

# AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro Swiss Franc Bonds

## 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 .....	13
• Kommissionen .....	14
• Berechnung und Bewertung des Nettoinventarwertes .....	14
• Depotstellen .....	14
• TER und PTR .....	14
• Performance-Bericht .....	15
• Methodologie .....	16



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	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.

Halbjahresbericht per 30.09.11	
AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro Swiss Franc Bonds	
Valorenummer Klasse A:	2 094 395
Valorenummer Klasse B:	2 094 405
Valorenummer Klasse C:	2 094 415
Valorenummer Klasse D:	2 094 421
Rechnungswährung des Fonds:	CHF
	3

---

## Mitteilung an die Anleger

---

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

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

Übersicht	Rechnungsperiode	Klassen- währung	01.04.11	01.04.10	01.04.09	01.04.08
			30.09.11	31.03.11	31.03.10	31.03.09
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	konsolidiert	CHF	285'837'897.91	306'810'709.48	298'852'550.31	297'160'525.61
Portfolio Turnover Rate (PTR)			4.53%	7.27%	34.68%	66.20%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	CHF	42'095'333.46	62'337'514.49	77'587'390.77	73'912'645.27
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A		426'681	639'565	786'414	781'709
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	CHF	98.66	97.47	98.66	94.55
Ausschüttung je Anteil	Klasse A	CHF	—	2.00	2.10	2.25
Total Expense Ratio (TER)	Klasse A		0.59%	0.60%	0.60%	0.60%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B	CHF	82'969'025.96	62'186'069.15	54'883'993.64	43'736'186.88
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B		840'219	636'381	554'875	461'591
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B	CHF	98.75	97.72	98.91	94.75
Ausschüttung je Anteil	Klasse B	CHF	—	2.30	2.40	2.50
Total Expense Ratio (TER)	Klasse B		0.30%	0.30%	0.30%	0.30%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C	CHF	2'114'531.44	97'739.57	98'984.36	39'862'639.49
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C		21'576	1'000	1'000	420'000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C	CHF	98.00	97.74	98.98	94.91
Ausschüttung je Anteil	Klasse C	CHF	—	3.10	2.50	2.65
Total Expense Ratio (TER)	Klasse C		0.28%	0.25%	0.21%	0.25%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse D	CHF	158'659'007.05	182'189'386.27	166'282'181.54	139'649'053.97
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse D		1'607'160	1'862'160	1'679'160	1'472'160
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse D	CHF	98.72	97.84	99.03	94.86
Ausschüttung je Anteil	Klasse D	CHF	—	2.50	2.50	2.60
Total Expense Ratio (TER)	Klasse D		0.20%	0.20%	0.20%	0.20%

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	3'668'074.40	86'778.70
Effekten		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	278'486'212.60	301'812'189.50
Derivative Finanzinstrumente	– 155'148.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	3'907'432.51	4'988'841.78
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>285'906'571.51</b>	<b>306'887'809.98</b>
Andere Verbindlichkeiten	– 68'673.60	– 77'100.50
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>285'837'897.91</b>	<b>306'810'709.48</b>

Halbjahresbericht per 30.09.11	
AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro Swiss Franc Bonds	
Valorenummer Klasse A:	2 094 395
Valorenummer Klasse B:	2 094 405
Valorenummer Klasse C:	2 094 415
Valorenummer Klasse D:	2 094 421
Rechnungswährung des Fonds:	CHF
	5

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse A	Rechnungsperiode	01.04.11	01.04.10
		30.09.11	31.03.11
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		639'565	786'414
Ausgegebene Anteile		141'905	174'336
Zurückgenommene Anteile		-354'789	-321'185
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>426'681</b>	<b>639'565</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		636'381	554'875
Ausgegebene Anteile		237'969	163'948
Zurückgenommene Anteile		-34'131	-82'442
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>840'219</b>	<b>636'381</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		1'000	1'000
Ausgegebene Anteile		20'690	0
Zurückgenommene Anteile		-114	0
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>21'576</b>	<b>1'000</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse D	Rechnungsperiode	01.04.11	01.04.10
		30.09.11	31.03.11
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'862'160	1'679'160
Ausgegebene Anteile		0	293'000
Zurückgenommene Anteile		-255'000	-110'000
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>1'607'160</b>	<b>1'862'160</b>

#### Veränderung des Nettofondsvermögens

Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	306'810'709.48	298'852'550.31
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung	-7'401'306.30	-7'183'569.40
Saldo aus dem Anteilverkehr	-23'674'278.72	12'054'752.13
Gesamterfolg	10'102'773.45	3'086'976.44
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>285'837'897.91</b>	<b>306'810'709.48</b>

