

AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro CHF Foreign Bonds

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 | 5 |
| • Inventar des Fondsvermögens | 6 |
| • Wertpapierveränderungen | 16 |
| • Kommissionen | 20 |
| • Berechnung und Bewertung des Nettoinventarwertes | 20 |
| • Depotstelle | 20 |
| • Performance-Bericht | 21 |
| • Bericht der Revisionsstelle | 23 |



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 | Agim Xhaja, BCV |
| | Christophe Ollier, BCV |
| | Frédéric Sonney, BCV |
| | Andi Kabili, 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 CHF Foreign Bonds A* | 10290784 | 2 | CHF | 1.90 | 0.665 | 1.235 | 1.90* | 1.9000 | 1.9000 |
| AMC Pro CHF Foreign Bonds I* | 10290792 | 2 | CHF | 2.40 | 0.840 | 1.560 | 2.40* | 2.4000 | 2.4000 |

* Mit Affidavit

Anlagepolitik

Rückblick

Im Verlauf des Rechnungszeitraums, über den berichtet wird, hat der Index SBI Foreign Rating AAA-BBB 1.51% gewonnen. Das Rechnungsjahr lässt sich in drei relativ unterschiedliche Phasen unterteilen. Zunächst hat der Index (bis Ende August) den im März 2009 eingeleiteten, praktisch ununterbrochenen Anstieg fortgesetzt. Am 24. August 2010 wies der Index CHF 114.15 aus, war im Vergleich zum 31. März 2010 um 3.23% gestiegen. In der Folge war eine Phase starken Rückgangs zu beobachten, der Index fiel am 16. Dezember 2010 auf seinen Tiefststand (CHF 111.42, ein Minus von 2.39% seit Ende August). Schliesslich hat sich der Index seit Beginn des Kalenderjahres etwas erholt. Obgleich ohne wirklich eindeutige Tendenz gewann er zwischen dem 16. Dezember 2010 und Ende März dieses Jahres 0.74%.

Die Entwicklung des Index SBI Foreign Rating AAA-BBB wird natürlich von der Entwicklung der Zinsen diktiert. Ebenso wie seine amerikanischen und europäischen Pendanten hat der Zinssatz für eidgenössische Staatsanleihen mit 10 Jahren Laufzeit, der Ende August 2010 einen Tiefststand von 1.04% erreicht hatte, das Rechnungsjahr auf seinem Niveau des Vorjahres beendet (1.96% am 31.03.2011 im Vergleich zu 1.88% am 31.03.2010).

Auf der Kreditseite ist die Feststellung relativ ähnlich, wie der iTraxx- und der CDX-Index bezeugen. Sie beendeten das Rechnungsjahr auf einem Stand ähnlich demjenigen von Ende März 2010, nachdem sie in den ersten Monaten des Berichtszeitraums starke Spannungen erlebt hatten. Der iTraxx-Index (EUR 5 J.) beendete das Rechnungsjahr auf 101.40, nachdem er am 8. Juni 2010 fast 140 erreicht hatte. Der CDX-Index (USD 5 J.), der im Juni 2010 auf über 130 gestiegen war, wies am 31. März 2011 einen Stand von 130 aus.

Das Umfeld ist schwierig und die Quellen der Beunruhigung sind zahlreich. Auch wenn die Situation sich im Hinblick auf die Staatsschuldenkrise in Europa leicht entschärft hat, ist es nicht weniger wahr, dass nach Griechenland und Irland jetzt auch Portugal die Finanzhilfe der Europäischen Union angefordert hat. Spanien, dessen Märkte befürchten, es könnte der nächste Kandidat auf der Liste sein, versucht zu beruhigen. Aber mit einer Arbeitslosenrate von über 20%, einem Immobilienmarkt in grossen Schwierigkeiten und Banken, deren finanzielle Solidität nicht klar erkennbar ist, kündigt sich die Aufgabe der spanischen Behörden schwierig an. Der wirtschaftliche Aufschwung scheint solide zu sein, ist aber bereits vom Gespenst der Inflation begleitet. Aus eben diesem Grund hat die Europäische Zentralbank am letzten 7. April ihren Leitzins um 25 BP auf 1.25% angehoben. Ein weiterer Zinsanstieg scheint vor diesem Hintergrund unausweichlich, die Märkte rechnen immer ernsthafter damit, dass die verschiedenen Zentralbanken, u.a. die Fed, ihre Zinsen erhöhen werden.

Entwicklung der Anteilpreise

Der Anteil A des Teilvermögens AMC Pro CHF Foreign Bonds hat im Rechnungsjahr eine Performance von 0.81% verzeichnet, die des Anteils I betrug 1.20% im Vergleich zu einem Plus von 1.51% für seinen Index. Brutto ausgedrückt hat das Teilvermögen seinen Referenzindex somit um 7 BP unterperformt. Die Erklärung für einen guten Teil dieser Unterperformance findet sich im spezifischen Teil des Risikomanagements, da Abweichungen auf einem so wenig flüssigen Markt unvermeidlich sind. Zum Beispiel haben die Probleme der Erdölgesellschaft BP im Golf von Mexiko das Teilvermögen aufgrund einer leichten Übergewichtung (20 BP) des Titels BP Capital 3% 2013 rund 4 BP gekostet, da diese Emission im Juni 2010 mehr als 20% verloren hat.

| Übersicht | Rechnungsperiode | Klassen- währung | (Fondslancierung) | |
|--|------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| | | | 01.04.10 31.03.11 | 17.08.09 31.03.10 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | konsolidiert | CHF | 588'215'542.36 | 519'472'393.96 |
| Portfolio Turnover Rate (PTR) | | | 42.99% | 44.95% |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | Klasse A | CHF | 233'486.47 | 244'553.94 |
| Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode | Klasse A | | 2'288 | 2'390 |
| Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode | Klasse A | CHF | 102.05 | 102.32 |
| Ausschüttung je Anteil | Klasse A | CHF | 1.90 | 1.10 |
| Total Expense Ratio (TER) | Klasse A | | 0.65% | 0.67% |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | Klasse I | CHF | 587'982'055.89 | 519'227'840.02 |
| Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode | Klasse I | | 5'735'648 | 5'061'814 |
| Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode | Klasse I | CHF | 102.51 | 102.58 |
| Ausschüttung je Anteil | Klasse I | CHF | 2.40 | 1.30 |
| Total Expense Ratio (TER) | Klasse I | | 0.25% | 0.27% |

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 | 4'162'973.00 | 2'839'148.40 |
| Effekten | | |
| Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte | 576'940'580.00 | 510'486'339.50 |
| Sonstige Vermögenswerte | 7'234'612.06 | 6'255'210.96 |
| Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | 588'338'165.06 | 519'580'698.86 |
| Andere Verbindlichkeiten | -122'622.70 | -108'304.90 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | 588'215'542.36 | 519'472'393.96 |

| Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse A | Rechnungsperiode | (Fondslancierung) | |
|---|------------------|----------------------|----------------------|
| | | 01.04.10 31.03.11 | 17.08.09 31.03.10 |
| Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode / Erstausgabe von Anteilen | | 2'390 | 1'000 |
| Ausgegebene Anteile | | 95 | 1'685 |
| Zurückgenommene Anteile | | -197 | -295 |
| Bestand am Ende der Rechnungsperiode | | 2'288 | 2'390 |

| Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse I | Rechnungsperiode | (Fondslancierung) | |
|---|------------------|----------------------|----------------------|
| | | 01.04.10 31.03.11 | 17.08.09 31.03.10 |
| Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode / Erstausgabe von Anteilen | | 5'061'814 | 630'000 |
| Ausgegebene Anteile | | 991'012 | 4'447'881 |
| Zurückgenommene Anteile | | -317'178 | -16'067 |
| Bestand am Ende der Rechnungsperiode | | 5'735'648 | 5'061'814 |

Veränderung des Nettofondsvermögens

| | | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode | 519'472'393.96 | 63'100'000.00 |
| Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung | -6'582'987.20 | 0.00 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | 68'573'144.77 | 443'694'739.37 |
| Gesamterfolg | 6'752'990.83 | 12'677'654.59 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | 588'215'542.36 | 519'472'393.96 |

| Erfolgsrechnung | Rechnungsperiode | 01.04.10 | (Fondslancierung) 17.08.09 |
|---|------------------|---------------|----------------------------|
| | | 31.03.11 | 31.03.10 |
| Ertrag | | | |
| Erträge der Bankguthaben | | | |
| auf Sicht | | 1'164.17 | 1'143.06 |
| Erträge der Effekten | | | |
| Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige | | | |
| Forderungswertpapiere und -rechte | | 14'385'084.47 | 4'783'842.47 |
| Erträge aus Securities Lending | | 808.81 | 0.00 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen | | 1'184'896.67 | 2'715'434.21 |
| Total Ertrag | | 15'571'954.12 | 7'500'419.74 |
| Aufwand | | | |
| Passivzinsen | | 0.00 | -1'456.32 |
| Reglementarische Vergütungen | | | |
| Pauschale Verwaltungskommission | | -1'424'860.10 | -507'793.10 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen | | -554'335.75 | -15'153.66 |
| Total Aufwand | | -1'979'195.85 | -524'403.08 |
| Nettoertrag | | 13'592'758.27 | 6'976'016.66 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | | -1'137'953.25 | 3'356'950.68 |
| Realisierter Erfolg | | 12'454'805.02 | 10'332'967.34 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | | -5'701'814.19 | 2'344'687.25 |
| Gesamterfolg | | 6'752'990.83 | 12'677'654.59 |
| Verwendung des Erfolges Klasse A | | | |
| Nettoertrag | | 4'443.47 | 2'704.48 |
| Vortrag des Vorjahres | | 75.48 | 0.00 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | | 4'518.95 | 2'704.48 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | | 4'347.20 | 2'629.00 |
| Vortrag auf neue Rechnung | | 171.75 | 75.48 |
| Total | | 4'518.95 | 2'704.48 |
| Verwendung des Erfolges Klasse I | | | |
| Nettoertrag | | 13'588'314.80 | 6'973'312.18 |
| Vortrag des Vorjahres | | 392'953.98 | 0.00 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | | 13'981'268.78 | 6'973'312.18 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | | 13'765'555.20 | 6'580'358.20 |
| Vortrag auf neue Rechnung | | 215'713.58 | 392'953.98 |
| Total | | 13'981'268.78 | 6'973'312.18 |

Inventar des Fondsvermögens am Ende der Rechnungsperiode

| ISIN | Bezeichnung | Anzahl/Nominal | Währung | Kurs | Kurswert | in % | |
|--|--|----------------|----------|---------|--------------|-----------------------|--------------|
| Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind | | | | | | | |
| Obligationen | | | | | | 576'940'580.00 | 98.06 |
| CH0012123755 | 4 % Bayerische Landesbank 01-13 NT sub | 1'500'000 | CHF | 105.10% | 1'576'500.00 | 0.27 | |
| CH0014083981 | 3 ⁵ / ₈ % KFW 02-12 | 1'375'000 | CHF | 103.47% | 1'422'712.50 | 0.24 | |
| CH0014605833 | 3 ¹ / ₈ % Landwirtschaftliche Rentenbank 02-12 NT | 3'125'000 | CHF | 103.60% | 3'237'500.00 | 0.55 | |
| CH0016590538 | 3 % DEPFA 03-15 NT | 1'920'000 | CHF | 104.70% | 2'010'240.00 | 0.34 | |
| CH0016766021 | 3 % Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg 03-13 NT | 625'000 | CHF | 104.75% | 654'687.50 | 0.11 | |
| CH0017624781 | 3 ¹ / ₈ % DekaBank Deutsche Girozentrale 04-15 NT | 1'350'000 | CHF | 105.65% | 1'426'275.00 | 0.24 | |
| CH0017863397 | 2 ⁷ / ₈ % Bayerische Landesbank 04-14 NT | 1'950'000 | CHF | 104.35% | 2'034'825.00 | 0.35 | |
| CH0018550399 | 3 % Bayerische Landesbank 04-15 NT | 1'200'000 | CHF | 105.25% | 1'263'000.00 | 0.21 | |
| CH0019619177 | 2 ⁷ / ₈ % Landesbank Baden-Wuerttemberg 04-15 NT | 500'000 | CHF | 104.80% | 524'000.00 | 0.09 | |
| CH0020604176 | 2 ¹ / ₈ % DekaBank Deutsche Girozentrale 05-13 | 90'000 | CHF | 102.00% | 91'800.00 | 0.02 | |
| CH0020616196 | 2 ³ / ₄ % KFW 09-18 | 2'500'000 | CHF | 105.25% | 2'631'250.00 | 0.45 | |
| CH0020878721 | 2 ³ / ₈ % Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 05-13 NT | 1'870'000 | CHF | 102.50% | 1'916'750.00 | 0.33 | |
| CH0021119315 | 2 ¹ / ₈ % Eurohypo 05-12 NT | 340'000 | CHF | 101.40% | 344'760.00 | 0.06 | |
| CH0021332611 | 2 % Deutsche Pfandbriefbank 05-12 NT | 3'300'000 | CHF | 101.75% | 3'357'750.00 | 0.57 | |
| CH0021847568 | 2 % Landwirtschaftliche Rentenbank 05-15 NT | 345'000 | CHF | 102.35% | 353'107.50 | 0.06 | |
| CH0021921389 | 2 % Land Nordrhein-Westfalen 05-14 NT | 1'300'000 | CHF | 102.30% | 1'329'900.00 | 0.23 | |
| CH0022264227 | 2 ¹ / ₈ % LKB Baden-Wuerttemberg-Foerderbank 05-15 NT | 460'000 | CHF | 102.35% | 470'810.00 | 0.08 | |
| CH0022268004 | 2 ¹ / ₂ % KFW 05-25 | 4'510'000 | CHF | 101.25% | 4'566'375.00 | 0.78 | |
| CH0022312109 | 2 ¹ / ₈ % Landwirtschaftliche Rentenbank 05-17 NT | 900'000 | CHF | 101.75% | 915'750.00 | 0.16 | |
| CH0024022425 | 2 ¹ / ₈ % KFW 06-16 | 375'000 | CHF | 102.65% | 384'937.50 | 0.07 | |
| CH0024318724 | 2 ¹ / ₂ % Deutsche Hypothekenbank 06-18 NT | 400'000 | CHF | 101.25% | 405'000.00 | 0.07 | |
| CH0024734797 | 2 ³ / ₈ % Bayerische Landesbank 06-13 NT | 1'000'000 | CHF | 102.15% | 1'021'500.00 | 0.17 | |
| CH0025955953 | 2 ⁷ / ₈ % Bayerische Landesbank 06-15 NT | 2'000'000 | CHF | 103.85% | 2'077'000.00 | 0.35 | |
| CH0026096567 | 3 ¹ / ₈ % Eurohypo 06-25 NT | 600'000 | CHF | 97.40% | 584'400.00 | 0.10 | |
| CH0027030854 | 3 ¹ / ₈ % Bayerische Landesbank 06-16 | 500'000 | CHF | 89.85% | 449'250.00 | 0.08 | |
| CH0027719506 | 2 ¹ / ₂ % WL Bank 06-12 | 2'300'000 | CHF | 102.50% | 2'357'500.00 | 0.40 | |
| CH0027810370 | 2 ³ / ₄ % Bayerische Landesbank 06-14 NT | 450'000 | CHF | 93.85% | 422'325.00 | 0.07 | |
| CH0030070442 | 2 ⁵ / ₈ % Duesseldorfer Hypothekenbank 07-15 | 300'000 | CHF | 101.95% | 305'850.00 | 0.05 | |
| CH0030150061 | 2 ⁵ / ₈ % Land Berlin 07-13 | 300'000 | CHF | 103.45% | 310'350.00 | 0.05 | |
| CH0030150079 | 2 ³ / ₄ % Land Berlin 07-17 | 550'000 | CHF | 104.95% | 577'225.00 | 0.10 | |
| CH0030985599 | 3 % HSH Nordbank 07-19 | 50'000 | CHF | 101.95% | 50'975.00 | 0.01 | |
| CH0032119288 | 3 ¹ / ₄ % Deutsche Bank 07-12 NT | 2'000'000 | CHF | 103.02% | 2'060'400.00 | 0.35 | |
| CH0032683762 | 3 ¹ / ₂ % Bayerische Landesbank 07-14 NT | 600'000 | CHF | 105.40% | 632'400.00 | 0.11 | |
| CH0032897628 | 3 ³ / ₈ % KFW 07-17 | 1'200'000 | CHF | 109.15% | 1'309'800.00 | 0.22 | |
| CH0034300902 | 3 % KFW 07-13 | 35'000 | CHF | 105.10% | 36'785.00 | 0.01 | |
| CH0039118119 | 2 ⁷ / ₈ % KFW 08-14 | 245'000 | CHF | 105.15% | 257'617.50 | 0.04 | |
| CH0039162158 | 2 ⁷ / ₈ % Land Nord Rhein-Westphalia 05-12 NT | 580'000 | CHF | 102.52% | 594'616.00 | 0.10 | |
| CH0045388011 | 3 ¹ / ₄ % Land Nordrhein-Westfalen 07-15 NT | 1'200'000 | CHF | 107.25% | 1'287'000.00 | 0.22 | |
| CH0046108384 | 3 ¹ / ₈ % Land Hessen 08-15 | 300'000 | CHF | 106.95% | 320'850.00 | 0.05 | |
| CH0100673521 | 3 ³ / ₄ % Deutsche Telekom 09-14 NT | 1'560'000 | CHF | 106.30% | 1'658'280.00 | 0.28 | |
| CH0102652770 | 2 ⁵ / ₈ % Landwirtschaftliche Rentenbank 09-16 NT | 1'000'000 | CHF | 104.90% | 1'049'000.00 | 0.18 | |
| CH0106250886 | 2 ¹ / ₈ % Deutsche Pfandbriefbank 09-16 | 900'000 | CHF | 99.90% | 899'100.00 | 0.15 | |
| CH0107134717 | 2 ¹ / ₄ % KFW 10-20 | 1'500'000 | CHF | 100.80% | 1'512'000.00 | 0.26 | |
| CH0109113115 | 1 ³ / ₈ % Land Nordrhein-Westfalen 10-14 NT | 835'000 | CHF | 100.40% | 838'340.00 | 0.14 | |
| CH0109497401 | 1 ¹ / ₄ % Land Berlin 10-14 | 2'200'000 | CHF | 100.15% | 2'203'300.00 | 0.37 | |
| CH0110303911 | 2 % Deutsche Bank 10-15 | 1'500'000 | CHF | 100.30% | 1'504'500.00 | 0.26 | |
| CH0114507210 | 2 ¹ / ₄ % Deutsche Telekom 10-16 NT | 380'000 | CHF | 100.00% | 380'000.00 | 0.06 | |
| CH0122487363 | 1 % Brandenburg 11-15 NT | 500'000 | CHF | 98.55% | 492'750.00 | 0.08 | |
| Deutschland | | | | | | 56'111'043.50 | 9.54 |
| CH0030304098 | 2 ³ / ₄ % ANZ Banking Group 07-13 NT | 700'000 | CHF | 102.90% | 720'300.00 | 0.12 | |
| CH0031240127 | 3 % BMW Australia Finance 07-12 NT | 600'000 | CHF | 102.51% | 615'060.00 | 0.10 | |
| CH0042561941 | 4 ¹ / ₄ % National Australia Bank 08-15 NT | 1'650'000 | CHF | 108.75% | 1'794'375.00 | 0.30 | |

