

## IFP FUND

- IFP QUANTEVIOUR European Equities (EUR) A
- IFP QUANTEVIOUR European Equities (EUR) I

## Halbjahresbericht vom 15. November 2010

---

### Inhaltsverzeichnis

• Direktion und Organisation .....	2
• Aufsichtskomitee .....	2
• Übersicht .....	3
• Vermögensrechnung .....	3
• Erfolgsrechnung .....	5
• Inventar des Fondsvermögens .....	6
• Wertpapierveränderungen .....	9
• Kommissionen .....	10
• Depotstellen .....	10
• Berechnung und Bewertung des Nettoinventarwertes .....	10
• GIPS – Allgemeine Informationen .....	11
• Performance-Bericht .....	12
• Übereinstimmungsbescheinigung – Global Investment Performance Standards GIPS .....	13



Ch. de la Clergère 23  
Postfach 234  
1009 Pully

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



QUANTEVIOUR  
FINANCIAL STRATEGY & TIMING

Rue Beau-Séjour 15  
1003 Lausanne

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



Rue du Maupas 2  
Postfach 6249  
1002 Lausanne

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

## 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

### Depotbank

BCV, Lausanne

### Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers SA  
Postfach 1172, 1001 Lausanne

### Aufsichtskomitee

Sylvain Naggar, Präsident, IFP  
Christian Carron, Vizepräsident, GERIFONDS  
Giuseppe Mirante, Mitglied, IFP  
Nicolas Barile, QUANTEVIOUR  
Michel Schaefer, QUANTEVIOUR

### Fondsleitung

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2, Postfach 6249  
1002 Lausanne

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

### Vertriebsgesellschaften

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

### Zeichnungs- und Zahlstelle

BCV, Lausanne

### Fondsverwaltung

Die Verwaltung des IFP FUND wurde der IFP Fund Management SA, Pully, anvertraut.

## Übersicht

	Rechnungsperiode	16.05.10	16.05.09	16.05.08	16.05.07
		15.11.10	15.05.10	15.05.09	15.05.08
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	konsolidiert	19'690'396.85	17'617'613.49	16'367'892.14	26'012'010.91
Portfolio Turnover Rate (PTR)		232.42%	231.42%	188.05%	196.84%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	16'800'946.11	15'094'687.98	13'857'360.42	22'333'980.71
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	191'990	194'252	203'385	222'160
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	87.51	77.71	68.13	100.53
Ausschüttung je Anteil	Klasse A	–	0.75	1.40	0.75
Total Expense Ratio (TER)	Klasse A	1.81%	1.80%	1.76%	1.81%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse I	2'889'450.74	2'522'925.51	2'510'531.72	3'678'030.20
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse I	32'550	32'050	36'550	36'550
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse I	88.77	78.72	68.69	100.63
Ausschüttung je Anteil	Klasse I	–	0.90	1.50	0.65
Total Expense Ratio (TER)	Klasse I	1.21%	1.21%	1.18%	1.40%

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.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen. Diese dürfen nicht als Garantie für die zukünftige Entwicklung verstanden werden.

## Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)		15.11.10		15.05.10
Bankguthaben				
auf Sicht	EUR	3'376'283.84	EUR	3'015'596.35
auf Zeit	EUR	3'000'000.00	EUR	1'000'000.00
Effekten				
Obligationen, Wandelobligationen	EUR	495'999.11	EUR	472'005.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere	EUR	12'936'693.72	EUR	12'816'069.93
Derivative Finanzinstrumente	EUR	–96'294.62	EUR	–575'420.00
Sonstige Vermögenswerte	EUR	5'805.65	EUR	915'399.91
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	EUR	19'718'487.70	EUR	17'643'651.19
Andere Verbindlichkeiten	EUR	–28'090.85	EUR	–26'037.70
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	EUR	19'690'396.85	EUR	17'617'613.49

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse A	Rechnungsperiode	16.05.10	16.05.09
		15.11.10	15.05.10
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		194'252	203'385
Ausgegebene Anteile		10'258	27'508
Zurückgenommene Anteile		–12'520	–36'641
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		191'990	194'252

<b>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode</b>	EUR	87.51	EUR	77.71
---	-----	-------	-----	-------

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse I	Rechnungsperiode	16.05.10	16.05.09
		15.11.10	15.05.10
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		32'050	36'550
Ausgegebene Anteile		500	0
Zurückgenommene Anteile		0	–4'500
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		32'550	32'050

<b>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode</b>	EUR	88.77	EUR	78.72
---	-----	-------	-----	-------

