

AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro Active Europe

Halbjahresbericht vom 30. September 2011

Inhaltsverzeichnis

• Direktion und Organisation	2
• Aufsichtskomitee	2
• Mitteilung an die Anleger	3
• Übersicht	4
• Vermögensrechnung	4
• Erfolgsrechnung	6
• Inventar des Fondsvermögens	7
• Wertpapierveränderungen	12
• Kommissionen	14
• Berechnung und Bewertung des Nettoinventarwertes	14
• Depotstellen	14
• TER und PTR	14
• Performance-Berichte	15
• Methodologie	17



Pl. St-François 14
Postfach 3009
1001 Lausanne

www.bcv.ch



Rue du Maupas 2
Postfach 6249
1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

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
	Mirco COCCOLI, BCV
	Ravi RAMAKRISHNAN, 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 Piquet Galland & Cie SA, Yverdon-les-Bains
Banque Sal. Oppenheim jr. & Cie (Suisse) AG, Zürich
Cornèr Banque, Lugano
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 Zürich AG, Zürich
NPB Neue Privat Bank AG, Zürich
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 Piquet Galland & Cie SA, Yverdon-les-Bains

Fondsverwaltung

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

Halbjahresbericht per 30.09.11	
AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro Active Europe	
Valorenummer Klasse A:	1 571 781
Valorenummer Klasse B:	2 576 210
Valorenummer Klasse C:	2 576 234
Rechnungswährung des Fonds:	EUR
	3

Mitteilung an die Anleger

Änderungen des Fondsvertrages sind am 17. Mai 2011 auf der elektronischen Plattform www.swissfunddata.ch und am 19. des gleichen Monats im Schweizerischen Handelsamtsblatt (SHAB) veröffentlicht worden. Diese Änderungen betreffen die Anteilklassen, die Anlagepolitik, die pauschalen Verwaltungskommissionen und die Verwendung des Ertrages. Sie sind am 29. Juni 2011 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA mit Inkrafttreten zum 1. Juli 2011 genehmigt worden. Das Dispositiv des Entscheids der FINMA ist am 30. Juni 2011 auf www.swissfunddata.ch und am 1. Juli 2011 im SHAB veröffentlicht worden.

Weitere Änderungen in Bezug auf das Teilvermögen AMC Pro International Bonds sind am 29. August 2011 im Schweizerischen Handelsamtsblatt (SHAB) und am 2. September 2011 auf der Plattform www.swissfunddata.ch veröffentlicht worden. Diese Änderungen betrafen den Ansatz zur Risikomessung für Derivate (Commitment II anstelle von Commitment I). Sie sind am 10. Oktober 2011 von der FINMA mit Inkrafttreten am 17. Oktober 2011 genehmigt worden. Das Dispositiv des Entscheids der FINMA ist am 13. Oktober 2011 im SHAB und auf der elektronischen Plattform www.swissfunddata.ch veröffentlicht worden.

Übersicht	Rechnungsperiode	Klassen- währung	01.04.11 30.09.11	01.04.10 31.03.11	01.04.09 31.03.10	Klassen- währung	01.04.08 31.03.09
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	konsolidiert	EUR*	18'152'582.89	23'978'297.21	33'735'581.51	CHF	54'419'297.93
Portfolio Turnover Rate (PTR)			265.04 %	236.15 %	342.98 %		546.02 %
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	EUR*	4'576'498.03	7'740'406.68	8'482'755.64	CHF	9'727'449.73
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A		82'753	112'233	131'405		145'208
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	EUR*	55.30	68.97	64.55	CHF	66.99
Ausschüttung je Anteil	Klasse A	EUR*	–	1.20	1.20	CHF	2.40
Total Expense Ratio (TER)	Klasse A		1.18 %	1.19 %	1.20 %		1.16 %
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B	EUR*	5'786'446.14	6'966'358.92	8'377'385.28	CHF	12'587'294.11
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B		155'193	149'368	192'281		279'115
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B	EUR*	37.29	46.64	43.57	CHF	45.10
Ausschüttung je Anteil	Klasse B	EUR*	–	1.00	0.90	CHF	1.60
Total Expense Ratio (TER)	Klasse B		0.91 %	0.88 %	0.89 %		0.88 %
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C	EUR*	7'789'638.72	9'271'531.61	16'875'440.59	CHF	32'104'554.09
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C		209'098	199'258	386'504		708'875
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C	EUR*	37.25	46.53	43.66	CHF	45.29
Ausschüttung je Anteil	Klasse C	EUR*	–	1.00	1.10	CHF	1.90
Total Expense Ratio (TER)	Klasse C		0.61 %	0.59 %	0.60 %		0.59 %

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

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

Vermögensrechnung (Verkehrswerte)

