

Inhaltsverzeichnis

• Direktion und Organisation	2
• Aufsichtskomitee	2
• Mitteilung an die Anleger	3
• Übersicht	4
• Vermögensrechnung	4
• Erfolgsrechnung	6
• Inventar des Fondsvermögens	7
• Wertpapierveränderungen	15
• Kommissionen	17
• Berechnung und Bewertung des Nettoinventarwertes	17
• Depotstellen	17
• TER und PTR	17
• Performance-Bericht	18
• Methodologie	19



Pl. St-François 14
Postfach 3009
1001 Lausanne

www.bcv.ch



Rue du Maupas 2
Postfach 6249
1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direktion und Organisation

Verwaltungsrat

Stefan BICHSEL
Präsident
Generaldirektor, BCV

Christian PELLA
Vizepräsident
Erster Rechtsberater, BCV

Jean-Daniel JAYET
Mitglied
Direktor, BCV

Christian BEYELER
Mitglied
Direktor, GERIFONDS SA

Christian CARRON
Mitglied
Stellvertretender Direktor, GERIFONDS SA

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers SA
Postfach 1172, 1001 Lausanne

Aufsichtskomitee

Präsident	Max ROTH, BCV
Vizepräsident	Christian CARRON, GERIFONDS
Mitglieder	Alexandre ZANNONI, BCV
	Mirco COCCOLI, BCV
	Ravi RAMAKRISHNAN, BCV
	Martin VLCEK, BCV

Fondsleitung

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2, Postfach 6249
1002 Lausanne

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

Depotbank

BCV, Lausanne

Vertriebsgesellschaften

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale de Genève, Genf
Alle übrigen Kantonalbanken
Adler & Co Privatbank AG, Zürich
Banque Arner SA, Lugano
Banque Coop AG, Basel
Banque Heritage, Genf
Banque Leumi (Suisse) AG, Zürich
Banque Pasche SA, Genf
Banque Piguët 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 Piguët 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 VMS Europe	
Valorenummer Klasse A:	10 797 342
Valorenummer Klasse B:	10 797 349
Valorenummer Klasse C:	10 797 353
Rechnungswährung des Fonds:	EUR
	3

Mitteilung an die Anleger

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

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

Übersicht	Rechnungsperiode	Klassen- währung	01.04.11	(Fondslancierung)	16.12.09
			30.09.11		31.03.11
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	konsolidiert	EUR	10'902'507.50		13'599'122.79
Portfolio Turnover Rate (PTR)			263.04%		484.52%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	EUR	225'173.84		691'626.50
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A		2'636		6'416
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	EUR	85.42		107.80
Ausschüttung je Anteil	Klasse A	EUR	–		1.40
Total Expense Ratio (TER)	Klasse A		1.20%		1.19%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B	EUR	2'804'835.19		3'344'660.24
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B		32'765		30'910
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B	EUR	85.60		108.21
Ausschüttung je Anteil	Klasse B	EUR	–		1.70
Total Expense Ratio (TER)	Klasse B		0.91%		0.90%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C	EUR	7'872'498.47		9'562'836.05
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C		91'756		88'056
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C	EUR	85.80		108.60
Ausschüttung je Anteil	Klasse C	EUR	–		2.00
Total Expense Ratio (TER)	Klasse C		0.61%		0.60%

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	235'010.89	400'193.05
Effekten		
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	10'641'049.23	13'002'637.99
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	13'481.06	181'953.80
Andere Wertpapiere und Wertrechte	1'146.53	2'897.20
Sonstige Vermögenswerte	19'770.05	20'339.48
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	10'910'457.76	13'608'021.52
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	–1'685.21	–917.18
Andere Verbindlichkeiten	–6'265.05	–7'981.55
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	10'902'507.50	13'599'122.79

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse A	Rechnungsperiode	01.04.11	(Fondslancierung)	16.12.09
		30.09.11		31.03.11
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode / Erstausgabe von Anteilen		6'416		8'286
Ausgegebene Anteile		1'495		3'062
Zurückgenommene Anteile		-5'275		-4'932
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		2'636		6'416

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse B	Rechnungsperiode	01.04.11	(Fondslancierung)	16.12.09
		30.09.11		31.03.11
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode / Erstausgabe von Anteilen		30'910		30'261
Ausgegebene Anteile		4'478		16'426
Zurückgenommene Anteile		-2'623		-15'777
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		32'765		30'910

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse C	Rechnungsperiode	01.04.11	(Fondslancierung)	16.12.09
		30.09.11		31.03.11
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode / Erstausgabe von Anteilen		88'056		86'105
Ausgegebene Anteile		6'450		32'537
Zurückgenommene Anteile		-2'750		-30'586
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		91'756		88'056

Veränderung des Nettofondsvermögens

Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode / Nettofondsvermögen am Ausgabe	13'599'122.79	12'465'200.00
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung	-237'641.40	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	272'745.48	293'952.60
Gesamterfolg	-2'731'719.37	839'970.19
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	10'902'507.50	13'599'122.79

Erfolgsrechnung	Rechnungsperiode	01.04.11	(Fondslancierung)	16.12.09
		30.09.11		31.03.11
Ertrag				
Erträge der Bankguthaben				
auf Sicht		875.79		622.21
Erträge der Effekten				
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte		304'792.74		407'387.37
Gratisaktien		10'782.08		8'801.63
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		0.00		772.61
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		23'073.46		106'257.57
Total Ertrag		339'524.07		523'841.39
Aufwand				
Passivzinsen		-318.06		-1'773.93
Reglementarische Vergütungen				
Pauschale Verwaltungskommission		-45'535.85		-107'529.70
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-23'214.10		-90'826.45
Total Aufwand		-69'068.01		-200'130.08
Nettoertrag		270'456.06		323'711.31
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-1'573'945.13		199'027.29
Realisierter Erfolg		-1'303'489.07		522'738.60
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-1'428'230.30		317'231.59
Gesamterfolg		-2'731'719.37		839'970.19

