

# AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro Active World ex US & Western Europe

## 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 .....	7
• Liste des transactions .....	17
• Commissions .....	23
• Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire .....	23
• Offices de dépôt .....	23
• Rapports de performance .....	24
• Rapport de l'organe de révision .....	27



Pl. St-François 14  
Case postale 3009  
1001 Lausanne

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



Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
1002 Lausanne

[www.gerifonds.com](http://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 World ex US & Western Europe A*	2446029	5	USD	<b>0.70</b>	-0.245	0.455	0.70*	0.0000	0.0000
AMC Pro Active World ex US & Western Europe B*	2446034	5	USD	<b>0.90</b>	-0.315	0.585	0.90*	0.0000	0.0000
AMC Pro Active World ex US & Western Europe C*	2446036	5	USD	<b>1.10</b>	-0.385	0.715	1.10*	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, le FTSE All World ex US & Developed Europe, a gagné 14.23%.

Les pays qui se sont le mieux comportés sont la Thaïlande, le Chili, la Corée du Sud, l'Indonésie, le Pérou et les Philippines. Par contre, l'Egypte, Israël, le Japon, le Maroc et la Hongrie sont restés en retrait.

Durant cette période, les biais géographiques les plus importants ont été une surpondération de la Corée du Sud, de Hong Kong et de l'Inde et une sous-pondération du Japon et du Brésil. Les variations de biais géographiques les plus marquées ont été une diminution de la surpondération de l'Inde à partir de novembre, une augmentation de la pondération relative de Hong Kong depuis juillet et de Taiwan depuis mai et finalement une diminution rapide de la sous-pondération du Japon de mai à juillet, suivi d'un mouvement inverse tout aussi rapide. A la fin de la période, les biais les plus marqués étaient la surpondération de Hong Kong et de la Corée du Sud et la sous-pondération du Brésil et du Japon.

Le bêta « ex ante » a tout d'abord diminué de 1.15 à 1 jusqu'à fin juillet et est ensuite remonté jusqu'au même niveau en fin de période, alors que le tracking error « ex ante » a rapidement diminué de 5% à 2.5% jusqu'en juin et s'est ensuite maintenu entre 2.5% et 3.5%.

### Evolution du prix des parts

Sur la période, la part A du fonds AMC Pro Active World ex US & Western Europe a connu une progression de USD 9.13 et une distribution de USD 0.80, soit une performance totale de 12.46%, celle de la part B a été de 12.80% et celle de la part C de 13.13%. Sur la même période, l'indice de référence du fonds, le FTSE All World ex US & Developed Europe, a progressé de 14.23%.

BCV Asset Management  
 Situation au 31 mars 2011

<b>Aperçu</b>	<b>Période comptable</b>	<b>Devise des classes</b>	<b>01.04.10 31.03.11</b>	<b>01.04.09 31.03.10</b>	<b>Devise des classes</b>	<b>01.04.08 31.03.09</b>	<b>01.04.07 31.03.08</b>
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	USD*	63'425'369.16	60'619'580.45	CHF	47'289'540.24	78'403'857.23
Portfolio Turnover Rate (PTR)			263.29%	358.96%		570.00%	1'138.93%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	USD*	9'938'740.52	11'393'405.51	CHF	8'948'669.19	20'793'616.76
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe A		122'007	155'426		171'135	241'876
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	USD*	81.46	73.30	CHF	52.29	85.97
Distribution par part	classe A	USD*	0.70	0.80	CHF	1.70	1.40
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.19%	1.20%		1.18%	1.19%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	USD*	20'536'027.70	21'636'616.41	CHF	21'158'193.25	34'827'969.68
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe B		251'431	294'417		403'149	403'229
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	USD*	81.68	73.49	CHF	52.48	86.37
Distribution par part	classe B	USD*	0.90	1.00	CHF	2.00	1.70
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.89%	0.89%		0.89%	0.90%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	USD*	32'950'600.94	27'589'558.53	CHF	17'182'677.80	22'782'270.79
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe C		401'967	374'072		325'657	262'495
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	USD*	81.97	73.75	CHF	52.76	86.79
Distribution par part	classe C	USD*	1.10	1.20	CHF	2.30	1.90
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.60%	0.61%		0.60%	0.61%

\* L'unité de compte du fonds était le CHF jusqu'au 31.03.2009. Elle est passée à l'USD depuis cette date.

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

<b>(Valeurs vénales)</b>	<b>31.03.11</b>	<b>31.03.10</b>
Avoirs en banque à vue	723'130.72	308'169.71
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation	58'625'164.17	55'409'953.46
Parts d'autres placements collectifs	4'450'887.03	4'804'814.75
Autres droits et papiers-valeurs	304.45	19.56
Instrument financiers dérivés	2'386.16	0.00
Autres actifs	223'614.26	156'879.22
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>64'025'486.79</b>	<b>60'679'836.70</b>
Engagements envers les banques à court terme	-541'183.53	-24.62
Autres engagements	-58'934.10	-60'231.63
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>63'425'369.16</b>	<b>60'619'580.45</b>

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		155'426	171'135
Parts émises		14'577	25'348
Parts rachetées		-47'996	-41'057
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>122'007</b>	<b>155'426</b>

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		294'417	403'149
Parts émises		48'360	42'525
Parts rachetées		-91'346	-151'257
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>251'431</b>	<b>294'417</b>

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		374'072	325'657
Parts émises		136'390	79'226
Parts rachetées		-108'495	-30'811
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>401'967</b>	<b>374'072</b>

#### Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	60'619'580.45	41'589'675.14
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-867'644.20	-1'629'515.34
Solde des mouvements de parts	-2'055'957.50	-3'905'748.37
Résultat total	5'729'390.41	24'565'169.02
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>63'425'369.16</b>	<b>60'619'580.45</b>

Compte de résultats	Période comptable	01.04.10	01.04.09
		31.03.11	31.03.10
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque à vue		4'646.25	10'426.71
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs		1'057'702.23	952'261.52
Actions gratuites		27'811.73	46'117.75
Parts d'autres placements collectifs		45'647.67	66'665.18
Participation des souscripteurs aux revenus nets cours		233'478.55	158'642.12
<b>Total des revenus</b>		<b>1'369'286.43</b>	<b>1'234'113.28</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-12'222.88	-12'419.47
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-437'399.00	-448'486.80
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets cours		-196'903.69	-209'149.77
<b>Total des charges</b>		<b>-646'525.57</b>	<b>-670'056.04</b>
<b>Résultat net</b>		<b>722'760.86</b>	<b>564'057.24</b>
Gains et pertes de capital réalisés		6'477'000.44	10'215'738.82
<b>Résultat réalisé</b>		<b>7'199'761.30</b>	<b>10'779'796.06</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		-1'470'370.89	13'785'372.96
<b>Résultat total</b>		<b>5'729'390.41</b>	<b>24'565'169.02</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe A</b>			
Résultat net		67'424.94	67'508.29
Report de l'année précédente		52'431.90	109'264.41
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>119'856.84</b>	<b>176'772.70</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		85'404.90	124'340.80
Report à compte nouveau		34'451.94	52'431.90
<b>Total</b>		<b>119'856.84</b>	<b>176'772.70</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe B</b>			
Résultat net		204'584.08	134'230.86
Report de l'année précédente		109'686.87	269'873.01
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>314'270.95</b>	<b>404'103.87</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		226'287.90	294'417.00
Report à compte nouveau		87'983.05	109'686.87
<b>Total</b>		<b>314'270.95</b>	<b>404'103.87</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe C</b>			
Résultat net		450'751.84	362'318.09
Report de l'année précédente		176'701.48	263'269.79
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>627'453.32</b>	<b>625'587.88</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		442'163.70	448'886.40
Report à compte nouveau		185'289.62	176'701.48
<b>Total</b>		<b>627'453.32</b>	<b>625'587.88</b>

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						
<b>Actions et autres titres de participation</b>					<b>58'625'164.17</b>	<b>91.57</b>
AU000000ABC7	Adelaide Brighton	29'653	AUD	3.22	98'743.39	0.15
AU000000ANZ3	ANZ Banking Group	12'058	AUD	23.81	296'905.47	0.46
AU000000AQA9	Aquila Resources	15'000	AUD	9.34	144'884.41	0.23
AU000000AWC3	Alumina	55'000	AUD	2.46	139'920.49	0.22
AU000000BHP4	BHP Billiton	18'732	AUD	46.56	901'946.22	1.43
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	8'239	AUD	52.40	446'466.95	0.70
AU000000CGF5	Challenger Financial Services Group	26'519	AUD	4.93	135'203.39	0.21
AU000000CQO6	Charter Hall Office REIT	42'000	AUD	3.31	143'767.53	0.22
AU000000CSL8	CSL	763	AUD	35.73	28'192.99	0.04
AU000000CTX1	Caltex Australia	9'417	AUD	15.60	151'922.01	0.24
AU000000FLT9	Flight Centre	5'607	AUD	22.28	129'190.11	0.20
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	23'365	AUD	6.41	154'884.28	0.24
AU000000ILU1	Iluka Resources	16'286	AUD	13.30	224'000.81	0.35
AU000000IPL1	Incitec Pivot	40'000	AUD	4.33	179'114.77	0.28
AU000000LYC6	Lynas Corporation	130'000	AUD	2.25	302'488.87	0.47
AU000000MQA4	Macquarie Atlas Roads Group	70'505	AUD	1.915	139'627.91	0.22
AU000000MQG1	Macquarie Group	258	AUD	36.60	9'765.27	0.02
AU000000NAB4	National Australia Bank	8'725	AUD	25.85	233'243.48	0.36
AU000000NCM7	Newcrest Mining	2'288	AUD	39.82	94'219.50	0.15
AU000000NUF3	Nufarm	25'000	AUD	5.17	133'663.88	0.21
AU000000ORG5	Origin Energy	463	AUD	16.22	7'766.32	0.01
AU000000OZL8	Oz Minerals	74'700	AUD	1.595	123'215.35	0.19
AU000000PDN8	Paladin Energy	29'580	AUD	3.61	110'430.46	0.17
AU000000QBE9	QBE Insurance	1'333	AUD	17.67	24'358.48	0.04
AU000000RIO1	Rio Tinto	972	AUD	84.75	85'190.17	0.13
AU000000RIV6	Riversdale Mining	9'406	AUD	16.53	160'790.86	0.25
AU000000TLS2	Telstra Corporation	6'883	AUD	2.82	20'072.91	0.03
AU000000WBC1	Westpac Banking	14'046	AUD	24.33	353'409.56	0.55
AU000000WDC7	Westfield	7'678	AUD	9.34	74'161.50	0.12
AU000000WES1	Wesfarmers	3'533	AUD	31.78	116'113.06	0.18
AU000000WOR2	WorleyParsons	5'500	AUD	30.98	176'208.81	0.28
AU000000WOW2	Woolworths	4'399	AUD	26.88	122'283.19	0.19
AU000000WPL2	Woodside Petroleum	1'521	AUD	46.80	73'613.69	0.11
AU000000WRT1	Westfield – Stapled Security	7'678	AUD	2.62	20'803.33	0.03
<b>Australie</b>					<b>5'556'569.42</b>	<b>8.68</b>
BMG1368B1028	Brilliance China Automotive Holdings	330'000	HKD	7.80	330'924.93	0.54
BMG2442N1048	Cosco Pacific	72'000	HKD	14.72	136'257.76	0.21
BMG4587L1090	Hongkong Land Holdings	25'000	USD	7.00	175'000.00	0.27
BMG507641022	Jardine Strategic Holdings	4'880	USD	26.70	130'296.00	0.20
BMG5150J1403	Johnson Electric Holdings	177'500	HKD	4.56	104'060.08	0.16
BMG5485F1445	Li & Fung	1'604	HKD	39.85	8'217.76	0.01
BMG668971101	NWS Holdings	73'000	HKD	11.90	111'683.95	0.17
BMG677491539	Orient Overseas Intl	13'500	HKD	81.65	141'713.39	0.22
<b>Bermudes (îles)</b>					<b>1'138'153.87</b>	<b>1.78</b>
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil	233	BRL	29.55	4'232.46	0.01
BRBVMFACNOR3	BM&F Bovespa	3'000	BRL	11.85	21'853.39	0.03
BRITSAACNPR7	Itausa Pfd	5'100	BRL	12.80	40'129.09	0.06
BRNATUACNOR6	Natura Cosmetics	6'448	BRL	46.00	182'331.65	0.28
BROGXPACNOR3	OGX Petroleo	15'800	BRL	19.65	190'852.94	0.30
US0594603039	Banco Bradesco Sp Adr Pfd	7'400	USD	20.75	153'550.00	0.24
US1055321053	Braskem -A- Adr	5'900	USD	26.93	158'887.00	0.25

