

# AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro Europe Equity

## 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 .....	14
• Kommissionen .....	18
• Berechnung und Bewertung des Nettoinventarwertes .....	18
• Depotstellen .....	18
• TER und PTR .....	18
• Performance-Bericht .....	19
• Methodologie .....	20



Pl. St-François 14  
Postfach 3009  
1001 Lausanne

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



Rue du Maupas 2  
Postfach 6249  
1002 Lausanne

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

## Direktion und Organisation

---

### Verwaltungsrat

Stefan BICHSEL  
Präsident  
Generaldirektor, BCV

Christian PELLA  
Vizepräsident  
Erster Rechtsberater, BCV

Jean-Daniel JAYET  
Mitglied  
Direktor, BCV

Christian BEYELER  
Mitglied  
Direktor, GERIFONDS SA

Christian CARRON  
Mitglied  
Stellvertretender Direktor, GERIFONDS SA

### Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers SA  
Postfach 1172, 1001 Lausanne

### Aufsichtskomitee

Präsident	Max ROTH, BCV
Vizepräsident	Christian CARRON, GERIFONDS
Mitglieder	Sylvain BORNAND, BCV Laurent COURVOISIER, BCV Eric CHASSOT, BCV

### Fondsleitung

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2, Postfach 6249  
1002 Lausanne

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

### Depotbank

BCV, Lausanne

### Vertriebsgesellschaften

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

### Zeichnungs- und Zahlstellen

BCV, Lausanne  
Banque Piquet Galland & Cie SA, Yverdon-les-Bains

### Fondsverwaltung

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

Halbjahresbericht per 30.09.11	
AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro Europe Equity	
Valorenummer Klasse A:	1 571 794
Valorenummer Klasse B:	2 172 202
Valorenummer Klasse C:	2 172 203
Rechnungswährung des Fonds:	EUR
	3

---

## Mitteilung an die Anleger

---

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

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

Übersicht	Rechnungsperiode	Klassen- währung	01.04.11 30.09.11	01.04.10 31.03.11	01.04.09 31.03.10	01.04.08 31.03.09
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	konsolidiert	EUR	171'857'600.53	221'200'735.66	202'053'871.14	112'541'509.59
Portfolio Turnover Rate (PTR)			56.88%	99.97%	76.50%	121.54%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	EUR	8'720'245.15	14'951'921.71	15'589'757.20	6'994'730.78
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A		74'531	98'213	105'994	70'368
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	EUR	117.00	152.24	147.08	99.40
Ausschüttung je Anteil	Klasse A	EUR	–	3.30	4.00	5.75
Total Expense Ratio (TER)	Klasse A		1.11%	1.09%	1.12%	1.09%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B	EUR	33'775'220.34	42'333'741.50	48'932'312.64	31'556'720.57
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B		460'794	442'454	529'811	504'290
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B	EUR	73.30	95.68	92.36	62.58
Ausschüttung je Anteil	Klasse B	EUR	–	2.50	2.80	4.10
Total Expense Ratio (TER)	Klasse B		0.76%	0.74%	0.76%	0.74%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C	EUR	129'362'135.04	163'915'072.45	137'531'801.30	73'990'058.24
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C		1'707'433	1'657'359	1'438'806	1'139'217
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C	EUR	75.76	98.90	95.59	64.95
Ausschüttung je Anteil	Klasse C	EUR	–	2.70	3.20	4.70
Total Expense Ratio (TER)	Klasse C		0.51%	0.50%	0.51%	0.49%

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	1'396'475.45	1'117'076.69
Effekten		
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	170'069'786.82	219'447'730.29
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	151'140.75	203'264.48
Andere Wertpapiere und Wertrechte	28'784.07	40'496.49
Sonstige Vermögenswerte	294'417.39	500'630.21
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>171'940'604.48</b>	<b>221'309'198.16</b>
Andere Verbindlichkeiten	–83'003.95	–108'462.50
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>171'857'600.53</b>	<b>221'200'735.66</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse A	Rechnungsperiode	01.04.11	01.04.10
		30.09.11	31.03.11
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		98'213	105'994
Ausgegebene Anteile		20'106	39'012
Zurückgenommene Anteile		-43'788	-46'793
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>74'531</b>	<b>98'213</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse B	Rechnungsperiode	01.04.11	01.04.10
		30.09.11	31.03.11
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		442'454	529'811
Ausgegebene Anteile		57'444	167'366
Zurückgenommene Anteile		-39'104	-254'723
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>460'794</b>	<b>442'454</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse C	Rechnungsperiode	01.04.11	01.04.10
		30.09.11	31.03.11
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'657'359	1'438'806
Ausgegebene Anteile		73'135	619'855
Zurückgenommene Anteile		-23'061	-401'302
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>1'707'433</b>	<b>1'657'359</b>

#### Veränderung des Nettofondsvermögens

Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	221'200'735.66	202'053'871.14
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung	-5'905'107.20	-6'511'626.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	3'784'517.59	15'114'641.57
Gesamterfolg	-47'222'545.52	10'543'848.95
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>171'857'600.53</b>	<b>221'200'735.66</b>

<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>Rechnungsperiode</b>	<b>01.04.11</b>	<b>01.04.10</b>
		<b>30.09.11</b>	<b>31.03.11</b>
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben			
auf Sicht		5'168.58	2'210.88
Erträge der Effekten			
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte		4'949'552.07	5'051'272.46
Gratisaktien		281'890.01	552'255.15
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		11'077.42	0.00
Erträge aus Securities Lending		179'510.15	172'668.88
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		362'282.15	2'710'233.37
<b>Total Ertrag</b>		<b>5'789'480.38</b>	<b>8'488'640.74</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		-634.78	-597.13
Reglementarische Vergütungen			
Pauschale Verwaltungskommission		-606'971.65	-1'057'446.60
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-320'337.61	-1'787'470.23
<b>Total Aufwand</b>		<b>-927'944.04</b>	<b>-2'845'513.96</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>4'861'536.34</b>	<b>5'643'126.78</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-5'521'031.80	7'436'550.08
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>-659'495.46</b>	<b>13'079'676.86</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-46'563'050.06	-2'535'827.91
<b>Gesamterfolg</b>		<b>-47'222'545.52</b>	<b>10'543'848.95</b>

