

AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro Active US

Rapport annuel au 31 mars 2011

Table des matières

| | |
|--------------------------------------------------------------|----|
| • Direction et organisation | 2 |
| • Comité de surveillance | 2 |
| • Distribution du revenu net 2010/2011 | 3 |
| • Politique d'investissement | 3 |
| • Aperçu | 4 |
| • Compte de fortune | 4 |
| • Compte de résultats | 6 |
| • Inventaire de la fortune | 8 |
| • Liste des transactions | 14 |
| • Commissions | 18 |
| • Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire | 18 |
| • Office de dépôt | 18 |
| • Rapport de performance | 19 |
| • Rapport de l'organe de révision | 21 |



Pl. St-François 14
Case postale 3009
1001 Lausanne

www.bcv.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

www.gerifonds.com

Direction et organisation

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président
Directeur général, BCV

Christian PELLA
Vice-président
Premier conseiller juridique, BCV

Jean-Daniel JAYET
Membre
Directeur, BCV

Christian BEYELER
Membre
Directeur, GERIFONDS SA

Christian CARRON
Membre
Directeur adjoint, GERIFONDS SA

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Case postale 1172, 1001 Lausanne

Comité de surveillance

| | |
|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| Président | Max Roth, BCV |
| Vice-président | Christian Carron, GERIFONDS |
| Membres | Alexandre Zannoni, BCV Valentin Burki, BCV Mirco Coccoli, BCV Martin Vlcek, BCV |

Société de direction

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2, case postale 6249
1002 Lausanne

Christian BEYELER, directeur
Christian CARRON, directeur adjoint
Nicolas BIFFIGER, sous-directeur
Bertrand GILLABERT, sous-directeur

Banque dépositaire

BCV, Lausanne

Distributeurs

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale de Genève, Genève
Toutes les autres banques cantonales
Adler & Co Privatbank SA, Zurich
Banque Arner SA, Lugano
Banque Coop SA, Bâle
Banque Heritage, Genève
Banque Leumi (Suisse) SA, Zurich
Banque Pasche SA, Genève
Banque Piguët Galland & Cie SA, Yverdon-les-Bains
Banque Privée Espirito Santo SA, Lausanne
Banque Sal. Oppenheim jr. & Cie (Suisse) SA, Zurich
Clariden Leu, Zurich
Cornèr Banque, Lugano
Crédit Agricole (Suisse) SA, Genève
Diapason Commodities Management SA, Prilly
Dynagest SA, Genève
Hyposwiss Privatbank AG, Zurich
Hyposwiss Private Bank Genève SA, Genève
Hypothekbank Lenzburg, Lenzburg
IFP Fund Management SA, Pully
InCore Bank SA, Zurich
Lienhardt & Partner Privatbank Zurich SA, Zurich
Lloyds TSB Bank Plc, Genève
NPB Neue Privat Bank SA, Zurich
PKB Privatbank SA, Lugano
Privatbank Von Graffenried SA, Berne
Rahn & Bodmer Co., Zurich
Swisscanto Asset Management SA, Berne
Union Bancaire Privée, UBP SA, Genève

Domiciles de souscription et de paiement

BCV, Lausanne
Banque Piguët & Cie SA, Yverdon-les-Bains

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion des compartiments de l'AMC PROFESSIONAL FUND à BCV, département Asset Management, Lausanne.

Distribution du revenu net 2010/2011

Date ex: 20 juillet 2011

Date de paiement: 25 juillet 2011

| AMC PROFESSIONAL FUND | N° de valeur | Coupon n° | Monnaie | Distribution des revenus aux porteurs de parts domiciliés | | | | Fiscalité européenne | |
|-----------------------|--------------|-----------|---------|-----------------------------------------------------------|----------------------|--------------|------------------|----------------------|--------|
| | | | | en Suisse | | à l'étranger | | TID-CH | TID-UE |
| | | | | Montant brut | -35 % impôt anticipé | Montant net | Montant brut/net | | |
| AMC Pro Active US A* | 1571 787 | 3 | USD | 0.40 | -0.14 | 0.26 | 0.40* | 0.0000 | 0.0000 |
| AMC Pro Active US B* | 2576 236 | 5 | USD | 0.40 | -0.14 | 0.26 | 0.40* | 0.0000 | 0.0000 |
| AMC Pro Active US C* | 2576 241 | 5 | USD | 0.60 | -0.21 | 0.39 | 0.60* | 0.0000 | 0.0000 |

* Les classes du compartiment de fonds marquées d'un astérisque bénéficient de la procédure de déclaration bancaire (affidavit)

Politique d'investissement

Rétrospective

Au cours de la période sous revue, l'indice de référence a gagné 14.7%. Les meilleures performances sectorielles se trouvent parmi le pétrole et gaz, les télécoms et les matériaux de base, et les moins bonnes parmi la santé, les financières et la consommation non cyclique qui affichent tout de même une performance positive sur la période.

Durant les trois premiers mois de l'année, nous avons surpondéré de manière assez marquée les services aux consommateurs, avec un biais oscillant entre +8.0 et +10.0%, au détriment de la santé, des services aux collectivités et des industries. Début juillet, en raison des signaux négatifs affichés par nos indicateurs, le fonds est passé en mode « neutre », impliquant une neutralisation des toutes les sur et sous-expositions. Cette situation a perduré jusqu'à fin novembre, date à laquelle le fonds a changé pour le mode « momentum ». Dans une moindre mesure, les services aux consommateurs et la technologie ont alors à nouveau été surpondérés. A l'inverse, les financières et la santé ont affiché les biais négatifs les plus

importants. Cette configuration est restée identique jusqu'à mi-janvier, puis la surpondération des services aux consommateurs et de la technologie a graduellement diminué au profit du pétrole et gaz. Ce dernier a également bénéficié du sérieux renforcement de la sous-exposition des financières. Ainsi, à fin mars 2011, le pétrole et gaz constitue la surpondération la plus importante (+7.5%), tandis que les financières présentent la sous-pondération la plus marquée (-6.8%).

Evolution du prix des parts

Sur la période, la part A du fonds AMC Pro Active US a progressé de 12.48%, la part B de 12.83% et la part C de 13.15%. Sur la même période, l'indice de référence du fonds, le FTSE US, a gagné 14.70%.

BCV Asset Management
 Situation au 31 mars 2011

| Aperçu | Période comptable | Devise des classes | 01.04.10 31.03.11 | 01.04.09 31.03.10 | 01.04.08 31.03.09 | 01.04.07 31.03.08 |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | consolidée | USD | 42'871'776.39 | 39'472'394.50 | 66'672'745.29 | 119'333'912.10 |
| Portfolio Turnover Rate (PTR) | | | 310.49% | 381.60% | 706.76% | 1'541.49% |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | classe A | USD | 6'498'302.92 | 6'534'051.66 | 8'717'538.74 | 23'073'951.78 |
| Parts en circulation à la fin de la période comptable | classe A | | 65'269 | 73'820 | 146'347 | 206'085 |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | classe A | USD | 99.56 | 88.51 | 59.57 | 111.96 |
| Distribution par part | classe A | USD | 0.40 | 0.00 | 0.40 | 0.20 |
| Total Expense Ratio (TER) | classe A | | 1.19% | 1.17% | 1.17% | 1.19% |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | classe B | USD | 10'700'452.75 | 10'317'243.53 | 18'372'891.41 | 31'709'344.57 |
| Parts en circulation à la fin de la période comptable | classe B | | 132'789 | 143'586 | 379'681 | 349'235 |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | classe B | USD | 80.58 | 71.85 | 48.39 | 90.80 |
| Distribution par part | classe B | USD | 0.40 | 0.40 | 0.55 | 0.30 |
| Total Expense Ratio (TER) | classe B | | 0.89% | 0.88% | 0.89% | 0.90% |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | classe C | USD | 25'673'020.72 | 22'621'099.31 | 39'582'315.14 | 64'550'615.75 |
| Parts en circulation à la fin de la période comptable | classe C | | 318'225 | 314'413 | 815'141 | 708'149 |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | classe C | USD | 80.68 | 71.95 | 48.56 | 91.15 |
| Distribution par part | classe C | USD | 0.60 | 0.60 | 0.85 | 0.60 |
| Total Expense Ratio (TER) | classe C | | 0.60% | 0.58% | 0.59% | 0.61% |

Le TER et le PTR ont été calculés conformément à la « Directive pour le calcul et la publication du TER et du PTR de placements collectifs de capitaux » publiée par la Swiss Funds Association SFA le 16 mai 2008.

Les chiffres et indications mentionnés dans ce rapport font référence à des événements passés et n'offrent aucune garantie quant aux résultats futurs.

