# AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro US Equity

## 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 . . . . . 4
- Aperçu . . . . . 5
- Compte de fortune . . . . . 5
- Compte de résultats . . . . . 7
- Inventaire de la fortune . . . . . 8
- Liste des transactions . . . . . 17
- Commissions . . . . . 22
- Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire . . . . . 22
- Office de dépôt . . . . . 22
- Rapport de performance . . . . . 23
- Rapport de l'organe de révision . . . . . 25



BCV

Pl. St-François 14
Case postale 3009
1001 Lausanne

www.bcv.ch

GÉRIFONDS
Direction de fonds depuis 1970

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 | Sylain Bornand, BCV |
| | Laurent Courvoisier, BCV |
| | Eric Chassot, 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 Piguet 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
Hypothekarbank 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 Piguet & 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**

| | | | | Distribution des revenus aux porteurs de parts domiciliés | | | | Fiscalité européenne | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | en Suisse | | | à l'étranger | | |
| **AMC PROFESSIONAL FUND** | Nº de valeur | Coupon nº | Monnaie | **Montant brut** | –35% impôt anticipé | Montant net | Montant brut/net | TID-CH | TID-UE |
| AMC Pro US Equity A* | 1571799 | 7 | USD | **0.75** | –0.2625 | 0.4875 | 0.75* | 0.0000 | 0.0000 |
| AMC Pro US Equity B* | 2172206 | 6 | USD | **0.85** | –0.2975 | 0.5525 | 0.85* | 0.0000 | 0.0000 |
| AMC Pro US Equity C* | 2172207 | 6 | USD | **1.10** | –0.3850 | 0.7150 | 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

En début de période, les craintes économiques et financières liées à la crise européenne et aux incertitudes sur la réglementation bancaire aux Etats-Unis ont provoqué une correction des bourses. De plus, un certain nombre d'indicateurs, dont les indices avancés de l'activité, ont montré que le pic de la croissance plafonnait. Le mois de mai a été le plus mauvais mois depuis 1962 pour le S&P 500. La perspective d'une reprise plus lente et difficile, évoquée par la Fed, a été intégrée par le marché. Malgré cela, les indicateurs économiques ont suivi une évolution plutôt réconfortante, nourris par un optimisme des PME, des perspectives d'emploi positives et une masse salariale croissante. Les estimations de bénéfices ont continué à progresser, plus de 75% des sociétés du S&P 500 ayant dépassé les attentes en matière de résultats pour les deux premiers trimestres 2010. La demande n'est toutefois pas encore assez forte pour inciter les sociétés à embaucher davantage.

En septembre, le rebond inattendu de l'ISM manufacturier a permis de donner un nouvel élan aux marchés, les actions américaines s'appréciant de près de 9%, soit le meilleur mois de septembre depuis 1939. Cette tendance haussière s'est poursuivie grâce à des statistiques économiques moins mauvaises qu'initialement anticipé, dissipant les craintes d'un retour en récession. Puis, ce sont les chiffres de l'emploi qui ont regagné la zone positive. Le net regain d'appétit pour les actifs risqués est dû en grande partie aux mesures d'assouplissement monétaire de la Fed. Cette dernière a, par ailleurs, confirmé que les taux courts resteront au plancher pour longtemps encore.

En fin d'année, alors que la crise de la dette européenne et le raffermissement du dollar ont pesé sur les actions américaines, les perspectives conjoncturelles réjouissantes ont fini par s'imposer (ventes au détail en forte hausse et redressement du crédit à la consommation), permettant une revalorisation des actions.

En février 2011, les marchés des actions se sont révélés plus fébriles, malgré la poursuite des bonnes nouvelles conjoncturelles, notamment le redressement de l'emploi. Les tensions géopolitiques en Afrique du Nord et leurs effets sur le cours du baril de pétrole (à plus de USD 100), ainsi que les événements catastrophiques survenus au Japon ont freiné la progression des actions.

Durant ces douze derniers mois, les investisseurs ont principalement privilégié l'énergie, les matériaux de base et l'industrie, au détriment de secteurs à caractères plutôt défensifs, tels la santé et les biens de consommation, mais également des financières. Les petites et moyennes capitalisations ont clairement été favorisées par rapport aux grandes. Les valeurs de croissance ont, quant à elles, légèrement surperformé celles de substance.

### Evolution du prix des parts

Sur l'exercice allant du 1er avril 2010 au 31 mars 2011, la part A de l'AMC Pro US Equity a gagné 12.05%, y compris le versement d'un dividende de USD 1.10 le 26 juillet 2010, contre un gain de 14.69% pour l'indice de référence, la part B a progressé de 12.43% et la part C de 12.70%.

L'allocation sectorielle a été négative sur la période, notamment en raison d'une sous-pondération dans les automobiles jusqu'en novembre et d'une difficile gestion des bâtiments et matériaux de construction sur l'ensemble de l'année. Notre biais positif dans les équipements et services pétroliers en décembre a également été décevant, malgré la hausse du prix du baril de pétrole. Les positions dans l'ingénierie industrielle ont toutefois été remarquablement profitables au fonds sur l'année. La surpondération dans les équipements et services de santé au mois de mars ainsi que la sous-pondération du tabac pendant l'hiver ont été judicieuses. Toutefois, le choix des titres a globalement été défavorable.