## Inventar des Fondsvermögens am Ende der Rechnungsperiode

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>						
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					<b>170'069'786.82</b>	<b>98.91</b>
AT0000743059	OMV	9'872	EUR	22.52	222'317.44	0.13
BMG7945E1057	Seadrill	15'390	NOK	164.40	321'189.16	0.19
DK0010268606	Vestas Wind Systems	11'470	DKK	90.80	139'956.79	0.08
ES0143416115	Gamesa Corporacion Tecnologica	25'504	EUR	3.383	86'280.03	0.05
ES0173516115	Repsol YPF	52'690	EUR	19.98	1'052'746.20	0.61
FI0009013296	Neste Oil	7'800	EUR	6.535	50'973.00	0.03
FR0000120164	Compagnie Generale de Geophysique – Veritas	14'860	EUR	13.495	200'535.70	0.12
FR0000120271	Total	93'890	EUR	33.235	3'120'434.15	1.81
FR0000131708	Technip	4'620	EUR	60.53	279'648.60	0.16
GB0000282623	Amec	13'800	GBP	8.155	130'666.03	0.08
GB0001500809	Tullow Oil	36'640	GBP	13.09	556'871.18	0.32
GB0007980591	BP	793'260	GBP	3.885	3'578'213.15	2.09
GB0008762899	BG Group	146'090	GBP	12.415	2'105'847.13	1.22
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell -A-	145'307	EUR	23.175	3'367'489.73	1.96
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell -B-	116'326	GBP	20.12	2'717'467.76	1.58
GB00B0H2K534	Petrofac	10'800	GBP	11.98	150'224.30	0.09
GB00B59MW615	Cairn Energy	65'100	GBP	2.807	212'169.54	0.12
GB00B5SXP57	Essar Energy	30'000	EUR	2.51	87'428.82	0.05
IT0000068525	Saipem	14'920	EUR	26.56	396'275.20	0.23
IT0003132476	ENI	113'400	EUR	13.22	1'499'148.00	0.87
NL0000352565	Fugro	1'954	EUR	38.05	74'349.70	0.04
NL0000360618	SBM Offshore	12'749	EUR	13.17	167'904.33	0.10
NO0010096985	Statoil	55'161	NOK	127.00	889'316.41	0.52
NO0010215684	Aker Solutions	10'630	NOK	56.85	76'715.69	0.04
NO0010605371	Kvaerner	10'630	NOK	7.77	10'485.15	0.01
PTGAL0AM0009	Galp Energia nom. -B-	12'000	EUR	13.74	164'880.00	0.10
SE0000825820	Lundin Petroleum	11'000	SEK	117.60	140'374.97	0.08
<b>Erdöl und Erdgas</b>					<b>21'799'908.16</b>	<b>12.68</b>
AT0000937503	Voestalpine	7'410	EUR	21.945	162'612.45	0.09
BE0003470755	Solvay	1'780	EUR	71.00	126'380.00	0.07
BE0003884047	Umicore	6'230	EUR	27.465	171'106.95	0.10
DE0005470405	Lanxess	4'970	EUR	36.315	180'485.55	0.10
DE0006202005	Salzgitter	6'720	EUR	36.255	243'633.60	0.14
DE0006483001	Linde	4'740	EUR	100.75	477'555.00	0.28
DE000BASF111	BASF	38'800	EUR	45.93	1'782'084.00	1.04
DE000BAY0017	Bayer nom.	35'210	EUR	41.45	1'459'454.50	0.85
DE000KSAG888	K+S nom.	8'512	EUR	40.00	340'480.00	0.20
DE000WCH8881	Wacker Chemie	700	EUR	67.25	47'075.00	0.03
FI0009002422	Outokumpu	34'252	EUR	4.96	169'889.92	0.10
FI0009003552	Rautaruukki	18'480	EUR	7.575	139'986.00	0.08
FI0009005961	Stora Enso -R-	24'550	EUR	4.422	108'560.10	0.06
FI0009005987	UPM-Kymmene	21'770	EUR	8.525	185'589.25	0.11
FR0000120073	Air Liquide	11'625	EUR	87.98	1'022'767.50	0.59
FR0000120859	Imerys	2'000	EUR	37.765	75'530.00	0.04
FR0000131757	Eramet	3'240	EUR	104.40	338'256.00	0.20
FR0010313833	Arkema	3'000	EUR	44.00	132'000.00	0.08
GB0000456144	Antofagasta	17'500	GBP	9.265	188'253.52	0.11
GB0000566504	BHP Billiton	94'730	GBP	17.38	1'911'599.63	1.11
GB0004764071	Johnson Matthey	10'420	GBP	15.87	192'001.35	0.11
GB0007188757	Rio Tinto	66'252	GBP	28.885	2'221'933.18	1.30
GB0031192486	Lonmin	9'554	GBP	10.51	116'586.32	0.07
GB0031411001	Xstrata	104'920	GBP	8.208	999'896.98	0.58

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
GB0033277061	Vedanta Resources	6'334	GBP	11.01	80'970.16	0.05
GB00B0HZPV38	Kazakhmys	21'000	GBP	7.93	193'353.53	0.11
GB00B1XH2C03	Ferrexpo	20'000	GBP	2.652	61'583.33	0.04
GB00B1XZS820	Anglo American	56'327	GBP	22.29	1'457'760.97	0.85
GB00B29BCK10	Eurasian Natural Resources	21'000	GBP	5.765	140'565.34	0.08
GB00B2QPKJ12	Fresnillo	10'000	GBP	15.86	184'146.22	0.11
JE00B4T3BW64	Glencore Intl	40'000	GBP	4.029	187'118.57	0.11
LU0156801721	Tenaris	21'700	EUR	9.52	206'584.00	0.12
LU0323134006	ArcelorMittal nom.	140'521	EUR	12.08	1'697'493.68	0.99
LU0569974404	Aperam nom.	14'151	EUR	10.98	155'377.98	0.09
NL0000009132	Akzo Nobel	10'310	EUR	33.325	343'580.75	0.20
NL0000009827	DSM	7'921	EUR	32.875	260'402.88	0.15
NO0005052605	Norsk Hydro	84'230	NOK	27.07	289'451.30	0.17
NO0010208051	Yara Intl	10'220	NOK	227.60	295'286.51	0.17
SE0000109290	Holmen -B-	3'840	SEK	172.10	71'713.64	0.04
SE0000171100	SSAB – A-	41'135	SEK	51.50	229'883.82	0.13
<b>Grundstoffe</b>					<b>18'648'989.48</b>	<b>10.85</b>
AT000000STR1	Strabag	4'050	EUR	22.99	93'109.50	0.05
AT0000730007	Andritz	2'000	EUR	61.60	123'200.00	0.07
BE0974258874	Bekaert	5'000	EUR	30.87	154'350.00	0.09
DE0005552004	Deutsche Post nom.	34'570	EUR	9.625	332'736.25	0.19
DE0005909006	Bilfinger Berger	2'500	EUR	56.76	141'900.00	0.08
DE0005937007	MAN	3'000	EUR	58.39	175'170.00	0.10
DE0006047004	HeidelbergCement	11'925	EUR	27.405	326'804.63	0.19
DE0006602006	GEA Group	8'500	EUR	17.665	150'152.50	0.09
DE0007236101	Siemens nom.	37'910	EUR	68.12	2'582'429.20	1.54
DE0007500001	ThyssenKrupp	16'640	EUR	18.545	308'588.80	0.18
DE000A0S8488	Hamburger Hafen und Logistik	2'020	EUR	20.94	42'298.80	0.02
DK0010234467	FLSmidth & Co	2'220	DKK	280.60	83'711.54	0.05
DK0010244425	A.P. Moeller-Maersk -A-	48	DKK	31'420.00	202'671.24	0.12
DK0010244508	A.P. Moeller-Maersk -B-	75	DKK	32'920.00	331'791.91	0.19
ES0111845014	Abertis Infraestructuras -A-	18'001	EUR	11.60	208'811.60	0.12
ES0122060314	FCC	23'500	EUR	18.60	437'100.00	0.25
ES0125220311	Acciona	2'120	EUR	63.65	134'938.00	0.08
ES0167050915	ACS	10'000	EUR	26.59	265'900.00	0.15
FI0009003727	Waertsilae Corp.	9'500	EUR	17.91	170'145.00	0.10
FI0009007835	Metso Corp.	7'000	EUR	22.09	154'630.00	0.09
FR0000073272	Safran	4'000	EUR	23.17	92'680.00	0.05
FR0000120354	Vallourec	5'390	EUR	43.50	234'465.00	0.14
FR0000120503	Bouygues	11'130	EUR	24.935	277'526.55	0.16
FR0000120537	Lafarge	8'938	EUR	26.00	232'388.00	0.14
FR0000120982	Ciments Français -A-	3'250	EUR	62.80	204'100.00	0.12
FR0000121329	Thales	3'536	EUR	23.55	83'272.80	0.05
FR0000121972	Schneider Electric	22'872	EUR	40.57	927'917.04	0.54
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	23'498	EUR	28.87	678'387.26	0.39
FR0000125486	Vinci	21'797	EUR	32.42	706'658.74	0.41
FR0000130452	Eiffage	3'120	EUR	23.285	72'649.20	0.04
FR0010220475	Alstom	12'970	EUR	24.875	322'628.75	0.19
FR0010307819	Legrand	8'700	EUR	23.535	204'754.50	0.12
FR0010340141	Aéroports Paris	1'952	EUR	56.65	110'580.80	0.06
FR0010451203	Rexel	3'500	EUR	11.24	39'340.00	0.02
FR0010908533	Edenred	5'160	EUR	17.94	92'570.40	0.05
GB0002634946	BAE Systems	158'550	GBP	2.673	492'067.67	0.29
GB0004250451	Rexam	36'858	GBP	3.108	133'006.35	0.08
GB0004579636	IMI	20'000	GBP	7.10	164'872.41	0.10
GB0007973794	Serco Group	20'500	GBP	5.105	121'509.22	0.07
GB00B01FLG62	G4S	59'530	GBP	2.67	184'546.91	0.11
GB00B0744B38	Bunzl	15'300	GBP	7.69	136'608.40	0.08
GB00B07KD360	Cobham	65'810	GBP	1.748	133'565.09	0.08

