

Inhaltsverzeichnis

• Direktion und Organisation	2
• Aufsichtskomitee	2
• Mitteilung an die Anleger	3
• Übersicht	4
• Vermögensrechnung	4
• Erfolgsrechnung	6
• Inventar des Fondsvermögens	7
• Wertpapierveränderungen	10
• Kommissionen	11
• Berechnung und Bewertung des Nettoinventarwertes	11
• Depotstelle	11
• TER und PTR	11
• Performance-Bericht	12
• Methodologie	13



Pl. St-François 14
Postfach 3009
1001 Lausanne

www.bcv.ch



Rue du Maupas 2
Postfach 6249
1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direktion und Organisation

Verwaltungsrat

Stefan BICHSEL
Präsident
Generaldirektor, BCV

Christian PELLA
Vizepräsident
Erster Rechtsberater, BCV

Jean-Daniel JAYET
Mitglied
Direktor, BCV

Christian BEYELER
Mitglied
Direktor, GERIFONDS SA

Christian CARRON
Mitglied
Stellvertretender Direktor, GERIFONDS SA

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers SA
Postfach 1172, 1001 Lausanne

Aufsichtskomitee

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

Fondsleitung

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2, Postfach 6249
1002 Lausanne

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

Depotbank

BCV, Lausanne

Vertriebsgesellschaften

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

Zeichnungs- und Zahlstellen

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

Fondsverwaltung

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

Halbjahresbericht per 30.09.11	
AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro VMS Swiss	
Valorenummer Klasse A:	10 797 320
Valorenummer Klasse B:	10 797 323
Valorenummer Klasse C:	10 797 325
Rechnungswährung des Fonds:	CHF
	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)	28.09.10
			30.09.11		31.03.11
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	konsolidiert	CHF	34'271'350.53		45'473'671.60
Portfolio Turnover Rate (PTR)			243.74%		110.07%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	CHF	753'178.47		2'336'746.33
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A		9'589		22'366
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	CHF	78.55		104.48
Ausschüttung je Anteil	Klasse A	CHF	–		0.00
Total Expense Ratio (TER)	Klasse A		1.19%		1.22%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B	CHF	8'494'524.05		10'549'585.55
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B		107'781		100'816
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B	CHF	78.81		104.64
Ausschüttung je Anteil	Klasse B	CHF	–		0.00
Total Expense Ratio (TER)	Klasse B		0.91%		0.92%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C	CHF	25'023'648.01		32'587'339.72
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C		316'572		310'947
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C	CHF	79.05		104.80
Ausschüttung je Anteil	Klasse C	CHF	–		0.00
Total Expense Ratio (TER)	Klasse C		0.61%		0.61%

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	6'363'471.30	6'761'039.15
Effekten		
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	24'898'643.59	37'538'232.55
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2'878'850.51	1'169'613.33
Sonstige Vermögenswerte	150'021.03	31'329.17
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	34'290'986.43	45'500'214.20
Andere Verbindlichkeiten	–19'635.90	–26'542.60
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	34'271'350.53	45'473'671.60

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse A	Rechnungsperiode	01.04.11	(Fondslancierung)	28.09.10
		30.09.11		31.03.11
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode / Erstausgabe von Anteilen		22'366		23'266
Ausgegebene Anteile		4'872		4'182
Zurückgenommene Anteile		-17'649		-5'082
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		9'589		22'366

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse B	Rechnungsperiode	01.04.11	(Fondslancierung)	28.09.10
		30.09.11		31.03.11
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode / Erstausgabe von Anteilen		100'816		89'194
Ausgegebene Anteile		14'586		21'053
Zurückgenommene Anteile		-7'621		-9'431
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		107'781		100'816

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse C	Rechnungsperiode	01.04.11	(Fondslancierung)	28.09.10
		30.09.11		31.03.11
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode / Erstausgabe von Anteilen		310'947		271'097
Ausgegebene Anteile		18'324		47'335
Zurückgenommene Anteile		-12'699		-7'485
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		316'572		310'947

Veränderung des Nettofondsvermögens

Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode / Nettofondsvermögen am Ausgabe	45'473'671.60	38'355'700.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	350'247.92	5'282'348.04
Gesamterfolg	-11'552'568.99	1'835'623.56
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	34'271'350.53	45'473'671.60

Erfolgsrechnung	Rechnungsperiode	01.04.11	(Fondslancierung) 28.09.10
		30.09.11	31.03.11
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben			
auf Sicht		858.85	1'403.32
Erträge der Effekten			
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte		331'308.65	88'111.20
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		6'952.05	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		9'913.62	-8'284.44
Total Ertrag		349'033.17	81'230.08
Aufwand			
Passivzinsen		0.00	-2.67
Reglementarische Vergütungen			
Pauschale Verwaltungskommission		-143'371.00	-157'718.25
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-12'237.04	5'006.48
Total Aufwand		-155'608.04	-152'714.44
Nettoertrag		193'425.13	-71'484.36
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-4'471'634.02	797'142.13
Realisierter Erfolg		-4'278'208.89	725'657.77
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-7'274'360.10	1'109'965.79
Gesamterfolg		-11'552'568.99	1'835'623.56

