

AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro CHF Foreign Bonds

Halbjahresbericht vom 30. September 2011

Inhaltsverzeichnis

• Direktion und Organisation	2
• Aufsichtskomitee	2
• Mitteilung an die Anleger	3
• Übersicht	4
• Vermögensrechnung	4
• Erfolgsrechnung	5
• Inventar des Fondsvermögens	6
• Wertpapierveränderungen	15
• Kommissionen	17
• Berechnung und Bewertung des Nettoinventarwertes	17
• Depotstelle	17
• TER und PTR	17
• Performance-Bericht	18
• Methodologie	19



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	Agim XHAJA, BCV
	Christophe OLLIER, BCV
	Frédéric SONNEY, BCV
	Andi KABILI, BCV

Fondsleitung

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2, Postfach 6249
1002 Lausanne

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

Depotbank

BCV, Lausanne

Vertriebsgesellschaften

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale de Genève, Genf
Alle übrigen Kantonalbanken
Adler & Co Privatbank AG, Zürich
Banque Arner SA, Lugano
Banque Coop AG, Basel
Banque Heritage, Genf
Banque Leumi (Suisse) AG, Zürich
Banque Pasche SA, Genf
Banque 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	01.04.10	(Fonds- 17.08.09
			30.09.11	31.03.11	lancierung) 31.03.10
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	konsolidiert	CHF	607'602'451.60	588'215'542.36	519'472'393.96
Portfolio Turnover Rate (PTR)			33.12%	42.99%	44.95%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	CHF	850'443.78	233'486.47	244'553.94
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A		8'250	2'288	2'390
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	CHF	103.08	102.05	102.32
Ausschüttung je Anteil	Klasse A	CHF	–	1.90	1.10
Total Expense Ratio (TER)	Klasse A		0.71%	0.65%	0.67%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse I	CHF	606'752'007.82	587'982'055.89	519'227'840.02
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse I		5'873'648	5'735'648	5'061'814
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse I	CHF	103.30	102.51	102.58
Ausschüttung je Anteil	Klasse I	CHF	–	2.40	1.30
Total Expense Ratio (TER)	Klasse I		0.25%	0.25%	0.27%

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	2'687'793.10	4'162'973.00
Effekten		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	597'560'829.50	576'940'580.00
Sonstige Vermögenswerte	7'480'696.30	7'234'612.06
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	607'729'318.90	588'338'165.06
Andere Verbindlichkeiten	– 126'867.30	– 122'622.70
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	607'602'451.60	588'215'542.36

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse A	Rechnungsperiode	01.04.11	01.04.10
		30.09.11	31.03.11
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		2'288	2'390
Ausgegebene Anteile		5'962	95
Zurückgenommene Anteile		0	– 197
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		8'250	2'288

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse I	Rechnungsperiode	01.04.11	01.04.10
		30.09.11	31.03.11
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		5'735'648	5'061'814
Ausgegebene Anteile		230'759	991'012
Zurückgenommene Anteile		– 92'759	– 317'178
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		5'873'648	5'735'648

Veränderung des Nettofondsvermögens

Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	588'215'542.36	519'472'393.96
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung	– 13'769'902.40	– 6'582'987.20
Saldo aus dem Anteilverkehr	14'500'899.25	68'573'144.77
Gesamterfolg	18'655'912.39	6'752'990.83
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	607'602'451.60	588'215'542.36

Erfolgsrechnung	Rechnungsperiode	01.04.11	01.04.10
		30.09.11	31.03.11
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben			
auf Sicht		590.15	1'164.17
Erträge der Effekten			
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte		7'500'580.79	14'385'084.47
Erträge aus Securities Lending		0.00	808.81
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		113'808.62	1'184'896.67
Total Ertrag		7'614'979.56	15'571'954.12
Aufwand			
Reglementarische Vergütungen			
Pauschale Verwaltungskommission		-755'932.55	-1'424'860.10
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-67'060.12	-554'335.75
Total Aufwand		-822'992.67	-1'979'195.85
Nettoertrag		6'791'986.89	13'592'758.27
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-551'313.44	-1'137'953.25
Realisierter Erfolg		6'240'673.45	12'454'805.02
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		12'415'238.94	-5'701'814.19
Gesamterfolg		18'655'912.39	6'752'990.83

Inventar des Fondsvermögens am Ende der Rechnungsperiode

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind						
Obligationen					597'560'829.50	98.33
CH0012123755	4 % Bayerische Landesbank 01-13 NT sub	1'500'000	CHF	104.65%	1'569'750.00	0.26
CH0016590538	3 % DEPFA 03-15 NT	1'920'000	CHF	107.45%	2'063'040.00	0.34
CH0016766021	3 % Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg 03-13 NT	625'000	CHF	105.45%	659'062.50	0.11
CH0017624781	3 1/8 % DekaBank Deutsche Girozentrale 04-15 NT	1'350'000	CHF	108.90%	1'470'150.00	0.24
CH0017863397	2 7/8 % Bayerische Landesbank 04-14 NT	1'950'000	CHF	105.50%	2'057'250.00	0.34
CH0018550399	3 % Bayerische Landesbank 04-15 NT	1'200'000	CHF	108.35%	1'300'200.00	0.21
CH0019619177	2 7/8 % Landesbank Baden-Wuerttemberg 04-15 NT	500'000	CHF	107.85%	539'250.00	0.09
CH0020604176	2 1/8 % DekaBank Deutsche Girozentrale 05-13	90'000	CHF	102.45%	92'205.00	0.02
CH0020616196	2 3/4 % KFW 09-18	2'500'000	CHF	111.15%	2'778'750.00	0.46
CH0020878721	2 3/8 % Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 05-13 NT	1'870'000	CHF	102.95%	1'925'165.00	0.32
CH0021332611	2 % Deutsche Pfandbriefbank 05-12 NT	3'300'000	CHF	101.52%	3'350'160.00	0.55
CH0021847568	2 % Landwirtschaftliche Rentenbank 05-15 NT	345'000	CHF	105.70%	364'665.00	0.06
CH0021921389	2 % Land Nordrhein-Westfalen 05-14 NT	1'300'000	CHF	104.55%	1'359'150.00	0.22
CH0022264227	2 1/8 % LKB Baden-Wuerttemberg-Foerderbank 05-15 NT	460'000	CHF	105.35%	484'610.00	0.08
CH0022268004	2 1/2 % KFW 05-25	5'810'000	CHF	111.75%	6'492'675.00	1.04
CH0022312109	2 1/8 % Landwirtschaftliche Rentenbank 05-17 NT	900'000	CHF	106.85%	961'650.00	0.16
CH0023153031	2 % Deutschland Pfandbriefbank 05-13	125'000	CHF	101.90%	127'375.00	0.02
CH0024022425	2 1/8 % KFW 06-16	375'000	CHF	106.50%	399'375.00	0.07
CH0024318724	2 1/2 % Deutsche Hypothekenbank 06-18 NT	400'000	CHF	106.10%	424'400.00	0.07
CH0024734797	2 3/8 % Bayerische Landesbank 06-13 NT	1'000'000	CHF	102.55%	1'025'500.00	0.17
CH0025955953	2 1/8 % Bayerische Landesbank 06-15 NT	2'000'000	CHF	106.75%	2'135'000.00	0.35
CH0026096567	3 1/8 % Eurohypo 06-25 NT	600'000	CHF	97.30%	583'800.00	0.10
CH0027030854	3 1/8 % Bayerische Landesbank 06-16	500'000	CHF	83.20%	416'000.00	0.07
CH0027719506	2 1/2 % WL Bank 06-12	2'300'000	CHF	102.18%	2'350'140.00	0.39
CH0027810370	2 3/4 % Bayerische Landesbank 06-14 NT	450'000	CHF	86.65%	389'925.00	0.06
CH0030070442	2 5/8 % Duesseldorfer Hypothekenbank 07-15	300'000	CHF	105.00%	315'000.00	0.05
CH0030150061	2 5/8 % Land Berlin 07-13	300'000	CHF	103.70%	311'100.00	0.05
CH0030150079	2 3/4 % Land Berlin 07-17	550'000	CHF	109.95%	604'725.00	0.10
CH0030985599	3 % HSH Nordbank 07-19	50'000	CHF	106.40%	53'200.00	0.01
CH0032683762	3 1/2 % Bayerische Landesbank 07-14 NT	600'000	CHF	106.50%	639'000.00	0.11
CH0032897628	3 3/8 % KFW 07-17	1'200'000	CHF	114.20%	1'370'400.00	0.23
CH0034300902	3 % KFW 07-13	35'000	CHF	106.05%	37'117.50	0.01
CH0039118119	2 7/8 % KFW 08-14	245'000	CHF	106.80%	261'660.00	0.04
CH0045388011	3 1/4 % Land Nordrhein-Westfalen 07-15 NT	1'200'000	CHF	110.35%	1'324'200.00	0.22
CH0046108384	3 1/8 % Land Hessen 08-15	300'000	CHF	109.85%	329'550.00	0.05
CH0100673521	3 3/4 % Deutsche Telekom 09-14 NT	1'680'000	CHF	107.10%	1'799'280.00	0.30
CH0102652770	2 5/8 % Landwirtschaftliche Rentenbank 09-16 NT	1'000'000	CHF	109.00%	1'090'000.00	0.18
CH0106250886	2 1/8 % Deutsche Pfandbriefbank 09-16	900'000	CHF	103.55%	931'950.00	0.15
CH0107134717	2 1/4 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 10-20	1'500'000	CHF	107.90%	1'618'500.00	0.27
CH0109113115	1 3/8 % Land Nordrhein-Westfalen 10-14 NT	835'000	CHF	102.75%	857'962.50	0.14
CH0109497401	1 1/4 % Land Berlin 10-14	2'200'000	CHF	102.20%	2'248'400.00	0.37
CH0110303911	2 % Deutsche Bank 10-15	1'500'000	CHF	99.80%	1'497'000.00	0.25
CH0112667180	1 1/4 % Land Brandenburg 10-14 NT	15'000	CHF	102.35%	15'352.50	0.00
CH0114507210	2 1/4 % Deutsche Telekom 10-16 NT	630'000	CHF	103.60%	652'680.00	0.11
CH0122487363	1 % State of Brandenburg 11-15 NT	500'000	CHF	101.80%	509'000.00	0.08
Deutschland					51'785'325.00	8.52
CH0020991342	2 1/2 % Telstra 05-13 NT	30'000	CHF	102.75%	30'825.00	0.01
CH0030304098	2 3/4 % ANZ Banking Group 07-13 NT	700'000	CHF	103.00%	721'000.00	0.12
CH0042561941	4 1/4 % National Australia Bank 08-15 NT	1'650'000	CHF	110.30%	1'819'950.00	0.30
CH0044456736	4 3/8 % Westpac Banking Corp. 08-12 NT	0	CHF	103.52%	0.00	0.00
CH0045478770	4 % Telstra 08-12 NT	900'000	CHF	103.42%	930'780.00	0.15
CH0049482646	2 1/4 % Commonwealth Bank of Australia 09-13 NT	1'400'000	CHF	102.85%	1'439'900.00	0.24