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
GB00B19NLV48	Experian	44'323	GBP	7.25	373'101.32	0.22
GB00B1WY2338	Smiths Group	20'790	GBP	9.995	241'266.44	0.14
GB00B23K0M20	Capita Group	22'000	GBP	7.065	180'465.62	0.10
GB00B4WQ2Z29	Aggreko	12'109	GBP	16.29	229'028.22	0.13
GB00B63H8491	Rolls-Royce Holdings	79'665	GBP	5.95	550'356.57	0.32
IE0001827041	CRH	29'714	EUR	11.785	350'179.49	0.20
IT0001347308	Buzzi Unicem	30'532	EUR	6.10	186'245.20	0.11
IT0003506190	Atlantia	21'425	EUR	10.82	231'818.50	0.13
IT0003856405	Finmeccanica	18'080	EUR	5.225	94'468.00	0.05
IT0004176001	Prysmian	18'000	EUR	9.92	178'560.00	0.10
IT0004644743	Fiat Industrial	35'400	EUR	5.665	200'541.00	0.12
JE00B3YWCQ29	Wolseley	26'790	GBP	16.07	499'859.81	0.29
NL0000235190	EADS	13'760	EUR	21.205	291'780.80	0.17
NL0000379121	Randstad Holding	7'500	EUR	24.17	181'275.00	0.11
NL0000852580	Boskalis Westminster	2'907	EUR	23.235	67'544.15	0.04
NL0009432491	Vopak	3'000	EUR	36.015	108'045.00	0.06
NL0009739416	PostNL	12'765	EUR	3.31	42'252.15	0.02
NL0009739424	TNT Express	12'056	EUR	5.219	62'920.26	0.04
NO0003733800	Orkla	42'490	NOK	45.05	242'997.60	0.14
PTBRI0AM0000	Brisa Auto Estradas de Portugal	24'000	EUR	2.658	63'792.00	0.04
SE0000101032	Atlas Copco -A-	29'800	SEK	123.10	398'074.16	0.23
SE0000103699	Hexagon -B-	14'000	SEK	90.30	137'184.63	0.08
SE0000108227	Svenska Kullagerfabriken SKF -B-	16'500	SEK	130.90	234'376.07	0.14
SE0000113250	Skanska -B-	18'100	SEK	95.90	188'359.21	0.11
SE0000115420	Volvo -A-	30'100	SEK	68.75	224'558.18	0.13
SE0000115446	Volvo -B-	53'363	SEK	68.25	395'214.22	0.23
SE0000163594	Securitas -B-	20'347	SEK	50.50	111'501.69	0.06
SE0000255648	Assa Abloy -B-	12'300	SEK	142.70	190'466.57	0.11
SE0000308280	Scania -B-	14'987	SEK	99.25	161'411.66	0.09
SE0000667891	Sandvik	51'926	SEK	80.00	450'779.89	0.26
SE0000695876	Alfa Laval	14'310	SEK	109.20	169'571.14	0.10
<b>Industrieunternehmen</b>					<b>19'104'528.61</b>	<b>11.11</b>
BE0003793107	Anheuser-Bush InBev	12'800	EUR	39.775	509'120.00	0.30
DE0005190003	BMW	12'729	EUR	49.965	636'004.49	0.37
DE0005439004	Continental	3'485	EUR	43.64	152'085.40	0.09
DE0006048408	Henkel	6'630	EUR	32.95	218'458.50	0.13
DE0006048432	Henkel Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	5'030	EUR	40.00	201'200.00	0.12
DE0006969603	Puma	260	EUR	219.80	57'148.00	0.03
DE0007100000	Daimler nom.	44'570	EUR	33.63	1'498'889.10	0.88
DE0007664005	Volkswagen	1'250	EUR	93.19	116'487.50	0.07
DE0007664039	Volkswagen Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	7'400	EUR	100.05	740'370.00	0.43
DE000A1EWWW0	Adidas nom.	5'900	EUR	45.775	270'072.50	0.16
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	6'650	EUR	36.215	240'829.75	0.14
DK0010181759	Carlsberg -B-	2'500	DKK	330.80	111'134.83	0.06
FI0009005318	Nokian Tyres	5'580	EUR	22.58	125'996.40	0.07
FR0000052292	Hermes International	1'300	EUR	225.85	293'605.00	0.17
FR0000120321	L'Oreal	12'600	EUR	73.38	924'588.00	0.54
FR0000120644	Danone	19'493	EUR	46.20	900'576.60	0.52
FR0000120693	Pernod-Ricard	4'500	EUR	58.83	264'735.00	0.15
FR0000121014	LVMH	13'750	EUR	99.65	1'370'187.50	0.80
FR0000121147	Faurecia	10'000	EUR	16.22	162'200.00	0.09
FR0000121261	Michelin nom.	5'866	EUR	45.21	265'201.86	0.15
FR0000121501	Peugeot	11'480	EUR	16.165	185'574.20	0.11
FR0000130338	Valeo	6'500	EUR	31.85	207'025.00	0.12
FR0000130403	Christian Dior	3'000	EUR	84.55	253'650.00	0.15
FR0000131906	Renault	9'720	EUR	25.07	243'680.40	0.14
GB0002374006	Diageo	47'000	GBP	12.32	672'307.87	0.39
GB0002875804	British American Tobacco	1'100	GBP	27.285	34'847.87	0.02

