiode	Klassen- währung	01.04.10 31.03.11	01.04.09 31.03.10	Klassen- währung	01.04.08 31.03.09	01.04.07 31.03.08
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	konsolidiert	EUR*	23'978'297.21	33'735'581.51	CHF	54'419'297.93	114'404'592.52
Portfolio Turnover Rate (PTR)			236.15%	342.98%		546.02%	1'127.94%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	EUR*	7'740'406.68	8'482'755.64	CHF	9'727'449.73	26'439'808.26
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A		112'233	131'405		145'208	200'281
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	EUR*	68.97	64.55	CHF	66.99	132.01
Ausschüttung je Anteil	Klasse A	EUR*	1.20	1.20	CHF	2.40	1.60
Total Expense Ratio (TER)	Klasse A		1.19%	1.20%		1.16%	1.18%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B	EUR*	6'966'358.92	8'377'385.28	CHF	12'587'294.11	28'072'495.07
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B		149'368	192'281		279'115	315'809
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B	EUR*	46.64	43.57	CHF	45.10	88.89
Ausschüttung je Anteil	Klasse B	EUR*	1.00	0.90	CHF	1.60	1.10
Total Expense Ratio (TER)	Klasse B		0.88%	0.89%		0.88%	0.89%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C	EUR*	9'271'531.61	16'875'440.59	CHF	32'104'554.09	59'892'289.19
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C		199'258	386'504		708'875	670'645
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C	EUR*	46.53	43.66	CHF	45.29	89.31
Ausschüttung je Anteil	Klasse C	EUR*	1.00	1.10	CHF	1.90	1.40
Total Expense Ratio (TER)	Klasse C		0.59%	0.60%		0.59%	0.60%

* Bis zum 31. März 2009 war der CHF seine Rechnungswährung. Seit diesem Datum ist es der EUR.

Die TER und PTR wurden gemäss «Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR von kollektiven Kapitalanlagen», die von der Swiss Funds Association SFA am 16. Mai 2008 herausgegeben wurden, ermittelt.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen. Diese dürfen nicht als Garantie für die zukünftige Entwicklung verstanden werden.

Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.03.11	31.03.10
Bankguthaben		
auf Sicht	68'813.95	112'411.61
Effekten		
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere	22'691'407.74	30'690'574.18
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1'218'240.00	2'897'232.90
Andere Wertpapiere und Wertrechte	13'726.55	0.00
Derivative Finanzinstrumente	6.84	278.16
Sonstige Vermögenswerte	50'729.16	58'288.16
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	24'042'924.24	33'758'785.01
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-19.68	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-64'607.35	-23'203.50
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	23'978'297.21	33'735'581.51

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse A	Rechnungsperiode	01.04.10	01.04.09
		31.03.11	31.03.10
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		131'405	145'208
Ausgegebene Anteile		31'371	24'294
Zurückgenommene Anteile		-50'543	-38'097
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		112'233	131'405

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse B	Rechnungsperiode	01.04.10	01.04.09
		31.03.11	31.03.10
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		192'281	279'115
Ausgegebene Anteile		26'762	63'471
Zurückgenommene Anteile		-69'675	-150'305
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		149'368	192'281

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse C	Rechnungsperiode	01.04.10	01.04.09
		31.03.11	31.03.10
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		386'504	708'875
Ausgegebene Anteile		67'410	136'089
Zurückgenommene Anteile		-254'656	-458'460
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		199'258	386'504

Veränderung des Nettofondsvermögens

Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	33'735'581.51	36'047'625.53
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung	-755'893.30	-1'397'796.79
Saldo aus dem Anteilverkehr	-10'416'373.89	-18'112'079.43
Gesamterfolg	1'414'982.89	17'197'832.20
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	23'978'297.21	33'735'581.51

Erfolgsrechnung	Rechnungsperiode	01.04.10	01.04.09
		31.03.11	31.03.10
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben			
auf Sicht		481.56	572.52
Erträge der Effekten			
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte		711'410.87	1'265'036.30
Gratisaktien		58'441.60	34'558.97
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		0.00	22'402.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		129'073.74	241'935.11
Total Ertrag		899'407.77	1'564'504.90
Aufwand			
Passivzinsen		-2'967.58	-1'039.92
Reglementarische Vergütungen			
Pauschale Verwaltungskommission		-213'656.25	-327'671.20
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-311'351.17	-771'934.31
Total Aufwand		-527'975.00	-1'100'645.43
Nettoertrag		371'432.77	463'859.47
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		3'673'098.48	8'730'355.15
Realisierter Erfolg		4'044'531.25	9'194'214.62
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-2'629'548.36	8'003'617.58
Gesamterfolg		1'414'982.89	17'197'832.20
Verwendung des Erfolges Klasse A			
Nettoertrag		123'725.40	134'206.47
Vortrag des Vorjahres		63'344.84	86'824.37
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		187'070.24	221'030.84
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		134'679.60	157'686.00
Vortrag auf neue Rechnung		52'390.64	63'344.84
Total		187'070.24	221'030.84
Verwendung des Erfolges Klasse B			
Nettoertrag		126'231.84	123'498.46
Vortrag des Vorjahres		72'161.30	121'715.74
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		198'393.14	245'214.20
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		149'368.00	173'052.90
Vortrag auf neue Rechnung		49'025.14	72'161.30
Total		198'393.14	245'214.20
Verwendung des Erfolges Klasse C			
Nettoertrag		121'475.53	206'154.54
Vortrag des Vorjahres		141'526.17	360'526.03
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		263'001.70	566'680.57
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		199'258.00	425'154.40
Vortrag auf neue Rechnung		63'743.70	141'526.17
Total		263'001.70	566'680.57