	30.09.11	31.03.11
Bankguthaben		
auf Sicht	237'051.80	68'813.95
Effekten		
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	16'787'909.21	22'691'407.74
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1'161'037.44	1'218'240.00
Andere Wertpapiere und Wertrechte	1'055.67	13'726.55
Derivative Finanzinstrumente	0.00	6.84
Sonstige Vermögenswerte	28'535.64	50'729.16
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	18'215'589.76	24'042'924.24
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	–3'189.27	–19.68
Andere Verbindlichkeiten	–59'817.60	–64'607.35
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	18'152'582.89	23'978'297.21

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse A	Rechnungsperiode	01.04.11	01.04.10
		30.09.11	31.03.11
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		112'233	131'405
Ausgegebene Anteile		6'430	31'371
Zurückgenommene Anteile		-35'910	-50'543
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		82'753	112'233

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse B	Rechnungsperiode	01.04.11	01.04.10
		30.09.11	31.03.11
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		149'368	192'281
Ausgegebene Anteile		11'460	26'762
Zurückgenommene Anteile		-5'635	-69'675
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		155'193	149'368

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse C	Rechnungsperiode	01.04.11	01.04.10
		30.09.11	31.03.11
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		199'258	386'504
Ausgegebene Anteile		15'379	67'410
Zurückgenommene Anteile		-5'539	-254'656
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		209'098	199'258

Veränderung des Nettofondsvermögens

Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	23'978'297.21	33'735'581.51
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung	-483'305.60	-755'893.30
Saldo aus dem Anteilverkehr	-895'931.18	-10'416'373.89
Gesamterfolg	-4'446'477.54	1'414'982.89
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	18'152'582.89	23'978'297.21

Erfolgsrechnung	Rechnungsperiode	01.04.11	01.04.10
		30.09.11	31.03.11
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben			
auf Sicht		2'017.12	481.56
Erträge der Effekten			
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte		386'284.74	711'410.87
Gratisaktien		20'928.42	58'441.60
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		24'258.55	129'073.74
Total Ertrag		433'488.83	899'407.77
Aufwand			
Passivzinsen		-488.29	-2'967.58
Reglementarische Vergütungen			
Pauschale Verwaltungskommission		-98'878.70	-213'656.25
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-50'514.87	-311'351.17
Total Aufwand		-149'881.86	-527'975.00
Nettoertrag		283'606.97	371'432.77
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-1'782'968.90	3'673'098.48
Realisierter Erfolg		-1'499'361.93	4'044'531.25
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-2'947'115.61	-2'629'548.36
Gesamterfolg		-4'446'477.54	1'414'982.89

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 Beteiligungswertpapiere					16'787'909.21	92.16
ES0173516115	Repsol YPF	2'234	EUR	19.98	44'635.32	0.25
FR0000120271	Total	8'314	EUR	33.235	276'315.79	1.52
FR0000131708	Technip	2'156	EUR	60.53	130'502.68	0.72
GB0007980591	BP	71'654	GBP	3.885	323'214.69	1.77
GB0008762899	BG Group	11'123	GBP	12.415	160'334.99	0.88
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell -A-	17'857	EUR	23.175	413'835.98	2.27
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell -B-	9'786	GBP	20.12	228'608.73	1.26
GB00B5N0P849	John Wood Group	19'900	GBP	5.30	122'458.40	0.67
IT0003132476	ENI	7'778	EUR	13.22	102'825.16	0.56
NO0010096985	Statoil	1'802	NOK	127.00	29'052.20	0.16
PTGALOAM0009	Galp Energia nom. -B-	9'212	EUR	13.74	126'572.88	0.69
SE0000825820	Lundin Petroleum	13'512	SEK	117.60	172'431.51	0.95
Erdöl und Erdgas					2'130'788.33	11.70
BE0003470755	Solvay	1'389	EUR	71.00	98'619.00	0.54
DE000A1DAH0	Brenntag	1'780	EUR	65.50	116'590.00	0.64
DE000BASF111	BASF	2'793	EUR	45.93	128'282.49	0.70
DE000BAY0017	Bayer nom.	2'342	EUR	41.45	97'075.90	0.53
FR0000120073	Air Liquide	520	EUR	87.98	45'749.60	0.25
FR0010313833	Arkema	2'670	EUR	44.00	117'480.00	0.64
GB0000566504	BHP Billiton	7'116	GBP	17.38	143'596.99	0.79
GB0007188757	Rio Tinto	4'869	GBP	28.885	163'294.59	0.91
GB0031411001	Xstrata	5'195	GBP	8.208	49'508.81	0.27
GB00B01C3S32	Randgold Resources	1'756	GBP	62.90	128'243.33	0.70
GB00B1XZS820	Anglo American	4'059	GBP	22.29	105'048.23	0.58
GB00B2QPKJ12	Fresnillo	5'667	GBP	15.86	104'355.66	0.57
GB00B61D2N63	African Barrick Gold	15'900	GBP	5.025	92'766.85	0.51
LU0323134006	ArcelorMittal nom.	399	EUR	12.08	4'819.92	0.03
LU0569974404	Aperam nom.	130	EUR	10.98	1'427.40	0.01
Grundstoffe					1'396'858.77	7.67
AT000000STR1	Strabag	5'165	EUR	22.99	118'743.35	0.65
AT0000730007	Andritz	1'970	EUR	61.60	121'352.00	0.67
DE0005773303	Fraport	2'563	EUR	44.445	113'912.54	0.63
DE0006602006	GEA Group	6'063	EUR	17.665	107'102.90	0.59
DE0007236101	Siemens nom.	3'195	EUR	68.12	217'643.40	1.18
ES0118900010	Ferrovial	16'175	EUR	8.591	138'959.43	0.76
ES0125220311	Acciona	1'752	EUR	63.65	111'514.80	0.61
FR0000073272	Safran	5'478	EUR	23.17	126'925.26	0.70
FR0000121972	Schneider Electric	879	EUR	40.57	35'661.03	0.20
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	364	EUR	28.87	10'508.68	0.06
FR0000125486	Vinci	710	EUR	32.42	23'018.20	0.13
FR0010908533	Edenred	6'610	EUR	17.94	118'583.40	0.65
GB0004250451	Rexam	33'742	GBP	3.108	121'761.92	0.67
GB0009465807	Weir Group	7'200	GBP	15.49	129'492.18	0.71
GB0031638363	Intertek Group	5'600	GBP	18.55	120'612.29	0.66
GB00B23K0M20	Capita Group	16'257	GBP	7.065	133'355.90	0.73
GB00B4WQ2Z29	Aggreko	6'300	GBP	16.29	119'157.47	0.65
GB00B63H8491	Rolls-Royce Holdings	205	GBP	5.95	1'416.22	0.01
NL0000235190	EADS	6'487	EUR	21.205	137'556.84	0.76
PTCPR0AM0003	Cimentos de Portugal nom.	24'249	EUR	5.020	121'729.98	0.67