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
GB0004544929	Imperial Tobacco Group	200	GBP	21.74	5'048.35	0.00
GB0004835483	SABMiller	25'300	GBP	21.075	619'081.37	0.36
GB0006731235	Associated British Foods	16'280	GBP	11.10	209'815.23	0.12
GB0008754136	Tate & Lyle	17'310	GBP	6.26	125'814.60	0.07
GB0030646508	GKN	80'000	GBP	1.759	163'386.23	0.10
GB0031743007	Burberry Group	17'000	GBP	11.74	231'727.00	0.13
GB00B10RZP78	Unilever	42'850	GBP	20.21	1'005'487.71	0.58
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	26'140	GBP	32.73	993'370.41	0.58
IE0004906560	Kerry Group -A-	5'910	EUR	26.295	155'403.45	0.09
IT0001479374	Luxottica Group	12'800	EUR	19.16	245'248.00	0.14
IT0001976403	Fiat Group	104'200	EUR	4.094	426'594.80	0.25
NL0000008977	Heineken Holding	4'500	EUR	28.935	130'207.50	0.08
NL0000009165	Heineken	3'500	EUR	33.54	117'390.00	0.07
NL0000009355	Unilever	54'523	EUR	23.755	1'295'193.87	0.75
NL0000009538	Royal Philips Electronics	42'812	EUR	13.55	580'102.60	0.34
SE0000103814	Electrolux -B-	13'180	SEK	101.70	145'454.12	0.08
SE0000112724	Svenska Cellulosa -B-	26'090	SEK	84.35	238'807.98	0.14
SE0001662230	Husqvarna -B-	32'300	SEK	28.01	98'175.99	0.06
<b>Verbrauchsgüter</b>					<b>17'442'284.98</b>	<b>10.14</b>
DE0005785604	Fresenius	4'690	EUR	66.65	312'588.50	0.18
DE0005785802	Fresenius Medical Care	8'890	EUR	51.02	453'567.80	0.26
DE0006599905	Merck	1'830	EUR	61.50	112'545.00	0.07
DK0010272129	Novozymes -B-	2'560	DKK	794.50	273'324.50	0.16
DK0010287234	H Lundbeck	3'960	DKK	106.40	56'621.52	0.03
DK0010309657	Coloplast -B-	1'800	DKK	803.50	194'358.30	0.11
DK0060102614	Novo-Nordisk -B-	20'500	DKK	556.00	1'531'698.72	0.89
ES0171996012	Grifols -A-	9'640	EUR	14.04	135'345.60	0.08
FR0000120578	Sanofi	55'046	EUR	49.35	2'716'520.10	1.58
FR0000121667	Essilor Intl	4'590	EUR	53.99	247'814.10	0.14
FR0010096479	BioMerieux	3'082	EUR	65.50	201'871.00	0.12
FR0010259150	Ipsen	7'000	EUR	22.62	158'340.00	0.09
GB0009223206	Smith & Nephew	37'260	GBP	5.82	251'782.46	0.15
GB0009252882	GlaxoSmithKline	212'066	GBP	13.33	3'282'168.12	1.91
GB0009895292	Astrazeneca	59'540	GBP	28.68	1'982'657.08	1.15
IE0003072950	Elan	19'230	EUR	7.97	153'263.10	0.09
JE00B2QKY057	Shire	24'360	GBP	20.10	568'503.27	0.33
NL0000240000	Qiagen	9'500	EUR	10.43	99'085.00	0.06
SE0000163628	Elekta -B-	3'000	SEK	260.10	84'674.23	0.05
SE0000202624	Getinge -B-	10'500	SEK	150.90	171'936.55	0.10
<b>Gesundheitswesen</b>					<b>12'988'664.95</b>	<b>7.55</b>
BE0003562700	Groupe Delhaize	4'300	EUR	43.91	188'813.00	0.11
BE0974256852	Etablissements Franz Colruyt	3'000	EUR	31.255	93'765.00	0.05
DE0005501357	Axel Springer	4'000	EUR	25.925	103'700.00	0.06
DE0007257503	Metro	7'320	EUR	31.93	233'727.60	0.14
DE0008232125	Deutsche Lufthansa nom.	10'040	EUR	9.756	97'950.24	0.06
DE000CLS1001	Celesio nom.	3'800	EUR	9.899	37'616.20	0.02
DE000KD88880	Kabel Deut Hold	4'000	EUR	40.38	161'520.00	0.09
DE000TUAG000	TUI nom.	12'050	EUR	3.877	46'717.85	0.03
ES0126775032	DIA	29'060	EUR	2.972	86'366.32	0.05
ES0148396015	Industria de Diseno Textil Inditex nom.	9'680	EUR	64.36	623'004.80	0.36
ES0152503035	Mediaset Espana	42'000	EUR	4.29	180'180.00	0.10
ES0177542018	Intl Consolidated Airlines Group	74'880	GBP	1.531	133'106.93	0.08
FI0009000202	Kesko -B-	2'450	EUR	23.14	56'693.00	0.03
FR0000031122	AIR France – KLM	6'500	EUR	5.544	36'036.00	0.02
FR0000054900	TF1	8'150	EUR	9.38	76'447.00	0.04
FR0000077919	JC Decaux	5'180	EUR	18.675	96'736.50	0.06
FR0000120172	Carrefour	30'060	EUR	17.14	515'228.40	0.30

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
FR0000120404	Accor	9'860	EUR	20.15	198'679.00	0.12
FR0000121220	Sodexo	5'220	EUR	49.585	258'833.70	0.15
FR0000121485	PPR	4'100	EUR	97.42	399'422.00	0.23
FR0000125585	Casino Guichard Perrachon	1'890	EUR	58.74	111'018.60	0.06
FR0000127771	Vivendi	54'836	EUR	15.335	840'910.06	0.49
FR0000130213	Lagardere nom.	5'520	EUR	18.515	102'202.80	0.06
FR0000130577	Publicis Groupe	2'930	EUR	31.41	92'031.30	0.05
GB0001411924	British Sky Broadcasting Group	53'000	GBP	6.64	408'604.91	0.24
GB0005331532	Compass Group	63'710	GBP	5.21	385'394.01	0.22
GB0006043169	Wm Morrison Supermarkets	120'857	GBP	2.905	407'640.74	0.24
GB0006776081	Pearson	34'448	GBP	11.39	455'561.87	0.26
GB0008847096	Tesco	330'093	GBP	3.78	1'448'730.97	0.85
GB0009457366	Daily Mail & General Trust -A-	25'000	GBP	3.631	105'396.43	0.06
GB0009657569	Aegis Group	53'750	GBP	1.245	77'697.57	0.05
GB0031215220	Carnival	9'510	GBP	20.15	222'492.41	0.13
GB0031274896	Marks and Spencer Group	66'390	GBP	3.146	242'505.18	0.14
GB0031698896	William Hill	32'880	GBP	2.262	86'354.31	0.05
GB0032089863	Next	7'830	GBP	25.32	230'189.28	0.13
GB0033195214	Kingfisher	108'116	GBP	2.485	311'943.54	0.18
GB0033986497	ITV	210'700	GBP	0.593	145'070.42	0.08
GB00B019KW72	J. Sainsbury	86'410	GBP	2.748	275'702.28	0.16
GB00B0ZSH635	Ladbroke	33'450	GBP	1.191	46'255.94	0.03
GB00B1KJJ408	Whitbread	7'810	GBP	15.84	143'636.84	0.08
GB00B1WQCS47	Intercontinental Hotels Group	17'170	GBP	10.51	209'523.45	0.12
GB00B1Z7RQ77	TUI Travel	32'500	GBP	1.493	56'338.18	0.03
GB00B2B0DG97	Reed Elsevier	56'452	GBP	4.944	324'054.03	0.19
GRS419003009	Greek Organisation of Football Prognostics	10'250	EUR	7.60	77'900.00	0.05
IT0001063210	Mediaset	61'960	EUR	2.37	146'845.20	0.09
JE00B3DMTY01	WPP	55'740	GBP	6.01	388'956.53	0.23
LU0088087324	SES	13'590	EUR	17.995	244'552.05	0.14
NL0000395903	Wolters Kluwer	13'625	EUR	12.225	166'565.63	0.10
NL0006033250	Ahold	55'038	EUR	8.816	485'215.01	0.28
NL0006144495	Reed Elsevier	18'258	EUR	8.229	150'245.08	0.09
SE0000106270	Hennes & Mauritz -B-	25'260	SEK	206.70	566'582.94	0.33
SE0000412371	Modern Times Group -B-	2'700	SEK	277.50	81'304.85	0.05
<b>Verbraucherservice</b>					<b>12'661'965.95</b>	<b>7.36</b>
BE0003735496	Mobistar	600	EUR	42.95	25'770.00	0.01
BE0003810273	Belgacom	1'340	EUR	22.66	30'364.40	0.02
DE0005557508	Deutsche Telekom nom.	81'770	EUR	8.831	722'110.87	0.42
ES0178430E18	Telefonica	130'564	EUR	14.425	1'883'385.70	1.10
FR0000133308	France Telecom	58'000	EUR	12.30	713'400.00	0.41
GB0030913577	BT Group	204'336	GBP	1.737	412'101.63	0.24
GB00B09LSH68	Inmarsat	12'300	GBP	4.916	70'206.39	0.04
GB00B16GWD56	Vodafone Group	1'610'641	GBP	1.6625	3'108'995.06	1.79
GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organizations	35'220	EUR	3.20	112'704.00	0.07
IT0003497168	Telecom Italia	508'055	EUR	0.8195	416'351.07	0.24
IT0003497176	Telecom Italia non convertibile	251'350	EUR	0.733	184'239.55	0.11
NL0000009082	KPN	43'020	EUR	9.901	425'941.02	0.25
NO0010063308	Telenor	33'680	NOK	91.30	390'358.21	0.23
PTPTC0AM0009	Portugal Telecom SGPS nom.	39'190	EUR	5.50	215'545.00	0.13
SE0000314312	Tele2 -B-	11'020	SEK	126.20	150'914.38	0.09
SE0000667925	TeliaSonera	57'360	SEK	45.64	284'082.48	0.17
<b>Telekommunikation</b>					<b>9'146'469.76</b>	<b>5.32</b>
AT0000746409	Verbund -A-	3'000	EUR	21.675	65'025.00	0.04
DE0007037129	RWE -A-	16'310	EUR	27.72	452'113.20	0.26
DE000ENAG999	E.ON nom.	81'360	EUR	16.285	1'324'947.60	0.77
ES0116870314	Gas Natural	25'422	EUR	12.78	324'893.16	0.19