Inventar des Fondsvermögens am Ende der Rechnungsperiode

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind						
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere					22'691'407.74	94.37
BMG7945E1057	Seadrill	5'813	NOK	200.00	148'095.79	0.62
ES0173516115	Repsol YPF	10'541	EUR	24.175	254'828.68	1.06
FR0000120164	CGG Veritas	6'240	EUR	25.445	158'776.80	0.66
FR0000120271	Total	8'314	EUR	42.955	357'127.87	1.49
FR0000131708	Technip	2'328	EUR	75.25	175'182.00	0.73
GB0000282623	Amec	10'886	GBP	11.93	146'695.16	0.61
GB0007980591	BP	71'654	GBP	4.54	367'454.27	1.53
GB0008762899	BG Group	21'689	GBP	15.51	379'977.90	1.58
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell -A-	15'452	EUR	25.645	396'266.54	1.64
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell -B-	9'786	GBP	22.60	249'816.24	1.04
IT0000068525	Saipem	4'772	EUR	37.51	178'997.72	0.74
IT0000433307	Saras Raffinerie Sarde	59'063	EUR	1.829	108'026.23	0.45
IT0003132476	ENI	8'560	EUR	17.33	148'344.80	0.62
NL0000352565	Fugro	2'592	EUR	62.18	161'170.56	0.67
NL0000360618	SBM Offshore	8'099	EUR	20.48	165'867.52	0.69
NO0010096985	Statoil	905	NOK	153.30	17'672.71	0.07
NO0010215684	Aker Solutions	8'808	NOK	127.10	142'605.16	0.59
Erdöl und Erdgas					3'556'905.95	14.79
AT0000937503	Voestalpine	4'671	EUR	33.13	154'750.23	0.64
BE0003884047	Umicore	3'730	EUR	34.995	130'531.35	0.54
DE0005470405	Lanxess	2'754	EUR	52.70	145'135.80	0.60
DE0007162000	K+S	3'207	EUR	53.27	170'836.89	0.71
DE000BASF111	BASF	2'923	EUR	61.13	178'682.99	0.74
DE000BAY0017	Bayer nom.	2'342	EUR	54.64	127'966.88	0.53
FI0009005961	Stora Enso -R-	16'926	EUR	8.405	142'263.03	0.59
FI0009005987	UPM-Kymmene	10'344	EUR	14.92	154'332.48	0.64
FR0000120073	Air Liquide	520	EUR	93.76	48'755.20	0.20
GB0000456144	Antofagasta	8'969	GBP	13.61	137'882.50	0.57
GB0000566504	BHP Billiton	7'116	GBP	24.60	197'732.50	0.82
GB0007188757	Rio Tinto	5'426	GBP	43.79	268'387.17	1.12
GB0031411001	Xstrata	17'198	GBP	14.57	283'037.84	1.20
GB00B1XZS820	Anglo American	4'059	GBP	32.07	147'036.45	0.61
GB00B2QPKJ12	Fresnillo	7'236	GBP	15.43	126'116.38	0.52
LU0323134006	ArcelorMittal nom.	2'609	EUR	25.525	66'594.73	0.28
LU0569974404	Aperam nom.	130	EUR	28.35	3'685.50	0.02
NO0005052605	Norsk Hydro	25'369	NOK	45.36	146'584.75	0.61
SE0000109290	Holmen -B-	4'821	SEK	218.20	117'502.58	0.49
SE0000869646	Boliden	10'308	SEK	136.00	156'591.74	0.65
Grundstoffe					2'904'406.99	12.08
DE0006047004	HeidelbergCement	3'105	EUR	49.285	153'029.93	0.64
DE0006070006	Hochtief	1'726	EUR	75.90	131'003.40	0.54
DE0007236101	Siemens nom.	3'491	EUR	96.71	337'614.61	1.41
DE0007500001	ThyssenKrupp	5'587	EUR	28.83	161'073.21	0.67
ES0118900010	Ferrovial	17'753	EUR	8.85	157'114.05	0.65
FI0009003727	Waertsilae Corp.	5'560	EUR	27.55	153'178.00	0.64
FI0009007835	Metso Corp.	4'183	EUR	37.94	158'703.02	0.66
FR0000073272	Safran	5'478	EUR	24.94	136'621.32	0.57
FR0000121972	Schneider Electric	2'399	EUR	120.60	289'319.40	1.20
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	5'039	EUR	43.205	217'710.00	0.91
FR0000125486	Vinci	710	EUR	44.095	31'307.45	0.13

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
FR0010451203	Rexel	8'410	EUR	17.815	149'824.15	0.62
GB0004161021	Hays	97'990	GBP	1.163	128'726.65	0.54
GB0032836487	Rolls-Royce Group	202	GBP	6.19	1'412.37	0.01
IT0001347308	Buzzi Unicem	11'498	EUR	10.28	118'199.44	0.49
JE00B3YWCQ29	Wolseley	6'400	GBP	20.99	151'739.77	0.63
SE0000101032	Atlas Copco -A-	9'933	SEK	167.80	186'177.82	0.77
SE0000108227	Svenska Kullagerfabriken SKF -B-	8'408	SEK	183.80	172'621.05	0.72
SE0000115446	Volvo -B-	18'865	SEK	111.00	233'902.75	0.97
SE0000667891	Sandvik	15'013	SEK	119.10	199'726.08	0.83
Industrieunternehmen					3'269'004.47	13.60
BE0003793107	Anheuser-Bush InBev	1'845	EUR	40.195	74'159.78	0.31
DE0005190003	BMW	3'433	EUR	58.75	201'688.75	0.84
DE0005439004	Continental	2'320	EUR	63.67	147'714.40	0.61
DE0007100000	Daimler nom.	7'078	EUR	49.85	352'838.30	1.47
DE0007297004	Suedzucker	6'981	EUR	19.68	137'386.08	0.57
DE0007664039	Volkswagen Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	1'952	EUR	114.45	223'406.40	0.93
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	2'244	EUR	46.21	103'695.24	0.43
DK0010207497	Danisco	1'728	DKK	664.00	153'882.21	0.64
FI0009005318	Nokian Tyres	4'427	EUR	30.03	132'942.81	0.55
FR0000120321	L'Oreal	453	EUR	82.20	37'236.60	0.15
FR0000120644	Danone	1'142	EUR	46.095	52'640.49	0.22
FR0000121014	LVMH	1'325	EUR	111.70	148'002.50	0.62
FR0000121501	Peugeot	5'029	EUR	27.88	140'208.52	0.58
FR0000130403	Christian Dior	1'461	EUR	99.33	145'121.13	0.60
FR0000131906	Renault	3'689	EUR	39.01	143'907.89	0.60
GB0002374006	Diageo	5'921	GBP	11.85	79'253.86	0.33
GB0002875804	British American Tobacco	6'471	GBP	25.02	182'879.79	0.76
GB0004544929	Imperial Tobacco Group	1'082	GBP	19.27	23'551.36	0.10
GB0004835483	SABMiller	2'506	GBP	22.075	62'486.87	0.26
GB0031743007	Burberry Group	10'647	GBP	11.74	141'189.49	0.59
GB00B10RZP78	Unilever	2'289	GBP	19.00	49'125.43	0.20
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	1'177	GBP	32.02	42'570.11	0.18
IT0001976403	Fiat Group	21'269	EUR	6.39	135'908.91	0.57
NL0000009355	Unilever	6'736	EUR	22.125	149'034.00	0.62
NL0000009538	Royal Philips Electronics	1'307	EUR	22.555	29'479.39	0.12
Verbrauchsgüter					3'090'310.31	12.85
DK0010287234	H Lundbeck	6'996	DKK	122.00	114'468.56	0.48
DK0060102614	Novo-Nordisk -B-	3'532	DKK	661.00	313'111.31	1.29
ES0171996012	Grifols -A-	10'954	EUR	12.30	134'734.20	0.56
FR0000120578	Sanofi-Aventis	4'305	EUR	49.475	212'989.88	0.89
GB0009252882	GlaxoSmithKline	17'985	GBP	11.895	241'647.28	1.01
GB0009895292	Astrazeneca	4'111	GBP	28.63	132'946.17	0.55
IE0003072950	Elan	25'831	EUR	4.855	125'409.51	0.52
Gesundheitswesen					1'275'306.91	5.30
FR0000120172	Carrefour	1'140	EUR	31.24	35'613.60	0.15
FR0000127771	Vivendi	2'005	EUR	20.15	40'400.75	0.17
GB0008847096	Tesco	18'751	GBP	3.81	80'696.82	0.34
GB0033986497	ITV	133'037	GBP	0.7735	116'235.76	0.48
GRS419003009	Greek Organisation of Football Prognostics	8'314	EUR	15.11	125'624.54	0.52
JE00B3DMTY01	WPP	17'416	GBP	7.685	151'181.73	0.63
PTJMT0AE0001	Jeronimo Martins	12'102	EUR	11.35	137'357.70	0.57
SE0003652163	CDON Group	2'490	SEK	34.20	9'512.20	0.04
Verbraucherservice					696'623.10	2.90