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US20440W1053	Sid Nacional Adr	2'400	USD	16.66	39'984.00	0.06
US20441W2035	Ambev Adr Pfd	2'800	USD	28.31	79'268.00	0.12
US29082A1079	Embraer Adr	5'500	USD	33.70	185'350.00	0.29
US4655621062	Itau Unibanco Holding Adr	10'400	USD	24.05	250'120.00	0.39
US71654V1017	Petrobras Pfd Sp Adr	24'000	USD	35.54	852'960.00	1.33
US91912E2046	Vale Adr	17'000	USD	29.43	500'310.00	0.78
<b>Brésil</b>					<b>2'659'828.53</b>	<b>4.14</b>
CA0089161081	Agrium	2'400	CAD	89.47	220'743.25	0.34
CA0636711016	Bank of Montreal	1'813	CAD	62.98	117'381.38	0.18
CA0641491075	Bank of Nova Scotia	5'130	CAD	59.49	313'732.91	0.49
CA0679011084	Barrick Gold	4'239	CAD	50.39	219'586.95	0.34
CA0977512007	Bombardier	27'938	CAD	7.13	204'778.14	0.32
CA1125851040	Brookfield Asset Management -A-	800	CAD	31.51	25'914.16	0.04
CA13321L1085	Cameco	5'764	CAD	29.16	172'786.67	0.27
CA1360691010	Canadian Imperial Bank of Commerce	1'131	CAD	83.60	97'200.31	0.15
CA1363751027	Canadian National Railway	1'362	CAD	73.15	102'421.28	0.16
CA1363851017	Canadian Natural Resources	9'861	CAD	47.85	485'066.91	0.76
CA15135U1093	Cenovus Energy	8'350	CAD	38.30	328'763.80	0.51
CA2925051047	EnCana Corp.	1'603	CAD	33.53	55'254.27	0.09
CA29250N1050	Enbridge	700	CAD	59.42	42'759.19	0.07
CA3180714048	Finning Intl	5'415	CAD	28.64	159'430.06	0.25
CA3359341052	First Quantum Minerals	1'400	CAD	125.42	180'506.81	0.28
CA3809564097	Goldcorp	2'750	CAD	48.34	136'658.95	0.21
CA39945C1095	CGI Group -A-	8'147	CAD	20.33	170'268.32	0.27
CA4530384086	Compagnie Petroliere Imperiale Ltee	4'918	CAD	49.54	250'462.83	0.39
CA46579N1033	Ivanhoe Mines	7'200	CAD	26.59	196'811.10	0.31
CA4969024047	Kinross Gold	1'100	CAD	15.28	17'278.85	0.03
CA5527041084	MEG Energy	3'900	CAD	49.06	196'693.90	0.31
CA5592224011	Magna International	3'490	CAD	46.48	166'759.39	0.26
CA56501R1064	Manulife Financial	4'012	CAD	17.152	70'741.52	0.11
CA65334H1029	Nexen	300	CAD	24.17	7'454.12	0.01
CA73755L1076	Potash Saskatchewan	7'644	CAD	57.18	449'328.10	0.70
CA7609751028	Research In Motion	2'023	CAD	54.83	114'028.36	0.18
CA7751092007	Rogers Communications -B-	393	CAD	35.24	14'237.29	0.02
CA7800871021	Royal Bank of Canada	7'121	CAD	59.99	439'155.77	0.69
CA8283361076	Silver Wheaton	5'000	CAD	42.12	216'499.61	0.34
CA8667961053	Sun Life Financial	434	CAD	30.47	13'594.43	0.02
CA8672241079	Suncor Energy	13'139	CAD	43.48	587'287.28	0.92
CA87425E1034	Talisman Energy	2'700	CAD	23.97	66'532.00	0.10
CA8787422044	Teck Resources -B-	5'529	CAD	51.39	292'094.89	0.46
CA8849031056	Thomson Reuters	700	CAD	38.05	27'381.14	0.04
CA8911605092	Toronto Dominion Bank	4'496	CAD	85.80	396'563.13	0.62
CA89353D1078	Transcanada	1'689	CAD	39.31	68'254.52	0.11
CA91911K1021	Valeant Pharma	5'000	CAD	48.40	248'779.23	0.39
<b>Canada</b>					<b>6'873'190.82</b>	<b>10.74</b>
CL0000000100	Cencosud	18'661	CLP	3'415.80	133'030.62	0.21
CLCORX290014	Corpbanca	7'260'245	CLP	7.271	110'171.61	0.17
CLP0939W1081	Banco de Chile	1'015'219	CLP	65.70	139'203.25	0.22
CLP249051044	Cervezas	10'046	CLP	5'617.90	117'785.40	0.18
CLP256251073	Cap	3'143	CLP	23'111.00	151'595.88	0.24
CLP321331116	Banco de Credito e Inversiones	1'893	CLP	29'901.00	118'130.11	0.18
CLP3697S1034	Embotelladora Andina	22'007	CLP	2'329.00	106'968.18	0.17
CLP8716X1082	Sociedad Quimica y Minera de Chile -B-	3'000	CLP	26'454.00	165'629.19	0.26
<b>Chili</b>					<b>1'042'514.24</b>	<b>1.63</b>
CNE0000002M3	CSG Hldg Co	72'405	HKD	11.29	105'095.34	0.16
CNE0000004C0	Shanghai Chlor-Alkali Chemical Co -B-	243'900	USD	0.57	139'023.00	0.22

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CNE00000DX2	Shanghai Haixin Group Co -B-	230'600	USD	0.686	158'191.60	0.25
CNE00000G39	Shanghai Mechanical & Electrical Industry Co -B-	94'400	USD	1.303	123'003.20	0.19
CNE00000G70	China International Marine Containers Group -B-	60'000	HKD	17.47	134'761.27	0.21
CNE00000J36	Weifu Hi-Tech -B-	34'179	HKD	29.52	129'716.93	0.20
CNE00000J85	Inner Mongolia Erdos Cashmere Products Co -B-	62'350	USD	1.795	111'918.25	0.17
CNE00000SK7	Inner Mongolia Yitai Coal -B-	18'869	USD	7.03	132'649.07	0.21
CNE100000114	China Molybdene Co	143'000	HKD	6.78	124'648.39	0.19
CNE1000001W2	Anhui Conch Cement -H-	26'000	HKD	48.65	162'621.19	0.25
CNE1000001X0	Anhui Expressway Co -H-	146'000	HKD	6.23	116'939.67	0.18
CNE1000001Z5	Bank of China	217'813	HKD	4.33	121'253.04	0.19
CNE1000002D0	China BlueChemical -H-	164'000	HKD	6.37	134'308.72	0.21
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	335'985	HKD	7.29	314'896.88	0.50
CNE1000002L3	China Life Insurance -H-	23'924	HKD	29.20	89'812.67	0.14
CNE1000002N9	China National Building -H-	52'000	HKD	28.55	190'866.80	0.30
CNE1000002P4	China Oilfield Services	68'000	HKD	17.60	153'865.95	0.24
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical -H-	14'177	HKD	7.80	14'216.74	0.02
CNE1000002R0	China Shenhua Energy -H-	5'353	HKD	36.65	25'222.73	0.04
CNE100000312	Dongfeng Motor GP -H-	80'000	HKD	13.24	136'175.48	0.21
CNE100000338	Great Wall Motor Co	83'283	HKD	14.38	153'970.03	0.24
CNE100000387	Guangzhou Pharma -H-	78'000	HKD	9.50	95'266.27	0.15
CNE1000003C0	Harbin Power Equipment	71'282	HKD	8.05	73'772.87	0.12
CNE1000003G1	Industrial and Commercial Bank of China -H-	256'751	HKD	6.46	213'238.49	0.33
CNE1000003K3	Jiangxi Copper Co -H-	43'000	HKD	25.95	143'458.66	0.22
CNE1000003W8	PetroChina -H-	57'401	HKD	11.78	86'933.21	0.14
CNE1000003X6	Ping An Insurance -H-	4'000	HKD	78.85	40'549.23	0.06
CNE100000437	Shanghai Electric Group -H-	296'000	HKD	3.89	148'034.27	0.23
CNE1000004C8	Sinopec Shanghai Petrochemical -H-	232'000	HKD	3.66	109'166.66	0.17
CNE1000004D6	Sinopec Yizheng Chemical Fibre -H-	232'000	HKD	3.18	94'849.72	0.15
CNE1000004L9	Weichai Power -H-	16'782	HKD	47.25	101'945.13	0.16
CNE1000004M7	Weiqiao Textile -H-	129'000	HKD	7.72	128'034.78	0.20
CNE1000004R6	Zhaojin Mining Industry Company	33'195	HKD	34.80	148'515.87	0.23
CNE100000BG0	China South Locomotive & Rolling Stock Corporation	99'000	HKD	7.96	101'313.94	0.16
<b>Chine</b>					<b>4'258'236.05</b>	<b>6.64</b>
US2791581091	Ecopetrol Adr	3'455	USD	41.67	143'969.85	0.22
<b>Colombie</b>					<b>143'969.85</b>	<b>0.22</b>
KYG0535Q1331	ASM Pacific Technology	10'500	HKD	97.65	131'820.36	0.21
KYG2113L1068	China Resources Cement Holdings	350'000	HKD	7.71	346'931.21	0.53
KYG3774X1088	GCL-Poly Energy Holdings	376'000	HKD	4.78	231'066.34	0.36
KYG4672G1064	Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings	350'000	HKD	2.47	111'143.98	0.17
KYG7800X1079	Sands China	62'000	HKD	17.36	138'376.50	0.22
KYG826001003	Soho China	150'500	HKD	6.67	129'057.51	0.20
KYG875721485	Tencent Holdings	9'910	HKD	189.50	241'436.99	0.38
KYG981491007	Wynn Macau	100'000	HKD	21.70	278'984.89	0.44
KYG9828G1082	Xinyi Glass Holdings	260'000	HKD	8.08	270'088.23	0.42
<b>Caïmans (îles)</b>					<b>1'878'906.01</b>	<b>2.93</b>
CZ0005112300	CEZ	180	CZK	884.80	9'203.38	0.01
<b>République tchèque</b>					<b>9'203.38</b>	<b>0.01</b>
GB0043620292	Genting Intl	97'000	SGD	2.05	157'754.85	0.25
<b>Ile de Man</b>					<b>157'754.85</b>	<b>0.25</b>
HK0000069689	AIA Group	23'200	HKD	23.95	71'435.56	0.11
HK0001000014	Cheung Kong (Holdings)	4'234	HKD	126.80	69'022.56	0.11
HK0002007356	CLP Holdings	2'405	HKD	62.90	19'448.53	0.03
HK0003000038	Hong Kong & China Gas	2'200	HKD	18.66	5'277.83	0.01

