

AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro Active World ex US & Western 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	16
• Kommissionen	20
• Berechnung und Bewertung des Nettoinventarwertes	20
• Depotstellen	20
• TER und PTR	20
• Performance-Berichte	21
• Methodologie	23



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.

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	USD*	51'144'207.38	63'425'369.16	60'619'580.45	CHF	47'289'540.24
Portfolio Turnover Rate (PTR)			267.11 %	263.29 %	358.96 %		570.00 %
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	USD*	6'374'476.08	9'938'740.52	11'393'405.51	CHF	8'948'669.19
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A		98'052	122'007	155'426		171'135
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	USD*	65.01	81.46	73.30	CHF	52.29
Ausschüttung je Anteil	Klasse A	USD*	–	0.70	0.80	CHF	1.70
Total Expense Ratio (TER)	Klasse A		1.20 %	1.19 %	1.20 %		1.18 %
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B	USD*	17'083'685.17	20'536'027.70	21'636'616.41	CHF	21'158'193.25
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B		262'322	251'431	294'417		403'149
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B	USD*	65.12	81.68	73.49	CHF	52.48
Ausschüttung je Anteil	Klasse B	USD*	–	0.90	1.00	CHF	2.00
Total Expense Ratio (TER)	Klasse B		0.91 %	0.89 %	0.89 %		0.89 %
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C	USD*	27'686'046.13	32'950'600.94	27'589'558.53	CHF	17'182'677.80
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C		423'976	401'967	374'072		325'657
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C	USD*	65.30	81.97	73.75	CHF	52.76
Ausschüttung je Anteil	Klasse C	USD*	–	1.10	1.20	CHF	2.30
Total Expense Ratio (TER)	Klasse C		0.61 %	0.60 %	0.61 %		0.60 %

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

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	313'790.74	723'130.72
Effekten		
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	48'962'154.14	58'625'164.17
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1'774'257.97	4'450'887.03
Andere Wertpapiere und Wertrechte	0.00	304.45
Derivative Finanzinstrumente	361.35	2'386.16
Sonstige Vermögenswerte	161'360.83	223'614.26
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	51'211'925.03	64'025'791.24
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	0.00	–541'183.53
Andere Verbindlichkeiten	–67'717.65	–58'934.10
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	51'144'207.38	63'425'369.16

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse A	Rechnungsperiode	01.04.11	01.04.10
		30.09.11	31.03.11
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		122'007	155'426
Ausgegebene Anteile		7'790	14'577
Zurückgenommene Anteile		-31'745	-47'996
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		98'052	122'007

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse B	Rechnungsperiode	01.04.11	01.04.10
		30.09.11	31.03.11
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		251'431	294'417
Ausgegebene Anteile		22'793	48'360
Zurückgenommene Anteile		-11'902	-91'346
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		262'322	251'431

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse C	Rechnungsperiode	01.04.11	01.04.10
		30.09.11	31.03.11
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		401'967	374'072
Ausgegebene Anteile		33'551	136'390
Zurückgenommene Anteile		-11'542	-108'495
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		423'976	401'967

Veränderung des Nettofondsvermögens

Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	63'425'369.16	60'619'580.45
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung	-753'856.50	-867'644.20
Saldo aus dem Anteilverkehr	849'367.87	-2'055'957.50
Gesamterfolg	-12'376'673.15	5'729'390.41
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	51'144'207.38	63'425'369.16

Erfolgsrechnung	Rechnungsperiode	01.04.11	01.04.10
		30.09.11	31.03.11
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben			
auf Sicht		1'252.18	4'646.25
Erträge der Effekten			
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte		1'086'660.80	1'057'702.23
Gratisaktien		45'013.07	27'811.73
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		67'157.02	45'647.67
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		63'755.11	233'478.55
Total Ertrag		1'263'838.18	1'369'286.43
Aufwand			
Passivzinsen		-1'469.28	-12'222.88
Reglementarische Vergütungen			
Pauschale Verwaltungskommission		-241'529.00	-437'399.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-56'944.30	-196'903.69
Total Aufwand		-299'942.58	-646'525.57
Nettoertrag		963'895.60	722'760.86
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-1'713'112.61	6'477'000.44
Realisierter Erfolg		-749'217.01	7'199'761.30
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-11'627'456.14	-1'470'370.89
Gesamterfolg		-12'376'673.15	5'729'390.41

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					48'962'154.14	95.61
AU000000ANZ3	ANZ Banking Group	12'058	AUD	19.52	228'758.21	0.45
AU000000BHP4	BHP Billiton	19'919	AUD	35.02	677'961.87	1.34
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	8'239	AUD	45.55	364'740.91	0.72
AU000000CGF5	Challenger Financial Services Group	26'519	AUD	4.25	109'538.72	0.21
AU000000CQO6	Charter Hall Office REIT	42'000	AUD	3.37	137'562.73	0.27
AU000000CSL8	CSL	763	AUD	29.68	22'009.49	0.04
AU000000ILU1	Iluka Resources	16'286	AUD	12.51	198'012.83	0.39
AU000000LYC6	Lynas Corp.	87'761	AUD	1.09	92'971.46	0.18
AU000000MAP6	Macquarie Airports	47'000	AUD	3.23	147'544.14	0.29
AU000000MQG1	Macquarie Group	258	AUD	22.87	5'734.66	0.01
AU000000NAB4	National Australia Bank	10'918	AUD	22.37	237'372.65	0.46
AU000000NCM7	Newcrest Mining	2'288	AUD	34.08	75'783.94	0.15
AU000000ORG5	Origin Energy	463	AUD	13.40	6'029.86	0.01
AU000000QBE9	QBE Insurance	1'333	AUD	12.88	16'686.59	0.03
AU000000RHC8	Ramsey Health Care	9'262	AUD	19.00	171'033.02	0.33
AU000000RIO1	Rio Tinto	972	AUD	61.80	58'381.65	0.11
AU000000SHL7	Sonic Healthcare	13'485	AUD	11.40	149'409.22	0.29
AU000000TAH8	Tabcorp Holdings	50'556	AUD	2.58	126'769.28	0.25
AU000000TLS2	Telstra Corporation	80'088	AUD	3.10	241'296.34	0.47
AU000000WBC1	Westpac Banking	14'046	AUD	20.34	277'667.60	0.54
AU000000WDC7	Westfield	7'678	AUD	7.75	57'832.43	0.11
AU000000WES1	Wesfarmers	3'533	AUD	31.59	108'471.30	0.21
AU000000WOR2	WorleyParsons	5'500	AUD	26.30	140'585.34	0.27
AU000000WOW2	Woolworths	4'399	AUD	24.86	106'286.15	0.21
AU000000WPL2	Woodside Petroleum	1'521	AUD	32.48	48'013.88	0.09
AU000000WRT1	Westfield – Stapled Security	7'678	AUD	2.42	18'058.64	0.04
Australien					3'824'512.91	7.47
BMG1368B1028	Brilliance China Automotive Holdings	130'000	HKD	6.14	102'533.77	0.20
BMG2098R1025	C K Infrastructure	25'000	HKD	45.70	146'761.25	0.29
BMG3978C1249	GOME Electrical Appliances Holdings	400'000	HKD	1.83	94'029.97	0.18
BMG507361001	Jardine Matheson Holdings	4'800	USD	45.90	220'320.00	0.43
BMG5320C1082	Kunlun Energy	102'000	HKD	10.88	142'555.59	0.28
BMG5485F1692	Li & Fung	3'208	HKD	13.22	5'447.80	0.01
Bermudes (Inseln)					711'648.38	1.39
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil	233	BRL	24.84	3'117.96	0.01
BRBVMFACNOR3	BM&F Bovespa	3'000	BRL	8.79	14'206.06	0.03
BRITSAACNPR7	Itausa Pfd	5'100	BRL	9.53	26'183.44	0.05
BRNATUACNOR6	Natura Cosmetics	6'448	BRL	32.00	111'157.45	0.22
BROGXPACNOR3	OGX Petroleo	15'800	BRL	11.50	97'885.53	0.19
US0594603039	Banco Bradesco Sp Adr Pfd	7'400	USD	14.79	109'446.00	0.21
US10552T1079	BRF-BR Foods Sp Adr	12'700	USD	17.53	222'631.00	0.43
US20440W1053	Sid Nacional Adr	2'400	USD	7.94	19'056.00	0.04
US20441A1025	SABESP Adr	3'500	USD	46.35	162'225.00	0.32
US20441W2035	Ambev Adr Pfd	12'600	USD	30.65	386'190.00	0.75
US4655621062	Itau Unibanco Holding Adr	10'400	USD	15.52	161'408.00	0.32
US71654V1017	Petrobras Pfd Sp Adr	28'700	USD	20.72	594'664.00	1.16
US87929A1025	Telecomunicacoes de Sao Paulo	6'800	USD	26.45	179'860.00	0.35
US88706P2056	Tim Participacoes Adr	7'565	USD	23.56	178'231.40	0.35
US91912E2046	Vale Adr	22'500	USD	20.98	472'050.00	0.92
Brasilien					2'738'311.84	5.35