Inventar des Fondsvermögens am Ende der Rechnungsperiode

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind						
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere					10'641'049.23	97.53
AT0000743059	OMV	298	EUR	22.52	6'710.96	0.06
BMG7945E1057	Seadrill	671	NOK	164.40	14'003.76	0.13
DE0005108401	Solarworld	222	EUR	3.13	694.86	0.01
DE0005558662	Q-Cells	109	EUR	0.59	64.31	0.00
ES0143416115	Gamesa Corporacion Tecnologica	408	EUR	3.383	1'380.26	0.01
ES0173516115	Repsol YPF	2'128	EUR	19.98	42'517.44	0.39
FI0009013296	Neste Oil	339	EUR	6.535	2'215.37	0.02
FR0000120164	Compagnie Generale de Geophysique – Veritas	299	EUR	13.495	4'035.01	0.04
FR0000120271	Total	4'486	EUR	33.235	149'092.21	1.37
FR0000131708	Technip	218	EUR	60.53	13'195.54	0.12
GB0007980591	BP	46'045	GBP	3.885	207'698.40	1.90
GB0008762899	BG Group	273	GBP	12.415	3'935.23	0.04
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell -A-	9'519	EUR	23.175	220'602.83	2.01
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell -B-	7'453	GBP	20.12	174'108.00	1.60
GB00B0H2K534	Petrofac	451	GBP	11.98	6'273.26	0.06
GRS298343005	Hellenic Petroleum	13'730	EUR	5.88	80'732.40	0.74
IT0000433307	Saras Raffinerie Sarde	1'006	EUR	1.017	1'023.10	0.01
IT0003132476	ENI	5'394	EUR	13.22	71'308.68	0.65
NL0000352565	Fugro	141	EUR	38.05	5'365.05	0.05
NO0010096985	Statoil	3'055	NOK	127.00	49'253.31	0.45
NO0010112675	Renewable Energy Corporation	877	NOK	5.235	582.82	0.01
NO0010215684	Aker Solutions	408	NOK	56.85	2'944.50	0.03
NO0010605371	Kvaerner	544	NOK	7.77	536.59	0.00
Erdöl und Erdgas					1'058'273.89	9.70
AT0000937503	Voestalpine	337	EUR	21.945	7'395.47	0.07
BE0003470755	Solvay	1'047	EUR	71.00	74'337.00	0.68
BE0003884047	Umicore	241	EUR	27.465	6'619.07	0.06
DE0006202005	Salzgitter	86	EUR	36.255	3'117.93	0.03
DE0006483001	Linde	952	EUR	100.75	95'914.00	0.87
DE000BASF111	BASF	1'780	EUR	45.93	81'755.40	0.75
DE000KSAG888	K+S nom.	97	EUR	40.00	3'880.00	0.04
DE000WCH8881	Wacker Chemie	32	EUR	67.25	2'152.00	0.02
ES0132105018	Acerinox nom.	1'110	EUR	8.473	9'405.03	0.09
FI0009002422	Outokumpu	256	EUR	4.96	1'269.76	0.01
FI0009003552	Rautaruukki	275	EUR	7.575	2'083.13	0.02
FI0009005961	Stora Enso -R-	1'062	EUR	4.422	4'696.16	0.04
FI0009005987	UPM-Kymmene	5'662	EUR	8.525	48'268.55	0.44
FR0000120859	Imerys	101	EUR	37.765	3'814.27	0.03
FR0000131757	Eramet	21	EUR	104.40	2'192.40	0.02
GB0004764071	Johnson Matthey	353	GBP	15.87	6'504.46	0.06
GB0033277061	Vedanta Resources	138	GBP	11.01	1'764.11	0.02
GB00B01C3S32	Randgold Resources	1'235	GBP	62.90	90'193.91	0.83
GB00B2QPKJ12	Fresnillo	3'342	GBP	15.86	61'541.67	0.56
LU0323134006	ArcelorMittal nom.	4'924	EUR	12.08	59'481.92	0.55
NL0000009132	Akzo Nobel	296	EUR	33.325	9'864.20	0.09
NL0000009827	DSM	364	EUR	32.875	11'966.50	0.11
SE0000109290	Holmen -B-	164	SEK	172.10	3'062.77	0.03
SE0000120669	SSAB Reg -B-	219	SEK	46.10	1'095.56	0.01
Grundstoffe					592'375.27	5.43

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
AT000000STR1	Strabag	90	EUR	22.99	2'069.10	0.02
DE0005552004	Deutsche Post nom.	1'792	EUR	9.625	17'248.00	0.16
DE0005773303	Fraport	68	EUR	44.445	3'022.26	0.03
DE0005937007	MAN	283	EUR	58.39	16'524.37	0.15
DE0006602006	GEA Group	365	EUR	17.665	6'447.73	0.06
DE000A0S8488	Hamburger Hafen und Logistik	77	EUR	20.94	1'612.38	0.01
DK0010219153	Rockwool International -B-	12	DKK	493.00	795.01	0.01
DK0010244425	A.P. Moeller-Maersk -A-	1	DKK	31'420.00	4'222.32	0.04
ES0118900010	Ferrovial	1'092	EUR	8.591	9'381.37	0.09
ES0122060314	FCC	135	EUR	18.60	2'511.00	0.02
ES0125220311	Acciona	67	EUR	63.65	4'264.55	0.04
ES0182870214	Sacyr Vallehermoso	332	EUR	4.229	1'404.03	0.01
ES0184933812	Zardoya Otis	273	EUR	9.56	2'609.88	0.02
FI0009003727	Waertsilae Corp.	396	EUR	17.91	7'092.36	0.07
FI0009007835	Metso Corp.	271	EUR	22.09	5'986.39	0.05
FR0000039299	Bolloré	440	EUR	164.95	72'578.00	0.67
FR0000073272	Safran	414	EUR	23.17	9'592.38	0.09
FR0000120503	Bouygues	545	EUR	24.935	13'589.58	0.12
FR0000120982	Ciments Français -A-	29	EUR	62.80	1'821.20	0.02
FR0000121329	Thales	129	EUR	23.55	3'037.95	0.03
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	1'054	EUR	28.87	30'428.98	0.28
FR0000125486	Vinci	974	EUR	32.42	31'577.08	0.29
FR0000130452	Eiffage	113	EUR	23.285	2'631.21	0.02
FR0006174348	Bureau Veritas	1'543	EUR	54.16	83'568.88	0.77
FR0010307819	Legrand	277	EUR	23.535	6'519.20	0.06
FR0010340141	Aéroports Paris	78	EUR	56.65	4'418.70	0.04
FR0010908533	Edenred	3'860	EUR	17.94	69'248.40	0.63
GB0002634946	BAE Systems	3'000	GBP	2.673	9'310.65	0.09
GB0004161021	Hays	3'678	GBP	0.6925	2'957.28	0.03
GB0004250451	Rexam	22'966	GBP	3.108	82'875.47	0.76
GB00B01FLG62	G4S	16'388	GBP	2.67	50'803.88	0.47
GB00B0744B38	Bunzl	651	GBP	7.69	5'812.55	0.05
GB00B082RF11	Rentokil Initial	3'538	GBP	0.7165	2'943.30	0.03
GB00B23K0M20	Capita Group	7'446	GBP	7.065	61'079.41	0.56
GB00B4WQ2Z29	Aggreko	4'804	GBP	16.29	90'862.30	0.83
GB00B63H8491	Rolls-Royce Holdings	36	GBP	5.95	248.70	0.00
GB00B669WX96	Rolls-Royce Group	3'456	GBP	0.001	4.02	0.00
GRS074083007	Titan Cement	153	EUR	10.09	1'543.77	0.01
IE0001827041	CRH	1'407	EUR	11.785	16'581.50	0.15
IT0001347308	Buzzi Unicem	218	EUR	6.10	1'329.80	0.01
IT0001465159	Italcementi Fabbriche Riunite Cemento	234	EUR	4.52	1'057.68	0.01
IT0001465167	Italcementi	279	EUR	2.178	607.66	0.01
IT0003856405	Finmeccanica	10'631	EUR	5.225	55'546.98	0.51
IT0004644743	Fiat Industrial	1'378	EUR	5.665	7'806.37	0.07
NL0000235190	EADS	4'835	EUR	21.205	102'526.18	0.92
NO0003733800	Orkla	998	NOK	45.05	5'707.50	0.05
PTBRI0AM0000	Brisa Auto Estradas de Portugal	738	EUR	2.658	1'961.60	0.02
PTCPR0AM0003	Cimentos de Portugal nom.	5'571	EUR	5.02	27'966.42	0.26
SE0000113250	Skanska -B-	346	SEK	95.90	3'600.68	0.03
SE0000115420	Volvo -A-	1'430	SEK	68.75	10'668.38	0.10
SE0000122467	Atlas Copco -B-	637	SEK	108.80	7'520.70	0.07
SE0000163594	Securitas -B-	702	SEK	50.50	3'846.96	0.04
SE0000255648	Assa Abloy -B-	604	SEK	142.70	9'352.99	0.09
Industrieunternehmen					978'725.04	8.97
DE0005190003	BMW	598	EUR	49.965	29'879.07	0.27
DE0005200000	Beiersdorf	1'797	EUR	40.125	72'104.63	0.66
DE0005439004	Continental	158	EUR	43.64	6'895.12	0.06
DE0006048408	Henkel	211	EUR	32.95	6'952.45	0.06

