

AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro VMS US

Jahresbericht vom 31. März 2011

Inhaltsverzeichnis

• Direktion und Organisation	2
• Aufsichtskomitee	2
• Ausschüttung des Nettoertrags 2010 /2011	3
• Anlagepolitik	3
• Übersicht	4
• Vermögensrechnung	4
• Erfolgsrechnung	6
• Inventar des Fondsvermögens	7
• Wertpapierveränderungen	19
• Kommissionen	24
• Berechnung und Bewertung des Nettoinventarwertes	24
• Depotstelle	24
• Performance-Bericht	25
• Bericht der Revisionsstelle	27



Pl. St-François 14
Postfach 3009
1001 Lausanne

www.bcv.ch



Rue du Maupas 2
Postfach 6249
1002 Lausanne

www.gerifonds.com

Direktion und Organisation

Verwaltungsrat

Stefan BICHSEL
Präsident
Generaldirektor, BCV

Christian PELLA
Vizepräsident
Erster Rechtsberater, BCV

Jean-Daniel JAYET
Mitglied
Direktor, BCV

Christian BEYELER
Mitglied
Direktor, GERIFONDS SA

Christian CARRON
Mitglied
Stellvertretender Direktor, GERIFONDS SA

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers SA
Postfach 1172, 1001 Lausanne

Aufsichtskomitee

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

Fondsleitung

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2, Postfach 6249
1002 Lausanne

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

Depotbank

BCV, Lausanne

Vertriebsgesellschaften

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

Zeichnungs- und Zahlstellen

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

Fondsverwaltung

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

Ausschüttung des Nettoertrags 2010/2011

Ex-Datum: 20. Juli 2011

Zahlungstermin: 25. Juli 2011

AMC PROFESSIONAL FUND	Valorennummer	Coupon Nr.	Währung	Ausschüttung des Ertrags an Anteilscheininhaber mit Domizil			EU-		
				in der Schweiz		im Ausland	Zinsbesteuerung		
				Brutto- betrag	–35% Eidg. Verrech- nungssteuer	Netto- betrag	Brutto/ Netto- betrag	TID-CH	TID-EU
AMC Pro VMS US A *	10797 356	1	USD	0.70	–0.245	0.455	0.70 *	0.0000	0.0000
AMC Pro VMS US B *	10797 359	1	USD	1.00	–0.350	0.650	1.00 *	0.0000	0.0000
AMC Pro VMS US C *	10797 439	1	USD	1.30	–0.455	0.845	1.30 *	0.0000	0.0000

* Mit Affidavit

Anlagepolitik

Rückblick

Im Berichtszeitraum hat der Referenzindex 14.70% gewonnen. Die besten Performances verzeichneten die Sektoren Erdöl und Gas, Telekoms und Grundstoffe. Hingegen haben die Gesundheit, die Finanzwerte und der nicht zyklische Konsum sich weniger gut verhalten, wiesen aber dennoch im Berichtszeitraum eine positive Performance aus.

Während des gesamten Jahres bildeten die Versorgungsbetriebe und zunächst auch die Finanzinstitute die grösste Übergewichtung auf Kosten der Gesundheit und der Technologie. Die Übergewichtung der Letzteren ist jedoch im Lauf des ersten Halbjahres allmählich reduziert worden, während die Finanzgesellschaften ihre Übergewichtung abbauten. Ab November haben Erdöl und Gas nach und nach ihre Gewichtung erhöht, während die Kon-

sumentendienstleistungen die ihre verminderten. Folglich wiesen die Versorgungsbetriebe sowie Erdöl und Gas Ende März 2011 die umfangreichsten Übergewichtungen aus (+9.6% bzw. +3.4%), während die Untergewichtungen der Technologie und der Gesundheit am ausgeprägtesten waren (–6.3 und –4.0%).

Entwicklung der Anteilpreise

Im Berichtszeitraum hat der Anteil A des AMC Pro VMS US 15.61%, der Anteil B 15.95% und der Anteil C 16.29% gewonnen. Im gleichen Zeitraum hat der Referenzindex des Teilvermögens, der FTSE US, ein Plus von 14.70% erzielt.

BCV Asset Management
 Situation am 31. März 2011

Übersicht	Rechnungsperiode	Klassen- währung	(Fondslancierung) 15.12.09 31.03.11
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	konsolidiert	USD	37'624'223.46
Portfolio Turnover Rate (PTR)			391.93%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	USD	1'737'535.33
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A		14'119
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	USD	123.06
Ausschüttung je Anteil	Klasse A	USD	0.70
Total Expense Ratio (TER)	Klasse A		1.20%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B	USD	9'294'077.92
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B		75'241
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B	USD	123.52
Ausschüttung je Anteil	Klasse B	USD	1.00
Total Expense Ratio (TER)	Klasse B		0.90%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C	USD	26'592'610.21
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C		214'454
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C	USD	124.00
Ausschüttung je Anteil	Klasse C	USD	1.30
Total Expense Ratio (TER)	Klasse C		0.60%

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
Bankguthaben	
auf Sicht	1'389'279.45
Effekten	
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere	36'204'225.33
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	7'518.00
Derivative Finanzinstrumente	2'192.61
Sonstige Vermögenswerte	43'012.47
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	37'646'227.86
Andere Verbindlichkeiten	-22'004.40
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	37'624'223.46

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse A	Rechnungsperiode	(Fondslancierung) 15.12.09
		31.03.11
Erstausgabe von Anteilen		18'858
Ausgegebene Anteile		4'295
Zurückgenommene Anteile		-9'034
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		14'119

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse B	Rechnungsperiode	(Fondslancierung) 15.12.09
		31.03.11
Erstausgabe von Anteilen		73'947
Ausgegebene Anteile		25'643
Zurückgenommene Anteile		-24'349
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		75'241

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse C	Rechnungsperiode	(Fondslancierung) 15.12.09
		31.03.11
Erstausgabe von Anteilen		207'458
Ausgegebene Anteile		40'968
Zurückgenommene Anteile		-33'972
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		214'454

Veränderung des Nettofondsvermögens	
Erstausgabe von Anteilen	30'026'300.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	533'039.80
Gesamterfolg	7'064'883.66
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	37'624'223.46

Erfolgsrechnung	Rechnungsperiode	(Fondslancierung) 15.12.09 31.03.11
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		441.63
Erträge der Effekten		
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte		721'435.28
Gratisaktien		24'665.79
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		20'017.70
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		70'108.87
Total Ertrag		836'669.27
Aufwand		
Passivzinsen		– 103.33
Reglementarische Vergütungen		
Pauschale Verwaltungskommission		–289'026.30
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		–45'589.99
Total Aufwand		–334'719.62
Nettoertrag		501'949.65
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		2'401'120.36
Realisierter Erfolg		2'903'070.01
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		4'161'813.65
Gesamterfolg		7'064'883.66
Verwendung des Erfolges Klasse A		
Nettoertrag		13'685.99
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		13'685.99
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		9'883.30
Vortrag auf neue Rechnung		3'802.69
Total		13'685.99
Verwendung des Erfolges Klasse B		
Nettoertrag		103'558.52
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		103'558.52
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		75'241.00
Vortrag auf neue Rechnung		28'317.52
Total		103'558.52
Verwendung des Erfolges Klasse C		
Nettoertrag		384'705.14
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		384'705.14
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		278'790.20
Vortrag auf neue Rechnung		105'914.94
Total		384'705.14

Inventar des Fondsvermögens am Ende der Rechnungsperiode

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind						
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere					36'204'225.33	96.17
AN8068571086	Schlumberger	1'459	USD	93.26	136'066.34	0.36
BMG6359F1032	Nabors Industries	700	USD	30.38	21'266.00	0.06
CA9039141093	Ultra Petroleum	411	USD	49.25	20'241.75	0.05
CH0033347318	Noble	3'345	USD	45.62	152'598.90	0.41
CH0038838394	Weatherford Intl	1'526	USD	22.60	34'487.60	0.09
US0325111070	Anadarko Petroleum	3'464	USD	81.92	283'770.88	0.75
US0374111054	Apache	790	USD	130.92	103'426.80	0.27
US0572241075	Baker Hughes	2'886	USD	73.43	211'918.98	0.56
US13342B1052	Cameron Intl	2'185	USD	57.10	124'763.50	0.33
US1651671075	Cheapeake Energy	1'348	USD	33.52	45'184.96	0.12
US1667641005	Chevron	5'776	USD	107.43	620'515.68	1.65
US1717981013	Cimarex Energy	200	USD	115.24	23'048.00	0.06
US20605P1012	Concho Resources	2'094	USD	107.30	224'686.20	0.60
US20825C1045	Conocophillips	4'559	USD	79.86	364'081.74	0.97
US2120151012	Continental Resources	100	USD	71.47	7'147.00	0.02
US2479162081	Denbury Resources Holdings	1'000	USD	24.40	24'400.00	0.06
US25179M1036	Devon Energy	901	USD	91.77	82'684.77	0.22
US25271C1027	Diamond Offshore Drilling	200	USD	77.70	15'540.00	0.04
US26884L1098	EQT Corp.	398	USD	49.90	19'860.20	0.05
US28336L1098	El Paso	1'800	USD	18.00	32'400.00	0.09
US30231G1022	Exxon Mobil	12'428	USD	84.13	1'045'567.64	2.79
US30249U1016	FMC Technologies	1'364	USD	94.48	128'870.72	0.34
US4062161017	Halliburton	6'114	USD	49.84	304'721.76	0.81
US42809H1077	Hess	705	USD	85.21	60'073.05	0.16
US49455U1007	Kinder Morgan	200	USD	65.59	13'118.00	0.03
US5658491064	Marathon Oil	9'942	USD	53.31	530'008.02	1.41
US6267171022	Murphy Oil	502	USD	73.42	36'856.84	0.10
US6370711011	National Oilwell Varco	5'008	USD	79.27	396'984.16	1.05
US6512901082	Newfield Exploration	345	USD	76.01	26'223.45	0.07
US6550441058	Noble Energy	373	USD	96.65	36'050.45	0.10
US6745991058	Occidental Petroleum	1'924	USD	104.49	201'038.76	0.53
US7034811015	Patterson-Uti Energy	400	USD	29.39	11'756.00	0.03
US7164951060	PetroHawk Energy	833	USD	24.54	20'441.82	0.05
US7237871071	Pioneer Natural Resources	1'650	USD	101.92	168'168.00	0.45
US7265051000	Plains Exploration & Production	400	USD	36.23	14'492.00	0.04
US74153Q1022	Pride Intl	486	USD	42.95	20'873.70	0.06
US74733V1008	QEP Resources	480	USD	40.54	19'459.20	0.05
US75281A1097	Range Resources	419	USD	58.46	24'494.74	0.07
US7793821007	Rowan Companies	295	USD	44.18	13'033.10	0.03
US8454671095	Southwestern Energy	4	USD	42.97	171.88	0.00
US86764P1093	Sunoco	300	USD	45.59	13'677.00	0.04
US91913Y1001	Valero Energy	1'165	USD	29.82	34'740.30	0.09
US9694571004	Williams Companies	1'247	USD	31.18	38'881.46	0.10
Erdöl und Erdgas					5'707'791.35	15.16
US0091581068	Air Products & Chemicals	450	USD	90.18	40'581.00	0.11
US0093631028	Airgas	200	USD	66.42	13'284.00	0.04
US0138171014	Alcoa	2'182	USD	17.65	38'512.30	0.10
US01741R1023	Allegheny Technologies	253	USD	67.72	17'133.16	0.05
US02076X1028	Alpha Natural Resources	300	USD	59.37	17'811.00	0.05
US0442091049	Ashland	200	USD	57.76	11'552.00	0.03
US0536111091	Avery Dennison	300	USD	41.96	12'588.00	0.03
US1252691001	CF Industries Holdings	1'300	USD	136.79	177'827.00	0.47

