

### Inhaltsverzeichnis

• Direktion und Organisation .....	2
• Aufsichtskomitee .....	2
• Mitteilung an die Anleger .....	3
• Übersicht .....	4
• Vermögensrechnung .....	4
• Erfolgsrechnung .....	6
• Inventar des Fondsvermögens .....	7
• Wertpapierveränderungen .....	9
• Kommissionen .....	10
• Berechnung und Bewertung des Nettoinventarwertes .....	10
• Depotstelle .....	10
• TER und PTR .....	10
• Performance-Bericht .....	11
• Methodologie .....	12



Pl. St-François 14  
Postfach 3009  
1001 Lausanne

[www.bcv.ch](http://www.bcv.ch)



Rue du Maupas 2  
Postfach 6249  
1002 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://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 Swiss	
Valorenummer Klasse A:	2 445 987
Valorenummer Klasse B:	2 445 993
Valorenummer Klasse C:	2 445 999
Rechnungswährung des Fonds:	CHF
	3

---

## Mitteilung an die Anleger

---

Änderungen des Fondsvertrages sind am 17. Mai 2011 auf der elektronischen Plattform [www.swissfunddata.ch](http://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](http://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](http://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](http://www.swissfunddata.ch) veröffentlicht worden.

<b>Übersicht</b>	<b>Rechnungsperiode</b>	<b>Klassen- währung</b>	<b>01.04.11 30.09.11</b>	<b>01.04.10 31.03.11</b>	<b>01.04.09 31.03.10</b>	<b>01.04.08 31.03.09</b>
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	konsolidiert	CHF	42'353'892.22	50'954'587.17	134'992'098.51	114'483'614.00
Portfolio Turnover Rate (PTR)			203.57	215.57	355.44	927.01
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	CHF	6'290'213.67	9'024'267.38	16'107'331.03	12'936'366.89
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A		86'964	106'775	178'961	196'788
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	CHF	72.33	84.52	90.00	65.74
Ausschüttung je Anteil	Klasse A	CHF	–	1.20	0.95	1.10
Total Expense Ratio (TER)	Klasse A		1.19%	1.16%	1.26%	1.19%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B	CHF	9'200'735.39	10'253'958.42	28'879'287.69	35'152'791.37
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B		126'777	120'661	319'276	530'978
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B	CHF	72.57	84.98	90.45	66.20
Ausschüttung je Anteil	Klasse B	CHF	–	1.50	1.20	1.50
Total Expense Ratio (TER)	Klasse B		0.90%	0.84%	0.95%	0.90%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C	CHF	26'862'943.16	31'676'361.37	90'005'479.79	66'394'455.74
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C		370'047	371'770	991'389	998'209
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C	CHF	72.59	85.20	90.79	66.51
Ausschüttung je Anteil	Klasse C	CHF	–	1.80	1.50	1.80
Total Expense Ratio (TER)	Klasse C		0.60%	0.56%	0.66%	0.60%

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

## Vermögensrechnung

<b>(Verkehrswerte)</b>	<b>30.09.11</b>	<b>31.03.11</b>
Bankguthaben		
auf Sicht	2'693'020.85	5'807'666.70
Effekten		
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	38'342'683.16	40'962'558.89
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1'458'881.93	3'614'618.31
Sonstige Vermögenswerte	0.00	602'296.17
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>42'494'585.94</b>	<b>50'987'140.07</b>
Andere Verbindlichkeiten	–140'693.72	–32'552.90
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>42'353'892.22</b>	<b>50'954'587.17</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse A	Rechnungsperiode	01.04.11	01.04.10
		30.09.11	31.03.11
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		106'775	178'961
Ausgegebene Anteile		6'458	16'150
Zurückgenommene Anteile		-26'269	-88'336
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>86'964</b>	<b>106'775</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse B	Rechnungsperiode	01.04.11	01.04.10
		30.09.11	31.03.11
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		120'661	319'276
Ausgegebene Anteile		16'161	65'524
Zurückgenommene Anteile		-10'045	-264'139
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>126'777</b>	<b>120'661</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse C	Rechnungsperiode	01.04.11	01.04.10
		30.09.11	31.03.11
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		371'770	991'389
Ausgegebene Anteile		15'325	170'887
Zurückgenommene Anteile		-17'048	-790'506
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>370'047</b>	<b>371'770</b>