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
CA0636711016	Bank of Montreal	2'691	CAD	58.67	151'509.97	0.30
CA0641491075	Bank of Nova Scotia	5'130	CAD	52.72	259'539.94	0.51
CA0679011084	Barrick Gold	4'239	CAD	49.11	199'776.67	0.39
CA1125851040	Brookfield Asset Management -A-	800	CAD	28.98	22'248.45	0.04
CA1360691010	Canadian Imperial Bank of Commerce	1'131	CAD	73.38	79'643.76	0.16
CA1363751027	Canadian National Railway	1'362	CAD	70.03	91'531.94	0.18
CA1363851017	Canadian Natural Resources	5'361	CAD	30.77	158'301.39	0.31
CA15135U1093	Cenovus Energy	8'350	CAD	32.27	258'581.15	0.50
CA2849021035	Eldorado Gold	10'600	CAD	18.05	183'609.22	0.36
CA2925051047	EnCana Corp.	1'603	CAD	20.17	31'027.79	0.06
CA29250N1050	Enbridge	1'400	CAD	33.45	44'940.26	0.09
CA3809564097	Goldcorp	7'879	CAD	48.07	363'460.02	0.71
CA4530384086	Compagnie Petroliere Imperiale Ltee	30	CAD	37.64	1'083.63	0.00
CA4969024047	Kinross Gold	1'100	CAD	15.57	16'435.87	0.03
CA56501R1064	Manulife Financial	4'012	CAD	11.94	45'970.23	0.09
CA65334H1029	Nexen	300	CAD	16.30	4'692.67	0.01
CA73755L1076	Potash Saskatchewan	3'939	CAD	45.25	171'047.21	0.33
CA7609751028	Research In Motion	2'023	CAD	21.36	41'467.57	0.08
CA7751092007	Rogers Communications -B-	393	CAD	35.87	13'528.05	0.03
CA7800871021	Royal Bank of Canada	7'121	CAD	48.06	328'424.98	0.64
CA8283361076	Silver Wheaton	5'800	CAD	30.94	172'210.54	0.34
CA8667961053	Sun Life Financial	434	CAD	25.03	10'424.66	0.02
CA8672241079	Suncor Energy	7'847	CAD	26.76	201'512.13	0.39
CA87425E1034	Talisman Energy	1'836	CAD	12.88	22'693.42	0.04
CA8787422044	Teck Resources -B-	1'735	CAD	30.92	51'481.40	0.10
CA8849031056	Thomson Reuters	700	CAD	28.40	19'077.78	0.04
CA8911605092	Toronto Dominion Bank	4'496	CAD	74.59	321'823.93	0.63
CA89353D1078	Transcanada	1'689	CAD	42.54	68'950.68	0.13
CA91911K1021	Valeant Pharma	5'000	CAD	39.06	187'419.02	0.37
CA98462Y1007	Yamana Gold	14'000	CAD	14.38	193'196.10	0.38
Kanada					3'715'610.43	7.26
CLP371151059	Entel	8'168	CLP	9'986.30	155'817.25	0.30
Chile					155'817.25	0.30
CNE1000001W2	Anhui Conch Cement -H-	39'000	HKD	21.60	108'211.53	0.21
CNE1000001Z5	Bank of China	217'813	HKD	2.45	68'549.62	0.13
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	335'985	HKD	4.79	206'733.38	0.41
CNE1000002L3	China Life Insurance -H-	23'924	HKD	18.80	57'775.92	0.11
CNE1000002N9	China National Building -H-	104'000	HKD	6.73	89'909.09	0.18
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical -H-	14'177	HKD	7.68	13'986.23	0.03
CNE1000002R0	China Shenhua Energy -H-	5'353	HKD	31.05	21'350.79	0.04
CNE1000002T6	China Southern Airlines Co -H-	200'000	HKD	3.68	94'543.79	0.18
CNE1000002V2	China Telecom -H-	301'051	HKD	4.96	191'812.52	0.37
CNE1000003G1	Industrial and Commercial Bank of China -H-	256'751	HKD	3.82	125'988.44	0.25
CNE1000003W8	PetroChina -H-	57'401	HKD	9.67	71'301.90	0.14
CNE1000003X6	Ping An Insurance -H-	4'000	HKD	44.20	22'711.06	0.04
CNE1000004K1	Tsingtao Brewery Co	26'000	HKD	43.15	144'115.05	0.28
CNE100000593	PICC Property and Casulaty Company -H-	100'000	HKD	8.48	108'930.89	0.21
China					1'325'920.21	2.58
KYG210961051	China Mengniu Dairy	47'000	HKD	24.00	144'898.64	0.28
KYG2113L1068	China Resources Cement Holdings	160'826	HKD	5.23	108'047.11	0.21
KYG245241032	Country Garden	300'000	HKD	2.18	84'010.38	0.16
KYG3225A1031	Evergrande Real Estate Group	260'000	HKD	2.44	81'492.64	0.16
KYG4672G1064	Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings	360'000	HKD	2.75	127'171.67	0.25
KYG548561284	Lifestyle International Holding	60'000	HKD	19.92	153'530.89	0.30
KYG750041041	Renhe Commercial Holdings	750'000	HKD	0.84	80'927.43	0.16
KYG7800X1079	Sands China	62'000	HKD	18.64	148'454.30	0.29