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					24'898'643.59	72.61
CH0027752242	Petroplus Holdings nom.	108'406	CHF	5.12	555'038.72	1.62
CH0048265513	Transocean nom.	22'590	CHF	44.41	1'003'221.90	2.93
Erdöl und Erdgas					1'558'260.62	4.55
CH0005795668	Schmolz + Bickenbach nom.	24'119	CHF	6.17	148'814.23	0.43
CH0010645932	Givaudan nom.	12	CHF	711.00	8'532.00	0.02
CH0011037469	Syngenta nom.	1'879	CHF	238.50	448'141.50	1.31
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	1'771	CHF	158.20	280'172.20	0.82
Grundstoffe					885'659.93	2.58
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	187'344	CHF	5.23	979'809.12	2.86
CH0001752309	Georg Fischer nom.	335	CHF	319.00	106'865.00	0.31
CH0002432174	Bucher Industries nom.	1'577	CHF	142.40	224'564.80	0.65
CH0002497458	SGS nom.	358	CHF	1'390.00	497'620.00	1.45
CH0003541510	Forbo Holding nom.	1'139	CHF	359.00	408'901.00	1.19
CH0003671440	Rieter Holding nom.	513	CHF	145.50	74'641.50	0.22
CH0010567961	Flughafen Zuerich nom.	269	CHF	343.50	92'401.50	0.27
CH0011795959	Kaba Holding nom.	166	CHF	310.00	51'460.00	0.15
CH0012138605	Adecco nom.	190	CHF	36.17	6'872.30	0.02
CH0012214059	Holcim nom.	27'511	CHF	48.70	1'339'785.70	3.91
CH0012221716	ABB nom.	3'416	CHF	15.77	53'870.32	0.16
CH0024638196	Schindler Holding bp	1'331	CHF	97.05	129'173.55	0.38
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	484	CHF	180.60	87'410.40	0.25
CH0030170408	Geberit nom.	1'367	CHF	168.70	230'612.90	0.67
CH0038388911	Sulzer nom.	4'166	CHF	94.30	392'853.80	1.15
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	21'284	CHF	23.40	498'045.60	1.45
Industrieunternehmen					5'174'887.49	15.09
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	574	CHF	767.00	440'258.00	1.28
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	42	CHF	2'650.00	111'300.00	0.32
CH0012255151	The Swatch Group	1'775	CHF	302.30	536'582.50	1.56
CH0038863350	Nestle nom.	16'986	CHF	50.10	850'998.60	2.48
CH0043238366	Aryzta nom.	7'271	CHF	39.60	287'931.60	0.84
CH0045039655	Cie Financiere Richemont	9'082	CHF	40.95	371'907.90	1.08
Verbrauchsgüter					2'598'978.60	7.56
CH0010532478	Actelion nom.	176	CHF	30.30	5'332.80	0.02
CH0012005267	Novartis nom.	15'971	CHF	50.80	811'326.80	2.37
CH0012032048	Roche Holding bj	7'771	CHF	147.10	1'143'114.10	3.33
CH0012100191	Tecan Group nom.	204	CHF	65.25	13'311.00	0.04
CH0013841017	Lonza Group nom.	23'912	CHF	55.00	1'315'160.00	3.84
CH0037851646	Nobel Biocare Holding nom.	11'748	CHF	9.13	107'259.24	0.31
US87162M4096	Synthes	111	CHF	147.00	16'317.00	0.05
Gesundheitswesen					3'411'820.94	9.96
CH0002088976	Valora Holding nom.	636	CHF	198.00	125'928.00	0.37
CH0006937772	Charles Voegele Holding	522	CHF	27.50	14'355.00	0.04
CH0015536466	Galenica nom.	1'313	CHF	467.75	614'155.75	1.79
Verbraucherservice					754'438.75	2.20

