

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	10
• Kommissionen	11
• Berechnung und Bewertung des Nettoinventarwertes	11
• Depotstelle	11
• Performance-Bericht	12
• Bericht der Revisionsstelle	14



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				EU-	
				in der Schweiz			im Ausland	Zinsbesteuerung	
				Brutto- betrag	–35% Eidg. Verrech- nungssteuer	Netto- betrag	Brutto/ Netto- betrag	TID-CH	TID-EU
AMC Pro Active Swiss A	2445987	4	CHF	1.20	–0.420	0.780	0.780	0.0000	0.0000
AMC Pro Active Swiss B	2445993	4	CHF	1.50	–0.525	0.975	0.975	0.0000	0.0000
AMC Pro Active Swiss C	2445999	5	CHF	1.80	–0.630	1.170	1.170	0.0000	0.0000

Anlagepolitik

Rückblick

Im Berichtszeitraum hat der Referenzindex, der SPI Mid & Large, 2.8% verloren. Am besten verhalten haben sich die Sektoren Konsumdienstleistungen, Telekommunikationen und produzierendes Gewerbe. Hingegen sind die Gesundheit, Erdöl und Gas sowie die Versorgungsbetriebe hinter den anderen zurückgeblieben.

Während dieses Zeitraums bestanden die wichtigsten sektoriellen Ausrichtungen in einer Übergewichtung der Konsumgüter und einer Untergewichtung der Finanzwerte und der Gesundheit. Die ausgeprägtesten Veränderungen sektorieller Ausrichtungen waren eine Verminderung der Übergewichtung der Konsumgüter und der Untergewichtung der Finanzgesellschaften ab August 2010 sowie eine Verringerung der Übergewichtung der Gesundheit und eine Reduzierung der Untergewichtung des produzierenden Gewerbes von April bis November 2010. Am Ende des Berichtszeitraums waren die ausgeprägtesten Ausrichtungen die Übergewichtung der Konsumgüter und die Untergewichtung des produzierenden

Gewerbes. Während des Jahres 2010 tendierten die sektoriellen Ausrichtungen dazu abzunehmen, diese Bewegung hat sich jedoch seit Anfang 2011 umgekehrt.

Im gesamten Berichtszeitraum ist das «ex ante» Beta nahe 1 geblieben, schwankte zwischen 0.95% und 1.05%, während der «ex ante» Tracking Error gemässigt geblieben ist, sich zwischen 2.5% und 3.8% bewegte.

Entwicklung der Anteilpreise

Im Berichtszeitraum hat das Teilvermögen AMC Pro Active Swiss einen Rückgang des Preises des Anteils A um CHF 5.48 und eine Ausschüttung von CHF 0.95 verzeichnet, das heisst, eine Gesamtperformance von –5.00%. Die des Anteils B betrug –4.67% und die des Anteils C –4.44%, die Ausschüttungen vom Juli 2010 eingeschlossen.

BCV Asset Management
 Situation am 31. März 2011

Übersicht	Rechnungsperiode	Klassen- währung	01.04.10	01.04.09	01.04.08	01.04.07
			31.03.11	31.03.10	31.03.09	31.03.08
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	konsolidiert	CHF	50'954'587.17	134'992'098.51	114'483'614.00	144'811'996.53
Portfolio Turnover Rate (PTR)			215.57%	355.44%	927.01%	1'081.89%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	CHF	9'024'267.38	16'107'331.03	12'936'366.89	19'605'113.68
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A		106'775	178'961	196'788	183'239
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	CHF	84.52	90.00	65.74	106.99
Ausschüttung je Anteil	Klasse A	CHF	1.20	0.95	1.10	0.45
Total Expense Ratio (TER)	Klasse A		1.16%	1.26%	1.19%	1.35%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B	CHF	10'253'958.42	28'879'287.69	35'152'791.37	41'404'785.20
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B		120'661	319'276	530'978	384'456
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B	CHF	84.98	90.45	66.20	107.70
Ausschüttung je Anteil	Klasse B	CHF	1.50	1.20	1.50	0.70
Total Expense Ratio (TER)	Klasse B		0.84%	0.95%	0.90%	1.05%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C	CHF	31'676'361.37	90'005'479.79	66'394'455.74	83'802'097.65
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C		371'770	991'389	998'209	774'940
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C	CHF	85.20	90.79	66.51	108.14
Ausschüttung je Anteil	Klasse C	CHF	1.80	1.50	1.80	0.95
Total Expense Ratio (TER)	Klasse C		0.56%	0.66%	0.60%	0.74%