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
ES0127797019	EDP Renovaveis	20'000	EUR	4.09	81'800.00	0.05
ES0130960018	Enagas	14'600	EUR	13.81	201'626.00	0.12
ES0144580Y14	Iberdrola	191'252	EUR	5.071	969'838.89	0.56
ES0173093115	Red Electrica Corp.	4'700	EUR	34.22	160'834.00	0.09
FI0009007132	Fortum Corp.	19'360	EUR	17.70	342'672.00	0.20
FR0000124141	Veolia Environnement	22'142	EUR	11.07	245'111.94	0.14
FR0010208488	GDF Suez	65'900	EUR	22.44	1'478'796.00	0.86
FR0010242511	EDF	10'805	EUR	21.81	235'657.05	0.14
FR0010613471	Suez Environnement Company	16'199	EUR	10.45	169'279.55	0.10
GB0006320161	Intl Power	69'000	GBP	3.068	245'789.92	0.14
GB0007908733	SSE	35'020	GBP	12.95	526'557.18	0.31
GB00B033F229	Centrica	214'071	GBP	2.977	739'939.66	0.43
GB00B08SNH34	National Grid	127'182	GBP	6.385	942'857.76	0.55
GB00B1FH8J72	Severn Trent	12'000	GBP	15.41	214'705.67	0.12
GB00B1VNSX38	Drax Group	17'000	GBP	4.799	94'723.84	0.06
GB00B39J2M42	United Utilities Group	29'079	GBP	6.24	210'680.18	0.12
IT0001233417	A2A	96'900	EUR	0.9365	90'746.85	0.05
IT0003128367	ENEL	303'960	EUR	3.322	1'009'755.12	0.59
IT0003153415	Snam Rete Gas	87'358	EUR	3.46	302'258.68	0.18
IT0003242622	Terna	71'900	EUR	2.78	199'882.00	0.12
PTEDP0AM0009	EDP-Energias de Portugal nom.	120'580	EUR	2.315	279'142.70	0.16
<b>Versorger</b>					<b>10'909'633.95</b>	<b>6.35</b>
AT0000606306	Raiffeisen Bank Intl	2'900	EUR	22.155	64'249.50	0.04
AT0000652011	Erste Group Bank	12'350	EUR	19.36	239'096.00	0.14
AT0000809058	Immofinanz	48'500	EUR	2.143	103'935.50	0.06
AT0000908504	Vienna Insurance Group	1'400	EUR	28.675	40'145.00	0.02
BE0003565737	KBC Group	19'781	EUR	17.50	346'167.50	0.20
BE0003796134	Dexia	59'722	EUR	1.447	86'417.73	0.05
BE0003801181	Ageas	280'000	EUR	1.314	367'920.00	0.21
BE0005588596	GBL strip	861	EUR	0.003	2.58	0.00
BE0005591624	Ageas strip	26'666	EUR	0.001	26.67	0.00
DE0005140008	Deutsche Bank nom.	47'035	EUR	26.32	1'237'961.20	0.72
DE0008032004	Commerzbank	305'600	EUR	1.899	580'334.40	0.34
DE0008404005	Allianz nom.	30'140	EUR	70.86	2'135'720.40	1.24
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs nom.	7'940	EUR	93.55	742'787.00	0.43
DE000A1KRND6	Deutsche Boerse nom.	7'450	EUR	37.75	281'237.50	0.16
DK0010274414	Danske Bank	37'626	DKK	78.55	397'172.29	0.23
ES0113211835	BBVA nom.	236'451	EUR	6.18	1'461'267.18	0.85
ES0113679I37	Bankinter nom.	46'868	EUR	4.094	191'877.59	0.11
ES0113790531	Banco Popular Espanol	82'361	EUR	3.48	286'616.28	0.17
ES0113860A34	Banco de Sabadell nom.	122'723	EUR	2.685	329'511.26	0.19
ES0113900J37	Banco Santander nom.	400'893	EUR	6.224	2'495'158.03	1.45
ES0113980F34	Banco de Valencia nom.	10	EUR	0.775	7.75	0.00
ES0124244E34	Mapfre	114'871	EUR	2.338	268'568.40	0.16
ES0140609019	CAIXABANK	45'483	EUR	3.319	150'958.08	0.09
FI0009003305	Sampo -A-	24'120	EUR	18.93	456'591.60	0.27
FR0000035081	ICADE	1'200	EUR	58.84	70'608.00	0.04
FR0000045072	Credit Agricole	86'965	EUR	5.23	454'826.95	0.26
FR0000064578	Fonciere Des Regions	1'700	EUR	52.54	89'318.00	0.05
FR0000120222	CNP Assurances	8'060	EUR	11.055	89'103.30	0.05
FR0000120628	AXA	180'558	EUR	9.90	1'787'524.20	1.04
FR0000120685	NATIXIS	110'850	EUR	2.382	264'044.70	0.15
FR0000121121	Eurazeo	5'001	EUR	31.785	158'956.79	0.09
FR0000121204	Wendel	2'236	EUR	47.54	106'299.44	0.06
FR0000121964	Kleppierre	4'372	EUR	21.16	92'511.52	0.05
FR0000124711	Unibail-Rodamco	3'600	EUR	134.55	484'380.00	0.28
FR0000130809	Societe Generale -A-	73'908	EUR	20.00	1'478'160.00	0.86
FR0000131104	BNP Paribas	59'054	EUR	30.05	1'774'572.70	1.03
FR0010411983	SCOR	9'000	EUR	16.245	146'205.00	0.09