Compte de fortune

(Valeurs vénales)

| | 31.03.11 | 31.03.10 |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Avoirs en banque | | |
| à vue | 3'008'240.35 | 36'253.35 |
| Valeurs mobilières | | |
| Actions et autres titres de participation | 38'120'720.57 | 35'723'437.98 |
| Parts d'autres placements collectifs | 1'725'526.26 | 3'700'125.00 |
| Instruments financiers dérivés | 18'253.20 | 0.00 |
| Autres actifs | 26'396.16 | 38'160.72 |
| Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable | 42'899'136.54 | 39'497'977.05 |
| Autres engagements | -27'360.15 | -25'582.55 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | 42'871'776.39 | 39'472'394.50 |

| | |
|----------------------------|-----------|
| Numéro de valeur classe A: | 1 571 787 |
| Numéro de valeur classe B: | 2 576 236 |
| Numéro de valeur classe C: | 2 576 241 |
| Unité de compte du fonds: | USD |
| | 5 |

| Evolution du nombre de parts de la classe A | Période comptable | 01.04.10 | 01.04.09 |
|--------------------------------------------------|-------------------|---------------|---------------|
| | | 31.03.11 | 31.03.10 |
| Position au début de la période comptable | | 73'820 | 146'347 |
| Parts émises | | 12'556 | 16'597 |
| Parts rachetées | | -21'107 | -89'124 |
| Position à la fin de la période comptable | | 65'269 | 73'820 |

| Evolution du nombre de parts de la classe B | Période comptable | 01.04.10 | 01.04.09 |
|--------------------------------------------------|-------------------|----------------|----------------|
| | | 31.03.11 | 31.03.10 |
| Position au début de la période comptable | | 143'586 | 379'681 |
| Parts émises | | 28'888 | 50'981 |
| Parts rachetées | | -39'685 | -287'076 |
| Position à la fin de la période comptable | | 132'789 | 143'586 |

| Evolution du nombre de parts de la classe C | Période comptable | 01.04.10 | 01.04.09 |
|--------------------------------------------------|-------------------|----------------|----------------|
| | | 31.03.11 | 31.03.10 |
| Position au début de la période comptable | | 314'413 | 815'141 |
| Parts émises | | 66'012 | 115'761 |
| Parts rachetées | | -62'200 | -616'489 |
| Position à la fin de la période comptable | | 318'225 | 314'413 |

Variation de la fortune nette du fonds

| | | |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Fortune nette du fonds au début de la période comptable | 39'472'394.50 | 66'672'745.29 |
| Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle | -246'082.20 | -960'233.20 |
| Solde des mouvements de parts | -1'164'748.32 | -51'764'438.16 |
| Résultat total | 4'810'212.41 | 25'524'320.57 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | 42'871'776.39 | 39'472'394.50 |

| Compte de résultats | Période comptable | 01.04.10 | 01.04.09 |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------|----------------------|
| | | 31.03.11 | 31.03.10 |
| Revenus | | | |
| Revenus des avoirs en banque à vue | | 511.78 | 108.63 |
| Revenus des valeurs mobilières | | | |
| Actions et autres titres de participations et droits-valeurs | | 418'852.13 | 700'185.75 |
| Actions gratuites | | 8'075.21 | 25'883.16 |
| Parts d'autres placements collectifs | | 29'875.05 | 57'179.71 |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus | | 58'800.23 | 73'521.58 |
| Total des revenus | | 516'114.40 | 856'878.83 |
| Charges | | | |
| Intérêts passifs | | -26.48 | -365.52 |
| Bonifications réglementaires | | | |
| Commission forfaitaire de gestion | | -283'672.15 | -441'408.95 |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus | | -49'749.32 | -440'744.28 |
| Total des charges | | -333'447.95 | -882'518.75 |
| Résultat net avant ajustements | | 182'666.45 | -25'639.92 |
| Ajustements fiscaux 4) | | 62'069.75 | 0.00 |
| Résultat net | | 244'736.20 | -25'639.92 |
| Gains et pertes de capital réalisés | | 5'787'331.28 | 16'435'099.61 |
| Résultat réalisé | | 6'032'067.48 | 16'409'459.69 |
| Gains et pertes de capital non réalisés | | -1'221'855.07 | 9'114'860.88 |
| Résultat total | | 4'810'212.41 | 25'524'320.57 |

Utilisation du résultat de la classe A

| | | |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Résultat net | 14'366.62 | -1'658.53 |
| Report de l'année précédente | 19'910.78 | 19'910.78 |
| Résultat disponible pour être réparti | 34'277.40 | 18'252.25 |
| Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs | 26'107.60 | 0.00 |
| Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés | 0.00 | -1'658.53 |
| Report à compte nouveau | 8'169.80 | 19'910.78 |
| Total | 34'277.40 | 18'252.25 |

Utilisation du résultat de la classe B

| | | |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Résultat net | 46'572.32 | -7'954.56 |
| Report de l'année précédente | 19'974.69 | 77'409.09 |
| Résultat disponible pour être réparti | 66'547.01 | 69'454.53 |
| Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs | 53'115.60 | 57'434.40 |
| Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés | 0.00 | -7'954.56 |
| Report à compte nouveau | 13'431.41 | 19'974.69 |
| Total | 66'547.01 | 69'454.53 |

Utilisation du résultat de la classe C

| | | |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Résultat net | 183'797.26 | -16'026.83 |
| Report de l'année précédente | 75'485.00 | 264'132.80 |
| Résultat disponible pour être réparti | 259'282.26 | 248'105.97 |
| Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs | 190'935.00 | 188'647.80 |
| Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés | 0.00 | -16'026.83 |
| Report à compte nouveau | 68'347.26 | 75'485.00 |
| Total | 259'282.26 | 248'105.97 |

Inventaire de la fortune du fonds à la fin de la période comptable

| ISIN | Désignation | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours | Valeur vénale | en % |
|--------------------------------------------------|---------------------------------|----------------|---------|--------|----------------------|--------------|
| Valeurs mobilières cotées en bourse | | | | | | |
| Actions et autres titres de participation | | | | | 38'120'720.57 | 88.87 |
| AN8068571086 | Schlumberger | 6'182 | USD | 93.26 | 576'533.32 | 1.34 |
| BMG6359F1032 | Nabors Industries | 6'440 | USD | 30.38 | 195'647.20 | 0.46 |
| CH0038838394 | Weatherford Intl | 9'576 | USD | 22.60 | 216'417.60 | 0.50 |
| US0325111070 | Anadarko Petroleum | 3'555 | USD | 81.92 | 291'225.60 | 0.68 |
| US0374111054 | Apache | 576 | USD | 130.92 | 75'409.92 | 0.18 |
| US0572241075 | Baker Hughes | 3'385 | USD | 73.43 | 248'560.55 | 0.58 |
| US13342B1052 | Cameron Intl | 3'289 | USD | 57.10 | 187'801.90 | 0.44 |
| US1651671075 | Chesapeake Energy | 6'828 | USD | 33.52 | 228'874.56 | 0.53 |
| US1667641005 | Chevron | 5'778 | USD | 107.43 | 620'730.54 | 1.45 |
| US1717981013 | Cimarex Energy | 1'500 | USD | 115.24 | 172'860.00 | 0.40 |
| US20605P1012 | Concho Resources | 1'684 | USD | 107.30 | 180'693.20 | 0.42 |
| US20825C1045 | Conocophillips | 3'735 | USD | 79.86 | 298'277.10 | 0.70 |
| US2479162081 | Denbury Resources Holdings | 7'700 | USD | 24.40 | 187'880.00 | 0.44 |
| US25179M1036 | Devon Energy | 526 | USD | 91.77 | 48'271.02 | 0.11 |
| US28336L1098 | El Paso | 10'809 | USD | 18.00 | 194'562.00 | 0.45 |
| US30231G1022 | Exxon Mobil | 15'520 | USD | 84.13 | 1'305'697.60 | 3.06 |
| US30249U1016 | FMC Technologies | 2'095 | USD | 94.48 | 197'935.60 | 0.46 |
| US4062161017 | Halliburton | 6'295 | USD | 49.84 | 313'742.80 | 0.73 |
| US42809H1077 | Hess | 2'920 | USD | 85.21 | 248'813.20 | 0.58 |
| US5658491064 | Marathon Oil | 5'176 | USD | 53.31 | 275'932.56 | 0.64 |
| US6370711011 | National Oilwell Varco | 3'139 | USD | 79.27 | 248'828.53 | 0.58 |
| US6745991058 | Occidental Petroleum | 1'841 | USD | 104.49 | 192'366.09 | 0.45 |
| US7034811015 | Patterson-Uti Energy | 6'002 | USD | 29.39 | 176'398.78 | 0.41 |
| US7237871071 | Pioneer Natural Resources | 2'001 | USD | 101.92 | 203'941.92 | 0.48 |
| US7265051000 | Plains Exploration & Production | 4'499 | USD | 36.23 | 162'998.77 | 0.38 |
| US74153Q1022 | Pride Intl | 3'847 | USD | 42.95 | 165'228.65 | 0.39 |
| US7793821007 | Rowan Companies | 4'046 | USD | 44.18 | 178'752.28 | 0.42 |
| US91913Y1001 | Valero Energy | 7'213 | USD | 29.82 | 215'091.66 | 0.50 |
| US9694571004 | Williams Companies | 6'860 | USD | 31.18 | 213'894.80 | 0.50 |
| Pétrole et gaz | | | | | 7'823'367.75 | 18.26 |
| US0138171014 | Alcoa | 12'080 | USD | 17.65 | 213'212.00 | 0.50 |
| US1252691001 | CF Industries Holdings | 1'400 | USD | 136.79 | 191'506.00 | 0.45 |
| US1508701034 | Celanese Corp. -A- | 4'000 | USD | 44.37 | 177'480.00 | 0.41 |
| US18683K1016 | Cliffs Natural Resources | 2'100 | USD | 98.28 | 206'388.00 | 0.48 |
| US2605431038 | Dow Chemical | 1'353 | USD | 37.75 | 51'075.75 | 0.12 |
| US2635341090 | El Du Pont De Nemours | 5'762 | USD | 54.97 | 316'737.14 | 0.73 |
| US2774321002 | Eastman Chemical | 1'913 | USD | 99.32 | 189'999.16 | 0.44 |
| US35671D8570 | Freeport Mcomoran | 1'517 | USD | 55.55 | 84'269.35 | 0.20 |
| US61945A1079 | Mosaic | 2'525 | USD | 78.75 | 198'843.75 | 0.46 |
| US6516391066 | Newmont Mining | 122 | USD | 54.58 | 6'658.76 | 0.02 |
| US7045491047 | Peabody Energy | 2'880 | USD | 71.96 | 207'244.80 | 0.48 |
| US74005P1049 | Praxair | 193 | USD | 101.60 | 19'608.80 | 0.05 |
| Matériaux de base | | | | | 1'863'023.51 | 4.34 |
| CH0018666781 | Foster Wheeler nom. | 4'401 | USD | 37.62 | 165'565.62 | 0.39 |
| IE00B4BNMY34 | Accenture -A- | 373 | USD | 54.97 | 20'503.81 | 0.05 |
| PA5800371096 | Mcdermott Intl | 6'775 | USD | 25.39 | 172'017.25 | 0.40 |
| US00846U1016 | Agilent Technologies | 4'398 | USD | 44.78 | 196'942.44 | 0.46 |
| US0311001004 | Ametek (New) | 4'300 | USD | 43.87 | 188'641.00 | 0.44 |
| US0427351004 | Arrow Electronics | 4'113 | USD | 41.88 | 172'252.44 | 0.40 |
| US0970231058 | Boeing | 1'205 | USD | 73.93 | 89'085.65 | 0.21 |