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
DE0006048432	Henkel Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	333	EUR	40.00	13'320.00	0.12
DE0006969603	Puma	17	EUR	219.80	3'736.60	0.03
DE0007297004	Suedzucker	1'404	EUR	21.39	30'031.56	0.28
DE0007664005	Volkswagen	57	EUR	93.19	5'311.83	0.05
DE0007664039	Volkswagen Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	327	EUR	100.05	32'716.35	0.30
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	266	EUR	36.215	9'633.19	0.09
FR0000052292	Hermes Intl	327	EUR	225.85	73'852.95	0.68
FR0000120644	Danone	1'286	EUR	46.20	59'413.20	0.54
FR0000120966	BIC	1'046	EUR	63.97	66'912.62	0.61
FR0000121261	Michelin nom.	263	EUR	45.21	11'890.23	0.11
FR0000121501	Peugeot	2'231	EUR	16.165	36'064.12	0.33
FR0000130403	Christian Dior	141	EUR	84.55	11'921.55	0.11
GB0002875804	British American Tobacco	7'101	GBP	27.285	224'958.86	2.08
GB0004544929	Imperial Tobacco Group	6'036	GBP	21.74	152'359.10	1.40
GB0006731235	Associated British Foods	696	GBP	11.10	8'969.99	0.08
GB0008754136	Tate & Lyle	915	GBP	6.26	6'650.51	0.06
GB0031743007	Burberry Group	6'075	GBP	11.74	82'808.33	0.76
GB00B10RZP78	Unilever	3'465	GBP	20.21	81'307.23	0.75
GRS104003009	Coca Cola Hellenic Bottling	1'431	EUR	13.22	18'917.82	0.17
IT0001976403	Fiat Group	1'569	EUR	4.094	6'423.49	0.06
IT0003106777	Benetton Group	192	EUR	4.30	825.60	0.01
IT0003826473	Parmalat	1'769	EUR	1.585	2'803.87	0.03
IT0004623051	Pirelli & C.	703	EUR	5.37	3'775.11	0.03
NL0000008977	Heineken Holding	231	EUR	28.935	6'683.99	0.06
NL0000009165	Heineken	887	EUR	33.54	29'749.98	0.27
NL0000009355	Unilever	6'610	EUR	23.755	157'020.55	1.44
SE0000103814	Electrolux -B-	522	SEK	101.70	5'760.78	0.05
SE0000112724	Svenska Cellulosa -B-	1'186	SEK	84.35	10'855.74	0.10
SE0000310336	Swedish Match	4'017	SEK	228.00	99'386.26	0.91
SE0001662230	Husqvarna -B-	884	SEK	28.01	2'686.92	0.02
Verbrauchsgüter					1'372'579.60	12.58
BE0003739530	UCB	3'296	EUR	32.08	105'735.68	0.97
DE0005785604	Fresenius	250	EUR	66.65	16'662.50	0.15
DE0005785802	Fresenius Medical Care	3'921	EUR	51.02	200'049.42	1.84
DE0006599905	Merck	1'472	EUR	61.50	90'528.00	0.83
DK0010268440	William Demant Holding	62	DKK	419.10	3'491.84	0.03
DK0010272129	Novozymes -B-	635	DKK	794.50	67'797.29	0.62
DK0010287234	H Lundbeck	156	DKK	106.40	2'230.54	0.02
DK0010309657	Coloplast -B-	557	DKK	803.50	60'143.10	0.55
DK0060102614	Novo-Nordisk -B-	331	DKK	556.00	24'731.33	0.23
ES0171996012	Grifols -A-	6'834	EUR	14.04	95'949.36	0.88
FR0000120578	Sanofi	2'615	EUR	49.35	129'050.25	1.18
FR0010096479	BioMerieux	37	EUR	65.50	2'423.50	0.02
FR0010259150	Ipsen	44	EUR	22.62	995.28	0.01
GB0009223206	Smith & Nephew	7'249	GBP	5.82	48'984.73	0.45
GB0009252882	GlaxoSmithKline	12'482	GBP	13.33	193'185.25	1.77
GB0009895292	Astrazeneca	4'458	GBP	28.68	148'449.53	1.36
IE0003072950	Elan	1'830	EUR	7.97	14'585.10	0.13
JE00B2QKY057	Shire	3'720	GBP	20.10	86'815.77	0.80
Gesundheitswesen					1'291'808.47	11.84
BE0003562700	Groupe Delhaize	201	EUR	43.91	8'825.91	0.08
BE0974256852	Etablissements Franz Colruyt	2'310	EUR	31.255	72'199.05	0.66
DE0007257503	Metro	282	EUR	31.93	9'004.26	0.08
DE0008232125	Deutsche Lufthansa nom.	399	EUR	9.756	3'892.64	0.04
DE000CLS1001	Celesio nom.	225	EUR	9.899	2'227.28	0.02
DE000TUAG000	TUI nom.	659	EUR	3.877	2'554.94	0.02
ES0152503035	Mediaset Espana	261	EUR	4.29	1'119.69	0.01