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
CH0049553388	2 1/2 % Westpac Banking Corp. 09-14 NT	375'000	CHF	104.70 %	392'625.00	0.06
CH0049566869	2 1/8 % ANZ Banking Group 09-13	250'000	CHF	102.50 %	256'250.00	0.04
CH0105004078	2 1/4 % National Australia Bank 09-14 NT	800'000	CHF	103.85 %	830'800.00	0.14
CH0106596916	3 % Commonwealth Bank of Australia 09-17 NT	2'300'000	CHF	107.05 %	2'462'150.00	0.41
CH0107060078	2 % Commonwealth Bank of Australia 09-13 NT	1'115'000	CHF	102.75 %	1'145'662.50	0.19
CH0107746130	3 1/8 % Westpac Banking 09-18 NT	800'000	CHF	107.00 %	856'000.00	0.14
CH0107746155	2 1/8 % Westpac Banking 09-14 NT	700'000	CHF	103.10 %	721'700.00	0.12
CH0108792018	2 % Commonwealth Bank of Australia 10-15 NT	600'000	CHF	102.95 %	617'700.00	0.10
CH0109156130	2 1/2 % Westpac Banking 10-17 NT	800'000	CHF	104.30 %	834'400.00	0.14
CH0110032668	2 3/8 % Spi Electricity 10-15 NT	1'500'000	CHF	103.55 %	1'553'250.00	0.26
CH0112262982	2 % ANZ Banking Group 07-16 NT	2'720'000	CHF	102.60 %	2'790'720.00	0.44
CH0114511428	2 1/4 % National Australia Bank 10-17 NT	2'600'000	CHF	102.30 %	2'659'800.00	0.44
CH0115149418	2 1/4 % SPI (Australia) Assets Pty 10-16	400'000	CHF	103.15 %	412'600.00	0.07
CH0115457662	1 % BMW Australia Finance 09-13 NT	500'000	CHF	101.35 %	506'750.00	0.08
Australien					20'982'862.50	3.45
CH0015052068	3 % Hypo Tyrol Bank 02-12 NT	1'700'000	CHF	102.70 %	1'745'900.00	0.29
CH0016253640	2 7/8 % Pfdbrst Oe Ld-Hypbk 03-17 NT	3'100'000	CHF	107.80 %	3'341'800.00	0.55
CH0016833805	3 % OEKB 03-15	700'000	CHF	109.45 %	766'150.00	0.13
CH0017447787	3 % Kommunalkredit Austria 04-14 NT	2'770'000	CHF	104.50 %	2'894'650.00	0.48
CH0019467247	2 7/8 % Hypo Alpe-Adria Bank Intl 04-14 NT	400'000	CHF	103.20 %	412'800.00	0.07
CH0020373228	2 1/4 % Hypo Alpe-Adria Bank Intl 05-12 NT	1'080'000	CHF	100.70 %	1'087'560.00	0.18
CH0020423239	2 1/2 % Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank 05-16 NT	2'200'000	CHF	105.85 %	2'328'700.00	0.38
CH0020444946	2 1/4 % Pfdbrst Oe Ld-Hypbk 05-13 NT	3'000'000	CHF	102.29 %	3'068'700.00	0.50
CH0020632144	2 7/8 % OEKB 05-30	7'000'000	CHF	115.50 %	8'085'000.00	1.32
CH0020699093	2 3/8 % Hypo Tyrol Bank 05-17 NT	1'650'000	CHF	104.90 %	1'730'850.00	0.28
CH0020769045	2 1/2 % Pfdbrst Oe Ld-Hypbk 05-15 NT	300'000	CHF	106.00 %	318'000.00	0.05
CH0022129248	2 1/4 % HYPO Investmentbank 05-17	1'090'000	CHF	104.15 %	1'135'235.00	0.19
CH0022654518	1 3/4 % Kommunalkredit Austria 05-12 NT	1'090'000	CHF	100.70 %	1'097'630.00	0.18
CH0022975624	2 1/8 % Pfdbrst Oe Ld-Hypbk 05-16 NT	1'235'000	CHF	104.05 %	1'285'017.50	0.21
CH0023309286	2 1/2 % Hypo Alpe-Adria Bank Intl 05-16 NT	1'855'000	CHF	101.50 %	1'882'825.00	0.31
CH0023934513	2 1/4 % Hypo Alpe-Adria Bank Intl 06-13 NT	1'725'000	CHF	100.45 %	1'732'762.50	0.29
CH0023991331	2 3/8 % Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank 06-17 NT	1'180'000	CHF	104.85 %	1'237'230.00	0.20
CH0024015452	2 1/2 % Kommunalkredit Austria 06-22 NT	400'000	CHF	97.35 %	389'400.00	0.06
CH0025662831	3 3/8 % Kommunalkredit Austria 06-26 NT	700'000	CHF	102.90 %	720'300.00	0.12
CH0027350989	2 5/8 % Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank 06-15	2'085'000	CHF	106.10 %	2'212'185.00	0.36
CH0027376992	2 5/8 % HYPO NOE Gruppe Bank AG 06-17	1'150'000	CHF	106.45 %	1'224'175.00	0.20
CH0027558532	2 1/2 % Erste Group Bank 06-13	2'500'000	CHF	102.95 %	2'573'750.00	0.42
CH0027752200	2 5/8 % OEKB 06-24	3'700'000	CHF	109.75 %	4'060'750.00	0.67
CH0028623129	2 5/8 % Hypo Alpe-Adria Bank Intl 07-12	875'000	CHF	101.25 %	885'937.50	0.15
CH0028629811	2 5/8 % Hypo Tyrol Bank 07-15 NT	895'000	CHF	105.55 %	944'672.50	0.16
CH0028695820	2 3/4 % Oberoesterreich Landesbank 07-16 NT	400'000	CHF	106.80 %	427'200.00	0.07
CH0031835421	3 1/8 % Bundesimmobilien 07-14 NT	15'000	CHF	106.90 %	16'035.00	0.00
CH0031835439	3 1/4 % Bundesimmobilien 07-19 NT	1'800'000	CHF	111.75 %	2'011'500.00	0.33
CH0034665254	3 % OEKB 07-13	1'300'000	CHF	105.75 %	1'374'750.00	0.23
CH0049763102	3 5/8 % AVN 09-14	400'000	CHF	105.90 %	423'600.00	0.07
CH0103325715	2 1/2 % Oesterreich 09-16 NT	3'400'000	CHF	107.85 %	3'666'900.00	0.60
CH0103656705	1 3/4 % HYPO Investmentbank 09-12	750'000	CHF	101.34 %	760'050.00	0.13
CH0105995762	2 5/8 % Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank 09-19	900'000	CHF	106.75 %	960'750.00	0.16
CH0110335871	2 1/8 % Land Niederoesterreich 10-17	350'000	CHF	105.75 %	370'125.00	0.06
CH0110950356	1 1/8 % Stadt Wien 10-14	1'000'000	CHF	101.55 %	1'015'500.00	0.17
CH0117015070	1 1/4 % BAWAG 10-15	1'200'000	CHF	101.50 %	1'218'000.00	0.20
CH0124295764	2 1/8 % OEKB 11-19	500'000	CHF	105.80 %	529'000.00	0.09
CH0130420539	1 3/4 % OEKB 11-17	1'000'000	CHF	103.85 %	1'038'500.00	0.17
Österreich					60'973'890.00	10.03
CH0028945811	3 % Holcim Overseas Finance 07-13 NT	1'035'000	CHF	102.43 %	1'060'150.50	0.18
CH0128250583	3 3/8 % Holcim OVS Finance 11-21 NT	1'000'000	CHF	99.85 %	998'500.00	0.16
Bermudes (Inseln)					2'058'650.50	0.34