| ISIN | Désignation | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours | Valeur vénale | en % |
|------------------------------|---------------------------------|----------------|---------|--------|---------------------|--------------|
| US1264081035 | CSX | 35 | USD | 78.60 | 2'751.00 | 0.01 |
| US1491231015 | Caterpillar | 3'550 | USD | 111.35 | 395'292.50 | 0.92 |
| US2358511028 | Danaher | 410 | USD | 51.90 | 21'279.00 | 0.05 |
| US2441991054 | Deere & Co | 2'978 | USD | 96.89 | 288'538.42 | 0.67 |
| US2780581029 | Eaton | 3'936 | USD | 55.44 | 218'211.84 | 0.51 |
| US2910111044 | Emerson Electric | 1'012 | USD | 58.43 | 59'131.16 | 0.14 |
| US31428X1063 | Fedex | 167 | USD | 93.55 | 15'622.85 | 0.04 |
| US3434121022 | Fluor (new) | 2'632 | USD | 73.66 | 193'873.12 | 0.45 |
| US3695501086 | General Dynamics | 134 | USD | 76.56 | 10'259.04 | 0.02 |
| US3696041033 | General Electric | 30'752 | USD | 20.05 | 616'577.60 | 1.41 |
| US4385161066 | Honeywell Intl | 1'004 | USD | 59.71 | 59'948.84 | 0.14 |
| US4523081093 | Illinois Tool Works | 53 | USD | 53.72 | 2'847.16 | 0.01 |
| US4663131039 | Jabil Circuit | 8'625 | USD | 20.43 | 176'208.75 | 0.41 |
| US4811651086 | Joy Global | 2'000 | USD | 98.81 | 197'620.00 | 0.46 |
| US5398301094 | Lockheed Martin Corp. | 99 | USD | 80.40 | 7'959.60 | 0.02 |
| US56418H1005 | Manpower | 2'575 | USD | 62.88 | 161'916.00 | 0.38 |
| US6558441084 | Norfolk Southern | 53 | USD | 69.27 | 3'671.31 | 0.01 |
| US7739031091 | Rockwell Automation | 2'067 | USD | 94.65 | 195'641.55 | 0.46 |
| US8589121081 | Stericycle | 1'900 | USD | 88.67 | 168'473.00 | 0.39 |
| US8807791038 | Terex | 4'118 | USD | 37.04 | 152'530.72 | 0.36 |
| US88579Y1010 | 3M | 1'377 | USD | 93.50 | 128'749.50 | 0.30 |
| US9078181081 | Union Pacific | 765 | USD | 98.33 | 75'222.45 | 0.18 |
| US9113121068 | United Parcel Service -B- | 1'227 | USD | 74.32 | 91'190.64 | 0.21 |
| US9130171096 | United Technologies | 2'006 | USD | 84.65 | 169'807.90 | 0.40 |
| US9621661043 | Weyerhaeuser | 7'920 | USD | 24.60 | 194'832.00 | 0.45 |
| Industries | | | | | 4'613'164.16 | 10.75 |
| US02209S1033 | Altria Group | 3'403 | USD | 26.03 | 88'580.09 | 0.21 |
| US0997241064 | Borg Warner | 2'200 | USD | 79.69 | 175'318.00 | 0.41 |
| US1897541041 | Coach | 3'925 | USD | 52.04 | 204'257.00 | 0.48 |
| US1912161007 | Coca-Cola | 6'290 | USD | 66.35 | 417'341.50 | 0.97 |
| US19122T1097 | Coca-Cola Enterprises | 7'000 | USD | 27.30 | 191'100.00 | 0.45 |
| US1941621039 | Colgate-Palmolive | 617 | USD | 80.76 | 49'828.92 | 0.12 |
| US3453708600 | Ford Motor | 6'455 | USD | 14.91 | 96'244.05 | 0.22 |
| US3703341046 | General Mills | 10 | USD | 36.55 | 365.50 | 0.00 |
| US3719011096 | Gentex | 5'889 | USD | 30.25 | 178'142.25 | 0.42 |
| US4128221086 | Harley Davidson | 4'426 | USD | 42.49 | 188'060.74 | 0.44 |
| US4130861093 | Harman International Industries | 3'387 | USD | 46.82 | 158'579.34 | 0.37 |
| US4783661071 | Johnson Controls | 182 | USD | 41.57 | 7'565.74 | 0.02 |
| US4943681035 | Kimberly-Clark | 127 | USD | 65.27 | 8'289.29 | 0.02 |
| US50075N1046 | Kraft Foods | 3'075 | USD | 31.36 | 96'432.00 | 0.22 |
| US5184391044 | Estée Lauder Companies -A- | 2'039 | USD | 96.36 | 196'478.04 | 0.46 |
| US61166W1018 | Monsanto | 497 | USD | 72.26 | 35'913.22 | 0.08 |
| US6541061031 | Nike -B- | 92 | USD | 75.70 | 6'964.40 | 0.02 |
| US7134481081 | PepsiCo | 3'883 | USD | 64.41 | 250'104.03 | 0.58 |
| US7181721090 | Philip Morris International | 4'632 | USD | 65.63 | 303'998.16 | 0.71 |
| US7427181091 | Procter & Gamble | 7'678 | USD | 61.60 | 472'964.80 | 1.09 |
| US8322481081 | Smithfield Foods | 7'163 | USD | 24.06 | 172'341.78 | 0.40 |
| Biens de consommation | | | | | 3'298'868.85 | 7.69 |
| US0028241000 | Abbott Laboratories | 3'335 | USD | 49.05 | 163'581.75 | 0.38 |
| US0153511094 | Alexion Pharmaceuticals | 1'800 | USD | 98.68 | 177'624.00 | 0.41 |
| US0311621009 | Amgen | 1'681 | USD | 53.45 | 89'849.45 | 0.21 |
| US0718131099 | Baxter Intl | 401 | USD | 53.77 | 21'561.77 | 0.05 |
| US1101221083 | Bristol Myers Squibb | 2'588 | USD | 26.43 | 68'400.84 | 0.16 |
| US2228621049 | Coventry Health Care | 5'198 | USD | 31.89 | 165'764.22 | 0.39 |
| US28176E1082 | Edwards Lifesciences | 2'100 | USD | 87.00 | 182'700.00 | 0.43 |
| US3021821000 | Express Scripts | 458 | USD | 55.61 | 25'469.38 | 0.06 |

| ISIN | Désignation | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours | Valeur vénale | en % |
|-----------------------------------|-------------------------|----------------|---------|--------|---------------------|--------------|
| US3755581036 | Gilead Sciences | 710 | USD | 42.44 | 30'132.40 | 0.07 |
| US4523271090 | Illumna Inc | 2'800 | USD | 70.07 | 196'196.00 | 0.46 |
| US4781601046 | Johnson & Johnson | 7'509 | USD | 59.25 | 444'908.25 | 1.04 |
| US5324571083 | Eli Lilly | 1'522 | USD | 35.17 | 53'528.74 | 0.12 |
| US58405U1025 | Medco Health Solutions | 181 | USD | 56.16 | 10'164.96 | 0.02 |
| US5850551061 | Medtronic | 1'290 | USD | 39.35 | 50'761.50 | 0.12 |
| US58933Y1055 | Merck & Co | 7'682 | USD | 33.01 | 253'582.82 | 0.59 |
| US7170811035 | Pfizer | 22'393 | USD | 20.31 | 454'801.83 | 1.06 |
| US91324P1021 | Unitedhealth Group | 1'507 | USD | 45.20 | 68'116.40 | 0.16 |
| US94973V1070 | Wellpoint | 6 | USD | 69.79 | 418.74 | 0.00 |
| Santé | | | | | 2'457'563.05 | 5.73 |
| LR0008862868 | Royal Caribbean Cruises | 4'025 | USD | 41.26 | 166'071.50 | 0.39 |
| US0028962076 | Abercrombie & Fitch | 3'020 | USD | 58.70 | 177'274.00 | 0.41 |
| US0231351067 | Amazon.Com | 2'009 | USD | 180.13 | 361'881.17 | 0.84 |
| US05329W1027 | Autonation | 4'546 | USD | 35.37 | 160'792.02 | 0.37 |
| US1248572026 | CBS | 8'303 | USD | 25.04 | 207'907.12 | 0.48 |
| US1266501006 | CVS Caremark | 1'957 | USD | 34.32 | 67'164.24 | 0.16 |
| US12686C1099 | Cablevision Systems | 4'945 | USD | 34.61 | 171'146.45 | 0.40 |
| US1431301027 | Carmax | 5'200 | USD | 32.10 | 166'920.00 | 0.39 |
| US1696561059 | Chipotle Mexican Grill | 700 | USD | 272.37 | 190'659.00 | 0.44 |
| US20030N1019 | Comcast -A- | 2'939 | USD | 24.72 | 72'652.08 | 0.17 |
| US22160K1051 | Costco Wholesale | 319 | USD | 73.32 | 23'389.08 | 0.05 |
| US2546871060 | Walt Disney | 4'082 | USD | 43.09 | 175'893.38 | 0.41 |
| US25490A1016 | DIRECTV -A- | 933 | USD | 46.80 | 43'664.40 | 0.10 |
| US2786421030 | Ebay | 9'103 | USD | 31.04 | 282'557.12 | 0.66 |
| US3448491049 | Foot Locker | 8'247 | USD | 19.72 | 162'630.84 | 0.38 |
| US4370761029 | Home Depot | 3'315 | USD | 37.06 | 122'853.90 | 0.29 |
| US4606901001 | Interpublic Group | 12'965 | USD | 12.57 | 162'970.05 | 0.38 |
| US5128151017 | Lamar Advertising -A- | 4'054 | USD | 36.94 | 149'754.76 | 0.35 |
| US5178341070 | Las Vegas Sands | 5'170 | USD | 42.22 | 218'277.40 | 0.51 |
| US5305551013 | Liberty Global -A- | 4'004 | USD | 41.41 | 165'805.64 | 0.39 |
| US53071M7083 | Liberty Media -A- | 2'253 | USD | 77.60 | 174'832.80 | 0.41 |
| US5486611073 | Lowe's Companies | 1'272 | USD | 26.43 | 33'618.96 | 0.08 |
| US5801351017 | McDonald's | 2'449 | USD | 76.09 | 186'344.41 | 0.43 |
| US64110L1061 | Netflix | 900 | USD | 237.33 | 213'597.00 | 0.50 |
| US65248E1047 | News Corp. -A- | 589 | USD | 17.56 | 10'342.84 | 0.02 |
| US7081601061 | JC Penney | 4'829 | USD | 35.91 | 173'409.39 | 0.40 |
| US7167681060 | Petsmart | 4'182 | USD | 40.95 | 171'252.90 | 0.40 |
| US7415034039 | Priceline.com | 488 | USD | 506.44 | 247'142.72 | 0.58 |
| US82967N1081 | Sirius XM Radio | 92'155 | USD | 1.66 | 152'977.30 | 0.36 |
| US8552441094 | Starbucks | 46 | USD | 36.95 | 1'699.70 | 0.00 |
| US87612E1064 | Target | 1'016 | USD | 50.01 | 50'810.16 | 0.12 |
| US8865471085 | Tiffany & Co | 2'983 | USD | 61.44 | 183'275.52 | 0.43 |
| US8873173038 | Time Warner | 1'189 | USD | 35.70 | 42'447.30 | 0.10 |
| US9311421039 | Wal-Mart Stores | 7'058 | USD | 52.05 | 367'368.90 | 0.87 |
| US9314221097 | Walgreen | 6'358 | USD | 40.14 | 255'210.12 | 0.59 |
| US9486261061 | Weight Watchers | 2'345 | USD | 70.10 | 164'384.50 | 0.38 |
| US9668371068 | Whole Foods | 2'950 | USD | 65.90 | 194'405.00 | 0.45 |
| US9831341071 | Wynn Resorts | 1'548 | USD | 127.25 | 196'983.00 | 0.46 |
| Services aux consommateurs | | | | | 6'070'366.67 | 14.15 |
| US00206R1023 | AT&T | 16'416 | USD | 30.60 | 502'329.60 | 1.16 |
| US5272881047 | Leucadia National | 5'121 | USD | 37.54 | 192'242.34 | 0.45 |
| US5917081029 | Metro PCS | 10'226 | USD | 16.24 | 166'070.24 | 0.39 |
| US92343V1044 | Verizon Communications | 6'760 | USD | 38.54 | 260'530.40 | 0.61 |
| US92769L1017 | Virgin Media | 6'506 | USD | 27.79 | 180'801.74 | 0.42 |
| Télécommunications | | | | | 1'301'974.32 | 3.03 |