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
DE0005557508	Deutsche Telekom nom.	7'285	EUR	10.87	79'187.95	0.33
ES0178430E18	Telefonica	16'482	EUR	17.665	291'154.53	1.21
FR0000133308	France Telecom	4'453	EUR	15.81	70'401.93	0.29
GB0030913577	BT Group	93'572	GBP	1.856	196'169.23	0.82
GB00B16GWD56	Vodafone Group	199'661	GBP	1.765	398'056.73	1.65
GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organizations	15'904	EUR	7.88	125'323.52	0.52
NL0000009082	KPN	718	EUR	12.02	8'630.36	0.04
SE0000314312	Tele2 -B-	9'715	SEK	145.80	158'217.99	0.66
Telekommunikation					1'327'142.24	5.52
DE0007037129	RWE -A-	251	EUR	44.945	11'281.20	0.05
DE000ENAG999	E.ON nom.	5'698	EUR	21.66	123'418.68	0.51
ES0144580Y14	Iberdrola	13'464	EUR	6.136	82'615.10	0.34
FR0010208488	GDF Suez	5'011	EUR	28.75	144'066.25	0.60
GB00B033F229	Centrica	3'976	GBP	3.253	14'609.57	0.06
GB00B08SNH34	National Grid	2'096	GBP	5.94	14'063.22	0.06
IT0003128367	ENEL	16'503	EUR	4.448	73'405.34	0.31
Versorger					463'459.36	1.93
AT0000809058	Immofinanz	41'340	EUR	3.186	131'709.24	0.55
BE0003845626	CNP	2'432	EUR	48.575	118'134.40	0.49
DE0005140008	Deutsche Bank nom.	2'566	EUR	41.485	106'450.51	0.44
DE0008404005	Allianz nom.	1'305	EUR	99.03	129'234.15	0.54
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs nom.	176	EUR	111.00	19'536.00	0.08
ES0113211835	BBVA nom.	11'744	EUR	8.561	100'540.38	0.42
ES0113900J37	Banco Santander nom.	31'116	EUR	8.192	254'902.27	1.06
ES0117160111	Corporacion Financiera Alba	2'816	EUR	43.60	122'777.60	0.51
ES0140609019	Criteria Caixacorp	27'950	EUR	4.977	139'107.15	0.58
FR0000045072	Credit Agricole	14'004	EUR	11.58	162'166.32	0.67
FR0000120628	AXA	4'432	EUR	14.745	65'349.84	0.27
FR0000121204	Wendel	1'697	EUR	76.67	130'108.99	0.54
FR0000130809	Societe Generale -A-	1'308	EUR	45.85	59'971.80	0.25
FR0000131104	BNP Paribas	3'534	EUR	51.61	182'389.74	0.76
GB0002162385	Aviva	33'911	GBP	4.328	165'781.04	0.69
GB0002405495	Schroders	6'410	GBP	17.36	125'694.06	0.52
GB0004082847	Standard Chartered	6'504	GBP	16.17	118'794.84	0.49
GB0005405286	HSBC Holdings	72'014	GBP	6.41	521'413.14	2.15
GB0005603997	Legal & General Group	109'134	GBP	1.152	142'010.21	0.59
GB0008706128	Lloyds Banking Group	95'969	GBP	0.5809	62'970.82	0.26
GB0031348658	Barclays	29'869	GBP	2.7755	93'641.62	0.39
GB0033872168	Icap	21'395	GBP	5.28	127'600.75	0.53
GB00B28KQ186	Man Group	43'627	GBP	2.459	121'177.19	0.50
IT0000062072	Assicurazioni Generali	2'526	EUR	15.28	38'597.28	0.16
IT0000064854	Unicredit	51'766	EUR	1.744	90'279.90	0.38
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	7'170	EUR	2.088	14'970.96	0.06
IT0001279501	Mediolanum	32'171	EUR	3.794	122'056.77	0.51
IT0001353140	Exor	5'456	EUR	21.71	118'449.76	0.49
IT0003270615	Iprelios Az.	15'378	EUR	0.55	8'457.90	0.04
NL0000303600	ING Groep	30'333	EUR	8.931	270'904.02	1.13
NL0000303709	Aegon	28'264	EUR	5.284	149'346.98	0.62
NO0003053605	Storebrand Asa	21'287	NOK	47.45	128'665.78	0.54
SE0000107203	Industrivaerden -C-	11'441	SEK	112.20	143'387.86	0.60
SE0000111940	Ratos -B-	4'810	SEK	249.20	133'890.16	0.56
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken -A-	28'005	SEK	56.30	176'116.28	0.73
SE0000190126	Industrivaerden	10'137	SEK	122.50	138'707.86	0.58
SE0000242455	Swedbank -A-	15'704	SEK	108.00	189'447.81	0.79
SE0000427361	Nordea Bank	9'883	SEK	69.10	76'282.05	0.32
Finanzdienstleistungen					5'001'023.43	20.79