Erfolgsrechnung	Rechnungsperiode	01.04.11	01.04.10
		30.09.11	31.03.11
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben			
auf Sicht		297.64	2'043.15
Erträge der Effekten			
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte		3'948'783.02	8'678'175.85
Erträge aus Securities Lending		6'524.42	24'795.57
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		226'943.39	592'133.91
<b>Total Ertrag</b>		<b>4'182'548.47</b>	<b>9'297'148.48</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		0.00	-1'663.37
Reglementarische Vergütungen			
Pauschale Verwaltungskommission		-442'030.20	-1'034'146.80
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-361'865.16	-942'055.77
<b>Total Aufwand</b>		<b>-803'895.36</b>	<b>-1'977'865.94</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>3'378'653.11</b>	<b>7'319'282.54</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		775'278.42	473'609.49
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>4'153'931.53</b>	<b>7'792'892.03</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		5'948'841.92	-4'705'915.59
<b>Gesamterfolg</b>		<b>10'102'773.45</b>	<b>3'086'976.44</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>Obligationen</b>					<b>278'046'212.60</b>	<b>97.25</b>
CH0027810370	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Bayerische Landesbank 06-14 NT	3'000'000	CHF	86.65%	2'599'500.00	0.91
CH0114507210	2 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Deutsche Telekom 10-16 NT	500'000	CHF	103.60%	518'000.00	0.18
<b>Deutschland</b>					<b>3'117'500.00</b>	<b>1.09</b>
CH0042561941	4 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % National Australia Bank 08-15 NT	2'000'000	CHF	110.30%	2'206'000.00	0.77
CH0106596916	3 % Commonwealth Bank of Australia 09-17 NT	4'000'000	CHF	107.05%	4'282'000.00	1.50
CH0107746130	3 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Westpac Banking 09-18 NT	2'000'000	CHF	107.00%	2'140'000.00	0.75
CH0114511428	2 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % National Australia Bank 10-17 NT	800'000	CHF	102.30%	818'400.00	0.29
CH0115457662	1 % BMW Australia Finance 09-13 NT	1'000'000	CHF	101.35%	1'013'500.00	0.35
<b>Australien</b>					<b>10'459'900.00</b>	<b>3.66</b>
CH0103325715	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Oesterreich 09-16 NT	2'000'000	CHF	107.85%	2'157'000.00	0.76
CH0103656705	1 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % HYPO Investmentbank 09-12	1'670'000	CHF	101.34%	1'692'378.00	0.59
CH0130420539	1 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % OEKB 11-17	500'000	CHF	103.85%	519'250.00	0.18
<b>Österreich</b>					<b>4'368'628.00</b>	<b>1.53</b>
CH0129722499	3 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Banco Santander 11-14 NT	820'000	CHF	100.70%	825'740.00	0.29
<b>Brasilien</b>					<b>825'740.00</b>	<b>0.29</b>
CH0105413253	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % LGT Finance 09-13	3'000'000	CHF	102.10%	3'063'000.00	1.07
<b>Kaiman (Inseln)</b>					<b>3'063'000.00</b>	<b>1.07</b>
CH0027984514	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % Province of Quebec 06-17 NT	1'800'000	CHF	108.70%	1'956'600.00	0.69
CH0107559392	2 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % Province of Quebec 09-21 NT	900'000	CHF	112.15%	1'009'350.00	0.35
<b>Kanada</b>					<b>2'965'950.00</b>	<b>1.04</b>
CH0106254615	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % The Export-Import Bank of Korea 09-12 NT	1'700'000	CHF	101.65%	1'728'050.00	0.61
CH0116103422	2 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Korea Gas Corp. 10-15	500'000	CHF	102.30%	511'500.00	0.18
CH0116863694	1 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Korea Dev. Bank 10-14 NT	1'000'000	CHF	100.75%	1'007'500.00	0.35
CH0117725124	2 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Hyundai Capital Services 10-14	1'500'000	CHF	100.95%	1'514'250.00	0.53
<b>Südkorea</b>					<b>4'761'300.00</b>	<b>1.67</b>
CH0015873810	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Kommunekredit 03-13 NT	1'350'000	CHF	104.00%	1'404'000.00	0.49
CH0111675069	1 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % Kommunekredit 10-15 NT	2'000'000	CHF	103.10%	2'062'000.00	0.72
<b>Dänemark</b>					<b>3'466'000.00</b>	<b>1.21</b>
CH0046436991	2 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % Instituto De Credito Oficial 08-12 NT	1'000'000	CHF	99.00%	990'000.00	0.35
CH0105004060	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Generalitat de Catalunya 09-14 NT	3'000'000	CHF	75.05%	2'251'500.00	0.78
<b>Spanien</b>					<b>3'241'500.00</b>	<b>1.13</b>
CH0012221922	3 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % GECC 01-14	600'000	CHF	106.15%	636'900.00	0.22
CH0020658412	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % JPMorgan Chase & Co 05-15 NT	2'220'000	CHF	101.40%	2'251'080.00	0.79
CH0022595216	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Bank of America Corp. 05-17 NT	700'000	CHF	80.55%	563'850.00	0.20
CH0023153262	2 % Morgan Stanley 05-11 NT	500'000	CHF	100.00%	500'000.00	0.17
CH0023972752	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % GECC 06-18	500'000	CHF	99.35%	496'750.00	0.17
CH0026734449	2 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % Toyota Motor Credit Corp. 06-16	1'835'000	CHF	106.75%	1'958'862.50	0.69
CH0027670329	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Citigroup 06-12 NT	3'230'000	CHF	100.75%	3'254'225.00	1.14
CH0027962825	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % AIG 06-16 NT	1'800'000	CHF	83.20%	1'497'600.00	0.52
CH0028644646	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % Nestle Holdings 07-18 NT	800'000	CHF	109.95%	879'600.00	0.31