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	5'807'666.70	150'601.50
Effekten		
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere	40'962'558.89	115'472'772.38
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3'614'618.31	18'706'455.61
Sonstige Vermögenswerte	602'296.17	745'038.57
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	50'987'140.07	135'074'868.06
Andere Verbindlichkeiten	-32'552.90	-82'769.55
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	50'954'587.17	134'992'098.51

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse A	Rechnungsperiode	01.04.10	01.04.09
		31.03.11	31.03.10
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		178'961	196'788
Ausgegebene Anteile		16'150	38'952
Zurückgenommene Anteile		-88'336	-56'779
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		106'775	178'961

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse B	Rechnungsperiode	01.04.10	01.04.09
		31.03.11	31.03.10
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		319'276	530'978
Ausgegebene Anteile		65'524	87'522
Zurückgenommene Anteile		-264'139	-299'224
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		120'661	319'276

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse C	Rechnungsperiode	01.04.10	01.04.09
		31.03.11	31.03.10
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		991'389	998'209
Ausgegebene Anteile		170'887	202'730
Zurückgenommene Anteile		-790'506	-209'550
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		371'770	991'389

Veränderung des Nettofondsvermögens

Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	134'992'098.51	114'483'614.00
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung	-2'040'227.65	-2'809'710.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	-73'424'254.66	-18'855'469.44
Gesamterfolg	-8'573'029.03	42'173'663.95
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	50'954'587.17	134'992'098.51

Erfolgsrechnung	Rechnungsperiode	01.04.10	01.04.09
		31.03.11	31.03.10
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben			
auf Sicht		869.92	65.93
Erträge der Effekten			
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte		2'506'075.65	2'745'012.51
Gratisaktien		0.00	7'496.72
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		245'919.49	376'308.76
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		473'635.61	384'989.96
Total Ertrag		3'226'500.67	3'513'873.88
Aufwand			
Passivzinsen		-24.68	-669.25
Reglementarische Vergütungen			
Pauschale Verwaltungskommission		-564'443.50	-970'236.85
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-2'106'398.04	-739'692.62
Total Aufwand		-2'670'866.22	-1'710'598.72
Nettoertrag		555'634.45	1'803'275.16
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		4'303'193.28	19'029'143.97
Realisierter Erfolg		4'858'827.73	20'832'419.13
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-13'431'856.76	21'341'244.82
Gesamterfolg		-8'573'029.03	42'173'663.95
Verwendung des Erfolges Klasse A			
Nettoertrag		117'166.73	155'260.09
Vortrag des Vorjahres		64'385.97	79'138.83
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		181'552.70	234'398.92
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		128'130.00	170'012.95
Vortrag auf neue Rechnung		53'422.70	64'385.97
Total		181'552.70	234'398.92
Verwendung des Erfolges Klasse B			
Nettoertrag		104'468.64	264'613.35
Vortrag des Vorjahres		151'491.84	270'009.69
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		255'960.48	534'623.04
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		180'991.50	383'131.20
Vortrag auf neue Rechnung		74'968.98	151'491.84
Total		255'960.48	534'623.04
Verwendung des Erfolges Klasse C			
Nettoertrag		333'999.08	1'383'401.72
Vortrag des Vorjahres		584'961.06	688'642.84
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		918'960.14	2'072'044.56
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		669'186.00	1'487'083.50
Vortrag auf neue Rechnung		249'774.14	584'961.06
Total		918'960.14	2'072'044.56