Jahresbericht per 31.03.11
 AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro Active Europe
 Valorennummer Klasse A: 1 571 781
 Valorennummer Klasse B: 2 576 210
 Valorennummer Klasse C: 2 576 234
 Rechnungswährung des Fonds: EUR
 10

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
DE0006231004	Infineon Technologies nom.	22'417	EUR	7.235	162'187.00	0.67
DE0007164600	SAP	2'194	EUR	43.20	94'780.80	0.39
FI0009000681	Nokia	7'215	EUR	6.035	43'542.53	0.18
FR0000051732	Atos Origin	3'158	EUR	41.375	130'662.25	0.54
FR0000130007	Alcatel-Lucent	43'886	EUR	4.051	177'782.19	0.77
GB0000595859	ARM Holdings	22'300	GBP	5.75	144'837.07	0.60
NL0000226223	STMicroelectronics	15'238	EUR	8.74	133'180.12	0.55
NL0006034001	ASML Holding	5'658	EUR	31.10	175'963.80	0.73
SE0000108656	Telefon Ericsson -B-	4'871	SEK	81.40	44'289.22	0.18
Technologie					1'107'224.98	4.61
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen					1'218'240.00	5.07
LU0274209237	Db X-Trackers MSCI EUROPE ETF	36'000	EUR	33.84	1'218'240.00	5.07
Finanzdienstleistungen					1'218'240.00	5.07
Bezugsrechte					13'726.55	0.06
DE000A1KRRB1	Porsche Automobil Holding SE Vorz.-Akt. drt 12.04.11	2'244	EUR	6.117	13'726.55	0.06
Verbrauchsgüter					13'726.55	0.06
Optionen					6.84	0.00
IT0004495187	Unione di Banca Italiane wrt call 30.06.11	7'600	EUR	0.0009	6.84	0.00
Finanzdienstleistungen					6.84	0.00
Bankguthaben auf Sicht					68'813.95	0.29
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere					22'691'407.74	94.37
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen					1'218'240.00	5.07
Andere Wertpapiere und Wertrechte					13'726.55	0.06
Derivative Finanzinstrumente					6.84	0.00
Sonstige Vermögenswerte					50'729.16	0.21
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode					24'042'924.24	100.00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-19.68	
Andere Verbindlichkeiten					-64'607.35	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode					23'978'297.21	

Umrechnungskurse CHF 1 = EUR 0.770238
 DKK 100 = EUR 13.411476
 GBP 1 = EUR 1.129554
 NOK 100 = EUR 12.738327
 SEK 100 = EUR 11.17006

Weitere Informationen

Derivate:

Commitment I

Risiko	Geschäftsart	Bezeichnung	Verfall	Kontraktgrösse	Währung	Betrag / Anzahl	Kurs / Strike	Marktrisiko		Kreditrisiko	Währungsrisiko	
								Aktienkursänderungsrisiko	Zinsänderungsrisiko		EUR	EUR
engagement-erhöhend	WA	Unione di Banche Italiane wrt call 30.06.11	30.06.11	20 : 1	EUR	7'600	6.0300	EUR	5)	EUR	5)	EUR
Total												
									0.01	0.00	0.00	0.00
									2'291.40	0.00	0.00	0.00
									2'291.40	0.00	0.00	2'291.40
										0.00	0.00	0.01

Total	engagementreduzierend	0.00
-------	-----------------------	------

Geschäftsart FI (Indexfutures) OI (Indexoptionen) DT (Devisentermingeschäfte)
 FT (Zinsfutures) OA (Aktienoptionen) WA (Aktienwarrants)

Am Bilanzstichtag unbefristet ausgeliehene Effekten: 0.00

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten: 0.00

Höhe des Kontos der zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erträge: 0.00

Hinweis auf Soft Commission Agreements: Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen.

Jahresbericht per 31.03.11
 AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro Active Europe
 Valorennummer Klasse A:
 Valorennummer Klasse B:
 Valorennummer Klasse C:
 Rechnungswährung des Fonds:

1 571 781
 2 576 210
 2 576 234
 EUR
 11

Wertpapierveränderungen während der Rechnungsperiode

ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)	ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Rechnungsperiode				FR0000130403	Christian Dior	1'461	
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere				FR0000130809	Societe Generale -A-		1'017
AT0000937503	Voestalpine	4'671	7'913	FR0000131104	BNP Paribas	318	2'112
BE0003793107	Anheuser-Bush InBev		719	FR0000131708	Technip	2'328	3'921
BE0003845626	CNP	2'432		FR0000131906	Renault	3'689	
BE0003884047	Umicore	10'404	6'674	FR0000133308	France Telecom		2'939
BMG7945E1057	Seadrill	6'675	13'042	FR0010208488	GDF Suez		2'837
DE0005140008	Deutsche Bank nom.	830	520	FR0010451203	Rexel	8'410	
DE0005190003	BMW	3'433		GB0000282623	Amec	10'886	
DE0005439004	Continental	2'320		GB0000456144	Antofagasta	26'444	17'475
DE0005470405	Lanxess	479	4'322	GB0000566504	BHP Billiton	1'127	5'317
DE0005557508	Deutsche Telekom nom.		4'988	GB0000595859	ARM Holdings	36'400	14'100
DE0006047004	HeidelbergCement	3'105		GB0002162385	Aviva	33'911	
DE0006070006	Hochtief	1'726	3'666	GB0002374006	Diageo		2'470
DE0006231004	Infineon Technologies nom.	22'417	49'837	GB0002405495	Schroders	16'933	10'523
DE0007037129	RWE -A-		820	GB0002875804	British American Tobacco	8'950	11'453
DE0007100000	Daimler nom.	4'124	1'337	GB0004082847	Standard Chartered	8'943	10'337
DE0007162000	K+S	3'207		GB0004161021	Hays	97'990	
DE0007164600	SAP		1'070	GB0004544929	Imperial Tobacco Group		918
DE0007236101	Siemens nom.	429	1'794	GB0004835483	SABMiller	2'132	16'667
DE0007297004	Suedzucker	6'981		GB0005405286	HSBC Holdings	8'057	44'951
DE0007500001	ThyssenKrupp	11'706	6'119	GB0005603997	Legal & General Group	130'623	21'489
DE0007664039	Volkswagen Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	2'227	275	GB0007188757	Rio Tinto	871	10'548
DE0008404005	Allianz nom.	178	746	GB0007980591	BP	7'334	55'954
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs nom.		175	GB0008706128	Lloyds Banking Group	228'990	253'765
DE000BASF111	BASF	7'263	4'340	GB0008762899	BG Group	12'103	4'873
DE000BAY0017	Bayer nom.	434	1'900	GB0008847096	Tesco		12'917
DE000ENAG999	E.ON nom.		4'606	GB0009252882	GlaxoSmithKline	2'107	13'783
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	2'244		GB0009895292	Astrazeneca		2'641
DK0010207497	Danisco	2'210	3'774	GB0030913577	BT Group	93'572	
DK0010287234	H Lundbeck	6'996		GB0031348658	Barclays		28'871
DK0060102614	Novo-Nordisk -B-	480	3'691	GB0031411001	Xstrata	13'658	24'218
ES0113211835	BBVA nom.	1'886	5'845	GB0031743007	Burberry Group		15'697
ES0113900J37	Banco Santander nom.	2'508	18'422	GB0032836487	Rolls-Royce Group	43'813	43'611
ES0117160111	Corporacion Financiera Alba	2'816		GB0033872168	Icap	24'995	3'600
ES0118900010	Ferrovial	17'753		GB0033986497	ITV	357'957	224'920
ES0140609019	Criteria Caixacorp	27'950		GB00B033F229	Centrica	56'655	52'679
ES0144580Y14	Iberdrola	848	6'623	GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell -A-	4'036	8'266
ES0171996012	Grifols -A-	10'954		GB00B03MM408	Royal Dutch Shell -B-	1'192	4'736
ES0173516115	Repsol YPF	8'898	1'036	GB00B10RZP78	Unilever		1'517
ES0178430E18	Telefonica	1'887	12'321	GB00B16GWD56	Vodafone Group	27'808	131'175
FI0009000681	Nokia		8'404	GB00B1XZS820	Anglo American	8'933	10'617
FI0009003727	Waertsilae Corp.	6'006	6'174	GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		820
FI0009005318	Nokian Tyres	7'178	2'751	GB00B28KQ186	Man Group	43'627	
FI0009005961	Stora Enso -R-	37'581	20'655	GB00B2QPKJ12	Fresnillo	11'946	4'710
FI0009005987	UPM-Kymmene	30'159	19'815	GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organizations	15'904	
FI0009007835	Metso Corp.	578	4'754	GRS419003009	Greek Organisation of Football Prognostics	8'314	
FR0000045072	Credit Agricole	14'004		IE0003072950	Elan	25'831	
FR0000051732	Atos Origin	3'158		IT0000062072	Assicurazioni Generali		2'203
FR0000073272	Safran	1'267	6'364	IT0000064854	Unicredit		35'615
FR0000120073	Air Liquide	32		IT0000068525	Saipem	1'126	4'667
FR0000120164	CGG Veritas	6'240	10'143	IT0000072618	Intesa Sanpaolo		19'184
FR0000120172	Carrefour		769	IT0000433307	Saras Raffinerie Sarde	59'063	
FR0000120271	Total	1'076	7'232	IT0001279501	Mediolanum	32'171	
FR0000120321	L'Oreal		245	IT0001347308	Buzzi Unicem	11'498	
FR0000120578	Sanofi-Aventis	1'753	2'405	IT0001353140	Exor	5'456	
FR0000120628	AXA		4'940	IT0001976403	Fiat Group	21'269	
FR0000120644	Danone		691	IT0003128367	ENEL		6'016
FR0000121014	LVMH	1'888	1'783	IT0003132476	ENI	919	5'029
FR0000121204	Wendel	2'148	4'442	IT0003270615	Prelios Az.	15'378	
FR0000121501	Peugeot	5'029		JE00B3DMTY01	WPP	30'614	13'198
FR0000121972	Schneider Electric	2'099		JE00B3YWCQ29	Wolseley	6'400	
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	4'923		LU0323134006	ArcelorMittal nom.	648	2'435
FR0000127771	Vivendi		1'274	LU0569974404	Aperam nom.	130	
FR0000130007	Alcatel-Lucent	43'886		NL0000009082	KPN		2'161
				NL0000009355	Unilever	3'000	2'167
				NL0000009538	Royal Philips Electronics		12'311
				NL0000226223	STMicroelectronics	15'238	
				NL0000303600	ING Groep	21'976	3'366

Valorenummer Klasse A:	1 571 781
Valorenummer Klasse B:	2 576 210
Valorenummer Klasse C:	2 576 234
Rechnungswährung des Fonds:	EUR
	13

ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)
NL0000303709	Aegon	28'264	
NL0000352565	Fugro	2'592	4'315
NL0000360618	SBM Offshore	8'099	
NL0006034001	ASML Holding	5'658	10'695
NO0003053605	Storebrand Asa	21'287	30'509
NO0005052605	Norsk Hydro	25'369	
NO0010096985	Statoil		1'545
NO0010215684	Aker Solutions	8'808	18'408
PTJMT0AE0001	Jeronimo Martins	2'012	13'950
SE0000101032	Atlas Copco -A-	17'129	7'196
SE0000107203	Industrivaerden -C-	27'070	15'629
SE0000108227	Svenska Kullagerfabriken SKF -B-	13'479	5'071
SE0000108656	Telefon Ericsson -B-	23'963	23'186
SE0000109290	Holmen -B-	4'821	
SE0000111940	Ratos -B-	10'030	5'220
SE0000115446	Volvo -B-	28'452	9'587
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken -A-	31'958	3'953
SE0000190126	Industrivaerden	10'137	
SE0000242455	Swedbank -A-	3'899	14'472
SE0000314312	Tele2 -B-	9'715	15'898
SE0000427361	Nordea Bank		2'654
SE0000667891	Sandvik	15'013	29'208
SE0000869646	Boliden	10'308	19'073
SE0003652163	CDON Group	2'490	

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen

LU0274209237	Db X-Trackers MSCI EUROPE ETF	196'500	222'906
--------------	-------------------------------	---------	---------

Bezugsrechte

DE000A1KRRB1	Porsche Automobil Holding SE Vorz.-Akt. dt. 12.04.11	2'244	
--------------	---	-------	--

Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Rechnungsperiode

Aktien und sonstige Beteiligungspapiere

AT0000642806	Immoeast		52'165
BE0003562700	Groupe Delhaize	2'863	2'863
BE0003565737	KBC Groupe		5'996
BE0003739530	UCB		5'803
DE0005003404	Adidas	3'821	3'821
DE0005151005	BASF		3'946
DE0005785604	Fresenius		3'300
DE0005785638	Fresenius Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	374	4'017
DE0005937007	MAN	1'926	1'926
DE0006048408	Henkel		6'051
DE0006048432	Henkel Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht		5'418
DE0006483001	Linde	2'217	2'217
DE0006602006	GEA Group	9'314	9'314
DE0008232125	Deutsche Lufthansa nom.	9'752	9'752
DE0008400029	Generali Deutschland Holding		1'964
DE000A1EWWW0	Adidas nom.	4'611	4'611
DE000CLS1001	Celesio nom.		7'400
DE000TUAG000	TUI nom.	18'674	42'087
DE000WCH8881	Wacker Chemie	922	922
DK0010181759	Carlsberg -B-	2'809	2'809
DK0010219153	Rockwool International -B-		2'112
DK0010234467	FLSmidth & Co	2'334	5'799
DK0010244425	A.P. Moeller-Maersk -A-	28	28
DK0010244508	A.P. Moeller-Maersk -B-		40
DK0010268440	William Demant Holding	1'830	5'334
DK0010272129	Novozymes -B-	2'225	2'225
DK0010309657	Coloplast -B-		2'262
ES0113860A34	Banco de Sabadell nom.	28'581	28'581
ES0113902011	Banco Santander Em. 10	366	366
ES0113902029	Banco Santander - New Share 2011	471	471
ES0144583004	Iberdrola EM10	363	363
ES0144583111	Iberdrola Issue 10	485	485
ES0152503035	Gestvision		15'535
FI0009000202	Kesko -B-	1'490	7'490
FI0009003552	Rautaruukki	7'757	7'757

ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)
FR0000031122	AIR France - KLM	10'683	10'683
FR0000039299	Bollere	759	759
FR0000052292	Hermes International	996	996
FR0000077919	JC Decaux		9'636
FR0000120354	Vallourec	2'420	3'922
FR0000120685	NATIXIS	31'838	81'309
FR0000121121	Eurazeo	169	3'568
FR0000121485	PPR	241	2'831
FR0000121964	Klepierre		6'911
FR0000130577	Publicis Groupe	5'175	5'175
FR0000130650	Dassault Systemes	3'079	3'079
FR0006174348	Bureau Veritas	3'061	3'061
FR0010040865	Gecina		2'340
FR0010221234	Eutelsat Communications	1'362	8'614
FR0010307819	Legrand	981	8'648
GB0001290575	British Airways		64'200
GB0001411924	British Sky Broadcasting Group	25'690	25'690
GB0001478998	Aggreko	7'900	7'900
GB0002395811	Schroeders non-voting shs	8'087	8'087
GB0004250451	Rexam	34'013	34'013
GB0005331532	Compass Group		41'600
GB0006320161	International Power	31'896	31'896
GB0006731235	Associated British Foods	14'683	14'683
GB0007389926	Old Mutual	269'770	269'770
GB0007547838	Royal Bank of Scotland Group	294'661	294'661
GB0008754136	Tate & Lyle	19'166	19'166
GB0008962655	Tomkins	62'468	62'468
GB0009457366	Daily Mail & General Trust -A-		33'600
GB0031192486	Lonmin		8'945
GB0031215220	Carnival		7'000
GB0032089863	Next	8'087	8'087
GB0033277061	Vedanta Resources		6'235
GB0055007982	Autonomy	6'175	6'175
GB00B01C3S32	Randgold Resources	3'186	3'186
GB00B02J6398	Admiral Group	10'371	10'371
GB00B09LSH68	Inmarsat		22'827
GB00B0H2K534	Petrofac	1'406	14'987
GB00B0HPV38	Kazakhmys	8'014	19'202
GB00B19DVX61	Invensys		51'536
GB00B1FH8J72	Severn Trent	11'057	11'057
GB00B1KJJ408	Whitbread	1'337	13'192
GB00B1WQCS47	Intercontinental Hotels Group	14'947	14'947
GB00B29BCK10	Eurasian Natural Resources		17'704
GB00B4YCDF59	Talk Talk Tele	72'990	72'990
GB00B520WF14	Rolls-Royce Group -C- Em. 11	1'347'840	1'347'840
GB00B59MW615	Cairn Energy		51'100
GB00B5ZN3P43	Wolseley	7'576	7'576
GB00B61JG651	Rolls-Royce Group -C- July 10	3'432'150	3'432'150
GB00B635TG28	Enquest	13'581	13'581
GRS104003009	Coca Cola Hellenic Bottling		9'383
IE00B1GKF381	Ryanair Holdings	33'198	33'198
IT0000072725	Pirelli & C.	258'480	717'352
IT0001119087	Bulgari		25'924
IT0001353157	IFI SPA Torino	11'098	11'098
IT0004623051	Pirelli & C.	30'098	30'098
IT0004644743	Fiat Industrial	13'367	13'367
JE00B2QKY057	Shire		15'121
JE00B2R84W06	United Business Media	17'324	17'324
LU0088087324	SES		11'867
LU0156801721	Tenaris		14'315
NL0000009066	TNT		11'120
NL0000235190	EADS	9'919	9'919
NL0000379121	Randstad Holding	4'463	4'463
NL0000852580	Koninklijke Boskalis Westminster	3'830	3'830
NL0009432491	Koninklijke Vopak	3'490	3'490
NO0010031479	DnB		29'681
NO0010063308	Telenor	1'946	25'413
NO0010208051	Yara Intl	4'226	11'145
PTPTCOAM0009	Portugal Telecom SGPS nom.	16'549	16'549
SE0000103814	Electrolux -B-		12'874
SE0000113250	Skanska -B-		14'822
SE0000115420	Volvo -A-	20'916	20'916
SE0000122467	Atlas Copco -B-	27'759	27'759

Jahresbericht per 31.03.11
 AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro Active Europe
 Valorenummer Klasse A: 1 571 781
 Valorenummer Klasse B: 2 576 210
 Valorenummer Klasse C: 2 576 234
 Rechnungswährung des Fonds: EUR
 14

ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)
SE0000164626	Investments -B-	9'190	9'190
SE0000171100	SSAB - A-		15'161
SE0000193120	Svenska Handelsbanken -A-		11'803
SE0000255648	Assa Abloy -B-	1'410	14'648
SE0000308280	Scania -B-	2'183	19'258
SE0000310336	Swedish Match	18'766	18'766
SE0000412371	Modern Times Group -B-	2'490	2'490
SE0000695876	Alfa Laval	10'388	27'753