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Wahrung	Kurs	Kurswert	in %
ES0177542018	Intl Consolidated Airlines Group	1'521	EUR	1.78	2'707.38	0.02
FI0009000202	Kesko -B-	130	EUR	23.14	3'008.20	0.03
FI0009007694	Sanoma Corp.	129	EUR	8.85	1'141.65	0.01
FR0000031122	AIR France – KLM	389	EUR	5.544	2'156.62	0.02
FR0000054900	TF1	326	EUR	9.38	3'057.88	0.03
FR0000077919	JC Decaux	176	EUR	18.675	3'286.80	0.03
FR0000120404	Accor	229	EUR	20.15	4'614.35	0.04
FR0000121220	Sodexo	1'891	EUR	49.585	93'765.24	0.86
FR0000121485	PPR	182	EUR	97.42	17'730.44	0.16
FR0000125585	Casino Guichard Perrachon	88	EUR	58.74	5'169.12	0.05
FR0000127771	Vivendi	5'504	EUR	15.335	84'403.84	0.77
FR0000130213	Lagardere nom.	229	EUR	18.515	4'239.94	0.04
FR0000130577	Publicis Groupe	239	EUR	31.41	7'506.99	0.07
FR0010096354	PagesJaunes	369	EUR	2.965	1'094.09	0.01
FR0010221234	Eutelsat Communications	176	EUR	30.20	5'315.20	0.05
GB0001411924	British Sky Broadcasting Group	2'488	GBP	6.64	19'181.30	0.18
GB0005331532	Compass Group	3'723	GBP	5.21	22'521.14	0.21
GB0006043169	Wm Morrison Supermarkets	29'571	GBP	2.905	99'740.56	0.91
GB0006776081	Pearson	8'588	GBP	11.39	113'573.08	1.04
GB0008847096	Tesco	10'578	GBP	3.78	46'425.33	0.43
GB0009457366	Daily Mail & General Trust -A-	721	GBP	3.631	3'039.63	0.03
GB0009657569	Aegis Group	2'258	GBP	1.245	3'264.02	0.03
GB0031215220	Carnival	185	GBP	20.15	4'328.19	0.04
GB0031274896	Marks and Spencer Group	2'767	GBP	3.146	10'107.12	0.09
GB0031698896	William Hill	1'845	GBP	2.262	4'845.61	0.04
GB0033195214	Kingfisher	4'083	GBP	2.485	11'780.55	0.11
GB00B019KW72	J. Sainsbury	3'466	GBP	2.748	11'058.72	0.10
GB00B0ZSH635	Ladbrokes	2'389	GBP	1.191	3'303.60	0.03
GB00B19NKB76	Home Retail Group	1'745	GBP	1.124	2'277.31	0.02
GB00B1KJJ408	Whitbread	343	GBP	15.84	6'308.25	0.06
GB00B1VYCH82	Thomas Cook Group	1'741	GBP	0.3989	806.34	0.01
GB00B1WQCS47	Intercontinental Hotels Group	497	GBP	10.51	6'064.83	0.06
GB00B1Z7RQ77	TUI Travel	1'480	GBP	1.493	2'565.55	0.02
GB00B2B0DG97	Reed Elsevier	2'113	GBP	4.944	12'129.35	0.11
GI000A0MV757	Bwin.Party Digital Entertainment	809	GBP	1.236	1'160.98	0.01
GRS419003009	Greek Organisation of Football Prognostics	476	EUR	7.60	3'617.60	0.03
IE00B1GKF381	Ryanair Holdings	1'407	EUR	3.318	4'668.43	0.04
IT0001063210	Mediaset	12'401	EUR	2.37	29'390.37	0.27
IT0001137345	Autogrill	336	EUR	7.58	2'546.88	0.02
IT0003990402	Lottomatica	163	EUR	11.77	1'918.51	0.02
JE00B2R84W06	UBM	465	GBP	4.488	2'423.07	0.02
LU0061462528	RTL Group	37	EUR	64.48	2'385.76	0.02
LU0088087324	SES	1'256	EUR	17.995	22'601.72	0.21
NL0006033250	Ahold	8'668	EUR	8.816	76'417.09	0.70
NL0006144495	Reed Elsevier	632	EUR	8.229	5'200.73	0.05
PTJMT0AE0001	Jeronimo Martins	5'069	EUR	11.75	59'560.75	0.55
PTZON0AM0006	Zon Multimedia	817	EUR	2.276	1'859.49	0.02

Verbraucherservice**936'093.37****8.58**

AT0000720008	Telekom Austria	7'886	EUR	7.579	59'767.99	0.55
BE0003735496	Mobistar	515	EUR	42.95	22'119.25	0.20
BE0003810273	Belgacom	338	EUR	22.66	7'659.08	0.07
DE0005557508	Deutsche Telekom nom.	6'493	EUR	8.831	57'339.68	0.53
ES0178430E18	Telefonica	9'116	EUR	14.425	131'498.30	1.21
FR0000133308	France Telecom	3'990	EUR	12.30	49'077.00	0.45
GB0030913577	BT Group	13'919	GBP	1.737	28'071.62	0.26
GB00B16GWD56	Vodafone Group	104'099	GBP	1.6625	200'940.67	1.83
GB00B4YCDF59	Talk Talk Tele	961	GBP	1.262	1'408.13	0.01
GB00B5KKT968	Cable & Wireless Communications	48'435	GBP	0.3725	20'948.13	0.19

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
GB00B5WB0X89	Cable & Wireless Worldwide	4'223	GBP	0.31	1'520.00	0.01
GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organizations	604	EUR	3.20	1'932.80	0.02
IT0003497168	Telecom Italia	75'643	EUR	0.8195	61'989.44	0.57
IT0003497176	Telecom Italia	10'781	EUR	0.733	7'902.47	0.07
NL0000009082	KPN	10'192	EUR	9.901	100'910.99	0.92
NO0010063308	Telenor	1'555	NOK	91.30	18'022.77	0.17
PTPTC0AM0009	Portugal Telecom SGPS nom.	12'501	EUR	5.50	68'755.50	0.63
SE0000314312	Tele2 -B-	731	SEK	126.20	10'010.75	0.09
SE0000667925	TeliaSonera	4'298	SEK	45.64	21'286.38	0.20
Telekommunikation					871'160.95	7.98
AT0000741053	EVN	130	EUR	10.815	1'405.95	0.01
AT0000746409	Verbund -A-	1'658	EUR	21.675	35'937.15	0.33
DE000ENAG999	E.ON nom.	6'444	EUR	16.285	104'940.54	0.96
ES0116870314	Gas Natural	6'952	EUR	12.78	88'846.56	0.81
ES0127797019	EDP Renovaveis	692	EUR	4.09	2'830.28	0.03
ES0130670112	Endesa	162	EUR	17.43	2'823.66	0.03
ES0130960018	Enagas	176	EUR	13.81	2'430.56	0.02
ES0144580Y14	Iberdrola	10'408	EUR	5.071	52'778.97	0.48
ES0173093115	Red Electrica Corp.	106	EUR	34.22	3'627.32	0.03
FR0000124141	Veolia Environnement	2'654	EUR	11.07	29'379.78	0.27
FR0010208488	GDF Suez	3'350	EUR	22.44	75'174.00	0.69
FR0010613471	Suez Environnement Company	364	EUR	10.45	3'803.80	0.03
GB0006320161	Intl Power	3'054	GBP	3.068	10'878.87	0.10
GB0007908733	Scottish and Southern Energy	12'080	GBP	12.95	181'633.66	1.68
GB00B033F229	Centrica	10'208	GBP	2.977	35'284.11	0.32
GB00B08SNH34	National Grid	6'041	GBP	6.385	44'784.67	0.41
GB00B1VNSX38	Drax Group	700	GBP	4.799	3'900.39	0.04
GB00B39J2M42	United Utilities Group	5'788	GBP	6.24	41'934.62	0.38
GRS434003000	Public Power of Greece	214	EUR	6.00	1'284.00	0.01
IT0001233417	A2A	3'053	EUR	0.9365	2'859.13	0.03
IT0003128367	ENEL	13'916	EUR	3.322	46'228.95	0.42
IT0003152417	Edison	1'370	EUR	0.9465	1'296.71	0.01
IT0003153415	Snam Rete Gas	14'974	EUR	3.46	51'810.04	0.47
IT0003242622	Terna	29'039	EUR	2.78	80'728.42	0.74
PTEDPOAM0009	EDP-Energias de Portugal nom.	5'444	EUR	2.315	12'602.86	0.12
Versorger					919'205.00	8.42
AT0000606306	Raiffeisen Bank Intl	123	EUR	22.155	2'725.07	0.02
AT0000652011	Erste Group Bank	605	EUR	19.36	11'712.80	0.11
AT0000908504	Vienna Insurance Group	102	EUR	28.675	2'924.85	0.03
BE0003796134	Dexia	1'545	EUR	1.447	2'235.62	0.02
BE0003797140	GBL	1'172	EUR	52.96	62'069.12	0.57
BE0003801181	Ageas	40'658	EUR	1.314	53'424.61	0.49
DE0008001009	Deutsche Postbank nom.	168	EUR	20.60	3'460.80	0.03
DE0008032004	Commerzbank	1'641	EUR	1.899	3'116.26	0.03
DE0008400029	Generali Deutschland Holding	21	EUR	52.14	1'094.94	0.01
DE0008402215	Hannover Rueckversicherung	121	EUR	34.04	4'118.84	0.04
DE0008404005	Allianz nom.	894	EUR	70.86	63'348.84	0.58
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs nom.	1'285	EUR	93.55	120'211.75	1.10
DE000A1KRND6	Deutsche Boerse nom.	510	EUR	37.75	19'252.50	0.18
DK0060013274	Tryg	2'386	DKK	293.30	94'043.16	0.86
ES0113211835	BBVA nom.	9'066	EUR	6.18	56'027.88	0.51
ES0113440038	Banco Espanol de Credito	220	EUR	4.498	989.56	0.01
ES0113679I37	Bankinter nom.	705	EUR	4.094	2'886.27	0.03
ES0113790531	Banco Popular Espanol	16'739	EUR	3.48	58'251.72	0.53
ES0113860A34	Banco de Sabadell nom.	19'945	EUR	2.685	53'552.33	0.49
ES0113900J37	Banco Santander nom.	23'518	EUR	6.224	146'376.03	1.34
ES0113980F34	Banco de Valencia nom.	653	EUR	0.775	506.08	0.00