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
SE0000101032	Atlas Copco -A-	200	SEK	123.10	2'671.64	0.01
SE0000115446	Volvo -B-	1'781	SEK	68.25	13'190.35	0.07
Industrieunternehmen					2'144'869.78	11.77
BE0003793107	Anheuser-Bush InBev	1'845	EUR	39.775	73'384.88	0.40
DE0005190003	BMW	3'433	EUR	49.965	171'529.85	0.94
DE0005245534	Hugo Boss	1'640	EUR	60.28	98'859.20	0.54
DE0006969603	Puma	464	EUR	219.80	101'987.20	0.56
DE0007100000	Daimler nom.	2'915	EUR	33.63	98'031.45	0.54
DE0007297004	Suedzucker	4'856	EUR	21.39	103'869.84	0.57
DE0007664039	Volkswagen Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	297	EUR	100.05	29'714.85	0.16
FR0000052292	Hermes International	603	EUR	225.85	136'187.55	0.75
FR0000120321	L'Oreal	453	EUR	73.38	33'241.14	0.18
FR0000120644	Danone	1'142	EUR	46.20	52'760.40	0.29
FR0000121014	LVMH	1'110	EUR	99.65	110'611.50	0.61
GB0002374006	Diageo	5'921	GBP	12.32	84'696.49	0.46
GB0002875804	British American Tobacco	12'461	GBP	27.285	394'763.04	2.17
GB0004544929	Imperial Tobacco Group	9'111	GBP	21.74	229'977.43	1.26
GB0004835483	SABMiller	2'506	GBP	21.075	61'320.87	0.34
GB0008754136	Tate & Lyle	17'706	GBP	6.26	128'692.85	0.71
GB0030646508	GKN	63'700	GBP	1.759	130'096.29	0.71
GB0031743007	Burberry Group	9'403	GBP	11.74	128'172.30	0.70
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	1'177	GBP	32.73	44'728.27	0.25
IT0001119087	Bulgari	9'380	EUR	11.69	109'652.20	0.60
IT0003849244	Campari	21'230	EUR	5.485	116'446.55	0.64
NL0000009355	Unilever	16'886	EUR	23.755	401'126.93	2.21
SE0000310336	Swedish Match	5'346	SEK	228.00	132'267.60	0.73
Verbrauchsgüter					2'972'118.68	16.32
BE0003739530	UCB	4'467	EUR	32.08	143'301.36	0.79
DE0005785604	Fresenius	2'108	EUR	66.65	140'498.20	0.77
DE0005785802	Fresenius Medical Care	3'223	EUR	51.02	164'437.46	0.90
DE0006599905	Merck	1'937	EUR	61.50	119'125.50	0.65
DK0010287234	H Lundbeck	6'996	DKK	106.40	100'031.35	0.55
DK0060102614	Novo-Nordisk -B-	3'766	DKK	556.00	281'384.26	1.54
ES0171996012	Grifols -A-	8'671	EUR	14.04	121'740.84	0.67
FR0000120578	Sanofi	4'848	EUR	49.35	239'248.80	1.31
FR0000121667	Essilor Intl	2'953	EUR	53.99	159'432.47	0.88
GB0009252882	GlaxoSmithKline	30'382	GBP	13.33	470'225.46	2.59
GB0009895292	Astrazeneca	4'111	GBP	28.68	136'894.58	0.75
IE0003072950	Elan	18'034	EUR	7.97	143'730.98	0.79
JE00B2QKY057	Shire	7'342	GBP	20.10	171'344.46	0.94
SE0000202624	Getinge -B-	7'470	SEK	150.90	122'320.58	0.67
Gesundheitswesen					2'513'716.30	13.80
BE0003826436	Telenet Group Holding	4'510	EUR	27.595	124'453.45	0.68
DE0005772206	Fielmann	1'570	EUR	75.24	118'126.80	0.65
DE000KD88880	Kabel Deut Hold	3'220	EUR	40.38	130'023.60	0.71
ES0126775032	DIA	1'140	EUR	2.972	3'388.08	0.02
ES0148396015	Industria de Diseno Textil Inditex nom.	2'861	EUR	64.36	184'133.96	1.00
FR0000127771	Vivendi	2'005	EUR	15.335	30'746.68	0.17
GB0008847096	Tesco	18'751	GBP	3.78	82'295.46	0.45
GB0031698896	William Hill	44'201	GBP	2.262	116'087.19	0.64
GB0032089863	Next	4'743	GBP	25.32	139'436.49	0.77
IT0003990402	Lottomatica	8'450	EUR	11.77	99'456.50	0.55
PTJMT0AE0001	Jeronimo Martins	9'919	EUR	11.75	116'548.25	0.64
Verbraucherservice					1'144'696.46	6.28