**Veränderung des Nettofondsvermögens (konsolidiert)**

Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	EUR	17'617'613.49	EUR	16'367'892.14
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung	EUR	-174'534.00	EUR	-339'564.00
Saldo aus dem Anteilverkehr				
Mittelzuflüsse aus Anteilausgaben	EUR	918'921.84	EUR	2'036'313.99
Mittelabflüsse durch Anteilrücknahmen	EUR	-993'951.59	EUR	-3'247'905.49
Gesamterfolg	EUR	2'322'347.11	EUR	2'800'876.85
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	EUR	19'690'396.85	EUR	17'617'613.49

**Veränderung des Nettofondsvermögens Klasse A**

Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	EUR	15'094'687.98	EUR	13'857'360.42
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung	EUR	-145'689.00	EUR	-284'739.00
Saldo aus dem Anteilverkehr				
Mittelzuflüsse aus Anteilausgaben	EUR	876'554.48	EUR	2'036'313.99
Mittelabflüsse durch Anteilrücknahmen	EUR	-993'951.59	EUR	-2'896'418.87
Gesamterfolg	EUR	1'969'344.24	EUR	2'382'171.44
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	EUR	16'800'946.11	EUR	15'094'687.98

**Veränderung des Nettofondsvermögens Klasse I**

Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	EUR	2'522'925.51	EUR	2'510'531.72
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung	EUR	-28'845.00	EUR	-54'825.00
Saldo aus dem Anteilverkehr				
Mittelzuflüsse aus Anteilausgaben	EUR	42'367.36	EUR	0.00
Mittelabflüsse durch Anteilrücknahmen	EUR	0.00	EUR	-351'486.62
Gesamterfolg	EUR	353'002.87	EUR	418'705.41
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	EUR	2'889'450.74	EUR	2'522'925.51

<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>Rechnungsperiode</b>	<b>16.05.10</b>		<b>16.05.09</b>	
			<b>15.11.10</b>		<b>15.05.10</b>
<b>Ertrag</b>					
Erträge der Bankguthaben					
auf Sicht	EUR	536.70	EUR	2'122.51	
auf Zeit	EUR	2'711.12	EUR	5'738.88	
Erträge der Effekten					
Obligationen, Wandelobligationen	EUR	12'351.10	EUR	13'054.63	
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere	EUR	71'965.05	EUR	369'280.52	
Gratisaktien	EUR	39'302.79	EUR	0.00	
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	EUR	3'337.36	EUR	22'243.31	
<b>Total Ertrag</b>	EUR	130'204.12	EUR	412'439.85	
<b>Aufwand</b>					
Passivzinsen	EUR	-57.20	EUR	-1'273.03	
Reglementarische Vergütungen					
Pauschale Verwaltungskommission 4)	EUR	-158'812.75	EUR	-320'374.95	
Depotbank	EUR	35.40	EUR	-952.10	
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)	EUR	23'740.14	EUR	48'151.91	
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	EUR	-4'901.66	EUR	-34'744.81	
<b>Total Aufwand</b>	EUR	-139'996.07	EUR	-309'192.98	
<b>Nettoertrag</b>	EUR	-9'791.95	EUR	103'246.87	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	EUR	1'870'735.61	EUR	109'994.21	
Pauschale Verwaltungskommission 4)	EUR	-23'740.14	EUR	-48'151.91	
<b>Realisierter Erfolg</b>	EUR	1'837'203.52	EUR	165'089.17	
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste					
Klasse A	EUR	1'202'035.15	EUR	3'054'246.22	
Klasse I	EUR	-716'891.56	EUR	-418'458.54	
<b>Gesamterfolg</b>	EUR	2'322'347.11	EUR	2'800'876.85	