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
CH0132470227	2 ³ / ₄ % BNDES 11-16	500'000	CHF	98.80%	494'000.00	0.08
Brasilien					494'000.00	0.08
CH0024065531	2 ¹ / ₄ % LGT Finance 06-14	1'400'000	CHF	102.75%	1'438'500.00	0.24
CH0024134410	2 ³ / ₈ % New York Life Funding 06-16 NT	1'800'000	CHF	98.70%	1'776'600.00	0.29
CH0024482991	2 ³ / ₈ % Principal Financial Global Funding 06-13 NT	700'000	CHF	98.77%	691'390.00	0.11
CH0028604608	2 ³ / ₄ % Jackson National Life Funding 07-13 NT	350'000	CHF	101.17%	354'095.00	0.06
CH0107134568	2 ³ / ₄ % LGT Finance 09-16	1'200'000	CHF	105.20%	1'262'400.00	0.21
CH0112120537	2 ¹ / ₂ % LGT Finance 10-17	800'000	CHF	103.70%	829'600.00	0.14
Kaiman (Inseln)					6'352'585.00	1.05
CH0016196344	2 ¹ / ₂ % Province of Ontario 03-13 NT	200'000	CHF	104.15%	208'300.00	0.03
CH0021682346	2 ¹ / ₈ % Province of Ontario 05-15 NT	700'000	CHF	106.10%	742'700.00	0.12
CH0022537283	2 ⁷ / ₈ % Province of New Brunswick 09-16	1'000'000	CHF	109.75%	1'097'500.00	0.18
CH0022651902	2 ¹ / ₄ % Province of Quebec 05-15 NT	420'000	CHF	106.15%	445'830.00	0.07
CH0023071076	2 ¹ / ₈ % Province of Saskatchewan 05-16	700'000	CHF	106.25%	743'750.00	0.12
CH0027984514	2 ⁵ / ₈ % Province of Quebec 06-17 NT	1'900'000	CHF	108.70%	2'065'300.00	0.34
CH0028623459	2 ⁵ / ₈ % Royal Bank of Canada 07-13 NT	520'000	CHF	103.12%	536'224.00	0.09
CH0028745542	2 ⁵ / ₈ % Province of Manitoba 07-14 NT	3'900'000	CHF	106.65%	4'159'350.00	0.70
CH0030548793	2 ⁷ / ₈ % RBC 07-14 NT	325'000	CHF	105.80%	343'850.00	0.06
CH0043595203	3 ³ / ₄ % Province of Ontario 08-18 NT	1'600'000	CHF	117.50%	1'880'000.00	0.31
CH0048758525	2 ⁷ / ₈ % Province of British Columbia 09-17 NT	1'200'000	CHF	111.30%	1'335'600.00	0.22
CH0049484600	3 ¹ / ₈ % Province of Quebec 09-15 NT	800'000	CHF	109.85%	878'800.00	0.14
CH0049484618	3 ⁷ / ₈ % Province of Quebec 09-18 NT	900'000	CHF	117.55%	1'057'950.00	0.17
CH0049633255	4 ¹ / ₂ % VW Credit Canada 09-13 NT	600'000	CHF	104.90%	629'400.00	0.10
CH0102307383	2 ⁵ / ₈ % Exportation & Developpement Canada 09-17 NT	2'000'000	CHF	109.35%	2'187'000.00	0.36
CH0107212968	2 ¹ / ₂ % Province of Ontario 09-19 NT	1'000'000	CHF	109.55%	1'095'500.00	0.18
CH0107212984	1 ⁵ / ₈ % Province of Ontario 09-14 NT	2'700'000	CHF	104.00%	2'808'000.00	0.46
CH0107559392	2 ⁷ / ₈ % Province of Quebec 09-21 NT	2'265'000	CHF	112.15%	2'540'197.50	0.42
CH0112138794	2 ³ / ₈ % Province of Ontario 10-20	1'000'000	CHF	108.40%	1'084'000.00	0.18
CH0127593140	2 ¹ / ₄ % Royal Bank of Canada 11-21 NT	1'000'000	CHF	106.50%	1'065'000.00	0.18
Kanada					26'904'251.50	4.43
CH0120486862	2 ¹ / ₄ % Banco Santander 10-15	650'000	CHF	97.15%	631'475.00	0.10
Chile					631'475.00	0.10
CH0039509937	4 ¹ / ₈ % Korea Dev. Bank 08-13 NT	1'325'000	CHF	104.35%	1'382'637.50	0.23
CH0106254615	2 ¹ / ₂ % The Export-Import Bank of Korea 09-12 NT	650'000	CHF	101.65%	660'725.00	0.11
CH0114511394	3 % Hyundai 10-15	700'000	CHF	103.25%	722'750.00	0.12
CH0116103422	2 ¹ / ₄ % Korea Gas Corp. 10-15	960'000	CHF	102.30%	982'080.00	0.16
CH0116863694	1 ³ / ₄ % Korea Dev. Bank 10-14 NT	190'000	CHF	100.75%	191'425.00	0.03
CH0117725124	2 ¹ / ₄ % Hyundai Capital Services 10-14	250'000	CHF	100.95%	252'375.00	0.04
CH0125062270	2 ³ / ₈ % The Export-Import Bank of Korea 11-15 NT	1'000'000	CHF	101.95%	1'019'500.00	0.17
CH0128823694	2 ⁵ / ₈ % Korea National Oil Corp 11-16 NT	600'000	CHF	104.25%	625'500.00	0.10
CH0129638364	2 % Hyundai Capital Services 11-13	300'000	CHF	101.55%	304'650.00	0.05
CH0129638372	3 % Hyundai Capital Service 11-16	300'000	CHF	103.25%	309'750.00	0.05
CH0138773251	2 % Korea Gas 11-16	840'000	CHF	100.40%	843'360.00	0.14
CH0138775876	2 ⁷ / ₈ % Korea Gas 11-19	500'000	CHF	100.75%	503'750.00	0.08
Südkorea					7'798'502.50	1.28
CH0101526678	2 ⁵ / ₈ % Banque Africaine de Developpement 09-19	400'000	CHF	110.70%	442'800.00	0.07
Elfenbeinküste					442'800.00	0.07
CH0015873810	2 ³ / ₄ % Kommunekredit 03-13 NT	3'550'000	CHF	104.00%	3'692'000.00	0.61
CH0020616022	2 ¹ / ₂ % Kommunekredit 09-15 NT	700'000	CHF	106.90%	748'300.00	0.12
CH0026985520	2 ⁷ / ₈ % Kommunekredit 06-31 NT	300'000	CHF	117.65%	352'950.00	0.06
CH0026985561	2 ⁵ / ₈ % Kommunekredit 06-16 NT	4'240'000	CHF	109.00%	4'621'600.00	0.76

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
CH0029631121	2 ³ / ₄ % Danske Bank 07-13 NT	1'900'000	CHF	102.10%	1'939'900.00	0.32
CH0031302430	3 % Danske Bank 07-12 NT	270'000	CHF	101.36%	273'672.00	0.05
CH0039193450	3 ¹ / ₄ % Kommunekredit 08-18 NT	500'000	CHF	113.75%	568'750.00	0.09
CH0106013607	2 ³ / ₈ % Danske Bank 09-17	940'000	CHF	104.75%	984'650.00	0.16
CH0109361813	2 ¹ / ₄ % Danske Bank 10-17 NT	740'000	CHF	104.00%	769'600.00	0.13
CH0111675069	1 ³ / ₈ % Kommunekredit 10-15 NT	250'000	CHF	103.10%	257'750.00	0.04
Dänemark					14'209'172.00	2.34
CH0123133297	3 % First Gulf Bank 11-16 NT	500'000	CHF	98.90%	494'500.00	0.08
CH0124757904	3 % ADCB Fin Cayman 11-15 NT	400'000	CHF	101.30%	405'200.00	0.07
Vereinigte Arabische Emirate					899'700.00	0.15
CH0022850033	2 % Instituto De Credito Oficial 05-16 NT	1'900'000	CHF	82.90%	1'575'100.00	0.26
CH0038364987	2 ³ / ₄ % Generalitat de Valencia 09-12 NT	50'000	CHF	95.10%	47'550.00	0.01
CH0039234361	3 % Instituto De Credito Oficial 08-15 NT	1'100'000	CHF	93.75%	1'031'250.00	0.17
CH0043057295	3 ¹ / ₂ % Comunidad de Madrid 08-15	1'300'000	CHF	89.00%	1'157'000.00	0.19
CH0046274079	3 % Comunidad de Madrid 08-13	500'000	CHF	93.10%	465'500.00	0.08
CH0046436991	2 ³ / ₈ % Instituto De Credito Oficial 08-12 NT	1'700'000	CHF	99.00%	1'683'000.00	0.27
CH0102499461	3 % Comunidad de Madrid 09-14 NT	600'000	CHF	90.85%	545'100.00	0.09
CH0105004060	2 ¹ / ₈ % Generalitat de Catalunya 09-14 NT	800'000	CHF	75.05%	600'400.00	0.10
Spanien					7'104'900.00	1.17
CH0012221922	3 ⁷ / ₈ % GECC 01-14	900'000	CHF	106.15%	955'350.00	0.16
CH0012491335	4 % Swiss Re America Holding 01-15 NT	120'000	CHF	108.90%	130'680.00	0.02
CH0018140878	3 % Citigroup 04-14 NT	2'550'000	CHF	95.40%	2'432'700.00	0.40
CH0018194818	3 % GECC 04-15	3'900'000	CHF	104.10%	4'059'900.00	0.66
CH0018606365	3 ¹ / ₄ % Bank of America Corp. 04-14 NT	2'400'000	CHF	91.50%	2'196'000.00	0.36
CH0019903365	3 ¹ / ₈ % GECC 04-19	1'230'000	CHF	102.00%	1'254'600.00	0.21
CH0021922494	2 ¹ / ₈ % GECC 05-12	475'000	CHF	101.55%	482'362.50	0.08
CH0022595216	2 ¹ / ₂ % Bank of America Corp. 05-17 NT	1'000'000	CHF	80.55%	805'500.00	0.13
CH0023153270	2 ¹ / ₂ % Morgan Stanley 05-15 NT	500'000	CHF	86.90%	434'500.00	0.07
CH0023972752	2 ¹ / ₂ % GECC 06-18	900'000	CHF	99.35%	894'150.00	0.15
CH0025580439	3 ¹ / ₄ % Bank of America Corp. 06-16 NT	300'000	CHF	87.50%	262'500.00	0.04
CH0025633717	3 ³ / ₈ % GECC 06-18	2'105'000	CHF	104.90%	2'208'145.00	0.36
CH0025762813	3 ¹ / ₈ % Metropolitan Life Global Funding 06-16 NT	155'000	CHF	100.05%	155'077.50	0.03
CH0025978716	3 ¹ / ₄ % HSBC Finance Corp. 06-16 NT	1'850'000	CHF	100.25%	1'854'625.00	0.31
CH0026497401	3 % GECC 06-13	680'000	CHF	103.10%	701'080.00	0.12
CH0026734449	2 ⁷ / ₈ % Toyota Motor Credit Corp. 06-16	3'000'000	CHF	106.75%	3'202'500.00	0.53
CH0026791225	3 ¹ / ₈ % Citigroup 06-21 NT	1'000'000	CHF	81.50%	815'000.00	0.13
CH0026863354	2 ¹ / ₂ % Nestle Holdings 06-13 NT	495'000	CHF	104.65%	518'017.50	0.09
CH0027539151	3 ¹ / ₈ % Morgan Stanley 06-18 NT	2'250'000	CHF	83.80%	1'885'500.00	0.31
CH0027670329	2 ³ / ₄ % Citigroup 06-12 NT	645'000	CHF	100.75%	649'837.50	0.11
CH0027962825	2 ³ / ₄ % AIG 06-16 NT	1'170'000	CHF	83.20%	973'440.00	0.16
CH0028760137	2 ⁷ / ₈ % Genworth Life Institutional Funding Trust 07-13 NT	400'000	CHF	99.50%	398'000.00	0.07
CH0028813316	2 ³ / ₄ % Toyota Motor Credit 07-14	1'900'000	CHF	104.55%	1'986'450.00	0.33
CH0029365100	3 % Citigroup 07-19 NT	350'000	CHF	82.65%	289'275.00	0.05
CH0029643399	2 ³ / ₄ % JPMorgan Chase & Co 07-14 NT	2'700'000	CHF	102.25%	2'760'750.00	0.45
CH0029740831	2 ⁷ / ₈ % Pricoa Global Funding 07-13 NT	500'000	CHF	99.65%	498'250.00	0.08
CH0029877666	2 ⁷ / ₈ % AIG 07-15	1'300'000	CHF	89.05%	1'157'650.00	0.19
CH0031026476	3 % GECC 07-15	605'000	CHF	104.40%	631'620.00	0.10
CH0031390476	3 ³ / ₈ % AIG 07-17 NT	600'000	CHF	84.70%	508'200.00	0.08
CH0031850925	3 ¹ / ₄ % Hartford Life 07-12 NT	600'000	CHF	99.74%	598'440.00	0.10
CH0032136399	3 ¹ / ₄ % Philip Morris Intl 09-13	2'300'000	CHF	103.80%	2'387'400.00	0.39
CH0032139658	3 ¹ / ₂ % HSBC Finance 07-13 NT	140'000	CHF	102.45%	143'430.00	0.02
CH0033784791	3 % Nestle Holdings 07-12 NT	0	CHF	102.85%	0.00	0.00
CH0035582110	3 ¹ / ₄ % McDonald's Corp. 07-12 NT	500'000	CHF	103.60%	518'000.00	0.09
CH0037423826	3 ⁵ / ₈ % BMW US Capital 08-15 NT	1'205'000	CHF	108.60%	1'308'630.00	0.22
CH0037972392	4 ⁷ / ₈ % Credit Suisse New York 08-18 NT	1'005'000	CHF	102.65%	1'031'632.50	0.17
CH0044631338	4 % GECC 08-13	900'000	CHF	105.40%	948'600.00	0.16