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
CH0035582110	3 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % McDonald's Corp. 07-12 NT	1'985'000	CHF	103.60%	2'056'460.00	0.72
CH0038365117	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Roche Holdings 09-12	2'000'000	CHF	101.13%	2'022'600.00	0.71
CH0044631338	4 % GECC 08-13	2'500'000	CHF	105.40%	2'635'000.00	0.92
CH0045450423	4 % Philip Morris Intl 08-12	1'950'000	CHF	103.55%	2'019'225.00	0.71
<b>Vereinigte Staaten</b>					<b>20'772'152.50</b>	<b>7.27</b>
CH0019727434	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % CFF 04-16 NT	3'000'000	CHF	103.85%	3'115'500.00	1.11
CH0026150976	3 % EDF 06-13	1'400'000	CHF	103.01%	1'442'140.00	0.50
CH0026887239	2 <sup>5</sup> / <sub>2</sub> % Total Capital 06-14	1'270'000	CHF	106.20%	1'348'740.00	0.47
CH0033902419	3 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % RATP 07-17 NT	1'280'000	CHF	110.90%	1'419'520.00	0.50
CH0035031340	3 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Region Ile de France 07-18 NT	1'830'000	CHF	111.00%	2'031'300.00	0.71
CH0035077111	3 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % LVMH 07-13 NT	2'625'000	CHF	105.70%	2'774'625.00	0.97
CH0035317616	3 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % France Telecom 07-14 NT	2'000'000	CHF	107.05%	2'141'000.00	0.75
CH0042451366	3 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % Danone 08-12 NT	2'000'000	CHF	102.18%	2'043'600.00	0.71
CH0048506874	3 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % GDF Suez 08-12 NT	2'000'000	CHF	103.53%	2'070'600.00	0.72
CH0104161168	1 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % CFF 09-14 NT	3'000'000	CHF	101.60%	3'048'000.00	1.07
CH0105994203	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Dexia Municipal Agency 09-18	3'000'000	CHF	97.65%	2'929'500.00	1.02
CH0108785053	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Aeroports de Paris 10-17	750'000	CHF	103.90%	779'250.00	0.27
CH0115108109	2 % CIF Euromortgage 10-19	1'500'000	CHF	99.45%	1'491'750.00	0.52
CH0123693969	5 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % Scor 11-49	500'000	CHF	88.80%	444'000.00	0.16
CH0125062262	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % CRH 11-21	1'100'000	CHF	105.20%	1'157'200.00	0.40
<b>Frankreich</b>					<b>28'236'725.00</b>	<b>9.88</b>
CH0022976853	2 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % Royal Bank of Scotland 05-15 NT sub	2'500'000	CHF	78.25%	1'956'250.00	0.68
CH0105412693	2 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % RBS Group 09-12 NT	3'000'000	CHF	100.97%	3'029'100.00	1.06
CH0113872284	1 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % CIBC 10-17 NT	1'000'000	CHF	104.15%	1'041'500.00	0.36
CH0113927575	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % BMW (UK) Capital 10-15 NT	1'500'000	CHF	103.40%	1'551'000.00	0.54
CH0115106244	2 % Abbey National Treasury Services 10-13 NT	1'500'000	CHF	99.95%	1'499'250.00	0.52
CH0116767457	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Lloyds TSB Bank 03-15 NT	3'400'000	CHF	95.90%	3'260'600.00	1.16
CH0126639381	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Barclays Bank 11-16	1'500'000	CHF	99.40%	1'491'000.00	0.52
<b>Grossbritannien</b>					<b>13'828'700.00</b>	<b>4.84</b>
CH0127699434	3 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Export Import Bank of India 11-16 NT	500'000	CHF	101.85%	509'250.00	0.18
<b>Indien</b>					<b>509'250.00</b>	<b>0.18</b>
CH0026997798	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % Unicredito Italiano Bank (Ireland) 06-11 NT	1'750'000	CHF	100.00%	1'750'000.00	0.61
<b>Irland</b>					<b>1'750'000.00</b>	<b>0.61</b>
CH0020386485	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Italia 05-15 NT	350'000	CHF	91.15%	319'025.00	0.11
CH0023970400	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Italia 06-18 NT	1'000'000	CHF	84.00%	840'000.00	0.30
<b>Italien</b>					<b>1'159'025.00</b>	<b>0.41</b>
CH0029598635	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Kansai Electric Power 07-12	2'260'000	CHF	101.00%	2'282'600.00	0.80
<b>Japan</b>					<b>2'282'600.00</b>	<b>0.80</b>
CH0021803942	2 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % EIB 05-20	8'580'000	CHF	108.45%	9'305'010.00	3.26
CH0104410680	3 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Swiss Re Finance 09-14 NT	1'000'000	CHF	105.50%	1'055'000.00	0.37
CH0110346225	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % EIB 10-20	400'000	CHF	106.60%	426'400.00	0.15
CH0115595487	2 % EIB 10-22	500'000	CHF	104.70%	523'500.00	0.18
<b>Luxemburg</b>					<b>11'309'910.00</b>	<b>3.96</b>
CH0105654088	3 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % PEMEX 09-14 NT	3'000'000	CHF	103.15%	3'094'500.00	1.08
<b>Mexiko</b>					<b>3'094'500.00</b>	<b>1.08</b>