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
HK0008011667	PCCW	345'000	HKD	3.24	143'709.36	0.22
HK0011000095	Hang Seng Bank	500	HKD	125.60	8'073.85	0.01
HK0013000119	Hutchison Whampoa	33'101	HKD	92.10	391'941.90	0.61
HK0014000126	Hysan Development	32'000	HKD	32.00	131'650.01	0.21
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	6'720	HKD	123.20	106'439.03	0.17
HK0027032686	Galaxy Entertain	125'136	HKD	11.32	182'116.64	0.28
HK0200030994	Melco Intl Devl	179'000	HKD	5.30	121'969.11	0.19
HK0388045442	Hong Kong Exchanges and Clearing	12'316	HKD	169.00	267'594.59	0.42
HK0669013440	Techtronic Industries	102'000	HKD	10.80	141'626.61	0.22
HK0880043028	SJM Holdings	160'000	HKD	13.62	280'167.68	0.44
HK0883013259	CNOOC	77'602	HKD	19.60	195'546.45	0.31
HK0941009539	China Mobile	30'558	HKD	71.65	281'489.41	0.44
<b>Hong Kong</b>					<b>2'417'509.12</b>	<b>3.78</b>
HU0000061726	OTP Bank	6'000	HUF	5'551.00	177'923.25	0.28
<b>Hongrie</b>					<b>177'923.25</b>	<b>0.28</b>
ID1000057607	PT Astra Intl	1'494	IDR	57'000.00	9'783.14	0.02
ID1000068703	Bumi Resources	504'000	IDR	3'350.00	193'967.11	0.30
ID1000094204	Bank Danamon Indonesia	195'000	IDR	6'550.00	146'733.29	0.23
<b>Indonésie</b>					<b>350'483.54</b>	<b>0.55</b>
INE002A01018	Reliance Industries	5'888	INR	1'049.10	138'515.33	0.22
INE009A01021	Infosys Technologies	2'044	INR	3'241.30	148'563.90	0.23
INE018A01030	Larsen & Toubro	974	INR	1'651.90	36'079.11	0.06
INE038A01020	Hindalco Industries	36'072	INR	209.15	169'176.97	0.26
INE154A01025	ITC	12'566	INR	182.10	51'312.14	0.08
INE239A01016	Nestle India	1'382	INR	3'668.55	113'688.27	0.18
INE467B01029	Tata Consultancy Services	5'952	INR	1'183.90	158'012.38	0.25
INE565L01011	Zee Learn	4'928	INR	23.25	2'569.25	0.00
<b>Inde</b>					<b>817'917.35</b>	<b>1.28</b>
IL0002810146	Israel Chemicals	11'000	ILS	57.30	181'470.04	0.28
IL0005760173	The Israel Corp	121	ILS	4'170.00	145'271.04	0.23
IL0006110121	Africa-Israel Investments	15'936	ILS	30.07	137'965.46	0.22
IL0006290147	Teva Pharmaceutical Industries	3'602	ILS	174.60	181'069.62	0.28
IL0025902482	Oil Refineries	171'094	ILS	2.56	126'105.02	0.20
<b>Israël</b>					<b>771'881.18</b>	<b>1.21</b>
JP3126400005	Alps Electric	12'000	JPY	799	115'684.82	0.18
JP3131400008	Aeon Credit Service	8'900	JPY	1'145	122'954.34	0.19
JP3137200006	Isuzu Motors	38'000	JPY	329	150'843.94	0.24
JP3165650007	NTT Docomo	49	JPY	146'200	86'435.43	0.14
JP3172100004	Okuma	14'000	JPY	681	115'033.28	0.18
JP3224200000	Kawasaki Heavy Industries	40'000	JPY	366	176'640.16	0.28
JP3228600007	Kansai Electric Power	800	JPY	1'811	17'480.62	0.03
JP3242800005	Canon	7'000	JPY	3'620	305'741.91	0.48
JP3249600002	Kyocera	300	JPY	8'430	30'513.86	0.05
JP3271400008	Credit Saison	7'500	JPY	1'338	121'078.14	0.19
JP3294460005	INPEX	35	JPY	631'000	266'468.43	0.42
JP3304200003	Komatsu	10'800	JPY	2'825	368'120.98	0.57
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	500	JPY	4'135	24'945.60	0.04
JP3381000003	Nippon Steel	10'000	JPY	266	32'094.45	0.05
JP3386030005	JFE Holdings	100	JPY	2'434	2'936.76	0.00
JP3400900001	Sumitomo Osaka	48'000	JPY	241	139'574.68	0.22
JP3407200009	OSAKA Titanium	2'100	JPY	5'740	145'438.56	0.23
JP3419050004	Sega Sammy Holdings	7'500	JPY	1'446	130'851.26	0.20
JP3422950000	Seven & I Holdings	500	JPY	2'122	12'801.59	0.02

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
JP3435000009	Sony	3'200	JPY	2'664	102'856.69	0.16
JP3436100006	Softbank	8'900	JPY	3'320	356'513.89	0.56
JP3457000002	Takata Corp.	4'300	JPY	2'380	123'479.19	0.19
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	2'000	JPY	3'880	93'628.94	0.15
JP3486800000	Daito Trust Construction	2'100	JPY	5'730	145'185.18	0.23
JP3491000000	Daido Steel	20'000	JPY	473	114'140.43	0.18
JP3493400000	DIC	65'000	JPY	193	151'362.76	0.24
JP3494600004	Dainippon Screen	15'000	JPY	872	157'817.85	0.25
JP3496400007	KDDI	5	JPY	515'000	31'068.88	0.05
JP3496600002	Daihastu Motor	8'000	JPY	1'212	116'987.91	0.18
JP3544000007	Teijin	30'000	JPY	372	134'651.92	0.21
JP3569000007	Tokyu Land	24'000	JPY	362	104'825.80	0.16
JP3582600007	Tokyo Tatemono	29'000	JPY	311	108'819.51	0.17
JP3585800000	Tokyo Electric Power	3'500	JPY	466	19'678.97	0.03
JP3592200004	Toshiba	3'000	JPY	407	14'732.08	0.02
JP3621000003	Toray Industries	27'000	JPY	605	197'091.32	0.31
JP3633000009	Toyota Auto Body Co	6'600	JPY	1'396	111'167.47	0.17
JP3633400001	Toyota Motor	12'700	JPY	3'350	513'330.29	0.76
JP3651210001	Nabtesco	7'000	JPY	2'092	176'688.42	0.28
JP3672400003	Nissan Motor	4'100	JPY	738	36'508.05	0.06
JP3684000007	Nitto Denko	2'900	JPY	4'410	154'306.76	0.24
JP3711200000	Aozora Bank	67'000	JPY	188	151'978.10	0.24
JP3725400000	Zeon	14'000	JPY	767	129'560.25	0.20
JP3726800000	Japan Tobacco	3	JPY	300'500	10'877.12	0.02
JP3729000004	Shinsei Bank	119'000	JPY	98	140'708.85	0.22
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	1'364	JPY	3'735	61'468.60	0.10
JP3756600007	Nintendo	300	JPY	22'470	81'334.11	0.13
JP3762600009	Nomura Holdings	8'800	JPY	435	46'187.06	0.07
JP3762900003	Nomura Real Holding	7'300	JPY	1'261	111'067.33	0.17
JP3783600004	East Japan Railway	609	JPY	4'625	33'984.23	0.05
JP3788600009	Hitachi	40'000	JPY	433	208'975.92	0.33
JP3802400006	Fanuc	1'800	JPY	12'590	273'430.28	0.43
JP3814800003	Fuji Heavy Industries	17'000	JPY	536	109'941.61	0.17
JP3833750007	Promise	13'400	JPY	583	94'258.76	0.15
JP3834200002	Heiwa	8'600	JPY	1'288	133'648.07	0.21
JP3854600008	Honda Motor	5'600	JPY	3'125	211'147.73	0.33
JP3862400003	Makita	3'700	JPY	3'870	172'767.10	0.27
JP3866800000	Panasonic	8'200	JPY	1'058	104'676.18	0.16
JP3885780001	Mizuho Financial Group	63'053	JPY	138	104'986.44	0.16
JP3888400003	Mitsui Mining & Smelting	44'000	JPY	289	153'425.97	0.24
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings	300	JPY	1'894	6'855.67	0.01
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	5'384	JPY	2'586	167'989.42	0.26
JP3893600001	Mitsui & Co	2'700	JPY	1'491	48'572.42	0.08
JP3898400001	Mitsubishi	4'800	JPY	2'309	133'725.29	0.21
JP3899600005	Mitsubishi Estate	1'000	JPY	1'407	16'976.28	0.03
JP3900000005	Mitsubishi Heavy Industries	1'000	JPY	382	4'609.05	0.01
JP3902400005	Mitsubishi Electric	22'000	JPY	982	260'664.89	0.41
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	68'466	JPY	384	317'215.61	0.50
JP3910660004	Tokio Marine Holdings	704	JPY	2'224	18'891.04	0.03
JP3914400001	Murata Manufacturing	3'000	JPY	5'990	216'818.55	0.34
JP3932000007	Yaskawa Electric	12'000	JPY	986	142'760.00	0.22
<b>Japon</b>					<b>8'999'983.05</b>	<b>14.06</b>

KR7000120006	The Korea Express Co	1'377	KRW	105'000	131'807.29	0.21
KR7000150003	Doosan Corp	1'294	KRW	143'000	168'688.89	0.26
KR7000210005	Daelim Industrial	1'304	KRW	107'000	127'197.20	0.20
KR7000270009	Kia Motors	3'990	KRW	69'000	250'979.45	0.39
KR7000660001	Hynix Semiconductor	8'000	KRW	31'300	228'270.87	0.36
KR7000880005	HANWHA Corp	3'300	KRW	50'600	152'223.13	0.24
KR7001230002	Dong Kuk Steel Mill	4'340	KRW	39'500	156'279.86	0.24