| ISIN | Désignation | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours | Valeur vénale | en % |
|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------|---------|------------|---------------------|--------------|
| US25746U1097 | Dominion Resources | 145 | USD | 44.70 | 6'481.50 | 0.02 |
| US26441C1053 | Duke Energy | 61 | USD | 18.15 | 1'107.15 | 0.00 |
| US30161N1019 | Exelon | 262 | USD | 41.24 | 10'804.88 | 0.03 |
| US8425871071 | Southern | 729 | USD | 38.11 | 27'782.19 | 0.06 |
| Services aux collectivités | | | | | 46'175.72 | 0.11 |
| US0010551028 | Aflac | 89 | USD | 52.78 | 4'697.42 | 0.01 |
| US0258161092 | American Express | 2'290 | USD | 45.20 | 103'508.00 | 0.24 |
| US03076C1062 | Ameriprise Financial | 3'023 | USD | 61.08 | 184'644.84 | 0.43 |
| US0605051046 | Bank of America | 26'756 | USD | 13.33 | 356'657.48 | 0.83 |
| US0640581007 | Bank of NY Mellon | 1'177 | USD | 29.87 | 35'156.99 | 0.08 |
| US0846701086 | Berkshire Hathaway -A- | 2 | USD | 125'300.00 | 250'600.00 | 0.58 |
| US12497T1016 | CB Richards Ellis Group -A- | 6'700 | USD | 26.70 | 178'890.00 | 0.42 |
| US1729671016 | Citigroup | 76'933 | USD | 4.42 | 340'043.86 | 0.79 |
| US29530P1021 | Erie Indemnity | 2'467 | USD | 71.11 | 175'428.37 | 0.41 |
| US38141G1040 | Goldman Sachs Group | 1'163 | USD | 158.47 | 184'300.61 | 0.43 |
| US44107P1049 | Host Hotels & Resorts | 10'839 | USD | 17.61 | 190'874.79 | 0.44 |
| US46625H1005 | JPMorgan Chase | 11'039 | USD | 46.10 | 508'897.90 | 1.20 |
| US57636Q1040 | Mastercard | 69 | USD | 251.72 | 17'368.68 | 0.04 |
| US59156R1086 | Metlife | 677 | USD | 44.73 | 30'282.21 | 0.07 |
| US6174464486 | Morgan Stanley | 1'841 | USD | 27.32 | 50'296.12 | 0.12 |
| US6934751057 | PNC Financial Services | 334 | USD | 62.99 | 21'038.66 | 0.05 |
| US7443201022 | Prudential Financial | 62 | USD | 61.58 | 3'817.96 | 0.01 |
| US8288061091 | Simon Property Group | 120 | USD | 107.16 | 12'859.20 | 0.03 |
| US89417E1091 | Travelers Companies | 164 | USD | 59.48 | 9'754.72 | 0.02 |
| US9029733048 | US Bancorp | 3'025 | USD | 26.43 | 79'950.75 | 0.19 |
| US92826C8394 | Visa | 436 | USD | 73.62 | 32'098.32 | 0.07 |
| US9497461015 | Wells Fargo | 14'247 | USD | 31.70 | 451'629.90 | 1.05 |
| Sociétés financières | | | | | 3'222'796.78 | 7.51 |
| IL0010824113 | Check Point Software Technologies | 3'748 | USD | 51.05 | 191'335.40 | 0.45 |
| SG9999006241 | Avago Technologies | 5'000 | USD | 31.10 | 155'500.00 | 0.36 |
| US0214411003 | Altera | 4'460 | USD | 44.02 | 196'329.20 | 0.46 |
| US0378331005 | Apple | 3'451 | USD | 348.45 | 1'202'500.95 | 2.80 |
| US0527691069 | Autodesk | 4'395 | USD | 44.11 | 193'863.45 | 0.45 |
| US17275R1023 | Cisco Systems | 13'706 | USD | 17.15 | 235'057.90 | 0.55 |
| US1924461023 | Cognizant Technology Solutions | 2'937 | USD | 81.40 | 239'071.80 | 0.56 |
| US2056381096 | Compuware | 13'358 | USD | 11.55 | 154'284.90 | 0.36 |
| US2193501051 | Corning | 957 | USD | 20.63 | 19'742.91 | 0.05 |
| US24702R1014 | Dell | 970 | USD | 14.51 | 14'074.70 | 0.03 |
| US2686481027 | EMC | 3'120 | USD | 26.55 | 82'836.00 | 0.19 |
| US38259P5089 | Google -A- | 631 | USD | 586.21 | 369'898.51 | 0.86 |
| US4282361033 | Hewlett-Packard | 5'269 | USD | 40.97 | 215'870.93 | 0.50 |
| US4581401001 | Intel | 13'812 | USD | 20.17 | 278'588.04 | 0.65 |
| US4592001014 | IBM | 3'551 | USD | 163.07 | 579'061.57 | 1.35 |
| US48203R1041 | Juniper Networks | 5'351 | USD | 42.08 | 225'170.08 | 0.52 |
| US4824801009 | KLA-Tencor | 3'834 | USD | 47.37 | 181'616.58 | 0.42 |
| US57772K1016 | Maxim Integrated Products | 7'000 | USD | 25.60 | 179'200.00 | 0.42 |
| US5949181045 | Microsoft | 24'149 | USD | 25.36 | 612'418.64 | 1.43 |
| US5951121038 | Micron Technology | 17'853 | USD | 11.46 | 204'595.38 | 0.48 |
| US6700081010 | Novellus Systems | 4'468 | USD | 37.13 | 165'896.84 | 0.39 |
| US67066G1040 | Nvidia | 10'226 | USD | 18.46 | 188'771.96 | 0.44 |
| US68389X1054 | Oracle | 13'690 | USD | 33.37 | 456'835.30 | 1.06 |
| US7475251036 | Qualcomm | 8'105 | USD | 54.83 | 444'397.15 | 1.04 |
| US88076W1036 | Teradata | 3'748 | USD | 50.70 | 190'023.60 | 0.44 |
| US8825081040 | Texas Instruments | 7'939 | USD | 34.56 | 274'371.84 | 0.64 |
| US92343E1029 | Verisign | 4'753 | USD | 36.21 | 172'106.13 | 0.40 |
| Technologie | | | | | 7'423'419.76 | 17.30 |

Rapport annuel au 31.03.11
 AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro Active US
 Numéro de valeur classe A: 1 571 787
 Numéro de valeur classe B: 2 576 236
 Numéro de valeur classe C: 2 576 241
 Unité de compte du fonds: USD
 12

| ISIN | Désignation | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours | Valeur vénale | en % |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------|----------------|---------|----------|----------------------|---------------|
| Parts d'autres placements collectifs | | | | | 1'725'526.26 | 4.02 |
| US78462F1030 | SPDR S&P 500 ETF Trust | 13'014 | USD | 132.59 | 1'725'526.26 | 4.02 |
| Sociétés financières | | | | | 1'725'526.26 | 4.02 |
| Instruments financiers dérivés | | | | | 18'253.20 | 0.04 |
| SP5000611 | Future S&P 500 06.11 | 9 | USD | 1'321.00 | 0.00 | 0.00 |
| Futures | | | | | 0.00 | 0.00 |
| US0268741560 | AIG wrt 19.01.21 | 1'640 | USD | 11.13 | 18'253.20 | 0.04 |
| Options | | | | | 18'253.20 | 0.04 |
| Avoirs en banque à vue | | | | | 3'008'240.35 | 7.01 |
| Actions et autres titres de participation | | | | | 38'120'720.57 | 88.87 |
| Parts d'autres placements collectifs | | | | | 1'725'526.26 | 4.02 |
| Instruments financiers dérivés | | | | | 18'253.20 | 0.04 |
| Autres actifs | | | | | 26'396.16 | 0.06 |
| Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable | | | | | 42'899'136.54 | 100.00 |
| Autres engagements | | | | | -27'360.15 | |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | | | | | 42'871'776.39 | |