BCV Asset Management
Situation au 31 mars 2011

| | |
|---|---|
| Numéro de valeur classe A: | 1 571 799 |
| Numéro de valeur classe B: | 2 172 206 |
| Numéro de valeur classe C: | 2 172 207 |
| Unité de compte du fonds: | USD |



## 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 | 374'883'784.98 | 372'436'017.89 | 256'428'435.30 | 372'370'071.00 |
| Portfolio Turnover Rate (PTR) | | | 117.78% | 71.24% | 61.23% | 49.52% |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | classe A | USD | 19'878'029.50 | 20'432'279.42 | 15'720'554.87 | 22'858'893.87 |
| Parts en circulation à la fin de la période comptable | classe A | | 139'991 | 159'721 | 176'569 | 153'828 |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | classe A | USD | 142.00 | 127.92 | 89.03 | 148.60 |
| Distribution par part | classe A | USD | 0.75 | 1.10 | 1.90 | 2.30 |
| Total Expense Ratio (TER) | classe A | | 1.09% | 1.10% | 1.10% | 1.11% |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | classe B | USD | 84'992'333.25 | 80'494'447.77 | 67'746'370.86 | 102'098'975.86 |
| Parts en circulation à la fin de la période comptable | classe B | | 788'334 | 830'554 | 1'008'226 | 918'015 |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | classe B | USD | 107.81 | 96.92 | 67.19 | 111.22 |
| Distribution par part | classe B | USD | 0.85 | 0.95 | 1.40 | 1.20 |
| Total Expense Ratio (TER) | classe B | | 0.74% | 0.75% | 0.75% | 0.75% |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | classe C | USD | 270'013'422.23 | 271'509'290.70 | 172'961'509.57 | 247'412'201.27 |
| Parts en circulation à la fin de la période comptable | classe C | | 2'488'619 | 2'782'809 | 2'554'528 | 2'207'315 |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | classe C | USD | 108.50 | 97.57 | 67.71 | 112.09 |
| Distribution par part | classe C | USD | 1.10 | 1.20 | 1.70 | 1.50 |
| Total Expense Ratio (TER) | classe C | | 0.50% | 0.50% | 0.50% | 0.51% |

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 | 1'701'243.40 | 319'936.44 |
| Valeurs mobilières | | |
| Actions et autres titres de participation | 356'343'276.60 | 370'146'838.95 |
| Parts d'autres placements collectifs | 16'685'213.40 | 1'821'204.80 |
| Autres actifs | 337'898.93 | 330'205.20 |
| **Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable** | 375'067'632.33 | 372'618'185.39 |
| Autres engagements | –183'847.35 | –182'167.50 |
| **Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable** | 374'883'784.98 | 372'436'017.89 |

| | |
|---|---|
| Numéro de valeur classe A: | 1 571 799 |
| Numéro de valeur classe B: | 2 172 206 |
| Numéro de valeur classe C: | 2 172 207 |
| Unité de compte du fonds: | USD |



| **Evolution du nombre de parts de la classe A** | **Période comptable** | **01.04.10 31.03.11** | **01.04.09 31.03.10** |
|---|---|---|---|
| Position au début de la période comptable | | 159’721 | 176’569 |
| Parts émises | | 53’001 | 46’376 |
| Parts rachetées | | –72’731 | –63’224 |
| **Position à la fin de la période comptable** | | 139’991 | 159’721 |

| **Evolution du nombre de parts de la classe B** | **Période comptable** | **01.04.10 31.03.11** | **01.04.09 31.03.10** |
|---|---|---|---|
| Position au début de la période comptable | | 830’554 | 1’008’226 |
| Parts émises | | 205’432 | 210’731 |
| Parts rachetées | | –247’652 | –388’403 |
| **Position à la fin de la période comptable** | | 788’334 | 830’554 |

| **Evolution du nombre de parts de la classe C** | **Période comptable** | **01.04.10 31.03.11** | **01.04.09 31.03.10** |
|---|---|---|---|
| Position au début de la période comptable | | 2’782’809 | 2’554’528 |
| Parts émises | | 456’656 | 440’120 |
| Parts rachetées | | –750’846 | –211’839 |
| **Position à la fin de la période comptable** | | 2’488’619 | 2’782’809 |

| **Variation de la fortune nette du fonds** | | |
|---|---|---|
| Fortune nette du fonds au début de la période comptable | 372’436’017.89 | 256’428’435.30 |
| Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle | –4’304’090.20 | –6’089’695.10 |
| Solde des mouvements de parts | –33’046’036.46 | 3’076’538.13 |
| Résultat total | 39’797’893.75 | 119’020’739.56 |
| **Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable** | 374’883’784.98 | 372’436’017.89 |