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Wahrung	Kurs	Kurswert	in %
US1508701034	Celanese Corp. -A-	400	USD	44.37	17'748.00	0.05
US18683K1016	Cliffs Natural Resources	3'600	USD	98.28	353'808.00	0.92
US20854P1093	Consol Energy	467	USD	53.63	25'045.21	0.07
US2605431038	Dow Chemical	2'480	USD	37.75	93'620.00	0.25
US2635341090	El Du Pont De Nemours	1'890	USD	54.97	103'893.30	0.28
US2774321002	Eastman Chemical	200	USD	99.32	19'864.00	0.05
US35671D8570	Freeport Mcmoran	4'690	USD	55.55	260'529.50	0.69
US4595061015	International Flavors & Fragrances	200	USD	62.30	12'460.00	0.03
US4601461035	International Paper	452	USD	30.18	13'641.36	0.04
US5492711040	Lubrizol	200	USD	133.96	26'792.00	0.07
US61945A1079	Mosaic	4'444	USD	78.75	349'965.00	0.93
US6516391066	Newmont Mining	95	USD	54.58	5'185.10	0.01
US6935061076	PPG Industries	337	USD	95.21	32'085.77	0.09
US7045491047	Peabody Energy	4'617	USD	71.96	332'239.32	0.88
US8265521018	Sigma-Aldrich	338	USD	63.64	21'510.32	0.06
US84265V1052	Southern Copper	660	USD	40.27	26'578.20	0.07
US9129091081	United States Steel	394	USD	53.94	21'252.36	0.06
Grundstoffe					2'045'505.90	5.43
CH0018666781	Foster Wheeler nom.	328	USD	37.62	12'339.36	0.03
CH0100383485	TycO Intl	1'064	USD	44.77	47'635.28	0.13
CH0102993182	TE Connectivity	925	USD	34.82	32'208.50	0.09
IE00B40K9117	Cooper Industries	436	USD	64.90	28'296.40	0.08
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	3'892	USD	54.97	213'943.24	0.57
IE00B6330302	Ingersoll-Rand	332	USD	48.31	16'038.92	0.04
PA5800371096	Mcdermott Intl	600	USD	25.39	15'234.00	0.04
SG9999000020	Flextronics Intl	2'100	USD	7.47	15'687.00	0.04
US0185811082	Alliance Data Systems	136	USD	85.89	11'681.04	0.03
US0188041042	Alliant Techsys	100	USD	70.67	7'067.00	0.02
US0311001004	Ametek (New)	400	USD	43.87	17'548.00	0.05
US0427351004	Arrow Electronics	310	USD	41.88	12'982.80	0.03
US0530151036	Automatic Data Processing	957	USD	51.31	49'103.67	0.13
US0538071038	Avnet	400	USD	34.09	13'636.00	0.04
US05615F1021	The Babcock & Wilcox	300	USD	33.38	10'014.00	0.03
US0584981064	Ball	524	USD	35.85	18'785.40	0.05
US0814371052	Bemis	300	USD	32.81	9'843.00	0.03
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions	400	USD	22.69	9'076.00	0.02
US1187591094	Bucyrus	200	USD	91.45	18'290.00	0.05
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide	748	USD	74.13	55'449.24	0.15
US1264081035	CSX	802	USD	78.60	63'037.20	0.17
US1491231015	Caterpillar	4'354	USD	111.35	484'817.90	1.27
US1729081059	Cintas	400	USD	30.27	12'108.00	0.03
US21871D1037	CoreLogic	300	USD	18.50	5'550.00	0.01
US2310211063	Cummins Engine	1'332	USD	109.62	146'013.84	0.39
US2358511028	Danaher	8	USD	51.90	415.20	0.00
US2441991054	Deere & Co	2'345	USD	96.89	227'207.05	0.60
US2578671016	RR Donnelley & Sons	500	USD	18.92	9'460.00	0.03
US2600031080	Dover	500	USD	65.74	32'870.00	0.09
US2780581029	Eaton	3'374	USD	55.44	187'054.56	0.50
US2910111044	Emerson Electric	781	USD	58.43	45'633.83	0.12
US3119001044	Fastenal	389	USD	64.83	25'218.87	0.07
US31428X1063	Fedex	325	USD	93.55	30'403.75	0.08
US31620M1062	Fidelity National Information Services	766	USD	32.69	25'040.54	0.07
US3377381088	Fiserv	233	USD	62.72	14'613.76	0.04
US3434121022	Fluor (new)	2'236	USD	73.66	164'703.76	0.44
US34354P1057	Flowserve	100	USD	128.80	12'880.00	0.03
US3496311016	Fortune Brands	400	USD	61.89	24'756.00	0.07
US3695501086	General Dynamics	393	USD	76.56	30'088.08	0.08
US3696041033	General Electric	22'089	USD	20.05	442'884.45	1.18

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
US3823881061	Goodrich	165	USD	85.53	14'112.45	0.04
US3848021040	WW Grainger	179	USD	137.68	24'644.72	0.07
US4385161066	Honeywell Intl	1'630	USD	59.71	97'327.30	0.26
US4456581077	J. B. Hunt Transport Services	264	USD	45.42	11'990.88	0.03
US4509111021	ITT Corp.	376	USD	60.05	22'578.80	0.06
US4628461067	Iron Mountain	500	USD	31.23	15'615.00	0.04
US4663131039	Jabil Circuit	600	USD	20.43	12'258.00	0.03
US4698141078	Jacobs Engin Group	343	USD	51.43	17'640.49	0.05
US4811651086	Joy Global	2'200	USD	98.81	217'382.00	0.58
US5024241045	L-3 Communications	303	USD	78.31	23'727.93	0.06
US52602E1029	Lender Processing Services	266	USD	32.19	8'562.54	0.02
US5398301094	Lockheed Martin Corp.	2'095	USD	80.40	168'438.00	0.45
US5526901096	MDU Resources Group	500	USD	22.97	11'485.00	0.03
US56418H1005	Manpower	200	USD	62.88	12'576.00	0.03
US5745991068	Masco	900	USD	13.92	12'528.00	0.03
US5833341077	MeadWestvaco	400	USD	30.33	12'132.00	0.03
US6085541018	Molex	200	USD	25.12	5'024.00	0.01
US6085542008	Molex -A-	200	USD	20.69	4'138.00	0.01
US6558441084	Norfolk Southern	824	USD	69.27	57'078.48	0.15
US6668071029	Northrop Grumman	2'388	USD	62.71	149'751.48	0.40
US6907684038	Owens Illinois	435	USD	30.19	13'132.65	0.03
US6937181088	Paccar	378	USD	52.35	19'788.30	0.05
US6964293079	Pall	300	USD	57.61	17'283.00	0.05
US7010941042	Parker-Hannifin	418	USD	94.68	39'576.24	0.11
US7096311052	Pentair	300	USD	37.79	11'337.00	0.03
US7401891053	Precision Castparts	2	USD	147.18	294.36	0.00
US7607591002	Republic Services	396	USD	30.04	11'895.84	0.03
US7703231032	Robert Half Intl	400	USD	30.60	12'240.00	0.03
US7739031091	Rockwell Automation	1'833	USD	94.65	173'493.45	0.46
US7766961061	Roper Industries	200	USD	86.46	17'292.00	0.05
US7835491082	Ryder System	148	USD	50.60	7'488.80	0.02
US7846351044	SPX Corp.	138	USD	79.39	10'955.82	0.03
US81211K1007	Sealed Air	400	USD	26.66	10'664.00	0.03
US8243481061	Sherwin-Williams	170	USD	83.99	14'278.30	0.04
US8589121081	Stericycle	200	USD	88.67	17'734.00	0.05
US8807791038	Terex	300	USD	37.04	11'112.00	0.03
US8832031012	Textron	700	USD	27.39	19'173.00	0.05
US8919061098	Total System Services	500	USD	18.02	9'010.00	0.02
US9078181081	Union Pacific	1'050	USD	98.33	103'246.50	0.27
US9113121068	United Parcel Service -B-	12	USD	74.32	891.84	0.00
US9291601097	Vulcan Materials	347	USD	45.60	15'823.20	0.04
US94106L1098	Waste Management	3'688	USD	37.34	137'709.92	0.37
US9621661043	Weyerhaeuser	9'196	USD	24.60	226'221.60	0.60

Industrieunternehmen**4'399'248.53****11.69**

BMG169621056	Bunge	379	USD	72.33	27'413.07	0.07
CH0114405324	Garmin nom.	400	USD	33.86	13'544.00	0.04
US00507V1098	Activision Blizzard	1'760	USD	10.97	19'307.20	0.05
US0130781000	Alberto-Culver	300	USD	37.27	11'181.00	0.03
US02209S1033	Altria Group	2'155	USD	26.03	56'094.65	0.15
US0394831020	Archer-Daniels Midland	1'331	USD	36.01	47'929.31	0.13
US0528001094	Autoliv	200	USD	74.23	14'846.00	0.04
US0997241064	Borg Warner	300	USD	79.69	23'907.00	0.06
US1156372096	Brown-Forman B	250	USD	68.30	17'075.00	0.05
US1344291091	Campbell Soup	652	USD	33.11	21'587.72	0.06
US1890541097	Clorox	362	USD	70.07	25'365.34	0.07
US19122T1097	Coca-Cola Enterprises	882	USD	27.30	24'078.60	0.06
US1941621039	Colgate-Palmolive	2'051	USD	80.76	165'638.76	0.44
US2058871029	Conagra	1	USD	23.75	23.75	0.00