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
KR7001300003	Cheil Industries	1'380	KRW	116'500	146'561.94	0.23
KR7003600004	SK Holdings	1'183	KRW	165'000	177'944.62	0.28
KR7004010005	Lotte Midopa	8'060	KRW	17'750	130'421.62	0.20
KR7004020004	Hyundai Steel	1'375	KRW	140'000	175'487.79	0.27
KR7005380001	Hyundai Motor	1'878	KRW	203'000	347'542.41	0.54
KR7005490008	POSCO	314	KRW	505'000	144'556.36	0.23
KR7005930003	Samsung Electronics	778	KRW	932'000	661'015.57	1.03
KR7006360002	GS Engineering & Construction	1'335	KRW	115'000	139'957.21	0.22
KR7009540006	Hyundai Heavy Industries	746	KRW	518'000	352'277.39	0.55
KR7009830001	Hanwha Chem Corp.	4'700	KRW	43'300	185'524.78	0.29
KR7010060002	OCI	569	KRW	494'000	256'245.00	0.40
KR7010130003	Korea Zinc	460	KRW	399'000	167'319.63	0.26
KR7010140002	Samsung Heavy Industries	4'570	KRW	39'900	166'228.42	0.26
KR7010520005	Hyundai Hysco	5'970	KRW	31'850	173'340.46	0.27
KR7010950004	S-Oil	2'055	KRW	152'000	284'755.15	0.44
KR7011170008	Honam Petrochemical	530	KRW	387'500	187'224.96	0.29
KR7011790003	SKC	3'590	KRW	51'700	169'200.32	0.26
KR7011810009	STX Corporation	5'870	KRW	27'050	144'750.99	0.23
KR7012330007	Hyundai Mobis	963	KRW	327'500	287'510.54	0.45
KR7012630000	Hyundai Development Co – Engineering & Construction	4'760	KRW	31'850	138'207.80	0.22
KR7016360000	Samsung Securities	1'881	KRW	80'600	138'210.17	0.22
KR7023530009	Lotte Shopping	297	KRW	449'000	121'567.92	0.19
KR7028050003	Samsung Engineering Co	835	KRW	209'000	159'092.22	0.25
KR7042660001	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering	4'380	KRW	34'050	135'958.83	0.21
KR7042670000	Doosan Infracore	4'850	KRW	30'550	135'073.18	0.21
KR7051910008	LG Chem	606	KRW	460'000	254'124.56	0.40
KR7055550008	Shinhan Financial Group	650	KRW	49'850	29'538.93	0.05
KR7066570003	LG Electronics	130	KRW	105'000	12'443.68	0.02
KR7067250001	STX Offshore & Shipbuilding	5'040	KRW	24'150	110'959.34	0.17
KR7068270008	Celltrion	9'500	KRW	34'800	301'383.19	0.47
KR7071050009	Korea Investment Holdings	3'640	KRW	41'900	139'037.38	0.22
KR7078930005	GS Holdings	2'180	KRW	93'400	185'617.77	0.29
KR7086790003	Hana Financial Group	3'900	KRW	47'450	168'700.75	0.26
KR7096770003	SK Innovation	1'149	KRW	211'000	221'013.43	0.35
KR7097230007	Hanjin Heavy	4'343	KRW	32'700	129'465.41	0.20
KR7105560007	KB Financial Group	900	KRW	57'500	47'176.59	0.07
<b>Corée du Sud</b>					<b>7'940'883.00</b>	<b>12.40</b>
MX01ID000009	Impulsora -B-1-	10'029	MXN	18.80	15'834.48	0.02
MX01IN2K0001	Inmuebles Carso -B-1-	24'018	MXN	12.96	26'141.48	0.04
MXP000511016	Alfa -A-	11'557	MXN	154.95	150'392.09	0.23
MXP001691213	America Movil -L-	112'316	MXN	34.52	325'612.23	0.52
MXP370641013	Grupo Financiero Inbursa -O-	29'043	MXN	54.55	133'052.95	0.21
MXP370841019	Gmexico -B-	84'255	MXN	44.47	314'666.93	0.49
MXP461181085	Grupo Carso -A1-	45'568	MXN	39.62	151'622.18	0.24
MXP554091415	Industrias Penoles	4'257	MXN	438.20	156'662.23	0.24
MXP810081010	Wal-Mart de Mexico -V-	9'822	MXN	35.63	29'390.30	0.05
<b>Mexique</b>					<b>1'303'374.87</b>	<b>2.04</b>
MYL102300000	CIMB Group Holdings	2'800	MYR	8.20	7'580.69	0.01
MYL106600009	RHB Capital	40'800	MYR	8.58	115'580.35	0.18
MYL318200002	Genting	46'400	MYR	11.04	169'131.16	0.26
MYL419700009	Sime Darby	1'400	MYR	9.23	4'266.45	0.01
MYL505200005	Plus Expressways	82'400	MYR	4.48	121'882.62	0.19
MYL568100001	Petronas Dagangan	29'100	MYR	16.50	158'530.75	0.25
MYL688800001	Axiata Group	105'000	MYR	4.79	166'058.60	0.26
MYL866400004	S P Setia	52'000	MYR	6.30	108'163.43	0.17
<b>Malaisie</b>					<b>851'194.05</b>	<b>1.33</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
PHY0001Z1040	Aboitiz Equity Ventures	160'700	PHP	41.10	152'183.69	0.24
PHY0005M1090	Aboitiz Power	221'000	PHP	30.00	152'765.03	0.24
<b>Philippines</b>					<b>304'948.72</b>	<b>0.48</b>
PLBRE0000012	BRE Bank	1'223	PLN	343.60	147'986.64	0.23
PLGSPR000014	Getin Holding	29'000	PLN	14.20	145'020.44	0.23
PLKGHM000017	KGHM Polska Miedz	3'223	PLN	180.20	204'530.45	0.32
<b>Pologne</b>					<b>497'537.53</b>	<b>0.78</b>
RU0007288411	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	964	USD	262.7681	253'308.45	0.40
RU0007661302	Uralkaliy	24'430	USD	8.2733	202'116.72	0.32
RU0007661625	Gazprom	77'027	USD	8.0593	620'783.70	0.96
RU0008943394	Rostelecom	25'000	USD	6.0523	151'307.50	0.24
RU0009024277	Lukoil	2'701	USD	71.5047	193'134.19	0.30
RU0009029540	Sberbank of Russia	23'701	USD	3.7575	89'056.51	0.14
RU0009046452	Novolipetsk Steel	36'741	USD	4.4018	161'726.53	0.25
RU0009046510	Severstal Cherepovets Metal Factory	7'542	USD	19.6196	147'971.02	0.23
RU0009062285	Aeroflot Russian Airlines	43'450	USD	2.5826	112'213.97	0.18
RU0009084396	Magnitogorsk Iron & Steel Works	121'000	USD	1.1221	135'774.10	0.21
RU000A0B90N8	Raspadskaya	18'260	USD	6.704	122'415.04	0.19
RU000A0DKVS5	NOVATEK	36'060	USD	13.2841	479'024.65	0.75
RU000A0J2Q06	Rosneft Oil Company	27'006	USD	9.1543	247'221.03	0.39
RU000A0JP195	Polymetal	7'482	USD	19.0144	142'265.74	0.22
<b>Russie</b>					<b>3'058'319.15</b>	<b>4.78</b>
SG1H97877952	SembCorp Marine	32'000	SGD	5.84	148'258.62	0.23
SG1L01001701	DBS Group Holdings	4'000	SGD	14.64	46'457.75	0.07
SG1M31001969	United Overseas Bank	2'000	SGD	18.80	29'829.43	0.05
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	3'000	SGD	9.58	22'800.48	0.04
SG1S76928401	Cosco Corp	70'000	SGD	2.05	113'843.71	0.18
SG1T75931496	Singapore Telecommunications	24'000	SGD	3.02	57'500.99	0.09
SG1U76934819	Yangzijiang Shi	77'000	SGD	1.81	110'567.23	0.17
<b>Singapour</b>					<b>529'258.21</b>	<b>0.83</b>
TH0001010R16	Bangkok Bank Public	25'600	THB	172.00	145'584.51	0.23
TH0003010R12	Siam Cement Public	11'300	THB	351.00	131'139.14	0.20
TH0148010R15	Banpu Public Company NVDR	4'300	THB	762.00	108'335.35	0.17
TH0150010R11	Krung Thai Bank	182'900	THB	18.40	111'270.05	0.17
TH0471010R11	IRPC Public Company	835'000	THB	5.75	158'745.38	0.25
TH0646010R18	PTT Public	14'700	THB	354.00	172'055.03	0.27
TH0737010R15	C.P.ALL	90'400	THB	40.00	119'557.05	0.19
TH0796010R11	Thai Oil Public Co	55'300	THB	83.25	152'214.54	0.24
TH0882010R19	PTT Chemical	20'400	THB	148.00	99'824.85	0.16
TH1027010004	Indorama Ventures Public Company	89'900	THB	52.50	156'050.72	0.24
<b>Thaïlande</b>					<b>1'354'776.62</b>	<b>2.12</b>
TRATUPRS91E8	Tupras-Turkiye Petrol Rafineleri	4'240	TRY	45.40	124'685.69	0.19
<b>Turquie</b>					<b>124'685.69</b>	<b>0.19</b>
TW0001301000	Formosa Plastics	80'000	TWD	103.50	281'570.68	0.44
TW0001303006	Nan Ya Plastics	91'000	TWD	86.70	268'298.09	0.42
TW0001326007	Formosa Chemicals and Fiber	60'000	TWD	111.50	227'500.95	0.36
TW0001402006	Far Eastern New Century	89'000	TWD	45.45	137'556.46	0.21
TW0001504009	Teco Electric and Machinery	193'000	TWD	20.60	135'201.54	0.21
TW0001710002	Oriental Union Chemical	110'000	TWD	41.40	154'863.88	0.24
TW0001802007	Taiwan Glass Ind	96'035	TWD	37.20	121'486.94	0.19
TW0002201001	Yulon Motor	68'000	TWD	54.30	125'564.20	0.20

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
TW0002204005	China Motor	130'000	TWD	24.05	106'320.14	0.17
TW0002311008	Advanced Semiconductor Engineering	129'000	TWD	31.90	139'938.59	0.22
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	38'328	TWD	103.00	134'248.82	0.21
TW0002325008	Siliconware Precision Industries	132'000	TWD	36.80	165'188.13	0.26
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	132'011	TWD	70.60	316'936.25	0.50
TW0002474004	Catcher Technology	34'000	TWD	145.50	168'228.28	0.26
TW0002498003	HTC	9'134	TWD	1'150.00	357'203.70	0.55
TW0002609005	Yang Ming Marine Transport	157'885	TWD	23.00	123'488.30	0.19
TW0002801008	Chang Hwa Commercial Bank	162'332	TWD	23.60	130'278.65	0.20
TW0002834009	Taiwan Business Bank	303'000	TWD	11.70	120'555.10	0.19
TW0002854007	Polaris Securities	214'000	TWD	19.90	144'818.47	0.23
TW0002880002	Hua Nan Financial Holding	198'000	TWD	22.00	148'130.66	0.23
TW0002883006	China Development Bank Financial Holding	366'000	TWD	11.85	147'487.95	0.23
TW0002884004	E.Sun Financial Holding	199'000	TWD	18.50	125'193.54	0.20
TW0002887007	Taishin Financial Holdings	248'000	TWD	16.65	140'418.08	0.22
TW0002889003	Waterland Financial	275'000	TWD	16.05	150'094.52	0.23
TW0002890001	Sinopac Financial Holdings	334'000	TWD	13.25	150'494.09	0.24
TW0002891009	Chinatrust Financial Holdings	222'000	TWD	25.00	188'733.97	0.29
TW0002892007	First Financial Holding	170'000	TWD	25.20	145'682.22	0.23
TW0002912003	President Chain Store	27'904	TWD	130.50	123'832.34	0.19
TW0003008009	Largan Precision	6'000	TWD	796.00	162'413.23	0.25
TW0008008004	Lite-on it	474	TWD	29.30	472.28	0.00
<b>Taiwan</b>					<b>4'842'200.05</b>	<b>7.56</b>
ZAE000006896	Sasol	2'084	ZAR	391.49	120'699.98	0.19
ZAE000015889	Naspers	494	ZAR	364.00	26'602.17	0.04
ZAE000026639	Barloworld	14'320	ZAR	74.70	158'253.17	0.25
ZAE000042164	MTN Group	7'047	ZAR	136.57	142'379.80	0.22
ZAE000043485	AngloGold Ashanti	663	ZAR	324.50	31'828.56	0.05
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings	921	ZAR	195.74	26'670.31	0.04
ZAE000109815	Standard Bank Group	3'739	ZAR	104.00	57'527.78	0.09
<b>Afrique du Sud</b>					<b>563'961.77</b>	<b>0.88</b>
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>4'450'887.03</b>	<b>6.95</b>
AU000000STW9	Streettracks S&P/AJX 200 Fund	18'263	AUD	46.03	869'353.92	1.36
<b>Australie</b>					<b>869'353.92</b>	<b>1.36</b>
CA46428D1087	iShares S&P/TSX 60 Index Fund	53'968	CAD	20.25	1'123'466.43	1.75
<b>Canada</b>					<b>1'123'466.43</b>	<b>1.75</b>
JP3027630007	Topix Exchange Traded Fund	191'000	JPY	890.00	2'051'028.71	3.20
<b>Japon</b>					<b>2'051'028.71</b>	<b>3.20</b>
TW0000050004	Polaris Taiwan Top50	201'000	TWD	59.55	407'037.97	0.64
<b>Taiwan</b>					<b>407'037.97</b>	<b>0.64</b>
<b>Droits de souscription</b>					<b>304.45</b>	<b>0.00</b>
AU000000ORGR4	Original Energy drt 13.04.11	92	AUD	3.20	304.45	0.00
<b>Australie</b>					<b>304.45</b>	<b>0.00</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
<b>Options</b>					<b>2'386.16</b>	<b>0.00</b>
KYG525621655	Kingboard Chemical wrt 31.10.12	2'900	HKD	6.40	2'386.16	0.00
<b>Caïmans (îles)</b>					<b>2'386.16</b>	<b>0.00</b>
Avoirs en banque à vue					723'130.72	1.13
Actions et autres titres de participation					58'625'164.17	91.57
Parts d'autres placements collectifs					4'450'887.03	6.95
Autres droits et papiers-valeurs					304.45	0.00
Instruments financiers dérivés					2'386.16	0.00
Autres actifs					223'614.26	0.35
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>					<b>64'025'486.79</b>	<b>100.00</b>
Engagements envers les banques à court terme					-541'183.53	
Autres engagements					-58'934.10	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>					<b>63'425'369.16</b>	

Cours de change				
AUD	1 = USD	1.034149		
BRL	1 = USD	0.614722		
CAD	1 = USD	1.028013		
CHF	1 = USD	1.093075		
CLP	100 = USD	0.2087		
CZK	100 = USD	5.778695		
EUR	1 = USD	1.419139		
HKD	100 = USD	12.856446		
HUF	100 = USD	0.534207		
IDR	100 = USD	0.011488		
ILS	1 = USD	0.28791		
INR	100 = USD	2.2424		
JPY	100 = USD	1.206558		
KRW	100 = USD	0.091162		
MXN	100 = USD	8.39824		
MYR	100 = USD	33.01692		
NZD	1 = USD	0.762749		
PHP	100 = USD	2.304148		
PLN	100 = USD	35.216232		
SGD	100 = USD	79.333595		
THB	100 = USD	3.306334		
TRY	1 = USD	0.647731		
TWD	100 = USD	3.400612		
ZAR	100 = USD	14.794108		

### Informations supplémentaires

Dérivés :

Commitment I

Risque	Genre d'instrument	Désignation	Echéance	Taille du contrat	Monnaie	Montant / Quantité	Cours / Strike	Risque de fluctuation de cours des actions		Risque de fluctuation du taux d'intérêt		Risque de crédit		Risque de change	
								USD	5)	USD	5)	USD	5)	USD	5)
augmentant l'engagement	WA	Kingboard Chemical wrt 31.10.12	31.10.12	1	HKD	2'900	40.90	15'249.03	0.02	0.00	0.00	0.00	0.00	15'249.03	0.02
Total								15'249.03	0.02	0.00	0.00	0.00	0.00	15'249.03	0.02

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 ».