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

| | |
|---|---|
| Numéro de valeur classe A: | 1 571 799 |
| Numéro de valeur classe B: | 2 172 206 |
| Numéro de valeur classe C: | 2 172 207 |
| Unité de compte du fonds: | USD |



## Compte de résultats

| Période comptable | 01.04.10<br>31.03.11 | 01.04.09<br>31.03.10 |
|---|---|---|
| **Revenus** | | |
| Revenus des avoirs en banque | | |
| à vue | 1’962.96 | 1’356.37 |
| Revenus des valeurs mobilières | | |
| Actions et autres titres de participations et droits-valeurs | 4’605’706.75 | 4’575’686.46 |
| Actions gratuites | 727’382.57 | 953’064.72 |
| Parts d’autres placements collectifs | 40’691.04 | 27’708.09 |
| Revenus sur prêt de titres | 5’041.81 | 79’136.98 |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus | 721’354.39 | 674’492.95 |
| **Total des revenus** | 6’102’139.52 | 6’311’445.57 |
| **Charges** | | |
| Intérêts passifs | –43.23 | 0.00 |
| Bonifications réglementaires | | |
| Commission forfaitaire de gestion | –1’976’490.40 | –1’933’638.75 |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus | –860’798.39 | –534’613.51 |
| **Total des charges** | –2’837’332.02 | –2’468’252.26 |
| **Résultat net** | 3’264’807.50 | 3’843’193.31 |
| Gains et pertes de capital réalisés | 18’259’699.00 | –2’906’006.15 |
| **Résultat réalisé** | 21’524’506.50 | 937’187.16 |
| Gains et pertes de capital non réalisés | 18’273’387.25 | 118’083’552.40 |
| **Résultat total** | 39’797’893.75 | 119’020’739.56 |
| **Utilisation du résultat de la classe A** | | |
| Résultat net | 84’240.35 | 105’123.16 |
| Report de l’année précédente | 59’826.32 | 130’396.26 |
| **Résultat disponible pour être réparti** | 144’066.67 | 235’519.42 |
| Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs | 104’993.25 | 175’693.10 |
| Report à compte nouveau | 39’073.42 | 59’826.32 |
| **Total** | 144’066.67 | 235’519.42 |
| **Utilisation du résultat de la classe B** | | |
| Résultat net | 639’823.83 | 626’616.70 |
| Report de l’année précédente | 307’585.59 | 469’995.19 |
| **Résultat disponible pour être réparti** | 947’409.42 | 1’096’611.89 |
| Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs | 670’083.90 | 789’026.30 |
| Report à compte nouveau | 277’325.52 | 307’585.59 |
| **Total** | 947’409.42 | 1’096’611.89 |
| **Utilisation du résultat de la classe C** | | |
| Résultat net | 2’540’743.32 | 3’111’453.45 |
| Report de l’année précédente | 1’283’830.98 | 1’511’748.33 |
| **Résultat disponible pour être réparti** | 3’824’574.30 | 4’623’201.78 |
| Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs | 2’737’480.90 | 3’339’370.80 |
| Report à compte nouveau | 1’087’093.40 | 1’283’830.98 |
| **Total** | 3’824’574.30 | 4’623’201.78 |