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
CH0027866240	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % Statnett 06-17 NT	1'500'000	CHF	110.30%	1'654'500.00	0.58
CH0106322123	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Eksportfinans 09-19 NT	3'000'000	CHF	108.65%	3'259'500.00	1.14
<b>Norwegen</b>					<b>4'914'000.00</b>	<b>1.72</b>
CH0110411524	2 % ANZ National (Intl) 10-14 NT	1'000'000	CHF	102.60%	1'026'000.00	0.36
<b>Neuseeland</b>					<b>1'026'000.00</b>	<b>0.36</b>
CH0020979974	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % NWB 05-15 NT	2'000'000	CHF	107.15%	2'143'000.00	0.75
CH0022708470	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Rabobank Nederland 05-17 NT	1'500'000	CHF	103.50%	1'552'500.00	0.54
CH0035031357	3 % Energie Beheer 07-14	2'000'000	CHF	108.05%	2'161'000.00	0.76
CH0038172877	3 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Unilever 08-12 Tranche A	3'000'000	CHF	100.86%	3'025'800.00	1.06
CH0039507857	3 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % E.ON Intl Finance 08-13 NT	2'000'000	CHF	104.15%	2'083'000.00	0.73
CH0049757328	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Rabobank Nederland 09-13 NT	3'000'000	CHF	102.98%	3'089'400.00	1.07
CH0101589353	3 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % Rabobank Nederland 09-19 NT	1'000'000	CHF	112.65%	1'126'500.00	0.39
CH0111496649	1 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % NWB 07-16 NT	670'000	CHF	104.70%	701'490.00	0.25
CH0115457670	2 % Rabobank Nederland 09-21 NT	1'000'000	CHF	98.90%	989'000.00	0.35
CH0118178620	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % ING Bank 10-16 NT	1'500'000	CHF	93.00%	1'395'000.00	0.49
CH0123385764	3 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % EDP Finance 11-14 NT	1'100'000	CHF	95.70%	1'052'700.00	0.37
<b>Niederlande</b>					<b>19'319'390.00</b>	<b>6.76</b>
CH0030644014	2 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % Polska 07-12 NT	2'740'000	CHF	101.42%	2'778'908.00	0.97
CH0104007692	3 % Polska 09-14 NT	1'500'000	CHF	102.85%	1'542'750.00	0.54
CH0110741136	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Polska 10-14 NT	1'000'000	CHF	100.70%	1'007'000.00	0.35
<b>Polen</b>					<b>5'328'658.00</b>	<b>1.86</b>
CH0017992477	3 % Swedish Export Credit 09-18 NT	1'500'000	CHF	110.90%	1'663'500.00	0.58
CH0027897013	2 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % SCBC 06-12 NT	1'830'000	CHF	102.32%	1'872'456.00	0.66
CH0110699987	2 % Stadshypotek 10-16	500'000	CHF	104.25%	521'250.00	0.18
<b>Schweden</b>					<b>4'057'206.00</b>	<b>1.42</b>
CH0008435569	4 % Confédération Suisse 98-23	2'000'000	CHF	131.15%	2'623'000.00	0.92
CH0008680370	4 % Confédération Suisse 98-28	3'000'000	CHF	140.09%	4'202'700.00	1.47
CH0011889521	4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 01-13 Serie 338	3'840'000	CHF	105.25%	4'041'600.00	1.41
CH0013125049	3 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Centr. LdG Bques Cant. CH 01-11 Serie 340	50'000	CHF	100.24%	50'120.00	0.02
CH0015389858	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % KB Thurgau 03-12	40'000	CHF	100.87%	40'348.00	0.01
CH0015803239	3 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Confédération Suisse 03-33	4'500'000	CHF	140.45%	6'320'250.00	2.21
CH0016070341	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Eurofima 03-15	55'000	CHF	108.40%	59'620.00	0.02
CH0016315704	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 03-14 Serie 375	40'000	CHF	106.55%	42'620.00	0.01
CH0016412741	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % St.Galler KB 03-13	35'000	CHF	104.40%	36'540.00	0.01
CH0016691179	3 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Canton de Vaud 03-13	2'750'000	CHF	106.10%	2'917'750.00	1.02
CH0017371714	3 % Kanton Zuerich 04-14	1'000'000	CHF	106.55%	1'065'500.00	0.37
CH0017410314	3 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Eurofima 03-18	1'500'000	CHF	114.65%	1'719'750.00	0.60
CH0018289261	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % Stadt Zuerich 04-14	55'000	CHF	106.20%	58'410.00	0.02
CH0018454253	3 % Confédération Suisse 04-19	3'035'000	CHF	116.75%	3'543'362.50	1.24
CH0019574620	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % Skyguide 04-11	2'500'000	CHF	100.09%	2'502'250.00	0.88
CH0020378474	2 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Aargauische KB 05-13	1'500'000	CHF	102.70%	1'540'500.00	0.54
CH0021257560	2 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % ZKB 05-15	35'000	CHF	106.55%	37'292.50	0.01
CH0021908907	2 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Confédération Suisse 05-20	5'990'000	CHF	111.67%	6'689'033.00	2.29
CH0022859612	2 % Confédération Suisse 05-16	47'000	CHF	108.03%	50'774.10	0.02
CH0024524966	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Confédération Suisse 06-36	3'500'000	CHF	124.45%	4'355'750.00	1.52
CH0024722008	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Centr. LdG Bques Cant. CH 06-16 Serie 365	100'000	CHF	108.40%	108'400.00	0.04
CH0025185676	3 % Eurofima 06-26	1'900'000	CHF	116.90%	2'221'100.00	0.78
CH0025552255	3 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Raiffeisen Schweiz 06-16	1'050'000	CHF	109.50%	1'149'750.00	0.40
CH0025852440	3 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % UBS 06-16	3'000'000	CHF	98.00%	2'940'000.00	1.03
CH0025915056	3 % Banque LdG Ets CH Crédit Hypoth. 06-17 Serie 403	100'000	CHF	111.85%	111'850.00	0.04
CH0027055695	3 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Ciba Spezialitaetenchemie Finanz 06-12	2'500'000	CHF	102.70%	2'567'500.00	0.90
CH0027295770	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Sika 06-11	2'340'000	CHF	100.12%	2'342'808.00	0.82