Informations supplémentaires

Dérivés:

Commitment I

| Risque | Genre d'instrument | Désignation | Echéance | Taille du contrat | Monnaie | Montant / Quantité | Cours / Strike | Risque du marché | | | Risque de change | |
|-------------------------|--------------------|------------------|----------|-------------------|---------|--------------------|----------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------|------------------|------|
| | | | | | | | | Risque de fluctuation de cours des actions | Risque de fluctuation du taux d'intérêt | Risque de crédit | | |
| augmentant l'engagement | FI | S&P 500 | 16.06.11 | 250 | USD | 9 | 1'325.83 | USD | 0.00 | 0.00 | USD | 5) |
| | WA | AIG wrt 19.01.21 | 19.01.21 | 1:1 | USD | 1'640 | 35.14 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Total | | | | | | | | USD | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

Total réduisant l'engagement 0.00

Genre d'instrument FI (Futures indices) OI (Options indices) DT (Devises à terme)
 FT (Futures taux) OA (Options actions) WA (Warrants actions)

Valeurs mobilières prêtées pour une durée illimitée à la date du bilan: 0.00

Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan: 0.00

Montant du compte prévu pour être réinvesti: 0.00

Indication sur les Soft Commission Agreements: La direction du fonds n'a conclu aucune convention dite de « soft commissions ».

Rapport annuel au 31.03.11
 AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro Active US
 Numéro de valeur classe A: 1 571 787
 Numéro de valeur classe B: 2 576 236
 Numéro de valeur classe C: 2 576 241
 Unité de compte du fonds: USD

Les explications des légendes se trouvent à la fin du rapport.

| | |
|-----------------------------|-----------|
| Numéro de valeur classe A : | 1 571 787 |
| Numéro de valeur classe B : | 2 576 236 |
| Numéro de valeur classe C : | 2 576 241 |
| Unité de compte du fonds : | USD |
| | 14 |

Liste des transactions pendant la période comptable

| ISIN | Désignation | Achats 2) | Ventes 3) | ISIN | Désignation | Achats 2) | Ventes 3) |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------|-----------|---------------|---------------------------------|-----------|-----------|
| Positions ouvertes à la fin de la période comptable | | | | US2358511028 | Danaher | 2'089 | 1'679 |
| Actions et autres titres de participation | | | | US2441991054 | Deere & Co | 6'249 | 3'271 |
| | | | | US24702R1014 | Dell | 6'317 | 5'347 |
| | | | | US2479162081 | Denbury Resources Holdings | 7'700 | |
| AN8068571086 | Schlumberger | 8'360 | 4'165 | US25179M1036 | Devon Energy | 1'597 | 1'071 |
| BMG6359F1032 | Nabors Industries | 6'440 | 11'300 | US2546871060 | Walt Disney | 3'965 | 2'183 |
| CH0018666781 | Foster Wheeler nom. | 4'741 | 340 | US25490A1016 | DIRECTV -A- | 11'049 | 10'116 |
| CH0038838394 | Weatherford Intl | 13'149 | 3'573 | US25746U1097 | Dominion Resources | 1'936 | 1'791 |
| IE00B4BNMY34 | Accenture -A- | 2'059 | 1'686 | US2605431038 | Dow Chemical | 3'694 | 12'719 |
| IL0010824113 | Check Point Software Technologies | 4'324 | 576 | US2635341090 | El Du Pont De Nemours | 6'285 | 523 |
| LR0008862868 | Royal Caribbean Cruises | 4'949 | 9'216 | US26441C1053 | Duke Energy | 4'238 | 4'177 |
| PA5800371096 | Mcdermott Intl | 7'927 | 1'152 | US2686481027 | EMC | 6'595 | 3'475 |
| SG9999006241 | Avago Technologies | 6'000 | 1'000 | US2774321002 | Eastman Chemical | 2'464 | 4'049 |
| US0010551028 | Aflac | 1'501 | 1'412 | US2780581029 | Eaton | 5'999 | 2'063 |
| US00206R1023 | AT&T | 5'599 | 4'683 | US2786421030 | Ebay | 19'062 | 9'959 |
| US0028241000 | Abbott Laboratories | 2'086 | 1'651 | US28176E1082 | Edwards Lifesciences | 2'300 | 200 |
| US0028962076 | Abercrombie & Fitch | 8'474 | 5'454 | US28336L1098 | El Paso | 24'202 | 13'393 |
| US00846U1016 | Agilent Technologies | 5'528 | 8'598 | US2910111044 | Emerson Electric | 5'083 | 4'071 |
| US0138171014 | Alcoa | 15'378 | 3'298 | US29530P1021 | Erie Indemnity | 6'522 | 4'055 |
| US0153511094 | Alexion Pharmaceuticals | 2'100 | 300 | US30161N1019 | Exelon | 2'130 | 1'868 |
| US0214411003 | Altera | 5'032 | 572 | US3021821000 | Express Scripts | 1'878 | 1'420 |
| US02209S1033 | Altria Group | 12'264 | 9'461 | US30231G1022 | Exxon Mobil | 4'307 | 3'230 |
| US0231351067 | Amazon.Com | 2'237 | 2'804 | US30249U1016 | FMC Technologies | 2'095 | |
| US0258161092 | American Express | 3'801 | 10'350 | US31428X1063 | Fedex | 1'004 | 837 |
| US03076C1062 | Ameriprise Financial | 7'569 | 9'946 | US3434121022 | Fluor (new) | 3'399 | 767 |
| US0311001004 | Ametek (New) | 4'300 | | US3448491049 | Foot Locker | 8'247 | |
| US0311621009 | Amgen | 1'865 | 1'414 | US3453708600 | Ford Motor | 10'611 | 30'353 |
| US0325111070 | Anadarko Petroleum | 4'726 | 5'571 | US35671D8570 | Freeport Mcmoran | 5'597 | 4'080 |
| US0374111054 | Apache | 1'191 | 615 | US3695501086 | General Dynamics | 1'241 | 1'107 |
| US0378331005 | Apple | 1'123 | 1'635 | US3696041033 | General Electric | 10'351 | 7'196 |
| US0427351004 | Arrow Electronics | 4'113 | | US3703341046 | General Mills | 2'144 | 2'134 |
| US0527691069 | Autodesk | 4'395 | | US3719011096 | Gentex | 7'015 | 11'842 |
| US05329W1027 | Autonation | 5'995 | 1'449 | US3755581036 | Gilead Sciences | 2'487 | 2'165 |
| US0572241075 | Baker Hughes | 4'757 | 1'372 | US381141G1040 | Goldman Sachs Group | 747 | 584 |
| US0605051046 | Bank of America | 9'340 | 9'042 | US38259P5089 | Google -A- | 253 | 204 |
| US0640581007 | Bank of NY Mellon | 3'973 | 2'796 | US4062161017 | Halliburton | 9'237 | 12'142 |
| US0718131099 | Baxter Intl | 1'925 | 1'524 | US4128221086 | Harley Davidson | 12'311 | 7'885 |
| US0846701086 | Berkshire Hathaway -A- | 1 | 4 | US4130861093 | Harman International Industries | 5'081 | 7'074 |
| US0970231058 | Boeing | 405 | 4'600 | US42809H1077 | Hess | 3'969 | 1'049 |
| US0997241064 | Borg Warner | 2'500 | 300 | US4282361033 | Hewlett-Packard | 2'460 | 2'691 |
| US1101221083 | Bristol Myers Squibb | 4'989 | 2'944 | US4370761029 | Home Depot | 4'440 | 2'425 |
| US1248572026 | CBS | 19'041 | 26'789 | US4385161066 | Honeywell Intl | 2'461 | 1'457 |
| US12497T1016 | CB Richards Ellis Group -A- | 8'300 | 1'600 | US44107P1049 | Host Hotels & Resorts | 22'847 | 12'698 |
| US1252691001 | CF Industries Holdings | 1'400 | | US4523081093 | Illinois Tool Works | 1'611 | 1'558 |
| US1264081035 | CSX | 1'265 | 1'230 | US4523271090 | Illumna Inc | 2'800 | |
| US1266501006 | CVS Caremark | 3'394 | 2'437 | US4581401001 | Intel | 6'203 | 4'891 |
| US12686C1099 | Cablevision Systems | 4'945 | | US4592001014 | IBM | 1'186 | 1'135 |
| US13342B1052 | Cameron Intl | 4'077 | 788 | US4606901001 | Interpublic Group | 39'209 | 26'244 |
| US1431301027 | Carmax | 5'900 | 700 | US46625H1005 | JPMorgan Chase | 3'923 | 2'963 |
| US1491231015 | Caterpillar | 2'211 | 4'191 | US4663131039 | Jabil Circuit | 11'196 | 16'388 |
| US1508701034 | Celanese Corp. -A- | 4'000 | | US4781601046 | Johnson & Johnson | 2'166 | 2'064 |
| US1651671075 | Chesapeake Energy | 8'927 | 2'099 | US4783661071 | Johnson Controls | 8'159 | 7'977 |
| US1667641005 | Chevron | 1'979 | 1'342 | US4811651086 | Joy Global | 2'000 | |
| US1696561059 | Chipotle Mexican Grill | 900 | 200 | US48203R1041 | Juniper Networks | 7'049 | 1'698 |
| US1717981013 | Cimarex Energy | 1'900 | 400 | US4824801009 | KLA-Tencor | 8'169 | 4'335 |
| US17275R1023 | Cisco Systems | 5'377 | 6'171 | US4943681035 | Kimberly-Clark | 1'343 | 1'216 |
| US1729671016 | Citigroup | 57'209 | 11'613 | US50075N1046 | Kraft Foods | 5'277 | 2'502 |
| US18683K1016 | Cliffs Natural Resources | 2'400 | 300 | US5128151017 | Lamar Advertising -A- | 4'951 | 8'002 |
| US1897541041 | Coach | 3'557 | 6'063 | US5178341070 | Las Vegas Sands | 4'473 | 11'558 |
| US1912161007 | Coca-Cola | 2'605 | 2'015 | US5184391044 | Estee Lauder Companies -A- | 2'576 | 4'262 |
| US19122T1097 | Coca-Cola Enterprises | 7'000 | | US5272881047 | Leucadia National | 5'121 | |
| US1924461023 | Cognizant Technology Solutions | 2'642 | 5'026 | US5305551013 | Liberty Global -A- | 4'455 | 451 |
| US1941621039 | Colgate-Palmolive | 1'384 | 969 | US53071M7083 | Liberty Media -A- | 2'565 | 4'373 |
| US20030N1019 | Comcast -A- | 6'644 | 3'705 | US5324571083 | Eli Lilly | 3'414 | 2'192 |
| US2056381096 | Compuware | 13'358 | | US5398301094 | Lockheed Martin Corp. | 1'199 | 1'100 |
| US20605P1012 | Concho Resources | 2'019 | 335 | US5486611073 | Lowe's Companies | 4'611 | 3'339 |
| US20825C1045 | Conocophillips | 2'681 | 1'521 | US56418H1005 | Manpower | 2'575 | |
| US2193501051 | Corning | 5'017 | 4'060 | US5658491064 | Marathon Oil | 7'372 | 2'196 |
| US22160K1051 | Costco Wholesale | 1'415 | 1'096 | US57636Q1040 | Mastercard | 358 | 289 |
| US2228621049 | Coventry Health Care | 5'198 | | US57772K1016 | Maxim Integrated Products | 7'500 | 500 |