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

## 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** | | | | | **356'343'276.60** | **95.01** |
| AN8068571086 | Schlumberger | 37'550 | USD | 93.26 | 3'501'913.00 | 0.93 |
| BMG6359F1032 | Nabors Industries | 8'100 | USD | 30.38 | 246'078.00 | 0.07 |
| CA9039141093 | Ultra Petroleum | 4'180 | USD | 49.25 | 205'865.00 | 0.05 |
| CH0033347318 | Noble | 9'660 | USD | 45.62 | 440'689.20 | 0.12 |
| CH0038838394 | Weatherford Intl | 24'540 | USD | 22.60 | 554'604.00 | 0.15 |
| US0325111070 | Anadarko Petroleum | 14'203 | USD | 81.92 | 1'163'509.76 | 0.31 |
| US0374111054 | Apache | 11'040 | USD | 130.92 | 1'445'356.80 | 0.39 |
| US0572241075 | Baker Hughes | 11'890 | USD | 73.43 | 873'082.70 | 0.23 |
| US13342B1052 | Cameron Intl | 6'820 | USD | 57.10 | 389'422.00 | 0.10 |
| US1651671075 | Chesapeake Energy | 23'960 | USD | 33.52 | 803'139.20 | 0.21 |
| US1667641005 | Chevron | 54'211 | USD | 107.43 | 5'823'887.73 | 1.55 |
| US1717981013 | Cimarex Energy | 2'300 | USD | 115.24 | 265'052.00 | 0.07 |
| US20605P1012 | Concho Resources | 2'300 | USD | 107.30 | 246'790.00 | 0.07 |
| US20825C1045 | Conocophillips | 39'638 | USD | 79.86 | 3'165'490.68 | 0.84 |
| US2120151012 | Continental Resources | 3'100 | USD | 71.47 | 221'557.00 | 0.06 |
| US2479162081 | Denbury Resources Holdings | 15'000 | USD | 24.40 | 366'000.00 | 0.10 |
| US25179M1036 | Devon Energy | 12'010 | USD | 91.77 | 1'102'157.70 | 0.29 |
| US25271C1027 | Diamond Offshore Drilling | 3'200 | USD | 77.70 | 248'640.00 | 0.07 |
| US26875P1012 | EOG Resources | 7'960 | USD | 118.51 | 943'339.60 | 0.25 |
| US26884L1098 | EQT Corp. | 7'460 | USD | 49.90 | 372'254.00 | 0.10 |
| US28336L1098 | El Paso | 20'200 | USD | 18.00 | 363'600.00 | 0.10 |
| US30231G1022 | Exxon Mobil | 135'550 | USD | 84.13 | 11'403'821.50 | 3.01 |
| US30249U1016 | FMC Technologies | 4'400 | USD | 94.48 | 415'712.00 | 0.11 |
| US3364331070 | First Solar | 3'000 | USD | 160.84 | 482'520.00 | 0.13 |
| US4062161017 | Halliburton | 29'030 | USD | 49.84 | 1'446'855.20 | 0.39 |
| US42809H1077 | Hess | 8'610 | USD | 85.21 | 733'658.10 | 0.20 |
| US5658491064 | Marathon Oil | 16'302 | USD | 53.31 | 869'059.62 | 0.23 |
| US6267171022 | Murphy Oil | 4'240 | USD | 73.42 | 311'300.80 | 0.08 |
| US6370711011 | National Oilwell Varco | 13'740 | USD | 79.27 | 1'089'169.80 | 0.29 |
| US6512901082 | Newfield Exploration | 4'200 | USD | 76.01 | 319'242.00 | 0.09 |
| US6550441058 | Noble Energy | 5'160 | USD | 96.65 | 498'714.00 | 0.13 |
| US6745991058 | Occidental Petroleum | 21'390 | USD | 104.49 | 2'235'041.10 | 0.60 |
| US7034811015 | Patterson-Uti Energy | 5'500 | USD | 29.39 | 161'645.00 | 0.04 |
| US7164951060 | PetroHawk Energy | 15'000 | USD | 24.54 | 368'100.00 | 0.10 |
| US7237871071 | Pioneer Natural Resources | 3'500 | USD | 101.92 | 356'720.00 | 0.10 |
| US7265051000 | Plains Exploration & Production | 4'800 | USD | 36.23 | 173'904.00 | 0.05 |
| US75281A1097 | Range Resources | 7'000 | USD | 58.46 | 409'220.00 | 0.11 |
| US7793821007 | Rowan Companies | 5'700 | USD | 44.18 | 251'826.00 | 0.07 |
| US8454671095 | Southwestern Energy | 15'700 | USD | 42.97 | 674'629.00 | 0.18 |
| US86764P1093 | Sunoco | 2'880 | USD | 45.59 | 131'299.20 | 0.04 |
| US91913Y1001 | Valero Energy | 15'020 | USD | 29.82 | 447'896.40 | 0.12 |
| US9694571004 | Williams Companies | 16'540 | USD | 31.18 | 515'717.20 | 0.14 |
| **Pétrole et gaz** | | | | | **46'038'479.29** | **12.27** |
| US0091581068 | Air Products & Chemicals | 5'000 | USD | 90.18 | 450'900.00 | 0.12 |
| US0138171014 | Alcoa | 67'810 | USD | 17.65 | 1'196'846.50 | 0.32 |
| US01741R1023 | Allegheny Technologies | 7'000 | USD | 67.72 | 474'040.00 | 0.13 |
| US02076X1028 | Alpha Natural Ressources | 15'700 | USD | 59.37 | 932'109.00 | 0.25 |
| US0442091049 | Ashland | 4'500 | USD | 57.76 | 259'920.00 | 0.07 |
| US0536111091 | Avery Dennison | 6'500 | USD | 41.96 | 272'740.00 | 0.07 |
| US1252691001 | CF Industries Holdings | 2'000 | USD | 136.79 | 273'580.00 | 0.07 |
| US1508701034 | Celanese Corp. -A- | 4'400 | USD | 44.37 | 195'228.00 | 0.05 |
| US18683K1016 | Cliffs Natural Resources | 8'800 | USD | 98.28 | 864'864.00 | 0.23 |