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
CH0027344602	2 1/2% Cantone del Ticino 06-16	2'030'000	CHF	108.70%	2'206'610.00	0.77
CH0027972139	2 1/2% St.Galler KB 06-18	1'500'000	CHF	109.40%	1'641'000.00	0.57
CH0028945605	3 1/8% Holcim 07-17	300'000	CHF	103.00%	309'000.00	0.11
CH0029298426	2 3/4% Centr. LdG Bques Cant. CH 07-17 Serie 374	1'000'000	CHF	110.35%	1'103'500.00	0.39
CH0031823823	3 1/8% Kanton Bern 07-19	2'000'000	CHF	114.60%	2'292'000.00	0.80
CH0031835561	3 1/4% Confédération Suisse 07-27	2'000'000	CHF	128.15%	2'563'000.00	0.90
CH0032410349	3 1/4% Centr. LdG Bques Cant. CH 07-13 Serie 379	4'350'000	CHF	105.60%	4'593'600.00	1.61
CH0034447547	3 % ZKB 07-13 Series 105	1'900'000	CHF	105.80%	2'010'200.00	0.70
CH0038261068	3 1/8% Stadt Zuerich 08-17	2'000'000	CHF	112.35%	2'247'000.00	0.79
CH0038435498	3 3/8% Syngenta Finance 08-13 NT	2'000'000	CHF	104.25%	2'085'000.00	0.73
CH0038641178	3 % Stadt Bern 8-16	45'000	CHF	110.30%	49'635.00	0.02
CH0039139271	4 1/4% Baloise-Holding 09-13	1'200'000	CHF	104.85%	1'258'200.00	0.44
CH0042390242	3 3/8% KW Linth-Limmern 08-16	1'750'000	CHF	110.75%	1'938'125.00	0.68
CH0043554564	4 1/8% Bobst Group 08-13	2'600'000	CHF	95.50%	2'483'000.00	0.87
CH0045029870	4 % Credit Suisse 08-13	2'600'000	CHF	104.90%	2'727'400.00	0.95
CH0049727651	3 % Alpiq Holding 09-14	1'000'000	CHF	105.20%	1'052'000.00	0.37
CH0049727685	4 % Alpiq Holding 09-17	45'000	CHF	112.90%	50'805.00	0.02
CH0049836759	2 3/4% Stadt Zuerich 09-19	60'000	CHF	111.55%	66'930.00	0.02
CH0100367140	3 1/2% Coop 09-14	2'000'000	CHF	107.05%	2'141'000.00	0.75
CH0101753900	4 % Holcim 09-13	3'000'000	CHF	105.40%	3'162'000.00	1.11
CH0102294805	5 % Bobst Group 09-15	1'800'000	CHF	90.10%	1'621'800.00	0.57
CH0102354807	3 1/4% Alpiq Holding 09-15	1'750'000	CHF	107.85%	1'887'375.00	0.66
CH0104691628	3 1/4% Swisscom 09-18	4'000'000	CHF	109.40%	4'376'000.00	1.53
CH0104935025	4 1/2% Georg Fischer Finance 09-14	450'000	CHF	105.80%	476'100.00	0.17
CH0106602714	2 3/8% Centr. LdG Bques Cant. CH 09-19	40'000	CHF	108.95%	43'580.00	0.02
CH0110814065	2 1/2% Banque Cantonale Vaudoise 10-20	4'460'000	CHF	109.75%	4'894'850.00	1.71
CH0111147614	1 5/8% Raiffeisen Suisse 10-15	50'000	CHF	102.90%	51'450.00	0.02
CH0111825805	1 3/4% Centr. LdG Bques Cant. CH 10-17 Serie 401	90'000	CHF	105.05%	94'545.00	0.03
CH0111841141	1 7/8% Banque Valiant 10-15	1'000'000	CHF	102.00%	1'020'000.00	0.36
CH0113480161	2 1/8% Canton de Geneve 10-20	3'000'000	CHF	106.65%	3'199'500.00	1.12
CH0113982562	2 1/8% ZKB 10-22	1'500'000	CHF	106.65%	1'599'750.00	0.56
CH0113987033	2 3/8% Credit Suisse 10-17	500'000	CHF	99.05%	495'250.00	0.17
CH0114150888	2 % Coop 10-16	1'000'000	CHF	103.35%	1'033'500.00	0.36
CH0116306868	2 % ZKB 10-25 Serie 114	3'500'000	CHF	104.45%	3'655'750.00	1.28
CH0116492213	1 1/4% KB Thurgau 10-17	1'000'000	CHF	101.90%	1'019'000.00	0.36
CH0116712636	1 3/8% Raiffesen Schweiz 10-17	1'000'000	CHF	100.55%	1'005'500.00	0.35
CH0118480059	2 1/2% Galenica 10-17	1'020'000	CHF	103.20%	1'052'640.00	0.37
CH0119015086	2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 10-25 Serie 405	3'000'000	CHF	104.70%	3'141'000.00	1.10
CH0122488445	5 1/4% Swiss Life 11-sans échéance	1'000'000	CHF	94.10%	941'000.00	0.33
CH0123423276	2 3/8% Stadt Zuerich 11-24	950'000	CHF	109.20%	1'037'400.00	0.36
CH0123667179	1 3/8% Banque Cantonale de Fribourg 11-16	30'000	CHF	103.35%	31'005.00	0.01
CH0132163434	2 7/8% KW Linth-Limmern 11-31	2'000'000	CHF	109.65%	2'193'000.00	0.77
<b>Schweiz</b>					<b>124'188'578.10</b>	<b>43.41</b>