Report annuel au 31.03.11  
 AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro Active World ex US & Western Europe  
 Numéro de valeur classe A : 2 446 029  
 Numéro de valeur classe B : 2 446 034  
 Numéro de valeur classe C : 2 446 036  
 Unité de compte du fonds : USD

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

## Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)	ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
<b>Positions ouvertes à la fin de la période comptable</b>				CA8283361076	Silver Wheaton	5'000	
<b>Actions et autres titres de participation</b>				CA8667961053	Sun Life Financial		1'066
AU000000ABC7	Adelaide Brighton	35'843	6'190	CA8672241079	Suncor Energy	6'551	2'944
AU000000ANZ3	ANZ Banking Group	1'345	2'945	CA8787422044	Teck Resources -B-	3'952	5'623
AU000000AQA9	Aquila Resources	29'877	14'877	CA8911605092	Toronto Dominion Bank	614	1'218
AU000000AWC3	Alumina	55'000		CA89353D1078	Transcanada		811
AU000000BHP4	BHP Billiton	3'631	8'018	CA91911K1021	Valeant Pharma	5'000	
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	1'244	2'916	CL0000000100	Cencosud		17'293
AU000000CGF5	Challenger Financial Services Group	26'519	37'504	CLCORX290014	Corpanca	7'260'245	
AU000000CQO6	Charter Hall Office REIT	42'000		CLP0939W1081	Banco de Chile	18'771	355'694
AU000000CSL8	CSL		894	CLP249051044	Cervezas	10'046	
AU000000CTX1	Caltex Australia	9'417		CLP256251073	Cap		1'174
AU000000FLT9	Flight Centre	5'607	6'733	CLP321331116	Banco de Credito e Inversiones	1'893	
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	23'365	42'132	CLP3697S1034	Embotelladora Andina	22'007	
AU000000ILU1	Iluka Resources	27'676	11'390	CLP8716X1082	Sociedad Quimica y Minera de Chile -B-	3'000	
AU000000IPL1	Incitec Pivot	40'000	48'120	CNE0000002M3	CSG Hldg Co	240'040	167'635
AU000000LYC6	Lynas Corporation	130'000		CNE0000004C0	Shanghai Chlor-Alkali Chemical Co -B-	243'900	
AU000000MQA4	Macquarie Atlas Roads Group	70'505		CNE000000DX2	Shanghai Haixin Group Co -B-	230'600	
AU000000MQG1	Macquarie Group		4'800	CNE000000G39	Shanghai Mechanical & Electrical Industry Co -B-	94'400	
AU000000NAB4	National Australia Bank		4'037	CNE000000G70	China International Marine Containers Group -B-	60'000	
AU000000NCM7	Newcrest Mining	1'500		CNE000000J36	Weifu Hi-Tech -B-	48'000	13'821
AU000000NUF3	Nufarm	25'000		CNE000000J85	Inner Mongolia Erdos Cashmere Products Co -B-	78'100	15'750
AU000000OZL8	Oz Minerals	94'392	19'692	CNE000000SK7	Inner Mongolia Yitai Coal -B-	24'800	21'231
AU000000PDN8	Paladin Energy	29'580		CNE100000114	China Molybdene Co	143'000	
AU000000QBE9	QBE Insurance		2'329	CNE1000001W2	Anhui Conch Cement -H-	26'000	
AU000000RIO1	Rio Tinto		4'266	CNE1000001X0	Anhui Expressway Co -H-	146'000	
AU000000RIV6	Riversdale Mining	9'406		CNE1000001Z5	Bank of China		67'997
AU000000WBC1	Westpac Banking		4'767	CNE1000002D0	China BlueChemical -H-	164'000	
AU000000WDC7	Westfield	7'678	10'206	CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	35'000	115'336
AU000000WES1	Wesfarmers	6'938	7'839	CNE1000002L3	China Life Insurance -H-		14'466
AU000000WOR2	WorleyParsons	5'500		CNE1000002N9	China National Building -H-	52'000	
AU000000WOW2	Woolworths		1'667	CNE1000002P4	China Oilfield Services	68'000	90'000
AU000000WPL2	Woodside Petroleum		665	CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical -H-		21'726
AU000000WRT1	Westfield - Stapled Security	7'678		CNE100000312	Dongfeng Motor GP -H-	80'000	97'956
BMG1368B1028	Brilliance China Automotive Holdings	330'000		CNE100000338	Great Wall Motor Co	49'970	41'961
BMG2442N1048	Cosco Pacific	72'000		CNE100000387	Guangzhou Pharma -H-	170'000	222'356
BMG4587L1090	Hongkong Land Holdings	25'000		CNE1000003C0	Harbin Power Equipment	86'000	14'718
BMG507641022	Jardine Strategic Holdings	5'731	851	CNE1000003G1	Industrial and Commercial Bank of China -H-		100'461
BMG5150J1403	Johnson Electric Holdings	177'500	215'963	CNE1000003K3	Jiangxi Copper Co -H-	43'000	
BMG5485F1445	Li & Fung		40'396	CNE1000003W8	PetroChina -H-		30'271
BMG668971101	NWS Holdings	73'000		CNE1000003X6	Ping An Insurance -H-	4'000	4'334
BMG677491539	Orient Overseas Intl	30'000	16'500	CNE100000437	Shanghai Electric Group -H-	296'000	
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil		12'167	CNE1000004C8	Sinopec Shanghai Petrochemical -H-	232'000	
BRNATUACNOR6	Natura Cosmeticos		2'452	CNE1000004D6	Sinopec Yizheng Chemical Fibre -H-	232'000	
CA0089161081	Agrium	5'257	2'857	CNE1000004L9	Weichai Power -H-	18'391	17'503
CA0636711016	Bank of Montreal		487	CNE1000004M7	Weiqiao Textile -H-	129'000	
CA0641491075	Bank of Nova Scotia	855	1'625	CNE1000004R6	Zhaojin Mining Industry Company	47'000	13'805
CA0679011084	Barrick Gold		861	CNE100000BG0	China South Locomotive & Rolling Stock Corporation	99'000	
CA0977512007	Bombardier	27'938	31'426	GB0043620292	Genting Intl	97'000	
CA13321L1085	Cameco	5'764		HK0000069689	AIA Group	23'200	
CA1360691010	Canadian Imperial Bank of Commerce		369	HK0001000014	Cheung Kong (Holdings)		2'322
CA1363751027	Canadian National Railway		538	HK0003000038	Hong Kong & China Gas	200	
CA1363851017	Canadian Natural Resources	11'772	4'811	HK0008011667	PCCW	345'000	
CA15135U1093	Cenovus Energy	6'887	837	HK0013000119	Hutchison Whampoa	26'000	6'015
CA2925051047	EnCana Corp.		1'097	HK0014000126	Hysan Development	32'000	
CA3180714048	Finning Intl	5'415		HK0016000132	Sun Hung Kai Properties		1'954
CA3359341052	First Quantum Minerals	1'400		HK0027032686	Galaxy Entertain	185'000	307'804
CA3809564097	Goldcorp		750	HK0200030994	Melco Intl Devl	179'000	
CA39945C1095	CGI Group -A-	8'147	9'276	HK0388045442	Hong Kong Exchanges and Clearing	10'300	1'824
CA4530384086	Compagnie Petroliere Imperiale Ltee	4'518		HK0669013440	Techtronic Industries	231'500	129'500
CA46579N1033	Ivanhoe Mines	7'200		HK0880043028	SJM Holdings	160'000	
CA5527041084	MEG Energy	3'900		HK0883013259	CNOOC	17'000	21'231
CA5592224011	Magna International	5'586	2'096	HK0941009539	China Mobile	4'500	12'696
CA56501R1064	Manulife Financial		3'988	HU0000061726	OTP Bank	6'000	5'900
CA73755L1076	Potash Saskatchewan	10'352	4'308	ID1000057607	PT Astra Intl	7'500	56'126
CA7609751028	Research In Motion		877	ID1000068703	Bumi Resources	504'000	
CA7751092007	Rogers Communications -B-		807	ID1000094204	Bank Danamon Indonesia	376'500	181'500
CA7800871021	Royal Bank of Canada	648	2'727	IL0002810146	Israel Chemicals	11'000	
				IL0005760173	The Israel Corp.	121	152

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)	ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
IL0006110121	Africa-Israel Investments	15'936		JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	7'000	27'100
IL0006290147	Teva Pharmaceutical Industries		1'378	JP3910660004	Tokio Marine Holdings		1'100
IL0025902482	Oil Refineries	383'064	211'970	JP3914400001	Murata Manufacturing	2'900	
INE002A01018	Reliance Industries		2'120	JP3932000007	Yaskawa Electric	12'000	13'000
INE009A01021	Infosys Technologies		625	KR7000120006	The Korea Express Co	1'377	
INE038A01020	Hindalco Industries	36'072	40'747	KR7000150003	Doosan Corp.	1'690	1'821
INE154A01025	ITC	6'283		KR7000210005	Daelim Industrial	1'304	
INE239A01016	Nestle India		923	KR7000270009	Kia Motors		4'540
INE467B01029	Tata Consultancy Services		3'221	KR7000660001	Hynix Semiconductor	15'280	15'380
INE565L01011	Zee Learn	4'928		KR7000880005	HANWHA Corp.	3'300	
JP3126400005	Alps Electric	24'100	12'100	KR7001230002	Dong Kuk Steel Mill	4'340	
JP3131400008	Aeon Credit Service	8'900		KR7001300003	Cheil Industries	1'860	480
JP3137200006	Isuzu Motors		16'000	KR7003600004	SK Holdings	1'183	
JP3165650007	NTT Docomo		38	KR7004010005	Lotte Midopa	8'060	
JP3172100004	Okuma	14'000	18'000	KR7004020004	Hyundai Steel		320
JP3224200000	Kawasaki Heavy Industries	87'000	47'000	KR7005380001	Hyundai Motor	346	808
JP3228600007	Kansai Electric Power		1'200	KR7005490008	POSCO		156
JP3242800005	Canon	1'100	2'200	KR7005930003	Samsung Electronics	145	363
JP3249600002	Kyocera		400	KR7006360002	GS Engineering & Construction	1'335	
JP3271400008	Credit Saison	7'500		KR7009540006	Hyundai Heavy Industries	1'015	269
JP3294460005	INPEX	35		KR7009830001	Hanwha Chem Corp.	7'920	3'220
JP3304200003	Komatsu	7'500		KR7010060002	OCI	675	106
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical		600	KR7010130003	Korea Zinc	580	120
JP3381000003	Nippon Steel		9'000	KR7010140002	Samsung Heavy Industries	4'570	
JP3386030005	JFE Holdings		900	KR7010520005	Hyundai Hysco		1'930
JP3400900001	Sumitomo Osaka	103'000	55'000	KR7010950004	S-Oil	2'055	
JP3407200009	OSAKA Titanium	2'900	800	KR7011170008	Honam Petrochemical		695
JP3419050004	Sega Sammy Holdings	7'500		KR7011790003	SKC	4'940	1'350
JP3422950000	Seven & I Holdings		1'500	KR7011810009	STX Corporation	7'740	1'870
JP3435000009	Sony		7'300	KR7012330007	Hyundai Mobis	1'250	1'727
JP3436100006	Softbank	15'600	7'500	KR7012630000	Hyundai Development Co – Engineering & Construction	4'760	
JP3457000002	Takata Corp.	4'300	5'000	KR7016360000	Samsung Securities	1'881	
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical		600	KR7023530009	Lotte Shopping	297	
JP3486800000	Daito Trust Construction	2'600	500	KR7028050003	Samsung Engineering Co	835	1'560
JP3491000000	Daido Steel	26'000	6'000	KR7042660001	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering	4'380	
JP3493400000	DIC	124'000	59'000	KR7042670000	Doosan Infracore	4'850	7'040
JP3494600004	Dainippon Screen	15'000	23'000	KR7051910008	LG Chem		424
JP3496400007	KDDI		6	KR7055550008	Shinhan Financial Group		750
JP3496600002	Daihatsu Motor	8'000		KR7067250001	STX Offshore & Shipbuilding	5'040	
JP3544000007	Teijin	30'000		KR7068270008	Celltrion	9'500	
JP3569000007	Tokyu Land	24'000		KR7071050009	Korea Investment Holdings	3'640	
JP3582600007	Tokyo Tatemono	29'000		KR7078930005	GS Holdings	2'900	720
JP3585800000	Tokyo Electric Power		1'200	KR7086790003	Hana Financial Group	3'900	
JP3592200004	Toshiba		7'000	KR7096770003	SK Innovation	1'149	
JP3621000003	Toray Industries	27'000		KR7097230007	Hanjin Heavy	5'493	1'150
JP3633000009	Toyota Auto Body Co	6'600		KYG0535Q1331	ASM Pacific Technology	10'500	13'800
JP3633400001	Toyota Motor	2'200	6'700	KYG2113L1068	China Resources Cement Holdings	350'000	
JP3651210001	Nabtesco	7'000		KYG3774X1088	GCL-Poly Energy Holdings	376'000	
JP3672400003	Nissan Motor		2'500	KYG4672G1064	Hutchison Telecommunications		
JP3684000007	Nitto Denko	2'900		KYG7800X1079	Hong Kong Holdings	350'000	
JP3711200000	Aozora Bank	67'000		KYG826001003	Sands China	62'000	
JP3725400000	Zeon	19'000	5'000	KYG875721485	Soho China	150'500	
JP3726800000	Japan Tobacco		8	KYG981491007	Tencent Holdings	8'500	9'828
JP3729000004	Shinsei Bank	119'000		KYG9828G1082	Wynn Macau	100'000	
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone		700	MX01IN2K0001	Xinyi Glass Holdings	260'000	
JP3756600007	Nintendo		200	MXP000511016	Inmuebles Carso -B-1-	24'018	
JP3762600009	Nomura Holdings		7'100	MXP001691213	Alfa -A-	11'557	19'900
JP3762900003	Nomura Real Holding	7'300		MXP370641013	America Movil -L-	17'904	23'188
JP3783600004	East Japan Railway		500	MXP370841019	Grupo Financiero Inbursa -O-	34'899	5'856
JP3788600009	Hitachi	84'000	44'000	MXP461181085	Gmexico -B-	61'414	81'763
JP3802400006	Fanuc	1'700	300	MXP554091415	Grupo Carso -A1-	45'568	
JP3814800003	Fuji Heavy Industries	38'000	21'000	MYL102300000	Industrias Penoles	4'257	
JP3833750007	Promise	26'250	12'850	MYL106600009	Wal-Mart de Mexico -V-	100'200	140'478
JP3834200002	Heiwa	8'600		MYL318200002	CIMB Group Holdings	1'400	
JP3854600008	Honda Motor		2'100	MYL318200002	RHB Capital	50'100	9'300
JP3862400003	Makita	3'700		MYL505200005	Genting	46'400	
JP3866800000	Panasonic		4'800	MYL568100001	Plus Expressways	82'400	
JP3885780001	Mizuho Financial Group	39'700	16'300	MYL688800001	Petronas Dagangan	29'100	
JP3888400003	Mitsui Mining & Smelting	44'000		MYL866400004	Axiata Group		46'100
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings	1'300	1'000	PHY0001Z1040	S P Setia	52'000	
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group		2'100	PHY0005M1090	Aboitiz Equity Ventures	160'700	
JP3893600001	Mitsui & Co	1'300	1'300	PLBRE0000012	Aboitiz Power	221'000	
JP3898400001	Mitsubishi		1'600	PLGSPR000014	BRE Bank	1'223	
JP3899600005	Mitsubishi Estate		2'000		Getin Holding	29'000	40'790
JP3902400005	Mitsubishi Electric	20'000					