| ISIN | Bezeichnung | Anzahl/Nominal | Währung | Kurs | Kurswert | in % |
|-------------------|--|----------------|---------|---------|----------------------|-------------|
| CH0044456736 | 4 ³ / ₈ % Westpac Banking Corp. 08-12 NT | 800'000 | CHF | 104.60% | 836'800.00 | 0.14 |
| CH0045478770 | 4 % Telstra 08-12 NT | 900'000 | CHF | 104.60% | 941'400.00 | 0.16 |
| CH0049482646 | 2 ¹ / ₄ % Commonwealth Bank of Australia 09-13 NT | 1'400'000 | CHF | 102.40% | 1'433'600.00 | 0.24 |
| CH0049553388 | 2 ¹ / ₂ % Westpac Banking Corp. 09-14 NT | 375'000 | CHF | 103.30% | 387'375.00 | 0.07 |
| CH0049566869 | 2 ¹ / ₈ % ANZ Banking Group 09-13 | 250'000 | CHF | 102.10% | 255'250.00 | 0.04 |
| CH0105004078 | 2 ¹ / ₄ % National Australia Bank 09-14 NT | 800'000 | CHF | 101.75% | 814'000.00 | 0.14 |
| CH0106596916 | 3 % Commonwealth Bank of Australia 09-17 NT | 2'300'000 | CHF | 103.20% | 2'373'600.00 | 0.40 |
| CH0107060078 | 2 % Commonwealth Bank of Australia 09-13 NT | 1'115'000 | CHF | 101.45% | 1'131'167.50 | 0.19 |
| CH0107746130 | 3 ¹ / ₈ % Westpac Banking 09-18 NT | 800'000 | CHF | 103.00% | 824'000.00 | 0.14 |
| CH0107746155 | 2 ¹ / ₈ % Westpac Banking 09-14 NT | 700'000 | CHF | 101.10% | 707'700.00 | 0.12 |
| CH0108792018 | 2 % Commonwealth Bank of Australia 10-15 NT | 600'000 | CHF | 100.45% | 602'700.00 | 0.10 |
| CH0109156130 | 2 ¹ / ₂ % Westpac Banking 10-17 NT | 800'000 | CHF | 100.20% | 801'600.00 | 0.14 |
| CH0110032668 | 2 ³ / ₈ % Spi Electricity 10-15 NT | 1'500'000 | CHF | 100.90% | 1'513'500.00 | 0.26 |
| CH0112262982 | 2 % ANZ Banking Group 07-16 NT | 2'620'000 | CHF | 98.75% | 2'686'000.00 | 0.47 |
| CH0114511428 | 2 ¹ / ₄ % National Australia Bank 10-17 NT | 2'600'000 | CHF | 99.00% | 2'574'000.00 | 0.44 |
| CH0115149418 | 2 ¹ / ₄ % SPI (Australia) Assets Pty 10-16 | 400'000 | CHF | 99.75% | 399'000.00 | 0.07 |
| CH0115457662 | 1 % BMW Australia Finance 09-13 NT | 500'000 | CHF | 99.40% | 497'000.00 | 0.08 |
| Australien | | | | | 21'908'427.50 | 3.72 |
| CH0015052068 | 3 % Hypo Tyrol Bank 02-12 NT | 1'700'000 | CHF | 103.20% | 1'754'400.00 | 0.30 |
| CH0016253640 | 2 ⁷ / ₈ % Pfdbst Oe Ld-Hypbk 03-17 NT | 3'100'000 | CHF | 103.60% | 3'211'600.00 | 0.55 |
| CH0016833805 | 3 % OEKB 03-15 | 700'000 | CHF | 106.00% | 742'000.00 | 0.13 |
| CH0017447787 | 3 % Kommunalkredit Austria 04-14 NT | 2'270'000 | CHF | 103.30% | 2'344'910.00 | 0.40 |
| CH0019467247 | 2 ⁷ / ₈ % Hypo Alpe-Adria Bank Intl 04-14 NT | 400'000 | CHF | 101.65% | 406'600.00 | 0.07 |
| CH0019557401 | 2 ¹ / ₂ % OEKB 04-12 | 1'500'000 | CHF | 102.65% | 1'539'750.00 | 0.26 |
| CH0020373228 | 2 ¹ / ₄ % Hypo Alpe-Adria Bank Intl 05-12 NT | 2'210'000 | CHF | 100.85% | 2'228'785.00 | 0.38 |
| CH0020423239 | 2 ¹ / ₂ % Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank 05-16 NT | 2'200'000 | CHF | 102.10% | 2'246'200.00 | 0.38 |
| CH0020444946 | 2 ¹ / ₄ % Pfdbst Oe Ld-Hypbk 05-13 NT | 3'000'000 | CHF | 102.00% | 3'060'000.00 | 0.52 |
| CH0020632144 | 2 ⁷ / ₈ % OEKB 05-30 | 7'000'000 | CHF | 103.15% | 7'220'500.00 | 1.24 |
| CH0020699093 | 2 ³ / ₈ % Hypo Tyrol Bank 05-17 NT | 1'650'000 | CHF | 100.60% | 1'659'900.00 | 0.28 |
| CH0020769045 | 2 ¹ / ₂ % Pfdbst Oe Ld-Hypbk 05-15 NT | 300'000 | CHF | 102.45% | 307'350.00 | 0.05 |
| CH0022129248 | 2 ¹ / ₄ % HYPO Investmentbank 05-17 | 1'090'000 | CHF | 99.75% | 1'087'275.00 | 0.18 |
| CH0022654518 | 1 ³ / ₄ % Kommunalkredit Austria 05-12 NT | 2'120'000 | CHF | 101.20% | 2'145'440.00 | 0.36 |
| CH0022975624 | 2 ¹ / ₈ % Pfdbst Oe Ld-Hypbk 05-16 NT | 1'235'000 | CHF | 99.90% | 1'233'765.00 | 0.21 |
| CH0023309286 | 2 ¹ / ₂ % Hypo Alpe-Adria Bank Intl 05-16 NT | 1'855'000 | CHF | 98.75% | 1'831'812.50 | 0.31 |
| CH0023934513 | 2 ¹ / ₄ % Hypo Alpe-Adria Bank Intl 06-13 NT | 475'000 | CHF | 100.45% | 477'137.50 | 0.08 |
| CH0023991331 | 2 ³ / ₈ % Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank 06-17 NT | 1'180'000 | CHF | 100.25% | 1'182'950.00 | 0.20 |
| CH0024015452 | 2 ¹ / ₂ % Kommunalkredit Austria 06-22 NT | 400'000 | CHF | 93.00% | 372'000.00 | 0.06 |
| CH0025662831 | 3 ³ / ₈ % Kommunalkredit Austria 06-26 NT | 700'000 | CHF | 97.10% | 679'700.00 | 0.12 |
| CH0027350989 | 2 ⁵ / ₈ % Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank 06-15 | 2'085'000 | CHF | 102.95% | 2'146'507.50 | 0.36 |
| CH0027376992 | 2 ⁵ / ₈ % HYPO NOE Gruppe Bank AG 06-17 | 900'000 | CHF | 101.85% | 916'650.00 | 0.16 |
| CH0027558532 | 2 ¹ / ₂ % Erste Group Bank 06-13 | 2'500'000 | CHF | 102.75% | 2'568'750.00 | 0.44 |
| CH0027752200 | 2 ⁵ / ₈ % OEKB 06-24 | 3'700'000 | CHF | 100.20% | 3'707'400.00 | 0.63 |
| CH0028623129 | 2 ⁵ / ₈ % Hypo Alpe-Adria Bank Intl 07-12 | 875'000 | CHF | 101.35% | 886'812.50 | 0.15 |
| CH0028629811 | 2 ⁵ / ₈ % Hypo Tyrol Bank 07-15 NT | 895'000 | CHF | 103.60% | 927'220.00 | 0.16 |
| CH0028695820 | 2 ³ / ₄ % Oberoesterreich Landesbank 07-16 NT | 400'000 | CHF | 103.15% | 412'600.00 | 0.07 |
| CH0031835439 | 3 ¹ / ₄ % Bundesimmobilien 07-19 NT | 1'800'000 | CHF | 106.30% | 1'913'400.00 | 0.33 |
| CH0034665254 | 3 % OEKB 07-13 | 1'300'000 | CHF | 104.85% | 1'363'050.00 | 0.23 |
| CH0049763102 | 3 ⁵ / ₈ % AVN 09-14 | 400'000 | CHF | 104.65% | 418'600.00 | 0.07 |
| CH0103325715 | 2 ¹ / ₂ % Oesterreich 09-16 NT | 3'400'000 | CHF | 103.85% | 3'530'900.00 | 0.60 |
| CH0103656705 | 1 ³ / ₄ % HYPO Investmentbank 09-12 | 750'000 | CHF | 101.20% | 759'000.00 | 0.13 |
| CH0105995762 | 2 ⁵ / ₈ % Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank 09-19 | 900'000 | CHF | 101.25% | 911'250.00 | 0.15 |
| CH0110335871 | 2 ¹ / ₈ % Land Niederoesterreich 10-17 | 350'000 | CHF | 101.00% | 353'500.00 | 0.06 |
| CH0110950356 | 1 ¹ / ₈ % Stadt Wien 10-14 | 500'000 | CHF | 100.00% | 500'000.00 | 0.08 |
| CH0117015070 | 1 ¹ / ₄ % BAWAG 10-15 | 1'200'000 | CHF | 97.75% | 1'173'000.00 | 0.20 |
| CH0124295764 | 2 ¹ / ₈ % OEKB 11-19 | 500'000 | CHF | 99.35% | 496'750.00 | 0.08 |
| Österreich | | | | | 58'717'465.00 | 9.98 |

| ISIN | Bezeichnung | Anzahl/Nominal | Währung | Kurs | Kurswert | in % |
|--------------------------|---|----------------|----------|---------|----------------------|-------------|
| CH0028945811 | 3 % Holcim Overseas Finance 07-13 NT | 900'000 | CHF | 103.15% | 928'350.00 | 0.16 |
| CH0043088183 | 3 1/2 % Novartis Securities Investment 08-12 NT | 2'160'000 | CHF | 103.45% | 2'234'520.00 | 0.38 |
| Bermudes (Inseln) | | | | | 3'162'870.00 | 0.54 |
| CH0024065531 | 2 1/4 % LGT Finance 06-14 | 1'400'000 | CHF | 101.45% | 1'420'300.00 | 0.24 |
| CH0024134410 | 2 3/8 % New York Life Funding 06-16 NT | 1'800'000 | CHF | 101.00% | 1'818'000.00 | 0.30 |
| CH0024482991 | 2 3/8 % Principal Financial Global Funding 06-13 NT | 700'000 | CHF | 100.00% | 700'000.00 | 0.12 |
| CH0028604608 | 2 3/4 % Jackson National Life Funding 07-13 | 350'000 | CHF | 100.40% | 351'400.00 | 0.06 |
| CH0107134568 | 2 3/4 % LGT Finance 09-16 | 1'200'000 | CHF | 102.05% | 1'224'600.00 | 0.21 |
| CH0112120537 | 2 1/2 % LGT Finance 10-17 | 800'000 | CHF | 99.95% | 799'600.00 | 0.14 |
| Kaiman (Inseln) | | | | | 6'313'900.00 | 1.07 |
| CH0016196344 | 2 1/2 % Province of Ontario 03-13 NT | 200'000 | CHF | 103.35% | 206'700.00 | 0.04 |
| CH0021682346 | 2 1/8 % Province of Ontario 05-15 NT | 700'000 | CHF | 102.40% | 716'800.00 | 0.12 |
| CH0022537283 | 2 7/8 % Province of New Brunswick 09-16 | 1'000'000 | CHF | 105.70% | 1'057'000.00 | 0.18 |
| CH0022651902 | 2 1/4 % Province of Quebec 05-15 NT | 420'000 | CHF | 102.00% | 428'400.00 | 0.07 |
| CH0023071076 | 2 1/8 % Province of Saskatchewan 05-16 | 700'000 | CHF | 102.30% | 716'100.00 | 0.12 |
| CH0027984514 | 2 5/8 % Province of Quebec 06-17 NT | 1'900'000 | CHF | 102.80% | 1'953'200.00 | 0.33 |
| CH0028623459 | 2 5/8 % Royal Bank of Canada 07-13 NT | 520'000 | CHF | 103.00% | 535'600.00 | 0.09 |
| CH0028745542 | 2 5/8 % Province of Manitoba 07-14 NT | 3'900'000 | CHF | 104.40% | 4'071'600.00 | 0.70 |
| CH0030548793 | 2 7/8 % RBC 07-14 NT | 325'000 | CHF | 104.30% | 338'975.00 | 0.06 |
| CH0043595203 | 3 3/4 % Province of Ontario 08-18 NT | 1'600'000 | CHF | 111.15% | 1'778'400.00 | 0.30 |
| CH0048758525 | 2 7/8 % Province of British Columbia 09-17 NT | 1'200'000 | CHF | 105.95% | 1'271'400.00 | 0.22 |
| CH0049484600 | 3 1/8 % Province of Quebec 09-15 NT | 800'000 | CHF | 105.80% | 846'400.00 | 0.14 |
| CH0049484618 | 3 7/8 % Province of Quebec 09-18 NT | 900'000 | CHF | 110.75% | 996'750.00 | 0.17 |
| CH0049633255 | 4 1/4 % VW Credit Canada 09-13 NT | 600'000 | CHF | 105.85% | 635'100.00 | 0.11 |
| CH0102307383 | 2 5/8 % Exportation & Developpement Canada 09-17 NT | 2'000'000 | CHF | 104.25% | 2'085'000.00 | 0.35 |
| CH0107212968 | 2 1/2 % Province of Ontario 09-19 NT | 1'000'000 | CHF | 102.00% | 1'020'000.00 | 0.17 |
| CH0107212984 | 1 5/8 % Province of Ontario 09-14 NT | 2'700'000 | CHF | 100.85% | 2'722'950.00 | 0.46 |
| CH0107559392 | 2 7/8 % Province of Quebec 09-21 NT | 1'515'000 | CHF | 102.60% | 1'554'390.00 | 0.26 |
| CH0112138794 | 2 3/8 % Province of Ontario 10-20 | 500'000 | CHF | 100.75% | 503'750.00 | 0.09 |
| Kanada | | | | | 23'438'515.00 | 3.98 |
| CH0120486862 | 2 1/4 % Banco Santander 10-15 | 650'000 | CHF | 97.05% | 630'825.00 | 0.11 |
| Chile | | | | | 630'825.00 | 0.11 |
| CH0039509937 | 4 1/8 % Korea Dev. Bank 08-13 NT | 1'225'000 | CHF | 104.40% | 1'278'900.00 | 0.22 |
| CH0042308566 | 4 1/4 % Industrial Bank of Korea 08-12 NT | 900'000 | CHF | 103.00% | 927'000.00 | 0.16 |
| CH0106254615 | 2 1/2 % The Export-Import Bank of Korea 09-12 NT | 1'450'000 | CHF | 101.30% | 1'468'850.00 | 0.25 |
| CH0114511394 | 3 % Hyundai 10-15 | 600'000 | CHF | 101.15% | 606'900.00 | 0.10 |
| CH0116103422 | 2 1/4 % Korea Gas Corp. 10-15 | 960'000 | CHF | 99.05% | 950'880.00 | 0.16 |
| CH0116863694 | 1 3/4 % Korea Dev. Bank 10-14 NT | 190'000 | CHF | 98.30% | 186'770.00 | 0.03 |
| CH0125062270 | 2 3/8 % The Export Import Bank of Korea 11-15 NT | 1'000'000 | CHF | 99.50% | 995'000.00 | 0.17 |
| Südkorea | | | | | 6'414'300.00 | 1.09 |
| CH0101526678 | 2 5/8 % Banque Africaine de Developpement 09-19 | 400'000 | CHF | 103.80% | 415'200.00 | 0.07 |
| Elfenbeinküste | | | | | 415'200.00 | 0.07 |
| CH0015873810 | 2 3/4 % Kommunekredit 03-13 NT | 3'550'000 | CHF | 103.75% | 3'683'125.00 | 0.63 |
| CH0020616022 | 2 1/2 % Kommunekredit 09-15 NT | 700'000 | CHF | 104.10% | 728'700.00 | 0.12 |
| CH0026985520 | 2 7/8 % Kommunekredit 06-31 NT | 300'000 | CHF | 105.30% | 315'900.00 | 0.05 |
| CH0026985561 | 2 5/8 % Kommunekredit 06-16 NT | 4'240'000 | CHF | 104.55% | 4'432'920.00 | 0.75 |
| CH0029631121 | 2 3/4 % Danske Bank 07-13 NT | 500'000 | CHF | 102.50% | 512'500.00 | 0.09 |
| CH0031302430 | 3 % Danske Bank 07-12 NT | 900'000 | CHF | 102.33% | 920'970.00 | 0.16 |
| CH0039193450 | 3 1/4 % Kommunekredit 08-18 NT | 500'000 | CHF | 108.20% | 541'000.00 | 0.09 |
| CH0106013607 | 2 3/8 % Danske Bank 09-17 | 940'000 | CHF | 101.55% | 954'570.00 | 0.16 |
| CH0109361813 | 2 1/4 % Danske Bank 10-17 NT | 740'000 | CHF | 100.10% | 740'740.00 | 0.13 |