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen

FR0000001885	SPDR MSCI Europe ETF		8'547
--------------	----------------------	--	-------

ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)
------	-------------	----------	-------------

Bezugsrechte

DE000A1E8H87	Deutsche Bank drt 05.10.10	1'736	1'736
ES0613211905	BBVA drt 19.11.10	9'858	9'858
ES0613900960	Banco Santander drt 29.10.10	28'608	28'608
ES0613900978	Banco Santander drt 27.01.11	30'645	30'645
ES0644580914	Iberdrola drt 19.12.10	13'101	13'101
FR0010888966	Air Liquide drt 11.06.10	488	488
GB00B4PZGV01	Standard Chartered drt 22.10.10	1'654	1'654
GB00B4QNFN88	National Grid drt 11.06.10	838	838

Futures

FTSE1001210	FTSE 100 Index décembre 2010	2	2
EUX.DES1210	Euro Stoxx 50 décembre 2010	9	9

- 1) Angabe (gerundet/ungerundet) entsprechend dem am jeweiligen Stichtag gültigen Verkaufsprospekt
- 2) Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Käufe / Gratistitel / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten
- 3) Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Verkäufe / Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften
- 4) Gemäss Mitteilung der Eidgenössischen Steuerverwaltung
- 5) In Prozent des Nettofondsvermögens

Kommissionen

AMC PROFESSIONAL FUND	Ausgabe kommission für den Vertrieb	Rücknahme- fondsentschä- digung	Pauschale angewandte Verwaltungs- kommission p.a.
– AMC Pro Active Europe A	max. 1.75%	keine	1.20%
– AMC Pro Active Europe B	max. 1.75%	0.20%	0.90%
– AMC Pro Active Europe C	max. 1.75%	0.20%	0.60%

Die Fondsleitung kann den Vertriebsträgern und Vertriebspartnern (autorisierte Vertriebsträger, Fondsleitungen, Banken, Wertpapierhändler, Versicherungsgesellschaften, Vermögensverwalter, Vertriebspartner, welche die Fondsanteile ausschliesslich bei institutionellen Anlegern platzieren, deren Finanzen professionell verwaltet werden) Vertriebsentschädigungen bezahlen.

Ausserdem kann die Fondsleitung den institutionellen Anlegern, die Fondsanteile für im wirtschaftlichen Sinne Dritte halten (Lebensversicherungsgesellschaften, Pensionskassen und sonstige Vorsorgeeinrichtungen, Anlagestiftungen, Schweizer Fondsleitungen, ausländische Fondsleitungen und Fondsgesellschaften, Anlagegesellschaften) aus dem Element «Vermarktung» Rückübertragungen gewähren.

Die Fondsleitung hat keine Soft Commission Agreements abgeschlossen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds darf höchstens 3% betragen.

Berechnung und Bewertung des Nettoinventarwertes

An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss dem vorhergehenden Absatz bewerten.

Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Der Nettoinventarwert je Anteil wird auf zwei Dezimalstellen gerundet.

Depotstellen

Den Danske Bank, Kopenhagen
 Den Norske Bank, Oslo
 Deutsche Bank, Frankfurt
 HSBC Bank, London
 Intesa BCI, Milan
 Nordea Bank, Finnland
 SIX SIS AG, Zürich
 Skandiabank, Stockholm

Performance-Bericht

		2004 seit dem 15. Nov.	2005	2006	2007	2008	2009 bis 31. März
Performance in CHF							
Gesamtnettoerndite	%	–	–	22.72	5.21	–57.49	–8.57
Netto Performance:							
Klasse A (seit dem 15.11.2004)	%	5.90	30.09	22.49	4.84	–57.62	–8.46
Klasse B (seit dem 01.06.2006)	%	–	–	12.55	5.12	–57.54	–8.65
Klasse C (seit dem 01.06.2006)	%	–	–	12.78	5.45	–57.41	–8.57
Index (siehe Anmerkung 4) Benchmark-Rendite in CHF Eurofirst 300 (bis 30.11.2008) FTSE Dev. Europe ex Suisse Net Return (seit dem 01.12.2008)	%	2.27	26.83	23.31	6.86	–42.26	–8.71
Nettovermögen des Fonds	Mio. CHF	10.8	75.7	170.3	142.4	57.7	54.4
In % des Gesamtunternehmens	%	0.28	1.62	2.98	2.50	1.23	1.15
Gesamtvermögen des Unternehmens	Mio. CHF	3'851.4	4'663.9	5'710.7	5'685.1	4'686.0	4'737.6
Externe Risikomasse							
– Korrelation		0.80	0.84	0.81	0.88	0.96	0.98
– Volatilität	%	5.78	10.58	18.56	18.73	35.32	16.43
– Aktives Risiko (Tracking Error)	%	5.75	5.95	10.98	8.89	14.39	5.81
– Beta		0.50	0.86	1.07	0.91	0.77	0.77
– Sharpe Ratio		9.93	2.78	1.15	0.15	–1.70	–1.86
– Risikofreier Zinssatz	%	0.7815	0.7297	1.4399	2.4750	2.4987	0.6776

Anmerkungen

- Die Performance des Index wird täglich berechnet.
- Es gibt keinen signifikanten Hebeleffekt in den Fonds der Firma.
- Prozentsatz des Teilvermögens, der in nicht vom Index abgedeckte Regionen investiert ist: nicht signifikant.
- Neuer Index seit dem 01.12.2008: FTSE Dev. Europe ex Suisse Net Return.**
Ziel dieser Änderung ist es, den Referenzindex mit dem Universum des Teilvermögens in Übereinstimmung zu bringen. Der vorherige und neue Index werden rückwirkend als Net Return Index eingesetzt. Sie wurden verkettet, um weiterhin den historischen Verlauf der Performances aufzuzeigen.
- Gewichtete Nettoerndite: Produkt der Nettoernditen jeder Klasse, mit den jeweiligen Vermögen gewichtet.
- Bis Ende 2005 wurden die Risikomasse auf der Basis von Bloomberg-Daten berechnet. Seit 2006 werden die Risikomasse auf der Basis von (als präziser beurteilten) Datastream-Daten berechnet. Die Risikomasse der Vorjahre wurden auf dieser neuen Grundlage neu berechnet.
- Die Fondsleitung hat die Verwaltung der Teilvermögen des AMC PROFESSIONAL FUND der BCV Asset Management, Lausanne, anvertraut.
- Die gezeigte Verteilung ist die Differenz zwischen der höchsten und tiefsten Performance der Klassen.