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
PLKGHM000017	KGHM Polska Miedz	3'223	
RU0007288411	Mining and Metallurgical Company		
	Norilsk Nickel	964	1'399
RU0007661302	Uralkaliy	24'430	
RU0007661625	Gazprom	37'428	18'458
RU0008943394	Rostelecom	25'000	
RU0009024277	Lukoil		659
RU0009029540	Sberbank of Russia		82'706
RU0009046452	Novolipetsk Steel	36'741	39'520
RU0009046510	Severstal Cherepovets Metal Factory	7'542	10'777
RU0009062285	Aeroflot Russian Airlines		18'593
RU0009084396	Magnitogorsk Iron & Steel Works	121'000	120'582
RU000A0B90N8	Raspadskaya	18'260	
RU000A0DKVS5	NOVATEK	36'060	
RU000A0J2Q06	Rosneft Oil Company	22'000	
RU000A0JP195	Polymetal	7'482	
SG1H97877952	SembCorp. Marine	44'000	12'000
SG1S76928401	Cosco Corp.	94'000	24'000
SG1U76934819	Yangzijiang Shi	124'000	198'000
TH0001010R16	Bangkok Bank Public	25'600	
TH0003010R12	Siam Cement Public	15'500	4'200
TH0148010R15	Banpu Public Company NVDR	7'400	3'100
TH0150010R11	Krung Thai Bank	307'000	124'100
TH0471010R11	IRPC Public Company	835'000	
TH0646010R18	PTT Public	14'700	
TH0737010R15	C.P.ALL		77'000
TH0796010R11	Thai Oil Public Co	55'300	
TH0882010R19	PTT Chemical	40'400	20'000
TH1027010004	Indorama Ventures Public Company	89'900	
TRATUPRS91E8	Tupras-Turkiye Petrol Rafineleri		1'519
TW0001301000	Formosa Plastics	80'000	
TW0001303006	Nan Ya Plastics	91'000	102'000
TW0001326007	Formosa Chemicals and Fiber	60'000	
TW0001402006	Far Eastern New Century	89'000	
TW0001504009	Teco Electric and Machinery	193'000	
TW0001710002	Oriental Union Chemical	110'000	
TW0001802007	Taiwan Glass Ind	127'720	31'685
TW0002201001	Yulon Motor	68'000	
TW0002204005	China Motor	130'000	
TW0002311008	Advanced Semiconductor Engineering	129'000	
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	4'106	6'778
TW0002325008	Siliconware Precision Industries	132'000	
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	18'000	25'989
TW0002474004	Catcher Technology	34'000	
TW0002498003	HTC	12'600	3'466
TW0002609005	Yang Ming Marine Transport	199'000	41'115
TW0002801008	Chang Hwa Commercial Bank	196'000	33'668
TW0002834009	Taiwan Business Bank	303'000	
TW0002854007	Polaris Securities	214'000	
TW0002880002	Hua Nan Financial Holding	198'000	
TW0002883006	China Development Bank Financial Holding	366'000	
TW0002884004	E.Sun Financial Holding	199'000	
TW0002887007	Taishin Financial Holdings	248'000	
TW0002889003	Waterland Financial	275'000	
TW0002890001	Sinopac Financial Holdings	334'000	
TW0002891009	Chinatrust Financial Holdings	222'000	
TW0002892007	First Financial Holding	170'000	
TW0002912003	President Chain Store	37'000	9'096
TW0003008009	Largan Precision	6'000	
TW0008008004	Lite-on it	95'474	95'000
US0594603039	Banco Bradesco Sp ADR Pfd	7'400	
US1055321053	Braskem -A- ADR	5'900	
US20440W1053	Sid Nacional ADR	14'600	14'000
US20441W2035	Ambev ADR Pfd	12'000	9'200
US2791581091	Ecopetrol ADR	3'455	
US29082A1079	Embraer ADR	5'500	
US4655621062	Itau Unibanco Holding ADR	10'400	
US71654V1017	Petrobras Pfd Sp ADR	24'000	
US91912E2046	Vale ADR	17'000	
ZAE000006896	Sasol		716
ZAE000015889	Naspers		5'234
ZAE000026639	Barloworld	14'320	
ZAE000042164	MTN Group		1'686
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings		675
ZAE000109815	Standard Bank Group		2'049

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>			
AU000000STW9	Streettracks S&P/AJX 200 Fund	50'263	55'849
CA46428D1087	iShares S&P/TSX 60 Index Fund	239'503	185'535
JP3027630007	Topix Exchange Traded Fund	475'000	451'777
TW0000050004	Polaris Taiwan Top50	621'000	966'898
<b>Droits de souscription</b>			
AU00000ORGR4	Original Energy drt 13.04.11		92
<b>Options</b>			
KYG525621655	Kingboard Chemical wrt 31.10.12		2'900
<b>Positions fermées en cours de période comptable</b>			
<b>Actions et autres titres de participation</b>			
AU000000AIO7	Asciano Group		87'153
AU000000ANN9	Ansell	11'951	11'951
AU000000APN4	APN News & Media		56'871
AU000000AWB5	AWB -B-	73'768	73'768
AU000000BEN6	Bendigo and Adelaide Bank		14'443
AU000000BLD2	Boral		27'025
AU000000CXP9	Corporate Express Australia		24'626
AU000000DOW2	Downer EDI		16'561
AU000000FXJ5	Fairfax Media		71'457
AU000000GNS5	Gunns	189'917	189'917
AU000000HVN7	Harvey Norman		37'413
AU000000IFL2	loof		24'519
AU000000ITO7	Intoll Group	83'677	83'677
AU000000JHX1	James Hardie Industries		18'578
AU000000LEI5	Leighton Holdings		4'234
AU000000LLC3	Lend Lease		20'601
AU000000MAP6	Macquarie Airports		50'028
AU000000MGR9	Mirvac		106'347
AU000000PPX1	Paperlinx		193'941
AU000000QAN2	Qantas Airways		51'344
AU000000TCL6	Transurban Group		32'023
AU000000TEN8	Ten Network		68'334
AU000000WAN0	West Australian Newspapers Holdings		16'826
AU000000WESN9	Wesfarmers PPS	5'150	5'150
AU000000WDCDA9	Westfield Stapled Security 22.12.10	7'678	7'678
AU000000WDCXE9	Westfield Group Stapled Security Issue 10 (Spin off)	7'678	7'678
BMG211591018	China Yurun Food Group	13'000	60'000
BMG2154F1095	China Food		127'758
BMG348041077	First Pacific	122'000	122'000
BMG3978C1249	GOME Electrical Appliances Holdings	398'000	788'519
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings		40'000
BMG4639H1227	Huabao International Holdings	115'000	115'000
BMG467121080	Hutchison Harbour	882'000	1'728'000
BMG507361001	Jardine Matheson Holdings	3'600	3'600
BMG5320C1082	Kunlun Energy	106'000	214'814
BMG653181005	Nine Dragons Paper (Holdings)		76'642
BMG6542T1190	Noble Group	38'666	109'555
BMG8063F1068	Shangri-La Asia	50'000	50'000
BRAMBACNPR1	Ambev	526	526
BRBBDCACNPR8	Bradesco Pfd	792	8'712
BRBRAPACNPR2	Bradespar Pfd		6'216
BRBRKMACNPA4	Braskem Pfd -A-		18'800
BRCCROACNOR2	CCR	7'870	7'870
BRCSANACNOR6	Cosan		9'500
BRGOAUACNPR8	Metalurgica Gerdau		8'000
BRHYPEACNOR0	Hypermarcas		11'000
BRITUBACNPR1	Itaunibanco Pfd		12'980
BRJBSSACNOR8	JBS		25'400
BRKLBACNPR9	Klabin Pfd		42'557
BRPCARACNPA6	Cia Brasileira Dist		4'200
BRPETRACNOR9	Petrobras		15'700
BRPETRACNPR6	Petrobras Pfd		23'200
BRSUZBACNPA3	Suzano Papel Pfd -A-	9'969	9'969
BRUSIMACNOR3	Usiminas	4'156	4'156
BRUSIMACNPA6	Usiminas Pfd -A-	5'097	5'097