| ISIN | Bezeichnung | Anzahl/Nominal | Währung | Kurs | Kurswert | in % |
|-------------------------------------|--|----------------|----------|---------|----------------------|-------------|
| CH0111675069 | 1 ³ / ₈ % Kommunekredit 10-15 NT | 250'000 | CHF | 99.95% | 249'875.00 | 0.04 |
| Dänemark | | | | | 13'080'300.00 | 2.22 |
| CH0123133297 | 3 % First Gulf Bank 11-16 NT | 500'000 | CHF | 96.00% | 480'000.00 | 0.08 |
| CH0124757904 | 3 % ADCB Fin Cayman 11-15 NT | 400'000 | CHF | 97.35% | 389'400.00 | 0.07 |
| Vereinigte Arabische Emirate | | | | | 869'400.00 | 0.15 |
| CH0022850033 | 2 % Instituto De Credito Oficial 05-16 NT | 1'900'000 | CHF | 89.80% | 1'706'200.00 | 0.29 |
| CH0038364987 | 2 ³ / ₄ % Generalitat de Valencia 09-12 NT | 50'000 | CHF | 99.54% | 49'770.00 | 0.01 |
| CH0039234361 | 3 % Instituto De Credito Oficial 08-15 NT | 1'100'000 | CHF | 98.50% | 1'083'500.00 | 0.18 |
| CH0043057295 | 3 ¹ / ₂ % Comunidad de Madrid 08-15 | 1'300'000 | CHF | 96.20% | 1'250'600.00 | 0.21 |
| CH0046274079 | 3 % Comunidad de Madrid 08-13 | 500'000 | CHF | 98.05% | 490'250.00 | 0.08 |
| CH0046436991 | 2 ³ / ₈ % Instituto De Credito Oficial 08-12 NT | 2'100'000 | CHF | 100.30% | 2'106'300.00 | 0.37 |
| CH0102499461 | 3 % Comunidad de Madrid 09-14 NT | 600'000 | CHF | 96.60% | 579'600.00 | 0.10 |
| CH0105004060 | 2 ¹ / ₈ % Generalitat de Catalunya 09-14 NT | 800'000 | CHF | 90.55% | 724'400.00 | 0.12 |
| Spanien | | | | | 7'990'620.00 | 1.36 |
| CH0012221922 | 3 ⁷ / ₈ % GECC 01-14 | 900'000 | CHF | 106.15% | 955'350.00 | 0.16 |
| CH0012491335 | 4 % Swiss Re America Holding 01-15 NT | 120'000 | CHF | 106.35% | 127'620.00 | 0.02 |
| CH0018140878 | 3 % Citigroup 04-14 NT | 1'800'000 | CHF | 101.80% | 1'832'400.00 | 0.31 |
| CH0018194818 | 3 % GECC 04-15 | 3'900'000 | CHF | 103.50% | 4'036'500.00 | 0.71 |
| CH0018606365 | 3 ¹ / ₄ % Bank of America Corp. 04-14 NT | 2'100'000 | CHF | 101.60% | 2'133'600.00 | 0.36 |
| CH0019903365 | 3 ¹ / ₈ % GECC 04-19 | 2'300'000 | CHF | 100.70% | 2'316'100.00 | 0.39 |
| CH0020658412 | 2 ¹ / ₂ % JPMorgan Chase & Co 05-15 NT | 470'000 | CHF | 101.10% | 475'170.00 | 0.08 |
| CH0022595216 | 2 ¹ / ₂ % Bank of America Corp. 05-17 NT | 1'000'000 | CHF | 93.60% | 936'000.00 | 0.16 |
| CH0023153270 | 2 ¹ / ₂ % Morgan Stanley 05-15 NT | 500'000 | CHF | 97.70% | 488'500.00 | 0.08 |
| CH0023972752 | 2 ¹ / ₂ % GECC 06-18 | 900'000 | CHF | 98.80% | 889'200.00 | 0.15 |
| CH0025226413 | 2 ³ / ₄ % Pacific Life Global Funding 06-12 NT | 600'000 | CHF | 101.50% | 609'000.00 | 0.10 |
| CH0025580439 | 3 ¹ / ₄ % Bank of America Corp. 06-16 NT | 300'000 | CHF | 100.00% | 300'000.00 | 0.05 |
| CH0025633717 | 3 ³ / ₈ % GECC 06-18 | 905'000 | CHF | 103.50% | 936'675.00 | 0.16 |
| CH0025762813 | 3 ¹ / ₈ % Metropolitan Life Global Funding 06-16 NT | 155'000 | CHF | 100.60% | 155'930.00 | 0.03 |
| CH0025978716 | 3 ¹ / ₄ % HSBC Finance Corp. 06-16 NT | 1'850'000 | CHF | 102.50% | 1'896'250.00 | 0.32 |
| CH0026497401 | 3 % GECC 06-13 | 680'000 | CHF | 103.30% | 702'440.00 | 0.12 |
| CH0026734449 | 2 ⁷ / ₈ % Toyota Motor Credit Corp. 06-16 | 3'000'000 | CHF | 102.30% | 3'069'000.00 | 0.52 |
| CH0026863354 | 2 ¹ / ₂ % Nestle Holdings 06-13 NT | 495'000 | CHF | 103.50% | 512'325.00 | 0.09 |
| CH0027539151 | 3 ¹ / ₈ % Morgan Stanley 06-18 NT | 2'250'000 | CHF | 95.35% | 2'145'375.00 | 0.36 |
| CH0027670329 | 2 ³ / ₄ % Citigroup 06-12 NT | 645'000 | CHF | 101.46% | 654'417.00 | 0.11 |
| CH0027962825 | 2 ³ / ₄ % AIG 06-16 NT | 1'170'000 | CHF | 90.70% | 1'061'190.00 | 0.18 |
| CH0028760137 | 2 ⁷ / ₈ % Genworth Life Institutional Funding Trust 07-13 NT | 400'000 | CHF | 100.90% | 403'600.00 | 0.07 |
| CH0028813316 | 2 ³ / ₄ % Toyota Motor Credit 07-14 | 1'900'000 | CHF | 103.00% | 1'957'000.00 | 0.33 |
| CH0029365100 | 3 % Citigroup 07-19 NT | 350'000 | CHF | 94.20% | 329'700.00 | 0.06 |
| CH0029643399 | 2 ³ / ₄ % JPMorgan Chase & Co 07-14 NT | 2'700'000 | CHF | 102.35% | 2'763'450.00 | 0.47 |
| CH0029740831 | 2 ⁷ / ₈ % Pricoa Global Funding 07-13 NT | 500'000 | CHF | 102.75% | 513'750.00 | 0.09 |
| CH0029877666 | 2 ⁷ / ₈ % AIG 07-15 | 1'300'000 | CHF | 95.35% | 1'239'550.00 | 0.21 |
| CH0031026476 | 3 % GECC 07-15 | 605'000 | CHF | 103.65% | 627'082.50 | 0.11 |
| CH0031390476 | 3 ³ / ₈ % AIG 07-17 NT | 600'000 | CHF | 92.60% | 555'600.00 | 0.09 |
| CH0031850925 | 3 ¹ / ₄ % Hartford Life 07-12 NT | 600'000 | CHF | 101.99% | 611'940.00 | 0.10 |
| CH0032136399 | 3 ¹ / ₄ % Philip Morris Intl 09-13 | 1'800'000 | CHF | 103.70% | 1'866'600.00 | 0.32 |
| CH0032139658 | 3 ¹ / ₂ % HSBC Finance 07-13 NT | 140'000 | CHF | 103.70% | 145'180.00 | 0.02 |
| CH0033784791 | 3 % Nestle Holdings 07-12 NT | 1'400'000 | CHF | 103.40% | 1'447'600.00 | 0.25 |
| CH0035582110 | 3 ¹ / ₄ % McDonald's Corp. 07-12 NT | 500'000 | CHF | 103.90% | 519'500.00 | 0.09 |
| CH0037423826 | 3 ⁵ / ₈ % BMW US Capital 08-15 NT | 1'005'000 | CHF | 106.80% | 1'073'340.00 | 0.18 |
| CH0037972392 | 4 ⁷ / ₈ % Credit Suisse New York 08-18 NT | 1'005'000 | CHF | 109.50% | 1'100'475.00 | 0.19 |
| CH0039295362 | 3 ¹ / ₂ % GECC 08-12 | 2'140'000 | CHF | 102.77% | 2'199'278.00 | 0.37 |
| CH0044631338 | 4 % GECC 08-13 | 900'000 | CHF | 105.65% | 950'850.00 | 0.16 |
| CH0045450423 | 4 % Philip Morris Intl 08-12 | 470'000 | CHF | 104.15% | 489'505.00 | 0.08 |
| CH0045490817 | 4 ¹ / ₂ % GECC 08-18 NT | 2'800'000 | CHF | 110.35% | 3'089'800.00 | 0.53 |
| CH0100128385 | 2 ³ / ₄ % IBRD 09-19 | 900'000 | CHF | 104.85% | 943'650.00 | 0.16 |

| ISIN | Bezeichnung | Anzahl/Nominal | Währung | Kurs | Kurswert | in % |
|----------------------------|--|----------------|----------|---------|----------------------|-------------|
| CH0108870020 | 2 ⁵ / ₈ % GECC 10-16 | 200'000 | CHF | 102.00% | 204'000.00 | 0.03 |
| CH0109156007 | 2 % GECC 10-14 | 1'100'000 | CHF | 101.05% | 1'111'550.00 | 0.19 |
| CH0111490972 | 2 % GECC 10-15 | 230'000 | CHF | 100.40% | 230'920.00 | 0.04 |
| CH0113643818 | 1 ⁷ / ₈ % McDonald's Corp. 10-16 | 540'000 | CHF | 100.65% | 543'510.00 | 0.09 |
| Vereinigten Staaten | | | | | 51'150'472.50 | 8.69 |
| CH0016904648 | 1 ⁷ / ₈ % Municipality Finance 09-13 | 1'100'000 | CHF | 102.00% | 1'122'000.00 | 0.19 |
| CH0019315453 | 2 ³ / ₄ % Municipality Finance 04-14 NT | 3'100'000 | CHF | 104.95% | 3'253'450.00 | 0.56 |
| CH0027160297 | 2 ¹ / ₂ % Municipality Finance 06-13 | 840'000 | CHF | 103.60% | 870'240.00 | 0.15 |
| CH0045431175 | 2 % Nordic Investment Bank 09-14 | 365'000 | CHF | 102.40% | 373'760.00 | 0.06 |
| CH0110798540 | 1 ³ / ₄ % Municipality Finance 10-17 | 900'000 | CHF | 99.55% | 895'950.00 | 0.15 |
| CH0111056468 | 1 ³ / ₈ % Municipality Finance 10-15 | 200'000 | CHF | 99.55% | 199'100.00 | 0.03 |
| Finnland | | | | | 6'714'500.00 | 1.14 |
| CH0012600398 | 1 ¹ / ₂ % CADES 09-12 | 815'000 | CHF | 100.98% | 822'987.00 | 0.14 |
| CH0012601446 | 2 ¹ / ₈ % CADES 09-15 | 105'000 | CHF | 102.65% | 107'782.50 | 0.02 |
| CH0016192566 | 2 ³ / ₈ % NATIXIS 03-13 NT | 695'000 | CHF | 102.80% | 714'460.00 | 0.12 |
| CH0016746239 | 3 ¹ / ₈ % CFF 03-14 NT | 1'660'000 | CHF | 105.25% | 1'747'150.00 | 0.30 |
| CH0019727434 | 2 ³ / ₄ % CFF 04-16 NT | 400'000 | CHF | 102.95% | 411'800.00 | 0.07 |
| CH0019854212 | 2 ³ / ₈ % Total Capital 04-12 | 1'300'000 | CHF | 102.40% | 1'331'200.00 | 0.23 |
| CH0020626773 | 2 ³ / ₄ % SNCF 09-19 NT | 1'995'000 | CHF | 104.40% | 2'082'780.00 | 0.35 |
| CH0020643760 | 2 ³ / ₈ % Dexia Municipal Agency 05-15 | 2'775'000 | CHF | 102.05% | 2'831'887.50 | 0.48 |
| CH0022090135 | 2 ¹ / ₈ % RATP 05-15 NT | 2'200'000 | CHF | 102.40% | 2'252'800.00 | 0.38 |
| CH0022271362 | 2 ³ / ₈ % CFF 05-18 NT | 3'000'000 | CHF | 99.15% | 2'974'500.00 | 0.51 |
| CH0022681271 | 2 % CIF Euromortgage 05-15 | 1'800'000 | CHF | 100.55% | 1'809'900.00 | 0.31 |
| CH0023139113 | 2 % Ville de Paris 05-14 | 500'000 | CHF | 102.10% | 510'500.00 | 0.09 |
| CH0023743740 | 2 ³ / ₈ % Total Capital 06-16 | 1'700'000 | CHF | 102.85% | 1'748'450.00 | 0.30 |
| CH0023984815 | 2 ³ / ₈ % Dexia Municipal Agency 06-16 | 700'000 | CHF | 101.45% | 710'150.00 | 0.12 |
| CH0024141100 | 2 ¹ / ₂ % CFF 06-31 NT | 800'000 | CHF | 92.10% | 736'800.00 | 0.13 |
| CH0025739316 | 3 ¹ / ₈ % Total Capital 06-18 | 2'100'000 | CHF | 106.35% | 2'233'350.00 | 0.38 |
| CH0025826949 | 3 ¹ / ₄ % Réseau Ferré de France 06-32 NT | 600'000 | CHF | 110.80% | 664'800.00 | 0.11 |
| CH0026150976 | 3 % EDF 06-13 | 3'400'000 | CHF | 103.20% | 3'508'800.00 | 0.62 |
| CH0026397841 | 3 % Banque Federative du Crédit Mutuel 06-13 NT | 600'000 | CHF | 102.30% | 613'800.00 | 0.10 |
| CH0026887239 | 2 ⁵ / ₈ % Total Capital 06-14 | 1'950'000 | CHF | 104.00% | 2'028'000.00 | 0.34 |
| CH0027333241 | 2 ⁵ / ₈ % RATP 06-19 NT | 300'000 | CHF | 103.00% | 309'000.00 | 0.05 |
| CH0027815288 | 2 ⁵ / ₈ % SNCF 06-21 NT | 1'000'000 | CHF | 102.20% | 1'022'000.00 | 0.17 |
| CH0027847232 | 2 ¹ / ₂ % Total Capital 06-13 | 1'330'000 | CHF | 103.35% | 1'374'555.00 | 0.23 |
| CH0027922654 | 2 ¹ / ₂ % Dexia Crédit Local de France 06-13 | 710'000 | CHF | 100.00% | 710'000.00 | 0.12 |
| CH0028810619 | 2 ¹ / ₂ % CFF 09-13 NT | 1'600'000 | CHF | 102.50% | 1'640'000.00 | 0.28 |
| CH0030876111 | 3 % CFF 07-22 NT | 600'000 | CHF | 101.55% | 609'300.00 | 0.10 |
| CH0031320507 | 3 ¹ / ₈ % Total Capital 07-15 | 2'400'000 | CHF | 106.25% | 2'550'000.00 | 0.43 |
| CH0032005131 | 3 ¹ / ₄ % La Poste 07-14 NT | 400'000 | CHF | 105.20% | 420'800.00 | 0.07 |
| CH0033902419 | 3 ¹ / ₄ % RATP 07-17 NT | 1'000'000 | CHF | 107.65% | 1'076'500.00 | 0.18 |
| CH0034493137 | 3 ¹ / ₄ % Caisse des Depots et Consignations 07-17 NT | 300'000 | CHF | 107.10% | 321'300.00 | 0.05 |
| CH0035031340 | 3 ¹ / ₄ % Région Ile de France 07-18 NT | 2'600'000 | CHF | 107.80% | 2'802'800.00 | 0.48 |
| CH0035077111 | 3 ³ / ₈ % LVMH 07-13 NT | 1'400'000 | CHF | 104.95% | 1'469'300.00 | 0.25 |
| CH0035317616 | 3 ¹ / ₂ % France Telecom 07-14 NT | 800'000 | CHF | 105.90% | 847'200.00 | 0.14 |
| CH0035703070 | 3 ³ / ₈ % Sanofi-Aventis 07-15 NT | 1'200'000 | CHF | 106.40% | 1'276'800.00 | 0.22 |
| CH0036172101 | 4 % EDF 09-17 | 2'810'000 | CHF | 109.15% | 3'067'115.00 | 0.52 |
| CH0039190357 | 3 ¹ / ₈ % Total Capital 08-13 | 500'000 | CHF | 104.30% | 521'500.00 | 0.09 |
| CH0042451366 | 3 ⁵ / ₈ % Danone 08-12 NT | 1'600'000 | CHF | 103.40% | 1'654'400.00 | 0.28 |
| CH0042451382 | 4 ¹ / ₈ % Danone 08-16 NT | 300'000 | CHF | 109.40% | 328'200.00 | 0.06 |
| CH0043326021 | 3 ⁵ / ₈ % Total Capital 08-12 | 1'210'000 | CHF | 103.70% | 1'254'770.00 | 0.21 |
| CH0044200993 | 3 ³ / ₈ % RATP 08-16 NT | 500'000 | CHF | 108.00% | 540'000.00 | 0.09 |
| CH0044282199 | 3 ¹ / ₄ % CFF 08-12 NT | 430'000 | CHF | 103.40% | 444'620.00 | 0.08 |
| CH0047521023 | 2 % Nestlé Finance Intl 09-14 NT | 610'000 | CHF | 102.30% | 624'030.00 | 0.11 |
| CH0048506874 | 3 ¹ / ₂ % GDF Suez 08-12 NT | 2'500'000 | CHF | 104.00% | 2'600'000.00 | 0.44 |
| CH0048787532 | 3 ¹ / ₄ % Sanofi-Aventis 08-12 NT | 1'280'000 | CHF | 103.95% | 1'330'560.00 | 0.23 |
| CH0049524041 | 2 % Nestlé Finance Intl 09-13 NT | 2'300'000 | CHF | 102.25% | 2'351'750.00 | 0.40 |