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					40'962'558.89	80.34
CH0048265513	Transocean nom.	44'226	CHF	72.20	3'193'117.20	6.26
Erdöl und Erdgas					3'193'117.20	6.26
CH0010645932	Givaudan nom.	168	CHF	923.50	155'148.00	0.30
CH0011037469	Syngenta nom.	11'429	CHF	298.50	3'411'556.50	6.70
Grundstoffe					3'566'704.50	7.00
CH0001752309	Georg Fischer nom.	705	CHF	516.50	364'132.50	0.71
CH0002168083	Panalpina Welttransport nom.	2'808	CHF	114.60	321'796.80	0.63
CH0012221716	ABB nom.	54'408	CHF	22.06	1'200'240.48	2.36
CH0024638196	Schindler Holding bp	1'035	CHF	110.40	114'264.00	0.22
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	793	CHF	128.50	101'900.50	0.20
CH0030170408	Geberit nom.	788	CHF	200.00	157'600.00	0.31
CH0038388911	Sulzer nom.	3'230	CHF	138.40	447'032.00	0.88
Industrieunternehmen					2'706'966.28	5.31
CH0012255151	The Swatch Group	6'831	CHF	406.10	2'774'069.10	5.44
CH0038863350	Nestlé nom.	169'686	CHF	52.65	8'933'967.90	17.53
CH0045039655	Cie Financière Richemont	63'531	CHF	53.05	3'370'319.55	6.61
Verbrauchsgüter					15'078'356.55	29.58
CH0012005267	Novartis nom.	110'068	CHF	49.82	5'483'587.76	10.75
CH0012032048	Roche Holding bj	28'076	CHF	131.20	3'683'571.20	7.22
CH0012549785	Sonova Holding nom.	284	CHF	81.85	23'245.40	0.05
Gesundheitswesen					9'190'404.36	18.02
CH0011075394	Zurich Financial Services nom.	1'746	CHF	257.10	448'896.60	0.88
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	21'698	CHF	39.03	846'872.94	1.66
CH0012332372	Cie Suisse de Réassurances nom.	53'787	CHF	52.55	2'826'506.85	5.54
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	3'058	CHF	151.80	464'204.40	0.91
CH0024899483	UBS nom.	111'092	CHF	16.48	1'830'796.16	3.59
CH0102659627	GAM Holding nom.	26'233	CHF	17.45	457'765.85	0.90
Finanzdienstleistungen					6'875'042.80	13.48
CH0012453913	Temenos Group nom.	10'114	CHF	34.80	351'967.20	0.69
Technologie					351'967.20	0.69
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen					3'614'618.31	7.09
CH0008899764	CS ETF (CH) ON SMI (R)	33'347	CHF	63.69	2'123'870.43	4.17
CH0019852802	CS ETF (CH) ON SMIM (R)	10'468	CHF	142.41	1'490'747.88	2.92
Finanzdienstleistungen					3'614'618.31	7.09
Derivative Finanzinstrumente					0.00	0.00
SMI.FUT0611	SWISS MARKET INDEX 06.11	100	CHF	6'260.00	0.00	0.00
Futures					0.00	0.00

Jahresbericht per 31.03.11		
AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro Active Swiss		
Valorenummer Klasse A:		2 445 987
Valorenummer Klasse B:		2 445 993
Valorenummer Klasse C:		2 445 999
Rechnungswährung des Fonds:		CHF
		8

Bankguthaben auf Sicht	5'807'666.70	11.39
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere	40'962'558.89	80.34
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3'614'618.31	7.09
Sonstige Vermögenswerte	602'296.17	1.18
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	50'987'140.07	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-32'552.90	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	50'954'587.17	

Weitere Informationen

Derivate:

Commitment I

Risiko	Geschäftsart	Bezeichnung	Verfall	Kontraktgrösse	Währung	Betrag / Anzahl	Kurs / Strike	Marktrisiko			Kreditrisiko	Währungsrisiko	
								Aktienkursänderungsrisiko	Zinsänderungsrisiko	5)			
engagement-erhöhend	FI	SWISS MARKET INDEX	17.06.11	10	CHF	100	6'357.55	CHF	5)	CHF	5)	0.00	0.00
Total								6'357'550.00	12.48	0.00	0.00	0.00	6'357'550.00

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 Swiss
 Valorenummer Klasse A: 2 445 987
 Valorenummer Klasse B: 2 445 993
 Valorenummer Klasse C: 2 445 999
 Rechnungswährung des Fonds: CHF

Wertpapierveränderungen während der Rechnungsperiode

ISIN Bezeichnung Käufe 2) Verkäufe 3)

Wertpapiere mit Bestand am Ende der Rechnungsperiode

Aktien und sonstige Beteiligungspapiere

CH0001752309	Georg Fischer nom.	705	823
CH0002168083	Panalpina Welttransport nom.	3'017	1'555
CH0010645932	Givaudan nom.		890
CH0011037469	Syngenta nom.	11'429	
CH0011075394	Zurich Financial Services nom.	33'190	70'899
CH0012005267	Novartis nom.	32'485	371'933
CH0012032048	Roche Holding bj	7'683	57'681
CH0012138530	Crédit Suisse Group nom.		40'421
CH0012221716	ABB nom.	8'000	65'370
CH0012255151	The Swatch Group	2'338	15'004
CH0012332372	Cie Suisse de Réassurances nom.	53'787	68
CH0012453913	Temenos Group nom.	10'114	11'797
CH0012549785	Sonova Holding nom.		7'121
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	6'058	40'746
CH0024638196	Schindler Holding bp	3'215	9'089
CH0024899483	UBS nom.	314'281	402'760
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.		6'576
CH0030170408	Geberit nom.		4'987
CH0038388911	Sulzer nom.	1'910	1'667
CH0038863350	Nestlé nom.	224'228	500'877
CH0045039655	Cie Financière Richemont	16'000	151'044
CH0048265513	Transocean nom.	44'226	
CH0102659627	GAM Holding nom.	44'562	44'070