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)	ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
BRVALEACNOR0	Vale	6'780	15'580	INE043D01016	Infrastructure Development Finance	30'704	30'704
BRVALEACNPA3	Vale Pfd -A-	7'671	19'671	INE044A01028	Sun Pharmaceutical Industries	3'402	3'402
CA1129001055	Brookfield Properties		11'900	INE044A01036	Sun Pharmaceutical Industries	12'445	12'445
CA5394811015	Loblaws Companies	3'509	3'509	INE062A01012	State Bank of India	2'868	2'868
CA9611485090	George Weston	1'750	1'750	INE067A01029	Crompton Greaves		26'696
CL0000000423	Lan Airlines	4'133	4'133	INE075A01022	Wipro	6'202	15'506
CLP1506A1070	Banco Santander Chile	1'402'289	1'402'289	INE081A01012	Tata Steel		13'534
CLP3880F1085	Falabella	22'370	22'370	INE084A01016	Bank of India	10'458	10'458
CNE0000004L1	Double Coin -B-		140'800	INE089A01023	Dr Reddy's Laboratories	3'288	8'941
CNE000000FG2	Shanghai Friendship -B-	35'800	35'800	INE092A01019	Tata Chemicals	11'822	11'822
CNE000000J10	Foshan Electrical & Lighting Co -B-	85'296	85'296	INE094A01015	Hindustan Petroleum	18'452	18'452
CNE000000N14	Chong Qing Changan Co -B-		122'600	INE101A01026	Mahindra & Mahindra	9'104	19'726
CNE000000T59	Yantai Changyu Pioneer Wine	15'800	15'800	INE112A01015	Corporation Bank	8'926	8'926
CNE1000001S0	Air China -H-	40'000	188'616	INE114A01011	Steel Authority Of India		25'736
CNE100000296	BYD -H-		19'327	INE117A01022	ABB	6'502	6'502
CNE1000002K5	China Easter Airlines		339'802	INE118A01012	Bajaj Holdings		8'944
CNE1000002T6	China Southern Airlines Co -H-	266'000	266'000	INE134E01011	Power Finance Corp.		21'526
CNE100000304	Dongfang Electric Corp. -H-	36'000	36'000	INE140A01024	Piramal Healthcare	13'637	13'637
CNE1000003P2	Lianhua Supermarket -H-		36'000	INE141A01014	Oriental Bank Of Commerce	5'345	26'895
CNE1000004K1	Tsingtao Brewery Co		23'924	INE155A01014	Tata Motors	5'295	12'876
CNE1000004Q8	Yanzhou Coal Mining -H-		61'785	INE158A01026	Hero Honda Motors	3'265	3'265
CNE1000004Y2	ZTE -H-	11'264	33'792	INE160A01014	Punjab National Bank		7'389
CNE100000536	China Shipping Container Lines -H-		276'000	INE172A01019	Castrol India	16'536	23'923
CNE100000593	PICC Property and Casulaty Company -H-	128'000	128'000	INE205A01025	Sesa Goa		17'883
CNE100000874	China National Materials Co	131'000	131'000	INE208A01029	Ashok Leyland		103'349
CNE100000F20	BBMG -H-	82'500	82'500	INE233A01035	Godrej Industries	23'035	23'035
CNE100000FN7	Sinopharm Group	29'600	29'600	INE237A01010	Kotak Mahindra Bank		7'869
HK0010000088	Hang Lung Group	23'000	23'000	INE238A01026	Axis Bank		6'729
HK0034000254	Kowloon Development		107'194	INE242A01010	Indian Oil Corp.	14'569	14'569
HK0044000302	Hong Kong Aircraft Engineering Company	6'800	6'800	INE256A01028	Zee Entertainment		19'712
HK0123000694	Yuexiu Property	488'000	488'000	INE259A01022	Colgate-Palmolive	6'069	6'069
HK0291001490	China Resources Enterprise		40'000	INE263A01016	Bharat Electronics		2'542
HK0293001514	Cathay Pacific Airways	46'000	46'000	INE267A01017	Hindustan Zinc		4'731
HK0302001547	Wing Hang Bank	9'500	9'500	INE268A01031	Sterlite Industries (India)		9'003
HK0440001847	Dah Sing Financial Holdings	13'600	13'600	INE326A01029	Lupin		3'663
HK0606037437	China Agri-Industri		89'391	INE326A01037	Lupin	13'580	13'580
HK0992009065	Lenovo Group		215'655	INE330H01018	Reliance Communications	33'930	33'930
HK2356013600	Dah Sing Banking Group	53'600	53'600	INE356A01018	Mphasis		8'607
ID1000057003	Indofood Sukses Makmur		312'000	INE361B01024	Divi's Laboratories	7'686	7'686
ID1000058407	United Tractors		86'500	INE423A01024	Adani Enterprises	15'611	15'611
ID1000061302	Indocement Tunggal Prakarsa		83'000	INE424H01027	Sun TV Network		13'157
ID1000066004	Astra Agro Lestari		44'451	INE465A01025	Bharat Forge	14'383	35'527
ID1000068604	Perusahaan Rokok Tjap Gudang Garam	10'000	63'500	INE476A01014	Canara Bank		15'756
ID1000094006	Tambang Batubara		64'000	INE481G01011	UltraTech Cement		4'808
ID1000095003	Bank Mandiri		236'500	INE589A01014	Neyveli Lignite		35'903
ID1000095706	Unilever Indonesia	68'500	68'500	INE669C01028	Tech Mahindra		4'484
ID1000096001	Bank Rakyat Indonesia -B-	170'000	364'000	INE669E01016	Idea Cellular	73'906	73'906
ID1000096605	Bank Negara Indonesia	392'000	392'000	INE692A01016	Union Bank of India	16'962	16'962
ID1000106800	Semen Gresik		137'126	INE742F01034	Mundra Port		8'216
ID1000108509	Indo Tambangraya Megah	29'000	29'000	INE742F01042	Mundra Port	29'545	29'545
ID1000109309	Inti Nickel Indonesia	193'000	193'000	INE749A01030	Jindal Steel & Power		10'599
ID1000109507	Bank Central Asia	300'500	300'500	INE785C01048	Lanco Infratech	94'025	94'025
ID1000111305	Adaro Energy	594'500	594'500	INE802G01018	Jet Airways	5'869	15'109
ID1000116700	Indofood CBP	488	488	INE814H01011	Adani Power	44'248	44'248
ID1000118201	Bank Rakyat Indonesia	285'498	285'498	INE854D01016	United Spirits		4'323
IL0001260111	Gazit Globe (1982)		10'611	INE860A01027	HCL Technologies		14'487
IL0002240146	Cla Insurance Enterprises		4'886	INE881D01027	Oracle Financial Services Software		2'753
IL0004750209	Delek Drilling	42'544	42'544	INE894F01025	Indiabulls Financial Services	43'649	43'649
IL0005930388	First International Bank Israel		6'358	INE917I01010	Bajaj Auto	2'217	6'275
IL0006046119	Bank Leumi Le-Israël		28'484	INE935A01035	Glenmark Pharmaceuticals	17'906	17'906
IL0006080183	Cla Industries & Investments		14'832	JP3106200003	Aoyama Trading	6'200	6'200
IL0006390137	Discount Investment		4'841	JP3108600002	Acom	7'340	7'340
IL0006625771	Bank Hapoalim		32'148	JP3109800007	Asatsu DK	4'500	4'500
IL0006912120	Israel Discount Bank		47'347	JP3112000009	Asahi Glass	14'000	14'000
IL0006954379	United Mizrahi Bank	12'983	25'505	JP3143900003	Itochu Techno-Solutions	3'000	3'000
IL0007770378	Shufersal -B-		17'987	JP3152740001	ABC-MART	2'900	2'900
IL0010841281	Delek Group		533	JP3164720009	NEC Electronics	8'500	8'500
INE003A01024	Siemens		8'585	JP3164800009	NOK	7'200	7'200
INE008A01015	Industrial Development Bank of India	27'403	71'532	JP3165690003	NTT Urban Development	135	135
INE015A01028	Ranbaxy Laboratories		12'352	JP3165700000	NTT Data	34	34
INE016A01026	Dabur India	26'461	62'307	JP3166000004	Ebara Corp.		24'000
INE019A01020	JSW Steel		5'594	JP3167640006	Elpida Memory		6'800
INE020B01018	Rural Electrification Corp.	23'855	23'855	JP3172500005	Autobacs Seven	3'000	3'000
INE028A01013	Bank of Baroda		8'714	JP3173400007	OBIC	570	570
INE029A01011	Bharat Petroleum	6'543	6'543	JP3174410005	Oji Paper	26'000	26'000

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)	ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
JP3188200004	Otsuka	1'600	1'600	KR7086280005	GLOVIS		1'200
JP3197800000	Omron		6'600	KR7090430000	Amorepacific	133	133
JP3198900007	Oriental Land	1'500	1'500	KYG011981035	Agile Property Holdings	86'000	86'000
JP3200450009	Orix	1'900	1'900	KYG040111059	Anta Sports Products	65'000	65'000
JP3201200007	Olympus		5'000	KYG097021045	Belle Intl Holdings		109'000
JP3205800000	Kao		1'000	KYG2046Q1073	Chaoda Modern Agriculture (Holdings)		118'000
JP3223800008	Kawasaki Kisen Kaisha	29'000	29'000	KYG365501041	Foxconn Intl Holdings		105'300
JP3284600008	Koito Manufacturing Co	7'000	7'000	KYG3777B1032	Geely Automobile	245'000	245'000
JP3320950003	Sapporo Hokuyo Holdings	23'900	23'900	KYG3958R1092	Golden Eagle Retail	47'000	47'000
JP3323050009	Sawai Pharmaceutical	1'000	1'000	KYG4402L1510	Hengan International Group	17'500	17'500
JP3327600007	Nidec Sankyo		13'000	KYG525621408	Kingboard Chemical Holdings		29'000
JP3351100007	Sysmex		2'000	KYG5427W1309	Lee & Man Paper		180'796
JP3356500003	Shima Seiki	4'300	4'300	KYG548561284	Lifestyle International Holding	42'000	42'000
JP3358000002	Shimano	2'500	2'500	KYG8020E1017	Semiconductor Manufacturing International		1'367'000
JP3379900008	NS Solutions	5'000	5'000	KYG8878S1030	Tingyi Holding		60'000
JP3404200002	Sumitomo Rubber Industries	11'600	11'600	KYG9431R1039	Want Want China Holdings	212'000	212'000
JP3405400007	Sumitomo Heavy Industries	18'000	18'000	MU0117U00026	Golden Agri-Resources	267'000	632'000
JP3409200007	Sumitomo Real Estate	2'230	2'230	MX01ME050007	Mexichem SAB		48'574
JP3456000003	Takashimaya	13'000	13'000	MX01MF010000	Minera Frisco -A-1-	24'018	24'018
JP3469000008	Mitsubishi Tanabe Pharma	8'000	17'000	MX01TE090014	Telmex Internacional SAB de CV -L-	174'071	174'071
JP3485800001	Daicel Chemical Industries	17'000	17'000	MX01UR000007	Urbi Desarrollos Urbanos		49'669
JP3499800005	Mitsubishi UFJ Lease & Finance	3'010	3'010	MXP370711014	Grupo Financiero Banorte -O-		43'081
JP3526600006	Chubu Electric Power		1'000	MXP4833F1044	Grupo Modelo -C-		25'280
JP3539250005	THK Co	5'800	5'800	MXP495211262	Grupo Bimbo -A-	16'529	16'529
JP3548610009	DeNA	8'700	8'717	MPX606941179	Kimberly Clark de Mexico -A-	20'614	20'614
JP3549600009	Denki Kagaku Kogyo	24'000	24'000	MYL2488O0004	Malaysian Plantations	110'500	110'500
JP3564200008	Tokai Rubber Industries	9'300	9'300	MYL5148O0001	UEM Land Holdings	330'000	330'000
JP3566800003	Central Japan Railway	24	24	MYL5266O0001	Eon Capital		60'400
JP3573000001	Tokyo Gas	35'000	35'000	MYL5304O0000	Proton Holdings	83'700	83'700
JP3601800000	Toho Titanium	5'100	5'100	MYL5398O0002	Gamuda	113'700	113'700
JP3720800006	NSK		17'000	MYL5819O0007	Hong Leong Bank		50'800
JP3733400000	Nippon Electric Glass	8'000	8'000	PG0008974597	Lihir Gold	50'123	50'123
JP3734800000	Nidec		1'600	PHY0486V1154	Ayala	11'740	11'740
JP3742600004	NHK Spring	13'000	26'000	PHY0488F1004	Ayala Land	342'600	342'600
JP3768600003	Haseko Corp.	128'500	128'500	PHY6028G1361	Metro Bank & Trust	172'174	172'174
JP3792600003	Hino Motors	21'000	21'000	PHY806761029	SM Investments	13'150	13'150
JP3802300008	Fast Retailing	1'100	1'100	PLBH00000012	Bank Handlowy		4'819
JP3820000002	Fuji Electric		50'000	PLBZ00000044	Bank Zachodni WBK		2'120
JP3850200001	Hokkaido Electric Power	5'700	5'700	PLPEKAO00016	Bank Polska Kasa Opieki -Grupa Pekao		2'490
JP3893200000	Mitsui Fudosan		2'000	PLPKN0000018	Polski Koncern Naftowy Orlen	10'447	10'447
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Holdings	29'000	29'000	PLPKO0000016	PKO Bank Polski		12'670
JP3906000009	Minebea	19'000	19'000	RU0007775219	Mobile Telesystems		21'983
JP3931600005	Yakult Honsha		5'000	RU0008926258	Surgutneftegaz	136'096	165'496
JP3933800009	Yahoo Japan	364	364	RU0009062467	Gazprom Neft		24'309
JP3942400007	Astellas Pharma		770	RU000A0DQZE3	JSCF Sistema	138'691	138'691
JP3942800008	Yamaha Motor	9'400	9'400	RU000A0JNGA5	WGC-4	1'441'970	1'441'970
JP3951600000	Uni-Charm	4'400	4'400	RU000A0JP5V6	Bank for Foreign Trade		
JP3955800002	Yokohama Rubber	24'000	24'000		Vneshtorgbank JSC VTB Bank		53'873'128
KR7000240002	Hankook Tire	5'510	11'500	RU000A0JPKH7	Federal Hydrogenerating Company OJSC	2'718'390	2'718'390
KR7000700005	Hanjin Shipping	6'360	6'360	RU000A0JPNN9	Federal Grid Company of Unified Energy System		16'940'572
KR7000720003	Hyundai Engineering and Construction	2'215	2'215	SG1B51001017	Jardine Cycle & Carriage	6'000	6'000
KR7000830000	Samsung C&T	6'143	9'497	SG1I53882771	SIA Engineering	39'000	39'000
KR7001040005	CJ Corporation		1'873	SG1I86884935	SMRT Corporation	72'000	72'000
KR7002790004	PACIFIC	670	670	SG1P32918333	CapitaCommercial REIT	110'000	110'000
KR7003490000	Korean Air		2'386	SG1Q75923504	Olam Intl	48'000	48'000
KR7003550001	LG	1'711	1'711	SG1R31002210	Keppel Land		51'000
KR7004000006	Samsung Fine Chemicals	2'352	2'352	SG1R90002267	Parkway Holdings		60'000
KR7004800009	Hyosung	1'198	1'198	SG1T58930911	Fraser & Neave	34'000	34'000
KR7004940003	Korea Exchange Bank		12'040	TH0016010R14	Kasikornbank Public Company NVDR	37'100	37'100
KR7006400006	Samsung SDI	986	2'126	TH0068010R15	TMB Bank	2'655'700	2'655'700
KR7009150004	Samsung Electro-Mechanics		1'860	TH0068010Z07	TMB Bank Public	1'815'300	1'815'300
KR7010620003	Hyundai Mipo Dockyard	1'149	1'149	TH0068010Z15	TMB Bank Public	4'478'700	4'478'700
KR7011200003	Hyundai Merchant Marine	7'210	7'210	TH0101010R14	Charoen Pokphand		343'000
KR7012450003	Samsung Techwin	1'263	1'263	TH0119010R16	SIAM City Bank Public	103'500	103'500
KR7015760002	Korea Electric Power		5'180	TH0245010R19	Thai Airways Intl		146'000
KR7018880005	Halla Climate Control	7'870	7'870	TH0481010R10	Central Pattana Public Co Units	107'200	107'200
KR7030200000	KT		3'760	TH0528010R18	Delta Electronic	107'800	107'800
KR7034020008	Doosan Heavy Industries & Construction		1'787	TH0592010R14	BEC World Public	128'200	128'200
KR7034220004	LG Display	4'270	4'270	TH0968010R16	PTT Aromatics	169'900	169'900
KR7035250000	Kangwon Land	6'380	6'380	TRAAEFES91A9	Anadolu Efes Biraclik Ve Malt Sanayi	7'442	7'442
KR7035720002	Daum Communications		1'799	TRAAARCLK91H5	Arcelik	19'812	19'812
KR7036570000	Ncsoft	781	781	TRAGARAN91N1	Turkiye Garanti Bankasi	7'977	42'384
KR7047040001	Daewoo Engineering and Construction	11'750	11'750	TRAI5CTR91N2	Turkiye is Bankasi -C-	62'833	93'261
KR7047050000	Daewoo Intl		4'020	TRAKCHOL91Q8	Koc Holding -B-		44'328
KR7051900009	LG Household & Healthcare		503				