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Wahrung	Kurs	Kurswert	in %
ES0117160111	Corporacion Financiera Alba	931	EUR	31.72	29'531.32	0.27
ES0124244E34	Mapfre	2'327	EUR	2.338	5'440.53	0.05
ES0140609019	Caixabank	2'447	EUR	3.319	8'121.59	0.07
FI0009003305	Sampo -A-	1'112	EUR	18.93	21'050.16	0.19
FR0000035081	ICADE	536	EUR	58.84	31'538.24	0.29
FR0000045072	Credit Agricole	8'388	EUR	5.23	43'869.24	0.40
FR0000063091	ANF Immobilier	2	EUR	30.82	61.64	0.00
FR0000064578	Fonciere Des Regions	744	EUR	52.54	39'089.76	0.36
FR0000120222	CNP Assurances	3'767	EUR	11.055	41'644.19	0.38
FR0000120628	AXA	8'526	EUR	9.90	84'407.40	0.77
FR0000121121	Eurazeo	80	EUR	31.785	2'542.80	0.02
FR0000121204	Wendel	67	EUR	47.54	3'185.18	0.03
FR0000121964	Klepierre	234	EUR	21.16	4'951.44	0.05
FR0000124711	Unibail-Rodamco	159	EUR	134.55	21'393.45	0.20
FR0000130809	Societe Generale -A-	2'850	EUR	20.00	57'000.00	0.52
FR0000131104	BNP Paribas	3'167	EUR	30.05	95'168.35	0.87
FR0004254035	Euler Hermes	36	EUR	45.24	1'628.64	0.01
FR0010040865	Gecina	49	EUR	65.89	3'228.61	0.03
FR0010411983	SCOR	3'102	EUR	16.245	50'391.99	0.46
GB0001367019	British Land	1'741	GBP	4.76	9'622.00	0.09
GB0002162385	Aviva	15'543	GBP	3.054	55'114.20	0.51
GB0002395811	Schroeders non-voting	162	GBP	10.44	1'963.70	0.02
GB0002405495	Schroeders	303	GBP	12.79	4'499.59	0.04
GB0005405286	HSBC Holdings	35'507	GBP	4.969	204'853.13	1.92
GB0005603997	Legal & General Group	11'764	GBP	0.9665	13'201.30	0.12
GB0006616899	RSA Insurance Group	71'423	GBP	1.112	92'215.20	0.85
GB0007099541	Prudential	4'403	GBP	5.575	28'500.55	0.26
GB0007389926	Old Mutual	10'337	GBP	1.05	12'602.12	0.12
GB0031809436	Land Securities Group	11'245	GBP	6.42	83'821.25	0.77
GB0033872168	Icap	1'207	GBP	4.124	5'779.44	0.05
GB00B16KPT44	Standard Life	3'933	GBP	2.00	9'133.00	0.08
GB00B1YW4409	3i Group	969	GBP	1.877	2'111.77	0.02
GB00B1Z4ST84	Provident Financial	7'933	GBP	10.04	92'476.37	0.85
GB00B5ZN1N88	Segro (REIT)	1'450	GBP	2.202	3'707.19	0.03
GB00B62G9D36	Capital Counties Properties	929	GBP	1.68	1'812.11	0.02
GG00B62W2327	Resolution	47'348	GBP	2.474	136'006.90	1.25
GRS014013007	Bank of Piraeus	888	EUR	0.47	417.36	0.00
GRS314003005	Marfin Investment Group	1'507	EUR	0.24	361.68	0.00
IE0000197834	Allied Irish Banks	2'326	EUR	0.04	93.04	0.00
IT0000062072	Assicurazioni Generali	2'790	EUR	11.94	33'312.60	0.31
IT0000064482	Banca Popolare di Milano	1'097	EUR	1.87	2'051.39	0.02
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	58'140	EUR	1.19	69'186.60	0.63
IT0001074571	UGF	1'957	EUR	0.3194	625.07	0.01
IT0001074589	Unipol Assicuraz	2'410	EUR	0.2263	545.38	0.01
IT0001279501	Mediolanum	575	EUR	2.75	1'581.25	0.01
IT0001334587	Banca Monte Dei Paschi Di Siena	63'088	EUR	0.4191	26'440.18	0.24
IT0001353140	Exor	212	EUR	14.81	3'139.72	0.03
IT0001353157	IFI SPA Torino	142	EUR	14.18	2'013.56	0.02
IT0001463071	Fondiarria Sai	248	EUR	1.579	391.59	0.00
IT0001463089	Fondiarria Sai non convertibile	113	EUR	0.8935	100.97	0.00
IT0003211601	Banca Carige	2'131	EUR	1.454	3'098.47	0.03
IT0003270615	Prelios	703	EUR	0.209	146.93	0.00
IT0004231566	Banco Popolare	1'489	EUR	1.25	1'861.25	0.02
NO0003053605	Storebrand	894	NOK	29.96	3'400.16	0.03
NO0010031479	DnB	1'212	NOK	59.40	9'139.23	0.08
PTBCPOAM0007	Banco Comercial Portugues nom.	8'274	EUR	0.195	1'613.43	0.01
PTBES0AM0007	Banco Espirito Santo	771	EUR	2.00	1'542.00	0.01
PTBPIOAM0004	Banco BPI	1'048	EUR	0.682	714.74	0.01
SE0000107203	Industrivaerden -C-	310	SEK	72.70	2'445.60	0.02