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

| ISIN | Désignation | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours | Valeur vénale | en % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| US20854P1093 | Consol Energy | 20'220 | USD | 53.63 | 1'084'398.60 | 0.29 |
| US2605431038 | Dow Chemical | 31'600 | USD | 37.75 | 1'192'900.00 | 0.32 |
| US2635341090 | EI Du Pont De Nemours | 31'100 | USD | 54.97 | 1'709'567.00 | 0.46 |
| US2774321002 | Eastman Chemical | 4'000 | USD | 99.32 | 397'280.00 | 0.11 |
| US2788651006 | Ecolab | 6'500 | USD | 51.02 | 331'630.00 | 0.09 |
| US35671D8570 | Freeport Mcmoran | 56'012 | USD | 55.55 | 3'111'466.60 | 0.81 |
| US4601461035 | International Paper | 12'000 | USD | 30.18 | 362'160.00 | 0.10 |
| US61945A1079 | Mosaic | 3'900 | USD | 78.75 | 307'125.00 | 0.08 |
| US6516391066 | Newmont Mining | 33'470 | USD | 54.58 | 1'826'792.60 | 0.49 |
| US6703461052 | Nucor | 13'260 | USD | 46.02 | 610'225.20 | 0.16 |
| US6935061076 | PPG Industries | 4'600 | USD | 95.21 | 437'966.00 | 0.12 |
| US7045491047 | Peabody Energy | 24'000 | USD | 71.96 | 1'727'040.00 | 0.46 |
| US74005P1049 | Praxair | 8'500 | USD | 101.60 | 863'600.00 | 0.23 |
| US84265V1052 | Southern Copper | 9'920 | USD | 40.27 | 399'478.40 | 0.11 |
| US9129091081 | United States Steel | 9'960 | USD | 53.94 | 537'242.40 | 0.14 |
| **Matériaux de base** | | | | | **19'819'099.30** | **5.28** |
| CH0018666781 | Foster Wheeler nom. | 7'000 | USD | 37.62 | 263'340.00 | 0.07 |
| CH0100383485 | Tyco Intl | 13'577 | USD | 44.77 | 607'842.29 | 0.16 |
| CH0102993182 | TE Connectivity | 14'277 | USD | 34.82 | 497'125.14 | 0.13 |
| IE00B40K9117 | Cooper Industries | 7'290 | USD | 64.90 | 473'121.00 | 0.13 |
| IE00B4BNMY34 | Accenture -A- | 17'460 | USD | 54.97 | 959'776.20 | 0.26 |
| IE00B6330302 | Ingersoll-Rand | 8'500 | USD | 48.31 | 410'635.00 | 0.11 |
| PA5800371096 | Mcdermott Intl | 6'400 | USD | 25.39 | 162'496.00 | 0.04 |
| SG9999000020 | Flextronics Intl | 22'000 | USD | 7.47 | 164'340.00 | 0.04 |
| US00846U1016 | Agilent Technologies | 9'700 | USD | 44.78 | 434'366.00 | 0.12 |
| US0185811082 | Alliance Data Systems | 3'000 | USD | 85.89 | 257'670.00 | 0.07 |
| US0320951017 | Amphenol -A- | 4'660 | USD | 54.39 | 253'457.40 | 0.07 |
| US0427351004 | Arrow Electronics | 6'000 | USD | 41.88 | 251'280.00 | 0.07 |
| US0530151036 | Automatic Data Processing | 14'830 | USD | 51.31 | 760'927.30 | 0.20 |
| US0538071038 | Avnet | 8'000 | USD | 34.09 | 272'720.00 | 0.07 |
| US0584981064 | Ball | 7'220 | USD | 35.85 | 258'837.00 | 0.07 |
| US0970231058 | Boeing | 19'800 | USD | 73.93 | 1'463'814.00 | 0.39 |
| US12541W2098 | C.H. Robinson Worldwide | 4'500 | USD | 74.13 | 333'585.00 | 0.09 |
| US1264081035 | CSX | 13'120 | USD | 78.60 | 1'031'232.00 | 0.27 |
| US1491231015 | Caterpillar | 18'000 | USD | 111.35 | 2'004'300.00 | 0.53 |
| US2310211063 | Cummins Engine | 8'000 | USD | 109.62 | 876'960.00 | 0.23 |
| US2358511028 | Danaher | 15'900 | USD | 51.90 | 825'210.00 | 0.22 |
| US2441991054 | Deere & Co | 11'300 | USD | 96.89 | 1'094'857.00 | 0.29 |
| US2578671016 | RR Donnelley & Sons | 4'930 | USD | 18.92 | 93'275.60 | 0.02 |
| US2600031080 | Dover | 5'000 | USD | 65.74 | 328'700.00 | 0.09 |
| US2780581029 | Eaton | 8'260 | USD | 55.44 | 457'934.40 | 0.12 |
| US2910111044 | Emerson Electric | 16'610 | USD | 58.43 | 970'522.30 | 0.26 |
| US3021301094 | Expeditors International of Washington | 7'000 | USD | 50.14 | 350'980.00 | 0.09 |
| US3119001044 | Fastenal | 5'100 | USD | 64.83 | 330'633.00 | 0.09 |
| US31428X1063 | Fedex | 8'740 | USD | 93.55 | 817'627.00 | 0.22 |
| US31620M1062 | Fidelity National Information Services | 9'000 | USD | 32.69 | 294'210.00 | 0.08 |
| US3377381088 | Fiserv | 5'000 | USD | 62.72 | 313'600.00 | 0.08 |
| US3434121022 | Fluor (new) | 6'260 | USD | 73.66 | 461'111.60 | 0.12 |
| US34354P1057 | Flowserve | 3'000 | USD | 128.80 | 386'400.00 | 0.10 |
| US3496311016 | Fortune Brands | 5'170 | USD | 61.89 | 319'971.30 | 0.09 |
| US3695501086 | General Dynamics | 12'000 | USD | 76.56 | 918'720.00 | 0.24 |
| US3696041033 | General Electric | 279'830 | USD | 20.05 | 5'610'591.50 | 1.51 |
| US4385161066 | Honeywell Intl | 23'310 | USD | 59.71 | 1'391'840.10 | 0.37 |
| US4456581077 | J. B. Hunt Transport Services | 3'000 | USD | 45.42 | 136'260.00 | 0.04 |
| US4509111021 | ITT Corp. | 5'300 | USD | 60.05 | 318'265.00 | 0.08 |
| US4523081093 | Illinois Tool Works | 13'000 | USD | 53.72 | 698'360.00 | 0.19 |
| US4628461067 | Iron Mountain | 11'000 | USD | 31.23 | 343'530.00 | 0.09 |
| US4698141078 | Jacobs Engin Group | 3'440 | USD | 51.43 | 176'919.20 | 0.05 |