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
GB0001367019	British Land	41'024	GBP	4.76	226'727.70	0.13
GB0002162385	Aviva	162'462	GBP	3.054	576'076.90	0.34
GB0002405495	Schroders	8'420	GBP	12.79	125'038.07	0.07
GB0004065016	Hammerson	30'128	GBP	3.782	132'297.45	0.08
GB0004082847	Standard Chartered	100'632	GBP	12.87	1'503'745.29	0.87
GB0005405286	HSBC Holdings	753'001	GBP	4.969	4'344'343.72	2.55
GB0005603997	Legal & General Group	267'990	GBP	0.9665	300'732.31	0.17
GB0006616899	RSA Insurance Group	218'160	GBP	1.112	281'669.32	0.16
GB0006834344	Capital Shopping Centres Group	29'182	GBP	3.274	110'931.11	0.06
GB0007099541	Prudential	141'072	GBP	5.575	913'156.73	0.53
GB0007389926	Old Mutual	297'110	GBP	1.05	362'214.80	0.21
GB0007547838	Royal Bank of Scotland Group	939'350	GBP	0.2349	256'194.67	0.15
GB0008706128	Lloyds Banking Group	2'193'056	GBP	0.34865	887'767.04	0.52
GB0031348658	Barclays	705'195	GBP	1.6135	1'321'106.48	0.77
GB0031809436	Land Securities Group	31'205	GBP	6.42	232'604.89	0.14
GB0033872168	Icap	31'300	GBP	4.124	149'872.73	0.09
GB00B132NW22	Ashmore Group	15'000	GBP	3.245	56'515.24	0.03
GB00B16KPT44	Standard Life	104'157	GBP	2.00	241'867.82	0.14
GB00B1VZ0M25	Hergreaves Lans	15'000	GBP	4.50	78'372.45	0.05
GB00B1YW4409	3i Group	44'640	GBP	1.877	97'285.49	0.06
GB00B28KQ186	Man Group	87'310	GBP	1.685	170'814.02	0.10
GB00B5ZN1N88	Segro (REIT)	31'823	GBP	2.202	81'361.34	0.05
GG00B62W2327	Resolution	50'682	GBP	2.474	145'583.81	0.08
GRS003013000	National Bank of Greece nom.	42'000	EUR	2.75	115'500.00	0.07
IT0000062072	Assicurazioni Generali	79'655	EUR	11.94	951'080.70	0.55
IT0000062957	Mediobanca	20'200	EUR	5.915	119'483.00	0.07
IT0000064482	Banca Popolare di Milano	125'000	EUR	1.87	233'750.00	0.14
IT0000064854	Unicredit	1'244'415	EUR	0.8025	998'643.04	0.58
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	748'403	EUR	1.19	890'599.57	0.52
IT0001074571	UGF	535'126	EUR	0.3194	170'919.24	0.10
IT0001279501	Mediolanum	80'976	EUR	2.75	222'684.00	0.13
IT0001334587	Banca Monte Dei Paschi Di Siena	621'360	EUR	0.4191	260'411.98	0.15
IT0001353140	Exor	5'239	EUR	14.81	77'589.59	0.05
IT0003211601	Banca Carige	40'000	EUR	1.454	58'160.00	0.03
IT0003487029	Unione di Banche Italiane	146'536	EUR	2.802	410'593.87	0.24
IT0004231566	Banco Popolare	228'000	EUR	1.25	285'000.00	0.17
NL0000303600	ING Groep	263'972	EUR	5.333	1'407'762.68	0.82
NL0000303709	Aegon	194'016	EUR	3.064	594'465.02	0.35
NO0003053605	Storebrand Asa	30'200	NOK	29.96	114'860.10	0.07
NO0010031479	DnB	50'330	NOK	59.40	379'519.27	0.22
PTBES0AM0007	Banco Espirito Santo	133'000	EUR	2.00	266'000.00	0.15
SE0000107419	Investor -B-	18'450	SEK	121.90	244'056.15	0.14
SE0000111940	Ratos -B-	10'000	SEK	79.70	86'486.44	0.05
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken -A-	90'628	SEK	37.38	367'613.43	0.21
SE0000164626	Investments -B-	8'900	SEK	128.20	123'813.42	0.07
SE0000190126	Industrivaerden	16'979	SEK	76.60	141'133.64	0.08
SE0000193120	Svenska Handelsbanken -A-	25'752	SEK	176.10	492'107.51	0.29
SE0000242455	Swedbank -A-	39'900	SEK	76.60	331'658.66	0.19
SE0000427361	Nordea Bank	114'064	SEK	56.20	695'624.05	0.40
<b>Finanzdienstleistungen</b>					<b>41'896'034.78</b>	<b>24.37</b>
DE0003304002	Software	3'000	EUR	23.74	71'220.00	0.04
DE0006231004	Infineon Technologies nom.	46'814	EUR	5.588	261'596.63	0.15
DE0007164600	SAP	38'480	EUR	38.315	1'474'361.20	0.86
FI0009000681	Nokia	158'089	EUR	4.248	671'562.07	0.39
FR0000125338	Cap Gemini	10'110	EUR	25.105	253'811.55	0.15
FR0000130007	Alcatel-Lucent	96'650	EUR	2.196	212'243.40	0.12
FR0000130650	FRSault Systemes	2'790	EUR	53.23	148'511.70	0.09
GB0000595859	ARM Holdings	57'000	GBP	5.64	373'261.84	0.22
GB0005227086	Logica	75'000	GBP	0.7905	68'837.13	0.04

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
GB0008021650	Sage Group	58'940	GBP	2.564	175'463.90	0.10
GB00B19DVX61	Invensys	75'030	GBP	2.255	196'445.06	0.11
NL0000226223	STMicroelectronics	30'480	EUR	4.936	150'449.28	0.09
NL0006034001	ASML Holding	18'960	EUR	26.08	494'476.80	0.29
SE0000108656	Telefon Ericsson -B-	127'074	SEK	66.65	919'065.64	0.53
<b>Technologie</b>					<b>5'471'306.20</b>	<b>3.18</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>					<b>151'140.75</b>	<b>0.09</b>
NL0000288967	Corio	4'350	EUR	34.745	151'140.75	0.09
<b>Finanzdienstleistungen</b>					<b>151'140.75</b>	<b>0.09</b>
<b>Bezugsrechte</b>					<b>28'784.07</b>	<b>0.02</b>
ES0613211921	BBVA drt 10.10.11	236'451	EUR	0.11	26'009.61	0.02
ES0640609915	CAIXABANK drt 10.10.11	45'483	EUR	0.061	2'774.46	0.00
<b>Finanzdienstleistungen</b>					<b>28'784.07</b>	<b>0.02</b>
Bankguthaben auf Sicht					1'396'475.45	0.81
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte					170'069'786.82	98.91
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen					151'140.75	0.09
Andere Wertpapiere und Wertrechte					28'784.07	0.02
Sonstige Vermögenswerte					294'417.39	0.17
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>					<b>171'940'604.48</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten					-83'003.95	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>					<b>171'857'600.53</b>	