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
KYG875721485	Tencent Holdings	2'515	HKD	164.20	53'047.67	0.10
KYG8878S1030	Tingyi Holding	64'000	HKD	19.18	157'682.60	0.32
KYG981491007	Wynn Macau	60'000	HKD	18.78	144'744.49	0.28
Kaiman (Inseln)					1'284'007.82	2.51
CZ0005112300	CEZ	4'495	CZK	710.00	173'253.96	0.34
Tschechoslowakische Republik					173'253.96	0.34
HK0000049939	China Unicom (HK)	112'000	HKD	16.24	233'646.48	0.47
HK0000069689	AIA Group	23'200	HKD	22.30	66'458.12	0.13
HK0001000014	Cheung Kong (Holdings)	4'234	HKD	85.60	46'556.45	0.09
HK0002007356	CLP Holdings	24'405	HKD	70.55	221'172.45	0.43
HK0003000038	Hong Kong & China Gas	2'420	HKD	17.62	5'477.43	0.01
HK0006000050	Power Assets Holdings	28'000	HKD	59.85	215'266.96	0.42
HK0011000095	Hang Seng Bank	500	HKD	91.85	5'899.35	0.01
HK0013000119	Hutchison Whampoa	11'896	HKD	58.45	89'318.34	0.17
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	6'720	HKD	90.45	78'078.78	0.15
HK0027032686	Galaxy Entertain	84'792	HKD	11.62	126'565.75	0.25
HK0200030994	Melco Intl Devl	179'000	HKD	5.23	120'256.88	0.23
HK0270001396	Guangdong Investment	214'000	HKD	4.87	133'874.52	0.26
HK0388045442	Hong Kong Exchanges and Clearing	3'316	HKD	114.70	48'857.71	0.10
HK0511001957	Television Broadcasts	30'000	HKD	42.80	164'937.81	0.32
HK0880043028	SJM Holdings	82'827	HKD	14.10	150'018.99	0.29
HK0883013259	CNOOC	76'969	HKD	13.00	128'532.93	0.25
HK0941009539	China Mobile	30'558	HKD	77.10	302'645.69	0.60
Hong Kong					2'137'564.64	4.18
HU0000073507	Magyar Telekom	50'000	HUF	489.00	111'808.35	0.22
Ungarn					111'808.35	0.22
ID1000057003	Indofood Sukses Makmur	200'000	IDR	5'050.00	114'866.19	0.22
ID1000057607	PT Astra Intl	39'494	IDR	63'650.00	285'890.92	0.56
ID1000058407	United Tractors	65'000	IDR	22'000.00	162'632.33	0.32
ID1000068604	Perusahaan Rokok Tjap Gudang Garam	25'000	IDR	52'500.00	149'269.18	0.29
ID1000095003	Bank Mandiri	210'000	IDR	6'300.00	150'463.33	0.29
ID1000095706	Unilever Indonesia	81'000	IDR	16'500.00	151'998.67	0.30
ID1000096605	Bank Negara Indonesia	330'000	IDR	3'725.00	139'801.25	0.27
ID1000096803	Kalbe Farma	385'000	IDR	3'250.00	142'303.29	0.28
ID1000109507	Bank Central Asia	220'000	IDR	7'700.00	192'656.76	0.38
ID1000117708	Charoen Pokphand Indonesia	500'000	IDR	2'400.00	136'474.68	0.27
ID1000118201	Bank Rakyat Indonesia	288'000	IDR	5'850.00	191'610.45	0.37
Indonesien					1'817'967.05	3.55
INE002A01018	Reliance Industries	5'888	INR	808.35	97'183.57	0.19
INE009A01021	Infosys	2'044	INR	2'533.05	105'718.33	0.21
INE018A01030	Larsen & Toubro	974	INR	1'357.60	26'999.54	0.05
INE079A01024	Ambuja Cements	45'000	INR	148.90	136'814.72	0.27
INE154A01025	ITC	69'566	INR	198.00	281'246.97	0.55
INE158A01026	Hero Motocorp	3'500	INR	1'941.75	138'767.25	0.27
INE275A01028	Satyam Computer Services	85'000	INR	70.40	122'184.81	0.24
INE280A01028	Titan Industries	38'480	INR	208.95	164'173.50	0.32
INE361B01024	Divi's Laboratories	9'000	INR	735.50	135'160.82	0.26
INE397D01024	Bharti Airtel	25'000	INR	378.00	192'955.62	0.38
INE565L01011	Zee Learn	4'928	INR	19.55	1'967.18	0.00
INE669E01016	Idea Cellular	65'000	INR	98.50	130'729.99	0.26
INE917I01010	Bajaj Auto	5'500	INR	1'535.95	172'490.58	0.34
Indien					1'706'392.88	3.34

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
IL0006290147	Teva Pharmaceutical Industries	3'602	ILS	133.10	127'693.74	0.25
Israel					127'693.74	0.25
JP3118000003	Asics Corp.	13'000	JPY	1'061	178'944.55	0.35
JP3119600009	Ajinomoto	17'000	JPY	920	202'906.74	0.40
JP3142500002	Idemitsu Kosan	1'400	JPY	7'020	127'504.31	0.25
JP3143900003	Itochu Techno-Solutions	3'600	JPY	3'500	163'467.07	0.32
JP3160400002	Eisai	4'500	JPY	3'125	182'440.93	0.36
JP3164630000	Square Enix Holdings	6'500	JPY	1'403	118'312.54	0.23
JP3165650007	NTT Docomo	49	JPY	141'700	90'079.44	0.18
JP3206000006	ACT KAKAKU.COM INC	3'000	JPY	3'215	125'130.15	0.24
JP3210200006	Kajima	45'000	JPY	257	150'039.42	0.29
JP3218900003	Capcom	7'000	JPY	1'948	176'907.70	0.35
JP3220400000	Calsonic Kansei	25'000	JPY	474	153'736.89	0.30
JP3228600007	Kansai Electric Power	800	JPY	1'348	13'990.71	0.03
JP3242800005	Canon	7'000	JPY	3'550	322'393.39	0.63
JP3249600002	Kyocera	300	JPY	6'540	25'454.16	0.05
JP3260800002	Kintetsu	41'000	JPY	292	155'319.66	0.30
JP3274070006	Gree	7'000	JPY	2'379	216'048.98	0.42
JP3277150003	K'S Holding	3'000	JPY	3'055	118'902.83	0.23
JP3294460005	Inpex	35	JPY	484'000	219'772.39	0.43
JP3300200007	Konami	4'700	JPY	2'619	159'695.65	0.31
JP3304200003	Komatsu	3'600	JPY	1'699	79'351.59	0.15
JP3305600003	Komeri Co	6'200	JPY	2'544	204'629.64	0.40
JP3323050009	Sawai Pharmaceutical	1'000	JPY	8'360	108'459.10	0.21
JP3343200006	Sanrio	3'000	JPY	3'650	142'060.67	0.28
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	500	JPY	3'830	24'844.40	0.05
JP3386030005	JFE Holdings	100	JPY	1'577	2'045.93	0.00
JP3396350005	Sky Perfect JSAT Holdings	288	JPY	40'500	151'323.80	0.30
JP3400900001	Sumitomo Osaka	48'000	JPY	263	163'778.44	0.32
JP3419050004	Sega Sammy Holdings	9'100	JPY	1'825	215'458.68	0.42
JP3419400001	Sekisui Chemical	18'000	JPY	655	152'958.47	0.30
JP3422950000	Seven & I Holdings	500	JPY	2'189	14'199.58	0.03
JP3424950008	ACT CENTURY TYO LEA	7'000	JPY	1'543	140'127.61	0.27
JP3435000009	Sony	3'200	JPY	1'507	62'563.78	0.12
JP3436100006	Softbank	2'800	JPY	2'292	83'259.23	0.16
JP3443600006	Taisei	52'000	JPY	215	145'044.59	0.28
JP3449020001	Taiheiyo Cement	92'000	JPY	143	170'680.38	0.33
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	2'000	JPY	3'680	95'485.53	0.19
JP3486800000	Daito Trust Construction	2'100	JPY	7'140	194'525.81	0.38
JP3496400007	KDDI	47	JPY	536'000	326'830.35	0.64
JP3496600002	Daihatsu Motor	11'000	JPY	1'409	201'077.47	0.39
JP3528600004	Chiyoda	14'000	JPY	765	138'947.01	0.27
JP3548610009	DeNA	4'500	JPY	3'270	190'906.19	0.37
JP3585800000	Tokyo Electric Power	3'500	JPY	240	10'897.80	0.02
JP3592200004	Toshiba	3'000	JPY	320	12'454.63	0.02
JP3595200001	Tosoh	40'000	JPY	245	127'141.05	0.25
JP3600200004	Toho Gas	25'000	JPY	510	165'413.11	0.32
JP3613000003	Toyo Suisan Kaisha	5'000	JPY	2'123	137'714.52	0.27
JP3621000003	Toray Industries	27'000	JPY	547	191'606.76	0.37
JP3626800001	JS Group	7'800	JPY	2'183	220'906.29	0.43
JP3633400001	Toyota Motor	12'700	JPY	2'688	442'886.78	0.86
JP3639650005	Don Quijote Co	5'000	JPY	2'783	180'527.32	0.35
JP3667600005	JGC Corp.	7'000	JPY	1'924	174'728.14	0.34
JP3672400003	Nissan Motor	4'100	JPY	693	36'861.82	0.07
JP3711200000	Aozora Bank	67'000	JPY	179	155'592.11	0.30
JP3715200006	Nippon Shokubai	13'000	JPY	970	163'596.81	0.32
JP3726800000	Japan Tobacco	59	JPY	363'500	278'237.82	0.54
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	1'364	JPY	3'730	66'005.93	0.13