Halbjahresbericht per 30.09.11  
 AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro Swiss Franc Bonds  
 Valorenummer Klasse A: 2 094 395  
 Valorenummer Klasse B: 2 094 405  
 Valorenummer Klasse C: 2 094 415  
 Valorenummer Klasse D: 2 094 421  
 Rechnungswährung des Fonds: CHF  
 11

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
<b>Wertpapiere, die an keiner Börse kotiert sind</b>						
<b>Obligationen</b>					<b>440'000.00</b>	<b>0.15</b>
CH0028690557	3 % Kaupthing Bank 07-10 NT	2'000'000	CHF	22.00%	440'000.00	0.15
<b>Island</b>					<b>440'000.00</b>	<b>0.15</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>					<b>-155'148.00</b>	<b>-0.05</b>
Code	Verfall	Betrag	Währung	Change	Kurswert	in %
SWAP-SL6S1FOY	Swap Barclays 2.086% fixe VS Libor 6M 21.06.2021	2'000'000	CHF	1.06491	-129'811.00	-0.04
SWAP-SL6S1FWH	Swap Barclays 0.474% fixe VS Libor 6M 30.06.2013	4'000'000	CHF	1.00633	-25'337.00	-0.01
<b>Interest rate Swap</b>					<b>-155'148.00</b>	<b>-0.05</b>
Bankguthaben auf Sicht					3'668'074.40	1.28
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte					278'486'212.60	97.40
Derivative Finanzinstrumente					-155'148.00	-0.05
Sonstige Vermögenswerte					3'907'432.51	1.37
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>					<b>285'906'571.51</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten					-68'673.60	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>					<b>285'837'897.91</b>	

## Weitere Informationen

Derivate:

Commitment I

Risiko	Geschäftsart	Bezeichnung	Verfall	Kontraktgrösse	Währung	Betrag / Anzahl	Kurs / Strike	Marktrisiko			Währungsrisiko		
								Aktienkursänderungsrisiko	Zinsänderungsrisiko	Kreditrisiko	Aktienkursänderungsrisiko	Zinsänderungsrisiko	Kreditrisiko
engagement-erhöhend	IRS	Swap Barclays 2.086% fixe VS Libor 6M 21.06.2021	21.06.21	1	CHF	2'000'000	1.00000	0.00	2'000'000.00	0.70	0.00	CHF	5)
	IRS	Swap Barclays 0.474% fixe VS Libor 6M 30.06.2013	30.06.13	1	CHF	4'000'000	1.00000	0.00	4'000'000.00	1.40	0.00	CHF	5)
	Total							0.00	6'000'000.00	2.10	0.00	CHF	5)

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

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

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 Fondsleistung hat keine Vereinbarungen bezüglich sogenannten «soft commissions» geschlossen.