| ISIN | Bezeichnung | Anzahl/Nominal | Währung | Kurs | Kurswert | in % |
|-------------------|--|----------------|----------|---------|----------------------|--------------|
| CH0049666503 | 3 ³ / ₈ % France Telecom 09-13 NT | 1'800'000 | CHF | 104.70% | 1'884'600.00 | 0.32 |
| CH0049987727 | 2 ¹ / ₈ % Nestlé Finance Intl 09-14 | 700'000 | CHF | 102.65% | 718'550.00 | 0.12 |
| CH0100643086 | 2 ¹ / ₂ % Région Ile de France 09-15 NT | 800'000 | CHF | 103.95% | 831'600.00 | 0.14 |
| CH0101104286 | 1 ⁷ / ₈ % Banque Dev. Conseil Europe 09-14 | 1'400'000 | CHF | 102.15% | 1'430'100.00 | 0.24 |
| CH0101381272 | 2 ¹ / ₈ % Nestlé Finance Intl 09-15 NT | 1'800'000 | CHF | 102.55% | 1'845'900.00 | 0.31 |
| CH0101832662 | 2 ³ / ₄ % BNP Paribas Home Loan Cov. Bonds 09-14 NT | 1'000'000 | CHF | 103.85% | 1'038'500.00 | 0.18 |
| CH0102834923 | 3 ¹ / ₈ % ADP 09-15 | 300'000 | CHF | 104.90% | 314'700.00 | 0.05 |
| CH0104007577 | 2 ⁷ / ₈ % CFF 09-19 NT | 500'000 | CHF | 101.90% | 509'500.00 | 0.09 |
| CH0104161168 | 1 ³ / ₄ % CFF 09-14 NT | 1'100'000 | CHF | 100.70% | 1'107'700.00 | 0.19 |
| CH0105994203 | 2 ¹ / ₂ % Dexia Municipal Agency 09-18 | 1'400'000 | CHF | 100.20% | 1'402'800.00 | 0.24 |
| CH0106680777 | 2 ⁵ / ₈ % Dexia Municipal Agency 09-19 | 400'000 | CHF | 99.90% | 399'600.00 | 0.07 |
| CH0106942508 | 2 ³ / ₈ % SNCF 09-19 NT | 500'000 | CHF | 101.40% | 507'000.00 | 0.09 |
| CH0108785053 | 2 ¹ / ₂ % ADP 10-17 | 1'300'000 | CHF | 101.15% | 1'314'950.00 | 0.22 |
| CH0108928745 | 1 ³ / ₄ % CFF 10-15 NT | 1'900'000 | CHF | 100.15% | 1'902'850.00 | 0.32 |
| CH0110738546 | 1 ⁷ / ₈ % BNP Paribas 10-15 | 1'360'000 | CHF | 99.95% | 1'359'320.00 | 0.23 |
| CH0111174576 | 2 ¹ / ₄ % EDF 10-17 NT | 150'000 | CHF | 98.50% | 147'750.00 | 0.03 |
| CH0111297393 | 1 ³ / ₄ % HSBC Covered Bond (France) 10-15 NT | 1'005'000 | CHF | 100.35% | 1'008'517.50 | 0.17 |
| CH0111297443 | 2 ³ / ₈ % HSBC Covered Bond (France) 10-18 NT | 1'000'000 | CHF | 100.65% | 1'006'500.00 | 0.17 |
| CH0111395015 | 1 ¹ / ₂ % Dexia Credit Local de France 10-14 | 800'000 | CHF | 100.65% | 805'200.00 | 0.14 |
| CH0111721442 | 1 ⁷ / ₈ % Société Générale 10-14 NT | 425'000 | CHF | 99.70% | 423'725.00 | 0.07 |
| CH0112851958 | 5 ¹ / ₈ % Réseau Ferré de France 10-12 NT | 600'000 | CHF | 100.13% | 600'780.00 | 0.10 |
| CH0114336255 | 1 ¹ / ₂ % CRH 10-15 | 250'000 | CHF | 98.90% | 247'250.00 | 0.04 |
| CH0114634493 | 2 % CFF 10-17 NT | 800'000 | CHF | 98.20% | 785'600.00 | 0.13 |
| CH0115108109 | 2 % CIF Euromortgage 10-19 | 2'000'000 | CHF | 96.15% | 1'923'000.00 | 0.33 |
| CH0116103489 | 1 ³ / ₄ % Crédit Agricole Covered Bonds 10-17 NT | 1'000'000 | CHF | 98.00% | 980'000.00 | 0.17 |
| CH0117615374 | 2 ¹ / ₄ % CFF 10-21 NT | 1'000'000 | CHF | 95.25% | 952'500.00 | 0.16 |
| CH0118532735 | 1 ⁷ / ₈ % AFD 10-29 NT | 1'000'000 | CHF | 89.85% | 898'500.00 | 0.15 |
| CH0118608386 | 1 ⁷ / ₈ % Société Générale 10-15 | 1'330'000 | CHF | 98.10% | 1'304'730.00 | 0.22 |
| CH0118886735 | 2 % Réseau Ferré de France 10-26 NT | 500'000 | CHF | 92.35% | 461'750.00 | 0.08 |
| CH0120167066 | 2 ¹ / ₄ % RCI Banque 09-13 NT | 550'000 | CHF | 100.40% | 552'200.00 | 0.09 |
| CH0123094812 | 1 % Crédit Agricole Covered Bonds 11-14 NT | 500'000 | CHF | 99.20% | 496'000.00 | 0.08 |
| CH0124855328 | 2 ⁵ / ₈ % RFF 11-31 NT | 1'000'000 | CHF | 100.85% | 1'008'500.00 | 0.17 |
| CH0125067774 | 2 ⁵ / ₈ % RFF 11-37 NT | 500'000 | CHF | 101.05% | 505'250.00 | 0.09 |
| Frankreich | | | | | 91'663'819.50 | 15.58 |
| CH0022976853 | 2 ³ / ₈ % Royal Bank of Scotland 05-15 NT sub | 1'715'000 | CHF | 88.70% | 1'521'205.00 | 0.26 |
| CH0023444810 | 2 ³ / ₈ % Bank of Scotland 05-13 NT | 1'100'000 | CHF | 100.25% | 1'102'750.00 | 0.19 |
| CH0025368736 | 2 ⁵ / ₈ % Bank of Scotland 06-12 NT | 50'000 | CHF | 101.25% | 50'625.00 | 0.01 |
| CH0025368751 | 3 % Bank of Scotland 06-16 NT | 1'900'000 | CHF | 99.00% | 1'881'000.00 | 0.32 |
| CH0025437556 | 2 ³ / ₄ % Bradford & Bingley 06-12 | 1'045'000 | CHF | 101.53% | 1'060'988.50 | 0.18 |
| CH0025503746 | 2 ⁵ / ₈ % BP Capital Markets 06-12 NT | 780'000 | CHF | 101.93% | 795'054.00 | 0.14 |
| CH0027073193 | 2 ⁵ / ₈ % Bradford & Bingley 06-13 | 1'020'000 | CHF | 101.60% | 1'036'320.00 | 0.18 |
| CH0027377495 | 2 ¹ / ₂ % Credit Agricole 06-13 NT | 345'000 | CHF | 102.05% | 352'072.50 | 0.06 |
| CH0029630131 | 2 ³ / ₄ % HSBC Bank 07-17 NT | 300'000 | CHF | 103.40% | 310'200.00 | 0.05 |
| CH0030951187 | 3 % Credit Suisse London 07-12 NT | 1'735'000 | CHF | 102.40% | 1'776'640.00 | 0.30 |
| CH0037784490 | 2 ³ / ₄ % BP Capital Markets 08-13 NT | 1'250'000 | CHF | 102.95% | 1'286'875.00 | 0.22 |
| CH0048830225 | 3 % BP Capital Markets 08-13 NT | 1'855'000 | CHF | 104.00% | 1'929'200.00 | 0.33 |
| CH0105412693 | 2 ¹ / ₄ % RBS Group 09-12 NT | 1'200'000 | CHF | 100.95% | 1'211'400.00 | 0.21 |
| CH0108134088 | 1 ³ / ₄ % Canadian Imperial Bank of Commerce London 09-15 NT | 1'300'000 | CHF | 101.10% | 1'314'300.00 | 0.22 |
| CH0109648144 | 2 ¹ / ₈ % Credit Suisse London 10-15 NT | 1'585'000 | CHF | 101.00% | 1'600'850.00 | 0.27 |
| CH0110741052 | 2 % Credit Agricole 10-15 NT | 1'050'000 | CHF | 99.40% | 1'043'700.00 | 0.18 |
| CH0113872284 | 1 ³ / ₄ % CIBC 10-17 NT | 2'200'000 | CHF | 98.75% | 2'172'500.00 | 0.37 |
| CH0113927575 | 2 ¹ / ₈ % BMW (UK) Capital 10-15 NT | 1'300'000 | CHF | 100.95% | 1'312'350.00 | 0.22 |
| CH0115106244 | 2 % Abbey National Treasury Services 10-13 NT | 1'000'000 | CHF | 100.00% | 1'000'000.00 | 0.17 |
| CH0115822642 | 1 ⁷ / ₈ % Westpac Securities 10-15 NT | 1'200'000 | CHF | 99.30% | 1'191'600.00 | 0.20 |
| CH0116055317 | 1 ⁷ / ₈ % HSBC Bank 10-16 | 370'000 | CHF | 97.95% | 362'415.00 | 0.06 |
| CH0116767457 | 2 ¹ / ₂ % Lloyds TSB Bank 03-15 NT | 2'000'000 | CHF | 98.25% | 1'965'000.00 | 0.33 |
| CH0117124179 | 2 ³ / ₄ % RBS 10-15 NT | 350'000 | CHF | 98.50% | 344'750.00 | 0.06 |
| CH0119172978 | 2 ¹ / ₈ % ASB Finance 10-16 NT | 750'000 | CHF | 98.30% | 737'250.00 | 0.13 |