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
DE0005557508	Deutsche Telekom nom.	27'806	EUR	8.831	245'554.79	1.35
ES0178430E18	Telefonica	16'482	EUR	14.425	237'752.85	1.31
FR0000133308	France Telecom	4'453	EUR	12.30	54'771.90	0.30
GB0030913577	BT Group	93'572	GBP	1.737	188'714.53	1.04
GB00B16GWD56	Vodafone Group	199'661	GBP	1.6625	385'402.49	2.10
NL0000009082	KPN	718	EUR	9.901	7'108.92	0.04
SE0000314312	Tele2 -B-	9'128	SEK	126.20	125'004.22	0.69
Telekommunikation					1'244'309.70	6.83
DE0007037129	RWE -A-	251	EUR	27.72	6'957.72	0.04
DE000ENAG999	E.ON nom.	4'314	EUR	16.285	70'253.49	0.39
ES0116870314	Gas Natural SDG	11'313	EUR	12.78	144'580.14	0.79
ES0144580Y14	Iberdrola	7'540	EUR	5.071	38'235.34	0.21
FR0010208488	GDF Suez	4'520	EUR	22.44	101'428.80	0.56
GB0007908733	SSE	24	GBP	12.95	360.86	0.00
GB00B033F229	Centrica	3'976	GBP	2.977	13'743.10	0.08
GB00B08SNH34	National Grid	30'860	GBP	6.385	228'779.16	1.25
GB00B1VNSX38	Drax Group	19'329	GBP	4.799	107'701.01	0.59
GB00B39J2M42	United Utilities Group	18'867	GBP	6.24	136'693.25	0.75
IT0003128367	ENEL	11'228	EUR	3.322	37'299.42	0.20
Versorger					886'032.29	4.86
DE0005140008	Deutsche Bank nom.	1'611	EUR	26.32	42'401.52	0.23
DE0008404005	Allianz nom.	1'305	EUR	70.86	92'472.30	0.51
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs nom.	176	EUR	93.55	16'464.80	0.09
ES0113211835	BBVA nom.	9'597	EUR	6.18	59'309.46	0.33
ES0113900J37	Banco Santander nom.	28'135	EUR	6.224	175'112.24	0.96
ES0117160111	Corporacion Financiera Alba	3'546	EUR	31.72	112'479.12	0.62
ES0124244E34	Mapfre	55'115	EUR	2.338	128'858.87	0.71
FR0000120628	AXA	4'659	EUR	9.90	46'124.10	0.25
FR0000131104	BNP Paribas	2'295	EUR	30.05	68'964.75	0.38
GB0004082847	Standard Chartered	6'504	GBP	12.87	97'189.36	0.53
GB0005405286	HSBC Holdings	70'446	GBP	4.969	406'429.25	2.21
GB0007099541	Prudential	2'358	GBP	5.575	15'263.30	0.08
GB0008706128	Lloyds Banking Group	6'868	GBP	0.34865	2'780.22	0.02
GB0031348658	Barclays	17'620	GBP	1.6135	33'009.16	0.18
GB0031809436	Land Securities Group	17'048	GBP	6.42	127'077.33	0.70
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange	12'500	GBP	8.15	118'284.34	0.65
GG00B62W2327	Resolution	43'685	GBP	2.474	125'484.96	0.69
IT0000062072	Assicurazioni Generali	1'298	EUR	11.94	15'498.12	0.09
IT0000064854	Unicredit	6'542	EUR	0.8025	5'249.96	0.03
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	7'170	EUR	1.19	8'532.30	0.05
IT0003270615	Prelios	15'378	EUR	0.209	3'214.00	0.02
NL0000303600	ING Groep	5'115	EUR	5.333	27'278.30	0.15
NO0010582521	Gjensidige Forsikring	13'310	NOK	61.10	103'238.03	0.57
SE0000427361	Nordea Bank	4'400	SEK	56.20	26'833.58	0.15
Finanzdienstleistungen					1'857'549.37	10.20
DE0005089031	United Internet	9'030	EUR	12.73	114'951.90	0.63
DE0007164600	SAP	2'194	EUR	38.315	84'063.11	0.46
FR0004035913	ILIAD	1'385	EUR	84.00	116'340.00	0.64
GB0000595859	ARM Holdings	22'300	GBP	5.64	146'030.51	0.80
SE0000108656	Telefon Ericsson -B-	4'920	SEK	66.65	35'584.01	0.20
Technologie					496'969.53	2.73