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
CH0045490817	4 1/2 % General Electric Capital 08-18 NT	2'800'000	CHF	110.90%	3'105'200.00	0.51
CH0100128385	2 3/4 % IBRD 09-19	900'000	CHF	111.20%	1'000'800.00	0.16
CH0108870020	2 5/8 % GECC 10-16	200'000	CHF	103.00%	206'000.00	0.03
CH0109156007	2 % GECC 10-14	1'100'000	CHF	101.75%	1'119'250.00	0.18
CH0111490972	2 % GECC 10-15	230'000	CHF	102.25%	235'175.00	0.04
CH0113643818	1 7/8 % McDonald's Corp. 10-16	540'000	CHF	105.00%	567'000.00	0.09
Vereinigte Staaten					48'271'217.50	7.94
CH0016904648	1 7/8 % Municipality Finance 09-13	1'615'000	CHF	102.35%	1'652'952.50	0.27
CH0019315453	2 3/4 % Municipality Finance 04-14 NT	3'100'000	CHF	106.90%	3'313'900.00	0.56
CH0027160297	2 1/2 % Municipality Finance 06-13	840'000	CHF	104.50%	877'800.00	0.14
CH0045431175	2 % Nordic Investment Bank 09-14	365'000	CHF	104.50%	381'425.00	0.06
CH0110798540	1 3/4 % Municipality Finance 10-17	900'000	CHF	104.45%	940'050.00	0.15
CH0111056468	1 3/8 % Municipality Finance 10-15	200'000	CHF	103.00%	206'000.00	0.03
Finnland					7'372'127.50	1.21
CH0012601446	2 1/8 % CADES 09-15	105'000	CHF	104.85%	110'092.50	0.02
CH0016192566	2 3/8 % Natixis 03-13 NT	695'000	CHF	103.20%	717'240.00	0.12
CH0016746239	3 1/8 % CFF 03-14 NT	1'660'000	CHF	105.55%	1'752'130.00	0.29
CH0019727434	2 3/4 % CFF 04-16 NT	400'000	CHF	103.85%	415'400.00	0.07
CH0019854212	2 3/8 % Total Capital 04-12	1'300'000	CHF	102.34%	1'330'420.00	0.22
CH0020626773	2 3/4 % SNCF 09-19 NT	1'995'000	CHF	108.60%	2'166'570.00	0.36
CH0020643760	2 3/8 % Dexia Municipal Agency 05-15	2'775'000	CHF	100.90%	2'799'975.00	0.46
CH0022090135	2 1/8 % RATP 05-15 NT	2'200'000	CHF	104.70%	2'303'400.00	0.38
CH0022271362	2 3/8 % CFF 05-18 NT	3'000'000	CHF	101.15%	3'034'500.00	0.50
CH0022681271	2 % CIF Euromortgage 05-15	1'800'000	CHF	102.25%	1'840'500.00	0.30
CH0023139113	2 % Ville de Paris 05-14	500'000	CHF	103.90%	519'500.00	0.09
CH0023743740	2 3/8 % Total Capital 06-16	1'700'000	CHF	106.20%	1'805'400.00	0.30
CH0023984815	2 3/8 % Dexia Municipal Agency 06-16	2'200'000	CHF	100.35%	2'207'700.00	0.36
CH0024141100	2 1/2 % CFF 06-31 NT	800'000	CHF	94.05%	752'400.00	0.12
CH0025739316	3 1/8 % Total Capital 06-18	2'100'000	CHF	111.20%	2'335'200.00	0.38
CH0025826949	3 1/4 % Reseau Ferre de France 06-32 NT	600'000	CHF	118.75%	712'500.00	0.12
CH0026150976	3 % EDF 06-13	3'400'000	CHF	103.01%	3'502'340.00	0.61
CH0026397841	3 % Banque Federative du Credit Mutuel 06-13 NT	600'000	CHF	101.75%	610'500.00	0.10
CH0026887239	2 5/8 % Total Capital 06-14	1'950'000	CHF	106.20%	2'070'900.00	0.34
CH0027333241	2 5/8 % RATP 06-19 NT	300'000	CHF	108.00%	324'000.00	0.05
CH0027815288	2 5/8 % SNCF 06-21 NT	1'000'000	CHF	107.55%	1'075'500.00	0.18
CH0027847232	2 1/2 % Total Capital 06-13	1'330'000	CHF	104.65%	1'391'845.00	0.23
CH0027922654	2 1/2 % Dexia Credit Local de France 06-13	710'000	CHF	89.30%	634'030.00	0.10
CH0028810619	2 1/2 % CFF 09-13 NT	1'850'000	CHF	102.35%	1'893'475.00	0.31
CH0030876111	3 % CFF 07-22 NT	1'100'000	CHF	105.10%	1'156'100.00	0.19
CH0031320507	3 1/8 % Total Capital 07-15	2'400'000	CHF	109.20%	2'620'800.00	0.43
CH0032005131	3 1/4 % La Poste 07-14 NT	400'000	CHF	104.85%	419'400.00	0.07
CH0033902419	3 1/4 % RATP 07-17 NT	1'000'000	CHF	110.90%	1'109'000.00	0.18
CH0034493137	3 1/4 % Caisse des Depots et Consignations 07-17 NT	300'000	CHF	110.10%	330'300.00	0.05
CH0035031340	3 1/4 % Region Ile de France 07-18 NT	2'600'000	CHF	111.00%	2'886'000.00	0.47
CH0035077111	3 3/8 % LVMH 07-13 NT	1'400'000	CHF	105.70%	1'479'800.00	0.24
CH0035317616	3 1/2 % France Telecom 07-14 NT	1'450'000	CHF	107.05%	1'552'225.00	0.26
CH0035703070	3 3/8 % Sanofi-Aventis 07-15 NT	1'200'000	CHF	109.25%	1'311'000.00	0.22
CH0036172101	4 % EDF 09-17	2'810'000	CHF	113.10%	3'178'110.00	0.52
CH0039190357	3 1/8 % Total Capital 08-13	500'000	CHF	104.30%	521'500.00	0.09
CH0042451366	3 5/8 % Danone 08-12 NT	185'000	CHF	102.18%	189'033.00	0.03
CH0042451382	4 1/8 % Danone 08-16 NT	300'000	CHF	111.50%	334'500.00	0.06
CH0044200993	3 3/8 % RATP 08-16 NT	500'000	CHF	110.10%	550'500.00	0.09
CH0047521023	2 % Nestle Finance Intl 09-14 NT	610'000	CHF	104.45%	637'145.00	0.10
CH0048506874	3 1/2 % GDF Suez 08-12 NT	2'500'000	CHF	103.53%	2'588'250.00	0.43
CH0048787532	3 1/4 % Sanofi-Aventis 08-12 NT	1'280'000	CHF	103.40%	1'323'520.00	0.22
CH0049524041	2 % Nestle Finance Intl 09-13 NT	2'300'000	CHF	103.35%	2'377'050.00	0.39
CH0049666503	3 3/8 % France Telecom 09-13 NT	1'650'000	CHF	104.85%	1'730'025.00	0.28