| ISIN | Bezeichnung | Anzahl/Nominal | Währung | Kurs | Kurswert | in % |
|------------------------|--|----------------|----------|---------|----------------------|-------------|
| CH0124470995 | 3 ³ / ₈ % State Bank of India 11-16 NT | 850'000 | CHF | 98.90% | 840'650.00 | 0.14 |
| CH0126434262 | 2 ³ / ₈ % HSBC Bank 11-18 | 500'000 | CHF | 99.00% | 495'000.00 | 0.08 |
| CH0126639381 | 2 ¹ / ₂ % Barclays Bank 11-16 | 1'000'000 | CHF | 99.65% | 996'500.00 | 0.17 |
| Grossbritannien | | | | | 29'691'195.00 | 5.05 |
| CH0120401382 | 2 ¹ / ₄ % CABEL 10-13 NT | 500'000 | CHF | 100.70% | 503'500.00 | 0.09 |
| Honduras | | | | | 503'500.00 | 0.09 |
| CH0021264509 | 2 ¹ / ₈ % Unicredito Italiano Bank (Ireland) 05-12 NT | 1'350'000 | CHF | 100.43% | 1'355'805.00 | 0.23 |
| CH0116317121 | 4 ¹ / ₂ % Bom Capital 10-13 NT | 1'300'000 | CHF | 102.60% | 1'333'800.00 | 0.23 |
| CH0123431709 | 3 ³ / ₄ % VEB Finance 11-16 NT | 1'250'000 | CHF | 99.30% | 1'241'250.00 | 0.21 |
| Irland | | | | | 3'930'855.00 | 0.67 |
| CH0020386485 | 2 ¹ / ₂ % Italia 05-15 NT | 4'630'000 | CHF | 100.85% | 4'669'355.00 | 0.79 |
| CH0023970400 | 2 ¹ / ₂ % Italia 06-18 NT | 2'200'000 | CHF | 98.10% | 2'158'200.00 | 0.37 |
| Italien | | | | | 6'827'555.00 | 1.16 |
| CH0021735698 | 1 ⁷ / ₈ % NTT 05-12 NT | 2'405'000 | CHF | 100.60% | 2'419'430.00 | 0.41 |
| CH0024516459 | 2 ¹ / ₄ % NTT 06-13 NT | 400'000 | CHF | 101.15% | 404'600.00 | 0.07 |
| CH0110623722 | 2 ¹ / ₈ % Tokyo Electric Power 10-17 | 245'000 | CHF | 82.10% | 201'145.00 | 0.03 |
| Japan | | | | | 3'025'175.00 | 0.51 |
| CH0021896813 | 2 ³ / ₈ % UBS Jersey Branch 05-15 sub | 1'300'000 | CHF | 100.50% | 1'306'500.00 | 0.22 |
| CH0025133445 | 2 ³ / ₄ % UBS Jersey Branch 06-16 | 1'800'000 | CHF | 102.20% | 1'839'600.00 | 0.31 |
| Jersey | | | | | 3'146'100.00 | 0.53 |
| CH0013795866 | 4 % Eurohypo 02-14 | 300'000 | CHF | 106.00% | 318'000.00 | 0.05 |
| CH0016267384 | 2 ¹ / ₂ % EIB 03-15 | 4'200'000 | CHF | 104.30% | 4'380'600.00 | 0.74 |
| CH0020371065 | 2 ³ / ₄ % EEPK 05-20 | 2'150'000 | CHF | 95.50% | 2'053'250.00 | 0.35 |
| CH0020593874 | 2 ⁷ / ₈ % Erste Europ. Pfandbrief- und Kommunalbank 05-25 NT | 400'000 | CHF | 88.50% | 354'000.00 | 0.06 |
| CH0021803942 | 2 ³ / ₈ % EIB 05-20 | 7'015'000 | CHF | 101.50% | 7'120'225.00 | 1.25 |
| CH0022057902 | 2 ¹ / ₄ % Erste Europ. Pfandbrief- und Kommunalbank 05-15 NT | 1'200'000 | CHF | 100.00% | 1'200'000.00 | 0.20 |
| CH0022226325 | 2 ¹ / ₈ % Eurohypo 05-14 | 2'065'000 | CHF | 100.00% | 2'065'000.00 | 0.35 |
| CH0022298720 | 2 % EIB 05-16 | 3'695'000 | CHF | 101.50% | 3'750'425.00 | 0.64 |
| CH0022333980 | 2 ¹ / ₂ % Eurohypo 05-25 | 2'400'000 | CHF | 89.00% | 2'136'000.00 | 0.36 |
| CH0024590207 | 2 ¹ / ₂ % Erste Europ. Pfandbrief- und Kommunalbank 06-19 | 300'000 | CHF | 95.25% | 285'750.00 | 0.05 |
| CH0025556843 | 3 % Hypo Pfandbrief Bank Intl 06-16 NT | 500'000 | CHF | 99.40% | 497'000.00 | 0.08 |
| CH0025896942 | 3 ¹ / ₈ % EIB 06-36 | 700'000 | CHF | 111.35% | 779'450.00 | 0.13 |
| CH0026463577 | 3 ¹ / ₈ % Hypo Pfandbrief Bank Intl 06-20 NT | 1'530'000 | CHF | 93.35% | 1'428'255.00 | 0.24 |
| CH0028608856 | 2 ¹ / ₂ % EIB 07-19 NT | 3'400'000 | CHF | 103.10% | 3'505'400.00 | 0.60 |
| CH0035844890 | 3 ¹ / ₄ % Belgelec 07-14 | 750'000 | CHF | 104.60% | 784'500.00 | 0.13 |
| CH0043689451 | 3 % Coca-Cola Enterprises (Canada) Bottling Finance 09-13 | 400'000 | CHF | 103.60% | 414'400.00 | 0.07 |
| CH0100783270 | 2 % EIB 09-14 | 500'000 | CHF | 102.50% | 512'500.00 | 0.09 |
| CH0101997309 | 4 ¹ / ₂ % Brandbrew 09-14 | 1'600'000 | CHF | 107.95% | 1'727'200.00 | 0.29 |
| CH0104410680 | 3 ¹ / ₄ % Swiss Re Finance 09-14 NT | 1'550'000 | CHF | 103.95% | 1'611'225.00 | 0.27 |
| CH0107134683 | 2 ⁵ / ₈ % EIB 10-25 | 2'400'000 | CHF | 101.60% | 2'438'400.00 | 0.41 |
| CH0115305457 | 4 % VTB Capital 10-13 NT | 1'000'000 | CHF | 102.25% | 1'022'500.00 | 0.17 |
| CH0115595487 | 2 % EIB 10-22 | 550'000 | CHF | 96.60% | 531'300.00 | 0.09 |
| CH0117367430 | 3 ⁵ / ₈ % Glencore Finance (Europe) 10-16 NT | 2'150'000 | CHF | 101.25% | 2'176'875.00 | 0.37 |
| CH0119190228 | 3 ¹ / ₂ % SB Capital 10-14 NT | 1'250'000 | CHF | 101.15% | 1'264'375.00 | 0.21 |
| Luxemburg | | | | | 42'356'630.00 | 7.20 |
| CH0021625386 | 3 % Mexico 05-12 NT | 600'000 | CHF | 101.56% | 609'360.00 | 0.10 |
| CH0105654088 | 3 ¹ / ₂ % PEMEX 09-14 NT | 1'200'000 | CHF | 103.30% | 1'239'600.00 | 0.22 |
| CH0111182108 | 2 ¹ / ₄ % America Movil 10-15 | 655'000 | CHF | 100.15% | 655'982.50 | 0.11 |
| Mexiko | | | | | 2'504'942.50 | 0.43 |

| ISIN | Bezeichnung | Anzahl/Nominal | Währung | Kurs | Kurswert | in % |
|-------------------|--|----------------|----------|---------|----------------------|-------------|
| CH0016123991 | 2 ³ / ₈ % Exportfinans 03-13 NT | 2'900'000 | CHF | 103.05% | 2'988'450.00 | 0.50 |
| CH0020578594 | 2 ¹ / ₈ % Kommunalbanken 05-13 NT | 1'100'000 | CHF | 102.40% | 1'126'400.00 | 0.19 |
| CH0027866240 | 2 ⁵ / ₈ % Statnett 06-17 NT | 100'000 | CHF | 104.00% | 104'000.00 | 0.02 |
| CH0034696259 | 3 ³ / ₈ % DNB NOR Boligkredit 07-16 NT | 600'000 | CHF | 107.10% | 642'600.00 | 0.11 |
| CH0037397525 | 2 ⁵ / ₈ % Statnett 08-12 NT | 500'000 | CHF | 102.37% | 511'850.00 | 0.09 |
| CH0049463091 | 2 ⁷ / ₈ % Kommunalbanken 09-17 | 1'000'000 | CHF | 105.55% | 1'055'500.00 | 0.18 |
| CH0102162952 | 2 ⁷ / ₈ % Exportfinans 09-16 NT | 400'000 | CHF | 105.60% | 422'400.00 | 0.07 |
| CH0110819403 | 1 ⁵ / ₈ % DNB NOR Boligkredit 10-15 NT | 2'855'000 | CHF | 100.25% | 2'862'137.50 | 0.49 |
| CH0112263097 | 2 ¹ / ₈ % DNB NOR Bank 10-15 NT | 1'200'000 | CHF | 99.95% | 1'199'400.00 | 0.20 |
| CH0118882353 | 1 ³ / ₈ % Norwegian Railways 10-17 | 550'000 | CHF | 96.70% | 531'850.00 | 0.09 |
| CH0122758615 | 1 ⁷ / ₈ % DNB NOR Bank 11-16 NT | 700'000 | CHF | 98.65% | 690'550.00 | 0.12 |
| CH0123575091 | 2 ¹ / ₈ % Norwegian State Railways 11-20 NT | 900'000 | CHF | 99.60% | 896'400.00 | 0.15 |
| Norwegen | | | | | 13'031'537.50 | 2.21 |
| CH0035295051 | 3 ³ / ₈ % Transpower Finance 07-14 NT | 700'000 | CHF | 105.10% | 735'700.00 | 0.13 |
| CH0109154176 | 2 % BNZ Intl Funding 10-15 NT | 1'330'000 | CHF | 99.95% | 1'329'335.00 | 0.23 |
| CH0110411524 | 2 % ANZ National (Intl) 10-14 NT | 2'300'000 | CHF | 100.70% | 2'316'100.00 | 0.38 |
| Neuseeland | | | | | 4'381'135.00 | 0.74 |
| CH0014024464 | 4 % RBS 02-12 | 1'210'000 | CHF | 103.07% | 1'247'147.00 | 0.21 |
| CH0016153097 | 2 ³ / ₄ % BNG 03-15 | 2'500'000 | CHF | 104.95% | 2'623'750.00 | 0.45 |
| CH0020604754 | 2 ¹ / ₄ % Landesbank Baden-Wuerttemberg 05-13 NT | 1'520'000 | CHF | 102.25% | 1'554'200.00 | 0.26 |
| CH0020610934 | 2 ¹ / ₄ % BNG 05-14 NT | 1'600'000 | CHF | 103.00% | 1'648'000.00 | 0.28 |
| CH0020979974 | 2 ¹ / ₂ % NWB 05-15 NT | 1'820'000 | CHF | 104.05% | 1'893'710.00 | 0.32 |
| CH0021894602 | 2 ¹ / ₂ % BNG 05-25 NT | 1'605'000 | CHF | 99.05% | 1'589'752.50 | 0.27 |
| CH0022235607 | 2 ³ / ₈ % NWB 05-20 NT | 2'400'000 | CHF | 100.65% | 2'415'600.00 | 0.41 |
| CH0022708470 | 2 ¹ / ₈ % Rabobank Nederland 05-17 NT | 600'000 | CHF | 99.20% | 595'200.00 | 0.10 |
| CH0022721762 | 2 ¹ / ₄ % BNG 05-20 NT | 4'000'000 | CHF | 99.40% | 3'976'000.00 | 0.68 |
| CH0022765074 | 1 ³ / ₄ % Energie Beheer 10-12 NT | 1'800'000 | CHF | 101.55% | 1'827'900.00 | 0.31 |
| CH0023960328 | 2 ³ / ₈ % NWB 06-23 NT | 1'200'000 | CHF | 99.05% | 1'188'600.00 | 0.20 |
| CH0024683077 | 2 ¹ / ₂ % ABN AMRO Bank 06-15 NT | 1'000'000 | CHF | 102.60% | 1'026'000.00 | 0.17 |
| CH0025549186 | 2 ⁷ / ₈ % Rabobank Nederland 06-14 | 1'180'000 | CHF | 104.10% | 1'228'380.00 | 0.21 |
| CH0025820728 | 2 ³ / ₄ % RBS 06-12 NT | 1'800'000 | CHF | 102.45% | 1'844'100.00 | 0.31 |
| CH0025906220 | 2 ³ / ₄ % Energie Beheer 06-13 | 1'350'000 | CHF | 103.95% | 1'403'325.00 | 0.24 |
| CH0026620846 | 3 ¹ / ₈ % Rabobank Nederland 06-26 | 4'500'000 | CHF | 102.80% | 4'626'000.00 | 0.80 |
| CH0026879434 | 2 ⁵ / ₈ % Rabobank Nederland 06-13 NT | 555'000 | CHF | 103.15% | 572'482.50 | 0.10 |
| CH0028577028 | 2 ¹ / ₂ % Rabobank Nederland 07-13 | 500'000 | CHF | 102.50% | 512'500.00 | 0.09 |
| CH0028608195 | 2 ⁵ / ₈ % NWB 07-22 NT | 1'000'000 | CHF | 102.10% | 1'021'000.00 | 0.17 |
| CH0028645254 | 2 ⁵ / ₈ % BNG 07-17 | 1'500'000 | CHF | 104.20% | 1'563'000.00 | 0.27 |
| CH0030492083 | 2 ³ / ₄ % Rabobank Nederland 07-15 NT | 1'100'000 | CHF | 103.90% | 1'142'900.00 | 0.19 |
| CH0031388124 | 3 ¹ / ₈ % BNG 07-18 NT | 500'000 | CHF | 107.15% | 535'750.00 | 0.09 |
| CH0033037679 | 3 ¹ / ₂ % Rabobank Nederland 07-23 NT | 800'000 | CHF | 107.40% | 859'200.00 | 0.15 |
| CH0035031357 | 3 % Energie Beheer 07-14 | 2'250'000 | CHF | 105.80% | 2'380'500.00 | 0.40 |
| CH0035907895 | 3 ¹ / ₄ % E.ON Intl Finance 07-14 NT | 770'000 | CHF | 105.10% | 809'270.00 | 0.14 |
| CH0037274112 | 3 ¹ / ₈ % EnBW Intl Finance 08-13 | 600'000 | CHF | 103.10% | 618'600.00 | 0.11 |
| CH0038172893 | 3 ¹ / ₂ % Unilever 08-15 | 1'375'000 | CHF | 107.15% | 1'473'312.50 | 0.25 |
| CH0039507857 | 3 ⁵ / ₈ % E.ON Intl Finance 08-13 NT | 400'000 | CHF | 104.60% | 418'400.00 | 0.07 |
| CH0039943383 | 3 ⁵ / ₈ % BASF Finance Europe 08-15 NT | 300'000 | CHF | 106.80% | 320'400.00 | 0.05 |
| CH0043222303 | 4 ¹ / ₄ % Wuerth Finance Intl 08-12 | 400'000 | CHF | 103.80% | 415'200.00 | 0.07 |
| CH0043432514 | 3 ³ / ₄ % ING Bank 08-12 NT | 400'000 | CHF | 103.70% | 414'800.00 | 0.07 |
| CH0045159800 | 3 ¹ / ₄ % EON 08-12 NT | 600'000 | CHF | 103.30% | 619'800.00 | 0.11 |
| CH0045998058 | 2 % BNG 09-13 NT | 400'000 | CHF | 102.15% | 408'600.00 | 0.07 |
| CH0048413170 | 3 ⁷ / ₈ % E.ON Intl Finance 08-12 NT | 600'000 | CHF | 104.45% | 626'700.00 | 0.11 |
| CH0048621418 | 2 ⁵ / ₈ % FMO-Nederlandse 08-15 NT | 600'000 | CHF | 104.35% | 626'100.00 | 0.11 |
| CH0049495598 | 2 ³ / ₄ % BNG 09-16 NT | 300'000 | CHF | 105.00% | 315'000.00 | 0.05 |
| CH0049707729 | 3 ³ / ₈ % E.ON Intl Finance 09-14 NT | 1'000'000 | CHF | 104.70% | 1'047'000.00 | 0.18 |
| CH0049757328 | 2 ¹ / ₂ % Rabobank Nederland 09-13 NT | 1'200'000 | CHF | 102.50% | 1'230'000.00 | 0.21 |
| CH0049932830 | 2 ⁷ / ₈ % FMO-Nederlandse 09-16 NT | 300'000 | CHF | 105.45% | 316'350.00 | 0.05 |
| CH0101108105 | 2 ¹ / ₄ % NWB 09-14 NT | 2'800'000 | CHF | 103.05% | 2'885'400.00 | 0.49 |