Halbjahresbericht per 30.09.11
 AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro Active Europe
 Valorenummer Klasse A: 1 571 781
 Valorenummer Klasse B: 2 576 210
 Valorenummer Klasse C: 2 576 234
 Rechnungswährung des Fonds: EUR
 10

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen					1'161'037.44	6.37
LU0274209237	Db X-Trackers MSCI EUROPE ETF	40'896	EUR	28.39	1'161'037.44	6.37
Finanzdienstleistungen					1'161'037.44	6.37
Bezugsrechte					1'055.67	0.01
ES0613211921	BBVA drt 10.10.11	9'597	EUR	0.11	1'055.67	0.01
Finanzdienstleistungen					1'055.67	0.01
Derivative Finanzdienstleistungen					0.00	0.00
EUX.DES1211	Future DJ EURO STOXX 50 12.11	7	EUR	2'156.00	0.00	0.00
FTSE1001211	Future FTSE 100 12.11	1	GBP	5'090.50	0.00	0.00
Futures					0.00	0.00
Bankguthaben auf Sicht					237'051.80	1.30
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte					16'787'909.21	92.16
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen					1'161'037.44	6.37
Andere Wertpapiere und Wertrechte					1'055.67	0.01
Sonstige Vermögenswerte					28'535.64	0.16
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode					18'215'589.76	100.00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-3'189.27	
Andere Verbindlichkeiten					-59'817.60	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode					18'152'582.89	

Umrechnungskurse
 DKK 100 = EUR 13.438301
 GBP 1 = EUR 1.161073
 NOK 100 = EUR 12.694642
 SEK 100 = EUR 10.851497

Derivate Risiko gemäss Commitment II

Total netto

Risiko	Geschäftsart	Bezeichnung	Verfall	Kontraktgrösse	Währung	Betrag / Anzahl	Kurs / Strike	Delta	Marktrisiko		Kreditrisiko		Währungsrisiko	
									Aktienkursänderungsrisiko	Zinsänderungsrisiko	EUR	5)	EUR	5)
engagement-erhöhend	FI	Future DJ Euro Stoxx 50 12.11	16.12.11	10	EUR	7	2'179.66	1.00	152'576.20	0.84	0.00	0.00	0.00	0.00
	FI	Future FTSE 100 12.11	16.12.11	10	GBP	1	5'128.48	1.00	59'545.40	0.33	0.00	0.00	0.00	59'545.40
	Total								212'121.60	1.17	0.00	0.00	0.00	59'545.40

Total brutto

Risiko	Geschäftsart	Bezeichnung	Verfall	Kontraktgrösse	Währung	Betrag / Anzahl	Kurs / Strike	Delta	Marktrisiko		Kreditrisiko		Währungsrisiko	
									Aktienkursänderungsrisiko	Zinsänderungsrisiko	EUR	5)	EUR	5)
engagement-erhöhend	FI	Future DJ Euro Stoxx 50 12.11	16.12.11	10	EUR	7	2'179.66	1.00	152'576.20	0.84	0.00	0.00	0.00	0.00
	FI	Future FTSE 100 12.11	16.12.11	10	GBP	1	5'128.48	1.00	59'545.40	0.33	0.00	0.00	0.00	59'545.40
	Total								212'121.60	1.17	0.00	0.00	0.00	59'545.40

Total engagementreduzierend

0.00

Geschäftsart FI (Indexfutures) FT (Futures taux) DT (Devisentermingeschäfte) 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 Fondsleistung hat keine Vereinbarungen bezüglich sogenannten « soft commissions » geschlossen.