| | |
|-----------------------------|-----------|
| Numéro de valeur classe A : | 1 571 787 |
| Numéro de valeur classe B : | 2 576 236 |
| Numéro de valeur classe C : | 2 576 241 |
| Unité de compte du fonds : | USD |
| | 15 |

| ISIN | Désignation | Achats 2) | Ventes 3) |
|--------------|---------------------------------|-----------|-----------|
| US5801351017 | McDonald's | 1'832 | 1'040 |
| US58405U1025 | Medco Health Solutions | 1'477 | 1'296 |
| US5850551061 | Medtronic | 2'671 | 2'281 |
| US58933Y1055 | Merck & Co | 3'505 | 2'749 |
| US59156R1086 | Metlife | 2'898 | 2'221 |
| US5917081029 | Metro PCS | 35'045 | 24'819 |
| US5949181045 | Microsoft | 5'804 | 7'215 |
| US5951121038 | Micron Technology | 21'049 | 3'196 |
| US61166W1018 | Monsanto | 1'474 | 1'277 |
| US6174464486 | Morgan Stanley | 4'137 | 2'676 |
| US61945A1079 | Mosaic | 3'083 | 558 |
| US6370711011 | National Oilwell Varco | 3'757 | 618 |
| US64110L1061 | Netfix | 1'100 | 200 |
| US6516391066 | Newmont Mining | 3'783 | 3'661 |
| US65248E1047 | News Corp. -A- | 5'849 | 5'260 |
| US6541061031 | Nike -B- | 962 | 870 |
| US6558441084 | Norfolk Southern | 1'260 | 1'207 |
| US6700081010 | Novellus Systems | 4'468 | |
| US67066G1040 | Nvidia | 10'226 | |
| US6745991058 | Occidental Petroleum | 1'657 | 916 |
| US68389X1054 | Oracle | 10'539 | 8'145 |
| US6934751057 | PNC Financial Services | 4'583 | 4'249 |
| US7034811015 | Patterson-UTI Energy | 7'010 | 1'008 |
| US7045491047 | Peabody Energy | 3'287 | 5'794 |
| US7081601061 | JC Penney | 10'008 | 5'179 |
| US7134481081 | PepsiCo | 2'197 | 1'514 |
| US7167681060 | Petsmart | 10'810 | 6'628 |
| US7170811035 | Pfizer | 9'653 | 7'579 |
| US7181721090 | Philip Morris International | 5'371 | 4'639 |
| US7237871071 | Pioneer Natural Resources | 1'778 | 4'277 |
| US7265051000 | Plains Exploration & Production | 4'499 | |
| US74005P1049 | Praxair | 994 | 801 |
| US7415034039 | Priceline.com | 778 | 1'335 |
| US74153Q1022 | Pride Intl | 4'361 | 514 |
| US7427181091 | Procter & Gamble | 1'834 | 2'014 |
| US7443201022 | Prudential Financial | 1'487 | 1'425 |
| US7475251036 | Qualcomm | 7'736 | 2'431 |
| US7739031091 | Rockwell Automation | 5'051 | 2'984 |
| US7793821007 | Rowan Companies | 11'991 | 7'945 |
| US8288061091 | Simon Property Group | 2'465 | 2'345 |
| US82967N1081 | Sirius XM Radio | 127'197 | 295'890 |
| US8322481081 | Smithfield Foods | 8'795 | 12'832 |
| US8425871071 | Southern | 2'646 | 1'917 |
| US8552441094 | Starbucks | | 10'956 |
| US8589121081 | Stericycle | 2'200 | 300 |
| US87612E1064 | Target | 2'379 | 1'363 |
| US88076W1036 | Teradata | 4'015 | 267 |
| US8807791038 | Terex | 7'481 | 13'863 |
| US8825081040 | Texas Instruments | 8'497 | 558 |
| US88579Y1010 | 3M | 1'489 | 912 |
| US8865471085 | Tiffany & Co | 2'983 | |
| US8873173038 | Time Warner | 3'718 | 2'529 |
| US89417E1091 | Travelers Companies | 1'600 | 1'436 |
| US9029733048 | US Bancorp | 5'189 | 3'164 |
| US9078181081 | Union Pacific | 1'626 | 861 |
| US9113121068 | United Parcel Service -B- | 2'108 | 1'081 |
| US9130171096 | United Technologies | 1'628 | 1'022 |
| US91324P1021 | Unitedhealth Group | 3'667 | 2'160 |
| US91913Y1001 | Valero Energy | 9'024 | 1'811 |
| US92343E1029 | Verisign | 11'540 | 6'787 |
| US92343V1044 | Verizon Communications | 4'501 | 3'641 |
| US92769L1017 | Virgin Media | 8'216 | 15'466 |
| US92826C8394 | Visa | 1'597 | 1'161 |
| US9311421039 | Wal-Mart Stores | 2'569 | 3'104 |
| US9314221097 | Walgreen | 8'546 | 2'288 |
| US9486261061 | Weight Watchers | 3'915 | 1'570 |
| US94973V1070 | Wellpoint | 1'377 | 1'371 |
| US9497461015 | Wells Fargo | 5'420 | 3'720 |
| US9621661043 | Weyerhaeuser | 7'920 | |
| US9668371068 | Whole Foods | 3'600 | 6'950 |
| US9694571004 | Williams Companies | 8'728 | 1'868 |
| US9831341071 | Wynn Resorts | 1'485 | 3'215 |

| ISIN | Désignation | Achats 2) | Ventes 3) |
|--------------------------------------------------------|------------------------------|-----------|-----------|
| Parts d'autres placements collectifs | | | |
| US78462F1030 | SPDR S&P 500 ETF Trust | 21'376 | 39'987 |
| Futures | | | |
| SP5000611 | Future S&P 500 06.11 | 11 | 2 |
| Options | | | |
| US0268741560 | AIG wrt 19.01.21 | 1'640 | |
| Positions fermées en cours de période comptable | | | |
| Actions et autres titres de participation | | | |
| BMG0692U1099 | Axis Capital Holdings | 350 | 350 |
| BMG169621056 | Bunge | 421 | 421 |
| BMG3223R1088 | Everest Reinsurance | 170 | 170 |
| BMG491BT1088 | Invesco | 1'404 | 1'404 |
| BMG5876H1051 | Marvell Technology Group | 2'405 | 14'805 |
| BMG6852T1053 | Partnerre | 229 | 229 |
| BMG7496G1033 | RenaissanceRe Holdings | 170 | 170 |
| CH0033347318 | Noble | 823 | 823 |
| CH0044328745 | ACE | 1'081 | 1'081 |
| CH0048265513 | Transocean nom. | 1'033 | 1'033 |
| CH0100383485 | Tyco Intl | 1'644 | 1'644 |
| CH0102993182 | TE Connectivity | 1'478 | 1'478 |
| IE00B3QN1M21 | Covidien | 1'623 | 1'623 |
| IE00B40K9117 | Cooper Industries | 973 | 973 |
| IE00B446CM77 | Warner Chilcott | 6'800 | 6'800 |
| IE00B5LRL25 | XL Group | 7'654 | 7'654 |
| IE00B6330302 | Ingersoll-Rand | 1'030 | 1'030 |
| KYG7945J1040 | Seagate Technology | | 11'800 |
| KYG982551056 | XL Capital -A- | | 11'850 |
| LU0038705702 | Millicom Intl Cellular | 1'801 | 1'801 |
| PA1436583006 | Carnival | 1'508 | 1'508 |
| PR7331741061 | Popular | 69'754 | 69'754 |
| SG9999000020 | Flextronics Intl | | 29'516 |
| US00130H1059 | AES | 2'547 | 2'547 |
| US00724F1012 | Adobe Systems | 1'682 | 1'682 |
| US0079031078 | Advanced Micro Devices | 5'199 | 31'718 |
| US00817Y1082 | Aetna | 1'366 | 1'366 |
| US0091581068 | Air Products & Chemicals | 680 | 680 |
| US00971T1016 | Akamai Technologies | 2'956 | 10'056 |
| US01741R1023 | Allegheny Technologies | | 4'700 |
| US0184901025 | Allergan | 989 | 989 |
| US0200021014 | Allstate Corp. | 1'725 | 1'725 |
| US02076X1028 | Alpha Natural Ressources | 2'700 | 2'700 |
| US0236081024 | Ameren | 1'356 | 1'356 |
| US0255371017 | American Electric Power | 1'534 | 1'534 |
| US0268747849 | American International Group | 3'562 | 3'562 |
| US0299122012 | American Tower | 1'292 | 1'292 |
| US03073E1055 | AmerisourceBergen | 6'961 | 6'961 |
| US0320951017 | Amphenol -A- | 1'011 | 1'011 |
| US0326541051 | Analog Devices | 4'937 | 4'937 |
| US0357104092 | Annaly Capital Management | 1'804 | 1'804 |
| US0373891037 | Aon | 863 | 863 |
| US0382221051 | Applied Materials | 4'321 | 4'321 |
| US0394831020 | Archer-Daniels Midland | 2'075 | 2'075 |
| US0442091049 | Ashland | 422 | 4'879 |
| US0528001094 | Autoliv | 2'583 | 7'392 |
| US0530151036 | Automatic Data Processing | 1'616 | 1'616 |
| US0533321024 | Autozone | 1'640 | 1'640 |
| US0534841012 | Avalonbay Commun | 3'554 | 3'554 |
| US0543031027 | Avon Products | 1'371 | 1'371 |
| US0549371070 | BB & T | 2'217 | 2'217 |
| US05615F1021 | The Babcock & Wilcox | 331 | 331 |
| US0758871091 | Becton Dickinson | 750 | 750 |
| US0758961009 | Bed Bath & Beyond | 838 | 838 |
| US0844231029 | WR Berkley | 450 | 450 |
| US0846707026 | Berkshire Hathaway -B- | 3'229 | 7'629 |