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
JP3756600007	Nintendo	300	JPY	11'360	44'213.95	0.09
JP3762600009	Nomura Holdings	8'800	JPY	286	32'651.90	0.06
JP3771800004	Hamamatsu Photonics	4'100	JPY	3'145	167'287.79	0.33
JP3778630008	Namco Bandai Holdings	14'600	JPY	1'051	199'074.35	0.39
JP3783420007	Hikari Tsushin	6'800	JPY	1'844	162'678.28	0.32
JP3783600004	East Japan Railway	609	JPY	4'710	37'213.28	0.07
JP3788600009	Hitachi	7'000	JPY	389	35'327.05	0.07
JP3791200003	Hitachi Transport System	8'000	JPY	1'440	149'455.61	0.29
JP3792600003	Hino Motors	29'000	JPY	466	175'324.92	0.34
JP3794540009	Hulic	11'000	JPY	880	125'584.23	0.25
JP3802300008	Fast Retailing	1'000	JPY	13'990	181'500.34	0.35
JP3802400006	Fanuc	2'100	JPY	10'830	295'058.06	0.58
JP3845770001	Hoshizaki Electric	6'000	JPY	1'899	147'820.94	0.29
JP3854600008	Honda Motor	5'600	JPY	2'299	167'027.02	0.33
JP3866800000	Panasonic	8'200	JPY	754	80'213.03	0.16
JP3885780001	Mizuho Financial Group	63'053	JPY	114	93'254.62	0.18
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings	300	JPY	1'696	6'600.96	0.01
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	5'384	JPY	2'206	154'088.52	0.30
JP3893600001	Mitsui & Co	2'700	JPY	1'134	39'722.50	0.08
JP3896800004	Mitsubishi Gas Chemical	23'000	JPY	481	143'526.68	0.28
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Holdings	30'000	JPY	529	205'890.67	0.40
JP3898400001	Mitsubishi	4'800	JPY	1'592	99'138.89	0.19
JP3899600005	Mitsubishi Estate	1'000	JPY	1'268	16'450.50	0.03
JP3900000005	Mitsubishi Heavy Industries	54'000	JPY	329	230'488.57	0.45
JP3902400005	Mitsubishi Electric	1'000	JPY	695	9'016.64	0.02
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	68'466	JPY	354	314'440.12	0.61
JP3910660004	Tokio Marine Holdings	704	JPY	1'984	18'120.66	0.04
JP3935600001	Yamazaki Baking	9'000	JPY	1'178	137'545.86	0.27
JP3939000000	Yamada Denki	2'500	JPY	5'450	176'764.99	0.35
JP3951600000	Uni-Charm	3'300	JPY	3'725	159'477.70	0.31
JP3976300008	Ryohin Keikaku	4'000	JPY	4'290	222'626.58	0.43
JP3977400005	Rinnai	2'100	JPY	6'510	177'361.77	0.35
JP3982100004	Lawson	2'700	JPY	4'380	153'425.52	0.30
Japan					12'632'549.15	24.64
KR7000240002	Hankook Tire	4'720	KRW	40'500	162'263.97	0.32
KR7000270009	Kia Motors	3'990	KRW	71'900	243'515.64	0.48
KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance	1'000	KRW	216'500	183'773.54	0.36
KR7000830000	Samsung C&T	2'996	KRW	70'000	178'018.41	0.35
KR7001040005	CJ Corporation	2'000	KRW	78'700	133'607.18	0.26
KR7002790004	Amorepacific	700	KRW	231'000	137'257.19	0.27
KR7003600004	SK Holdings	1'183	KRW	134'500	135'061.66	0.26
KR7004010005	Lotte Midopa	8'060	KRW	15'950	109'124.13	0.21
KR7004370003	Nong Shim	700	KRW	213'500	126'858.91	0.25
KR7004990008	Lotte Confectionery	85	KRW	1'514'000	109'237.03	0.21
KR7005300009	Lotte Chilsung Beverage	150	KRW	1'188'000	151'263.02	0.30
KR7005380001	Hyundai Motor	1'878	KRW	211'000	336'359.05	0.66
KR7005490008	POSCO	314	KRW	371'000	98'884.59	0.19
KR7005830005	Dongbu Insurance	4'000	KRW	51'500	174'860.73	0.34
KR7005930003	Samsung Electronics	858	KRW	840'000	611'774.88	1.19
KR7009540006	Hyundai Heavy Industries	112	KRW	281'000	26'714.65	0.05
KR7010130003	Korea Zinc	460	KRW	291'500	113'820.75	0.22
KR7010520005	Hyundai Hysco	3'460	KRW	46'700	137'157.02	0.27
KR7010950004	S-Oil	2'055	KRW	105'000	183'158.13	0.36
KR7011170008	Honam Petrochemical	530	KRW	291'000	130'916.36	0.26
KR7011790003	SKC	3'590	KRW	39'900	121'588.48	0.24
KR7012330007	Hyundai Mobis	963	KRW	341'500	279'152.85	0.55
KR7018880005	Halla Climate Control	7'550	KRW	24'500	157'013.90	0.31
KR7028050003	Samsung Engineering	835	KRW	233'000	165'145.77	0.32

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
KR703000004	Cheil Worldwide	12'000	KRW	18'650	189'970.06	0.37
KR7033780008	KT&G	2'371	KRW	73'500	147'925.81	0.29
KR7034730002	SK C&C	1'500	KRW	145'000	184'622.37	0.36
KR7035720002	Daum Communications	1'739	KRW	143'400	211'677.06	0.41
KR7036570000	Ncsoft	800	KRW	337'000	228'846.86	0.45
KR7051900009	LG Household & Healthcare	400	KRW	533'000	180'972.37	0.35
KR7051910008	LG Chem	65	KRW	321'000	17'711.02	0.03
KR7055550008	Shinhan Financial Group	650	KRW	42'000	23'173.29	0.05
KR7066570003	LG Electronics	130	KRW	68'900	7'603.05	0.01
KR7068270008	Celltrion	3'960	KRW	44'150	148'405.83	0.29
KR7069960003	Hyundai Department Store	1'059	KRW	168'000	151'018.56	0.29
KR7086280005	Hyundai Glovis	800	KRW	176'500	119'856	0.23
KR7097230007	Hanjin Heavy	43	KRW	17'100	624.15	0.00
KR7097950000	CJ Cheiljedang	550	KRW	294'000	137'257.19	0.27
KR7105560007	KB Financial Group	900	KRW	40'350	30'825.57	0.06
Sudkorea					5'987'017.03	11.69
MX01EL000003	Grupo Elektra	2'100	MXN	1'058.05	160'661.37	0.31
MX01IN2K0001	Inmuebles Carso -B-1-	24'018	MXN	10.34	17'957.40	0.04
MXP000511016	Alfa -A-	11'557	MXN	144.49	120'744.92	0.24
MXP001691213	America Movil -L-	224'632	MXN	15.31	248'675.38	0.49
MXP320321310	Fomento Economico Mexicano	35'000	MXN	90.16	228'174.93	0.45
MXP370841019	Gmexico -B-	29'255	MXN	32.87	69'532.17	0.14
MXP554091415	Industrias Penoles	4'257	MXN	511.51	157'450.40	0.31
MXP810081010	Wal-Mart de Mexico -V-	9'822	MXN	31.96	22'698.27	0.04
Mexiko					1'025'894.84	2.02
MYL1023OO000	CIMB Group Holdings	2'800	MYR	6.97	6'113.08	0.01
MYL2488OO004	Malaysian Plantations	127'500	MYR	3.30	131'793.28	0.26
MYL4197OO009	Sime Darby	1'400	MYR	8.44	3'701.18	0.01
MYL4863OO006	Telekom Malaysia	130'000	MYR	4.09	166'546.61	0.33
MYL5183OO008	Petronas Chemical Group	82'000	MYR	5.56	142'809.72	0.28
MYL5681OO001	Petronas Dagangan	29'100	MYR	15.96	145'477.23	0.28
MYL5819OO007	Hong Leong Bank	40'000	MYR	10.18	127'548.96	0.25
MYL6033OO004	Petronas Gas	40'000	MYR	12.98	162'631.18	0.32
MYL6947OO005	Digi.com	17'000	MYR	30.42	161'985.92	0.32
Malaysia					1'048'607.16	2.06
NZTELE0001S4	Telecom Corporation of New Zealand	90'000	NZD	2.64	181'621.43	0.35
Nouvelle-Zélande					181'621.43	0.35
PHY0560W1046	Banco de Oro Unibank	111'000	PHP	51.00	129'468.19	0.25
PHY6028G1361	Metro Bank & Trust	90'000	PHP	66.00	135'848.97	0.27
Philippinen					265'317.16	0.52
PLPGNIG00014	Polish Oil and Gas	106'000	PLN	4.05	130'456.58	0.25
Polen					130'456.58	0.25
RU0007288411	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	1'269	USD	216.7081	275'002.58	0.54
RU0007661302	Uralkaliy	24'430	USD	6.8955	168'457.07	0.33
RU0007661625	Gazprom	51'050	USD	4.8379	246'974.80	0.48
RU0009024277	Lukoil	2'701	USD	50.7564	137'093.04	0.27
RU0009029540	Sberbank of Russia	23'701	USD	2.1866	51'824.61	0.10
RU000A0DKVS5	Novatek	17'230	USD	11.3277	195'176.27	0.38
Russland					1'074'528.37	2.10