Wertpapierveränderungen während der Rechnungsperiode

ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)	ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Rechnungsperiode				Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Rechnungsperiode			
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere				Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere			
AT000000STR1	Strabag	11'486	6'321	GB0031698896	William Hill	55'253	11'052
AT0000730007	Andritz	1'970		GB0031743007	Burberry Group		1'244
BE0003470755	Solvay	1'389		GB0031809436	Land Securities Group	17'048	
BE0003739530	UCB	4'467		GB0032089863	Next	5'375	632
BE0003826436	Telenet Group Holding	4'510		GB00B01C3S32	Randgold Resources	2'019	263
DE0005089031	United Internet	9'030		GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell -A-	2'405	
DE0005140008	Deutsche Bank nom.		955	GB00B08SNH34	National Grid	31'850	3'086
DE0005245534	Hugo Boss	1'640		GB00B0SWJX34	London Stock Exchange	12'500	
DE0005557508	Deutsche Telekom nom.	20'521		GB00B1VNSX38	Drax Group	24'998	5'669
DE0005772206	Fielmann	1'570		GB00B23K0M20	Capita Group	16'257	
DE0005773303	Fraport	2'758	195	GB00B2QPKJ12	Fresnillo	7'080	8'649
DE0005785604	Fresenius	2'313	205	GB00B39J2M42	United Utilities Group	20'587	1'720
DE0005785802	Fresenius Medical Care	3'758	535	GB00B4WQ2Z29	Aggreko	7'700	1'400
DE0006599905	Merck	1'937		GB00B5N0P849	John Wood Group	19'900	
DE0006602006	GEA Group	6'063		GB00B61D2N63	African Barrick Gold	19'200	3'300
DE0006969603	Puma	504	40	GB00B63H8491	Rolls-Royce Holdings	205	
DE0007100000	Daimler nom.		4'163	GG00B62W2327	Resolution	43'685	
DE0007236101	Siemens nom.		296	IE0003072950	Elan		7'797
DE0007297004	Suedzucker		2'125	IT0000062072	Assicurazioni Generali		1'228
DE0007664039	Volkswagen Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht		1'655	IT0000064854	Unicredit		45'224
DE000A1DAHH0	Brenntag	1'780		IT0001119087	Bulgari	10'328	948
DE000BASF111	BASF	4'350	4'480	IT0003128367	ENEL		5'275
DE000ENAG999	E.ON nom.		1'384	IT0003132476	ENI		782
DE000KD88880	Kabel Deut Hold	3'220		IT0003849244	Campari	21'230	
DK0060102614	Novo-Nordisk -B-	370	136	IT0003990402	Lottomatica	8'450	
ES0113211835	BBVA nom.	199	2'346	JE00B2QKY057	Shire	8'981	1'639
ES0113900J37	Banco Santander nom.		2'981	LU0323134006	ArcelorMittal nom.		2'210
ES0116870314	Gas Natural SDG	11'313		NL0000009355	Unilever	10'150	
ES0117160111	Corporacion Financiera Alba	730		NL0000235190	EADS	7'858	1'371
ES0118900010	Ferrovial		1'578	NL0000303600	ING Groep		25'218
ES0124244E34	Mapfre	63'246	8'131	NO0010096985	Statoil	12'100	11'203
ES0125220311	Acciona	1'752		NO0010582521	Gjensidige Forsikring	13'310	
ES0126775032	DIA	1'140		PTCPROAM0003	Cimentos de Portugal nom.	29'792	5'543
ES0144580Y14	Iberdrola	354	6'278	PTGALOAM0009	Galp Energia nom. -B-	10'087	875
ES0148396015	Industria de Diseno Textil Inditex nom.	2'861		PTJMT0AE0001	Jeronimo Martins		2'183
ES0171996012	Grifols -A-		2'283	SE0000101032	Atlas Copco -A-	1'606	11'339
ES0173516115	Repsol YPF	1'301	9'608	SE0000108656	Telefon Ericsson -B-	21'550	21'501
FR0000052292	Hermes International	875	272	SE0000115446	Volvo -B-		17'084
FR000120578	Sanofi	543		SE0000202624	Getinge -B-	8'150	680
FR000120628	AXA	17'878	17'651	SE0000310336	Swedish Match	6'358	1'012
FR000121014	LVMH		215	SE0000314312	Tele2 -B-	9'922	10'509
FR000121667	Essilor Intl	3'193	240	SE0000427361	Nordea Bank		5'483
FR000121972	Schneider Electric	1'188	2'708	SE0000825820	Lundin Petroleum	13'512	
FR000125007	Compagnie de Saint-Gobain	872	5'547	Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen			
FR000131104	BNP Paribas		1'239	LU0274209237	Db X-Trackers MSCI EUROPE ETF	24'100	19'204
FR000131708	Technip		172	Bezugsrechte			
FR0004035913	Iliad	1'385		ES0613211921	BBVA drt 10.10.11	9'597	
FR0010208488	GDF Suez		491	Futures			
FR0010313833	Arkema	2'670		EUX.DES1211	Future DJ EURO STOXX 50 12.11	7	
FR0010908533	Edenred	6'610		FTSE1001211	Future FTSE 100 12.11	1	
GB0002875804	British American Tobacco	7'164	1'174	Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Rechnungsperiode			
GB0004250451	Rexam	33'742		Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere			
GB0004544929	Imperial Tobacco Group	8'935	906	AT0000746409	Verbund -A-	4'394	4'394
GB0005405286	HSBC Holdings	4'498	6'066	AT0000809058	Immofinanz		41'340
GB0007099541	Prudential	26'969	24'611	AT0000937503	Voestalpine		4'671
GB0007188757	Rio Tinto		557	BE0003845626	CNP		2'432
GB0007908733	SSE Plc	12'633	12'609	BE0003884047	Umicore		3'730
GB0008706128	Lloyds Banking Group		89'101	BMG7945E1057	Seadrill		5'813
GB0008754136	Tate & Lyle	19'557	1'851	DE0005439904	Continental		2'320
GB0008762899	BG Group	1'924	12'490	DE0005470405	Lanxess		2'754
GB0009252882	GlaxoSmithKline	15'563	3'166	DE0006047004	HeidelbergCement		3'105
GB0009465807	Weir Group	7'200					
GB0030646508	GKN	63'700					
GB0031348658	Barclays		12'249				
GB0031411001	Xstrata	1'913	13'916				
GB0031638363	Intertek Group	5'600					