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

## Wertpapierveränderungen während der Rechnungsperiode

ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)	ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)
<b>Wertpapiere mit Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>				BE0003810273	Belgacom	1'500	8'300
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				BE0003884047	Umicore	4'000	6'800
AT0000730007	Andritz	2'000		BE0974256852	Etablissements Franz Colruyt	3'000	
AT0000743059	OMV	822		BE0974258874	Bekaert	5'000	
AT0000746409	Verbund -A-		2'000	BMG7945E1057	Seadrill	2'500	
AT0000809058	Immofinanz	5'000		DE0003304002	Software	3'000	
AT0000937503	Voestalpine	5'000	3'800	DE0005140008	Deutsche Bank nom.	14'500	7'500
BE0003562700	Groupe Delhaize	5'000	700	DE0005190003	BMW	17'200	13'000
BE0003565737	KBC Groupe	33'000	36'000	DE0005439004	Continental	7'300	3'815
BE0003735496	Mobistar		3'400	DE0005470405	Lanxess	2'500	1'000
BE0003793107	Anheuser-Bush InBev	21'000	19'300	DE0005501357	Axel Springer	4'000	
BE0003796134	Dexia	5'774	50'000	DE0005557508	Deutsche Telekom nom.	43'000	98'500
BE0003801181	Ageas	130'000	30'000	DE0005909006	Bilfinger Berger	2'500	
				DE0005937007	MAN	3'000	4'310
				DE0006047004	HeidelbergCement	4'000	

Erklärung der Fussnoten am Ende des Berichts.

ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)	ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)
DE0006048432	Henkel Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht		2'000	FR0000120644	Danone	14'500	23'000
DE0006202005	Salzgitter	8'500	4'700	FR0000120685	NATIXIS	70'657	40'000
DE0006483001	Linde	2'450	3'400	FR0000120693	Pernod-Ricard	7'000	5'300
DE0006599905	Merck	1'000	2'000	FR0000120859	Imerys	4'000	2'000
DE0006602006	GEA Group	5'500	2'500	FR0000121014	LVMH	8'400	2'700
DE0006969603	Puma	700	670	FR0000121121	Eurazeo	238	
DE0007037129	RWE -A-		1'000	FR0000121147	Faurecia	10'000	
DE0007100000	Daimler nom.	56'200	40'700	FR0000121261	Michelin nom.	4'587	3'000
DE0007236101	Siemens nom.	6'000	7'300	FR0000121329	Thales	66	
DE0007257503	Metro	5'300		FR0000121485	PPR	170	300
DE0007500001	ThyssenKrupp	6'000	4'500	FR0000121501	Peugeot	4'000	
DE0007664005	Volkswagen	500	600	FR0000121667	Essilor Intl		2'000
DE0007664039	Volkswagen Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	6'600	5'200	FR0000121964	Klepierre	500	
DE0008032004	Commerzbank	479'010	220'000	FR0000121972	Schneider Electric	28'222	17'486
DE0008404005	Allianz nom.	7'900	4'000	FR0000124141	Veolia Environnement	1'433	1'500
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs nom.	1'000	1'800	FR0000124711	Unibail-Rodamco		500
DE000A1EWWW0	Adidas nom.	4'200	3'500	FR0000125338	Cap Gemini	1'000	
DE000A1KRND6	Deutsche Boerse nom.	8'450	1'000	FR0000125486	Vinci		1'500
DE000BASF111	BASF	13'300	12'000	FR0000127771	Vivendi		13'200
DE000BAY0017	Bayer nom.	13'000	10'200	FR0000130007	Alcatel-Lucent		5'000
DE000ENAG999	E.ON nom.		6'000	FR0000130338	Valeo	6'500	
DE000KD88880	Kabel Deutschland Holding	4'000		FR0000130403	Christian Dior	500	500
DE000KSAG888	K+S nom.	8'512		FR0000130577	Publicis Groupe	1'000	4'000
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	12'150	5'500	FR0000130809	Societe Generale -A-	69'460	37'000
DE000WCH8881	Wacker Chemie		300	FR0000131104	BNP Paribas	29'500	22'500
DK0010181759	Carlsberg -B-		2'200	FR0000131757	Eramet	2'050	
DK0010268606	Vestas Wind Systems		12'000	FR0000131906	Renault	18'500	16'000
DK0010272129	Novozymes -B-	340		FR0000133308	France Telecom	29'000	57'000
DK0010274414	Danske Bank	9'406		FR0010096479	BioMerieux	2'000	2'950
ES0111845014	Abertis Infraestructuras -A-	857		FR0010208488	GDF Suez		9'500
ES0113211835	BBVA nom.	75'824	65'000	FR0010220475	Alstom	8'700	5'000
ES0113679137	Bankinter nom.	163'868	265'000	FR0010259150	Ipsen		4'000
ES0113790531	Banco Popular Espanol	21'504		FR0010313833	Arkema	3'000	
ES0113860A34	Banco de Sabadell nom.	20'000	50'000	FR0010451203	Rexel	3'500	
ES0113900J37	Banco Santander nom.	130'000	152'000	FR0010613471	Suez Environnement Company	769	
ES0113980F34	Banco de Valencia nom.	37'151	127'166	FR0010908533	Edenred		5'000
ES0116870314	Gas Natural	1'152	8'000	GB0000456144	Antofagasta	17'000	17'000
ES0122060314	FCC	10'000		GB0000566504	BHP Billiton	22'500	23'700
ES0124244E34	Mapfre	69'871	140'000	GB0000595859	ARM Holdings	17'000	
ES0125220311	Acciona	1'500	2'500	GB0001367019	British Land	4'500	
ES0126775032	DIA	54'060	25'000	GB0001411924	British Sky Broadcasting Group	2'000	6'000
ES0130960018	Enagas	5'000		GB0002162385	Aviva	31'000	40'000
ES0140609019	Caixabank	483		GB0002374006	Diageo	66'000	45'000
ES0143416115	Gamesa Corporacion Tecnologica	504	35'000	GB0002634946	BAE Systems	10'000	
ES0144580Y14	Iberdrola	13'109	63'000	GB0002875804	British American Tobacco	40'000	83'000
ES0148396015	Industria de Diseno Textil Inditex nom.		1'000	GB0004065016	Hammerson	5'000	
ES0152503035	Mediaset Espana	30'000		GB0004082847	Standard Chartered	11'000	10'300
ES0171996012	Grifols -A-	12'000	11'500	GB0004544929	Imperial Tobacco Group	20'000	41'000
ES0173093115	Red Electrica Corp.	2'000		GB0004579636	IMI	20'000	
ES0173516115	Repsol YPF	5'000	9'000	GB0004764071	Johnson Matthey	4'000	7'000
ES0178430E18	Telefonica	60'000	122'000	GB0004835483	SABMiller	27'000	12'700
FI0009000681	Nokia		21'600	GB0005331532	Compass Group		13'000
FI0009002422	Outokumpu	20'000		GB0005405286	HSBC Holdings	34'931	48'000
FI0009003305	Sampo -A-		3'800	GB0005603997	Legal & General Group	40'000	150'000
FI0009003552	Rautaruukki	13'000	7'000	GB0006043169	Wm Morrison Supermarkets	45'000	
FI0009003727	Waertsilae Corp.	5'500	2'000	GB0006616899	RSA Insurance Group	35'000	200'000
FI0009005318	Nokian Tyres	1'500		GB0007099541	Prudential	57'000	57'500
FI0009007132	Fortum Corp.	1'500	2'600	GB0007188757	Rio Tinto	20'000	22'500
FI0009007835	Metso Corp.	7'000	5'000	GB0007389926	Old Mutual	105'000	120'000
FR0000031122	AIR France - KLM		10'000	GB0007547838	Royal Bank of Scotland Group	300'000	500'000
FR0000045072	Credit Agricole	94'122	70'000	GB0007908733	SSE		6'000
FR0000052292	Hermes International		600	GB0007980591	BP	37'000	78'000
FR0000064578	Fonciere Des Regions		1'000	GB0008706128	Lloyds Banking Group	530'000	300'000
FR0000077919	JC Decaux	1'500		GB0008754136	Tate & Lyle		24'000
FR0000120073	Air Liquide	3'100	4'300	GB0008762899	BG Group		15'000
FR0000120164	Compagnie Generale de Geophysique - Veritas	8'500		GB0008847096	Tesco	110'000	30'000
FR0000120172	Carrefour	9'500	4'000	GB0009252882	GlaxoSmithKline	35'000	50'000
FR0000120222	CNP Assurances		9'000	GB0009895292	Astrazeneca	10'000	13'000
FR0000120271	Total	6'500	6'500	GB0030646508	GKN	80'000	
FR0000120321	L'Oreal		1'000	GB0030913577	BT Group		130'000
FR0000120354	Vallourec	3'490	1'600	GB0031192486	Lonmin	7'000	6'000
FR0000120578	Sanofi	18'300	19'700	GB0031215220	Carnival		2'600
FR0000120628	AXA	86'000	53'000	GB0031348658	Barclays	485'000	355'000
				GB0031411001	Xstrata	42'000	53'000