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
US21036P1084	Constellation Brands -A-	500	USD	20.28	10'140.00	0.03
US23331A1097	D.R. Horton	800	USD	11.65	9'320.00	0.02
US26138E1091	Dr Pepper Snapple Group	630	USD	37.16	23'410.80	0.06
US2855121099	Electronic Arts	800	USD	19.53	15'624.00	0.04
US29266R1086	Energizer Holdings	200	USD	71.16	14'232.00	0.04
US3453708600	Ford Motor	10'831	USD	14.91	161'490.21	0.43
US3703341046	General Mills	4'536	USD	36.55	165'790.80	0.44
US37045V1008	General Motors	1'551	USD	31.03	48'127.53	0.13
US3719011096	Gentex	400	USD	30.25	12'100.00	0.03
US3724601055	Genuine Parts	400	USD	53.64	21'456.00	0.06
US4128221086	Harley Davidson	600	USD	42.49	25'494.00	0.07
US4130861093	Harman International Industries	200	USD	46.82	9'364.00	0.02
US4180561072	Hasbro	400	USD	46.84	18'736.00	0.05
US4278661081	Hershey	442	USD	54.35	24'022.70	0.06
US4404521001	Hormel Foods	600	USD	27.84	16'704.00	0.04
US4783661071	Johnson Controls	1'385	USD	41.57	57'574.45	0.15
US4878361082	Kellogg	998	USD	53.98	53'872.04	0.14
US4943681035	Kimberly-Clark	2'662	USD	65.27	173'748.74	0.46
US50075N1046	Kraft Foods	1'807	USD	31.36	56'667.52	0.15
US5246601075	Leggett & Platt	400	USD	24.50	9'800.00	0.03
US5260571048	Lennar	400	USD	18.12	7'248.00	0.02
US5770811025	Mattel	1'002	USD	24.93	24'979.86	0.07
US5797802064	McCormick	305	USD	47.83	14'588.15	0.04
US6081901042	Mohawk Industries	200	USD	61.15	12'230.00	0.03
US60871R2094	Molson Coors Brewing	400	USD	46.89	18'756.00	0.05
US61166W1018	Monsanto	559	USD	72.26	40'393.34	0.11
US62944T1051	NVR	17	USD	756.00	12'852.00	0.03
US6512291062	Newell Rubbermaid	700	USD	19.13	13'391.00	0.04
US7134481081	PepsiCo	19	USD	64.41	1'223.79	0.00
US7181721090	Philip Morris International	3'869	USD	65.63	253'922.47	0.64
US7315721032	Polo Ralph Lauren -A-	200	USD	123.65	24'730.00	0.07
US7427181091	Procter & Gamble	2'723	USD	61.60	167'736.80	0.45
US7458671010	PulteGroup	1'000	USD	7.40	7'400.00	0.02
US7617131062	Reynolds American	904	USD	35.53	32'119.12	0.09
US8031111037	Sara Lee	1'654	USD	17.67	29'226.18	0.08
US8322481081	Smithfield Foods	400	USD	24.06	9'624.00	0.03
US8326964058	JM Smucker	300	USD	71.39	21'417.00	0.06
US8545021011	Stanley Black & Decker	420	USD	76.60	32'172.00	0.09
US8894781033	Toll Brothers	300	USD	19.77	5'931.00	0.02
US9024941034	Tyson Foods -A-	800	USD	19.19	15'352.00	0.04
US9182041080	VF Corp.	291	USD	98.53	28'672.23	0.08
US9633201069	Whirlpool	200	USD	85.36	17'072.00	0.05

Verbrauchsgüter**2'186'703.13****5.81**

CH0013826497	Alcon nom.	201	USD	165.51	33'267.51	0.09
IE00B68SQD29	Covidien	512	USD	51.94	26'593.28	0.07
US0028241000	Abbott Laboratories	3'435	USD	49.05	168'486.75	0.45
US00817Y1082	Aetna	828	USD	37.43	30'992.04	0.08
US0153511094	Alexion Pharmaceuticals	200	USD	98.68	19'736.00	0.05
US0184901025	Allergan	4	USD	71.02	284.08	0.00
US0311621009	Amgen	12	USD	53.45	641.40	0.00
US0673831097	CR Bard	270	USD	99.31	26'813.70	0.07
US0718131099	Baxter Intl	2'194	USD	53.77	117'971.38	0.31
US0758871091	Becton Dickinson	3	USD	79.62	238.86	0.00
US09062X1037	Biogen Idec	246	USD	73.39	18'053.94	0.05
US1101221083	Bristol Myers Squibb	8'159	USD	26.43	215'642.37	0.57
US1255091092	Cigna	582	USD	44.28	25'770.96	0.07
US14170T1016	CareFusion	600	USD	28.20	16'920.00	0.04
US1510201049	Celegene	5	USD	57.53	287.65	0.00

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Wahrung	Kurs	Kurswert	in %
US1567081096	Cephalon	200	USD	75.78	15'156.00	0.04
US2036681086	Community Health Systems	258	USD	39.99	10'317.42	0.03
US2228621049	Coventry Health Care	400	USD	31.89	12'756.00	0.03
US23918K1088	Davita	300	USD	85.51	25'653.00	0.07
US24823Q1076	Dendreon Corp	400	USD	37.43	14'972.00	0.04
US2490301072	Dentsply Intl	400	USD	36.99	14'796.00	0.04
US28176E1082	Edwards Lifesciences	2'800	USD	87.00	243'600.00	0.65
US3458381064	Forest Laboratories	444	USD	32.30	14'341.20	0.04
US3729171047	Genzyme	681	USD	76.15	51'858.15	0.14
US3755581036	Gilead Sciences	11	USD	42.44	466.84	0.00
US4410601003	Hospira	258	USD	55.20	14'241.60	0.04
US4448591028	Humana	469	USD	69.94	32'801.86	0.09
US4449031081	Human Genome Sciences	500	USD	27.45	13'725.00	0.04
US4523271090	Illumina Inc	300	USD	70.07	21'021.00	0.06
US4781601046	Johnson & Johnson	2'630	USD	59.25	155'827.50	0.41
US49460W2089	Kinetic Concepts	200	USD	54.42	10'884.00	0.03
US50540R4092	Laboratory Corp of America Holdings	158	USD	92.13	14'556.54	0.04
US5324571083	Eli Lilly	7'144	USD	35.17	251'254.48	0.67
US5327911005	Lincare Holdings	300	USD	29.66	8'898.00	0.02
US58405U1025	Medco Health Solutions	6	USD	56.16	336.96	0.00
US6285301072	Mylan Laboratories	1	USD	22.67	22.67	0.00
US7033951036	Patterson	300	USD	32.19	9'657.00	0.03
US7142901039	Perrigo	200	USD	79.52	15'904.00	0.04
US7170811035	Pfizer	16'690	USD	20.31	338'973.90	0.89
US8064071025	Henry Schein	251	USD	70.17	17'612.67	0.05
US8636671013	Stryker	4	USD	60.80	243.20	0.00
US91324P1021	Unitedhealth Group	2'374	USD	45.20	107'304.80	0.29
US9139031002	Universal Health Services -B-	200	USD	49.41	9'882.00	0.03
US92220P1057	Varian Medical Systems	344	USD	67.64	23'268.16	0.06
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	540	USD	47.93	25'882.20	0.07
US9418481035	Waters Corp.	262	USD	86.90	22'767.80	0.06
US9426831031	Watson Pharmaceuticals	300	USD	56.01	16'803.00	0.04
Gesundheitswesen					2'217'484.87	5.89
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	400	USD	41.26	16'504.00	0.04
PA1436583006	Carnival	942	USD	38.36	36'135.12	0.10
US0028962076	Abercrombie & Fitch	243	USD	58.70	14'264.10	0.04
US02553E1064	American Eagle Outfitters	500	USD	15.89	7'945.00	0.02
US03073E1055	AmerisourceBergen	163	USD	39.56	6'448.28	0.02
US0376041051	Apollo -A-	395	USD	41.71	16'475.45	0.04
US05329W1027	Autonation	300	USD	35.37	10'611.00	0.03
US0533321024	Autozone	87	USD	273.56	23'799.72	0.06
US0865161014	Best Buy	1	USD	28.72	28.72	0.00
US0936711052	H. & R. Block	900	USD	16.74	15'066.00	0.04
US1248572026	CBS	3'338	USD	25.04	83'583.52	0.22
US1266501006	CVS Caremark	17	USD	34.32	583.44	0.00
US12686C1099	Cablevision Systems	684	USD	34.61	23'673.24	0.06
US14149Y1082	Cardinal Health	727	USD	41.13	29'901.51	0.08
US1431301027	Carmax	600	USD	32.10	19'260.00	0.05
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	100	USD	272.37	27'237.00	0.07
US20030N1019	Comcast -A-	4'347	USD	24.72	107'457.84	0.29
US20030N2009	Comcast -A- Special	2'009	USD	23.22	46'648.98	0.12
US22160K1051	Costco Wholesale	3'180	USD	73.32	233'157.60	0.62
US2371941053	Darden Restaurants	400	USD	49.13	19'652.00	0.05
US2473617023	Delta Air Lines	1'220	USD	9.80	11'956.00	0.03
US2546871060	Walt Disney	3'956	USD	43.09	170'464.04	0.45
US25470F1049	Discovery -A-	371	USD	39.90	14'802.90	0.04
US25470F3029	Discovery -C-	400	USD	35.21	14'084.00	0.04
US25470M1099	DISH Network -A-	500	USD	24.36	12'180.00	0.03