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
SG1B51001017	Jardine Cycle & Carriage	5'000	SGD	41.98	161'077.44	0.31
SG1L01001701	DBS Group Holdings	4'000	SGD	11.84	36'344.10	0.07
SG1M31001969	United Overseas Bank	2'000	SGD	17.00	26'091.63	0.05
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	3'000	SGD	8.13	18'716.91	0.04
SG1T75931496	Singapore Telecommunications	24'000	SGD	3.18	58'568.03	0.11
SG1V12936232	Starhub	59'000	SGD	2.86	129'491.22	0.25
Singapur					430'289.33	0.83
TH0003010R12	Siam Cement Public	13'500	THB	262.00	113'784.86	0.22
TH0015010R16	Siam Commercial Bank, NVDR	45'000	THB	106.00	153'450.32	0.30
TH0016010R14	Kasikornbank Public Company NVDR	40'000	THB	117.00	150'555.03	0.29
TH0101010R14	Charoen Pokphand	174'000	THB	26.75	149'734.70	0.29
TH0150010R11	Krung Thai Bank	230'000	THB	15.40	113'945.71	0.22
TH0268010R11	Advanced Info Service Public	41'000	THB	128.00	168'827.52	0.33
TH0450010R15	Thai Union Frozen Products Public	80'000	THB	51.75	133'183.29	0.26
TH0481010R10	Central Pattana Public Co Units	112'300	THB	34.25	123'734.20	0.24
TH0554010R14	Total Access Communication Public	83'000	THB	74.00	197'587.39	0.39
TH0592010R14	BEC World Public	100'000	THB	36.75	118'224.30	0.23
TH0737010R15	C.P.ALL	95'000	THB	48.00	146'694.64	0.29
TH0765010R16	Airport of Thailand	90'600	THB	39.50	115'126.34	0.22
Thailand					1'684'848.30	3.28
TRASISEW91Q3	Turk Sise Cam	70'454	TRY	3.56	134'887.33	0.26
Turkei					134'887.33	0.26
TW0001101004	Taiwan Cement	135'000	TWD	32.90	145'742.62	0.28
TW0001102002	Asia Cement	132'600	TWD	31.95	139'018.08	0.27
TW0001216000	Uni-President Enterprises	128'000	TWD	39.90	167'586.78	0.33
TW0001301000	Formosa Plastics	9'936	TWD	81.70	26'637.32	0.05
TW0001303006	Nan Ya Plastics	15'409	TWD	66.30	33'523.15	0.07
TW0001504009	Teco Electric and Machinery	193'000	TWD	16.55	104'812.29	0.20
TW0001710002	Oriental Union Chemical	110'000	TWD	37.60	135'717.99	0.27
TW0001802007	Taiwan Glass Ind	105'638	TWD	35.40	122'710.11	0.24
TW0002105004	Cheng Shin Rubber Industry	74'400	TWD	64.10	156'490.46	0.31
TW0002201001	Yulon Motor	75'000	TWD	57.70	142'001.84	0.28
TW0002204005	China Motor	130'000	TWD	26.15	111'550.61	0.22
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	42'160	TWD	69.20	95'733.42	0.19
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	132'011	TWD	70.00	303'225.04	0.59
TW0002354008	Foxconn Technology	1'800	TWD	99.00	5'847.42	0.01
TW0002357001	Asustek Computer	21'000	TWD	231.00	159'179.88	0.31
TW0002382009	Quanta Computer	85'000	TWD	59.50	165'955.94	0.32
TW0002392008	Cheng Uei Precision	65'646	TWD	67.60	145'616.93	0.28
TW0002474004	Catcher Technology	19'694	TWD	179.00	115'676.16	0.23
TW0002498003	HTC	2'374	TWD	685.00	53'361.52	0.10
TW0002801008	Chang Hwa Commercial Bank	14'609	TWD	17.60	8'437.04	0.02
TW0002854007	Polaris Securities	214'000	TWD	19.50	136'932.10	0.27
TW0002891009	Chinatrust Financial Holdings	237'976	TWD	18.20	142'122.04	0.28
TW0002912003	President Chain Store	27'904	TWD	173.50	158'863.03	0.31
TW0003008009	Largan Precision	6'000	TWD	717.00	141'165.09	0.28
TW0008008004	Lite-on it	476	TWD	29.20	456.09	0.00
TW0008078007	Compal Communication	124'000	TWD	37.45	152'380.85	0.30
TW0009907006	Ton Yi industrial	250'000	TWD	14.40	118'129.78	0.23
Taiwan					3'188'873.58	6.24
ZAE00006896	Sasol	2'084	ZAR	334.82	86'796.40	0.17
ZAE000015228	Harmony Gold Mining	13'256	ZAR	95.35	157'226.53	0.31
ZAE000015889	Naspers	494	ZAR	350.97	21'566.99	0.04
ZAE000024501	RMB Hodings	47'135	ZAR	25.39	148'867.14	0.29

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
ZAE000026951	Mr. Price Group	16'000	ZAR	67.29	133'925.46	0.26
ZAE000042164	MTN Group	7'047	ZAR	132.50	116'148.28	0.23
ZAE000043485	AngloGold Ashanti	663	ZAR	338.90	27'949.74	0.05
ZAE000063863	Woolworths Holdings	45'000	ZAR	35.00	195'917.48	0.38
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings	921	ZAR	164.25	18'817.31	0.04
ZAE000084992	Exxaro Resources	6'421	ZAR	170.50	136'181.99	0.27
ZAE000085346	Kumba Iron	2'700	ZAR	426.88	143'371.29	0.28
ZAE000109815	Standard Bank Group	3'739	ZAR	92.79	43'156.80	0.08
ZAE000156550	Mondi	16'000	ZAR	58.70	116'829.01	0.23
Südafrika					1'346'754.42	2.63
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen					1'774'257.97	3.46
AU000000STW9	Streettracks S&P/AJX 200 Fund	4'685	AUD	38.09	173'437.16	0.34
Australien					173'437.16	0.34
CA46428D1087	iShares S&P/TSX 60 Index Fund	13'200	CAD	16.66	211'037.85	0.41
Kanada					211'037.85	0.41
JP3027630007	Topix Exchange Traded Fund	38'968	JPY	772	390'287.96	0.76
Japan					390'287.96	0.76
US4642872349	iShares – MSCI Emerging Markets Index Fund	28'500	USD	35.07	999'495.00	1.95
Vereinigte Staaten					999'495.00	1.95
Optionen					361.35	0.00
KYG525621655	Kingboard Chemical wrt 31.10.12	2'900	HKD	0.97	361.35	0.00
Kaiman (Inseln)					361.35	0.00
Bankguthaben auf Sicht					313'790.74	0.61
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte					48'962'154.14	95.61
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen					1'774'257.97	3.46
Derivative Finanzinstrumente					361.35	0.00
Sonstige Vermögenswerte					161'360.83	0.32
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode					51'211'925.03	100.00
Andere Verbindlichkeiten					-67'717.65	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode					51'144'207.38	

Umrechnungskurse	AUD	1 = USD	0.9719	KRW	100 = USD	0.084883
	BRL	1 = USD	0.53872	MXN	100 = USD	7.230793
	CAD	1 = USD	0.959646	MYR	100 = USD	31.323417
	CLP	100 = USD	0.191027	NZD	1 = USD	0.764399
	CZK	100 = USD	5.42869	PHP	100 = USD	2.287019
	HKD	100 = USD	12.845623	PLN	100 = USD	30.388208
	HUF	100 = USD	0.457293	SGD	100 = USD	76.740085
	IDR	100 = USD	0.011372	THB	100 = USD	3.216987
	ILS	1 = USD	0.266347	TRY	1 = USD	0.537793
	INR	100 = USD	2.041858	TWD	100 = USD	3.281382
	JPY	100 = USD	1.297357	ZAR	100 = USD	12.439205