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
CH0049987727	2 1/8 % Nestle Finance Intl 09-14	700'000	CHF	105.25 %	736'750.00	0.12
CH0100643086	2 1/2 % Region Ile de France 09-15 NT	800'000	CHF	105.80 %	846'400.00	0.14
CH0101104286	1 7/8 % Banque Dev. Conseil Europe 09-14	1'400'000	CHF	104.20 %	1'458'800.00	0.24
CH0101381272	2 1/8 % Nestle Finance Intl 09-15 NT	1'900'000	CHF	106.05 %	2'014'950.00	0.33
CH0101832662	2 3/4 % BNP Paribas Home Loan Cov. Bonds 09-14 NT	1'000'000	CHF	105.95 %	1'059'500.00	0.17
CH0102834923	3 1/8 % ADP 09-15	300'000	CHF	106.75 %	320'250.00	0.05
CH0104007577	2 7/8 % CFF 09-19 NT	500'000	CHF	103.40 %	517'000.00	0.09
CH0104161168	1 3/4 % CFF 09-14 NT	1'100'000	CHF	101.60 %	1'117'600.00	0.18
CH0105994203	2 1/2 % Dexia Municipal Agency 09-18	1'400'000	CHF	97.65 %	1'367'100.00	0.22
CH0106680777	2 5/8 % Dexia Municipal Agency 09-19	1'400'000	CHF	96.95 %	1'357'300.00	0.22
CH0106942508	2 3/8 % SNCF 09-19 NT	500'000	CHF	105.55 %	527'750.00	0.09
CH0108785053	2 1/2 % Aeroports de Paris 10-17	1'300'000	CHF	103.90 %	1'350'700.00	0.22
CH0108928745	1 3/4 % CFF 10-15 NT	1'900'000	CHF	101.25 %	1'923'750.00	0.32
CH0110738546	1 7/8 % BNP Paribas 10-15	1'360'000	CHF	96.25 %	1'309'000.00	0.22
CH0111174576	2 1/4 % EDF 10-17 NT	150'000	CHF	103.30 %	154'950.00	0.03
CH0111297393	1 3/4 % HSBC Covered Bond (France) 10-15 NT	1'005'000	CHF	102.80 %	1'033'140.00	0.17
CH0111297443	2 3/8 % HSBC SFH (France) 10-18 NT	1'000'000	CHF	107.15 %	1'071'500.00	0.18
CH0111395015	1 1/2 % Dexia Credit Local de France 10-14	800'000	CHF	101.00 %	808'000.00	0.13
CH0111721442	1 7/8 % Societe Generale 10-14 NT	425'000	CHF	91.50 %	388'875.00	0.06
CH0114336255	1 1/2 % CRH 10-15	250'000	CHF	102.05 %	255'125.00	0.04
CH0114634493	2 % CFF 10-17 NT	800'000	CHF	99.90 %	799'200.00	0.13
CH0115108109	2 % CIF Euromortgage 10-19	2'000'000	CHF	99.45 %	1'989'000.00	0.33
CH0116103489	1 3/4 % Credit Agricole Covered Bonds 10-17 NT	2'900'000	CHF	101.55 %	2'944'950.00	0.48
CH0117615374	2 1/4 % CFF 10-21 NT	1'000'000	CHF	97.30 %	973'000.00	0.16
CH0118532735	1 7/8 % AFD 10-29 NT	1'000'000	CHF	96.80 %	968'000.00	0.16
CH0118608386	1 7/8 % Societe Generale 10-15	1'730'000	CHF	88.00 %	1'522'400.00	0.25
CH0118886735	2 % Reseau Ferre de France 10-26 NT	500'000	CHF	100.50 %	502'500.00	0.08
CH0120167066	2 1/4 % RCI Banque 09-13 NT	1'000'000	CHF	98.10 %	981'000.00	0.16
CH0122951673	2 3/8 % BNP 11-20 NT	1'000'000	CHF	105.10 %	1'051'000.00	0.17
CH0123094812	1 % Credit Agricole Covered Bonds 11-14 NT	500'000	CHF	100.80 %	504'000.00	0.08
CH0124739902	2 1/2 % CADES 11-25	1'500'000	CHF	106.15 %	1'592'250.00	0.26
CH0124855328	2 5/8 % RFF 11-31 NT	1'000'000	CHF	107.40 %	1'074'000.00	0.18
CH0125062262	2 1/2 % CRH 11-21	1'500'000	CHF	105.20 %	1'578'000.00	0.26
CH0125067774	2 5/8 % RFF 11-37 NT	500'000	CHF	110.80 %	554'000.00	0.09
CH0128767966	2 1/8 % CFF 11-16 NT	1'000'000	CHF	101.95 %	1'019'500.00	0.17
Frankreich					100'271'015.50	16.51
CH0022976853	2 3/8 % Royal Bank of Scotland 05-15 NT sub	1'815'000	CHF	78.25 %	1'420'237.50	0.23
CH0023444810	2 3/8 % Bank of Scotland 05-13 NT	1'100'000	CHF	99.25 %	1'091'750.00	0.18
CH0025368751	3 % Bank of Scotland 06-16 NT	1'750'000	CHF	96.45 %	1'687'875.00	0.28
CH0027073193	2 5/8 % Bradford & Bingley 06-13	1'020'000	CHF	102.60 %	1'046'520.00	0.17
CH0027377495	2 1/2 % Credit Agricole 06-13 NT	345'000	CHF	98.30 %	339'135.00	0.06
CH0029630131	2 3/4 % HSBC Bank 07-17 NT	300'000	CHF	107.50 %	322'500.00	0.05
CH0037784490	2 3/4 % BP Capital Markets 08-13 NT	900'000	CHF	103.30 %	929'700.00	0.15
CH0048830225	3 % BP Capital Markets 08-13 NT	1'855'000	CHF	105.70 %	1'960'735.00	0.32
CH0105412693	2 1/4 % RBS Group 09-12 NT	1'200'000	CHF	100.97 %	1'211'640.00	0.20
CH0108134088	1 3/4 % Canadian Imperial Bank of Commerce London 09-15 NT	1'300'000	CHF	104.25 %	1'355'250.00	0.22
CH0109648144	2 1/8 % Credit Suisse London 10-15 NT	2'130'000	CHF	100.65 %	2'143'845.00	0.35
CH0110741052	2 % Credit Agricole 10-15 NT	1'050'000	CHF	94.05 %	987'525.00	0.16
CH0113872284	1 3/4 % CIBC 10-17 NT	2'200'000	CHF	104.15 %	2'291'300.00	0.39
CH0113927575	2 1/8 % BMW (UK) Capital 10-15 NT	1'540'000	CHF	103.40 %	1'592'360.00	0.26
CH0115106244	2 % Abbey National Treasury Services 10-13 NT	1'000'000	CHF	99.95 %	999'500.00	0.16
CH0115822642	1 7/8 % Westpac Securities 10-15 NT	1'200'000	CHF	102.05 %	1'224'600.00	0.20
CH0116055317	1 7/8 % HSBC Bank 10-16	700'000	CHF	99.50 %	696'500.00	0.11
CH0116767457	2 1/2 % Lloyds TSB Bank 03-15 NT	2'000'000	CHF	95.90 %	1'918'000.00	0.32
CH0117124179	2 3/4 % RBS 10-15 NT	350'000	CHF	96.85 %	338'975.00	0.06
CH0119172978	2 1/8 % ASB Finance 10-16 NT	750'000	CHF	102.05 %	765'375.00	0.13
CH0124470995	3 3/8 % State Bank of India 11-16 NT	850'000	CHF	101.50 %	862'750.00	0.14
CH0126325502	2 1/2 % Lloyds TSB Bank 11-14 NT	1'000'000	CHF	97.85 %	978'500.00	0.16

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
CH0126434262	2 ³ / ₈ % HSBC Bank 11-18	1'500'000	CHF	99.80%	1'497'000.00	0.25
CH0126639381	2 ¹ / ₂ % Barclays Bank 11-16	2'250'000	CHF	99.40%	2'236'500.00	0.37
CH0130164624	2 ¹ / ₂ % Abbey National Treasury Services 11-15 NT	1'000'000	CHF	98.75%	987'500.00	0.16
Grossbritannien					30'885'572.50	5.08
CH0120401382	2 ¹ / ₄ % CABEL 10-13 NT	500'000	CHF	101.35%	506'750.00	0.08
Honduras					506'750.00	0.08
CH0123431709	3 ³ / ₄ % VEB Finance 11-16 NT	1'250'000	CHF	97.20%	1'215'000.00	0.20
Irland					1'215'000.00	0.20
CH0020386485	2 ¹ / ₂ % Italia 05-15 NT	4'630'000	CHF	91.15%	4'220'245.00	0.69
CH0023970400	2 ¹ / ₂ % Italia 06-18 NT	2'500'000	CHF	84.00%	2'100'000.00	0.35
Italien					6'320'245.00	1.04
CH0024516459	2 ¹ / ₄ % NTT 06-13 NT	465'000	CHF	102.35%	475'927.50	0.08
Japan					475'927.50	0.08
CH0021896813	2 ³ / ₈ % UBS Jersey Branch 05-15 sub	1'150'000	CHF	97.40%	1'120'100.00	0.18
CH0025133445	2 ³ / ₄ % UBS Jersey Branch 06-16	1'650'000	CHF	102.90%	1'697'850.00	0.28
Jersey					2'817'950.00	0.46
CH0013795866	4 % Eurohypo 02-14	300'000	CHF	105.85%	317'550.00	0.05
CH0016267384	2 ¹ / ₂ % EIB 03-15	4'200'000	CHF	107.45%	4'512'900.00	0.74
CH0020371065	2 ³ / ₄ % EEPK 05-20	2'150'000	CHF	98.65%	2'120'975.00	0.35
CH0020393150	2 ³ / ₄ % Eurohypo 05-20 NT	1'000'000	CHF	96.55%	965'500.00	0.16
CH0020593874	2 ⁷ / ₈ % Erste Europ. Pfandbrief- und Kommunalbank 05-25 NT	400'000	CHF	92.85%	371'400.00	0.06
CH0021803942	2 ³ / ₈ % EIB 05-20	7'015'000	CHF	108.45%	7'607'767.50	1.26
CH0022057902	2 ¹ / ₄ % Erste Europ. Pfandbrief- und Kommunalbank 05-15 NT	1'200'000	CHF	102.50%	1'230'000.00	0.20
CH0022226325	2 ¹ / ₈ % Eurohypo 05-14	3'065'000	CHF	100.20%	3'071'130.00	0.51
CH0022298720	2 % EIB 05-16	3'695'000	CHF	106.00%	3'916'700.00	0.64
CH0022333980	2 ¹ / ₂ % Eurohypo 05-25	2'400'000	CHF	88.50%	2'124'000.00	0.35
CH0024590207	2 ¹ / ₂ % Erste Europ. Pfandbrief- und Kommunalbank 06-19	1'300'000	CHF	100.00%	1'300'000.00	0.21
CH0025556843	3 % Hypo Pfandbrief Bank Intl 06-16 NT	500'000	CHF	102.05%	510'250.00	0.08
CH0025896942	3 ¹ / ₈ % EIB 06-36	700'000	CHF	126.50%	885'500.00	0.15
CH0026463577	3 ¹ / ₈ % Hypo Pfandbrief Bank Intl 06-20 NT	1'530'000	CHF	98.60%	1'508'580.00	0.25
CH0028608856	2 ¹ / ₂ % EIB 07-19 NT	3'400'000	CHF	109.40%	3'719'600.00	0.61
CH0035844890	3 ¹ / ₄ % Belgelec 07-14	750'000	CHF	106.80%	801'000.00	0.13
CH0043689451	3 % Coca-Cola Enterprises (Canada) Bottling Finance 09-13	400'000	CHF	103.45%	413'800.00	0.07
CH0100783270	2 % EIB 09-14	500'000	CHF	104.45%	522'250.00	0.09
CH0101997309	4 ¹ / ₂ % Brandbrew 09-14	1'600'000	CHF	109.15%	1'746'400.00	0.29
CH0104410680	3 ¹ / ₄ % Swiss Re Finance 09-14 NT	1'550'000	CHF	105.50%	1'635'250.00	0.27
CH0107134683	2 ⁵ / ₈ % EIB 10-25	2'400'000	CHF	111.30%	2'671'200.00	0.44
CH0115305457	4 % VTB Capital 10-13 NT	1'000'000	CHF	100.00%	1'000'000.00	0.16
CH0115595487	2 % EIB 10-22	550'000	CHF	104.70%	575'850.00	0.09
CH0117367430	3 ⁵ / ₈ % Glencore Finance (Europe) 10-16 NT	2'150'000	CHF	100.75%	2'166'125.00	0.36
CH0119190228	3 ¹ / ₂ % SB Capital 10-14 NT	1'250'000	CHF	98.60%	1'232'500.00	0.20
Luxemburg					46'926'227.50	7.72
CH0105654088	3 ¹ / ₂ % PEMEX 09-14 NT	1'250'000	CHF	103.15%	1'289'375.00	0.21
CH0111182108	2 ¹ / ₄ % America Movil 10-15	655'000	CHF	99.95%	654'672.50	0.11
Mexiko					1'944'047.50	0.32
CH0016123991	2 ³ / ₈ % Eksportfinans 03-13 NT	2'900'000	CHF	103.55%	3'002'950.00	0.49
CH0020578594	2 ¹ / ₈ % Kommunalbanken 05-13 NT	1'100'000	CHF	102.65%	1'129'150.00	0.19
CH0027866240	2 ⁵ / ₈ % Statnett 06-17 NT	860'000	CHF	110.30%	948'580.00	0.16