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
CH0008742519	Swisscom nom.	3'682	CHF	370.80	1'365'285.60	3.98
Telekommunikation					1'365'285.60	3.98
CH0021607004	BKW FMB Energie nom.	3'813	CHF	42.80	163'196.40	0.48
Versorger					163'196.40	0.48
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	9'896	CHF	73.20	724'387.20	2.11
CH0011075394	Zurich Financial Services nom.	7'919	CHF	191.00	1'512'529.00	4.42
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	950	CHF	218.70	207'765.00	0.61
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	57'321	CHF	24.00	1'375'704.00	4.01
CH0012271687	Helvetia Holding nom.	1'894	CHF	278.00	526'532.00	1.54
CH0012410517	Baloise-Holding nom.	18'653	CHF	67.00	1'249'751.00	3.64
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	2'935	CHF	100.90	296'141.50	0.86
CH0015251710	BCV nom.	581	CHF	469.75	272'924.75	0.80
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	7'873	CHF	81.70	643'224.10	1.88
CH0021783391	Pargesa Holding	8'955	CHF	62.60	560'583.00	1.63
CH0022268228	EFG International nom.	4'697	CHF	6.75	31'704.75	0.09
CH0024899483	UBS nom.	5'290	CHF	10.54	55'756.60	0.16
CH0102484968	Julius Baer Gruppe nom.	305	CHF	30.70	9'363.50	0.03
CH0102659627	GAM Holding nom.	99'440	CHF	11.45	1'138'588.00	3.32
CH0126881561	Swiss Re nom.	2'843	CHF	42.52	120'884.36	0.35
Finanzdienstleistungen					8'725'838.76	25.45
CH0012268360	Kudelski	31'975	CHF	8.14	260'276.50	0.76
Technologie					260'276.50	0.76
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen					2'878'850.51	8.39
CH0008899764	CS ETF (CH) on SMI (R)	26'480	CHF	55.71	1'475'200.80	4.30
CH0019852802	CS ETF (CH) SMIM R	12'841	CHF	109.31	1'403'649.71	4.09
Finanzdienstleistungen					2'878'850.51	8.39
Derivative Finanzinstrumente					0.00	0.00
SMI.FUT1211	Future SWISS MARKET INDEX 12.11	119	CHF	5'513.00	0.00	0.00
Futures					0.00	0.00
Bankguthaben auf Sicht					6'363'471.30	18.56
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte					24'898'643.59	72.61
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen					2'878'850.51	8.39
Sonstige Vermögenswerte					150'021.03	0.44
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode					34'290'986.43	100.00
Andere Verbindlichkeiten					-19'635.90	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode					34'271'350.53	

Derivate Risiko gemäss Commitment II

Total netto

Risiko engagement- erhöhend	Geschäfts- art	Bezeichnung	Verfall	Kontrakt- grösse	Währung	Betrag / Anzahl	Kurs / Strike	Delta	Marktrisiko		Zinsänderungs- risiko	Kreditrisiko		Währungsrisiko	
									Aktienkursänderungs- risiko	CHF		5)	CHF	5)	CHF
	FI	Future Swiss Market Index 12.11	16.12.11	10	CHF	119	5'531.74	1.00	6'582'770.60	19.21	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Total								6'582'770.60	19.21	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Total brutto

Risiko engagement- erhöhend	Geschäfts- art	Bezeichnung	Verfall	Kontrakt- grösse	Währung	Betrag / Anzahl	Kurs / Strike	Delta	Marktrisiko		Zinsänderungs- risiko	Kreditrisiko		Währungsrisiko	
									Aktienkursänderungs- risiko	CHF		5)	CHF	5)	CHF
	FI	Future Swiss Market Index 12.11	16.12.11	10	CHF	119	5'531.74	1.00	6'582'770.60	19.21	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Total								6'582'770.60	19.21	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Total engagementreduzierend

0.00

Geschäftsart FI (Indexfutures) FI (Futures taux) OI (Indexoptionen) OA (Aktienoptionen) DT (Devisentermingeschäfte) 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.

Halbjahresbericht per 30.09.11	
AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro VMS Swiss	
Valorennummer Klasse A:	10 797 320
Valorennummer Klasse B:	10 797 323
Valorennummer Klasse C:	10 797 325
Rechnungswährung des Fonds:	CHF
	10