| | |
|-----------------------------|-----------|
| Numéro de valeur classe A : | 1 571 787 |
| Numéro de valeur classe B : | 2 576 236 |
| Numéro de valeur classe C : | 2 576 241 |
| Unité de compte du fonds : | USD |
| | 16 |

| ISIN | Désignation | Achats 2) | Ventes 3) | ISIN | Désignation | Achats 2) | Ventes 3) |
|--------------|----------------------------------------|-----------|-----------|--------------|-------------------------------------|-----------|-----------|
| US0865161014 | Best Buy | 1'361 | 1'361 | US4436831071 | Hudson City | 1'525 | 1'525 |
| US09062X1037 | Biogen Idec | 3'852 | 3'852 | US4448591028 | Humana | 3'201 | 7'774 |
| US09247X1019 | Blackrock | 140 | 140 | US4461501045 | Huntington Bancshares | | 41'200 |
| US1011211018 | Boston Properties | 2'248 | 2'248 | US44919P5089 | IAC/InterActiveCorp | 5'288 | 5'288 |
| US1011371077 | Boston Scientific | 4'860 | 4'860 | US4509111021 | ITT Corp. | 583 | 583 |
| US1113201073 | Broadcom -A- | 4'717 | 4'717 | US45865V1008 | Intercontinental Exchange | 238 | 238 |
| US12541W2098 | C.H. Robinson Worldwide | 2'459 | 2'459 | US4595061015 | International Flavors & Fragrances | 230 | 230 |
| US1255091092 | Cigna | 886 | 886 | US4601461035 | International Paper | 1'411 | 1'411 |
| US12572Q1058 | CME Group | 212 | 212 | US4612021034 | Intuit Corp. | 4'130 | 4'130 |
| US1261171003 | CNA Financial | | 8'252 | US46120E6023 | Intuitive Surgical | 74 | 847 |
| US1344291091 | Campbell Soup | 819 | 819 | US4878361082 | Kellogg | 916 | 916 |
| US14040H1059 | Capital One Financial | 1'476 | 1'476 | US4932671088 | Keycorp | 25'900 | 25'900 |
| US14149Y1082 | Cardinal Health | | 7'000 | US49446R1095 | Kimco Realty | 1'164 | 1'164 |
| US1510201049 | Cellegene | 1'482 | 1'482 | US5002551043 | Kohls | 981 | 981 |
| US15189T1079 | Centerpoint Energy | 2'268 | 2'268 | US5010441013 | Kroger | 2'090 | 2'090 |
| US1567001060 | CenturyLink | 4'339 | 4'339 | US5024241045 | L-3 Communications | 374 | 374 |
| US1712321017 | Chubb | 1'057 | 1'057 | US50540R4092 | Laboratory Corp of America Holdings | 306 | 306 |
| US1720621010 | Cincinnati Financial | 475 | 475 | US5128071082 | Lam Research | 3'229 | 3'229 |
| US1773761002 | Citrix Systems | 2'721 | 2'721 | US5260571048 | Lennar | | 13'300 |
| US1785661059 | City National | 3'300 | 3'300 | US5305553092 | Liberty Global -C- | 4'198 | 4'198 |
| US1890541097 | Clorox | 448 | 448 | US53071M1045 | Liberty Inact -A- | 3'891 | 20'264 |
| US20030N2009 | Comcast -A- Special | 2'394 | 2'394 | US53217V1098 | Life Tech | 580 | 580 |
| US2003401070 | Comerica | 691 | 6'725 | US5327161072 | Limited Brands | 5'752 | 15'228 |
| US2058871029 | Conagra | 1'425 | 1'425 | US5327911005 | Lincare Holdings | 6'738 | 12'249 |
| US20854P1093 | Consol Energy | 729 | 5'929 | US5341871094 | Lincoln National | 1'757 | 1'757 |
| US2091151041 | Consolidated Edison | 900 | 900 | US5404241086 | Loews | 1'366 | 1'366 |
| US2103711006 | Constellation Energy Group | 1'152 | 1'152 | US5441471019 | Lorillard | 494 | 494 |
| US2120151012 | Continental Resources | 3'988 | 3'988 | US55261F1049 | M&T Bank | 2'513 | 2'513 |
| US2282271046 | Crown Castle | 940 | 6'930 | US5529531015 | MGM Resorts International | 28'593 | 46'093 |
| US2310211063 | Cummins Engine | 1'427 | 5'860 | US5543821012 | Macerich | 3'336 | 8'821 |
| US2333311072 | DTE Energy | 539 | 539 | US55616P1049 | Macy's | 6'301 | 17'601 |
| US2473617023 | Delta Air Lines | 2'984 | 20'899 | US5717481023 | Marsh & McLennan | 1'749 | 1'749 |
| US2547091080 | Discover Financial Services | 1'754 | 1'754 | US5718371033 | Marshall & Ilsley | 24'400 | 24'400 |
| US25470F1049 | Discovery -A- | 3'154 | 10'000 | US5719032022 | Marriott Intl | 10'444 | 10'444 |
| US25470F3029 | Discovery -C- | 4'073 | 4'073 | US5770811025 | Mattel | 1'169 | 1'169 |
| US2567461080 | Dollar Tree | 3'056 | 3'056 | US5806451093 | Mcgraw-Hill | 1'019 | 1'019 |
| US2600031080 | Dover | 597 | 597 | US58155Q1031 | McKesson | 867 | 867 |
| US26138E1091 | Dr Pepper Snapple Group | 5'943 | 5'943 | US5828391061 | Mead Johnson | 3'100 | 3'100 |
| US26875P1012 | EOG Resources | 2'582 | 2'582 | US60871R2094 | Molson Coors Brewing | 469 | 469 |
| US26884L1098 | EQT Corp. | 836 | 836 | US6200761095 | Motorola | 7'511 | 7'511 |
| US2788651006 | Ecolab | 754 | 754 | US6267171022 | Murphy Oil | 611 | 611 |
| US2810201077 | Edison Intl | 1'051 | 1'051 | US6285301072 | Mylan Laboratories | | 10'100 |
| US29266R1086 | Energizer Holdings | 2'336 | 2'336 | US62913F2011 | NII Holdings -B- | | 5'705 |
| US29364G1031 | Entergy Corp. | 610 | 610 | US6293775085 | Energy | 1'473 | 1'473 |
| US29476L1070 | Equity Residential | 8'314 | 8'314 | US6294911010 | NYSE Euronext | 1'495 | 1'495 |
| US3021301094 | Expeditors International of Washington | 3'981 | 3'981 | US64110D1046 | NetApp | 2'825 | 10'256 |
| US3070001090 | Family Dollar Stores | 8'335 | 8'335 | US6494451031 | New York Community Bancorp | 1'463 | 15'156 |
| US3119001044 | Fastenal | 4'145 | 4'145 | US6512291062 | Newell Rubbermaid | 8'507 | 8'507 |
| US3156161024 | F5 Networks | 1'290 | 1'290 | US6512901082 | Newfield Exploration | 1'945 | 6'166 |
| US31620M1062 | Fidelity National Information Services | 8'305 | 8'305 | US65248E2037 | News Corp. -B- | 1'920 | 1'920 |
| US3167731005 | Fifth Third Bankcorp | 1'687 | 21'550 | US65339F1012 | NextEra Energy | 1'338 | 1'338 |
| US3364331070 | First Solar | 205 | 205 | US65473P1057 | Nisource | 9'552 | 9'552 |
| US3377381088 | Fiserv | 890 | 890 | US6550441058 | Noble Energy | 559 | 559 |
| US3379321074 | Firstenergy | 984 | 984 | US6556641008 | Nordstrom | 1'339 | 7'282 |
| US3455501078 | Forest City Enterpr -A- | 3'086 | 20'025 | US6643971061 | Northeast Utilities | 500 | 500 |
| US3458381064 | Forest Laboratories | 965 | 965 | US6658591044 | Northern Trust | 778 | 778 |
| US3496311016 | Fortune Brands | 885 | 885 | US6668071029 | Northrop Grumman | 976 | 976 |
| US3546131018 | Franklin Resources | 550 | 2'996 | US6703461052 | Nucor | 1'012 | 1'012 |
| US35906A1088 | Frontier Communications Corp. | 19'183 | 19'183 | US67103H1077 | O Reilly Automotive | 3'065 | 3'065 |
| US3635761097 | Arthur J.Gallagher | 320 | 320 | US6802231042 | Old Republic | 750 | 750 |
| US3647301015 | Gannett | 2'370 | 15'770 | US6819191064 | Omnicom Group | 984 | 984 |
| US3647601083 | Gap | 1'604 | 1'604 | US69331C1080 | PG&E | 1'191 | 1'191 |
| US37247D1063 | Genworth Financial -A- | 1'731 | 16'127 | US6935061076 | PPG Industries | 532 | 532 |
| US3729171047 | Genzyme | 855 | 855 | US69351T1060 | PPL Corp. | 1'503 | 1'503 |
| US3823881061 | Goodrich | 402 | 402 | US6937181088 | Paccar | 3'838 | 3'838 |
| US3848021040 | WW Grainger | 421 | 421 | US7010941042 | Parker-Hannifin | 519 | 519 |
| US40414L1098 | HCP | 947 | 947 | US7043261079 | Paychex | 1'169 | 1'169 |
| US4138751056 | Harris | | 4'568 | US7132911022 | Pepco Holdings | 650 | 650 |
| US4165151048 | Hartford Financial Services Group | 1'434 | 10'012 | US7292511083 | Plum Creek Timber Company Inc REIT | 472 | 472 |
| US4180561072 | Hasbro | 8'932 | 8'932 | US7401891053 | Precision Castparts | 455 | 455 |
| US4230741039 | H.J. Heinz | 1'019 | 1'019 | US74144T1088 | T Rowe Price Group | 837 | 837 |
| US4278661081 | Hershey | 7'232 | 7'232 | US74251V1026 | Principal Financial | 1'021 | 1'021 |
| US4410601003 | Hospira | 585 | 4'985 | US7432631056 | Progress Energy | 924 | 924 |
| US44106M1027 | Hospital Properties | | 8'595 | US7433151039 | Progressive | 2'159 | 2'159 |

Les explications des légendes se trouvent à la fin du rapport.