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
SE0000107419	Investor -B-	893	SEK	121.90	11'812.58	0.11
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken -A-	4'359	SEK	37.38	17'681.37	0.16
SE0000190126	Industrivaerden	524	SEK	76.60	4'355.62	0.04
SE0000193120	Svenska Handelsbanken -A-	1'206	SEK	176.10	23'046.04	0.21
SE0000242455	Swedbank -A-	1'891	SEK	76.60	15'718.46	0.14
SE0000427361	Nordea Bank	7'021	SEK	56.20	42'817.86	0.39
Finanzdienstleistungen					2'343'647.51	21.49
ES0118594417	Indra Sistemas -A-	269	EUR	10.84	2'915.96	0.03
FR0000051732	Atos	139	EUR	32.585	4'529.32	0.04
FR0000125338	Cap Gemini	146	EUR	25.105	3'665.33	0.03
FR0000130007	Alcatel-Lucent	41'217	EUR	2.196	90'512.53	0.83
FR0004035913	Iliad	334	EUR	84.00	28'056.00	0.26
GB0000595859	ARM Holdings	14'481	GBP	5.64	94'828.15	0.87
GB0005227086	Logica	2'744	GBP	0.7905	2'518.52	0.02
GB0008021650	Sage Group	2'149	GBP	2.564	6'397.56	0.06
SE0000108656	Telefon Ericsson -B-	6'050	SEK	66.65	43'756.76	0.40
Technologie					277'180.13	2.54
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen					13'481.06	0.13
NL0000288967	Corio	388	EUR	34.745	13'481.06	0.13
Finanzdienstleistungen					13'481.06	0.13
Bezugsrechte					1'146.53	0.01
ES0613211921	BBVA drt 10.10.11	9'066	EUR	0.11	997.26	0.01
ES0640609915	Caixabank drt 10.10.11	2'447	EUR	0.061	149.27	0.00
Finanzdienstleistungen					1'146.53	0.01
Derivative Finanzdienstleistungen					0.00	0.00
EUX.DES1211	Future DJ EURO STOXX 50 12.11	36	EUR	2'156.00	0.00	0.00
FTSE1001211	Future FTSE 100 12.11	6	GBP	5'090.50	0.00	0.00
Futures					0.00	0.00
Bankguthaben auf Sicht					235'010.89	2.15
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte					10'641'049.23	97.53
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen					13'481.06	0.13
Andere Wertpapiere und Wertrechte					1'146.53	0.01
Sonstige Vermögenswerte					19'770.05	0.18
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode					10'910'457.76	100.00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-1'685.21	
Andere Verbindlichkeiten					-6'265.05	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode					10'902'507.50	

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

Derivate Risiko gemäss Commitment II

Total netto

Risiko	Geschäftsart	Bezeichnung	Verfall	Kontraktgrösse	Währung	Betrag / Anzahl	Kurs / Strike	Delta	Marktrisiko			Kreditrisiko		Währungsrisiko		
									Aktienkursänderungsrisiko	Zinsänderungsrisiko	5)	EUR	5)	EUR	5)	
engagement-erhöhend	FI	Future DJ Euro Stoxx 50 12.11	16.12.11	10	EUR	36	2'179.66	1.00	784'677.60	7.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	FI	Future FTSE 100 12.11	16.12.11	10	GBP	6	5'128.48	1.00	357'272.38	3.28	0.00	0.00	0.00	0.00	357'272.38	3.28
	Total								1'141'949.98	10.48	0.00	0.00	0.00	0.00	357'272.38	3.28

Total brutto

Risiko	Geschäftsart	Bezeichnung	Verfall	Kontraktgrösse	Währung	Betrag / Anzahl	Kurs / Strike	Delta	Marktrisiko			Kreditrisiko		Währungsrisiko		
									Aktienkursänderungsrisiko	Zinsänderungsrisiko	5)	EUR	5)	EUR	5)	
engagement-erhöhend	FI	Future DJ Euro Stoxx 50 12.11	16.12.11	10	EUR	36	2'179.66	1.00	784'677.60	7.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	FI	Future FTSE 100 12.11	16.12.11	10	GBP	6	5'128.48	1.00	357'272.38	3.28	0.00	0.00	0.00	0.00	357'272.38	3.28
	Total								1'141'949.98	10.48	0.00	0.00	0.00	0.00	357'272.38	3.28

Total engagementreduzierend

0.00

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

Am Bilanzstichtag unbefristet ausgeliehene Effekten: 0.00

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten: 0.00

Höhe des Kontos der zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erträge: 0.00

Hinweis auf Soft Commission Agreements: Die Fondsleistung hat keine Vereinbarungen bezüglich sogenannten « soft commissions » geschlossen.