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
US2567461080	Dollar Tree	366	USD	55.52	20'320.32	0.05
US26483E1001	Dun & Bradstreet	135	USD	80.24	10'832.40	0.03
US2786421030	Ebay	2'704	USD	31.04	83'932.16	0.22
US30212P1057	Expedia	700	USD	22.66	15'862.00	0.04
US3070001090	Family Dollar Stores	400	USD	51.32	20'528.00	0.05
US3448491049	Foot Locker	400	USD	19.72	7'888.00	0.02
US36467W1099	Gamestop	400	USD	22.52	9'008.00	0.02
US3647301015	Gannett	600	USD	15.23	9'138.00	0.02
US4370761029	Home Depot	1'722	USD	37.06	63'817.32	0.17
US4599021023	International Game Technology	800	USD	16.23	12'984.00	0.03
US4606901001	Interpublic Group	1'300	USD	12.57	16'341.00	0.04
US5002551043	Kohls	4	USD	53.04	212.16	0.00
US5010441013	Kroger	7'786	USD	23.97	186'630.42	0.50
US5128151017	Lamar Advertising -A-	200	USD	36.94	7'388.00	0.02
US5178341070	Las Vegas Sands	7'234	USD	42.22	305'419.48	0.81
US5305551013	Liberty Global -A-	374	USD	41.41	15'487.34	0.04
US5305553092	Liberty Global -C-	300	USD	39.99	11'997.00	0.03
US53071M1045	Liberty Inact -A-	1'487	USD	16.04	23'851.48	0.06
US53071M7083	Liberty Media -A-	138	USD	77.60	10'708.80	0.03
US5327161072	Limited Brands	833	USD	32.88	27'389.04	0.07
US5486611073	Lowe's Companies	1'528	USD	26.43	40'385.04	0.11
US5529531015	MGM Resorts International	900	USD	13.15	11'835.00	0.03
US5801351017	McDonald's	2'236	USD	76.09	170'137.24	0.45
US5806451093	Mcgraw-Hill	639	USD	39.40	25'176.60	0.07
US58155Q1031	McKesson	822	USD	79.05	64'979.10	0.17
US64110L1061	Netflix	861	USD	237.33	204'341.13	0.54
US65248E1047	News Corp. -A-	1'879	USD	17.56	32'995.24	0.09
US65248E2037	News Corp. -B-	1'600	USD	18.62	29'792.00	0.08
US6556641008	Nordstrom	567	USD	44.88	25'446.96	0.07
US67103H1077	O Reilly Automotive	361	USD	57.46	20'743.06	0.06
US6819041087	Omnicare	300	USD	29.99	8'997.00	0.02
US6819191064	Omnicom Group	312	USD	49.06	15'306.72	0.04
US7081601061	JC Penney	600	USD	35.91	21'546.00	0.06
US7167681060	Petsmart	300	USD	40.95	12'285.00	0.03
US7415034039	Priceline.com	809	USD	506.44	409'709.96	1.11
US7504381036	RadioShack	300	USD	15.01	4'503.00	0.01
US7782961038	Ross Stores	346	USD	71.12	24'607.52	0.07
US7865142084	Safeway	1'094	USD	23.54	25'752.76	0.07
US8110651010	Scripps Networks Interactive	268	USD	50.09	13'424.12	0.04
US8123501061	Sears Holdings	160	USD	82.65	13'224.00	0.04
US82967N1081	Sirius XM Radio	10'000	USD	1.66	16'600.00	0.04
US8447411088	Southwest Airlines	793	USD	12.63	10'015.59	0.03
US8550301027	Staples	9	USD	19.42	174.78	0.00
US8685361037	Supervalu	600	USD	8.93	5'358.00	0.01
US8718291078	Sysco	1'753	USD	27.70	48'558.10	0.13
US8865471085	Tiffany & Co	343	USD	61.44	21'073.92	0.06
US8873173038	Time Warner	1'147	USD	35.70	40'947.90	0.11
US88732J2078	Time Warner Cable	760	USD	71.34	54'218.40	0.14
US9170471026	Urban Outfitters	300	USD	29.83	8'949.00	0.02
US92553P2011	Viacom -B-	575	USD	46.52	26'749.00	0.07
US9311421039	Wal-Mart Stores	3'222	USD	52.05	167'705.10	0.45
US9314221097	Walmart	1'923	USD	40.14	77'189.22	0.21
US9396401088	Washington Post -B-	7	USD	437.56	3'062.92	0.01
US94770V1026	WedMD Health	148	USD	53.42	7'906.16	0.02
US9486261061	Weight Watchers	100	USD	70.10	7'010.00	0.02
US9505871056	Wendy's/Arby's Group Inc	1'200	USD	5.03	6'036.00	0.02
US9668371068	Whole Foods	968	USD	65.90	63'791.20	0.17
US98310W1080	Wyndham Worldwide	500	USD	31.81	15'905.00	0.04
US9831341071	Wynn Resorts	2'655	USD	127.25	337'848.75	0.90
Verbraucherservice					3'915'940.87	10.40

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Wahrung	Kurs	Kurswert	in %
LU0038705702	Millicom Intl Cellular	223	USD	96.17	21'445.91	0.06
US00206R1023	AT&T	23'050	USD	30.60	705'330.00	1.87
US0299122012	American Tower	5	USD	51.82	259.10	0.00
US1567001060	CenturyLink	11'985	USD	41.55	497'976.75	1.32
US35906A1088	Frontier Communications Corp.	2'559	USD	8.22	21'034.98	0.06
US5272881047	Leucadia National	500	USD	37.54	18'770.00	0.05
US5917081029	Metro PCS	700	USD	16.24	11'368.00	0.03
US62913F2011	NII Holdings -B-	459	USD	41.67	19'126.53	0.05
US7491211097	Qwest Communications Intl	4'768	USD	6.83	32'565.44	0.09
US8794331004	Telephone & Data Systems	100	USD	33.70	3'370.00	0.01
US92343V1044	Verizon Communications	17'068	USD	38.54	657'800.72	1.75
US92769L1017	Virgin Media	835	USD	27.79	23'204.65	0.06
US97381W1045	Windstream	1'300	USD	12.87	16'731.00	0.04
Telekommunikation					2'028'983.08	5.39
US00130H1059	AES	1'647	USD	13.00	21'411.00	0.06
US0188021085	Alliant Energy	300	USD	38.93	11'679.00	0.03
US0236081024	Ameren	600	USD	28.07	16'842.00	0.04
US0255371017	American Electric Power	9'143	USD	35.14	321'285.02	0.85
US1313473043	Calpine	900	USD	15.87	14'283.00	0.04
US15189T1079	Centerpoint Energy	1'000	USD	17.56	17'560.00	0.05
US2091151041	Consolidated Edison	6'239	USD	50.72	316'442.08	0.84
US2103711006	Constellation Energy Group	520	USD	31.13	16'187.60	0.04
US2333311072	DTE Energy	445	USD	48.96	21'787.20	0.06
US25746U1097	Dominion Resources	1'244	USD	44.70	55'606.80	0.15
US26441C1053	Duke Energy	27'622	USD	18.15	501'339.30	1.34
US2810201077	Edison Intl	8'318	USD	36.59	304'355.62	0.81
US29364G1031	Entergy Corp.	4'553	USD	67.21	306'007.13	0.81
US30161N1019	Exelon	8'343	USD	41.24	344'065.32	0.91
US3379321074	Firstenergy	8'709	USD	37.09	323'016.81	0.86
US6293775085	Energy	700	USD	21.54	15'078.00	0.04
US65339F1012	NextEra Energy	6'160	USD	55.12	339'539.20	0.90
US65473P1057	Nisource	700	USD	19.18	13'426.00	0.04
US6643971061	Northeast Utilities	500	USD	34.60	17'300.00	0.05
US67019E1073	Nstar	300	USD	46.27	13'881.00	0.04
US69331C1080	PG&E	7'019	USD	44.18	310'099.42	0.82
US69351T1060	PPL Corp.	12'460	USD	25.30	315'238.00	0.84
US7132911022	Pepco Holdings	600	USD	18.65	11'190.00	0.03
US7234841010	Pinnacle West Capital	300	USD	42.79	12'837.00	0.03
US7432631056	Progress Energy	757	USD	46.14	34'927.98	0.09
US7445731067	Public Service Enterprise Group	5'169	USD	31.51	162'875.19	0.43
US7483561020	Questar	480	USD	17.45	8'376.00	0.02
US80589M1027	SCANA Corp.	350	USD	39.37	13'779.50	0.04
US8168511090	Sempra Energy	3'599	USD	53.50	192'546.50	0.51
US8425871071	Southern	6'136	USD	38.11	233'842.96	0.62
US8475601097	Spectra Energy	1'700	USD	27.18	46'206.00	0.12
US8723751009	Teco Energy	600	USD	18.76	11'256.00	0.03
US9766571064	Wisconsin Energy	600	USD	30.50	18'300.00	0.05
US98389B1008	Xcel Energy	13'033	USD	23.89	311'358.37	0.83
Versorger					4'673'925.00	12.42
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings	334	USD	34.92	11'663.28	0.03
BMG3223R1088	Everest Reinsurance	164	USD	88.18	14'461.52	0.04
BMG491BT1088	Invesco	1'001	USD	25.56	25'585.56	0.07
BMG6852T1053	Partnerre	200	USD	79.24	15'848.00	0.04
BMG7496G1033	RenaissanceRe Holdings	153	USD	68.99	10'555.47	0.03
BMG9618E1075	White Mountains	25	USD	364.20	9'105.00	0.02
CH0044328745	ACE	6'017	USD	64.70	389'299.90	1.03
IE00B4XGY116	Willis Group Holdings	400	USD	40.36	16'144.00	0.04