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	USD	5)	USD	5)
	WA	Kingboard Chemical wrt 31.10.12	31.10.12	1 : 1	HKD	2'900	21.25	1.00	7'916.12	0.02	0.00	0.00	7'916.12	0.02
	Total								7'916.12	0.02	0.00	0.00	7'916.12	0.02

Total brutto

Risiko engagement- erhöhend	Geschäfts- art	Bezeichnung	Verfall	Kontrakt- grösse	Währung	Betrag / Anzahl	Kurs / Strike	Delta	Marktrisiko		Kreditrisiko		Währungsrisiko	
									Aktienkursänderungs- risiko	Zinsänderungs- risiko	USD	5)	USD	5)
	WA	Kingboard Chemical wrt 31.10.12	31.10.12	1 : 1	HKD	2'900	21.25	1.00	7'916.12	0.02	0.00	0.00	7'916.12	0.02
	Total								7'916.12	0.02	0.00	0.00	7'916.12	0.02

Total engagementreduzierend

0.00

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

Am Bilanzstichtag unbefristet ausgeliehene Effekten : 0.00

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten : 0.00

Höhe des Kontos der zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erträge : 0.00

Hinweis auf Soft Commission Agreements :

Die Fondsleistung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten « soft commissions » geschlossen.

Halbjahresbericht per 30.09.11
 AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro Active World ex US & Western Europe
 Valorenummer Klasse A: 2 446 029
 Valorenummer Klasse B: 2 446 034
 Valorenummer Klasse C: 2 446 036
 Rechnungswährung des Fonds: USD

Erklärung der Fussnoten am Ende des Berichts

Wertpapierveränderungen während der Rechnungsperiode

ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)	ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Rechnungsperiode				JP3118000003	Asics Corp.	13'000	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere				JP3119600009	Ajinomoto	17'000	
AU000000LYC6	Lynas Corporation		42'239	JP3142500002	Idemitsu Kosan	1'400	
AU000000MAP6	Macquarie Airports	47'000		JP3143900003	Itochu Techno-Solutions	3'600	
AU000000NAB4	National Australia Bank	2'193		JP3160400002	Eisai	4'500	
AU000000RHC8	Ramsey Health Care	9'262		JP3164630000	Square Enix Holdings	6'500	
AU000000SHL7	Sonic Healthcare	13'485		JP3206000006	Kakaku.com	3'000	
AU000000TAH8	Tabcorp Holdings	50'556		JP3210200006	Kajima	45'000	
AU000000TLS2	Telstra Corporation	73'205		JP3218900003	Capcom	7'000	
BMG1368B1028	Brilliance China Automotive Holdings	130'000	330'000	JP3220400000	Calsonic Kansei	25'000	
BMG2098R1025	C K Infrastructure	25'000		JP3260800002	Kintetsu	41'000	
BMG3978C1249	GOME Electrical Appliances Holdings	400'000		JP3274070006	Gree	7'000	
BMG507361001	Jardine Matheson Holdings	4'800		JP3277150003	K'S Holding	3'000	
BMG5320C1082	Kunlun Energy	102'000		JP3300200007	Konami	7'400	2'700
BMG5485F1692	Li & Fung	3'208		JP3304200003	Komatsu		7'200
CA0636711016	Bank of Montreal	878		JP3305600003	Komeri	6'200	
CA1363851017	Canadian Natural Resources		4'500	JP3323050009	Sawai Pharmaceutical	2'000	1'000
CA2849021035	Eldorado Gold	10'600		JP3343200006	Sanrio	3'000	
CA29250N1050	Enbridge	1'400	700	JP3396350005	Sky Perfect JSAT Holdings	288	
CA3809564097	Goldcorp	5'129		JP34119050004	Sega Sammy Holdings	9'100	7'500
CA4530384086	Compagnie Petroliere Imperiale Ltee		4'888	JP3419400001	Sekisui Chemical	18'000	
CA73755L1076	Potash Saskatchewan		3'705	JP3424950008	Century Tokyo Leasing	7'000	
CA8283361076	Silver Wheaton	5'800	5'000	JP3436100006	Softbank		6'100
CA8672241079	Suncor Energy		5'292	JP3443600006	Taisei	52'000	
CA87425E1034	Talisman Energy	11'000	11'864	JP3449020001	Taiheiy Cement	92'000	
CA8787422044	Teck Resources -B-		3'794	JP3496400007	KDDI	42	
CA98462Y1007	Yamana Gold	14'000		JP3496600002	Daihatsu Motor	11'000	8'000
CLP371151059	Entel	8'168		JP3528600004	Chiyoda	14'000	
CNE1000001W2	Anhui Conch Cement -H-	13'000		JP3548610009	DeNA	4'500	
CNE1000002N9	China National Building -H-	52'000		JP3595200001	Tosoh	40'000	
CNE1000002T6	China Southern Airlines Co -H-	200'000		JP3600200004	Toho Gas	25'000	
CNE1000002V2	China Telecom -H-	450'000	148'949	JP3613000003	Toyo Suisan Kaisha	5'000	
CNE1000004K1	Tsingtao Brewery Co	26'000		JP3626800001	JS Group	7'800	
CNE100000593	PICC Property and Casulaty Company -H-	100'000		JP3639650005	Don Quijote Co	5'000	
CZ0005112300	CEZ	4'315		JP3667600005	JGC Corp.	7'000	
HK0000049939	China Unicom (HK)	112'000		JP3715200006	Nippon Shokubai	13'000	
HK0002007356	CLP Holdings	22'000		JP3726800000	Japan Tobacco	56	
HK0003000038	Hong Kong & China Gas	220		JP3771800004	Hamamatsu Photonics	4'100	
HK0006000050	Power Assets Holdings	28'000		JP3778630008	Namco Bandai Holdings	14'600	
HK0013000119	Hutchison Whampoa		21'205	JP3783420007	Hikari Tsushin	6'800	
HK0027032686	Galaxy Entertain		40'344	JP3788600009	Hitachi	43'000	76'000
HK0270001396	Guangdong Investment	214'000		JP3791200003	Hitachi Transport System	8'000	
HK0388045442	Hong Kong Exchanges and Clearing		9'000	JP3792600003	Hino Motors	29'000	
HK0511001957	Television Broadcasts	30'000		JP3794540009	Huilic	11'000	
HK0880043028	SJM Holdings		77'173	JP3802300008	Fast Retailing	1'000	
HK0883013259	CNOOC	100'000	100'633	JP3802400006	Fanuc	300	
HU0000073507	Magyar Telekom	50'000		JP3845770001	Hoshizaki Electric	6'000	
ID1000057003	Indofood Sukses Makmur	200'000		JP3896800004	Mitsubishi Gas Chemical	23'000	
ID1000057607	PT Astra Intl	38'000		JP3897700005	Mitsubishi Chemical Holdings	30'000	
ID1000058407	United Tractors	65'000		JP3900000005	Mitsubishi Heavy Industries	53'000	
ID1000068604	Perusahaan Rokok Tjap Gudang Garam	25'000		JP3902400005	Mitsubishi Electric		21'000
ID1000095003	Bank Mandiri	210'000		JP3935600001	Yamazaki Baking	9'000	
ID1000095706	Unilever Indonesia	81'000		JP3939000000	Yamada Denki	2'500	
ID1000096605	Bank Negara Indonesia	330'000		JP3951600000	Uni-Charm	3'300	
ID1000096803	Kalbe Farma	785'000	400'000	JP3976300008	Ryohin Keikaku	4'000	
ID1000109507	Bank Central Asia	220'000		JP3977400005	Rinnai	2'100	
ID1000117708	Charoen Pokphand Indonesia	1'215'500	715'500	JP3982100004	Lawson	2'700	
ID1000118201	Bank Rakyat Indonesia	288'000		KR7000240002	Hankook Tire	4'720	
INE079A01024	Ambuja Cements	45'000		KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance	1'000	
INE154A01025	ITC	57'000		KR7000830000	Samsung C&T	2'996	
INE158A01026	Hero Motocorp	3'500		KR7001040005	CJ Corp.	2'000	
INE275A01028	Satyam Computer Services	85'000		KR7002790004	Amorepacific	700	
INE280A01028	Titan Industries	38'480		KR7004370003	Nong Shim	700	
INE361B01024	Divi's Laboratories	9'000		KR7004990008	Lotte Confectionery	85	
INE397D01024	Bharti Airtel	25'000		KR7005300009	Lotte Chilsung Beverage	150	
INE669E01016	Idea Cellular	65'000		KR7005830005	Dongbu Insurance	4'000	
INE917I01010	Bajaj Auto	5'500		KR7005930003	Samsung Electronics	80	
				KR7009540006	Hyundai Heavy Industries		634
				KR7010520005	Hyundai Hysco		2'510
				KR7018880005	Halla Climate Control	7'550	

ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)	ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)
CNE000000J85	Inner Mongolia Erdos Cashmere Products Co -B-		62'350	JP3762900003	Nomura Real Holding		7'300
CNE000000SK7	Inner Mongolia Yitai Coal -B-		18'869	JP3814800003	Fuji Heavy Industries		17'000
CNE100000114	China Molybdene Co		143'000	JP3833750007	Promise	22'000	35'400
CNE1000001X0	Anhui Expressway Co -H-		146'000	JP3834200002	Heiwa		8'600
CNE1000002D0	China BlueChemical -H-		164'000	JP3862400003	Makita		3'700
CNE1000002P4	China Oilfield Services		68'000	JP3888400003	Mitsui Mining & Smelting		44'000
CNE100000312	Dongfeng Motor GP -H-		80'000	JP3914400001	Murata Manufacturing		3'000
CNE100000338	Great Wall Motor Co	100'000	183'283	JP3924800000	Mori Seiki	12'000	12'000
CNE100000387	Guangzhou Pharma -H-		78'000	JP3932000007	Yaskawa Electric		12'000
CNE1000003C0	Harbin Power Equipment		71'282	JP3940400009	Yamato Kogyo	5'500	5'500
CNE1000003K3	Jiangxi Copper Co -H-		43'000	KR7000120006	The Korea Express Co		1'377
CNE100000437	Shanghai Electric Group -H-		296'000	KR7000150003	Doosan Corp.		1'294
CNE1000004C8	Sinopec Shanghai Petrochemical -H-		232'000	KR7000210005	Daelim Industrial		1'304
CNE1000004D6	Sinopec Yizheng Chemical Fibre -H-		232'000	KR7000660001	Hynix Semiconductor		8'000
CNE1000004L9	Weichai Power -H-		16'782	KR7000720003	Hyundai Engineering and Construction	2'500	2'500
CNE1000004M7	Weiqiao Textile -H-		129'000	KR7000880005	Hanwha Corp.		3'300
CNE1000004Q8	Yanzhou Coal Mining -H-	54'000	54'000	KR7001230002	Dong Kuk Steel Mill		4'340
CNE1000004R6	Zhaojin Mining Industry Company	33'195	66'390	KR7001300003	Cheil Industries		1'380
CNE100000BG0	China South Locomotive & Rolling Stock Corporation		99'000	KR7003550001	LG	2'213	2'213
CNE100000X85	Changsha Zoomlion -H-	95'000	95'000	KR7004000006	Samsung Fine Chemicals	2'225	2'225
GB0043620292	Genting Intl		97'000	KR7004020004	Hyundai Steel		1'375
HK0008011667	PCCW		345'000	KR7006360002	GS Engineering & Construction		1'335
HK0014000126	Hysan Development		32'000	KR7006400006	Samsung SDI	1'100	1'100
HK0669013440	Techtronic Industries		102'000	KR7009830001	Hanwha Chem Corp.		4'700
HU0000061726	OTP Bank		6'000	KR7010060002	OCI		569
ID1000068703	Bumi Resources		504'000	KR7010140002	Samsung Heavy Industries		4'570
ID1000094204	Bank Danamon Indonesia		195'000	KR7011810009	STX Corporation		5'870
IL0002810146	Israel Chemicals		11'000	KR7012630000	Hyundai Development Co - Engineering & Construction		4'760
IL0005760173	The Israel Corp.		121	KR7016360000	Samsung Securities	700	2'581
IL0006110121	Africa-Israel Investments		15'936	KR7023530009	Lotte Shopping		297
IL0025902482	Oil Refineries	74'309	245'403	KR7042660001	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering		4'380
INE010B01019	Cadila Healthcare	7'904	7'904	KR7042670000	Doosan Infracore		4'850
INE038A01020	Hindalco Industries		36'072	KR7067250001	STX Offshore & Shipbuilding		5'040
INE239A01016	Nestle India		1'382	KR7071050009	Korea Investment Holdings		3'640
INE280A01010	Titan Industries	1'924	1'924	KR7078930005	GS Holdings		2'180
INE467B01029	Tata Consultancy Services		5'952	KR7086790003	Hana Financial Group		3'900
JP3102000001	Aisin Seiki	5'100	5'100	KR7096770003	SK Innovation		1'149
JP3108600002	Acom	10'000	10'000	KYG011981035	Agile Property Holdings	106'000	106'000
JP3126400005	Alps Electric	16'000	28'000	KYG0535Q1331	ASM Pacific Technology		10'500
JP3131400008	Aeon Credit Service		8'900	KYG3774X1088	GCL-Poly Energy Holdings		376'000
JP3137200006	Isuzu Motors		38'000	KYG5635P1090	Longfor Properties Co	105'000	105'000
JP3149600003	Iyo Bank	18'000	18'000	KYG826001003	Soho China		150'500
JP3152740001	ABC-MART	4'100	4'100	KYG9828G1082	Xinyi Glass Holdings		260'000
JP3165600002	NTN Corp.	31'000	31'000	MX01ID000009	Impulsora -B-1-		10'029
JP3166000004	Ebara Corp.	28'000	28'000	MXP370641013	Grupo Financiero Inbursa -O-		29'043
JP3167640006	Elpida Memory	13'000	13'000	MXP461181085	Grupo Carso -A1-		45'568
JP3172100004	Okuma		14'000	MYL1066OO009	RHB Capital		40'800
JP3224200000	Kawasaki Heavy Industries		40'000	MYL3182OO002	Genting		46'400
JP3271400008	Credit Saison		7'500	MYL5052OO005	Plus Expressways		82'400
JP3292200007	Jtekt Corp.	14'000	14'000	MYL5148OO001	UEM Land Holdings	164'900	164'900
JP3356500003	Shima Seiki	6'000	6'000	MYL6888OO001	Axiata Group		105'000
JP3366800005	Showa Shell Sekiyu	16'000	16'000	MYL8664OO004	S P Setia	70'400	122'400
JP3381000003	Nippon Steel		10'000	NZSKCE0001S2	Sky City Entertainment Group	55'000	55'000
JP3404200002	Sumitomo Rubber Industries	10'000	10'000	PHY0001Z1040	Aboitiz Equity Ventures		160'700
JP3407200009	OSAKA Titanium		2'100	PHY0005M1090	Aboitiz Power		221'000
JP3409400003	Sumitomo Bakelite	24'000	24'000	PLBRE0000012	BRE Bank		1'223
JP3421100003	Japan Petroleum Exploration	3'300	3'300	PLGSPR0000014	Getin Holding		29'000
JP3457000002	Takata Corp.		4'300	PLKGHM0000017	Polska Miedz		3'223
JP3491000000	Daido Steel	26'000	46'000	PLPKN00000018	Polski Koncern Naftowy Orlen	10'000	10'000
JP3493400000	DIC	68'000	133'000	RU0008943394	Rostelecom	15'290	40'290
JP3494600004	Dainippon Screen		15'000	RU0009033591	OAO Tatneft	34'000	34'000
JP3544000007	Teijin	12'000	42'000	RU0009046452	Novolipetsk Steel		36'741
JP3569000007	Tokyu Land		24'000	RU0009046510	Severstal Cherepovets Metal Factory		7'542
JP3582600007	Tokyo Tatemono		29'000	RU0009062285	Aeroflot Russian Airlines		43'450
JP3601800000	Toho Titanium	5'000	5'000	RU0009062467	Gazprom Neft	40'000	40'000
JP3633000009	Toyota Auto Body Co		6'600	RU0009084396	Magnitogorsk Iron & Steel Works		121'000
JP3651210001	Nabtesco		7'000	RU000A0B90N8	Raspadskaya		18'260
JP3657400002	Nikon	8'800	8'800	RU000A0DQZE3	JSFC Sistema	155'000	155'000
JP3684000007	Nitto Denko	1'100	4'000	RU000A0J2Q06	Rosneft Oil Company	7'716	34'722
JP3686800008	Nippon Sheet Glass	55'000	55'000	RU000A0JNAA8	Polyus Soloto	2'647	2'647
JP3725400000	Zeon	16'000	30'000	RU000A0JP195	Polymetal		7'482
JP3729000004	Shinsei Bank	48'000	167'000	RU000A0JPNN9	Federal Grid Company of Unified Energy System	14'000'000	14'000'000