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

ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)	ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)
DE000670006	Hochtief	476	2'202	GB00B459SM73	Rolls-Royce Group -C- July 11	19'392	19'392
DE0006231004	Infineon Technologies nom.		22'417	GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organizations	3'842	19'746
DE0007162000	K+S		3'207	GRS419003009	Greek Organisation of Football Prognostics		8'314
DE0007500001	ThyssenKrupp		5'587	IE0001827041	CRH	11'329	11'329
DE000KSAG888	K+S nom.	3'207	3'207	IT0000068525	Saipem		4'772
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	1'683	3'927	IT0000433307	Saras Raffinerie Sarde	15'060	74'123
DE000WCH8881	Wacker Chemie	805	805	IT0001279501	Mediolanum		32'171
DK0010207497	Danisco		1'728	IT0001347308	Buzzi Unicem	6'720	18'218
DK0010272129	Novozymes -B-	2'874	2'874	IT0001353140	Exor		5'456
ES0113211017	BBVA Issue 2011	199	199	IT0001976403	Fiat Group		21'269
ES0116870009	Gas Natural SDG	390	390	IT0004623051	Pirelli & C.	21'630	21'630
ES0122060314	FCC	5'246	5'246	JE00B3DMTY01	WPP		17'416
ES0127797019	EDP Renovaveis	26'058	26'058	JE00B3YWCQ29	Wolseley		6'400
ES0130670112	Endesa	5'990	5'990	NL0000009538	Royal Philips Electronics		1'307
ES0140609019	Caixabank	300	28'250	NL0000009827	DSM	4'131	4'131
ES0140609027	Caixabank Emission 2011	300	300	NL0000226223	STMicroelectronics	3'003	18'241
ES0143416115	Gamesa Corporacion Tecnologica	18'010	18'010	NL0000303709	Aegon		28'264
ES0147645016	Iberdrola Renewable	43'851	43'851	NL0000352565	Fugro	71	2'663
FI0009000681	Nokia		7'215	NL0000360618	SBM Offshore	215	8'314
FI0009003727	Waertsilae Corp.		5'560	NL0006034001	ASML Holding	846	6'504
FI0009005318	Nokian Tyres		4'427	NO0003053605	Storebrand Asa	5'936	27'223
FI0009005961	Stora Enso -R-		16'926	NO0005052605	Norsk Hydro		25'369
FI0009005987	UPM-Kymmene	1'940	12'284	NO0010215684	Aker Solutions	4'324	13'132
FI0009007132	Fortum Corp.	7'621	7'621	NO0010605371	Kvaerner	8'808	8'808
FI0009007835	Metso Corp.		4'183	SE0000107203	Industrivaerden -C-		11'441
FR0000045072	Credit Agricole		14'004	SE0000108227	Svenska Kullagerfabriken SKF -B-		8'408
FR0000051732	Atos		3'158	SE0000109290	Holmen -B-		4'821
FR0000120164	Compagnie Generale de Geophysique - Veritas		6'240	SE0000111940	Ratos -B-	9'930	14'740
FR0000120172	Carrefour		1'140	SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken -A-		28'005
FR0000121204	Wendel		1'697	SE0000190126	Industrivaerden		10'137
FR0000121261	Michelin nom.	3'169	3'169	SE0000242455	Swedbank -A-		15'704
FR0000121501	Peugeot		5'029	SE0000667891	Sandvik		15'013
FR0000130007	Alcatel-Lucent	55'924	99'810	SE0000869646	Boliden		10'308
FR0000130403	Christian Dior		1'461	SE0001426065	Atlas Copco -A- redeemable at SEK 5.00	11'539	11'539
FR0000130452	Eiffage	4'013	4'013	SE0003652163	CDON Group	26'880	29'370
FR0000130809	Societe Generale -A-		1'308				
FR0000131906	Renault		3'689				
FR0010040865	Gecina	1'611	1'611				
FR0010096479	BioMerieux	1'946	1'946				
FR0010451203	Roxel		8'410				
GB0000282623	Amec		10'886				
GB0000456144	Antofagasta		8'969				
GB0002162385	Aviva		33'911				
GB0002405495	Schroders	1'651	8'061				
GB0004161021	Hays		97'990				
GB0005603997	Legal & General Group		109'134				
GB0032836487	Rolls-Royce Group		202				
GB0033872168	Icap		21'395				
GB0033986497	ITV	33'716	166'753				
GB0055007982	Autonomy	7'690	7'690				
GB00B0ZSH635	Ladbrokes	79'407	79'407				
GB00B10RZP78	Unilever		2'289				
GB00B1Z4ST84	Provident Financial	11'826	11'826				
GB00B28KQ186	Man Group		43'627				