Bis zum 31. März 2009 war der CHF seine Rechnungswährung. Seit diesem Datum ist es der EUR.

Performance-Bericht

		2009 seit dem 1. April bis 31. Dez.	2010	2011 bis 31. März
Performance in EUR				
Gesamtnettorendite	%	44.08	14.63	-0.65
Netto Performance:				
Klasse A	%	43.73	14.18	-0.64
Klasse B	%	43.93	14.63	-0.53
Klasse C	%	44.25	15.02	-0.74
Index (siehe Anmerkung 4) Benchmark-Rendite in EUR				
FTSE Dev. Europe ex-Switz. Net Return	%	42.26	9.88	1.48
Nettovermögen des Fonds				
	Mio. CHF	47.7	30.7	31.1
In % des Gesamtunternehmens				
	%	0.79	0.47	0.43
Gesamtvermögen des Unternehmens				
	Mio. CHF	6'037.3	6'591.6	7'162.1
Externe Risikomasse				
- Korrelation		0.99	0.99	0.96
- Volatilität	%	20.29	20.53	7.97
- Aktives Risiko (Tracking Error)	%	3.45	3.28	2.20
- Beta		1.07	1.04	1.09
- Sharpe Ratio		2.98	0.68	-0.39
- Risikofreier Zinssatz	%	0.5126	0.3470	0.5388

Anmerkungen

1. Die Performance des Index wird täglich berechnet.
2. Es gibt keinen signifikanten Hebeleffekt in den Fonds der Firma.
3. Prozentsatz des Teilvermögens, der in nicht vom Index abgedeckte Regionen investiert ist: nicht signifikant.
4. **FTSE Dev. Europe ex-Switzerland Net Return Index in EUR seit dem 01.04.2009.**
5. Gewichtete Nettoperformance: Produkt der Nettoperformances jeder Klasse, mit den jeweiligen Vermögen gewichtet.
6. Bis Ende 2005 wurden die Risikomasse auf der Basis von Bloomberg-Daten berechnet. Seit 2006 werden die Risikomasse auf der Basis von (als präziser beurteilten) Datastream-Daten berechnet. Die Risikomasse der Vorjahre wurden auf dieser neuen Grundlage neu berechnet.
7. Die Fondsleitung hat die Verwaltung der Teilvermögen des AMC PROFESSIONAL FUND der BCV Asset Management, Lausanne, anvertraut.
8. Die gezeigte Verteilung ist die Differenz zwischen der höchsten und tiefsten Performance der Klassen.

Bis zum 31. März 2009 war der CHF seine Rechnungswährung. Seit diesem Datum ist es der EUR.

Methodologie

1. Die Effekten werden zum Datum der Verbuchung zum Marktkurs bewertet.
2. Die Performance wird auf den Netto-Inventarwert (NIW) der Fonds unter Berücksichtigung der Ausschüttung berechnet.
3. Die Berechnung der Performance der Fonds ist die gleiche wie die der NIW.
4. Die Netto-Performance wird nach Abzug sämtlicher Verwaltungs- und Administrationsgebühren berechnet.
5. Die Erträge werden geometrisch verknüpft (Methode des zeitgewichteten Ertrags – «time-weighted return»).
6. Die vorgelegten Risikomessungen (Korrelation, Volatilität, Tracking Error, Beta und Sharpe-Ratio) werden für ein vollständiges Kalenderjahr durch den Fondsmanager auf einer monatlichen Basis kalkuliert. Bereits in der Vergangenheit von Gerifonds veröffentlichte Messungen, welche auf einer täglichen Basis beruhten, wurden in diesem Sinne geändert. Im Fall einer Häufigkeitsänderung während des Jahres der analysierten Serie werden die Messungen als der Mittelwert der verschiedenen jährlich berechneten Subserien kalkuliert.
7. Korrelation: Korrelation zwischen der Performance des Fonds und derjenigen seines Index.
8. Volatilität: auf das Jahr berechnete Standardabweichung der Serie von Erträgen.
9. Tracking Error: auf das Jahr berechnete Standardabweichung des Unterschieds zwischen der Performance des Fonds und derjenigen seines Index.
10. Beta: Gefälle, das aus einer linearen Regression zwischen der Performance des Fonds und derjenigen seines Index resultiert.
11. Sharpe Ratio: Mittelwert der auf das Jahr berechneten Erträge des Fonds abzüglich risikofreie Rate geteilt durch die Volatilität der Performance des Fonds.
12. Annualisierung der Standardsabweichung: Multiplikation mit der Wurzel aus 250 für eine tägliche Serie, 52 für eine wöchentliche Serie und 12 für eine monatliche Serie.
13. Eventuelle Gebühren und Kommissionen für die Ausgabe oder Rücknahme von Fondsanteilen werden bei Berechnung der Performance nicht mitberücksichtigt.
14. Die rückerstattbaren Vorsteuern auf die Renditen der Anlagen sind zum Datum ex. gedeckt.
15. Weitere Informationen zur Renditeberechnung sind auf Anfrage erhältlich.
16. Die Sätze und Verteilung der pauschalen Verwaltungskommission sind weiter oben im Bericht angegeben.
17. Das Auflegungsdatum des Composites entspricht stets dem Auflegungsdatum der ersten aufgelegten Klasse.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der GERIFONDS SA, Lausanne zur Jahresrechnung des AMC PROFESSIONAL FUND

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Anlagefonds AMC PROFESSIONAL FUND, mit den Teilvermögen:

- **AMC Pro Swiss Franc Bonds**
- **AMC Pro International Bonds**
- **AMC Pro CHF Foreign Bonds**
- **AMC Pro Swiss Equity**
- **AMC Pro Europe Equity**
- **AMC Pro US Equity**
- **AMC Pro Japac**
- **AMC Pro Active Swiss**
- **AMC Pro Active Europe**
- **AMC Pro Active US**
- **AMC Pro Active World ex US & Western Europe**
- **AMC Pro VMS Swiss**
- **AMC Pro VMS Europe**
- **AMC Pro VMS US**

bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 31. März 2011 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vorname angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen

und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. März 2011 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und Art. 127 KAG sowie an die Unabhängigkeit (Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

PricewaterhouseCoopers AG

Simona Terranova
Zugelassene Revisionsexpertin
Leitende Prüferin

Jean-Sébastien Lassonde

Lausanne, 20. Juli 2011