Wertpapierveränderungen während der Rechnungsperiode

ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)	ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Rechnungsperiode							
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere							
AT0000720008	Telekom Austria	6'137		FR0000120578	Sanofi	2'615	
AT0000743059	OMV		2'658	FR0000120628	AXA	3'492	5'096
AT0000746409	Verbund -A-	1'538		FR0000120644	Danone	1'286	
AT0000937503	Voestalpine		1'197	FR0000120966	BIC	976	
BE0003470755	Solvay	964		FR0000121121	Eurazeo	3	
BE0003562700	Groupe Delhaize		318	FR0000121220	Sodexo	1'771	
BE0003735496	Mobistar	467		FR0000121261	Michelin nom.	263	
BE0003739530	UCB	3'296		FR0000121501	Peugeot	2'231	
BE0003796134	Dexia	81		FR0000124141	Veolia Environnement	1'766	
BE0003797140	GBL	326	490	FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	2'771	2'642
BE0003810273	Belgacom		3'088	FR0000127771	Vivendi		1'224
BE0003884047	Umicore		2'497	FR0000130007	Alcatel-Lucent	35'530	
BE0974256852	Etablissements Franz Colruyt	2'310		FR0000130809	Societe Generale -A-	619	
BMG7945E1057	Seadrill		5'502	FR0000131104	BNP Paribas	1'291	
DE0005190003	BMW		2'011	FR0000131708	Technip	218	
DE0005439004	Continental		1'940	FR0000133308	France Telecom		2'502
DE0005552004	Deutsche Post nom.	1'792		FR0004035913	liad	305	
DE0005557508	Deutsche Telekom nom.		11'413	FR0006174348	Bureau Veritas	1'511	
DE0005785604	Fresenius	468	426	FR0010208488	GDF Suez	918	2'274
DE0005785802	Fresenius Medical Care	2'245		FR0010411983	SCOR		4'709
DE0005937007	MAN	283		FR0010908533	Edenred	5'720	2'310
DE0006048432	Henkel Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht		823	GB0000595859	ARM Holdings		3'700
DE0006599905	Merck	1'472		GB0002875804	British American Tobacco	6'062	
DE0006602006	GEA Group	5'402	5'037	GB0004250451	Rexam	21'442	
DE0007297004	Suedzucker	1'254		GB0004544929	Imperial Tobacco Group	1'845	
DE0007664039	Volkswagen Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	403	1'693	GB0005331532	Compass Group	3'723	3'268
DE0008032004	Commerzbank	780		GB0005405286	HSBC Holdings	35'507	30'724
DE0008404005	Allianz nom.	356	272	GB0005603997	Legal & General Group		68'110
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs nom.	460	1'111	GB0006320161	International Power		24'203
DE000A1KRND6	Deutsche Boerse nom.	510		GB0006616899	RSA Insurance Group	18'349	17'773
DE000BASF111	BASF	2'130	1'960	GB0006776081	Pearson	7'011	
DE000ENAG999	E.ON nom.	2'461	3'411	GB0007908733	Scottish and Southern Energy	10'474	
DE000KSAG888	K+S nom.	97		GB0007980591	BP	35'700	
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	114		GB0008762899	BG Group		5'788
DK0010272129	Novozymes -B-	635		GB0008847096	Tesco	4'858	
DK0010309657	Coloplast -B-	557		GB0009252882	GlaxoSmithKline	12'482	
DK0060013274	Tryg	2'314		GB0009895292	Astrazeneca	2'691	2'151
ES0113211835	BBVA nom.	9'290	13'473	GB0031743007	Burberry Group		2'104
ES0113679137	Bankinter nom.	9		GB0031809436	Land Securities Group	11'245	
ES0113790531	Banco Popular Espanol	467	5'516	GB00B01C3S32	Randgold Resources		528
ES0113860A34	Banco de Sabadell nom.	19'945	12'327	GB00B01FLG62	G4S	9'657	
ES0113900J37	Banco Santander nom.	6'247	7'988	GB00B033F229	Centrica	10'208	9'043
ES0113980F34	Banco de Valencia nom.	22		GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell -A-	1'285	
ES0116870314	Gas Natural	2'435		GB00B03MM408	Royal Dutch Shell -B-	1'065	
ES0117160111	Corporacion Financiera Alba	849		GB00B0744B38	Bunzl		1'975
ES0118900010	Ferrovial		16'039	GB00B10RZP78	Unilever	481	
ES0132105018	Acerinox nom.	1'110		GB00B1Z4ST84	Provident Financial	9'847	2'266
ES0140609019	Caixabank	26		GB00B23K0M20	Capita Group	3'531	
ES0143416115	Gamesa Corporacion Tecnologica	3		GB00B2QPJ12	Fresnillo	3'342	4'131
ES0144580Y14	Iberdrola	685		GB00B4WQZ229	Aggreko	4'804	
ES0171996012	Grifols -A-	6'435		GB00B5KKT968	Cable & Wireless Communications	44'212	
ES0178430E18	Telefonica	9'116	8'072	GB00B63H8491	Rolls-Royce Holdings	36	
ES0182870214	Sacyr Vallehermoso	9		GB00B669WX96	Rolls-Royce Group	3'456	
FI0009003305	Sampo -A-	1'068	1'038	GG00B62W2327	Resolution	28'893	
FI0009003727	Waertsilae Corp.		3'504	GRS104003009	Coca Cola Hellenic Bottling	1'431	
FI0009005987	UPM-Kymmene	4'756		GRS298343005	Hellenic Petroleum	13'407	
FR0000035081	Icade	484		GRS419003009	Greek Organisation of Football Prognostics		2'158
FR0000039299	Bolloré	440		IE0001827041	CRH	1'407	
FR0000045072	Credit Agricole	2'678		IE0003072950	Elan	14'674	13'800
FR0000052292	Hermes Intl	253		IT0000072618	Intesa Sanpaolo	27'405	
FR0000063091	ANF Immobilier	2		IT0001063210	Mediaset	10'679	
FR0000064578	Fonciere Des Regions	660		IT0001334587	Banca Monte Dei Paschi Di Siena	63'088	
FR0000073272	Safran	1'106	2'049	IT0001976403	Fiat Group	10'172	23'957
FR0000120164	Compagnie Generale de Geophysique - Veritas	2'192	6'818	IT0003128367	ENEL		20'410
FR0000120222	CNP Assurances	3'292	2'808	IT0003132476	ENI		2'463
FR0000120271	Total	593		IT0003153415	Snam Rete Gas		10'273
FR0000120503	Bouygues	545		IT0003497168	Telecom Italia	51'467	85'428
				IT0003990402	Lottomatica	3	
				JE00B2QKY057	Shire	3'720	
				LU0088087324	SES		926
				LU0323134006	ArcelorMittal nom.	3'046	1'932
				NL0000008977	Heineken Holding		568
				NL0000009132	Akzo Nobel	296	

ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)
NL0000009165	Heineken		530
NL0000009355	Unilever	6'610	
NL0000235190	EADS	3'163	
NL0000352565	Fugro	3	
NO0003053605	Storebrand Asa	18'926	18'922
NO0010096985	Statoil	2'619	
NO0010215684	Aker Solutions	5'675	8'186
NO0010605371	Kvaerner	8'594	8'050
PTBPC0AM0007	Banco Comercial Portugues nom.	1'141	
PTBPI0AM0004	Banco BPI	95	
PTCPR0AM0003	Cimentos de Portugal nom.	5'042	
PTEDP0AM0009	EDP-Energias de Portugal nom.	13'927	13'264
PTJMT0AE0001	Jeronimo Martins	3'891	11'435
PTPTC0AM0009	Portugal Telecom SGPS nom.	10'825	
SE0000108656	Telefon Ericsson -B-	6'050	
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken -A-		14'563
SE0000242455	Swedbank -A-		11'656
SE0000310336	Swedish Match	1'155	
SE0000667925	TeliaSonera	4'298	4'334

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen

NL0000288967	Corio	114	1'756
--------------	-------	-----	-------

Bezugsrechte

13987637	BBVA drt 10.10.11	9'066	
ES0640609915	Caixabank drt 10.10.11	2'447	

Futures

FTSE1001211	Future FTSE 100 12.11	8	
EUX.DES1211	Future DJ EURO STOXX 50 12.11	36	

Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Rechnungsperiode**Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere**