Bezugsrechte

DE000A1KRRB1	Porsche Automobil Holding SE Vorz.-Akt. drt 12.04.11		2'244
ES0613211913	BBVA drt 15.04.11	11'744	11'744
ES0616870913	Gas Natural drt 14.06.11	10'923	10'923
ES0640609907	Criteria Caixacorp drt 15.07.11	27'950	27'950
ES0644580922	Iberdrola drt 27.07.11	13'464	13'464
IT0004723752	Intesa Sampaolo drt 10.06.11	7'170	7'170

Optionen

IT0004495187	Unione di Banca Italiane wrt 30.06.11		7'600
--------------	---------------------------------------	--	-------

Futures

EUX.DES0911	Future DJ EURO STOXX 50 09.11	52	52
FTSE1000911	Future FTSE 100 09.11	15	15

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

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

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

4) Gemäss Mitteilung der Eidgenössischen Steuerverwaltung

5) In Prozent des Nettofondsvermögens

Kommissionen

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

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

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

Die Fondsleitung hat keine Soft Commission Agreements abgeschlossen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds darf höchstens 3% betragen.

Berechnung und Bewertung des Nettoinventarwertes

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

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

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

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

Depotstellen

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

TER und PTR

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.

Performance-Bericht

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

Anmerkungen

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

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

Performance-Bericht

		2009 seit dem 1. April bis 31. Dez.	2010	2011 bis 30. Sept.
Performance in EUR				
Gesamtnettorendite	%	44.08	14.63	-18.76
Netto Performance:				
Klasse A	%	43.73	14.18	-18.86
Klasse B	%	43.93	14.63	-18.67
Klasse C	%	44.25	15.02	-18.73
Index (siehe Anmerkung 4) FTSE Dev. Europe ex-Switz. Net Return Benchmark-Rendite in EUR				
	%	42.26	9.88	-16.83
Nettovermögen des Fonds				
	Mio. CHF	47.7	30.7	22.1
In % des Gesamtunternehmens				
	%	0.79	0.47	0.34
Gesamtvermögen des Unternehmens				
	Mio. CHF	6'037.3	6'591.6	6'421.9
Externe Risikomasse				
- Korrelation		0.99	0.99	0.98
- Volatilität	%	20.29	20.53	19.32
- Aktives Risiko (Tracking Error)	%	3.45	3.28	3.54
- Beta		1.07	1.04	0.99
- Sharpe Ratio		2.98	0.68	-1.27
- Risikofreier Zinssatz	%	0.5126	0.3470	0.6841

Anmerkungen

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

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

Methodologie

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