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Wahrung	Kurs	Kurswert	in %
IE00B5LRLL25	XL Group	900	USD	24.60	22'140.00	0.06
PR7331741061	Popular	2'696	USD	2.91	7'845.36	0.02
US0010551028	Aflac	994	USD	52.78	52'463.32	0.14
US00163T1097	AMB Property	400	USD	35.97	14'388.00	0.04
US0200021014	Allstate Corp.	10'468	USD	31.78	332'673.04	0.88
US0268747849	American International Group	369	USD	35.16	12'974.04	0.03
US03076C1062	Ameriprise Financial	2'680	USD	61.08	163'694.40	0.43
US0357104092	Annaly Capital Management	27'368	USD	17.45	477'571.60	1.31
US0373891037	Aon	3'788	USD	52.96	200'612.48	0.53
US04621X1081	Assurant	300	USD	38.51	11'553.00	0.03
US0549371070	BB & T	7'191	USD	27.45	197'392.95	0.52
US0844231029	WR Berkley	400	USD	32.21	12'884.00	0.03
US0846701086	Berkshire Hathaway -A-	1	USD	125'300.00	125'300.00	0.33
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	2'654	USD	83.63	221'954.02	0.59
US09247X1019	Blackrock	203	USD	201.01	40'805.03	0.11
US1152361010	Brown & Brown	400	USD	25.80	10'320.00	0.03
US12497T1016	CB Richards Ellis Group -A-	800	USD	26.70	21'360.00	0.06
US1255818015	CIT Group	518	USD	42.55	22'040.90	0.06
US1261171003	CNA Financial	100	USD	29.55	2'955.00	0.01
US14040H1059	Capital One Financial	964	USD	51.96	50'089.44	0.13
US1712321017	Chubb	3'889	USD	61.31	238'434.59	0.63
US1720621010	Cincinnati Financial	400	USD	32.80	13'120.00	0.03
US1729671016	Citigroup	29'974	USD	4.42	132'485.08	0.35
US1785661059	City National	141	USD	57.05	8'044.05	0.02
US2003401070	Comerica	488	USD	36.72	17'919.36	0.05
US2005251036	Commerce Bancshares	210	USD	40.44	8'492.40	0.02
US2538681030	Digital Realty Trust	200	USD	58.14	11'628.00	0.03
US2547091080	Discover Financial Services	7'297	USD	24.12	176'003.64	0.47
US2644115055	Duke Realty	600	USD	14.01	8'406.00	0.02
US2944291051	Equifax	300	USD	38.85	11'655.00	0.03
US29530P1021	Erie Indemnity	100	USD	71.11	7'111.00	0.02
US3137472060	Federal Realty	157	USD	81.56	12'804.92	0.03
US3142111034	Federated Investors	267	USD	26.75	7'142.25	0.02
US3167731005	Fifth Third Bankcorp	949	USD	13.88	13'172.12	0.03
US3205171057	First Horizon National	638	USD	11.21	7'151.98	0.02
US3455501078	Forest City Enterpr -A-	300	USD	18.83	5'649.00	0.02
US3635761097	Arthur J.Gallagher	300	USD	30.41	9'123.00	0.02
US37247D1063	Genworth Financial -A-	1'283	USD	13.46	17'269.18	0.05
US38141G1040	Goldman Sachs Group	532	USD	158.47	84'306.04	0.22
US40414L1098	HCP	800	USD	37.94	30'352.00	0.08
US4165151048	Hartford Financial Services Group	586	USD	26.93	15'780.98	0.04
US42217K1060	Health Care Reit Inc	400	USD	52.44	20'976.00	0.06
US44106M1027	Hospital Properties	300	USD	23.15	6'945.00	0.02
US44107P1049	Host Hotels & Resorts	1	USD	17.61	17.61	0.00
US4436831071	Hudson City	1'400	USD	9.68	13'552.00	0.04
US4461501045	Huntington Bancshares	1'900	USD	6.64	12'616.00	0.03
US4464131063	Huntington Ingalls Industries	398	USD	41.50	16'517.00	0.04
US45865V1008	Intercontinental Exchange	113	USD	123.54	13'960.02	0.04
US47102X1054	Janus Capital	500	USD	12.47	6'235.00	0.02
US4932671088	Keycorp	2'300	USD	8.88	20'424.00	0.05
US49446R1095	Kimco Realty	1'000	USD	18.34	18'340.00	0.05
US5249011058	Legg Mason	418	USD	36.09	15'085.62	0.04
US5311721048	Liberty Property Trust	300	USD	32.90	9'870.00	0.03
US5341871094	Lincoln National	793	USD	30.04	23'821.72	0.06
US5404241086	Loews	430	USD	43.09	18'528.70	0.05
US55261F1049	M&T Bank	3'441	USD	88.47	304'425.27	0.81
US5543821012	Macerich	305	USD	49.53	15'106.65	0.04
US5705351048	Markel	28	USD	414.45	11'604.60	0.03
US5717481023	Marsh & McLennan	1'427	USD	29.81	42'538.87	0.11

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Wahrung	Kurs	Kurswert	in %
US5718371033	Marshall & Ilsley	1'400	USD	7.99	11'186.00	0.03
US57636Q1040	Mastercard	1	USD	251.72	251.72	0.00
US5894001008	Mercury General	100	USD	39.13	3'913.00	0.01
US59156R1086	Metlife	4'095	USD	44.73	183'169.35	0.49
US6153691059	Moody's	600	USD	33.91	20'346.00	0.05
US6174464486	Morgan Stanley	3'130	USD	27.32	85'511.60	0.23
US6294911010	NYSE Euronext	700	USD	35.17	24'619.00	0.07
US6494451031	New York Community Bancorp	1'100	USD	17.26	18'986.00	0.05
US6802231042	Old Republic	600	USD	12.69	7'614.00	0.02
US7127041058	People's United Financial	1'036	USD	12.58	13'032.88	0.03
US7292511083	Plum Creek Timber Company Inc REIT	451	USD	43.61	19'668.11	0.05
US74144T1088	T Rowe Price Group	3	USD	66.42	199.26	0.00
US74251V1026	Principal Financial	7'751	USD	32.11	248'884.61	0.66
US7433151039	Progressive	687	USD	21.13	14'516.31	0.04
US7434101025	Prologis	1'200	USD	15.98	19'176.00	0.05
US7443201022	Prudential Financial	3'658	USD	61.58	225'259.64	0.60
US7588491032	Regency Centers	200	USD	43.48	8'696.00	0.02
US7591EP1005	Regions Financial	2'501	USD	7.26	18'157.26	0.05
US7841171033	SEI Investments Company	400	USD	23.88	9'552.00	0.03
US78442P1066	SLM	1'200	USD	15.30	18'360.00	0.05
US7901481009	The St. Joe Company	200	USD	25.07	5'014.00	0.01
US8085131055	Charles Schwab	14	USD	18.03	252.42	0.00
US8574771031	State Street	6	USD	44.94	269.64	0.00
US8679141031	Suntrust Banks	1'310	USD	28.84	37'780.40	0.10
US87236Y1082	Ameritrade Holding	800	USD	20.87	16'696.00	0.04
US8910271043	Torchmark	200	USD	66.48	13'296.00	0.04
US8935211040	Transatlantic Holdings	200	USD	48.67	9'734.00	0.03
US89417E1091	Travelers Companies	5'825	USD	59.48	346'471.00	0.92
US9029733048	US Bancorp	1'983	USD	26.43	52'410.69	0.14
US91529Y1064	Unum Group	900	USD	26.25	23'625.00	0.06
US9197941076	Valley Natl Bancorp	420	USD	13.96	5'863.20	0.02
US92276F1003	Ventas	400	USD	54.30	21'720.00	0.06
US92826C8394	Visa	6	USD	73.62	441.72	0.00
US9497461015	Wells Fargo	5'413	USD	31.70	171'592.10	0.46
US9508171066	Wesco Financial Corp.	4	USD	389.20	1'556.80	0.00
US9897011071	Zions Bancorp	400	USD	23.06	9'224.00	0.02

Finanzdienstleistungen**5'567'339.67****14.79**

GB0022569080	Amdocs	528	USD	28.85	15'232.80	0.04
IE00B58JVZ52	Seagate Technology	1'340	USD	14.40	19'296.00	0.05
IL0010824113	Check Point Software Technologies	539	USD	51.05	27'515.95	0.07
US00184X1054	AOL	281	USD	19.53	5'487.93	0.01
US00724F1012	Adobe Systems	6	USD	33.16	198.96	0.00
US0079031078	Advanced Micro Devices	1'731	USD	8.60	14'886.60	0.04
US00971T1016	Akamai Technologies	470	USD	38.00	17'860.00	0.05
US0214411003	Altera	7'006	USD	44.02	308'404.12	0.82
US0326541051	Analog Devices	392	USD	39.38	15'436.96	0.04
US0382221051	Applied Materials	2'778	USD	15.62	43'392.36	0.12
US0527691069	Autodesk	1'700	USD	44.11	74'987.00	0.20
US0559211000	BMC Software	500	USD	49.74	24'870.00	0.07
US1113201073	Broadcom -A-	472	USD	39.38	18'587.36	0.05
US12673P1057	CA	797	USD	24.18	19'271.46	0.05
US1567821046	Cerner	226	USD	111.20	25'131.20	0.07
US17275R1023	Cisco Systems	69	USD	17.15	1'183.35	0.00
US1773761002	Citrix Systems	1'110	USD	73.46	81'540.60	0.22
US1924461023	Cognizant Technology Solutions	1'238	USD	81.40	100'773.20	0.27
US2053631048	Computer Sciences	392	USD	48.73	19'102.16	0.05
US2056381096	Compuware	600	USD	11.55	6'930.00	0.02
US2193501051	Corning	3'214	USD	20.63	66'304.82	0.18

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Wahrung	Kurs	Kurswert	in %
US2254471012	Cree	300	USD	46.16	13'848.00	0.04
US2333261079	DST Systems	100	USD	52.82	5'282.00	0.01
US24702R1014	Dell	23	USD	14.51	333.73	0.00
US2536511031	Diebold	200	USD	35.46	7'092.00	0.02
US2686481027	EMC	84	USD	26.55	2'230.20	0.01
US3156161024	F5 Networks	208	USD	102.57	21'334.56	0.06
US38259P5089	Google -A-	27	USD	586.21	15'827.67	0.04
US4138751056	Harris	362	USD	49.60	17'955.20	0.05
US4282361033	Hewlett-Packard	3'984	USD	40.97	163'224.48	0.43
US44919P5089	IAC/InterActiveCorp	300	USD	30.89	9'267.00	0.02
US4581401001	Intel	8	USD	20.17	161.36	0.00
US4592001014	IBM	2'314	USD	163.07	377'343.98	1.00
US4612021034	Intuit Corp.	1'549	USD	53.10	82'251.90	0.22
US48203R1041	Juniper Networks	3'148	USD	42.08	132'467.84	0.35
US4824801009	KLA-Tencor	473	USD	47.37	22'406.01	0.06
US5021611026	LSI	1'700	USD	6.80	11'560.00	0.03
US5128071082	Lam Research	352	USD	56.66	19'944.32	0.05
US5356781063	Linear Technology	600	USD	33.63	20'178.00	0.05
US5527151048	Memc Electronic Materials	580	USD	12.96	7'516.80	0.02
US57772K1016	Maxim Integrated Products	800	USD	25.60	20'480.00	0.05
US5949181045	Microsoft	6'191	USD	25.36	157'003.76	0.42
US5950171042	Microchip Technology	500	USD	38.01	19'005.00	0.05
US5951121038	Micron Technology	1'027	USD	11.46	11'769.42	0.03
US6200763075	Motorola Solutions	689	USD	44.69	30'791.41	0.08
US6200971058	Motorola Mobile	603	USD	24.40	14'713.20	0.04
US62886E1082	NCR	400	USD	18.84	7'536.00	0.02
US6376401039	National Semiconducteurs	600	USD	14.34	8'604.00	0.02
US64110D1046	NetApp	2'520	USD	48.18	121'413.60	0.32
US6700081010	Novellus Systems	300	USD	37.13	11'139.00	0.03
US67066G1040	Nvidia	15'429	USD	18.46	284'819.34	0.76
US68389X1054	Oracle	2'490	USD	33.37	83'091.30	0.22
US7244791007	Pitney Bowes	500	USD	25.69	12'845.00	0.03
US7475251036	Qualcomm	8'654	USD	54.83	474'498.82	1.28
US7565771026	Red Hat	400	USD	45.39	18'156.00	0.05
US7793761021	Rovi Corp	300	USD	53.65	16'095.00	0.04
US78390X1019	SAIC	1'000	USD	16.92	16'920.00	0.04
US79466L3024	Salesforce	569	USD	133.58	76'007.02	0.20
US80004C1018	Sandisk	241	USD	46.09	11'107.69	0.03
US8716071076	Synopsys	400	USD	27.65	11'060.00	0.03
US88076W1036	Teradata	400	USD	50.70	20'280.00	0.05
US8825081040	Texas Instruments	2'462	USD	34.56	85'086.72	0.23
US92343E1029	Verisign	500	USD	36.21	18'105.00	0.05
US9285634021	VMware -A-	200	USD	81.54	16'308.00	0.04
US9581021055	Western Digital	633	USD	37.29	23'604.57	0.06
US9839191015	Xilinx	700	USD	32.80	22'960.00	0.06
US9841211033	Xerox	2'911	USD	10.65	31'002.15	0.08
US9843321061	Yahoo	17	USD	16.65	283.05	0.00
Technologie					3'461'302.93	9.19
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen					7'518.00	0.02
US9487411038	Weingarten Realty Investors	300	USD	25.06	7'518.00	0.02
Finanzdienstleistungen					7'518.00	0.02