Halbjahresbericht per 30.09.11  
 AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro Swiss Franc Bonds  
 Valorennummer Klasse A: 2 094 395  
 Valorennummer Klasse B: 2 094 405  
 Valorennummer Klasse C: 2 094 415  
 Valorennummer Klasse D: 2 094 421  
 Rechnungswährung des Fonds: CHF

Erklärung der Fussnoten am Ende des Berichts.

## 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>				<b>Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>			
<b>Obligationen</b>				<b>Obligationen</b>			
CH0011889521	4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 01-13 Serie 338		160'000	CH0122488445	5 1/4 % Swiss Life 11-sans échéance	500'000	
CH0013125049	3 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 01-11 Serie 340	50'000		CH0123385764	3 1/2 % EDP Finance 11-14 NT	250'000	
CH0015389858	2 1/2 % KB Thurgau 03-12	40'000		CH0123667179	1 3/8 % Banque Cantonale de Fribourg 11-16	30'000	
CH0016070341	2 3/4 % Eurofima 03-15	55'000		CH0129722499	3 1/8 % Banco Santander 11-14 NT	820'000	
CH0016315704	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 03-14 Serie 375	40'000		CH0125062262	2 1/2 % CRH 11-21	1'100'000	
CH0016412741	2 5/8 % St.Galler KB 03-13	35'000		CH0130420539	1 3/4 % OEKB 11-17	500'000	
CH0018289261	2 5/8 % Stadt Zuerich 04-14	55'000		CH0132163434	2 7/8 % KW Linth-Limmern 11-31	2'000'000	
CH0018454253	3 % Confédération Suisse 04-19	35'000	1'000'000	<b>Interest rate Swap</b>			
CH0021257560	2 1/4 % ZKB 05-15	35'000		SWAP-SL6S1FOY	Swap Barclays 2.086 % fixe VS Libor 6M 21.06.2021		2'000'000
CH0021908907	2 1/4 % Confédération Suisse 05-20	90'000	1'000'000	SWAP-SL6S1FWH	Swap Barclays 0.474 % fixe VS Libor 6M 30.06.2013		4'000'000
CH0022595216	2 1/2 % Bank of America Corp. 05-17 NT		500'000	<b>Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>			
CH0022859612	2 % Confédération Suisse 05-16	47'000		<b>Obligationen</b>			
CH0022976853	2 3/8 % Royal Bank of Scotland 05-15 NT sub	1'500'000		CH0001480083	4 1/4 % Confédération Suisse 94-14	20'000	20'000
CH0023970400	2 1/2 % Italia 06-18 NT	1'000'000		CH0006448424	4 1/4 % Confédération Suisse 97-17		3'000'000
CH0023972752	2 1/2 % GECC 06-18	500'000		CH0008055649	2 3/4 % Confédération Suisse 99-12	35'000	35'000
CH0024722008	2 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 06-16 Serie 365	100'000		CH0012385586	3 3/4 % Confédération Suisse 01-15		1'200'000
CH0025552255	3 1/8 % Raiffeisen Schweiz 06-16	50'000		CH0012576150	4 1/4 % Credit Suisse (Guernsey) 01-11 sub		420'000
CH0025915056	3 % Banque LdG Ets CH Crédit Hypoth. 06-17 Serie 403	100'000		CH0012840374	3 3/4 % Zuger KB 01-12		3'000'000
CH0027344602	2 1/2 % Cantone del Ticino 06-16	30'000		CH0019834362	2 1/8 % Hypo Tyrol Bank 04-11 NT		730'000
CH0027866240	2 5/8 % Statnett 06-17 NT		500'000	CH0022471665	2 % Metropolitan Life Global Funding 05-11 NT		2'000'000
CH0028945605	3 1/8 % Holcim 07-17	300'000		CH0022843418	1 3/4 % GECC 05-11		3'000'000
CH0029298426	2 3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 07-17 Serie 374		1'400'000	CH0024841394	2 3/4 % Abu Dhabi Commercial Bank 06-11 NT		520'000
CH0032410349	3 1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 07-13 Serie 379		1'500'000	CH0026497401	3 % General Electric Capital 06-13		800'000
CH0033902419	3 1/4 % RATP 07-17 NT		1'000'000	CH0039943292	3 1/4 % BASF 08-11 NT		2'495'000
CH0038641178	3 % Stadt Bern 8-16	45'000		CH0043088183	3 1/2 % Novartis Securities Investment 08-12 NT		2'500'000
CH0049727685	4 % Alpiq Holding 09-17	45'000		CH0043939245	4 1/8 % Daimler 08-11 NT		3'100'000
CH0049836759	2 3/4 % Stadt Zuerich 09-19	60'000		CH0047745911	2 1/2 % Kanton Basel-Stadt 08-13		3'000'000
CH0100367140	3 1/2 % Coop 09-14		250'000	CH0110623722	2 1/8 % Tokyo Electric Power 10-17		500'000
CH0102294805	5 % Bobst Group 09-15	500'000		CH0110819403	1 5/8 % DNB NOR Boligkredit 10-15 NT		1'000'000
CH0105004060	2 1/8 % Generalitat de Catalunya 09-14 NT	500'000		CH0112086951	2 1/8 % BNG 10-18 NT		1'300'000
CH0106602714	2 3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 09-19	40'000		CH0116706661	1 1/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 10-16 Serie 402		3'000'000
CH011147614	1 5/8 % Raiffeisen Suisse 10-15	50'000		CH0130249615	2 1/2 % CRH 11-21	1'100'000	1'100'000
CH0111825805	1 3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 10-17 Serie 401	90'000					