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

| ISIN | Désignation | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours | Valeur vénale | en % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| US4811651086 | Joy Global | 2’800 | USD | 98.81 | 276’668.00 | 0.07 |
| US5024241045 | L-3 Communications | 3’300 | USD | 78.31 | 258’423.00 | 0.07 |
| US52602E1029 | Lender Processing Services | 6’000 | USD | 32.19 | 193’140.00 | 0.05 |
| US5398301094 | Lockheed Martin Corp. | 10’400 | USD | 80.40 | 836’160.00 | 0.22 |
| US5526901096 | MDU Resources Group | 17’170 | USD | 22.97 | 394’394.90 | 0.11 |
| US56418H1005 | Manpower | 2’000 | USD | 62.88 | 125’760.00 | 0.03 |
| US5833341077 | MeadWestvaco | 5’000 | USD | 30.33 | 151’650.00 | 0.04 |
| US6558441084 | Norfolk Southern | 13’600 | USD | 69.27 | 942’072.00 | 0.25 |
| US6668071029 | Northrop Grumman | 9’000 | USD | 62.71 | 564’390.00 | 0.15 |
| US6907684038 | Owens Illinois | 7’000 | USD | 30.19 | 211’330.00 | 0.06 |
| US6937181088 | Paccar | 14’000 | USD | 52.35 | 732’900.00 | 0.20 |
| US6964293079 | Pall | 3’000 | USD | 57.61 | 172’830.00 | 0.05 |
| US7010941042 | Parker-Hannifin | 4’300 | USD | 94.68 | 407’124.00 | 0.11 |
| US7043261079 | Paychex | 9’680 | USD | 31.36 | 303’564.80 | 0.08 |
| US7096311052 | Pentair | 4’000 | USD | 37.79 | 151’160.00 | 0.04 |
| US7401891053 | Precision Castparts | 3’700 | USD | 147.18 | 544’566.00 | 0.15 |
| US7551115071 | Raytheon | 11’000 | USD | 50.87 | 559’570.00 | 0.15 |
| US7607591002 | Republic Services | 7’080 | USD | 30.04 | 212’683.20 | 0.06 |
| US7703231032 | Robert Half Intl | 5’000 | USD | 30.60 | 153’000.00 | 0.04 |
| US7739031091 | Rockwell Automation | 3’800 | USD | 94.65 | 359’670.00 | 0.10 |
| US7743411016 | Rockwell Collins | 4’300 | USD | 64.83 | 278’769.00 | 0.07 |
| US7766961061 | Roper Industries | 2’700 | USD | 86.46 | 233’442.00 | 0.06 |
| US7846351044 | SPX Corp. | 1’300 | USD | 79.39 | 103’207.00 | 0.03 |
| US81211K1007 | Sealed Air | 6’500 | USD | 26.66 | 173’290.00 | 0.05 |
| US8243481061 | Sherwin-Williams | 3’050 | USD | 83.99 | 256’169.50 | 0.07 |
| US8589121081 | Stericycle | 2’200 | USD | 88.67 | 195’074.00 | 0.05 |
| US8807791038 | Terex | 3’000 | USD | 37.04 | 111’120.00 | 0.03 |
| US8832031012 | Textron | 12’400 | USD | 27.39 | 339’636.00 | 0.09 |
| US88579Y1010 | 3M | 19’210 | USD | 93.50 | 1’796’135.00 | 0.48 |
| US9078181081 | Union Pacific | 16’120 | USD | 98.33 | 1’585’079.60 | 0.42 |
| US9113121068 | United Parcel Service -B- | 18’720 | USD | 74.32 | 1’391’270.40 | 0.37 |
| US9130171096 | United Technologies | 25’400 | USD | 84.65 | 2’150’110.00 | 0.57 |
| US9291601097 | Vulcan Materials | 3’520 | USD | 45.60 | 160’512.00 | 0.04 |
| US94106L1098 | Waste Management | 10’310 | USD | 37.34 | 384’975.40 | 0.10 |
| US9621661043 | Weyerhaeuser | 16’300 | USD | 24.60 | 400’980.00 | 0.11 |
| **Industries** | | | | | **45’488’168.13** | **12.13** |
| BMG169621056 | Bunge | 4’010 | USD | 72.33 | 290’043.30 | 0.08 |
| CH0114405324 | Garmin nom. | 10’000 | USD | 33.86 | 338’600.00 | 0.09 |
| US02209S1033 | Altria Group | 57’000 | USD | 26.03 | 1’483’710.00 | 0.40 |
| US0394831020 | Archer-Daniels Midland | 17’760 | USD | 36.01 | 639’537.60 | 0.17 |
| US1156372096 | Brown-Forman B | 2’500 | USD | 68.30 | 170’750.00 | 0.05 |
| US1912161007 | Coca-Cola | 63’540 | USD | 66.35 | 4’215’879.00 | 1.12 |
| US19122T1097 | Coca-Cola Enterprises | 10’000 | USD | 27.30 | 273’000.00 | 0.07 |
| US2058871029 | Conagra | 16’000 | USD | 23.75 | 380’000.00 | 0.10 |
| US21036P1084 | Constellation Brands -A- | 6’000 | USD | 20.28 | 121’680.00 | 0.03 |
| US23331A1097 | D.R. Horton | 8’700 | USD | 11.65 | 101’355.00 | 0.03 |
| US3453708600 | Ford Motor | 100’000 | USD | 14.91 | 1’491’000.00 | 0.40 |
| US3703341046 | General Mills | 17’420 | USD | 36.55 | 636’701.00 | 0.17 |
| US37045V1008 | General Motors | 18’300 | USD | 31.03 | 567’849.00 | 0.15 |
| US3724601055 | Genuine Parts | 5’000 | USD | 53.64 | 268’200.00 | 0.07 |
| US4128221086 | Harley Davidson | 6’500 | USD | 42.49 | 276’185.00 | 0.07 |
| US4130861093 | Harman International Industries | 4’000 | USD | 46.82 | 187’280.00 | 0.05 |
| US4230741039 | H.J. Heinz | 9’030 | USD | 48.82 | 440’844.60 | 0.12 |
| US4278661081 | Hershey | 7’000 | USD | 54.35 | 380’450.00 | 0.10 |
| US4404521001 | Hormel Foods | 5’400 | USD | 27.84 | 150’336.00 | 0.04 |
| US4783661071 | Johnson Controls | 21’000 | USD | 41.57 | 872’970.00 | 0.23 |
| US4878361082 | Kellogg | 5’700 | USD | 53.98 | 307’686.00 | 0.08 |
| US50075N1046 | Kraft Foods | 44’144 | USD | 31.36 | 1’384’355.84 | 0.37 |