## Inventar des Fondsvermögens am Ende der Rechnungsperiode

Valorenummer	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>						
<b>Aktien und sonstige Beteiligungspapiere</b>					<b>12'936'693.72</b>	<b>65.61</b>
1203204	Roche Holding bj	6'000	CHF	143.50	642'705.18	3.26
1214263	Clariant nom.	20'000	CHF	18.44	275'295.79	1.40
1226836	Kudelski	30'000	CHF	24.00	537'453.81	2.73
1233237	Cie Suisse de Réassurances nom.	20'000	CHF	50.30	750'942.41	3.80
1248819	Genolier Swiss Medical Network nom.	16'000	CHF	17.90	213'787.18	1.08
<b>Schweiz</b>					<b>2'420'184.37</b>	<b>12.27</b>
322646	Allianz nom.	10'000	EUR	90.10	901'000.00	4.57
790152	Solarworld	30'000	EUR	8.483	254'490.00	1.29
827766	Siemens nom.	5'000	EUR	85.41	427'050.00	2.17
1177233	Deutsche Boerse nom.	15'000	EUR	48.355	725'325.00	3.68
2169450	TUI nom.	80'000	EUR	8.28	662'400.00	3.36
2278208	Q-Cells	46'950	EUR	2.811	131'976.45	0.67
4334819	E.ON nom.	35'000	EUR	22.795	797'825.00	4.05
<b>Deutschland</b>					<b>3'900'066.45</b>	<b>19.79</b>
817651	Banco Santander nom.	81'025	EUR	8.676	702'972.90	3.56
931474	BBVA nom.	80'000	EUR	8.424	673'920.00	3.42
<b>Spanien</b>					<b>1'376'892.90</b>	<b>6.98</b>
486352	AXA	60'000	EUR	13.54	812'400.00	4.12
490580	Compagnie de Saint-Gobain	25'000	EUR	36.085	902'125.00	4.57
524726	Thales	10'000	EUR	28.975	289'750.00	1.47
<b>Frankreich</b>					<b>2'004'275.00</b>	<b>10.16</b>
575913	Intesa Sanpaolo	200'000	EUR	2.3675	473'500.00	2.40
1250633	ENEL	150'000	EUR	4.0575	608'625.00	3.09
1252314	ENI	40'000	EUR	16.38	655'200.00	3.32
1997134	Geox	60'000	EUR	3.6375	218'250.00	1.11
<b>Italien</b>					<b>1'955'575.00</b>	<b>9.92</b>
324774	STMicroelectronics	100'000	EUR	6.449	644'900.00	3.27
1256533	ING Groep	80'000	EUR	7.935	634'800.00	3.22
<b>Niederlande</b>					<b>1'279'700.00</b>	<b>6.49</b>
<b>Obligationen</b>					<b>495'999.11</b>	<b>2.52</b>
4520642	5 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % Svenska Handelsbanken 08-11 NT Series 255	450'000	EUR	103.15%	464'175.00	2.36
11820668	6 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Q-Cells 10-15 cv	34'164	EUR	93.15%	31'824.11	0.16
<b>EUR</b>					<b>495'999.11</b>	<b>2.52</b>

Valorenummer	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>					<b>-96'294.62</b>	<b>-0.49</b>
EUX.DES1210	Future DJ Euro Stoxx 50 décembre 10	50	EUR	2'846.00	0.00	0.00
EUX.DSB1210	Future DJ Euro Stoxx Banks décembre 10	60	EUR	177.10	0.00	0.00
<b>Futures</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
DES1210C-1	Call DJ Euro Stoxx 50 décembre 10 2'950	50	EUR	23.60	11'800.00	0.06
DES1210C-2	Call DJ Euro Stoxx 50 décembre 10 2'900	150	EUR	41.40	62'100.00	0.32
DES1210P-1	Put DJ Euro Stoxx 50 décembre 10 2'850	-150	EUR	70.20	-105'300.00	-0.53
CLA1110C-1	Call Clariant nom. novembre 10 17	-200	CHF	1.47	-21'946.03	-0.12
CLA1110P-1	Put Clariant nom. novembre 10 16	-200	CHF	0.02	-298.59	0.00
IES1110P-1	Put Intesa Sanpaolo novembre 10 2.50	-100	EUR	0.139	-13'900.00	-0.07
SGA1110P-1	Put Société Générale novembre 10 42	-150	EUR	0.61	-9'150.00	-0.05
TUI1210P-1	Put TUI nom. décembre 10 8.50	-400	EUR	0.49	-19'600.00	-0.10
<b>Optionen</b>					<b>-96'294.62</b>	<b>-0.49</b>
Bankguthaben auf Sicht				EUR	3'376'283.84	17.12
Bankguthaben auf Zeit				EUR	3'000'000.00	15.21
Obligationen, Wandelobligationen				EUR	495'999.11	2.52
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere				EUR	12'936'693.72	65.61
Derivative Finanzinstrumente				EUR	-96'294.62	-0.49
Sonstige Vermögenswerte				EUR	5'805.65	0.03
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>				EUR	19'718'487.70	100.00
Andere Verbindlichkeiten				EUR	-28'090.85	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>				EUR	19'690'396.85	

Umrechnungskurse	CHF	1.- = EUR	0.746463
	GBP	1.- = EUR	1.18195
	USD	1.- = EUR	0.735565

**Weitere Informationen**

Derivate:

Commitment I

Risiko	Geschäftsart	Bezeichnung	Verfall	Kontraktgrösse	Währung	Betrag / Anzahl	Kurs / Strike	Delta	Marktrisiko			Kreditrisiko		Währungsrisiko			
									Aktienkursänderungsrisiko	Zinsänderungsrisiko		EUR	5)	EUR	5)	EUR	5)
										EUR	5)						
engagement-erhöfend	FI	Future DJ Euro Stoxx 50 décembre 10	17.12.10	10	EUR	50	2 848.45	1.00	1'424'225.00	7.23	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	FI	Future DJ Euro Stoxx Banks décembre 10	17.12.10	50	EUR	60	177.22	1.00	531'660.00	2.70	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	OA	Put Clariant nom. november 10 16	19.11.10	100	CHF	-200	18.44	-0.03	8'258.87	0.04	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	OI	Put DJ Euro Stoxx 50 décembre 10 2'850	17.12.10	10	EUR	-150	2 848.45	-0.50	2'136'337.50	10.85	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	OA	Put Intesa Sanpaolo november 10 2.50	19.11.10	1'000	EUR	-100	2.3675	-0.87	205'972.50	1.05	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	OA	Put Société Générale november 10 42	19.11.10	100	EUR	-150	42.63	-0.38	242'991.00	1.23	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	OA	Put TUI nom. décembre 10 8.50	17.12.10	100	EUR	-400	8.30	-0.56	185'920.00	0.94	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	OI	Call DJ Euro Stoxx 50 décembre 10 2'950	17.12.10	10	EUR	50	2 848.45	0.26	370'298.50	1.88	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	OI	Call DJ Euro Stoxx 50 décembre 10 2'900	17.12.10	10	EUR	150	2 848.45	0.38	1'623'616.50	8.25	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	<b>Total</b>									6'729'279.87	34.17	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	34.77

Volumen der an Geschäfte mit derivativen Finanzinstrumenten gebundenen geldnahen Mittel

Risiko	Geschäftsart	Bezeichnung	Verfall	Kontraktgrösse	Währung	Betrag / Anzahl	Kurs / Strike	Delta	Marktrisiko			Kreditrisiko		Währungsrisiko			
									Aktienkursänderungsrisiko	Zinsänderungsrisiko		EUR	5)	EUR	5)	EUR	5)
										EUR	5)						
engagement-reduzierend	OA	Call Clariant nom. november 10 17	19.11.10	100	CHF	-200	18.44	0.93	256'024.87	1.30	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
<b>Total</b>									256'024.87	1.30	0.00	0.00	0.00	0.00	1.30		

Total der zugrundeliegenden Assets

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

Am Bilanzstichtag unbefristet ausgeliehene Effekten : 0.00

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten : 0.00

Höhe des Kontos der zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erträge : 0.00