BE0003565737	KBC Groupe	1'322	1'322
BE0003845626	CNP		89
DE0005470405	Lanxess	1'195	3'078
DE0006231004	Infineon Technologies nom.	6'356	21'314
DE0007037129	RWE -A-	1'680	1'680
DE0007100000	Daimler nom.		1'910
DE0007162000	K+S		1'579
DE0007164600	SAP		1'999
DE0007236101	Siemens nom.	240	1'836
DE0007500001	ThyssenKrupp	3'775	4'469
DE000BAY0017	Bayer nom.	1'373	1'669
DK0010181759	Carlsberg -B-		207
DK0010207497	Danisco		84
DK0010244508	A.P. Moeller-Maersk -B-		3
DK0010274414	Danske Bank		1'371
ES0113211017	BBVA Issue 2011	224	224
ES0113790010	Banco Popular Espanol Emission 2011	256	256
ES0113790028	Banco Popular Espanol Emission 2011	211	211
ES0113980009	Banco de Valencia nom. Issue 2011	12	12
ES0116870009	Gas Natural	161	161
ES0147645016	Iberdrola Renovable		1'384
ES0167050915	ACS		966
ES0182870032	Sacyr Vallehermoso	9	9
FI0009005318	Nokian Tyres		3'532
FI0009007132	Fortum Corp.		825
FI0009013403	Kone -B-		1'488
FR0000120537	Lafarge		1'449
FR0000120685	Natixis		10'414
FR0000121972	Schneider Electric		475
FR0000131906	Renault		2'581
FR0010400143	EDF Energies Nouvelles	62	
GB0000456144	Antofagasta		9'228

ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)
GB0000566504	BHP Billiton	4'388	4'388
GB0001478998	Aggreko		520
GB0002374006	Diageo		1'722
GB0007188757	Rio Tinto		2'683
GB0008706128	Lloyds Banking Group		70'522
GB0031348658	Barclays		22'120
GB0031411001	Xstrata		3'803
GB0032836487	Rolls-Royce Group		36
GB0033986497	ITV		42'924
GB00B02J6398	Admiral Group		4'019
GB00B19N1V48	Experian		1'774
GB00B1FH8J72	Severn Trent		3'714
GB00B1XZS820	Anglo American	2'656	2'656
GB00B459SM73	Rolls-Royce Group -C- July 11	3'456	3'456
GB00B5VB2L18	Aggreko -B-	520	520
IT0000064854	Unicredit		34'825
IT0000068525	Saipem	655	655
IT0001119087	Bulgari		396
IT0003487029	Unione di Banche Italiane		5'759
IT0003506190	Atlantia	197	4'154
JE00B3DMTY01	WPP		2'398
JE00B3YWQC29	Wolseley	5'500	5'500
NL0000303709	Aegon	3'836	3'836
NL0000360618	SBM Offshore	4'550	7'132
NO0010208051	Yara Intl		2'893
PTBCS8AM0029	Banco Comercial Portugues nom. Emission 2011	828	828
PTBPI9AM0039	Banco BPI Emission 2011	95	95
SE0000101032	Atlas Copco -A-	6'642	7'775
SE0000108227	Svenska Kullagerfabriken SKF -B-	5'892	6'630
SE0000115446	Volvo -B-	9'558	12'169
SE0000667891	Sandvik		2'135
SE0000869646	Boliden	2'959	9'923
SE0001426065	Atlas Copco -A- redeemable at SEK 5.00	1'133	1'133
SE0001426073	Atlas Copco -B- redeemable at SEK 5.00	637	637

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen

FR0000001885	SPDR MSCI Europe ETF	5'450	6'150
--------------	----------------------	-------	-------

Bezugsrechte

DE000A1KRCZ2	Commerzbank drt 06.06.11	861	861
DE000A1KRRB1	Porsche Automobil Holding SE Vorz.-Akt. drt 12.04.11		152
DK0060295582	Danske Bank drt 04.04.11		1'371
ES0613211913	BBVA drt 15.04.11	13'249	13'249
ES0613679911	Bankinter nom. drt 15.04.11	696	696
ES0613790916	Banco Popular Espanol drt 11.07.11	16'528	16'528
ES06139809C2	Banco de Valencia drt 09.05.11	641	641
ES0616870913	Gas Natural drt 14.06.11	4'517	4'517
ES0624244960	Mapfre drt 21.06.11	2'327	2'327
ES0640609907	Criteria Caixacorp drt 15.07.11	2'421	2'421
ES0643416912	Gamesa Corporacion Tecnologica drt 15.07.11	405	405
ES0644580922	Iberdrola drt 27.07.11	10'142	10'142
ES0682870979	Sacyr Vallehermoso drt 22.06.11	323	323
ES06849339G2	Zardoya Otis drt 30.06.11	273	273
FR0011044387	Eurazeo drt 21.06.11	77	77
IT0004727352	Intesa Sampaolo drt 10.06.11	45'220	45'220
IT0004729056	Fondiarria Sai drt 15.07.11	248	248
IT0004729064	Fondiarria Sai drt 15.07.11	113	113
PTBPC0AMI015	Banco Comercial Portugues drt 05.05.11	7'133	7'133
PTBPC0AMS055	Banco Comercial Portugues nom. drt 09.06.11	7'446	7'446
PTBPI0AMI043	Banco BPI drt 26.05.11	953	953

Futures

FTSE1000611	Future FTSE 100 06.11		7
FTSE1000911	Future FTSE 100 09.11		13
EUX.DES0611	Future DJ EURO STOXX 50 06.11	13	32
EUX.DES0911	Future DJ EURO STOXX 50 09.11	46	46

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 VMS Europe A	max. 1.75%	keine	1.20%
– AMC Pro VMS Europe B	max. 1.75%	0.20%	0.90%
– AMC Pro VMS Europe C	max. 1.75%	0.20%	0.60%

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

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

Die Fondsleitung hat keine Soft Commission Agreements abgeschlossen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds darf höchstens 3% betragen.

Berechnung und Bewertung des Nettoinventarwertes

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

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

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

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

Depotstellen

Den Danske Bank, Kopenhagen
Den Norske Bank, Oslo
HSBC Bank, London
Nordea Bank, Finnland
SIX SIS AG, Zürich
Skandiabank, Stockholm

TER und PTR

Die TER und PTR wurden gemäss «Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR von kollektiven Kapitalanlagen», die von der Swiss Funds Association SFA am 16. Mai 2008 herausgegeben wurden, ermittelt.

Performance-Bericht

		2009 seit dem 16. Dez.	2010	2011 bis 30. Sept.
Performance in EUR				
Gesamtnettorendite	%	0.78	6.24	-18.45
Netto Performance:				
Klasse A	%	0.76	5.75	-18.74
Klasse B	%	0.77	6.06	-18.58
Klasse C	%	0.78	6.35	-18.39
Index				
FTSE Developed Europe ex-Switzerland Net Return Benchmark-Rendite in EUR	%	1.33	9.88	-16.83
Nettovermögen des Fonds	Mio. CHF	18.6	15.5	13.3
In % des Gesamtunternehmens	%	0.31	0.24	0.21
Gesamtvermögen des Unternehmens	Mio. CHF	6'037.3	6'591.6	6'421.9
Externe Risikomasse				
- Korrelation		1.00	0.99	0.99
- Volatilität	%	2.84	20.58	20.27
- Aktives Risiko (Tracking Error)	%	0.45	2.70	2.92
- Beta		1.15	1.05	1.05
- Sharpe Ratio		6.59	0.29	-1.19
- Risikofreier Zinssatz	%	0.3705	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. FTSE Dev. Europe ex-Switzerland Net Return Index in EUR.
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.