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
CH0034696259	3 ³ / ₈ % DNB NOR Boligkreditt 07-16 NT	600'000	CHF	111.95%	671'700.00	0.11
CH0049463091	2 ⁷ / ₈ % Kommunalbanken 09-17	1'000'000	CHF	110.55%	1'105'500.00	0.18
CH0102162952	2 ⁷ / ₈ % Eksportfinans 09-16 NT	400'000	CHF	109.75%	439'000.00	0.07
CH0110819403	1 ⁵ / ₈ % DNB NOR Boligkreditt 10-15 NT	2'855'000	CHF	102.85%	2'936'367.50	0.48
CH0112263097	2 ¹ / ₈ % DNB NOR Bank 10-15 NT	1'200'000	CHF	102.25%	1'227'000.00	0.20
CH0118882353	1 ³ / ₈ % Norwegian Railways 10-17	1'550'000	CHF	102.25%	1'584'875.00	0.26
CH0122758615	1 ⁷ / ₈ % DNB NOR Bank 11-16 NT	1'000'000	CHF	101.50%	1'015'000.00	0.17
CH0123575091	2 ¹ / ₈ % Norwegian State Railways 11-20 NT	900'000	CHF	106.55%	958'950.00	0.16
Norwegen					15'019'072.50	2.47
CH0035295051	3 ³ / ₈ % Transpower Finance 07-14 NT	700'000	CHF	106.50%	745'500.00	0.12
CH0109154176	2 % BNZ Intl Funding 10-15 NT	1'330'000	CHF	102.15%	1'358'595.00	0.22
CH0110411524	2 % ANZ National (Intl) 10-14 NT	2'300'000	CHF	102.60%	2'359'800.00	0.40
CH0124082220	2 ¹ / ₈ % ANZ National 11-16 NT	300'000	CHF	102.25%	306'750.00	0.05
Neuseeland					4'770'645.00	0.79
CH0016153097	2 ³ / ₄ % BNG 03-15	2'600'000	CHF	108.15%	2'811'900.00	0.46
CH0020604754	2 ¹ / ₄ % Landesbank Baden-Wuerttemberg 05-13 NT	1'520'000	CHF	102.65%	1'560'280.00	0.26
CH0020610934	2 ¹ / ₄ % BNG 05-14 NT	1'600'000	CHF	104.90%	1'678'400.00	0.28
CH0020979974	2 ¹ / ₂ % NWB 05-15 NT	1'820'000	CHF	107.15%	1'950'130.00	0.32
CH0021894602	2 ¹ / ₂ % BNG 05-25 NT	1'605'000	CHF	109.60%	1'759'080.00	0.29
CH0022235607	2 ³ / ₈ % NWB 05-20 NT	2'400'000	CHF	108.15%	2'595'600.00	0.43
CH0022708470	2 ¹ / ₈ % Rabobank Nederland 05-17 NT	600'000	CHF	103.50%	621'000.00	0.10
CH0022721762	2 ¹ / ₄ % BNG 05-20 NT	4'600'000	CHF	107.20%	4'931'200.00	0.81
CH0022765074	1 ³ / ₄ % Energie Beheer 10-12 NT	1'800'000	CHF	101.60%	1'828'800.00	0.30
CH0023960328	2 ³ / ₈ % NWB 06-23 NT	2'700'000	CHF	108.10%	2'918'700.00	0.48
CH0024683077	2 ¹ / ₂ % ABN AMRO Bank 06-15 NT	1'000'000	CHF	106.35%	1'063'500.00	0.18
CH0025549186	2 ⁷ / ₈ % Rabobank Nederland 06-14	1'180'000	CHF	105.70%	1'247'260.00	0.21
CH0025820728	2 ³ / ₄ % RBS 06-12 NT	1'800'000	CHF	101.70%	1'830'600.00	0.30
CH0025906220	2 ³ / ₄ % EBN 06-13	1'350'000	CHF	104.50%	1'410'750.00	0.23
CH0026620846	3 ¹ / ₈ % Rabobank Nederland 06-26	4'500'000	CHF	110.25%	4'961'250.00	0.81
CH0026879434	2 ⁵ / ₈ % Rabobank Nederland 06-13 NT	555'000	CHF	104.40%	579'420.00	0.10
CH0028577028	2 ¹ / ₂ % Rabobank Nederland 07-13	400'000	CHF	102.82%	411'280.00	0.07
CH0028608195	2 ⁵ / ₈ % NWB 07-22 NT	1'000'000	CHF	110.50%	1'105'000.00	0.18
CH0028645254	2 ⁵ / ₈ % BNG 07-17	1'500'000	CHF	109.00%	1'635'000.00	0.27
CH0030492083	2 ³ / ₄ % Rabobank Nederland 07-15 NT	1'100'000	CHF	106.25%	1'168'750.00	0.19
CH0031388124	3 ¹ / ₈ % BNG 07-18 NT	500'000	CHF	113.20%	566'000.00	0.09
CH0033037679	3 ¹ / ₂ % Rabobank Nederland 07-23 NT	450'000	CHF	113.15%	509'175.00	0.08
CH0035031357	3 % Energie Beheer 07-14	2'250'000	CHF	108.05%	2'431'125.00	0.40
CH0035907895	3 ¹ / ₄ % E.ON Intl Finance 07-14 NT	770'000	CHF	106.45%	819'665.00	0.13
CH0037274112	3 ¹ / ₈ % EnBW Intl Finance 08-13	600'000	CHF	103.04%	618'240.00	0.10
CH0038172893	3 ¹ / ₂ % Unilever 08-15	1'375'000	CHF	110.10%	1'513'875.00	0.25
CH0039507857	3 ⁵ / ₈ % E.ON Intl Finance 08-13 NT	400'000	CHF	104.15%	416'600.00	0.07
CH0039943383	3 ⁵ / ₈ % BASF Finance Europe 08-15 NT	300'000	CHF	109.05%	327'150.00	0.05
CH0045998058	2 % BNG 09-13 NT	400'000	CHF	102.55%	410'200.00	0.07
CH0048413170	3 ⁷ / ₈ % E.ON Intl Finance 08-12 NT	1'075'000	CHF	103.59%	1'113'592.50	0.18
CH0048621418	2 ⁵ / ₈ % FMO-Nederlandse 08-15 NT	600'000	CHF	107.90%	647'400.00	0.11
CH0049495598	2 ³ / ₄ % BNG 09-16 NT	300'000	CHF	109.10%	327'300.00	0.05
CH0049707729	3 ³ / ₈ % E.ON Intl Finance 09-14 NT	1'000'000	CHF	105.35%	1'053'500.00	0.17
CH0049757328	2 ¹ / ₂ % Rabobank Nederland 09-13 NT	1'200'000	CHF	102.98%	1'235'760.00	0.20
CH0049932830	2 ⁷ / ₈ % FMO-Nederlandse 09-16 NT	300'000	CHF	109.75%	329'250.00	0.05
CH0101108105	2 ¹ / ₄ % NWB 09-14 NT	2'800'000	CHF	105.25%	2'947'000.00	0.48
CH0101589353	3 ⁵ / ₈ % Rabobank Nederland 09-19 NT	1'500'000	CHF	112.65%	1'689'750.00	0.28
CH0101589361	3 % Rabobank Nederland 09-16 NT	500'000	CHF	108.05%	540'250.00	0.09
CH0103193311	3 ⁷ / ₈ % Wuerth Finance 09-15	1'000'000	CHF	110.00%	1'100'000.00	0.18
CH0105376641	2 ¹ / ₂ % BNG 09-19 NT	2'435'000	CHF	109.10%	2'656'585.00	0.44
CH0108792059	2 % NWB 10-17 NT	200'000	CHF	105.75%	211'500.00	0.03
CH0109411238	2 ³ / ₈ % BNG 10-19 NT	600'000	CHF	108.05%	648'300.00	0.11
CH0109987112	2 ¹ / ₄ % NWB 10-19	1'900'000	CHF	107.20%	2'036'800.00	0.34