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

Erklärung der Fussnoten am Ende des Berichts

## Wertpapierveränderungen während der Rechnungsperiode

Valorenummer	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)	Valorenummer	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)
<b>Wertpapiere mit Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>							
<b>Aktien und sonstige Beteiligungspapiere</b>							
486352	AXA	10'000		2229080	Alstom	10'000	10'000
490580	Compagnie de Saint-Gobain	25'000		2489948	UBS nom.		20'000
524726	Thales	10'000		2575132	Logitech Intl nom.		65'000
575913	Intesa Sanpaolo	200'000		11438486	Edenred	15'000	15'000
790152	Solarworld	7'500		11730015	Adidas nom.	10'000	10'000
817651	Banco Santander nom.	126'025	75'000	<b>Bezugsrechte</b>			
827766	Siemens nom.		5'000	11820645	Q-Cells drt 12.10.10	31'300	31'300
931474	BBVA nom.	80'000	60'000	11856161	Banco Santander drt 29.10.10	80'000	80'000
1177233	Deutsche Boerse nom.	15'000		<b>Futures</b>			
1203204	Roche Holding bj	6'000		EUX.DES0610	Future DJ Euro Stoxx 50 juin 10	40	130
1214263	Clariant nom.	30'000	10'000	EUX.DES0910	Future DJ Euro Stoxx 50 septembre 10	180	180
1226836	Kudelski	30'000		EUX.DES0910	Future DJ Euro Stoxx 50 septembre 10	50	50
1233237	Cie Suisse de Réassurances nom.	10'000	20'000	<b>Optionen</b>			
1248819	Genolier Swiss Medical Network nom.	16'000		ADE0910C-1	Call Adecco septembre 10 49	100	100
1252314	ENI	40'000	45'000	ADE1110C-1	Call Adecco novembre 10 50	100	100
1256533	ING Groep	80'000		BBV0610P-1	Put BBVA juin 10 9.50	400	
2169450	TUI nom.	30'000		CLA1110P-2	Put Clariant nom. novembre 10 17	64	64
2278208	Q-Cells	15'650		DBO1110P-1	Put Deutsche Boerse novembre 10 48	50	50
4334819	E.ON nom.	15'000		DES0510C-1	Call DJ Euro Stoxx 50 mai 10 2'950		60
<b>Obligationen</b>				DES0510P-2	Put DJ Euro Stoxx 50 mai 10 2'950	40	
11820668	6¾% Q-Cells 10-15 cv	34'164		DES0710C-1	Call DJ Euro Stoxx 50 juillet 10 2'800	200	200
<b>Futures</b>				DES0710C-2	Call DJ Euro Stoxx 50 juillet 10 2'650	50	50
EUX.DES1210	Future DJ Euro Stoxx 50 décembre 10	100	50	DES0710P-1	Put DJ Euro Stoxx 50 juillet 10 2'650	50	50
EUX.DSB1210	Future DJ Euro Stoxx Banks décembre 10	60		DES0810C-1	Call DJ Euro Stoxx 50 août 10 2'800	170	170
<b>Optionen</b>				DES0810P-1	Put DJ Euro Stoxx 50 août 10 2'550	50	50
DES1210C-1	Call DJ Euro Stoxx 50 décembre 10 2'950	50		DES0810P-2	Put DJ Euro Stoxx 50 août 10 2'700	100	100
DES1210C-2	Call DJ Euro Stoxx 50 décembre 10 2'900	150		DES0910C-1	Call DJ Euro Stoxx 50 septembre 10 2'800	150	150
DES1210P-1	Put DJ Euro Stoxx 50 décembre 10 2'850		150	DES0910P-2	Put DJ Euro Stoxx 50 septembre 10 2'700	80	80
CLA1110C-1	Call Clariant nom. novembre 10 17		200	DES0910P-3	Put DJ Euro Stoxx 50 septembre 10 2'550	50	50
CLA1110P-1	Put Clariant nom. novembre 10 16		200	DES1010C-1	Call DJ Euro Stoxx 50 octobre 10 2'850	150	150
IES1110P-1	Put Intesa Sanpaolo novembre 10 2.50		100	DES1010C-2	Call DJ Euro Stoxx 50 octobre 10 2'800	150	150
SGA1110P-1	Put Société Générale novembre 10 42		150	DES1010P-1	Put DJ Euro Stoxx 50 octobre 10 2'700	50	50
TUI1210P-1	Put TUI nom. décembre 10 8.50		400	DES1110C-1	Call DJ Euro Stoxx 50 novembre 10 2'850	60	60
<b>Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>				DES1110P-1	Put DJ Euro Stoxx 50 novembre 10 2'800	30	30
<b>Aktien und sonstige Beteiligungspapiere</b>				DES1110P-2	Put DJ Euro Stoxx 50 novembre 10 2'750	60	60
8696	Stora Enso -R-		100'000	DES1110P-3	Put DJ Euro Stoxx 50 novembre 10 2'900	100	100
59053	Adidas	10'000	10'000	DES1110P-4	Put DJ Euro Stoxx 50 novembre 10 2'850	50	50
345952	SAP			EUR0610C-1	Call EUR/CHF juin 10 1.43	2'000'000	2'000'000
350485	Kuoni Reisen Holding -B- nom.		2'800	EUR0710P-1	Put EUR/CHF juillet 10 1.35	1'481'481.48	1'481'481.48
485822	Accor	15'000	30'000	EUR0810C-1	Call EUR/CHF août 10 1.37	1'000'000	1'000'000
502455	Air Liquide	8'000	8'000	EUR0810C-2	Call EUR/CHF août 10 1.38	1'000'000	1'000'000
519928	Société Générale -A-	20'000	20'000	EUR0910P-1	Put EUR/CHF septembre 10 1.33	1'500'000	1'500'000
531713	Alpha Bank		50'000	FIA0710P-1	Put Fiat juillet 10 10	100	100
826858	Telefonica		50'000	HOL1210C-1	Call Holcim nom. décembre 10 60	30	30
872949	Fiat	50'000	50'000	IES0810C-1	Call Intesa Sanpaolo août 10 2.40	200	200
1026592	Deutsche Telekom nom.		80'000	ING0510P-1	Put ING Groep mai 10 7.80	800	
1213860	Adecco nom.	10'000	10'000	NOK0510P-1	Put Nokia mai 10 11.50	250	
1221405	Holcim nom.	10'000	10'000	SAN0910P-1	Put Banco Santander septembre 10 9.79	700	700
1222171	ABB nom.		50'000	SGA0510P-1	Put Société Générale mai 10 45	100	
				SGA0610P-1	Put Société Générale juin 10 38	300	
				SGA0710P-1	Put Société Générale juillet 10 38	200	200
				SGA0810P-1	Put Société Générale août 10 38	100	100
				SOW0810P-1	Put Solarworld août 10 11.50	150	150
				STM1210C-1	Call STMmicroelectronics décembre 10 6	700	700
				TOT1110P-1	Put Total novembre 10 40	200	200
				VVU0910P-1	Put Vivendi septembre 10 18.50	300	300