Rapport annuel au 31.03.11

AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro Active World ex US & Western Europe

Numéro de valeur classe A: 2 446 029

Numéro de valeur classe B: 2 446 034

Numéro de valeur classe C: 2 446 036

Unité de compte du fonds: USD

22

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)	ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
TRAOTOSN91H6	Ford Otomotiv Sanayi		16'417	ZAE000029534	Massmart Holdings	9'435	9'435
TRASAHOL91Q5	Haci Omer Sabanci Holding		30'233	ZAE000030771	JD Group	16'371	16'371
TRATHYAO91M5	Turk Hava Yollari	30'088	30'088	ZAE000030912	Northam Platinum	17'037	34'663
TRAYKBNK91N6	Yapi Ve Kredi Bankasi	43'565	43'565	ZAE000050266	Mvelaphanda Resources	16'682	34'035
TREBIMM00018	Bim Birlesik Magazalar	4'216	4'216	ZAE000050456	Metropolitan Holdings	49'035	49'035
TRECOLA00011	Coca Cola Icecek Sanayi		13'070	ZAE000063863	Woolworths Holdings		43'785
TRETHAL00019	Turkiye Halk Bankasi (Halkbank)	22'612	22'612	ZAE000066692	Aspen Pharmacare Holdings		13'622
TRETISB00010	Turkiye is Bankasi -C- Em. 2010		14'032	ZAE000067211	Imperial Holdings		10'227
TRETTLK00013	Turk Telekomunikasyon	26'036	26'036	ZAE000071676	Nampak	45'206	45'206
TW0001605004	Walsin Lihwa	225'000	225'000	ZAE000084992	Exxaro Resources		7'949
TW0002105004	Cheng Shin Rubber Industry	50'000	50'000	ZAE000085346	Kumba Iron		3'478
TW0002308004	Delta Electronics	37'000	37'000	ZAE000097051	Mondi	13'253	30'800
TW0002327004	Yageo	242'000	242'000	ZAE000134854	Clicks Group		30'345
TW0002337003	Macronix Intl	161'000	161'000	ZAE000148466	The Foschini Group	10'987	10'987
TW0002344009	Winbond Electronic	395'000	395'000	ZAE000149902	MMI Holdings	49'035	49'035
TW0002354008	Foxconn Technology		40'000	<b>Parts d'autres placements collectifs</b>			
TW0002408002	Nanya Technology	145'000	145'000	AU000000GMG2	Goodman		256'815
TW0002412004	Chunghwa Telecom	96'000	96'000	CA46578B1004	iShares CDN S&P/TSX 60 Index Fund		51'677
TW0002501004	Cathay Real Estate	180'000	180'000	<b>Droits de souscription</b>			
TW0002603008	Evergreen Marine	293'000	293'000	11764675	Bank of China drt 03.12.10	21'781	21'781
TW0002610003	China Airlines	236'000	236'000	11930359	China Construction Bank drt 08.12.10	21'068	21'068
TW0002615002	Wan Hai Lines	156'000	156'000	11942559	Bank Negara Indonesia drt 16.12.10	61'643	61'643
TW0002618006	Eva Airways	184'000	184'000	BRBRKMD01OR6	Braskem drt 05.04.10		7'745
TW0002845005	Far Eastern International Bank	234'000	234'000	BRBRKMD01PA9	Braskem A drt 05.04.10		3'578
TW0003019006	Asia Optical	56'000	56'000	BRHYPED01M18	Hypermarcas drt 08.12.10	11	11
TW0003034005	Novatek Microelectronics	34'000	34'000	BRITSAD12PR9	Itausa drt 01.06.10	32	32
TW0003037008	Unimicron Technology	82'000	82'000	BRPCARD01PA1	Cia Brasileira Dist drt 02.06.10	18	18
TW0005346001	Powerchip Tech	656'000	656'000	CNR1000000V1	Industrial and Commercial Bank of China -H- drt 16.12.10	11'553	11'553
TW0005371009	Coretronic	77'000	77'000	HK0000072758	Dah Sing Financial Holdings drt 10.12.10	1'700	1'700
TW0006008006	KGI Securities	260'000	260'000	HK0000072766	Dah Sing Banking Group drt 17.12.10	5'360	5'360
TW0008046004	Nan Ya PCB	25'000	25'000	KRA011200102	Hyundai Merchant Marine drt 24.12.10	173	173
TW0009921007	Giant Manufacture	27'000	27'000	PLGSPR000188	Getin Holding drt 29.03.11	29'000	29'000
US05968L1026	Bancolumbia Sp Adr Pfd	2'060	2'060	<b>Futures</b>			
US2044291043	Cia Cervecerias Unidas, Adr	2'500	2'500	TSE.TPX0311	JAPAN TOPIX INDEX 03.11	19	19
US2044481040	Cia de Minas Buenaventura Adr	3'100	3'100				
US21987A2096	Corpbanca Adr	1'513	1'513				
US5017231003	Lan Airlines, Adr	7'527	7'527				
US87484D1037	TAM	4'800	4'800				
ZAE000012084	Shoprite		15'206				
ZAE000016176	Steinhoff International Holdings		56'008				
ZAE000026951	Mr. Price Group		23'268				
ZAE000028296	Truworths International		19'351				

1) Arrondi ou non selon le contrat de fonds en vigueur à la date de clôture

2) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes : achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

3) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes : ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

4) Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

5) En pour-cent de la fortune nette du fonds

## 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 World ex US & Western Europe A	max. 1.75%	aucune	1.20%
– AMC Pro Active World ex US & Western Europe B	max. 1.75%	0.30%	0.90%
– AMC Pro Active World ex US & Western Europe C	max. 1.75%	0.30%	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.

## Offices de dépôt

Citibank, Londres  
 Citibank, Moscou  
 Deutsche Bank, Brésil  
 HSBC, Bangkok  
 HSBC, Hong Kong  
 HSBC, Jakarta  
 HSBC, Kuala Lumpur  
 HSBC, Manille  
 HSBC, Mumbai  
 HSBC, Séoul  
 HSBC, Shanghai  
 HSBC, Shenzhen  
 HSBC, Singapour  
 HSBC, Sydney  
 HSBC, Taiwan  
 HSBC, Tokyo  
 SIX SIS SA, Zurich  
 Standard Bank, Johannesburg

## Rapport de performance

		2006 depuis le 11 avril	2007	2008	2009 au 31 mars
Performance en CHF					
Rendement total net pondéré du composite	%	-3.50	19.83	-47.64	-11.13
Performance nette:					
classe A (depuis le 11.04.2006)	%	-3.66	19.52	-47.81	-11.16
classe B (depuis le 11.04.2006)	%	-3.44	19.86	-47.65	-11.14
classe C (depuis le 11.04.2006)	%	-3.23	20.22	-47.49	-11.10
Nom de l'indice Rendement de l'indice en CHF FTSE All World ex US & Developed Europe en Net Return (voir note 4)					
	%	1.51	12.92	-47.98	0.07
Fortune nette du fonds					
	mio CHF	88.5	94.5	50.9	47.3
En % du total de la firme					
	%	1.55	1.66	1.09	1.00
Fortune totale de la firme					
	mio CHF	5'710.7	5'685.1	4'686.0	4'737.6
Mesures externes de risque					
- Corrélation		0.91	0.92	0.94	0.80
- Volatilité	%	18.42	20.92	30.55	11.40
- Risque actif (tracking error)	%	7.55	8.33	13.35	9.09
- Bêta		1.05	1.13	0.78	0.60
- Ratio de Sharpe		-0.34	0.83	-1.64	-3.33
- Taux de placement hors risque	%	1.5919	2.475	2.4987	0.6776

### 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. Indice: le FTSE All World ex US & Developed Europe est pris **en net return** rétroactivement.
5. Performance nette pondérée: produit des performances nettes de chaque classe, pondéré par leur fortune respective.
6. La société de direction a délégué la gestion de ce compartiment de l'AMC PROFESSIONAL FUND à BCV Asset Management, Lausanne.
7. La dispersion présentée est la différence de performance des classes entre les plus hautes et les plus basses.

**L'unité de compte de l'AMC Pro Active World ex US & Western Europe était le CHF jusqu'au 31.03.2009. Elle a passé à l'USD depuis cette date.**

## Rapport de performance

		2009 du 1 <sup>er</sup> avril au 31 déc.	2010	2011 jusqu'au 31 mars
Performance en USD				
Rendement total net pondéré du composite	%	58.41	17.19	-0.29
Performance nette:				
classe A	%	57.98	16.76	-0.39
classe B	%	58.35	17.11	-0.31
classe C	%	58.68	17.43	-0.24
Nom de l'indice				
Rendement de l'indice en USD				
FTSE All World ex US & Developed Europe en Net Return (voir note 4)	%	59.17	18.24	1.07
Fortune nette du fonds				
	mio CHF	60.60	55.9	58.0
En % du total de la firme				
	%	1.00	0.85	0.81
Fortune totale de la firme				
	mio CHF	6'037.3	6'591.6	7'162.1
Mesures externes de risque				
– Corrélation		0.97	0.98	0.97
– Volatilité	%	18.75	16.78	7.70
– Risque actif (tracking error)	%	4.58	3.82	2.01
– Bêta		1.11	1.08	1.04
– Ratio de Sharpe		4.38	1.02	-0.16
– Taux de placement hors risque	%	0.1265	1.1346	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. **Indice FTSE All World ex US & Developed Europe en USD depuis le 1<sup>er</sup> avril 2009.**
5. Performance nette pondérée: produit des performances nettes de chaque classe, pondéré par leur fortune respective.
6. La société de direction a délégué la gestion de ce compartiment de l'AMC PROFESSIONAL FUND à BCV Asset Management, Lausanne.
7. La dispersion présentée est la différence de performance des classes entre les plus hautes et les plus basses.

**L'unité de compte de l'AMC Pro Active World ex US & Western Europe était le CHF jusqu'au 31.03.2009. Elle a passé à l'USD depuis cette date.**

## 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