Jahresbericht per 31.03.11
 AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro VMS US
 Valorenummer Klasse A: 10 797 356
 Valorenummer Klasse B: 10 797 359
 Valorenummer Klasse C: 10 797 439
 Rechnungswährung des Fonds: USD
 17

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
Derivative Finanzinstrumente					2'192.61	0.01
SP5000611	Future S&P 500 06.11	9	USD	1'321.00	0.00	0.00
Futures					0.00	0.00
US0268741560	AIG wrt 19.01.21	197	USD	11.13	2'192.61	0.01
Optionen					2'192.61	0.01
Bankguthaben auf Sicht					1'389'279.45	3.69
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere					36'204'225.33	96.17
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen					7'518.00	0.02
Derivative Finanzinstrumente					2'192.61	0.01
Sonstige Vermögenswerte					43'012.47	0.11
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode					37'646'227.86	100.00
Andere Verbindlichkeiten					-22'004.40	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode					37'624'223.46	

Risques sur instruments dérivés selon Commitment II

Total net

Risque	Genre d'instrument	Désignation	Echéance	Taille du contrat	Monnaie	Montant / Quantité	Cours / Strike	Delta	Risque du marché		Risque de crédit	Risque de change	
									Risque de fluctuation de cours des actions	Risque de fluctuation du taux d'intérêt		USD	USD
augmentant l'engagement	FI	Future S&P 500 06.11	16.06.11	250	USD	9	1'325.83	1.00	2'983'117.50	7.93	0.00	0.00	0.00
	WA	AlG wrt 19.01.21	19.01.21	1 : 1	USD	197	35.14	1.00	6'922.58	0.02	0.00	0.00	0.00
Total									2'990'040.08	7.95	0.00	0.00	0.00

Total brut

Risque	Genre d'instrument	Désignation	Echéance	Taille du contrat	Monnaie	Montant / Quantité	Cours / Strike	Delta	Risque du marché		Risque de crédit	Risque de change	
									Risque de fluctuation de cours des actions	Risque de fluctuation du taux d'intérêt		USD	USD
augmentant l'engagement	FI	Future S&P 500 06.11	16.06.11	250	USD	9	1'325.83	1.00	2'983'117.50	7.93	0.00	0.00	0.00
	WA	AlG wrt 19.01.21	19.01.21	1 : 1	USD	197	35.14	1.00	6'922.58	0.02	0.00	0.00	0.00
Total									2'990'040.08	7.95	0.00	0.00	0.00

Total réduisant l'engagement

0.00

Genre d'instrument FI (Futures indices) OI (Options indices) DT (Devises à terme)
 FT (Futures taux) OA (Options actions) WA (Warrants actions)

Valeurs mobilières prêtées pour une durée illimitée à la date du bilan: 0.00

Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan: 0.00

Montant du compte prévu pour être réinvesti: 0.00

Indication sur les Soft Commission Agreements: La direction du fonds n'a conclu aucune convention dite de « soft commissions ».

Wertpapierveränderungen während der Rechnungsperiode

ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)	ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Rechnungsperiode				US0311001004	Ametek (New)	400	
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere				US0311621009	Amgen	1'812	1'800
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings	400	66	US0325111070	Anadarko Petroleum	4'822	1'358
BMG169621056	Bunge	769	390	US0326541051	Analog Devices	1'285	893
BMG3223R1088	Everest Reinsurance	200	36	US0357104092	Annaly Capital Management	34'156	6'788
BMG491BT1088	Invesco	2'114	1'113	US0373891037	Aon	4'288	500
BMG6359F1032	Nabors Industries	700		US0374111054	Apache	2'153	1'363
BMG6852T1053	Partnerre	200		US0376041051	Apollo -A-	695	300
BMG7496G1033	RenaissanceRe Holdings	200	47	US0382221051	Applied Materials	5'162	2'384
BMG9618E1075	White Mountains	25		US0394831020	Archer-Daniels Midland	4'128	2'797
CA9039141093	Ultra Petroleum	600	189	US0427351004	Arrow Electronics	310	
CH0013826497	Alcon nom.	359	158	US0442091049	Ashland	200	
CH0018666781	Foster Wheeler nom.	328		US04621X1081	Assurant	300	
CH0033347318	Noble	7'811	4'466	US0527691069	Autodesk	1'700	
CH0038838394	Weatherford Intl	2'866	1'340	US0528001094	Autoliv	200	
CH0044328745	ACE	9'180	3'163	US0530151036	Automatic Data Processing	4'250	3'293
CH0100383485	Tyco Intl	1'314	250	US05329W1027	Autonation	300	
CH0102993182	TE Connectivity	5'235	4'310	US0533321024	Autozone	1'095	1'008
CH0114405324	Garmin nom.	400		US0536111091	Avery Dennison	300	
GB0022569080	Amdocs	528		US0538071038	Avnet	400	
IE00B40K9117	Cooper Industries	3'286	2'850	US0549371070	BB&T	29'168	21'977
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	4'992	1'100	US0559211000	BMC Software	500	
IE00B4XGY116	Willis Group Holdings	400		US05615F1021	The Babcock & Wilcox	300	
IE00B58JVZ52	Seagate Technology	1'340		US0572241075	Baker Hughes	3'718	832
IE00B5LRL25	XL Group	900		US0584981064	Ball	786	262
IE00B6330302	Ingersoll-Rand	4'605	4'273	US0673831097	CR Bard	400	130
IE00B68SQD29	Covidien	512		US0718131099	Baxter Intl	4'406	2'212
IL0010824113	Check Point Software Technologies	969	430	US0758871091	Becton Dickinson	400	397
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	400		US0814371052	Bemis	300	
LU0038705702	Millicom Intl Cellular	4'090	3'867	US0844231029	WR Berkley	400	
PA1436583006	Carnival	1'700	758	US0846701086	Berkshire Hathaway -A-	5	4
PA5800371096	Mcdermott Intl	600		US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	2'654	
PR7331741061	Popular	2'696		US0865161014	Best Buy	2'241	2'240
SG9999000020	Flextronics Intl	2'100		US09062X1037	Biogen Idec	1'098	852
US0010551028	Aflac	3'345	2'351	US09247X1019	Blackrock	376	173
US00130H1059	AES	19'392	17'745	US0936711052	H. & R. Block	900	
US00163T1097	AMB Property	400		US0997241064	Borg Warner	300	
US00184X1054	ACL	281		US1101221083	Bristol Myers Squibb	13'601	5'442
US00206R1023	AT&T	32'597	9'547	US1113201073	Broadcom -A-	1'745	1'273
US0028241000	Abbott Laboratories	6'117	2'682	US11133T1034	Broadridge Financial Solutions	400	
US0028962076	Abercrombie & Fitch	243		US1152361010	Brown & Brown	400	
US00507V1098	Activision Blizzard	1'760		US1156372096	Brown-Forman B	250	
US00724F1012	Adobe Systems	900	894	US1187591094	Bucyrus	200	
US0079031078	Advanced Micro Devices	1'731		US1248572026	CBS	32'698	29'360
US00817Y1082	Aetna	3'156	2'328	US12497T1016	CB Richards Ellis Group -A-	800	
US0091581068	Air Products & Chemicals	847	397	US1252691001	CF Industries Holdings	1'300	
US0093631028	Airgas	200		US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide	1'907	1'159
US00971T1016	Akamai Technologies	5'749	5'279	US1255091092	Cigna	10'118	9'536
US0130781000	Alberto-Culver	300		US1255818015	CIT Group	518	
US0138171014	Alcoa	5'006	2'824	US1261171003	CNA Financial	100	
US0153511094	Alexion Pharmaceuticals	200		US1264081035	CSX	1'084	282
US01741R1023	Allegheny Technologies	253		US1266501006	CVS Caremark	2'500	2'483
US0184901025	Allergan	500	496	US12673P1057	CA	3'099	2'302
US0185811082	Alliance Data Systems	136		US12686C1099	Cablevision Systems	684	
US0188021085	Alliant Energy	300		US1313473043	Calpine	900	
US0188041042	Alliant Techsys	100		US13342B1052	Cameron Intl	2'585	400
US0200021014	Allstate Corp.	16'870	6'402	US1344291091	Campbell Soup	3'560	2'908
US02076X1028	Alpha Natural Ressources	300		US14040H1059	Capital One Financial	9'087	8'123
US0214411003	Altera	9'251	2'245	US14149Y1082	Cardinal Health	1'998	271
US02209S1033	Altria Group	9'138	6'983	US14170T1016	CareFusion	600	
US0236081024	Ameren	600		US1431301027	Carmax	600	
US0255371017	American Electric Power	18'786	9'643	US1491231015	Caterpillar	7'256	2'902
US02553E1064	American Eagle Outfitters	500		US1508701034	Celanese Corp. -A-	400	
US0268747849	American International Group	369		US1510201049	Cellegene	815	810
US0299122012	American Tower	700	695	US15189T1079	Centerpoint Energy	1'000	
US03073E1055	AmerisourceBergen	11'883	11'720	US1567001060	CenturyLink	17'325	5'340
US03076C1062	Ameriprise Financial	9'744	7'064	US1567081096	Cephalon	200	
				US1567821046	Cerner	226	
				US1651671075	Chesapeake Energy	3'906	2'558
				US1667641005	Chevron	9'720	3'944