#### Veränderung des Nettofondsvermögens

Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	50'954'587.17	134'992'098.51
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung	-978'307.50	-2'040'227.65
Saldo aus dem Anteilverkehr	-995'672.53	-73'424'254.66
Gesamterfolg	-6'626'714.92	-8'573'029.03
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>42'353'892.22</b>	<b>50'954'587.17</b>

Erfolgsrechnung	Rechnungsperiode	01.04.11	01.04.10
		30.09.11	31.03.11
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben			
auf Sicht		524.65	869.92
Erträge der Effekten			
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte		366'086.40	2'506'075.65
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		21'755.90	245'919.49
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		33'431.14	473'635.61
<b>Total Ertrag</b>		421'798.09	3'226'500.67
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		0.00	-24.68
Reglementarische Vergütungen			
Pauschale Verwaltungskommission		-182'240.35	-564'443.50
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-47'431.91	-2'106'398.04
<b>Total Aufwand</b>		-229'672.26	-2'670'866.22
<b>Nettoertrag</b>		192'125.83	555'634.45
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-2'978'514.07	4'303'193.28
<b>Realisierter Erfolg</b>		-2'786'388.24	4'858'827.73
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-3'840'326.68	-13'431'856.76
<b>Gesamterfolg</b>		-6'626'714.92	-8'573'029.03

## Inventar des Fondsvermögens am Ende der Rechnungsperiode

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>						
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					<b>38'342'683.16</b>	<b>90.23</b>
CH0027752242	Petroplus Holdings nom.	3'020	CHF	5.12	15'462.40	0.04
<b>Erdöl und Erdgas</b>					<b>15'462.40</b>	<b>0.04</b>
CH0010645932	Givaudan nom.	28	CHF	711.00	19'908.00	0.05
CH0011037469	Syngenta nom.	9'973	CHF	238.50	2'378'560.50	5.59
<b>Grundstoffe</b>					<b>2'398'468.50</b>	<b>5.64</b>
CH0002497458	SGS nom.	1'071	CHF	1'390.00	1'488'690.00	3.49
CH0012221716	ABB nom.	6'076	CHF	15.77	95'818.52	0.23
CH0030170408	Geberit nom.	221	CHF	168.70	37'282.70	0.09
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	12'836	CHF	23.40	300'362.40	0.71
<b>Industrieunternehmen</b>					<b>1'922'153.62</b>	<b>4.52</b>
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	653	CHF	767.00	500'851.00	1.18
CH0012255151	The Swatch Group	5'349	CHF	302.30	1'617'002.70	3.81
CH0038863350	Nestle nom.	211'132	CHF	50.10	10'577'713.20	24.89
CH0045039655	Cie Financiere Richemont	52'931	CHF	40.95	2'167'524.45	5.10
<b>Verbrauchsgüter</b>					<b>14'863'091.35</b>	<b>34.98</b>
CH0012005267	Novartis nom.	159'190	CHF	50.80	8'086'852.00	19.04
CH0012032048	Roche Holding bj	46'573	CHF	147.10	6'850'888.30	16.12
<b>Gesundheitswesen</b>					<b>14'937'740.30</b>	<b>35.16</b>
CH0015536466	Galenica nom.	911	CHF	467.75	426'120.25	1.00
<b>Verbraucherservice</b>					<b>426'120.25</b>	<b>1.00</b>
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	7'097	CHF	73.20	519'500.40	1.22
CH0014786500	Valiant Holding nom.	4'459	CHF	122.90	548'011.10	1.29
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	5'675	CHF	81.70	463'647.50	1.09
CH0024899483	UBS nom.	16'555	CHF	10.54	174'489.70	0.41
CH0126881561	Swiss Re nom.	48'777	CHF	42.52	2'073'998.04	4.88
<b>Finanzdienstleistungen</b>					<b>3'779'646.74</b>	<b>8.89</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>					<b>1'458'881.93</b>	<b>3.43</b>
CH0008899764	CS ETF (CH) on SMI (R)	4'847	CHF	55.71	270'026.37	0.64
CH0019852802	CS ETF (CH) SMIM R	10'876	CHF	109.31	1'188'855.56	2.79
<b>Finanzdienstleistungen</b>					<b>1'458'881.93</b>	<b>3.43</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
SMI.FUT1211	Future SWISS MARKET INDEX 12.11	46	CHF	5'513.00	0.00	0.00
<b>Futures</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Bankguthaben auf Sicht					2'693'020.85	6.34
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte					38'342'683.16	90.23
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen					1'458'881.93	3.43
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>					<b>42'494'585.94</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten					-140'693.72	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>					<b>42'353'892.22</b>	