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen

CH0008899764	CS ETF (CH) ON SMI (R)	422'200	648'690
CH0019852802	CS ETF (CH) ON SMIM (R)	19'912	16'160

Futures

SMI.FUT0611	SWISS MARKET INDEX 06.11	104	4
-------------	--------------------------	-----	---

ISIN Bezeichnung Käufe 2) Verkäufe 3)

Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Rechnungsperiode

Aktien und sonstige Beteiligungspapiere

CH0000587979	Sika		293
CH0002497458	SGS nom.	3'520	3'520
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	4'000	4'000
CH0008742519	Swisscom nom.	5'533	5'533
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	350	532
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.		14
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp		115
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.		738
CH0012138605	Adecco nom.	98'124	98'124
CH0012142631	Clariant nom.	12'887	52'206
CH0012255144	The Swatch Group nom.	3'951	12'448
CH0012271687	Helvetia Holding nom.		530
CH0012280076	Straumann Holding nom.		1'475
CH0012410517	Baloise-Holding nom.		6'830
CH0013841017	Lonza Group nom.	37'185	37'185
CH0014786500	Valiant Holding nom.		2'072
CH0015536466	Galenica nom.	718	1'321
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	4'039	8'413
CH0021783391	Pargesa Holding		3'673
CH0022268228	EFG International nom.		2'588
CH0025751329	Logitech Intl nom.		23'015
CH0027752242	Petroplus Holdings nom.		10'364
CH0037851646	Nobel Biocare Holding nom.		16'398
CH0043238366	Aryzta nom.		10'604
CH0102484968	Julius Baer Gruppe nom.	96'668	96'668
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	11'743	11'743

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen

CH0017142719	UBS-ETF SMI Fund	93'000	93'000
--------------	------------------	--------	--------

Futures

SMI.FUT0910	SWISS MARKET INDEX 09.10	60	60
SMI.FUT1210	SWISS MARKET INDEX 12.10	105	105
SMI.FUT0311	SWISS MARKET INDEX 03.11	154	154

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 Swiss A	max. 1.75%	keine	1.20%
– AMC Pro Active Swiss B	max. 1.75%	0.10%	0.90%
– AMC Pro Active Swiss C	max. 1.75%	0.10%	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.

Depotstelle

SIX SIS AG, Zürich

Performance-Bericht

		2006 seit dem 15. Februar	2007	2008	2009	2010	2011 bis 31. März
Performance in CHF							
Gesamtnettoerndite	%	15.14	6.09	-36.48	13.39	4.05	-2.61
Netto Performance:							
Klasse A (seit dem 15.02.2006)	%	14.66	5.62	-36.76	12.90	3.58	-2.71
Klasse B (seit dem 15.02.2006)	%	15.00	5.92	-36.56	13.24	3.94	-2.64
Klasse C (seit dem 15.02.2006)	%	15.28	6.26	-36.38	13.57	4.21	-2.57
Index (siehe Anmerkung 4) Benchmark-Rendite in CHF SPI Swiss Performance Index (bis 30.11.2008) SPI Mid & Large Cap. (seit dem 01.12.2008)	%	16.86	-0.05	-34.08	23.24	3.76	-0.00
Nettovermögen des Fonds	Mio. CHF	140.8	161.9	123.4	126.2	52.4	51.0
In % des Gesamtunternehmens	%	2.47	2.85	2.63	2.09	0.79	0.71
Gesamtvermögen des Unternehmens	Mio. CHF	5'710.7	5'685.1	4'686.0	6'037.3	6'591.6	7'162.1
Externe Risikomasse							
- Korrelation		0.93	0.92	0.97	0.93	0.98	0.98
- Volatilität	%	14.92	15.85	30.16	19.00	14.53	6.44
- Aktives Risiko (Tracking Error)	%	5.58	6.41	8.56	6.98	3.03	1.35
- Beta		1.08	0.97	0.88	0.92	0.99	1.02
- Sharpe Ratio		1.06	0.23	-1.29	0.68	0.27	-1.58
- Risikofreier Zinssatz	%	1.5114	2.4750	2.4987	0.3928	0.19	0.2374

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. **Neuer Index seit dem 1. Dezember 2008: SPI Mid & Large Cap.**
Ziel dieser Änderung ist es, den Referenzindex mit dem Universum des Teilvermögens in Übereinstimmung zu bringen. Die zwei Indizes wurden verkettet, um weiterhin den historischen Verlauf der Performances aufzuzeigen.
5. Gewichtete Nettoerndite: Produkt der Nettoerndites jeder Klasse, mit den jeweiligen Vermögen gewichtet.
6. Die Fondsleitung hat die Verwaltung der Teilvermögen des AMC PROFESSIONAL FUND der BCV Asset Management, Lausanne, anvertraut.
7. Die gezeigte Verteilung ist die Differenz zwischen der höchsten und tiefsten Performance der Klassen.

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