Valorennummer Klasse A:	10 797 356
Valorennummer Klasse B:	10 797 359
Valorennummer Klasse C:	10 797 439
Rechnungswährung des Fonds:	USD
	20

ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)	ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	100		US2855121099	Electronic Arts	800	
US1712321017	Chubb	7'125	3'236	US2910111044	Emerson Electric	2'837	2'056
US1717981013	Cimarex Energy	200		US29266R1086	Energizer Holdings	200	
US1720621010	Cincinnati Financial	400		US29364G1031	Entergy Corp.	6'313	1'760
US17275R1023	Cisco Systems	10'200	10'131	US2944291051	Equifax	300	
US1729081059	Cintas	400		US29530P1021	Erie Indemnity	100	
US1729671016	Citigroup	138'872	108'898	US30161N1019	Exelon	15'987	7'644
US1773761002	Citrix Systems	6'855	5'745	US30212P1057	Expedia	700	
US1785661059	City National	141		US30231G1022	Exxon Mobil	21'542	9'114
US18683K1016	Cliffs Natural Resources	3'600		US30249U1016	FMC Technologies	1'702	338
US1890541097	Clorox	3'173	2'811	US3070001090	Family Dollar Stores	400	
US19122T1097	Coca-Cola Enterprises	882		US3119001044	Fastenal	2'980	2'591
US1924461023	Cognizant Technology Solutions	10'690	9'452	US3137472060	Federal Realty	157	
US1941621039	Colgate-Palmolive	2'931	880	US3142111034	Federated Investors	267	
US20030N1019	Comcast -A-	5'699	1'352	US31428X1063	Fedex	1'596	1'271
US20030N2009	Comcast -A- Special	20'172	18'163	US3156161024	F5 Networks	208	
US2003401070	Comerica	488		US31620M1062	Fidelity National Information Services	1'000	234
US2005251036	Commerce Bancshares	210		US3167731005	Fifth Third Bankcorp	46'653	45'704
US2036681086	Community Health Systems	258		US3205171057	First Horizon National	638	
US2053631048	Computer Sciences	392		US3377381088	Fiserv	823	590
US2056381096	Compuware	600		US3379321074	Firstenergy	13'203	4'494
US2058871029	Conagra	1'224	1'223	US3434121022	Fluor (new)	2'536	300
US20605P1012	Concho Resources	2'094		US34354P1057	Flowserve	100	
US20825C1045	Conocophillips	10'473	5'914	US3448491049	Foot Locker	400	
US20854P1093	Consol Energy	1'256	789	US3453708600	Ford Motor	45'286	34'455
US2091151041	Consolidated Edison	9'862	3'623	US3455501078	Forest City Enterpr -A-	300	
US21036P1084	Constellation Brands -A-	500		US3458381064	Forest Laboratories	1'735	1'291
US2103711006	Constellation Energy Group	520		US3496311016	Fortune Brands	400	
US2120151012	Continental Resources	100		US35671D8570	Freeport Mcmoran	13'479	8'789
US21871D1037	CoreLogic	300		US35906A1088	Frontier Communications Corp.	30'055	27'496
US2193501051	Corning	10'059	6'845	US3635761097	Arthur J.Gallagher	300	
US22160K1051	Costco Wholesale	4'552	1'372	US36467W1099	Gamestop	400	
US2228621049	Coventry Health Care	400		US3647301015	Gannett	600	
US2254471012	Cree	300		US3695501086	General Dynamics	1'459	1'066
US2310211063	Cummins Engine	7'811	6'479	US3696041033	General Electric	53'087	30'998
US23331A1097	D.R. Horton	800		US3703341046	General Mills	7'140	2'604
US2333261079	DST Systems	100		US37045V1008	General Motors	1'551	
US2333311072	DTE Energy	9'886	9'441	US3719011096	Gentex	400	
US2358511028	Danaher	608	600	US3724601055	Genuine Parts	400	
US2371941053	Darden Restaurants	400		US37247D1063	Genworth Financial -A-	18'400	17'117
US23918K1088	Davita	300		US3729171047	Genzyme	1'844	1'163
US2441991054	Deere & Co	5'804	3'459	US3755581036	Gilead Sciences	1'588	1'577
US24702R1014	Dell	3'500	3'477	US38141G1040	Goldman Sachs Group	2'462	1'930
US2473617023	Delta Air Lines	34'742	33'522	US3823881061	Goodrich	629	464
US2479162081	Denbury Resources Holdings	1'000		US38259P5089	Google -A-	495	468
US24823Q1076	Dendreon Corp	400		US3848021040	WW Grainger	304	125
US2490301072	Dentsply Intl	400		US40414L1098	HCP	800	
US25179M1036	Devon Energy	3'887	2'986	US4062161017	Halliburton	8'678	2'564
US25271C1027	Diamond Offshore Drilling	200		US4128221086	Harley Davidson	600	
US2536511031	Diebold	200		US4130861093	Harman International Industries	200	
US2538681030	Digital Realty Trust	200		US4138751056	Harris	362	
US2546871060	Walt Disney	7'311	3'355	US4165151048	Hartford Financial Services Group	20'031	19'445
US2547091080	Discover Financial Services	14'785	7'488	US4180561072	Hasbro	400	
US25470F1049	Discovery -A-	371		US42217K1060	Health Care Reit Inc	400	
US25470F3029	Discovery -C-	400		US4278661081	Hershey	6'657	6'215
US25470M1099	DISH Network -A-	500		US42809H1077	Hess	2'612	1'907
US2567461080	Dollar Tree	610	244	US4282361033	Hewlett-Packard	10'400	6'416
US25746U1097	Dominion Resources	1'661	417	US4370761029	Home Depot	9'172	7'450
US2578671016	RR Donnelley & Sons	500		US4385161066	Honeywell Intl	2'112	482
US2600031080	Dover	500		US4404521001	Hormel Foods	900	300
US2605431038	Dow Chemical	15'731	13'251	US4410601003	Hospira	775	517
US26138E1091	Dr Pepper Snapple Group	9'745	9'115	US44106M1027	Hospital Properties	400	
US2635341090	EI Du Pont De Nemours	8'391	6'501	US44107P1049	Host Hotels & Resorts	33'765	33'764
US2644115055	Duke Realty	600		US4436831071	Hudson City	1'400	
US26441C1053	Duke Energy	34'201	6'579	US4448591028	Humana	469	
US26483E1001	Dun & Bradstreet	135		US4449031081	Human Genome Sciences	500	
US2686481027	EMC	7'558	7'474	US4456581077	J. B. Hunt Transport Services	264	
US26884L1098	EQT Corp.	398		US4461501045	Huntington Bancshares	1'900	
US2774321002	Eastman Chemical	200		US4464131063	Huntington Ingalls Industries	398	
US2780581029	Eaton	5'061	1'687	US44919P5089	IAC/InterActiveCorp	300	
US2786421030	Ebay	6'037	3'333	US4509111021	ITT Corp.	876	500
US2810201077	Edison Intl	13'088	4'770	US4523271090	Illumna Inc	300	
US28176E1082	Edwards Lifesciences	2'800		US4581401001	Intel	21'861	21'853
US28336L1098	El Paso	1'800		US45865V1008	Intercontinental Exchange	395	282

ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)	ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)
US4592001014	IBM	4'614	2'300	US5951121038	Micron Technology	48'870	47'843
US4595061015	International Flavors & Fragrances	200		US6081901042	Mohawk Industries	200	
US4599021023	International Game Technology	800		US6085541018	Molex	200	
US4601461035	International Paper	10'533	10'081	US6085542008	Molex -A-	200	
US4606901001	Interpublic Group	1'300		US60871R2094	Molson Coors Brewing	400	
US4612021034	Intuit Corp.	9'307	7'758	US61166W1018	Monsanto	1'552	993
US4628461067	Iron Mountain	500		US6153691059	Moody's	600	
US4663131039	Jabil Circuit	600		US6174464486	Morgan Stanley	9'590	6'460
US4698141078	Jacobs Engin Group	343		US61945A1079	Mosaic	5'208	764
US47102X1054	Janus Capital	500		US6200763075	Motorola Solutions	689	
US4781601046	Johnson & Johnson	7'552	4'922	US6200971058	Motorola Mobile	603	
US4783661071	Johnson Controls	6'634	5'249	US6267171022	Murphy Oil	802	300
US4811651086	Joy Global	2'200		US6285301072	Mylan Laboratories	800	799
US48203R1041	Juniper Networks	4'085	937	US62886E1082	NCR	400	
US4824801009	KLA-Tencor	473		US62913F2011	NII Holdings -B-	459	
US4878361082	Kellogg	1'495	497	US6293775085	Energy	700	
US4932671088	Keycorp	2'300		US62944T1051	NVR	17	
US4943681035	Kimberly-Clark	4'807	2'145	US6294911010	NYSE Euronext	700	
US49446R1095	Kimco Realty	1'000		US6370711011	National Oilwell Varco	6'576	1'568
US49455U1007	Kinder Morgan	200		US6376401039	National Semiconducteurs	600	
US49460W2089	Kinetic Concepts	200		US64110D1046	NetApp	17'466	14'946
US5002551043	Kohls	500	496	US64110L1061	Netflix	1'161	300
US50075N1046	Kraft Foods	4'780	2'973	US6494451031	New York Community Bancorp	1'100	
US5010441013	Kroger	10'442	2'656	US6512291062	Newell Rubbermaid	700	
US5021611026	LSI	1'700		US6512901082	Newfield Exploration	2'205	1'860
US5024241045	L-3 Communications	569	266	US6516391066	Newmont Mining	5'967	5'872
US50540R4092	Laboratory Corp of America Holdings	672	514	US65248E1047	News Corp. -A-	6'904	5'025
US5128071082	Lam Research	352		US65248E2037	News Corp. -B-	1'600	
US5128151017	Lamar Advertising -A-	200		US65339F1012	NextEra Energy	8'945	2'785
US5178341070	Las Vegas Sands	14'413	7'179	US65473P1057	Nisource	700	
US5246601075	Leggett & Platt	400		US6550441058	Noble Energy	1'292	919
US5249011058	Legg Mason	418		US6556641008	Nordstrom	8'576	8'009
US52602E1029	Lender Processing Services	266		US6558441084	Norfolk Southern	1'000	176
US5260571048	Lennar	400		US6643971061	Northeast Utilities	500	
US5272881047	Leucadia National	500		US6668071029	Northrop Grumman	2'605	217
US5305551013	Liberty Global -A-	374		US6700081010	Novellus Systems	300	
US5305553092	Liberty Global -C-	300		US67019E1073	Nstar	300	
US53071M1045	Liberty Inact -A-	11'904	10'417	US67066G1040	NVIDIA	20'367	4'938
US53071M7083	Liberty Media -A-	138		US67103H1077	O Reilly Automotive	361	
US5311721048	Liberty Property Trust	300		US6745991058	Occidental Petroleum	6'228	4'304
US5324571083	Eli Lilly	9'130	1'986	US6802231042	Old Republic	600	
US5327161072	Limited Brands	14'575	13'742	US6819041087	Omnicare	300	
US5327911005	Lincare Holdings	500	200	US6819191064	Omnicom Group	1'451	1'139
US5341871094	Lincoln National	11'435	10'642	US68389X1054	Oracle	12'454	9'964
US5356781063	Linear Technology	600		US6907684038	Owens Illinois	435	
US5398301094	Lockheed Martin Corp.	3'537	1'442	US69331C1080	PG&E	16'451	9'432
US5404241086	Loews	1'169	739	US6935061076	PPG Industries	458	121
US5486611073	Lowe's Companies	8'128	6'600	US69351T1060	PPL Corp.	18'022	5'562
US5492711040	Lubrizol	200		US6937181088	Paccar	6'190	5'812
US55261F1049	M&T Bank	13'007	9'566	US6964293079	Pall	300	
US5526901096	MDU Resources Group	500		US7010941042	Parker-Hannifin	418	
US5527151048	Memc Electronic Materials	580		US7033951036	Patterson	300	
US5529531015	MGM Resorts International	900		US7034811015	Patterson-Uti Energy	400	
US5543821012	Macerich	305		US7045491047	Peabody Energy	8'616	3'999
US56418H1005	Manpower	200		US7081601061	JC Penney	600	
US5658491064	Marathon Oil	19'365	9'423	US7096311052	Pentair	300	
US5705351048	Markel	28		US7127041058	People's United Financial	1'036	
US5717481023	Marsh & McLennan	2'683	1'256	US7132911022	Pepco Holdings	600	
US5718371033	Marshall & Ilsley	1'400		US7134481081	PepsiCo	2'800	2'781
US5745991068	Masco	900		US7142901039	Perrigo	200	
US57636Q1040	Mastercard	200	199	US7164951060	PetroHawk Energy	1'119	286
US5770811025	Mattel	1'002		US7167681060	Petsmart	300	
US57772K1016	Maxim Integrated Products	800		US7170811035	Pfizer	57'067	40'377
US5797802064	McCormick	305		US7181721090	Philip Morris International	7'246	3'377
US5801351017	McDonald's	6'308	4'072	US7234841010	Pinnacle West Capital	300	
US5806451093	Mcgraw-Hill	2'266	1'627	US7237871071	Pioneer Natural Resources	5'661	4'011
US58155Q1031	McKesson	2'240	1'418	US7244791007	Pitney Bowes	500	
US5833341077	MeadWestvaco	400		US7265051000	Plains Exploration & Production	400	
US58405U1025	Medco Health Solutions	800	794	US7292511083	Plum Creek Timber Company Inc REIT	451	
US5894001008	Mercury General	100		US7315721032	Polo Ralph Lauren -A-	200	
US59156R1086	Metlife	17'352	13'257	US7401891053	Precision Castparts	246	244
US5917081029	Metro PCS	700		US74144T1088	T Rowe Price Group	664	661
US5949181045	Microsoft	21'971	15'780	US7415034039	Priceline.com	2'056	1'247
US5950171042	Microchip Technology	500		US74153Q1022	Pride Intl	486	

ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)	ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)
US0081901003	Affiliated Computer Services	200	200	US55826P1003	Madison Square Garden -A-	321	321
US00846U1016	Agilent Technologies	7'283	7'283	US5719032022	Marriott Intl	5'117	5'117
US0173611064	Allegheny Energy	400	400	US5790641063	McAfee	400	400
US0231351067	Amazon.Com	1'900	1'900	US5850551061	Medtronic	2'000	2'000
US0258161092	American Express	9'470	9'470	US58933Y1055	Merck & Co	12'803	12'803
US0320951017	Amphenol -A-	480	480	US6010731098	Millipore	152	152
US0378331005	Apple	7'492	7'492	US60467R1005	Mirant	400	400
US0534841012	Avalonbay Commun	3'330	3'330	US6200761095	Motorola	10'700	10'700
US0543031027	Avon Products	757	757	US6541061031	Nike -B-	1'516	1'516
US0554821035	BJ Services	800	800	US6658591044	Northern Trust	400	400
US0605051046	Bank of America	56'779	56'779	US6703461052	Nucor	600	600
US0640581007	Bank of NY Mellon	5'320	5'320	US6934751057	PNC Financial Services	7'618	7'618
US0758111092	Beckman Coulter	200	200	US6952571056	Pactiv	300	300
US0758961009	Bed Bath & Beyond	500	500	US7043261079	Paychex	600	600
US0846702076	Berkshire Hathaway -B-	29	29	US7134091005	Pepsi Bottling Group	424	424
US0917971006	Black & Decker	200	200	US71343P2002	PepsiAmericas	200	200
US0970231058	Boeing	9'155	9'155	US74005P1049	Praxair	800	800
US1011211018	Boston Properties	400	400	US7436741034	Protective Life	200	200
US1011371077	Boston Scientific	2'700	2'700	US74834L1008	Quest Diagnostics	400	400
US12189T1043	Burlington Northern Santa Fe	900	900	US74971X1072	Reliant Energy	900	900
US12572Q1058	CME Group	190	190	US7551115071	Raytheon	1'400	1'400
US1897541041	Coach	11'980	11'980	US7743411016	Rockwell Collins	513	513
US1912161007	Coca-Cola	6'548	6'548	US7908491035	St Jude Medical	600	600
US1912191046	Coca-Cola Entreprises	5'916	5'916	US8288061091	Simon Property Group	5'242	5'242
US2282271046	Crown Castle	2'558	2'558	US8321101003	Smith Intl	685	685
US2423701042	Dean Foods	500	500	US8520611000	Sprint Nextel Series -1-	48'636	48'636
US25490A1016	DIRECTV -A-	11'940	11'940	US8546161097	Stanley Works	200	200
US26874Q1004	Enesco Intl	400	400	US8552441094	Starbucks	12'180	12'180
US26875P1012	EOG Resources	700	700	US85590A4013	Starwood Hotels & Resorts Worldwide	7'570	7'570
US2788651006	Ecolab	400	400	US8668102036	Sun Microsystems	1'900	1'900
US29358Q1094	Enesco Adr -A-	400	400	US8715031089	Symantec	1'400	1'400
US29476L1070	Equity Residential	8'985	8'985	US8725401090	TJX Cos	1'889	1'889
US3021301094	Expeditors International of Washington	6'693	6'693	US87612E1064	Target	4'100	4'100
US3021821000	Express Scripts	4'106	4'106	US8835561023	Thermo Fisher Scientific	1'798	1'798
US3025711041	FPL Group	5'672	5'672	US88579Y1010	3M	1'950	1'950
US3134003017	Freddie Mac	1'700	1'700	US9130171096	United Technologies	3'635	3'635
US3135861090	Fannie Mae	2'900	2'900	US9290421091	Vornado Realty Trust	5'442	5'442
US31847R1023	First American Financial	300	300	US94973V1070	Wellpoint	1'759	1'759
US3185223076	First American	300	300	US9598021098	The Western Union	1'200	1'200
US3364331070	First Solar	267	267	US98385X1063	XTO Energy	1'605	1'605
US3546131018	Franklin Resources	3'344	3'344	US9884981013	Yum Brands	7'017	7'017
US3647601083	Gap	2'100	2'100	US98956P1021	Zimmer Holdings	400	400
US37244E1073	GenOn Energy	900	900				
US4230741039	H.J. Heinz	1'159	1'159				
US4499341083	IMS Health	500	500				
US4523081093	Illinois Tool Works	1'953	1'953				
US46120E6023	Intuitive Surgical	926	926				
US46625H1005	JPMorgan Chase	21'464	21'464				
US4955821081	King Pharmaceuticals	600	600				
US5184391044	Estee Lauder Companies -A-	300	300				
US52729N1000	Level 3 Communications	4'223	4'223				
US53217V1098	Life Tech	300	300				
US5441471019	Lorillard	468	468				
US55616P1049	Macy's	19'505	19'505				

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen			
US74460D1090	Public Storage	634	634
US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	42'372	42'372

Futures			
SPMIN5000910	Future S&P Mini 500 09.10	10	10
SP5001210	Future S&P 500 12.10	10	10
SP5000311	Future S&P 500 03.11	11	11

1) Angabe (gerundet/ungerundet) entsprechend dem am jeweiligen Stichtag gültigen Verkaufsprospekt

2) Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Käufe / Gratistitel / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten

3) Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Verkäufe / Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften

4) Gemäss Mitteilung der Eidgenössischen Steuerverwaltung

5) In Prozent des Nettofondsvermögens

Kommissionen

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

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

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

Die Fondsleitung hat keine Soft Commission Agreements abgeschlossen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds darf höchstens 3% betragen.

Berechnung und Bewertung des Nettoinventarwertes

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

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

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

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

Depotstelle

SIX SIS AG, Zürich

Performance-Bericht

		2009 seit dem 15. Dez.	2010	2011 bis 31. März
Performance in USD				
Gesamtnettorendite	%	0.70	16.05	5.96
Netto Performance :				
Klasse A	%	0.68	15.50	5.83
Klasse B	%	0.69	15.84	5.90
Klasse C	%	0.70	16.18	5.98
Index (siehe Anmerkung 4) Benchmark-Rendite in USD FTSE US Net Return				
	%	0.72	14.46	5.64
Nettovermögen des Fonds				
	Mio. CHF	31.2	31.6	34.4
In % des Gesamtunternehmens				
	%	0.52	0.48	0.48
Gesamtvermögen des Unternehmens				
	Mio. CHF	6'037.3	6'591.6	7'162.1
Externe Risikomasse				
– Korrelation		1.00	0.99	0.99
– Volatilität	%	2.07	19.46	6.64
– Aktives Risiko (Tracking Error)	%	0.13	2.71	1.02
– Beta		1.02	1.08	1.01
– Sharpe Ratio		7.63	0.82	3.86
– Risikofreier Zinssatz	%	0.0571	0.1346	0.1241

Anmerkungen

1. Die Performance des Index wird täglich berechnet.
2. Es gibt keinen signifikanten Hebeleffekt in den Fonds der Firma.
3. Prozentsatz des Teilvermögens, der in nicht vom Index abgedeckte Regionen investiert ist: nicht signifikant.
4. Index: FTSE US Net Return in USD.
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 Standardabweichung: 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