Wertpapierveränderungen während der Rechnungsperiode

ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)	ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Rechnungsperiode				Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen			
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere				Futures			
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	165'689	2'243	CH0003888911	Nobel Biocare Holding nom.	11'748	
CH0001752309	Georg Fischer nom.	10	1'835	CH0038863350	Sulzer nom.	640	9'505
CH0002088976	Valora Holding nom.	253	519	CH0048265513	Nestle nom.	16'986	653
CH0002432174	Bucher Industries nom.	650	1'606	CH0043238366	Aryzta nom.	7'271	
CH0002497458	SGS nom.	358		CH0045039655	Cie Financiere Richemont	1'539	24'751
CH0003541510	Forbo Holding nom.	35	297	CH0048265513	Transocean nom.	18'912	10'175
CH0003671440	Rieter Holding nom.	513	1'190	CH0102484968	Julius Baer Gruppe nom.	1'660	11'607
CH0005795668	Schmolz + Bickenbach nom.	24'119		CH0102659627	GAM Holding nom.	43'802	24'294
CH0006937772	Charles Voegelé Holding	522		CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	34'691	18'551
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	9'896		CH0126881561	Swiss Re nom.	14'551	11'708
CH0008742519	Swisscom nom.	28	1'435	US87162M4096	Synthes	111	
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	574		Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen			
CH0010532478	Actelion nom.	176		CH0008899764	CS ETF (CH) on SMI (R)	34'600	8'120
CH0010567961	Flughafen Zuerich nom.	590	321	CH0019852802	CS ETF (CH) SMIM R	7'415	2'787
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	42		Futures			
CH0010645932	Givaudan nom.	12	455	SMI.FUT1211	Future SWISS MARKET INDEX 12.11	124	5
CH0011037469	Syngenta nom.	2'048	373	Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Rechnungsperiode			
CH0011075394	Zurich Financial Services nom.	1'844	781	Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere			
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	950		CA4598751002	Intl Minerals	3'157	16'843
CH0011795959	Kaba Holding nom.	432	1'581	CH0000587979	Sika	235	235
CH0012005267	Novartis nom.	2'006	23'937	CH0002168083	Panalpina Welttransport nom.		6'859
CH0012032048	Roche Holding bj	7'771		CH0003504856	Kuoni Reisen Holding -B- nom.		341
CH0012100191	Tecan Group nom.	204		CH0012142631	Clariant nom.	50'465	70'120
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	10'214	2'000	CH0012335540	Vontobel Holding nom.		5'519
CH0012138605	Adecco nom.	190		CH0012453913	Temenos Group nom.		40'058
CH0012214059	Holcim nom.	2'330	4'898	CH0014786500	Valiant Holding nom.		4'706
CH0012221716	ABB nom.	3'416		CH0023405456	Dufry nom.		6'883
CH0012255151	The Swatch Group	2'067	2'752	CH0024608827	Partners Group Holding nom.	591	797
CH0012268360	Kudelski	24'386	3'035	CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	3'214	4'428
CH0012271687	Helvetia Holding nom.	86	908	CH0100185955	Gategroup Holding		13'065
CH0012410517	Baloise-Holding nom.	1'510	5'231	CH0110240600	AFG Arbonia nom.	2'631	2'631
CH0013841017	Lonza Group nom.	2'461	3'256	CH0127480363	Autoneum Holding nom.	1'190	1'190
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	3'163	8'659	Bezugsrechte			
CH0015251710	BCV nom.	459	159	CH0128902654	Kuoni Reisen Holding -B- drt 09.05.11	341	341
CH0015536466	Galenica nom.	677	1'585	Futures			
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	1'771		SMI.FUT0611	Future SWISS MARKET INDEX 06.11	33	140
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	7'873	3'678	SMI.FUT0911	Future SWISS MARKET INDEX 09.11	161	161
CH0021607004	BKW FMB Energie nom.	2'773	2'807				
CH0021783391	Pargesa Holding	912	1'054				
CH0022268228	EFG International nom.	4'697	10'564				
CH0024638196	Schindler Holding bp	1'331	578				
CH0024899483	UBS nom.	5'290					
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	162	207				
CH0027752242	Petroplus Holdings nom.	76'948	46'424				
CH0030170408	Geberit nom.	5'811	4'444				

- 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 Swiss A	max. 1.75%	keine	1.20%
– AMC Pro VMS Swiss B	max. 1.75%	0.10%	0.90%
– AMC Pro VMS Swiss C	max. 1.75%	0.10%	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.

Depotstelle

SIX SIS AG, Zürich

TER und PTR

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

Performance-Bericht

		2010 seit dem 28. Sept.	2011 bis 30. Sept.
Performance in CHF			
Gesamtnettorendite	%	5.45	-25.11
Netto Performance:			
Klasse A	%	5.31	-25.41
Klasse B	%	5.40	-25.22
Klasse C	%	5.48	-25.06
Index			
SPI Mid & Large Cap. Benchmark-Rendite in CHF	%	2.77	-13.17
Nettovermögen des Fonds			
	Mio. CHF	45.5	34.3
In % des Gesamtunternehmens	%	0.69	0.53
Gesamtvermögen des Unternehmens			
	Mio. CHF	6'591.6	6'421.9
Externe Risikomasse			
- Korrelation		0.95	0.97
- Volatilität	%	5.81	21.11
- Aktives Risiko (Tracking Error)	%	1.75	5.58
- Beta		1.01	1.12
- Sharpe Ratio		3.80	-1.51
- Risikofreier Zinssatz	%	0.2138	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, der in nicht vom Index abgedeckte Regionen investiert ist: nicht signifikant.
4. Index: SPI Mid & Large Cap.
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.