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
CH0111496649	1 ³ / ₄ % NWB 07-16 NT	400'000	CHF	104.70%	418'800.00	0.07
CH0112086951	2 ¹ / ₈ % BNG 10-18 NT	1'000'000	CHF	106.40%	1'064'000.00	0.18
CH0112262933	2 ¹ / ₈ % Energie Beheer Nederland 10-20 NT	900'000	CHF	106.45%	958'050.00	0.16
CH0115013226	1 ⁷ / ₈ % NWB 13-20 NT	2'150'000	CHF	104.15%	2'239'225.00	0.37
CH0115457670	2 % Rabobank Nederland 09-21 NT	1'060'000	CHF	98.90%	1'048'340.00	0.17
CH0118178620	2 ¹ / ₈ % ING Bank 10-16 NT	1'300'000	CHF	93.00%	1'209'000.00	0.20
CH0118532834	2 % Rabobank Nederland 11-18 NT	1'000'000	CHF	102.80%	1'028'000.00	0.17
CH0118594271	2 ¹ / ₄ % KBC Intl Financieringsmaatschappij 10-14 NT	300'000	CHF	94.65%	283'950.00	0.05
CH0118596888	1 ¹ / ₂ % BNG 10-17	590'000	CHF	102.85%	606'815.00	0.10
CH0118768743	1 ⁵ / ₈ % ABN AMRO Bank 10-16 NT	2'500'000	CHF	102.20%	2'555'000.00	0.42
CH0120096398	1 ³ / ₄ % Deutsche Bahn Finance 10-20	3'000'000	CHF	103.20%	3'096'000.00	0.51
CH0120401325	1 ⁷ / ₈ % ING Bank 10-18	2'500'000	CHF	102.55%	2'563'750.00	0.42
CH0122489104	2 ³ / ₈ % ABN AMRO Bank 11-16 NT	950'000	CHF	99.20%	942'400.00	0.16
CH0123385764	3 ¹ / ₂ % EDP Finance 11-14 NT	500'000	CHF	95.70%	478'500.00	0.08
CH0123555424	2 ¹ / ₄ % ABN AMRO Bank 11-18 NT	1'000'000	CHF	105.35%	1'053'500.00	0.17
CH0131220730	3 ¹ / ₈ % ABN AMRO Bank 11-21 NT	1'000'000	CHF	103.75%	1'037'500.00	0.17
CH0131628676	1 ¹ / ₄ % Daimler Intl 11-14 NT	400'000	CHF	100.70%	402'800.00	0.07
Niederlande					83'202'547.50	13.69
CH0109156262	2 ³ / ₄ % Asian Development Bank 10-30	1'000'000	CHF	115.65%	1'156'500.00	0.19
Philippinen					1'156'500.00	0.19
CH0021260978	2 ⁵ / ₈ % Polska 05-15 NT	1'545'000	CHF	101.35%	1'565'857.50	0.26
CH0030644030	3 ¹ / ₄ % Polska 07-19 NT	3'100'000	CHF	100.75%	3'123'250.00	0.51
CH0039077687	3 ⁵ / ₈ % Polska 08-17 NT	1'200'000	CHF	104.75%	1'257'000.00	0.21
CH0104007692	3 % Polska 09-14 NT	2'150'000	CHF	102.85%	2'211'275.00	0.36
CH0110741136	2 ¹ / ₈ % Polska 10-14 NT	1'800'000	CHF	100.70%	1'812'600.00	0.30
CH0124656056	2 ³ / ₄ % Polska 07-12 NT	1'000'000	CHF	101.50%	1'015'000.00	0.17
Polen					10'984'982.50	1.81
CH0106812362	2 ⁷ / ₈ % Czech Republik 09-16	1'650'000	CHF	106.00%	1'749'000.00	0.29
Tschechoslowakische Republik					1'749'000.00	0.29
CH0016617687	2 ³ / ₄ % Sverige 03-13 NT	1'150'000	CHF	104.85%	1'205'775.00	0.20
CH0017992477	3 % Swedish Export Credit 09-18 NT	1'000'000	CHF	110.90%	1'109'000.00	0.18
CH0023065300	1 ³ / ₄ % Kommuninvest 05-12 NT	1'000'000	CHF	101.75%	1'017'500.00	0.17
CH0023777102	2 ¹ / ₄ % Akademiska Hus 06-14 NT	700'000	CHF	104.40%	730'800.00	0.12
CH0025164739	2 ⁵ / ₈ % Swedish Export Credit 06-14	2'200'000	CHF	105.65%	2'324'300.00	0.38
CH0027897013	2 ³ / ₈ % SCBC 06-12 NT	1'600'000	CHF	102.32%	1'637'120.00	0.27
CH0028577036	2 ⁵ / ₈ % Swedish Export Credit 07-17 NT	500'000	CHF	108.30%	541'500.00	0.09
CH0034271624	3 ¹ / ₄ % Akademiska Hus 07-15 NT	700'000	CHF	109.10%	763'700.00	0.13
CH0039681017	3 ³ / ₈ % Nordea Hypotek 08-15 NT	900'000	CHF	109.50%	985'500.00	0.16
CH0043141305	3 ¹ / ₂ % Swedish Export Credit 08-13 NT	2'300'000	CHF	105.55%	2'427'650.00	0.40
CH0049812040	3 ¹ / ₈ % Vattenfall Treasury 09-13 NT	1'350'000	CHF	103.40%	1'395'900.00	0.23
CH0100786125	2 ⁵ / ₈ % Swedish Export Credit 09-15 NT	200'000	CHF	107.75%	215'500.00	0.04
CH0101589320	2 ¹ / ₂ % Kommuninvest 09-15 NT	900'000	CHF	107.80%	970'200.00	0.16
CH0107326982	2 ¹ / ₈ % SCBC 09-16 NT	1'100'000	CHF	105.20%	1'157'200.00	0.19
CH0109117579	2 ¹ / ₈ % SCBC 10-17 NT	400'000	CHF	105.60%	422'400.00	0.07
CH0109361821	1 ⁷ / ₈ % Swedish Export Credit 10-17 NT	1'300'000	CHF	105.25%	1'368'250.00	0.23
CH0109730207	2 ¹ / ₈ % Swedbank Mortgage 10-16 NT	2'650'000	CHF	105.50%	2'795'750.00	0.45
CH0109889128	2 ¹ / ₈ % Akademiska Hus 10-18 NT	75'000	CHF	106.25%	79'687.50	0.01
CH0110455307	1 ⁵ / ₈ % Swedish Covered Bond Corporation 10-15 NT	600'000	CHF	103.10%	618'600.00	0.10
CH0110699987	2 % Stadshypotek 10-16	120'000	CHF	104.25%	125'100.00	0.02
CH0110741102	1 ¹ / ₄ % Swedbank Mortgage 10-13 NT	500'000	CHF	101.35%	506'750.00	0.08
CH0110878490	1 ⁵ / ₈ % Swedbank Mortgage 10-15 NT	1'000'000	CHF	102.95%	1'029'500.00	0.17
CH0111216427	1 ⁷ / ₈ % Nordea Hypotek 10-16 NT	705'000	CHF	103.10%	726'855.00	0.12
CH0112134751	2 ¹ / ₄ % Nordea Bank 10-16 NT	1'500'000	CHF	103.25%	1'548'750.00	0.25
CH0118532776	1 ⁵ / ₈ % Swedbank Mortgage 10-17 NT	1'000'000	CHF	102.20%	1'022'000.00	0.17

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
CH0120298523	1 1/2% Landshypotek 10-16 NT	1'000'000	CHF	101.85%	1'018'500.00	0.17
CH0124339422	1 1/8% Swedbank Mortgage 11-14 NT	1'000'000	CHF	101.45%	1'014'500.00	0.17
CH0130107292	1 1/2% Akademiska Hus 11-16 NT	10'000	CHF	103.50%	10'350.00	0.00
CH0131858877	3.538% PKO Finance 11-16 NT	600'000	CHF	99.80%	598'800.00	0.10
CH0139285388	1 1/2% Landshypotek 11-18 NT	1'500'000	CHF	100.10%	1'501'500.00	0.25
Schweden					30'868'937.50	5.08
CH0044006663	5 % Corp. Andina De Fomento 08-13 NT	300'000	CHF	106.35%	319'050.00	0.05
CH0119014212	2 5/8% Corporacion Andina de Fomento 10-15 NT	1'800'000	CHF	102.55%	1'845'900.00	0.31
Venezuela					2'164'950.00	0.36
Bankguthaben auf Sicht					2'687'793.10	0.44
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte					597'560'829.50	98.33
Sonstige Vermögenswerte					7'480'696.30	1.23
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode					607'729'318.90	100.00
Andere Verbindlichkeiten					-126'867.30	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode					607'602'451.60	

Weitere Informationen

Derivate:

Commitment I

Total	engagementerhohend	0.00
-------	---------------------	------

Total	engagementreduzierend	0.00
-------	-----------------------	------

Geschafstyp	FI (Indexfutures)	OI (Indexoptionen)	DT (Devisentermingeschäfte)
	FT (Zinsfutures)	OA (Aktienoptionen)	WA (Aktienwarrants)

Am Bilanzstichtag unbefristet ausgeliehene Effekten: 0.00

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten: 0.00

Höhe des Kontos der zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erträge: 0.00

Hinweis auf Soft Commission Agreements: Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen.

Wertpapierveranderungen während der Rechnungsperiode

ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)	ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Rechnungsperiode				CH0118532776	1 5/8% Swedbank Mortgage 10-17 NT	1'000'000	
Obligationen				CH0020373228	2 1/4% Hypo Alpe-Adria Bank Intl 05-12 NT		1'130'000
CH0016904648	1 7/8% Municipality Finance 09-13	515'000		CH0020393150	2 3/4% Eurohypo 05-20 NT	1'000'000	
CH0017447787	3 % Kommunalkredit Austria 04-14 NT	500'000		CH0020991342	2 1/2% Telstra 05-13 NT	30'000	
CH0018140878	3 % Citigroup 04-14 NT	750'000		CH0021260978	2 5/8% Polska 05-15 NT	195'000	
CH0018606365	3 1/4% Bank of America Corp. 04-14 NT	300'000		CH0021896813	2 3/8% UBS Jersey Branch 05-15 sub		150'000
CH0019903365	3 1/8% GECC 04-19		1'070'000	CH0021922494	2 1/8% GECC 05-12	475'000	
				CH0125062262	2 1/2% CRH 11-21	1'500'000	
				CH0022226325	2 1/8% Eurohypo 05-14	1'000'000	
				CH0022268004	2 1/2% KFW 05-25	1'300'000	

Erklahrung der Fussnoten am Ende des Berichts.

ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)	ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)
CH0022654518	1 3/4 % Kommunalkredit Austria 05-12 NT		1'030'000	CH0128767966	2 1/8 % CFF 11-16 NT	1'000'000	
CH0022721762	2 1/4 % BNG 05-20 NT	600'000		CH0128823694	2 5/8 % Korea National Oil Corp 11-16 NT	600'000	
CH0022976853	2 3/8 % Royal Bank of Scotland 05-15 NT sub	100'000		CH0106680777	2 5/8 % Dexia Municipal Agency 09-19	1'000'000	
CH0023153031	2 % Deutschland Pfandbriefbank 05-13	125'000		CH0129638364	2 % Hyundai Capital Services 11-13	300'000	
CH0023934513	2 1/4 % Hypo Alpe-Adria Bank Intl 06-13 NT	1'250'000		CH0129638372	3 % Hyundai Capital Service 11-16	300'000	
CH0023960328	2 3/8 % NWB 06-23 NT	1'500'000		CH0130107292	1 1/2 % Akademiska Hus 11-16 NT	10'000	
CH0023970400	2 1/2 % Italia 06-18 NT	300'000		CH0130164624	2 1/2 % Abbey National Treasury Services 11-15 NT		100'000
CH0023984815	2 3/8 % Dexia Municipal Agency 06-16	1'500'000		CH0127593140	2 1/4 % Royal Bank of Canada 11-21 NT	1'000'000	
CH0024516459	2 1/4 % NTT 06-13 NT	65'000		CH0130420539	1 3/4 % OEKB 11-17	1'000'000	
CH0024590207	2 1/2 % Erste Europ. Pfandbrief- und Kommunalkreditbank 06-19	1'000'000		CH0131220730	3 1/8 % ABN AMRO Bank 11-21 NT	1'000'000	
CH0025133445	2 3/4 % UBS Jersey Branch 06-16		150'000	CH0110878490	1 5/8 % Swedbank Mortgage 10-15 NT	1'000'000	
CH0025368751	3 % Bank of Scotland 06-16 NT		150'000	CH0131628676	1 1/4 % Daimler Intl 11-14 NT	400'000	
CH0025633717	3 3/8 % GECC 06-18	1'700'000	500'000	CH0131858877	3.538 % PKO Finance 11-16 NT	600'000	
CH0026791225	3 1/8 % Citigroup 06-21 NT	1'000'000		CH0132470227	2 3/4 % BNDES 11-16	500'000	
CH0027376992	2 5/8 % HYPO NOE Gruppe Bank AG 06-17	250'000		CH0116103489	1 3/4 % Credit Agricole Covered Bonds 10-17 NT	2'000'000	100'000
CH0027866240	2 5/8 % Statnett 06-17 NT	760'000		CH0138773251	2 % Korea Gas 11-16	840'000	
CH0028577028	2 1/2 % Rabobank Nederland 07-13		100'000	CH0138775876	2 7/8 % Korea Gas 11-19	500'000	
CH0028810619	2 1/2 % CFF 09-13 NT	250'000		CH0139285388	1 1/2 % Landshypotek 11-18 NT	1'500'000	
CH0028945811	3 % Holcim Overseas Finance 07-13 NT	135'000					
CH0029631121	2 3/4 % Danske Bank 07-13 NT	1'400'000		Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Rechnungsperiode			
CH0030644030	3 1/4 % Polska 07-19 NT	200'000		Obligationen			
CH0030876111	3 % CFF 07-22 NT	500'000		CH0012600398	1 1/2 % CADES 09-12		815'000
CH0122758615	1 7/8 % DNB NOR Bank 11-16 NT	1'000'000	700'000	CH0014024464	4 % RBS 02-12		1'210'000
CH0031302430	3 % Danske Bank 07-12 NT		630'000	CH0014083981	3 5/8 % KFW 02-12		1'375'000
CH0031835421	3 1/8 % Bundesimmobilien 07-14 NT	15'000		CH0014605833	3 1/4 % Landwirtschaftliche Rentenbank 02-12 NT		3'125'000
CH0032136399	3 1/4 % Philip Morris Intl 09-13	500'000		CH0019557401	2 1/2 % OEKB 04-12		1'500'000
CH0033037679	3 1/2 % Rabobank Nederland 07-23 NT		350'000	CH0020658412	2 1/2 % JPMorgan Chase & Co 05-15 NT		470'000
CH0035317616	3 1/2 % France Telecom 07-14 NT	1'000'000	350'000	CH0021119315	2 1/8 % Eurohypo 05-12 NT		340'000
CH0037423826	3 5/8 % BMW US Capital 08-15 NT	500'000	300'000	CH0021264509	2 1/8 % Unicredito Italiano Bank (Ireland) 05-12 NT		1'350'000
CH0037784490	2 3/4 % BP Capital Markets 08-13 NT		350'000	CH0021625386	3 % Mexico 05-12 NT		600'000
CH0039509937	4 1/8 % Korea Dev. Bank 08-13 NT	100'000		CH0021735698	1 7/8 % NTT 05-12 NT		2'405'000
CH0042451366	3 5/8 % Danone 08-12 NT		1'415'000	CH0025226413	2 3/4 % Pacific Life Global Funding 06-12 NT		600'000
CH0044006663	5 % Corp. Andina De Fomento 08-13 NT	200'000		CH0025368736	2 5/8 % Bank of Scotland 06-12 NT		50'000
CH0046436991	2 3/8 % Instituto De Credito Oficial 08-12 NT	400'000		CH0025437556	2 3/4 % Bradford & Bingley 06-12 NT		1'045'000
CH0048413170	3 7/8 % E.ON Intl Finance 08-12 NT	475'000		CH0025503746	2 5/8 % BP Capital Markets 06-12 NT		780'000
CH0049666503	3 3/8 % France Telecom 09-13 NT		150'000	CH0030644014	2 7/8 % Polska 07-12 NT		2'750'000
CH0049812040	3 1/8 % Vattenfall Treasury 09-13 NT	250'000		CH0030951187	3 % Credit Suisse London 07-12 NT		1'735'000
CH0100673521	3 3/4 % Deutsche Telekom 09-14 NT	120'000		CH0031240127	3 % BMW Australia Finance 07-12 NT		600'000
CH0101381272	2 1/8 % Nestle Finance Intl 09-15 NT	100'000		CH0032119288	3 1/4 % Deutsche Bank 07-12 NT		2'000'000
CH0105654088	3 1/2 % PEMEX 09-14 NT	50'000		CH0033784791	3 % Nestle Holdings 07-12 NT		1'400'000
CH0106254615	2 1/2 % The Export-Import Bank of Korea 09-12 NT		800'000	CH0037397525	2 5/8 % Statnett 08-12 NT		500'000
CH0107559392	2 7/8 % Province of Quebec 09-21 NT	750'000		CH0039162158	2 7/8 % Land Nord Rhein-Westphalia 05-12 NT		580'000
CH0109648144	2 1/8 % Credit Suisse London 10-15 NT	545'000		CH0039295362	3 1/2 % GECC 08-12		2'140'000
CH0110950356	1 1/8 % Stadt Wien 10-14	500'000		CH0042308566	4 1/4 % Industrial Bank of Korea 08-12 NT		900'000
CH0112138794	2 3/8 % Province of Ontario 10-20	500'000		CH0043088183	3 1/2 % Novartis Securities Investment 08-12 NT		2'160'000
CH0112667180	1 1/4 % Land Brandenburg 10-14 NT	15'000		CH0043222303	4 1/4 % Wuerth Finance Intl 08-12		400'000
CH0113927575	2 1/8 % BMW (UK) Capital 10-15 NT	240'000		CH0043326021	3 5/8 % Total Capital 08-12		1'210'000
CH0114507210	2 1/4 % Deutsche Telekom 10-16 NT	250'000		CH0043432514	3 3/4 % ING Bank 08-12 NT		400'000
CH0114511394	3 % Hyundai 10-15	100'000		CH0044282199	3 1/4 % CFF 08-12 NT		430'000
CH0115013226	1 7/8 % NWB 13-20 NT	1'000'000		CH0044456736	4 3/8 % Westpac Banking Corp. 08-12 NT		800'000
CH0116055317	1 7/8 % HSBC Bank 10-16	330'000		CH0045159800	3 1/4 % EON 08-12 NT		600'000
CH0117725124	2 1/4 % Hyundai Capital Services 10-14	250'000		CH0045450423	4 % Philip Morris Intl 08-12		470'000
CH0118178620	2 1/8 % ING Bank 10-16 NT	190'000		CH0110623722	2 1/8 % Tokyo Electric Power 10-17		245'000
CH0118608386	1 7/8 % Societe Generale 10-15	400'000		CH0112851958	5/8 % Reseau Ferre de France 10-12 NT		600'000
CH0118882353	1 3/8 % Norwegian Railways 10-17	1'000'000		CH0116317121	4 1/2 % Bom Capital 10-13 NT		1'300'000
CH0119014212	2 5/8 % Corporacion Andina de Fomento 10-15 NT		200'000	CH0120069882	2 3/4 % Banco Votorantim 10-13 NT	460'000	460'000
CH0120096398	1 3/4 % Deutsche Bahn Finance 10-20	600'000		CH0127860218	2 1/2 % Lloyds TSB 11-14 NT	1'000'000	1'000'000
CH0120167066	2 1/4 % RCI Banque 09-13 NT	450'000		CH0128444699	2 5/8 % Dexia Municipal Agency 09-19	1'000'000	1'000'000
CH0120401325	1 7/8 % ING Bank 10-18	2'500'000		CH0129437171	1 5/8 % Swedbank Mortgage 11-15 NT	1'000'000	1'000'000
CH0122951673	2 3/8 % BNP 11-20 NT	1'000'000		CH0130163246	1 7/8 % DNB NOR Bank 11-16 NT	1'000'000	1'000'000
CH0124082220	2 1/8 % ANZ National 11-16 NT	300'000		CH0130249615	2 1/2 % CRH 11-21	1'500'000	1'500'000
CH0124739902	2 1/2 % CADES 11-25	1'500'000		CH0131221100	2 1/4 % RBS 11-21 NT	1'000'000	1'000'000
CH0126434262	2 3/8 % HSBC Bank 11-18	1'000'000		CH0132680429	1 3/4 % Credit Agricole Home Loan 10-17 NT	2'000'000	2'000'000
CH0126639381	2 1/2 % Barclays Bank 11-16	1'250'000		CH0134577193	1 5/8 % Swedbank Mortgage 10-17 NT	1'000'000	1'000'000
CH0128250583	3 3/8 % Holcim OVS Finance 11-21 NT	1'000'000					
CH0126325502	2 1/2 % Lloyds TSB Bank 11-14 NT	1'000'000					

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

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

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

4) Gemäss Mitteilung der Eidgenössischen Steuerverwaltung

5) In Prozent des Nettofondsvermögens

Kommissionen

AMC PROFESSIONAL FUND	Ausgabe- kommission für den Vertrieb	Zeichnungs- gebühr	Rücknahme- fondsentschä- digung	Pauschale ange- wandte Verwaltungs- kommission (p.a.)
– AMC Pro CHF Foreign Bonds A	max. 1.75%	0.30%	0.15%	0.65%
– AMC Pro CHF Foreign Bonds I	max. 1.75%	0.30%	0.15%	0.25%

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

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

Die Fondsleitung hat keine Soft Commission Agreements abgeschlossen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds darf höchstens 3% betragen.

Berechnung und Bewertung des Nettoinventarwertes

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

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

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

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

Depotstelle

SIX SIS AG, Zürich

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

		2009 seit dem 17. Aug. bis 31. Dez.	2010	2011 bis 30. Sept.
Performance in CHF				
Gesamtnettorendite	%	0.39	3.47	3.06
Netto Performance:				
Klasse A	%	0.24	3.07	2.72
Klasse I	%	0.39	3.47	3.06
Index				
SBI Rating AAA-BBB				
Benchmark-Rendite in CHF	%	1.44	3.67	3.18
Nettovermögen des Fonds				
	Mio. CHF	302.0	582.2	607.6
In % des Gesamtunternehmens	%	5.00	8.83	9.46
Gesamtvermögen des Unternehmens				
	Mio. CHF	6'037.3	6'591.6	6'421.9
Externe Risikomasse				
– Korrelation		0.75	0.99	1.00
– Volatilität	%	1.07	1.89	2.12
– Aktives Risiko (Tracking Error)	%	0.72	0.20	0.11
– Beta		0.87	1.00	1.00
– Sharpe Ratio		0.77	1.74	1.83
– Risikofreier Zinssatz	%	0.2112	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, das in nicht vom Index abgedeckte Regionen investiert ist: nicht signifikant.
4. Index: SBI Foreign AAA-BBB in CHF.
5. Gewichtete Nettoperformance: Produkt der Nettoperformances jeder Klasse, mit den jeweiligen Vermögen gewichtet.
6. Die Fondsleitung hat die Verwaltung der Teilvermögen des AMC PROFESSIONAL FUND der BCV Asset Management, Lausanne, anvertraut.
7. Die gezeigte Verteilung ist die Differenz zwischen der höchsten und tiefsten Performance der Klassen.

Methodologie

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