Commissions

| AMC PROFESSIONAL FUND | Commission d'émission en faveur des distributeurs | Indemnité de rachat pour frais accessoires | Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée |
|-----------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| – AMC Pro Active US A | max. 1.75% | aucune | 1.20% |
| – AMC Pro Active US B | max. 1.75% | 0.20% | 0.90% |
| – AMC Pro Active US C | max. 1.75% | 0.20% | 0.60% |

La direction du fonds peut verser des indemnités de distribution aux distributeurs et partenaires de distribution (distributeurs autorisés, directions de fonds, banques, négociants en valeurs mobilières, compagnies d'assurances, gestionnaires de fortune, partenaires de distribution plaçant les parts du fonds exclusivement auprès d'investisseurs institutionnels dont la trésorerie est gérée à titre professionnel).

La direction du fonds peut, en outre, accorder des rétrocessions directement aux investisseurs institutionnels détenant des parts des compartiments du fonds pour des tiers d'un point de vue économique (compagnies d'assurances-vie, caisses de pensions et autres institutions de prévoyance, fondations de placement, directions et sociétés suisses de fonds, directions et sociétés étrangères de fonds, sociétés d'investissement).

La direction du fonds n'a pas conclu de Soft Commission Agreements.

Le taux maximal des commissions de gestion des fonds cibles est de 3%.

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du marché principal. D'autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les placements collectifs ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe précédent.

Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe d'un compartiment résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du compartiment revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du compartiment attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. La valeur nette d'inventaire par part est arrondie à deux décimales.

Office de dépôt

SIX SIS SA, Zurich

Rapport de performance

| | | 2004 depuis le 15 nov. | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 jusqu'au 31 mars |
|-------------------------------------------|---------|------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------------------------|
| Performance en USD | | | | | | | | | |
| Rendement total net pondéré du composite | % | – | – | 9.42 | 4.47 | –46.42 | 20.64 | 14.76 | 5.58 |
| Performance nette: | | | | | | | | | |
| classe A (depuis le 15.11.2004) | % | 4.03 | 9.81 | 9.21 | 4.08 | –46.64 | 20.09 | 14.28 | 5.47 |
| classe B (depuis le 01.06.2006) | % | – | – | 1.08 | 4.39 | –46.49 | 20.50 | 14.63 | 5.55 |
| classe C (depuis le 01.06.2006) | % | – | – | 1.26 | 4.70 | –46.32 | 20.82 | 14.96 | 5.62 |
| Nom de l'indice (voir note 4) | | | | | | | | | |
| Rendement de l'indice en USD | | | | | | | | | |
| S&P 500 (jusqu'au 30.11.2008) | | | | | | | | | |
| FTSE US Net Return (depuis le 01.12.2008) | % | 2.53 | 4.33 | 15.14 | 5.90 | –37.30 | 26.27 | 14.46 | 5.64 |
| Fortune nette du fonds | mio CHF | 32.1 | 94.1 | 166.4 | 135.9 | 78.6 | 37.4 | 36.2 | 39.2 |
| En % du total de la firme | % | 0.83 | 2.02 | 2.91 | 2.39 | 1.68 | 0.62 | 0.55 | 0.55 |
| Fortune totale de la firme | mio CHF | 3'851.4 | 4'663.9 | 5'710.7 | 5'685.1 | 4'686.0 | 6'037.3 | 6'591.6 | 7'162.1 |
| Mesures externes de risque | | | | | | | | | |
| – Corrélation | | 0.81 | 0.85 | 0.84 | 0.89 | 0.93 | 0.98 | 0.99 | 0.98 |
| – Volatilité | % | 11.41 | 14.54 | 16.14 | 17.29 | 39.62 | 28.76 | 20.70 | 7.58 |
| – Risque actif (tracking error) | % | 6.67 | 8.01 | 9.41 | 7.80 | 15.00 | 6.08 | 4.06 | 1.71 |
| – Bêta | | 1.06 | 1.19 | 1.35 | 0.97 | 0.90 | 1.04 | 1.14 | 1.14 |
| – Ratio de Sharpe | | 3.07 | 0.45 | 0.28 | 0.00 | –1.21 | 0.71 | 0.71 | 3.15 |
| – Taux de placement hors risque | % | 2.2015 | 3.1986 | 4.8361 | 4.4681 | 1.3837 | 0.1443 | 0.1346 | 0.1241 |

Notes

1. La fréquence de calcul de la performance de l'indice est journalière.
2. Aucun effet de levier significatif n'existe dans les fonds de la firme.
3. Pourcentage du fonds investi dans des régions non couvertes par l'indice: non significatif.
4. **Nouvel indice de référence depuis le 01.12.2008: FTSE US Net Return.**
 Ce changement a pour but de mettre l'indice de référence en adéquation avec l'univers d'investissement du fonds.
 L'ancien et le nouvel indice sont pris en **net return** rétroactivement et **ont été chaînés** pour continuer à montrer l'historique des performances.
5. Performance nette pondérée: produit des performances nettes de chaque classe, pondéré par leur fortune respective.
6. Jusqu'à fin 2005, les mesures de risques étaient calculées sur la base de données Bloomberg. Dès 2006, les mesures de risques sont calculées sur la base de données Datastream (jugées plus précises). Les mesures de risques des années antérieures ont été recalculées sur cette nouvelle base.
7. La société de direction a délégué la gestion de ce compartiment de l'AMC PROFESSIONAL FUND à BCV Asset Management, Lausanne.
8. La dispersion présentée est la différence de performance des classes entre les plus hautes et les plus basses.

Méthodologie

1. Les titres sont évalués au cours du marché, en date de comptabilisation.
2. La performance est calculée sur la valeur nette d'inventaire (VNI) des fonds en tenant compte de la distribution.
3. La fréquence de calcul de la performance des fonds est la même que celle de la VNI.
4. La performance est calculée frais de gestion et d'opérations déduits.
5. Les rendements sont chaînés géométriquement (méthode « time-weighted return »).
6. Les mesures de risque présentées (volatilité et ratio de Sharpe) sont calculées sur l'année en cours. En cas de changement de fréquence en cours d'année de la série analysée, les mesures sont calculées comme la moyenne des différentes sous-séries annualisées.
7. Corrélation: corrélation entre la performance du fonds et celle de son indice.
8. Volatilité: écart-type annualisé de la série de rendements.
9. Tracking error: écart-type annualisé de la différence de la performance du fonds et de son indice.
10. Bêta: pente résultante d'une régression linéaire entre la performance du fonds et celle de son indice.
11. Ratio de Sharpe: moyenne des rendements annualisés du fonds moins le taux sans risque divisé par la volatilité de la performance du fonds.
12. Annualisation de l'écart-type: multiplication par la racine de 250 pour une série journalière, 52 pour une série hebdomadaire et 12 pour une série mensuelle.
13. Les frais et commissions d'émission ou de rachat des parts ne sont pas pris en compte dans le calcul de performance.
14. Les impôts anticipés récupérables sur les revenus des placements sont provisionnés à la date ex.
15. Des informations complémentaires sur les politiques de calcul et de présentation des performances sont disponibles sur demande.
16. Les taux et répartitions des commissions forfaitaires de gestion sont mentionnés plus haut dans le rapport.
17. La date de création du composite correspond toujours à la date de création de la première classe lancée.

Rapport abrégé de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs au Conseil d'administration de la société de direction de fonds sur les comptes annuels de l'AMC PROFESSIONAL FUND

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints du fonds de placement AMC PROFESSIONAL FUND composé des compartiments suivants:

- **AMC Pro Swiss Franc Bonds**
- **AMC Pro International Bonds**
- **AMC Pro CHF Foreign Bonds**
- **AMC Pro Swiss Equity**
- **AMC Pro Europe Equity**
- **AMC Pro US Equity**
- **AMC Pro Japac**
- **AMC Pro Active Swiss**
- **AMC Pro Active Europe**
- **AMC Pro Active US**
- **AMC Pro Active World ex US & Western Europe**
- **AMC Pro VMS Swiss**
- **AMC Pro VMS Europe**
- **AMC Pro VMS US**

et comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) pour l'exercice arrêté au 31 mars 2011.

Responsabilité du Conseil d'administration de la société de direction de fonds

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions de la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placement et au prospectus, incombe au Conseil d'administration de la société de direction de fonds. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration de la société de direction de fonds est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons

effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'existence et l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 mars 2011 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placement et au prospectus.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et à l'art. 127 LPCC ainsi que celles régissant l'indépendance (art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

PricewaterhouseCoopers SA

Simona Terranova
Expert-réviseur
Auditeur responsable

Jean-Sébastien Lassonde

Lausanne, le 20 juillet 2011