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

| ISIN | Désignation | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours | Valeur vénale | en % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| US5260571048 | Lennar | 7’160 | USD | 18.12 | 129’739.20 | 0.03 |
| US5441471019 | Lorillard | 4’200 | USD | 95.01 | 399’042.00 | 0.11 |
| US5770811025 | Mattel | 9’820 | USD | 24.93 | 244’812.60 | 0.07 |
| US5828391061 | Mead Johnson | 3’600 | USD | 57.93 | 208’548.00 | 0.06 |
| US61166W1018 | Monsanto | 14’700 | USD | 72.26 | 1’062’222.00 | 0.28 |
| US62944T1051 | NVR | 200 | USD | 756.00 | 151’200.00 | 0.04 |
| US7134481081 | PepsiCo | 43’840 | USD | 64.41 | 2’823’734.40 | 0.75 |
| US7181721090 | Philip Morris International | 49’000 | USD | 65.63 | 3’215’870.00 | 0.86 |
| US7427181091 | Procter & Gamble | 40’350 | USD | 61.60 | 2’485’560.00 | 0.66 |
| US7458671010 | PulteGroup | 10’796 | USD | 7.40 | 79’890.40 | 0.02 |
| US7617131062 | Reynolds American | 9’000 | USD | 35.53 | 319’770.00 | 0.09 |
| US8031111037 | Sara Lee | 15’910 | USD | 17.67 | 281’129.70 | 0.07 |
| US8322481081 | Smithfield Foods | 9’000 | USD | 24.06 | 216’540.00 | 0.06 |
| US8326964058 | JM Smucker | 3’500 | USD | 71.39 | 249’865.00 | 0.07 |
| US9024941034 | Tyson Foods -A- | 18’500 | USD | 19.19 | 355’015.00 | 0.09 |
| **Biens de consommation** | | | | | **27’201’350.64** | **7.25** |
| IE00B446CM77 | Warner Chilcott | 7’500 | USD | 23.28 | 174’600.00 | 0.05 |
| IE00B68SQD29 | Covidien | 16’877 | USD | 51.94 | 876’591.38 | 0.23 |
| US0028241000 | Abbott Laboratories | 41’770 | USD | 49.05 | 2’048’818.50 | 0.55 |
| US00817Y1082 | Aetna | 12’950 | USD | 37.43 | 484’718.50 | 0.13 |
| US0153511094 | Alexion Pharmaceuticals | 3’600 | USD | 98.68 | 355’248.00 | 0.09 |
| US0184901025 | Allergan | 8’340 | USD | 71.02 | 592’306.80 | 0.16 |
| US0311621009 | Amgen | 28’440 | USD | 53.45 | 1’520’118.00 | 0.41 |
| US0673831097 | CR Bard | 5’500 | USD | 99.31 | 546’205.00 | 0.15 |
| US0718131099 | Baxter Intl | 20’950 | USD | 53.77 | 1’126’481.50 | 0.30 |
| US09062X1037 | Biogen Idec | 6’810 | USD | 73.39 | 499’785.90 | 0.13 |
| US1011371077 | Boston Scientific | 46’220 | USD | 7.19 | 332’321.80 | 0.09 |
| US1101221083 | Bristol Myers Squibb | 46’690 | USD | 26.43 | 1’234’016.70 | 0.33 |
| US1255091092 | Cigna | 10’200 | USD | 44.28 | 451’656.00 | 0.12 |
| US14170T1016 | CareFusion | 7’000 | USD | 28.20 | 197’400.00 | 0.05 |
| US1510201049 | Celegene | 15’320 | USD | 57.53 | 881’359.60 | 0.23 |