**Derivate Risiko gemäss Commitment II**

Total netto

Risiko engagement- erhöhend	Geschäfts- art	Bezeichnung	Verfall	Kontrakt- grösse	Währung	Betrag / Anzahl	Kurs / Strike	Delta	Marktrisiko		Kreditrisiko	Währungsrisiko	
									Aktienkursänderungs- risiko	Zinsänderungs- risiko		CHF	5)
	FI	Future Swiss Market Index 12.11	16.12.11	10	CHF	46	5'531.74	1.00	2'544'600.40	6.01	0.00	0.00	0.00
	Total								2'544'600.40	6.01	0.00	0.00	0.00

Total brutto

Risiko engagement- erhöhend	Geschäfts- art	Bezeichnung	Verfall	Kontrakt- grösse	Währung	Betrag / Anzahl	Kurs / Strike	Delta	Marktrisiko		Kreditrisiko	Währungsrisiko	
									Aktienkursänderungs- risiko	Zinsänderungs- risiko		CHF	5)
	FI	Future Swiss Market Index 12.11	16.12.11	10	CHF	46	5'531.74	1.00	2'544'600.40	6.01	0.00	0.00	0.00
	Total								2'544'600.40	6.01	0.00	0.00	0.00

Total engagementreduzierend

0.00

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

Am Bilanzstichtag unbefristet ausleihene 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)

### Wertpapiere mit Bestand am Ende der Rechnungsperiode

#### Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere

CH0002497458	SGS nom.	1'982	911
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	9'844	2'747
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	653	
CH0010645932	Givaudan nom.		140
CH0011037469	Syngenta nom.	5'071	6'527
CH0012005267	Novartis nom.	83'785	34'663
CH0012032048	Roche Holding bj	33'283	14'786
CH0012221716	ABB nom.	196'048	244'380
CH0012255151	The Swatch Group	2'515	3'997
CH0014786500	Valiant Holding nom.	4'459	
CH0015536466	Galenica nom.	1'277	366
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	7'884	2'209
CH0126881561	Swiss Re nom.	68'554	19'777
CH0024899483	UBS nom.		94'537
CH0027752242	Petroplus Holdings nom.	33'020	30'000
CH0030170408	Geberit nom.		567
CH0038863350	Nestle nom.	80'352	38'906
CH0045039655	Cie Financiere Richemont	26'455	37'055
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	20'228	7'392

#### Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen

CH0008899764	CS ETF (CH) on SMI (R)		28'500
CH0019852802	CS ETF (CH) SMIM R	6'958	6'550

#### Futures

SMI.FUT1211	Future SWISS MARKET INDEX 12.11		46
-------------	---------------------------------	--	----

ISIN Bezeichnung Käufe 2) Verkäufe 3)

### Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Rechnungsperiode

#### Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere

CH0001752309	Georg Fischer nom.	392	1'097
CH0002168083	Panalpina Welttransport nom.		2'808
CH0011075394	Zurich Financial Services nom.		1'746
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.		21'698
CH0012214059	Holcim nom.	49'998	49'998
CH0012332372	Cie Suisse de Reassurances nom.	18'590	72'377
CH0012453913	Temenos Group nom.	3'987	14'101
CH0012549785	Sonova Holding nom.		284
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	1'691	4'749
CH0126881280	Cie Suisse de Reassurances nom.	68'554	68'554
CH0024638196	Schindler Holding bp		1'035
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.		793
CH0038388911	Sulzer nom.	1'084	4'314
CH0048265513	Transocean nom.	10'093	54'319
CH0102659627	GAM Holding nom.		26'233