Halbjahresbericht per 30.09.11
 AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro Active World ex US & Western Europe
 Valorenummer Klasse A: 2 446 029
 Valorenummer Klasse B: 2 446 034
 Valorenummer Klasse C: 2 446 036
 Rechnungswährung des Fonds: USD
 19

ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)	ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)
SG1H97877952	SembCorp Marine		32'000	TW0005347009	Vanguard International Semiconductor	290'000	290'000
SG1S76928401	Cosco Corp.		70'000	TW0006505001	Formosa Petrochemical	54'000	54'000
SG1U68934629	Keppel	25'000	25'000	US1055321053	Braskem -A- Adr		5'900
SG1U76934819	Yangzijiang Shi		77'000	US10553M1018	Brasil Telecom Adr Pfd	6'000	6'000
TH0001010R16	Bangkok Bank Public		25'600	US2791581091	Ecopetrol Adr	1'612	5'067
TH0148010R15	Banpu Public Company NVDR		4'300	US29082A1079	Embraer Adr		5'500
TH0355010R16	PTT Exploration and Production Public	33'000	33'000	US88706P1066	Tim Participacoes Adr Pfd	4'500	4'500
TH0471010R11	IRPC Public Company		835'000	US92855S2005	Vivo Participacoes Adr	4'500	4'500
TH0646010R18	PTT Public		14'700	ZAE000016176	Steinhoff International Holdings	53'000	53'000
TH0796010R11	Thai Oil Public Co		55'300	ZAE000026639	Barloworld		14'320
TH0882010R19	PTT Chemical		20'400	ZAE000035861	Capitec Bank Holdings	5'500	5'500
TH1027010004	Indorama Ventures Public Company		89'900	ZAE000054045	African Rainbow Minerals	5'000	5'000
TH1027010012	Indorama Ventures Public Company	89'900	89'900				
TRATUPRS91E8	Tupras-Türkiye Petrol Rafineleri		4'240	Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen			
TW0001326007	Formosa Chemicals and Fiber		60'000	TW0000050004	Polaris Taiwan Top50	33'000	234'000
TW0001402006	Far Eastern New Century		89'000				
TW0002311008	Advanced Semiconductor Engineering	43'000	172'000	Bezugsrechte			
TW0002325008	Siliconware Precision Industries		132'000	AU00000ORGR4	Original Energy drt 13.04.11		92
TW0002609005	Yang Ming Marine Transport		157'885	BRITSAD13PR7	Itausa drt 01.06.11	48	48
TW0002834009	Taiwan Business Bank		303'000	CL0000002346	Banco de Chile drt 11.05.11	99'218	99'218
TW0002880002	Hua Nan Financial Holding		198'000	CL0000006768	Corpbanca drt 02.07.11	815'904	815'904
TW0002883006	China Development Bank Financial Holding		366'000	CL0000007857	Banco de Chile drt 29.04.11	40'859	40'859
TW0002884004	E.Sun Financial Holding		199'000	IL0061103813	Africa-Israel Investments drt 30.05.11	1'992	1'992
TW0002887007	Taishin Financial Holdings	17'360	265'360	MYL5819OR000	Hong Leong Bank drt 06.10.11	8'000	8'000
TW0002889003	Waterland Financial		275'000				
TW0002890001	Sinopac Financial Holdings		334'000				
TW0002892007	First Financial Holding		170'000				

Devisentermingeschäfte

ISIN	Verfall	Change	Währung	Käufe	Währung	Verkäufe
DAT006189	02.05.11	1.0816	USD	102'752.00	AUD	95'000.00

- 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 World ex US & Western Europe A	max. 1.75 %	keine	1.20 %
– AMC Pro Active World ex US & Western Europe B	max. 1.75 %	0.30 %	0.90 %
– AMC Pro Active World ex US & Western Europe C	max. 1.75 %	0.30 %	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

Citibank, London	HSBC, Seoul
Citibank, Moskau	HSBC, Shanghai
Deutsche Bank, Brasilien	HSBC, Shenzhen
HSBC, Bangkok	HSBC, Singapur
HSBC, Hong Kong	HSBC, Sydney
HSBC, Jakarta	HSBC, Taiwan
HSBC, Kuala Lumpur	HSBC, Tokyo
HSBC, Manila	SIX SIS AG, Zürich
HSBC, Mumbai	Standard Bank, Johannesburg

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 11. April	2007	2008	2009 bis 31. März
Performance in CHF					
Gesamtnettoerendite	%	-3.50	19.83	-47.64	-11.13
Netto Performance:					
Klasse A (seit dem 11.04.2006)	%	-3.66	19.52	-47.81	-11.16
Klasse B (seit dem 11.04.2006)	%	-3.44	19.86	-47.65	-11.14
Klasse C (seit dem 11.04.2006)	%	-3.23	20.22	-47.49	-11.10
Index					
FTSE All World ex US & Developed Europe Net Return (siehe Anmerkung 4) Benchmark-Rendite in CHF	%	1.51	12.92	-47.98	0.07
Nettovermögen des Fonds					
	Mio. CHF	88.5	94.5	50.9	47.3
In % des Gesamtunternehmens	%	1.55	1.66	1.09	1.00
Gesamtvermögen des Unternehmens					
	Mio. CHF	5'710.7	5'685.1	4'686.0	4'737.6
Externe Risikomasse					
- Korrelation		0.91	0.92	0.94	0.80
- Volatilität	%	18.42	20.92	30.55	11.40
- Aktives Risiko (Tracking Error)	%	7.55	8.33	13.35	9.09
- Beta		1.05	1.13	0.78	0.60
- Sharpe Ratio		-0.34	0.83	-1.64	-3.33
- Risikofreier Zinssatz	%	1.5919	2.475	2.4987	0.6776

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: Der FTSE All World ex US & Developed Europe wird rückwirkend als **Net Return Index** eingesetzt.
5. Gewichtete Nettoerendite: Produkt der Nettoerenditen 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.

AMC Pro Active World ex US & Western Europe ist ein Teilvermögen des Umbrellafonds AMC PROFESSIONAL FUND.
Bis zum 31. März 2009 war der CHF seine Rechnungswährung. Seit diesem Datum ist es der USD.

Performance-Bericht

		2009 seit dem 1. April bis 31. Dez.	2010	2011 bis 30. Sept.
Performance in CHF				
Gesamtnettorendite	%	58.41	17.19	-19.56
Netto Performance:				
Klasse A	%	57.98	16.76	-19.81
Klasse B	%	58.35	17.11	-19.62
Klasse C	%	58.68	17.43	-19.45
Index				
FTSE All World ex US & Developed Europe Net Return (siehe Anmerkung 4) Benchmark-Rendite in CHF	%	59.17	18.24	-17.62
Nettovermögen des Fonds	Mio. CHF	60.60	55.9	46.5
In % des Gesamtunternehmens	%	1.00	0.85	0.72
Gesamtvermögen des Unternehmens	Mio. CHF	6'037.3	6'591.6	6'421.9
Externe Risikomasse				
- Korrelation		0.97	0.98	0.98
- Volatilität	%	18.75	16.78	17.33
- Aktives Risiko (Tracking Error)	%	4.58	3.82	3.75
- Beta		1.11	1.08	1.08
- Sharpe Ratio		4.38	1.02	-1.44
- Risikofreier Zinssatz	%	0.1265	1.1346	0.0618

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 All World ex US & Developed Europe NR Index in USD seit dem 01.04.2009.**
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.

AMC Pro Active World ex US & Western Europe ist ein Teilvermögen des Umbrellafonds AMC PROFESSIONAL FUND.
Bis zum 31. März 2009 war der CHF seine Rechnungswährung. Seit diesem Datum ist es der USD.

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.