Halbjahresbericht per 30.09.11  
 AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro Europe Equity  
 Valorenummer Klasse A: 1 571 794  
 Valorenummer Klasse B: 2 172 202  
 Valorenummer Klasse C: 2 172 203  
 Rechnungswährung des Fonds: EUR  
 17

ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)	ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)
GB00B19NKB76	Home Retail Group		36'943	<b>Bezugsrechte</b>			
GB00B1VYCH82	Thomas Cook Group		42'960	DE000A1KRCZ2	Commerzbank drt 06.06.11	118'180	118'180
GB00B459SM73	Rolls-Royce Group -C- July 11	7'537'920	7'537'920	DK0060295582	Danske Bank drt 04.04.11		28'220
GB00B4YCDF59	Talk Talk Tele		20'000	ES06118459G2	Abertis drt 05.09.11	17'144	17'144
GB00B5KKT968	Cable & Wireless Communications		122'580	ES0613211913	BBVA drt 15.04.11	225'627	225'627
GB00B5VB2L18	Aggreko -B-	12'500	12'500	ES0613679911	Bankinter nom. drt 15.04.11	148'000	148'000
GB00B5WB0X89	Cable & Wireless Worldwide		147'580	ES0613790916	Banco Popular Espanol drt 11.07.11	61'572	61'572
GB00B61D2N63	African Barrick Gold		10'000	ES06139809C2	Banco de Valencia drt 09.05.11	91'499	91'499
GRS015013006	Alpha Bank		23'000	ES0616870913	Gas Natural drt 14.06.11	32'270	32'270
IT0000433307	Saras Raffinerie Sarde		40'000	ES0624244960	Mapfre drt 21.06.11	190'000	190'000
IT0003826473	Parmalat	145'000	235'360	ES0640609907	Criteria Caixacorp drt 15.07.11	45'000	45'000
NL0000009066	TNT		12'056	ES0643416912	Gamesa Corporacion Tecnologica drt 15.07.11	60'000	60'000
NO0010112675	Renewable Energy Corporation		25'140	ES0644580922	Iberdrola drt 27.07.11	194'143	194'143
PTBPI0AM0004	Banco BPI	82'500	82'500	FR0011044387	Eurazeo drt 21.06.11	4'763	4'763
PTBPI9AM0039	Banco BPI Emission 2011	7'500	7'500	IT0004723752	Intesa Sampaolo drt 10.06.11	570'425	570'425
SE0000122467	Atlas Copco -B-		11'459	IT0004726615	UBI Banca drt 24.06.11	91'632	91'632
SE0000310336	Swedish Match	10'000	10'000	IT0004736093	Banca Monte Dei Paschi Di Siena drt 08.07.11	338'000	338'000
SE0001426065	Atlas Copco -A- redeemable at SEK 5.00	15'500	15'500	PTBPI0AMI043	Banco BPI drt 26.05.11	75'000	75'000
SE0003652163	CDON Group		2'200				

#### Am Ende der Rechnungsperiode unbefristet ausgeliehene Wertpapiere

ISIN	Bezeichnung	ausgeliehener Bestand
ES0122060314	FCC	20'000

#### Weitere Informationen

Derivate:

Commitment I

Total	engagementerhöhend	0.00
-------	--------------------	------

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

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

Am Bilanzstichtag unbefristet ausgeliehene Effekten: siehe separate Aufstellung

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.

- 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 Europe Equity A	max. 1.75%	keine	1.10%
– AMC Pro Europe Equity B	max. 1.75%	0.20%	0.75%
– AMC Pro Europe Equity C	max. 1.75%	0.20%	0.50%

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

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

Die Fondsleitung hat keine Soft Commission Agreements abgeschlossen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds darf höchstens 3% betragen.

## Berechnung und Bewertung des Nettoinventarwertes

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

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

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

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

## Depotstellen

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

## 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

		2003 seit dem 14. März	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011 bis 30. Sept.
Performance in EUR										
Gesamtnettorendite	%	–	–	23.91	19.60	4.36	–45.73	35.91	8.92	–19.76
Netto Performance:										
Klasse A	%	31.18	9.89	23.90	19.12	3.85	–46.00	35.08	8.38	–20.10
Klasse B (seit dem 24.08.2005)	%	–	–	7.76	19.42	4.21	–45.81	35.69	8.77	–19.85
Klasse C (seit dem 16.06.2005)	%	–	–	12.25	19.70	4.47	–45.66	36.09	9.03	–19.71
Index (siehe Anmerkung 4) FTSE World Series Europe ex-Switzerland Net Return Benchmark-Rendite in EUR										
	%	36.91	12.76	25.41	20.84	4.03	–45.25	33.55	9.88	–16.83
Nettovermögen des Fonds										
	Mio. CHF	100.0	363.7	430.8	360.1	332.4	173.0	286.4	228.5	209.4
In % des Gesamtunternehmens										
	%	2.98	9.44	9.24	6.31	5.85	3.69	4.74	3.47	3.26
Gesamtvermögen des Unternehmens										
	Mio. CHF	3'355.2	3'851.4	4'663.9	5'710.7	5'685.1	4'686.0	6'037.3	6'591.6	6'421.9
Externe Risikomasse										
– Korrelation		0.98	1.00	1.00	0.99	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
– Volatilität	%	21.77	11.80	9.66	13.49	16.17	40.27	27.05	20.23	20.31
– Aktives Risiko (Tracking Error)	%	4.43	0.65	0.90	1.74	0.88	3.78	1.67	1.37	1.85
– Beta		1.11	1.01	1.00	1.02	1.01	1.05	1.04	1.03	1.05
– Sharpe Ratio		1.71	0.67	2.26	1.24	0.03	–1.23	1.30	0.42	–1.27
– Risikofreier Zinssatz	%	2.1318	2.0199	2.0827	2.8884	3.8616	3.6262	0.6508	0.3470	0.6841

## Anmerkungen

1. Die Performance des Index wird täglich berechnet.
2. Es gibt keinen signifikanten Hebeleffekt in den Fonds der Firma.
3. Prozentsatz des Teilvermögens, der in nicht vom Index abgedeckte Regionen investiert ist: nicht signifikant.
4. Index: Der FTSE World Series Europe ex-Switzerland Index in EUR wird rückwirkend als **Net Return Index** eingesetzt.
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.