## Am Ende der Rechnungsperiode unbefristet ausgeliehene Wertpapiere

ISIN	Bezeichnung	ausgeliehener Bestand
CH0008435569	4 % Confédération Suisse 98-23	2'000'000
CH0008680370	4 % Confédération Suisse 98-28	3'000'000
CH0015803239	3 1/2 % Confédération Suisse 03-33	4'000'000
CH0018454253	3 % Confédération Suisse 04-19	2'550'000
CH0026150976	3 % EDF 06-13	1'000'000
CH0031835561	3 1/4 % Confédération Suisse 07-27	2'000'000
CH0039507857	3 5/8 % E.ON Intl Finance 08-13 NT	2'000'000
CH0104161168	1 3/4 % CFF 09-14 NT	2'000'000
CH0114150888	2 % Coop 10-16	1'000'000
CH0115106244	2 % Abbey National Treasury Services 10-13 NT	1'000'000
CH0118480059	2 1/2 % Galenica 10-17	1'000'000
CH0130420539	1 3/4 % OEKB 11-17	500'000

- 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	Rücknahme- fondsentschä- digung	Pauschale angewandte Verwaltungs- kommission (p.a.)
– AMC Pro Swiss Franc Bonds A	max. 1.75%	keine	0.60%
– AMC Pro Swiss Franc Bonds B	max. 1.75%	0.10%	0.30%
– AMC Pro Swiss Franc Bonds C	max. 1.75%	0.10%	0.25%
– AMC Pro Swiss Franc Bonds D	max. 1.75%	0.10%	0.20%

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

Euroclear, Brüssel  
 SIX SIS AG, Zürich  
 ZKB, Zürich (ausgeliehene Wertpapiere)

## 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

		2005 seit dem 27. April	2006	2007	2008	2009	2010	2011 bis 30. Sept.
Performance in CHF								
Gesamtnettoerndite	%	0.01	0.48	-0.90	2.84	5.73	3.16	3.16
Netto Performance:								
Klasse A (seit dem 27.04.2005)	%	-0.21	0.18	-1.20	2.56	5.42	2.87	2.94
Klasse B (seit dem 27.04.2005)	%	0.03	0.46	-0.90	2.86	5.75	3.18	3.16
Klasse C (seit dem 27.04.2005)	%	0.04	0.53	-0.84	2.92	5.81	3.23	3.22
Klasse D (seit dem 23.06.2005)	%	-0.38	0.58	-0.78	2.97	5.86	3.28	3.24
Index								
SBI Rating AAA-BBB								
Benchmark-Rendite in CHF	%	0.64	-0.08	-0.49	4.53	6.40	3.65	4.34
Nettovermögen des Fonds								
	Mio. CHF	174.1	232.2	251.0	269.8	292.8	333.9	285.8
In % des Gesamtunternehmens								
	%	3.73	4.07	4.42	5.76	4.85	5.07	4.45
Gesamtvermögen des Unternehmens								
	Mio. CHF	4'663.9	5'710.7	5'685.1	4'686.0	6'037.3	6'591.6	6'421.9
Externe Risikomasse								
- Korrelation		0.92	0.38	0.96	0.92	0.94	0.99	0.99
- Volatilität	%	1.56	3.68	2.00	3.19	2.56	1.98	2.12
- Aktives Risiko (Tracking Error)	%	0.93	3.46	0.67	1.35	0.88	0.35	0.44
- Beta		0.67	0.70	0.85	0.88	1.01	0.90	0.87
- Sharpe Ratio		-0.48	-0.26	-1.69	0.11	2.09	1.50	1.89
- Risikofreier Zinssatz	%	0.7588	1.4399	2.4750	2.4987	0.3928	0.19	0.1680

## Anmerkungen

1. Die Performance des Index wird täglich berechnet.
2. Es gibt keinen signifikanten Hebeleffekt in den Fonds der Firma.
3. Prozentsatz des Teilvermögens, das in nicht vom Index abgedeckte Regionen investiert ist: nicht signifikant.
4. Index: SBI Rating AAA-BBB. Auf der Basis der Referenzindex SBI Total wurde dieses Jahr (2007) der SBI Rating AAA-BBB eingeführt. Dieser Index basiert sich mehr auf qualitative Debitoren (bis «investment grade» BBB benotet).
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 Administrationsgebuhren 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 veröffentliche Messungen, welche auf einer täglichen Basis beruhten, wurden in diesem Sinne geändert. Im Fall einer Häufigkeits-Änderung 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 ruckerstattbaren 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.