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

	<b>Ausgabe- kommission für den Vertrieb</b>	<b>Rücknahme- fondsentschä- digung</b>	<b>Pauschale angewandte Verwaltungs- kommission (p.a.)</b>
– IFP QUANTEVIOUR European Equities (EUR) A	max. 2.50 %	keine	1.80 %
– IFP QUANTEVIOUR European Equities (EUR) I	max. 2.50 %	0.10 %	1.20 %

Die Fondsleitung kann den Vertriebssträgern und Vertriebspartnern (autorisierte Vertriebssträger, 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.

## Depostellen

Intesa BCI, Mailand  
SIX SIS AG, Zürich  
Euroclear, Brüssel

## Berechnung und Bewertung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert des Teilvermögens und der Anteil (die Quote) der einzelnen Klassen werden zum Verkehrswert zum Ende des Rechnungsjahres sowie an jedem Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des betreffenden Teilvermögens berechnet.

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 kein aktueller Kurs verfügbar ist, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt werden 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 sie 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 des Teilvermögens ergibt sich aus der Quote, die der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommt, abzüglich der eventuellen Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf zwei Dezimalstellen gerundet.

## Global Investment Performance Standards (GIPS) Allgemeine Informationen

GERIFONDS SA hat diesen Bericht in Übereinstimmung mit den Global Investment Performance Standards (GIPS) erstellt und vorgelegt. GERIFONDS SA ist für den Zeitraum vom 01.01.2009 bis 31.12.2009 von PricewaterhouseCoopers verifiziert worden. Eine Kopie des Verifikationsberichts ist auf Anfrage erhältlich.

### Beschreibung

Die Global Investment Performance Standards (GIPS) sind Empfehlungen des CFA-Instituts zum Zweck der vereinheitlichten und modernen Präsentation der Performances. Es handelt sich um ein Ensemble von Regeln, die entwickelt wurden,

um die Transparenz zu verbessern und den Vergleich der Performances zwischen den Vermögensverwaltern zu gestatten.

Die Global Investment Performance Standards (GIPS) wurden 1999 eingeführt. Im Februar 2005 hat sich das CFA Institut für eine neue Version der GIPS-Normen entschieden, welche die von 1999 sowie die verschiedenen lokalen Versionen wie die zuvor von GERIFONDS SA angewendeten Swiss Performance Standards (SPPS) ersetzt. Obwohl das In-Kraft-Treten dieser neuen Version der GIPS auf den 1. Januar 2006 festgelegt wurde, hat GERIFONDS SA diese Normen bereits vorzeitig ab 2005 angewendet, wie vom CFA Institut empfohlen.

### Definitionen

- **Firma:** Die am 11.03.1970 gegründete Firma GERIFONDS umfasst alle Fonds schweizerischen Rechts, für die GERIFONDS SA die Fondsleitungsgesellschaft ist und eine diskretionäre Vermögensverwaltungsvollmacht besitzt mit den folgenden Firmen:

#### mit

BCV, Lausanne,

Banque Cantonale de Genève, Genf,

Heritage Bank, Genf,

IFP Fund Management SA, Pully,

PKB Privatbank SA, Lugano,

Dynagest SA, Genf,

Banque Pignat & Cie SA, Yverdon-les-Bains,

Banque de Dépôts et de Gestion, Lausanne, BDG FUND, BDG Equity

Union Bancaire Privée SA, Genf

#### für die Fonds:

BCV FONDS STRATÉGIQUE, AMC PROFESSIONAL FUND, AMC ALTERNATIVE FUND, AMC EXPERT FUND, BCV DIAPASON COMMODITY FUND

BCGE RAINBOW FUND, BCGE SYNCHRONY MARKET FUND, BCGE SYNCHRONY INSTITUTIONAL FUND

HERITAGE ALTERNATIVE FUND

IFP FUND

PLANETARIUM ALTERNATIVE STRATEGIES

DFF PRIME BOND EXPO

PIGUET FUND, PIGUET LONG TERM FUND

BDG FUND, BDG Equity

UBAM (CH)

- **Composite:** Jeder Anlagefonds/Teilvermögen stellt ein Composite im Sinne der GIPS dar. Es existieren **72** Composites, die zum **15.11.2010** ein Gesamtvermögen von **6'532.0** Millionen CHF darstellen. Eine Liste aller Composites und deren Beschreibung kann bei GERIFONDS SA angefordert werden.