| ISIN | Bezeichnung | Anzahl/Nominal | Währung | Kurs | Kurswert | in % |
|-------------------------------------|---|----------------|----------|---------|----------------------|--------------|
| CH0101589353 | 3 ⁵ / ₈ % Rabobank Nederland 09-19 NT | 1'500'000 | CHF | 108.40% | 1'626'000.00 | 0.28 |
| CH0101589361 | 3 % Rabobank Nederland 09-16 NT | 500'000 | CHF | 104.85% | 524'250.00 | 0.09 |
| CH0103193311 | 3 ⁷ / ₈ % Wuerth Finance 09-15 | 1'000'000 | CHF | 107.50% | 1'075'000.00 | 0.18 |
| CH0105376641 | 2 ¹ / ₂ % BNG 09-19 NT | 2'435'000 | CHF | 102.10% | 2'486'135.00 | 0.42 |
| CH0108792059 | 2 % NWB 10-17 NT | 200'000 | CHF | 100.25% | 200'500.00 | 0.03 |
| CH0109411238 | 2 ³ / ₈ % BNG 10-19 NT | 600'000 | CHF | 101.10% | 606'600.00 | 0.10 |
| CH0109987112 | 2 ¹ / ₄ % NWB 10-19 | 1'900'000 | CHF | 100.35% | 1'906'650.00 | 0.32 |
| CH0111496649 | 1 ³ / ₄ % NWB 07-16 NT | 400'000 | CHF | 100.00% | 400'000.00 | 0.07 |
| CH0112086951 | 2 ¹ / ₈ % BNG 10-18 NT | 1'000'000 | CHF | 100.00% | 1'000'000.00 | 0.17 |
| CH0112262933 | 2 ¹ / ₈ % Energie Beheer Nederland 10-20 NT | 900'000 | CHF | 99.45% | 895'050.00 | 0.15 |
| CH0115013226 | 1 ⁷ / ₈ % NWB 13-20 NT | 1'150'000 | CHF | 97.00% | 1'115'500.00 | 0.19 |
| CH0115457670 | 2 % Rabobank Nederland 09-21 NT | 1'060'000 | CHF | 93.90% | 995'340.00 | 0.17 |
| CH0118178620 | 2 ¹ / ₈ % ING Bank 10-16 NT | 1'110'000 | CHF | 96.90% | 1'075'590.00 | 0.18 |
| CH0118532834 | 2 % Rabobank Nederland 11-18 NT | 1'000'000 | CHF | 98.05% | 980'500.00 | 0.17 |
| CH0118594271 | 2 ¹ / ₄ % KBC Intl Financieringsmaatschappij 10-14 NT | 300'000 | CHF | 98.50% | 295'500.00 | 0.05 |
| CH0118596888 | 1 ¹ / ₂ % BNG 10-17 | 590'000 | CHF | 97.25% | 573'775.00 | 0.10 |
| CH0118768743 | 1 ⁵ / ₈ % ABN AMRO Bank 10-16 NT | 2'500'000 | CHF | 97.75% | 2'443'750.00 | 0.42 |
| CH0120096398 | 1 ³ / ₄ % Deutsche Bahn Finance 10-20 | 2'400'000 | CHF | 96.25% | 2'310'000.00 | 0.39 |
| CH0122489104 | 2 ³ / ₈ % ABN AMRO Bank 11-16 NT | 950'000 | CHF | 99.90% | 949'050.00 | 0.16 |
| CH0123385764 | 3 ¹ / ₂ % EDP Finance 11-14 NT | 500'000 | CHF | 98.90% | 494'500.00 | 0.08 |
| CH0123555424 | 2 ¹ / ₄ % ABN AMRO Bank 11-18 NT | 1'000'000 | CHF | 99.45% | 994'500.00 | 0.17 |
| Niederlande | | | | | 74'768'119.50 | 12.71 |
| CH0109156262 | 2 ³ / ₄ % Asian Development Bank 10-30 | 1'000'000 | CHF | 103.15% | 1'031'500.00 | 0.18 |
| Philippinen | | | | | 1'031'500.00 | 0.18 |
| CH0021260978 | 2 ⁵ / ₈ % Polska 05-15 NT | 1'350'000 | CHF | 99.30% | 1'340'550.00 | 0.23 |
| CH0030644014 | 2 ⁷ / ₈ % Polska 07-12 NT | 2'750'000 | CHF | 101.94% | 2'803'350.00 | 0.48 |
| CH0030644030 | 3 ¹ / ₄ % Polska 07-19 NT | 2'900'000 | CHF | 98.30% | 2'850'700.00 | 0.48 |
| CH0039077687 | 3 ⁵ / ₈ % Polska 08-17 NT | 1'200'000 | CHF | 102.25% | 1'227'000.00 | 0.21 |
| CH0104007692 | 3 % Polska 09-14 NT | 2'150'000 | CHF | 101.20% | 2'175'800.00 | 0.37 |
| CH0110741136 | 2 ¹ / ₈ % Polska 10-14 NT | 1'800'000 | CHF | 99.30% | 1'787'400.00 | 0.30 |
| CH0124656056 | 2 ³ / ₄ % Polska 07-12 NT | 1'000'000 | CHF | 98.85% | 988'500.00 | 0.17 |
| Polen | | | | | 13'173'300.00 | 2.24 |
| CH0106812362 | 2 ⁷ / ₈ % Czech Republik 09-16 | 1'650'000 | CHF | 102.15% | 1'685'475.00 | 0.29 |
| Tschechoslowakische Republik | | | | | 1'685'475.00 | 0.29 |
| CH0016617687 | 2 ³ / ₄ % Sverige 03-13 NT | 1'150'000 | CHF | 104.15% | 1'197'725.00 | 0.20 |
| CH0017992477 | 3 % Swedish Export Credit 09-18 NT | 1'000'000 | CHF | 105.70% | 1'057'000.00 | 0.18 |
| CH0023065300 | 1 ³ / ₄ % Kommuninvest 05-12 NT | 1'000'000 | CHF | 101.60% | 1'016'000.00 | 0.17 |
| CH0023777102 | 2 ¹ / ₄ % Akademiska Hus 06-14 NT | 700'000 | CHF | 102.70% | 718'900.00 | 0.12 |
| CH0025164739 | 2 ⁵ / ₈ % Swedish Export Credit 06-14 | 2'200'000 | CHF | 103.90% | 2'285'800.00 | 0.39 |
| CH0027897013 | 2 ³ / ₈ % SCBC 06-12 NT | 1'600'000 | CHF | 102.40% | 1'638'400.00 | 0.28 |
| CH0028577036 | 2 ⁵ / ₈ % Swedish Export Credit Corp. 07-17 NT | 500'000 | CHF | 103.60% | 518'000.00 | 0.09 |
| CH0034271624 | 3 ¹ / ₄ % Akademiska Hus 07-15 NT | 700'000 | CHF | 106.35% | 744'450.00 | 0.13 |
| CH0039681017 | 3 ³ / ₈ % Nordea Hypotek 08-15 NT | 900'000 | CHF | 106.45% | 958'050.00 | 0.16 |
| CH0043141305 | 3 ¹ / ₂ % Swedish Export Credit 08-13 NT | 2'300'000 | CHF | 105.40% | 2'424'200.00 | 0.41 |
| CH0049812040 | 3 ¹ / ₈ % Vattenfall Treasury 09-13 NT | 1'100'000 | CHF | 103.45% | 1'137'950.00 | 0.19 |
| CH0100786125 | 2 ⁵ / ₈ % Swedish Export Credit 09-15 NT | 200'000 | CHF | 104.00% | 208'000.00 | 0.04 |
| CH0101589320 | 2 ¹ / ₂ % Kommuninvest 09-15 NT | 900'000 | CHF | 104.05% | 936'450.00 | 0.16 |
| CH0107326982 | 2 ¹ / ₈ % Swedish Covered Bond Corp. 09-16 NT | 1'100'000 | CHF | 101.20% | 1'113'200.00 | 0.19 |
| CH0109117579 | 2 ¹ / ₈ % SCBC 10-17 NT | 400'000 | CHF | 100.60% | 402'400.00 | 0.07 |
| CH0109361821 | 1 ⁷ / ₈ % Swedish Export Credit 10-17 NT | 1'300'000 | CHF | 99.40% | 1'292'200.00 | 0.22 |
| CH0109730207 | 2 ¹ / ₈ % Swedbank Mortgage 10-16 NT | 2'650'000 | CHF | 100.85% | 2'672'525.00 | 0.45 |
| CH0109889128 | 2 ¹ / ₈ % Akademiska Hus 10-18 NT | 75'000 | CHF | 99.90% | 74'925.00 | 0.01 |
| CH0110455307 | 1 ⁵ / ₈ % SCBC 10-15 NT | 600'000 | CHF | 100.10% | 600'600.00 | 0.10 |
| CH0110699987 | 2 % Stadshypotek 10-16 | 120'000 | CHF | 100.25% | 120'300.00 | 0.02 |

| ISIN | Bezeichnung | Anzahl/Nominal | Währung | Kurs | Kurswert | in % |
|--|---|----------------|---------|---------|-----------------------|---------------|
| CH0110741102 | 1 1/4% Swedbank Mortgage 10-13 NT | 500'000 | CHF | 100.35% | 501'750.00 | 0.09 |
| CH0111216427 | 1 7/8% Nordea Hypotek 10-16 NT | 705'000 | CHF | 99.55% | 701'827.50 | 0.12 |
| CH0112134751 | 2 1/4% Nordea Bank 10-16 NT | 1'500'000 | CHF | 100.00% | 1'500'000.00 | 0.25 |
| CH0120298523 | 1 1/2% Landshypotek 10-16 NT | 1'000'000 | CHF | 97.30% | 973'000.00 | 0.17 |
| CH0124339422 | 1 1/8% Swedbank Mortgage 11-14 NT | 1'000'000 | CHF | 99.45% | 994'500.00 | 0.17 |
| Schweden | | | | | 25'788'152.50 | 4.38 |
| CH0044006663 | 5 % Corp. Andina De Fomento 08-13 NT | 500'000 | CHF | 105.95% | 529'750.00 | 0.09 |
| CH0119014212 | 2 5/8% Corporacion Andina de Fomento 10-15 NT | 2'000'000 | CHF | 99.20% | 1'984'000.00 | 0.34 |
| Venezuela | | | | | 2'513'750.00 | 0.43 |
| Bankguthaben auf Sicht | | | | | 4'162'973.00 | 0.71 |
| Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte | | | | | 576'940'580.00 | 98.06 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | 7'234'612.06 | 1.23 |
| Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | | | | | 588'338'165.06 | 100.00 |
| Andere Verbindlichkeiten | | | | | -122'622.70 | |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | | | | | 588'215'542.36 | |

Wertpapierveränderungen während der Rechnungsperiode

| ISIN | Bezeichnung | Käufe 2) | Verkäufe 3) | ISIN | Bezeichnung | Käufe 2) | Verkäufe 3) |
|---|--|-----------|-------------|--------------|--|-----------|-------------|
| Wertpapiere mit Bestand am Ende der Rechnungsperiode | | | | | | | |
| Obligationen | | | | | | | |
| CH0012123755 | 4 % Bayerische Landesbank 01-13 NT sub | 300'000 | | CH0023139113 | 2 % Ville de Paris 05-14 | 310'000 | |
| CH0012491335 | 4 % Swiss Re America Holding 01-15 NT | 120'000 | | CH0023153270 | 2 1/2 % Morgan Stanley 05-15 NT | 500'000 | |
| CH0012600398 | 1 1/2 % CADES 09-12 | 15'000 | | CH0023309286 | 2 1/2 % Hypo Alpe-Adria Bank Intl 05-16 NT | 455'000 | |
| CH0014083981 | 3 5/8 % KFW 02-12 | | 25'000 | CH0023743740 | 2 3/8 % Total Capital 06-16 | 100'000 | |
| CH0014605833 | 3 1/4 % Landwirtschaftliche Rentenbank 02-12 NT | 1'025'000 | | CH0023934513 | 2 1/4 % Hypo Alpe-Adria Bank Intl 06-13 NT | 100'000 | |
| CH0015873810 | 2 3/4 % Kommunekredit 03-13 NT | 1'245'000 | | CH0023970400 | 2 1/2 % Italia 06-18 NT | 100'000 | |
| CH0016123991 | 2 3/8 % Eksportfinans 03-13 NT | 575'000 | | CH0023972752 | 2 1/2 % GECC 06-18 | 400'000 | 400'000 |
| CH0016153097 | 2 3/4 % BNG 03-15 | 1'120'000 | | CH0023984815 | 2 3/8 % Dexia Municipal Agency 06-16 | 200'000 | |
| CH0016192566 | 2 3/8 % NATIXIS 03-13 NT | 100'000 | | CH0023991331 | 2 3/8 % Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank 06-17 NT | 250'000 | |
| CH0016196344 | 2 1/2 % Province of Ontario 03-13 NT | 200'000 | | CH0024022425 | 2 1/8 % KFW 06-16 | 375'000 | |
| CH0016253640 | 2 7/8 % Pfdbst Oe Ld-Hypbk 03-17 NT | 2'000'000 | | CH0024134410 | 2 3/8 % New York Life Funding 06-16 NT | 500'000 | |
| CH0016267384 | 2 1/2 % EIB 03-15 | 1'100'000 | | CH0024683077 | 2 1/2 % ABN AMRO Bank 06-15 NT | 700'000 | |
| CH0016590538 | 3 % DEPFA 03-15 NT | 70'000 | | CH0025368736 | 2 5/8 % Bank of Scotland 06-12 NT | 50'000 | |
| CH0016617687 | 2 3/4 % Sverige 03-13 NT | 550'000 | | CH0025437556 | 2 3/4 % Bradford & Bingley 06-12 | 35'000 | |
| CH0016746239 | 3 1/8 % CFF 03-14 NT | 260'000 | | CH0025503746 | 2 5/8 % BP Capital Markets 06-12 NT | 1'000'000 | 220'000 |
| CH0016833805 | 3 % OEKB 03-15 | | 500'000 | CH0025549186 | 2 7/8 % Rabobank Nederland 06-14 | 765'000 | |
| CH0017447787 | 3 % Kommunalkredit Austria 04-14 NT | 570'000 | | CH0025580439 | 3 1/4 % Bank of America Corp. 06-16 NT | | 600'000 |
| CH0017624781 | 3 1/8 % DekaBank Deutsche Girozentrale 04-15 NT | 1'350'000 | | CH0025739316 | 3 1/8 % Total Capital 06-18 | 400'000 | |
| CH0017863397 | 2 7/8 % Bayerische Landesbank 04-14 NT | 450'000 | | CH0025762813 | 3 1/8 % Metropolitan Life Global Funding 06-16 NT | 155'000 | |
| CH0017992477 | 3 % Swedish Export Credit 09-18 NT | 100'000 | | CH0025906220 | 2 3/4 % Energie Beheer 06-13 | 150'000 | |
| CH0018194818 | 3 % GECC 04-15 | 100'000 | | CH0025978716 | 3 1/4 % HSBC Finance Corp. 06-16 NT | 750'000 | |
| CH0019315453 | 2 3/4 % Municipality Finance 04-14 NT | 600'000 | | CH0026150976 | 3 % EDF 06-13 | | 700'000 |
| CH0019903365 | 3 1/8 % GECC 04-19 | 500'000 | | CH0026463577 | 3 1/8 % Hypo Pfandbrief Bank Intl 06-20 NT | 130'000 | |
| CH0020371065 | 2 3/4 % EEPK 05-20 | 250'000 | | CH0026497401 | 3 % GECC 06-13 | 80'000 | |
| CH0020373228 | 2 1/4 % Hypo Alpe-Adria Bank Intl 05-12 NT | 410'000 | | CH0026620846 | 3 1/8 % Rabobank Nederland 06-26 | 500'000 | |
| CH0020386485 | 2 1/2 % Italia 05-15 NT | 1'230'000 | 550'000 | CH0026734449 | 2 7/8 % Toyota Motor Credit Corp. 06-16 | 1'000'000 | |
| CH0020423239 | 2 1/2 % Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank 05-16 NT | 300'000 | | CH0026863354 | 2 1/2 % Nestle Holdings 06-13 NT | 495'000 | |
| CH0020444946 | 2 1/4 % Pfdbst Oe Ld-Hypbk 05-13 NT | 500'000 | | CH0026879434 | 2 5/8 % Rabobank Nederland 06-13 NT | 20'000 | |
| CH0020604754 | 2 1/4 % Landesbank Baden-Wuerttemberg 05-13 NT | 20'000 | | CH0026887239 | 2 5/8 % Total Capital 06-14 | 250'000 | |
| CH0020643760 | 2 3/8 % Dexia Municipal Agency 05-15 | 480'000 | | CH0026985561 | 2 5/8 % Kommunekredit 06-16 NT | 2'340'000 | |
| CH0020658412 | 2 1/2 % JPMorgan Chase & Co 05-15 NT | | 430'000 | CH0027030854 | 3 1/8 % Bayerische Landesbank 06-16 | 500'000 | |
| CH0020699093 | 2 3/8 % Hypo Tyrol Bank 05-17 NT | 850'000 | | CH0027073193 | 2 5/8 % Bradford & Bingley 06-13 | 1'020'000 | |
| CH0020769045 | 2 1/2 % Pfdbst Oe Ld-Hypbk 05-15 NT | 300'000 | | CH0027160297 | 2 1/2 % Municipality Finance 06-13 | 140'000 | |
| CH0020878721 | 2 3/8 % Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 05-13 NT | 270'000 | | CH0027350989 | 2 5/8 % Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank 06-15 | 2'085'000 | |
| CH0020979974 | 2 1/2 % NWB 05-15 NT | 620'000 | | CH0027376992 | 2 5/8 % HYPO NOE Gruppe Bank AG 06-17 | 300'000 | |
| CH0021119315 | 2 1/8 % Eurohypo 05-12 NT | 90'000 | 750'000 | CH0027539151 | 3 1/8 % Morgan Stanley 06-18 NT | 250'000 | |
| CH0021260978 | 2 5/8 % Polska 05-15 NT | 850'000 | | CH0027558532 | 2 1/2 % Erste Group Bank 06-13 | 100'000 | |
| CH0021264509 | 2 1/8 % Unicredito Italiano Bank (Ireland) 05-12 NT | 150'000 | | CH0027670329 | 2 3/4 % Citigroup 06-12 NT | | 5'055'000 |
| CH0021332611 | 2 % Deutsche Pfandbriefbank 05-12 NT | 20'000 | | CH0027752200 | 2 5/8 % OEKB 06-24 | 1'700'000 | |
| CH0021625386 | 3 % Mexico 05-12 NT | 100'000 | | CH0027810370 | 2 3/4 % Bayerische Landesbank 06-14 NT | 450'000 | |
| CH0021682346 | 2 1/8 % Province of Ontario 05-15 NT | 100'000 | | CH0027847232 | 2 1/2 % Total Capital 06-13 | 530'000 | |
| CH0021735698 | 1 7/8 % NTT 05-12 NT | 1'105'000 | | CH0027866240 | 2 5/8 % Statnett 06-17 NT | 100'000 | |
| CH0021803942 | 2 3/8 % EIB 05-20 | 4'215'000 | 1'500'000 | CH0027962825 | 2 3/4 % AIG 06-16 NT | 1'200'000 | 30'000 |
| CH0021847568 | 2 % Landwirtschaftliche Rentenbank 05-15 NT | 345'000 | | CH0028577036 | 2 5/8 % Swedish Export Credit Corp. 07-17 NT | 500'000 | |
| CH0022090135 | 2 1/8 % RATP 05-15 NT | 700'000 | | CH0028604608 | 2 3/4 % Jackson National Life Funding 07-13 | | 150'000 |
| CH0022129248 | 2 1/4 % HYPO Investmentbank 05-17 | 190'000 | | CH0028608195 | 2 5/8 % NWB 07-22 NT | 500'000 | |
| CH0022226325 | 2 1/8 % Eurohypo 05-14 | 1'100'000 | | CH0028608856 | 2 1/2 % EIB 07-19 NT | | 800'000 |
| CH0022235607 | 2 3/8 % NWB 05-20 NT | 1'425'000 | | CH0028629811 | 2 5/8 % Hypo Tyrol Bank 07-15 NT | 95'000 | |
| CH0022264227 | 2 1/8 % LKB Baden-Wuerttemberg-Foerderbank 05-15 NT | 60'000 | | CH0028645254 | 2 5/8 % BNG 07-17 | 600'000 | |
| CH0022268004 | 2 1/2 % KFW 05-25 | 1'110'000 | | CH0028813316 | 2 3/4 % Toyota Motor Credit 07-14 | 600'000 | |
| CH0022271362 | 2 3/8 % CFF 05-18 NT | 200'000 | | CH0029365100 | 3 % Citigroup 07-19 NT | 350'000 | |
| CH0022298720 | 2 % EIB 05-16 | 3'695'000 | | CH0029631121 | 2 3/4 % Danske Bank 07-13 NT | 500'000 | |
| CH0022333980 | 2 1/2 % Eurohypo 05-25 | 1'700'000 | | CH0030150079 | 2 3/4 % Land Berlin 07-17 | 250'000 | |
| CH0022595216 | 2 1/2 % Bank of America Corp. 05-17 NT | | 1'200'000 | CH0030548793 | 2 7/8 % RBC 07-14 NT | 25'000 | |
| CH0022651902 | 2 1/4 % Province of Quebec 05-15 NT | 420'000 | | CH0030644014 | 2 7/8 % Polska 07-12 NT | 1'250'000 | |
| CH0022654518 | 1 3/4 % Kommunalkredit Austria 05-12 NT | 120'000 | | CH0030951187 | 3 % Credit Suisse London 07-12 NT | 1'535'000 | 1'800'000 |
| CH0022681271 | 2 % CIF Euromortgage 05-15 | 900'000 | | CH0031240127 | 3 % BMW Australia Finance 07-12 NT | 700'000 | 600'000 |
| CH0022708470 | 2 1/8 % Rabobank Nederland 05-17 NT | 1'100'000 | 500'000 | CH0031302430 | 3 % Danske Bank 07-12 NT | 300'000 | |
| CH0022721762 | 2 1/4 % BNG 05-20 NT | 1'400'000 | | CH0031320507 | 3 1/8 % Total Capital 07-15 | 1'200'000 | |
| CH0022765074 | 1 3/4 % Energie Beheer 10-12 NT | 1'800'000 | | CH0032139658 | 3 1/2 % HSBC Finance 07-13 NT | | 160'000 |
| CH0022850033 | 2 % Instituto De Credito Oficial 05-16 NT | 300'000 | | CH0032897628 | 3 3/8 % KFW 07-17 | 1'200'000 | |
| CH0022976853 | 2 3/8 % Royal Bank of Scotland 05-15 NT sub | 345'000 | | CH0034300902 | 3 % KFW 07-13 | 35'000 | |
| | | | | CH0035031340 | 3 1/4 % Région Ile de France 07-18 NT | 400'000 | |
| | | | | CH0035031357 | 3 % Energie Beheer 07-14 | 250'000 | |
| | | | | CH0035703070 | 3 3/8 % Sanofi-Aventis 07-15 NT | 300'000 | |
| | | | | CH0035844890 | 3 1/4 % Belgelec 07-14 | 750'000 | |
| | | | | CH0035907895 | 3 1/4 % E.ON Intl Finance 07-14 NT | 210'000 | |
| | | | | CH0036172101 | 4 % EDF 09-17 | 1'910'000 | 400'000 |