#### Futures

SMI.FUT0611	Future SWISS MARKET INDEX 06.11	21	121
SMI.FUT0911	Future SWISS MARKET INDEX 09.11	87	87

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

## Kommissionen

AMC PROFESSIONAL FUND	Ausgabe- kommission für den Vertrieb	Rücknahme- fondsentschä- digung	Pauschale angewandte Verwaltungs- kommission (p.a.)
– AMC Pro Active Swiss A	max. 1.75%	keine	1.20%
– AMC Pro Active Swiss B	max. 1.75%	0.10%	0.90%
– AMC Pro Active Swiss C	max. 1.75%	0.10%	0.60%

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

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

Die Fondsleitung hat keine Soft Commission Agreements abgeschlossen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds darf höchstens 3% betragen.

## Berechnung und Bewertung des Nettoinventarwertes

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

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

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

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

## Depotstelle

SIX SIS AG, Zürich

## 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

		2006 seit dem 15. Februar	2007	2008	2009	2010	2011 bis 30. Sept.
Performance in CHF							
Gesamtnettorendite	%	15.14	6.09	-36.48	13.39	4.05	-15.17
Netto Performance:							
Klasse A (seit dem 15.02.2006)	%	14.66	5.62	-36.76	12.90	3.58	-15.45
Klasse B (seit dem 15.02.2006)	%	15.00	5.92	-36.56	13.24	3.94	-15.25
Klasse C (seit dem 15.02.2006)	%	15.28	6.26	-36.38	13.57	4.21	-15.07
Index (siehe Anmerkung 4)							
SPI Swiss Performance Index (bis 30.11.2008)							
SPI Mid & Large Cap. (seit dem 01.12.2008)							
Benchmark-Rendite in CHF	%	16.86	-0.05	-34.08	23.24	3.76	-13.17
Nettovermögen des Fonds	Mio. CHF	140.8	161.9	123.4	126.2	52.4	42.4
In % des Gesamtunternehmens	%	2.47	2.85	2.63	2.09	0.79	0.66
Gesamtvermögen des Unternehmens	Mio. CHF	5'710.7	5'685.1	4'686.0	6'037.3	6'591.6	6'421.9
Externe Risikomasse							
- Korrelation		0.93	0.92	0.97	0.93	0.98	0.99
- Volatilität	%	14.92	15.85	30.16	19.00	14.53	18.05
- Aktives Risiko (Tracking Error)	%	5.58	6.41	8.56	6.98	3.03	2.97
- Beta		1.08	0.97	0.88	0.92	0.99	1.02
- Sharpe Ratio		1.06	0.23	-1.29	0.68	0.27	-1.09
- Risikofreier Zinssatz	%	1.5114	2.4750	2.4987	0.3928	0.19	0.1680

## Anmerkungen

1. Die Performance des Index wird täglich berechnet.
2. Es gibt keinen signifikanten Hebeleffekt in den Fonds der Firma.
3. Prozentsatz des Teilvermögens, der in nicht vom Index abgedeckte Regionen investiert ist: nicht signifikant.
4. **Neuer Index seit dem 1. Dezember 2008: SPI Mid & Large Cap.**  
 Ziel dieser Änderung ist es, den Referenzindex mit dem Universum des Teilvermögens in Übereinstimmung zu bringen. Die zwei Indizes wurden verkettet, um weiterhin den historischen Verlauf der Performances aufzuzeigen.
5. Gewichtete Nettoperformance: Produkt der Nettoperformances jeder Klasse, mit den jeweiligen Vermögen gewichtet.
6. Die Fondsleitung hat die Verwaltung der Teilvermögen des AMC PROFESSIONAL FUND der BCV Asset Management, Lausanne, anvertraut.
7. Die gezeigte Verteilung ist die Differenz zwischen der höchsten und tiefsten Performance der Klassen.

## Methodologie

---

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