### 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 erfolgt täglich.
4. Die Netto-Performance wird nach Abzug sämtlicher Verwaltungs- und Administrationsgebühren berechnet.
5. Die Renditen 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.

## IFP FUND – IFP QUANTEVIOUR European Equities (EUR)

Lancierungsdatum der Klasse A: 28.09.2006

Lancierungsdatum der Klasse I: 15.02.2008

**Charakteristik:** Ziel des IFP QUANTEVIOUR European Equities (EUR), Teilvermögen des Umbrella-Fonds IFP FUND ist, die Anstiegsphasen der Benchmark so getreu als möglich nachzubilden und gleichzeitig die mit einer Baisse verbundenen Risiken zu minimieren. Um dieses Ziel zu erreichen, werden

das Timing der sektor bzw. titelspezifischen Anlageentscheidungen und die strategische Allokation nach Variablen der Verhaltensökonomie (behavioural finance) optimiert.

Die Klasse I wendet sich an qualifizierte Anleger.

Performance-Bericht		2006 vom 28. Sept. bis 31. Dez.	2007	2008	2009	2010 bis 15. Nov.
Performance in EUR						
Gesamtnettorendite	%			-39.69	28.07	10.50
Netto Performance:						
Klasse A (seit dem 28.09.2006)	%	4.42	1.96	-39.73	27.96	10.42
Klasse I (seit dem 15.02.2008)	%			-29.61	28.74	10.99
Index						
Dow Jones EuroStoxx50						
Benchmark-Rendite	%	5.78	6.79	-44.37	27.06	-0.06
Nettovermögen des Fonds	Mio. CHF	23.5	48.5	23.4	28.8	26.4
In % des Gesamtunternehmens	%	0.41	0.85	0.50	0.48	0.40
Gesamtvermögen des Unternehmens	Mio. CHF	5'710.7	5'685.1	4'686.0	6'037.3	6'532.0
Externe Risikomasse						
– Korrelation		0.94	0.89	0.95	0.90	0.97
– Volatilität	%	8.50	14.18	47.78	28.14	22.21
– Aktives Risiko (Tracking Error)	%	3.60	7.32	16.31	12.51	5.28
– Beta		0.78	0.81	1.15	0.91	0.95
– Sharpe Ratio		1.75	-0.13	-0.91	0.97	0.52
– Risikofreier Zinssatz	%	3.3782	3.8616	3.6262	0.6508	0.3369

### Anmerkungen

1. Die Performance des Index wird täglich berechnet.
2. Es gibt keinen signifikanten Hebeleffekt in den Fonds der Firma.
3. Index: Dow Jones EuroStoxx50 Total Return in EUR.
4. Die Berechnung der Performance erfolgt auf der Grundlage des Nettoinventarwerts nach Abzug sämtlicher in Artikel 18 und 19 des Fondsreglements vorgesehener Kommissionen und Gebühren.
5. Advisor: Quantevioir, Lausanne: vom 28.09.2006 bis zum heutigen Tag.
6. Die Fondsleitung hat die Verwaltung dieses IFP FUND Teilvermögens der IFP Fund Management SA, Pully, anvertraut.

Die in diesem Bericht publizierten Angaben sind keine Garantie für eine zukünftige Performance. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## Global Investment Performance Standards (GIPS) – Übereinstimmungsbescheinigung

---

### Bericht des unabhängigen Verifizierers zur Übereinstimmung mit den Global Investment Performance Standards (GIPS®) per 31. Dezember 2009

Wir haben die Grundsätze und Prozesse zur Präsentation der Anlageperformance-Resultate der GERIFONDS SA für die Periode vom 1. Januar 2009 bis 31. Dezember 2009 hinsichtlich der Übereinstimmung mit den Global Investment Performance Standards (GIPS) geprüft. Für die Erklärung der Übereinstimmung mit den GIPS ist die Firma als GERIFONDS Schweiz definiert und umfasst sämtliche schweizerische Anlagefonds, bei welchen GERIFONDS SA als Fondsleitung fungiert. Diese Bestätigung deckt einzig die Anwendung der GIPS bei der Präsentation der Performance der GIPS-Firma ab und erstreckt sich nicht auf andere Geschäftstätigkeiten der GERIFONDS SA.

#### *Verantwortlichkeiten*

Für die Präsentation der Performance-Resultate und die angewendeten Grundsätze und Prozesse bezüglich der Berechnung und Präsentation der Anlageperformance in Übereinstimmung mit den GIPS ist die GERIFONDS SA verantwortlich. Unsere Verantwortung ist es, basierend auf unseren Prüfungen, ein unabhängiges Urteil abzugeben, inwiefern diese Grundsätze und Prozesse bei der Erstellung der Composite Performance Reports für die Periode vom 1. Januar 2009 bis 31. Dezember 2009 befolgt wurden, und Ihnen diesbezüglich Bericht zu erstatten.