| ISIN | Bezeichnung | Käufe 2) | Verkäufe 3) | ISIN | Bezeichnung | Käufe 2) | Verkäufe 3) |
|--------------|--|-----------|-------------|--------------|---|-----------|-------------|
| CH0037784490 | 2 3/4 % BP Capital Markets 08-13 NT | | 250'000 | CH0110623722 | 2 1/8 % Tokyo Electric Power 10-17 | 245'000 | |
| CH0037972392 | 4 7/8 % Credit Suisse New York 08-18 NT | 75'000 | | CH0110699987 | 2 % Stadshypotek 10-16 | 120'000 | |
| CH0038172893 | 3 1/2 % Unilever 08-15 | 175'000 | | CH0110738546 | 1 7/8 % BNP Paribas 10-15 | 1'360'000 | |
| CH0038364987 | 2 3/4 % Generalitat de Valencia 09-12 NT | 50'000 | | CH0110741052 | 2 % Crédit Agricole 10-15 NT | 250'000 | |
| CH0039118119 | 2 7/8 % KFW 08-14 | 245'000 | | CH0110741102 | 1 1/4 % Swedbank Mortgage 10-13 NT | 500'000 | |
| CH0039162158 | 2 7/8 % Land Nord Rhein-Westphalia 05-12 NT | 2'380'000 | 1'800'000 | CH0110741136 | 2 1/8 % Polska 10-14 NT | 1'000'000 | |
| CH0039193450 | 3 1/4 % Kommunekredit 08-18 NT | 500'000 | | CH0110798540 | 1 3/4 % Municipality Finance 10-17 | 900'000 | |
| CH0039234361 | 3 % Instituto De Credito Oficial 08-15 NT | 500'000 | 400'000 | CH0110819403 | 1 5/8 % DNB NOR Boligkredit 10-15 NT | 2'855'000 | |
| CH0039295362 | 3 1/2 % GECC 08-12 | 1'540'000 | | CH0110950356 | 1 1/8 % Stadt Wien 10-14 | 500'000 | |
| CH0042308566 | 4 1/4 % Industrial Bank of Korea 08-12 NT | 600'000 | | CH0111056468 | 1 3/8 % Municipality Finance 10-15 | 200'000 | |
| CH0042451366 | 3 5/8 % Danone 08-12 NT | 1'000'000 | | CH0111174576 | 2 1/4 % EDF 10-17 NT | 150'000 | |
| CH0042561941 | 4 1/4 % National Australia Bank 08-15 NT | 250'000 | | CH0111182108 | 2 1/4 % America Movil 10-15 | 655'000 | |
| CH0043088183 | 3 1/2 % Novartis Securities Investment 08-12 NT | 1'000'000 | 540'000 | CH0111216427 | 1 7/8 % Nordea Hypotek 10-16 NT | 5'000 | |
| CH0043326021 | 3 5/8 % Total Capital 08-12 | 210'000 | | CH0111297393 | 1 3/4 % HSBC Covered Bond (France) 10-15 NT | 405'000 | |
| CH0044200993 | 3 3/8 % RATP 08-16 NT | 500'000 | | CH0111395015 | 1 1/2 % Dexia Credit Local de France 10-14 | 800'000 | |
| CH0045431175 | 2 % Nordic Investment Bank 09-14 | 125'000 | | CH0111490972 | 2 % GECC 10-15 | 180'000 | 750'000 |
| CH0045450423 | 4 % Philip Morris Intl 08-12 | 470'000 | | CH0111496649 | 1 3/4 % NWB 07-16 NT | 400'000 | |
| CH0045490817 | 4 1/2 % GECC 08-18 NT | 20'000 | | CH0111675069 | 1 3/8 % Kommunekredit 10-15 NT | 250'000 | |
| CH0046274079 | 3 % Comunidad de Madrid 08-13 | 500'000 | | CH0111721442 | 1 7/8 % Société G n rale 10-14 NT | 425'000 | |
| CH0046436991 | 2 3/8 % Instituto De Credito Oficial 08-12 NT | 2'150'000 | 50'000 | CH0112086951 | 2 1/8 % BNG 10-18 NT | 1'700'000 | 700'000 |
| CH0047521023 | 2 % Nestlé Finance Intl 09-14 NT | 10'000 | | CH0112120537 | 2 1/2 % LGT Finance 10-17 | 1'200'000 | 400'000 |
| CH0048506874 | 3 1/2 % GDF Suez 08-12 NT | 800'000 | | CH0112134751 | 2 1/4 % Nordea Bank 10-16 NT | 1'500'000 | |
| CH0048621418 | 2 5/8 % FMO-Nederlandse 08-15 NT | 400'000 | | CH0112138794 | 2 3/8 % Province of Ontario 10-20 | 500'000 | |
| CH0048787532 | 3 1/4 % Sanofi-Aventis 08-12 NT | 580'000 | | CH0112262933 | 2 1/8 % Energie Beheer Nederland 10-20 NT | 2'300'000 | 1'400'000 |
| CH0048830225 | 3 % BP Capital Markets 08-13 NT | | 45'000 | CH0112262982 | 2 % ANZ Banking Group 07-16 NT | 2'720'000 | |
| CH0049524041 | 2 % Nestlé Finance Intl 09-13 NT | 200'000 | | CH0112263097 | 2 1/8 % DNB NOR Bank 10-15 NT | 1'900'000 | 700'000 |
| CH0049553388 | 2 1/2 % Westpac Banking Corp. 09-14 NT | 375'000 | | CH0112851958 | 5/8 % R seau Ferr  de France 10-12 NT | 600'000 | |
| CH0049566869 | 2 1/8 % ANZ Banking Group 09-13 | 250'000 | | CH0113643818 | 1 7/8 % McDonald's Corp. 10-16 | 540'000 | |
| CH0049666503 | 3 3/8 % France Telecom 09-13 NT | 500'000 | | CH0113872284 | 1 3/4 % CIBC 10-17 NT | 2'200'000 | |
| CH0049707729 | 3 3/8 % E.ON Intl Finance 09-14 NT | 200'000 | | CH0113927575 | 2 1/8 % BMW (UK) Capital 10-15 NT | 1'300'000 | |
| CH0049932830 | 2 7/8 % FMO-Nederlandse 09-16 NT | 300'000 | | CH0114336255 | 1 1/2 % CRH 10-15 | 250'000 | |
| CH0100643086 | 2 1/2 % R gion Ile de France 09-15 NT | 300'000 | | CH0114507210 | 2 1/4 % Deutsche Telekom 10-16 NT | 680'000 | 300'000 |
| CH0100673521 | 3 3/4 % Deutsche Telekom 09-14 NT | 1'000'000 | 640'000 | CH0114511394 | 3 % Hyundai 10-15 | 600'000 | |
| CH0100783270 | 2 % EIB 09-14 | 500'000 | | CH0114511428 | 2 1/4 % National Australia Bank 10-17 NT | 2'600'000 | |
| CH0100786125 | 2 5/8 % Swedish Export Credit 09-15 NT | 200'000 | | CH0114634493 | 2 % CFF 10-17 NT | 800'000 | |
| CH0101104286 | 1 7/8 % Banque Dev. Conseil Europe 09-14 | 60'000 | | CH0115013226 | 1 7/8 % NWB 13-20 NT | 1'150'000 | |
| CH0101108105 | 2 1/4 % NWB 09-14 NT | 400'000 | | CH0115106244 | 2 % Abbey National Treasury Services 10-13 NT | 1'000'000 | |
| CH0101381272 | 2 1/8 % Nestlé Finance Intl 09-15 NT | 755'000 | | CH0115108109 | 2 % CIF Euromortgage 10-19 | 2'000'000 | |
| CH0101589353 | 3 5/8 % Rabobank Nederland 09-19 NT | 500'000 | | CH0115149418 | 2 1/4 % SPI (Australia) Assets Pty 10-16 | 400'000 | |
| CH0101589361 | 3 % Rabobank Nederland 09-16 NT | 500'000 | | CH0115305457 | 4 % VTB Capital 10-13 NT | 1'000'000 | |
| CH0101997309 | 4 1/2 % Brandbrew 09-14 | 580'000 | 180'000 | CH0115457662 | 1 % BMW Australia Finance 09-13 NT | 500'000 | |
| CH0103193311 | 3 7/8 % Wuerth Finance 09-15 | 400'000 | | CH0115457670 | 2 % Rabobank Nederland 09-21 NT | 1'060'000 | |
| CH0104007692 | 3 % Polska 09-14 NT | 550'000 | | CH0115595487 | 2 % EIB 10-22 | 550'000 | |
| CH0104161168 | 1 3/4 % CFF 09-14 NT | 500'000 | | CH0115822642 | 1 7/8 % Westpac Securities 10-15 NT | 1'200'000 | |
| CH0104410680 | 3 1/4 % Swiss Re Finance 09-14 NT | 250'000 | | CH0116055317 | 1 7/8 % HSBC Bank 10-16 | 370'000 | |
| CH0105376641 | 2 1/2 % BNG 09-19 NT | 235'000 | | CH0116103422 | 2 1/4 % Korea Gas Corp. 10-15 | 960'000 | |
| CH0105654088 | 3 1/2 % PEMEX 09-14 NT | 600'000 | 400'000 | CH0116103489 | 1 3/4 % Credit Agricole Covered Bonds 10-17 NT | 1'000'000 | |
| CH0106254615 | 2 1/2 % The Export-Import Bank of Korea 09-12 NT | 350'000 | | CH0116317121 | 4 1/2 % Bom Capital 10-13 NT | 1'300'000 | |
| CH0106596916 | 3 % Commonwealth Bank of Australia 09-17 NT | 1'200'000 | | CH0116767457 | 2 1/2 % Lloyds TSB Bank 03-15 NT | 2'000'000 | |
| CH0106812362 | 2 7/8 % Czech Republik 09-16 | 450'000 | | CH0116863694 | 1 3/4 % Korea Dev. Bank 10-14 NT | 190'000 | |
| CH0107060078 | 2 % Commonwealth Bank of Australia 09-13 NT | 515'000 | | CH0117015070 | 1 1/4 % BAWAG 10-15 | 1'200'000 | |
| CH0107134683 | 2 5/8 % EIB 10-25 | 1'800'000 | | CH0117124179 | 2 3/4 % RBS 10-15 NT | 350'000 | |
| CH0107134717 | 2 1/4 % KFW 10-20 | 600'000 | | CH0117367430 | 3 5/8 % Glencore Finance (Europe) 10-16 NT | 2'150'000 | |
| CH0107212968 | 2 1/2 % Province of Ontario 09-19 NT | 500'000 | | CH0117615374 | 2 1/4 % CFF 10-21 NT | 1'000'000 | |
| CH0107326982 | 2 1/8 % Swedish Covered Bond Corp. 09-16 NT | 100'000 | | CH0118178620 | 2 1/8 % ING Bank 10-16 NT | 1'110'000 | |
| CH0107559392 | 2 7/8 % Province of Quebec 09-21 NT | 915'000 | | CH0118532735 | 1 7/8 % AFD 10-29 NT | 1'000'000 | |
| CH0107746130 | 3 1/8 % Westpac Banking 09-18 NT | 100'000 | | CH0118532834 | 2 % Rabobank Nederland 11-18 NT | 1'000'000 | |
| CH0108785053 | 2 1/2 % ADP 10-17 | 500'000 | | CH0118594271 | 2 1/4 % KBC Intl Financieringsmaatschappij 10-14 NT | 300'000 | |
| CH0108792059 | 2 % NWB 10-17 NT | 200'000 | | CH0118596888 | 1 1/2 % BNG 10-17 | 590'000 | |
| CH0108870020 | 2 5/8 % GECC 10-16 | 100'000 | | CH0118608386 | 1 7/8 % Société G n rale 10-15 | 1'530'000 | 200'000 |
| CH0108928745 | 1 3/4 % CFF 10-15 NT | 1'100'000 | | CH0118768743 | 1 5/8 % ABN AMRO Bank 10-16 NT | 2'500'000 | |
| CH0109113115 | 1 3/8 % Land Nordrhein-Westfalen 10-14 NT | 750'000 | | CH0118882353 | 1 3/8 % Norwegian Railways 10-17 | 550'000 | |
| CH0109154176 | 2 % BNZ Intl Funding 10-15 NT | 730'000 | | CH0118886735 | 2 % R seau Ferr  de France 10-26 NT | 500'000 | |
| CH0109361813 | 2 1/4 % Danske Bank 10-17 NT | 140'000 | | CH0119014212 | 2 5/8 % Corporacion Andina de Fomento 10-15 NT | 2'000'000 | |
| CH0109361821 | 1 7/8 % Swedish Export Credit 10-17 NT | 500'000 | | CH0119172978 | 2 1/8 % ASB Finance 10-16 NT | 750'000 | |
| CH0109411238 | 2 3/8 % BNG 10-19 NT | 100'000 | | CH0119190228 | 3 1/2 % SB Capital 10-14 NT | 1'250'000 | |
| CH0109497401 | 1 1/4 % Land Berlin 10-14 | 1'500'000 | | CH0120096398 | 1 3/4 % Deutsche Bahn Finance 10-20 | 2'400'000 | |
| CH0109648144 | 2 1/8 % Credit Suisse London 10-15 NT | 785'000 | | CH0120167066 | 2 1/4 % RCI Banque 09-13 NT | 550'000 | |
| CH0109730207 | 2 1/8 % Swedbank Mortgage 10-16 NT | 1'350'000 | | CH0120298523 | 1 1/2 % Landshypotek 10-16 NT | 1'000'000 | |
| CH0109889128 | 2 1/8 % Akademiska Hus 10-18 NT | 75'000 | | CH0120401382 | 2 1/4 % CABEL 10-13 NT | 500'000 | |
| CH0109987112 | 2 1/4 % NWB 10-19 | 1'100'000 | | CH0120486862 | 2 1/4 % Banco Santander 10-15 | 650'000 | |
| CH0110032668 | 2 3/8 % Spi Electricity 10-15 NT | 1'500'000 | | CH0122487363 | 1 % Brandenburg 11-15 NT | 500'000 | |
| CH0110335871 | 2 1/8 % Land Niederoesterreich 10-17 | 350'000 | | CH0122489104 | 2 3/8 % ABN AMRO Bank 11-16 NT | 1'000'000 | 50'000 |
| CH0110411524 | 2 % ANZ National (Intl) 10-14 NT | 1'500'000 | | CH0122758615 | 1 7/8 % DNB NOR Bank 11-16 NT | 700'000 | |
| CH0110455307 | 1 5/8 % SCBC 10-15 NT | 600'000 | | CH0123094812 | 1 % Credit Agricole Covered Bonds 11-14 NT | 500'000 | |