#### *Gebrauch dieses Berichts*

Diese Bestätigung ist ausschliesslich für den Gebrauch der GERIFONDS SA sowie zur Information gegenüber ihren bestehenden und potentiellen Kunden bestimmt, wobei wir keine Verantwortung gegenüber den bestehenden und potentiellen Kunden der GERIFONDS SA übernehmen.

#### *Berichterstattung und durchgeführte Arbeit*

Unsere Prüfung wurde gemäss den Grundsätzen des Berufsstandes und den in den GIPS vorgeschriebenen Richtlinien durchgeführt und enthielt diejenigen Prüfungshandlungen, die wir zwecks Abgabe unseres Prüfungsurteils als erforderlich erachteten.

Wir haben das interne Kontrollsystem im Hinblick auf die Übereinstimmung mit den GIPS ausschliesslich zum Zweck der Bestimmung der Art, des Zeitablaufs und des Umfangs der Prüfungshandlungen begutachtet, die zur Abgabe unseres Prüfungsurteils nötig sind. Diese Begutachtung ist nicht ausreichend, um ein separates Prüfungsurteil zur Effektivität der internen Kontrollen hinsichtlich der Buchhaltungs- und Performance-Reporting-Systeme abzugeben.

Unsere Durchsicht der zugrunde liegenden Buchhaltungssysteme, welche die Bewertungsgrunddaten zur Performanceberechnung liefern, war auf eine Beurteilung des Prozessdesigns und der Arbeitsabläufe beschränkt, um die Anforderungen

der GIPS hinsichtlich der Input-Daten zu erfüllen. Es wurde keine detaillierte Prüfung dieser Prozesse und Arbeitsabläufe vorgenommen. Wir haben keine Prüfungshandlungen in Bezug auf Transaktionen einzelner Portfolios oder Composites durchgeführt. Zudem haben wir keine Prüfungen in Bezug auf den Inventarwert oder die Veränderung des Inventarwerts eines einzelnen Portfolios oder Composites vorgenommen.

Einzelne Composite-Präsentationen und -Renditeberechnungen wurden keiner detaillierten Prüfung unterzogen. Entsprechend erteilen wir kein Prüfungsurteil in Bezug auf einzelne Composite-Reports, inkl. denjenigen Reports, welche dieser Bestätigung angehängt werden können.

GERIFONDS SA hat uns schriftlich erklärt, dass für die Periode vom 1. Januar 2009 bis 31. Dezember 2009 die bei der Präsentation der Composite-Performance der GERIFONDS SA angewendeten Grundsätze und Prozesse bezüglich der Bildung und Verwaltung der Composites sowie der Berechnung und Präsentation der Performance-Resultate auf Gesamfirmenebene in Übereinstimmung mit den GIPS sind.

#### *Inhärente Einschränkungen*

Unsere Prüfungshandlungen unterliegen inhärenten Einschränkungen, so dass gewisse Fehler und Unregelmässigkeiten nicht ausgeschlossen werden können. Diese Prüfungshandlungen können zudem keinen Schutz gegen betrügerische oder falsche Darstellung der Performance-Resultate gewährleisten. Des Weiteren basiert diese Bestätigung auf historischen Informationen, weshalb die Projektion jeweiliger Informationen auf zukünftige Perioden als nicht angemessen zu betrachten ist.

Dieser Bericht stellt kein Investitionsgutachten für die bestehenden oder potentiellen Kunden der GERIFONDS SA dar und ist kein Ersatz für eine angemessene Due Diligence und andere Untersuchungen, die vor dem Fällen eines Investitionsentscheidens vorgenommen werden sollten. Aus diesem Grund sollten die gegenwärtigen und potentiellen Kunden der GERIFONDS SA ihre eigenen Ermittlungen anstellen, bevor sie einen Investitionsentscheid treffen.

#### *Prüfungsurteil*

Wir stellen fest, dass für die Periode vom 1. Januar 2009 bis 31. Dezember 2009 die bei der Präsentation der Composite-Performance der GERIFONDS SA angewendeten Grundsätze und Prozesse bezüglich der Bildung und Verwaltung der Composites sowie der Berechnung und Präsentation der Performance-Resultate auf Gesamfirmenebene in Übereinstimmung mit den Richtlinien der Global Investment Performance Standards (GIPS) sind.

PricewaterhouseCoopers AG

Dimitri Senik

Simona Terranova

Lausanne, den 15. September 2010