| ISIN | Bezeichnung | Käufe 2) | Verkäufe 3) | ISIN | Bezeichnung | Käufe 2) | Verkäufe 3) |
|--|---|-----------|-------------|--------------|--|-----------|-------------|
| CH0123133297 | 3 % First Gulf Bank 11-16 NT | 500'000 | | CH0029251086 | 2 5/8 % DNB NOR Bank 07-11 NT | | 700'000 |
| CH0123385764 | 3 1/2 % EDP Finance 11-14 NT | 500'000 | | CH0029598635 | 2 3/4 % Kansai Electric Power 07-12 | | 700'000 |
| CH0123431709 | 3 3/4 % VEB Finance 11-16 NT | 1'250'000 | | CH0030730052 | 2 3/4 % Bank of Nova Scotia 07-11 NT | | 1'900'000 |
| CH0123555424 | 2 1/4 % ABN AMRO Bank 11-18 NT | 1'000'000 | | CH0030983628 | 2 3/4 % BP Capital Markets 07-11 NT | | 900'000 |
| CH0123575091 | 2 1/8 % Norwegian State Railways 11-20 NT | 900'000 | | CH0031026575 | 3 % Bank of America Corp. 07-13 NT | | 300'000 |
| CH0124295764 | 2 1/8 % OEKB 11-19 | 500'000 | | CH0031102004 | 2 3/4 % OEKB 07-11 | | 1'500'000 |
| CH0124339422 | 1 1/8 % Swedbank Mortgage 11-14 NT | 1'000'000 | | CH0031911412 | 3 1/4 % Finance for Danish Industry 07-11 | | 500'000 |
| CH0124470995 | 3 3/8 % State Bank of India 11-16 NT | 850'000 | | CH0035228680 | 3 1/8 % GECC 07-11 | 90'000 | 900'000 |
| CH0124656056 | 2 3/4 % Polska 07-12 NT | 1'000'000 | | CH0036104260 | 1 1/4 % Réseau Ferré de France 09-12 NT | 285'000 | 1'885'000 |
| CH0124757904 | 3 % ADCB Fin Cayman 11-15 NT | 400'000 | | CH0036160791 | 2 % EDF 09-12 | 460'000 | 1'800'000 |
| CH0124855328 | 2 5/8 % RFF 11-31 NT | 1'000'000 | | CH0038365117 | 2 1/2 % Roche Holdings 09-12 | 1'350'000 | 6'250'000 |
| CH0125062270 | 2 3/8 % The Export Import Bank of Korea 11-15 NT | 1'000'000 | | CH0039077570 | 2 3/4 % KFW 08-11 | | 1'400'000 |
| CH0125067774 | 2 5/8 % RFF 11-37 NT | 500'000 | | CH0039165268 | 3 1/4 % EIB 08-18 | 100'000 | 100'000 |
| CH0126434262 | 2 3/8 % HSBC Bank 11-18 | 500'000 | | CH0039197527 | 3 % Rabobank Nederland 08-12 NT | | |
| CH0126639381 | 2 1/2 % Barclays Bank 11-16 | 1'000'000 | | | Series 1871A Tranche 1 | | |
| Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Rechnungsperiode | | | | CH0039345753 | 6.263 % RSHB Capital 08-12 | | 500'000 |
| Obligationen | | | | CH0039509044 | 4 % UBS 08-12 NT | | 425'000 |
| CH0012576150 | 4 1/4 % Credit Suisse (Guernsey) 01-11 sub | | 440'000 | CH0039943292 | 3 1/4 % BASF 08-11 NT | | 800'000 |
| CH0013077646 | 3 3/8 % EIB 01-11 | | 5'500'000 | CH0039973802 | 3 5/8 % LVMH 08-11 NT | 45'000 | 800'000 |
| CH0013587024 | 3 3/8 % Oesterreich 02-12 NT | | 6'400'000 | CH0042468196 | 3 5/8 % DNB NOR Bank 08-11 | | 600'000 |
| CH0016069988 | 2 1/4 % Kommuninvest 03-11 NT | | 2'100'000 | CH0043403309 | 4 % Deutsche Bank 08-11 NT | | 600'000 |
| CH0018759909 | 2 3/4 % Italia 04-11 NT | | 1'800'000 | CH0043507190 | 4 % GECC 08-11 | | 1'200'000 |
| CH0019454054 | 2 3/8 % Dexia Municipal Agency 04-11 | | 900'000 | CH0043939245 | 4 1/8 % Daimler 08-11 NT | | 500'000 |
| CH0019834362 | 2 1/8 % Hypo Tyrol Bank 04-11 NT | | 1'730'000 | CH0044193669 | 3 1/4 % Rabobank Nederland 08-11 | | 800'000 |
| CH0019949442 | 2 1/4 % Pfdbst Oe Ld-Hypbk 04-12 NT | 935'000 | 2'935'000 | CH0045350045 | 3 1/2 % Zurich Finance (USA) 08-11 NT | | 600'000 |
| CH0020420540 | 2 1/8 % Bayerische Landesbank 05-12 NT | 1'000'000 | 2'100'000 | CH0045505283 | 3 % OEKB 08-16 NT | | 300'000 |
| CH0021655508 | 1 7/8 % Eurohypo 05-11 NT | 20'000 | 320'000 | CH0045723670 | 1 5/8 % Bp Capital Markets 09-11 NT | | 600'000 |
| CH0021667396 | 1 7/8 % CFF 05-12 NT | | 1'900'000 | CH0045756522 | 3 3/4 % Tesco 08-11 NT | | 600'000 |
| CH0021707028 | 1 3/4 % SNCF 05-12 NT | 280'000 | 515'000 | CH0046181431 | 2 1/4 % EIB 08-11 | | 2'500'000 |
| CH0021817298 | 1 5/8 % Total Capital 05-11 | | 900'000 | CH0046435597 | 2 1/4 % Nestlé Holdings 08-11 NT | | 900'000 |
| CH0021839524 | 2 1/8 % Hellas 05-13 | | 1'900'000 | CH0046924418 | 3 % Statnett 08-11 NT | | 600'000 |
| CH0021906927 | 1 5/8 % Réseau Ferré de France 05-11 | 500'000 | 3'800'000 | CH0048074832 | 4 % Nederlandse Gasunie 08-11 NT | | 1'700'000 |
| CH0021988883 | 1 5/8 % Toyota Motor Credit Corp. 05-11 | | 1'700'000 | CH0048232174 | 3 5/8 % Unilever NV 08-11 NT | | 700'000 |
| CH0022465063 | 1 7/8 % Danske Bank 05-11 NT | | 1'800'000 | CH0048491432 | 2 3/8 % SAGESSE 08-12 NT | | 850'000 |
| CH0022471665 | 2 % Metropolitan Life Global Funding 05-11 NT | | 2'340'000 | CH0048702341 | 3 3/8 % EDF 08-13 | 700'000 | 1'600'000 |
| CH0022595174 | 1 7/8 % Bank of America Corp. 05-12 NT | 700'000 | 1'500'000 | CH0048720442 | 1 7/8 % Swedbank 08-11 NT | | 1'300'000 |
| CH0022704511 | 1 1/2 % Kommunalbanken 09-12 NT | | 700'000 | CH0049550475 | 4 % Toyota Motor Credit Corp. 09-12 | 200'000 | 2'400'000 |
| CH0022843418 | 1 3/4 % GECC 05-11 | 100'000 | 400'000 | CH0049735241 | 1 1/2 % Kommuninvest 09-12 NT | | 50'000 |
| CH0023153262 | 2 % Morgan Stanley 05-11 NT | | 1'700'000 | CH0100484572 | 1 1/4 % Nestlé Finance Intl 09-12 NT | 600'000 | 2'900'000 |
| CH0023489518 | 2 3/8 % Principal Financial Global Funding 05-12 NT | | 325'000 | CH0100619748 | 1 1/2 % NRW.Bank 09-12 NT | 40'000 | 1'040'000 |
| CH0023690016 | 2 3/8 % GECC 06-12 | | 800'000 | CH0100869582 | 2 5/8 % Carrefour 09-12 | 400'000 | 1'100'000 |
| CH0024029495 | 2 % Bayerische Landesbank 06-11 NT | 80'000 | 2'700'000 | CH0103544273 | 7 1/2 % VTB Capital 09-11 NT | | 1'800'000 |
| CH0024409283 | 2 % Shell Intl Finance 06-11 NT | | 900'000 | CH0105335498 | 2 1/4 % Instituto De Credito Oficial 09-17 | | 900'000 |
| CH0024608504 | 2 1/8 % Dexia Credit Local de France 06-12 | | 520'000 | CH0105413253 | 2 1/8 % LGT Finance 09-13 | 250'000 | 250'000 |
| CH0024764364 | 2 3/4 % France Telecom 06-12 NT | | 800'000 | CH0106008177 | 7/8 % Landshypotek 09-11 NT | | 600'000 |
| CH0024994318 | 2 1/2 % ING Verkezeringen 06-12 NT | 1'000'000 | 3'065'000 | CH0109554003 | 4 % OTP Bank 10-12 NT | 1'200'000 | 1'200'000 |
| CH0026961158 | 2 1/2 % Deutsche Bank 06-11 NT | | 900'000 | CH0110741128 | 2 1/8 % Rabobank Nederland 10-17 | | 600'000 |
| CH0027083358 | 2 1/2 % Bank of Scotland 06-11 NT | | 800'000 | CH0111282239 | 1 1/4 % Land Berlin 10-14 | | 1'500'000 |
| CH0027819744 | 2 5/8 % JPMorgan Chase & Co 06-11 NT | | 1'000'000 | CH0112148983 | 2 1/8 % BNG 10-18 NT | 700'000 | 700'000 |
| CH0028160494 | 2 1/2 % Merrill Lynch 06-11 NT | | 600'000 | CH0112262958 | 2 1/8 % Energie Beheer Nederland 10-20 NT | 800'000 | 800'000 |
| CH0028392279 | 2 3/4 % The Export-Import Bank of Korea 07-12 NT | | 600'000 | CH0112844136 | 1 1/4 % Swedbank Mortgage 10-13 NT | 500'000 | 500'000 |
| CH0028576996 | 2 1/2 % Bayerische Landesbank 07-12 NT | 175'000 | 975'000 | CH0113870171 | 1 5/8 % DNB NOR Boligkredit 10-15 NT | 2'355'000 | 2'355'000 |
| CH0028644646 | 2 5/8 % Nestlé Holdings 07-18 NT | | 1'100'000 | CH0114336271 | 2 % ANZ Banking Group 10-16 NT | 500'000 | 500'000 |
| CH0028671367 | 2 3/4 % Aegon Global Inst. Markets 07-12 NT | | 1'400'000 | CH0114767301 | 2 1/4 % National Australia Bank 10-17 NT | 800'000 | 800'000 |
| CH0028834759 | 2 3/4 % Tokyo Electric Power 07-12 | | 1'060'000 | CH0115457621 | 2 % BNZ International Funding 10-15 NT | 500'000 | 500'000 |
| CH0029198337 | 2 5/8 % ANZ Banking Group 07-12 NT | | 700'000 | CH0116052504 | 1 5/8 % DNB NOR Boligkredit 10-15 NT | 500'000 | 500'000 |
| CH0029212542 | 2 3/4 % Landesbank Baden-Wuerttemberg 07-12 NT | | 1'225'000 | CH0116266823 | 2 % ANZ National (Intl) 10-14 NT | 1'000'000 | 1'000'000 |
| | | | | CH0121065236 | 2 1/4 % BNG 10-20 NT | 1'000'000 | 1'000'000 |
| | | | | CH0123241355 | 2 5/8 % Corp. Andina De Fomento 10-15 NT | 1'000'000 | 1'000'000 |
| | | | | CH0123534718 | 1 3/4 % CFF 11-15 NT | 1'000'000 | 1'000'000 |

Weitere Informationen

Derivate:

Commitment I

| | | |
|-------|--------------------|------|
| Total | engagementerhöhend | 0.00 |
|-------|--------------------|------|

| | | |
|-------|-----------------------|------|
| 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.

- 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 | Zeichnungs- gebühr | Rücknahme- fondsentschä- digung | Pauschale angewandte Verwaltungs- kommission (p.a.) |
|-------------------------------|---|-----------------------|---------------------------------------|--|
| – AMC Pro CHF Foreign Bonds A | max. 1.75% | 0.30% | 0.15% | 0.65% |
| – AMC Pro CHF Foreign Bonds I | max. 1.75% | 0.30% | 0.15% | 0.25% |

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

| | | 2009 seit dem 17. Aug. bis 31. Dez. | 2010 | 2011 bis 31. März |
|-----------------------------------|----------|--|---------|-------------------------|
| Performance in CHF | | | | |
| Gesamtnettorendite | % | 0.39 | 3.47 | -0.07 |
| Netto Performance: | | | | |
| Klasse A | % | 0.24 | 3.07 | -0.17 |
| Klasse | % | 0.39 | 3.47 | -0.07 |
| Index | | | | |
| SBI Rating AAA-BBB | | | | |
| Benchmark-Rendite in CHF | % | 1.44 | 3.67 | 0.00 |
| Nettovermögen des Fonds | | | | |
| | Mio. CHF | 302.0 | 582.2 | 588.2 |
| In % des Gesamtunternehmens | | | | |
| | % | 5.00 | 8.83 | 8.21 |
| Gesamtvermögen des Unternehmens | | | | |
| | Mio. CHF | 6'037.3 | 6'591.6 | 7'162.1 |
| Externe Risikomasse | | | | |
| – Korrelation | | 0.75 | 0.99 | 1.00 |
| – Volatilität | % | 1.07 | 1.89 | 0.96 |
| – Aktives Risiko (Tracking Error) | % | 0.72 | 0.20 | 0.06 |
| – Beta | | 0.87 | 1.00 | 1.00 |
| – Sharpe Ratio | | 0.77 | 1.74 | -0.52 |
| – Risikofreier Zinssatz | % | 0.2112 | 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, das in nicht vom Index abgedeckte Regionen investiert ist: nicht signifikant.
4. Index: SBI Foreign AAA-BBB in CHF.
5. Gewichtete Nettoperformance: Produkt der Nettoperformances 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