| US2036681086 | Community Health Systems | 2’600 | USD | 39.99 | 103’974.00 | 0.03 |
| US2228621049 | Coventry Health Care | 6’160 | USD | 31.89 | 196’442.40 | 0.05 |
| US23918K1088 | Davita | 2’660 | USD | 85.51 | 227’456.60 | 0.06 |
| US24823Q1076 | Dendreon Corp | 5’500 | USD | 37.43 | 205’865.00 | 0.05 |
| US28176E1082 | Edwards Lifesciences | 4’500 | USD | 87.00 | 391’500.00 | 0.10 |
| US3021821000 | Express Scripts | 13’020 | USD | 55.61 | 724’042.20 | 0.19 |
| US3458381064 | Forest Laboratories | 9’430 | USD | 32.30 | 304’589.00 | 0.08 |
| US3755581036 | Gilead Sciences | 27’780 | USD | 42.44 | 1’178’983.20 | 0.31 |
| US4410601003 | Hospira | 5’000 | USD | 55.20 | 276’000.00 | 0.07 |
| US4448591028 | Humana | 6’780 | USD | 69.94 | 474’193.20 | 0.13 |
| US4523271090 | Illumna Inc | 3’200 | USD | 70.07 | 224’224.00 | 0.06 |
| US46120E6023 | Intuitive Surgical | 1’400 | USD | 333.46 | 466’844.00 | 0.12 |
| US4781601046 | Johnson & Johnson | 68’890 | USD | 59.25 | 4’081’732.50 | 1.09 |
| US49460W2089 | Kinetic Concepts | 4’500 | USD | 54.42 | 244’890.00 | 0.07 |
| US50540R4092 | Laboratory Corp of America Holdings | 3’000 | USD | 92.13 | 276’390.00 | 0.07 |
| US53217V1098 | Life Tech | 6’680 | USD | 52.42 | 350’165.60 | 0.09 |
| US5324571083 | Eli Lilly | 30’270 | USD | 35.17 | 1’064’595.90 | 0.28 |
| US5327911005 | Lincare Holdings | 8’000 | USD | 29.66 | 237’280.00 | 0.06 |
| US58405U1025 | Medco Health Solutions | 10’500 | USD | 56.16 | 589’680.00 | 0.16 |
| US5850551061 | Medtronic | 29’540 | USD | 39.35 | 1’162’399.00 | 0.31 |
| US58933Y1055 | Merck & Co | 76’094 | USD | 33.01 | 2’511’862.94 | 0.67 |
| US6285301072 | Mylan Laboratories | 13’000 | USD | 22.67 | 294’710.00 | 0.08 |
| US7142901039 | Perrigo | 2’800 | USD | 79.52 | 222’656.00 | 0.06 |
| US7170811035 | Pfizer | 233’962 | USD | 20.31 | 4’751’768.22 | 1.30 |
| US74834L1008 | Quest Diagnostics | 4’720 | USD | 57.72 | 272’438.40 | 0.07 |
| US7908491035 | St Jude Medical | 12’060 | USD | 51.26 | 618’195.60 | 0.16 |
| US8064071025 | Henry Schein | 4’500 | USD | 70.17 | 315’765.00 | 0.08 |

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

| ISIN | Désignation | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours | Valeur vénale | en % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| US8636671013 | Stryker | 11’040 | USD | 60.80 | 671’232.00 | 0.18 |
| US8835561023 | Thermo Fisher Scientific | 10’960 | USD | 55.55 | 608’828.00 | 0.16 |
| US91324P1021 | Unitedhealth Group | 33’170 | USD | 45.20 | 1’499’284.00 | 0.40 |
| US9139031002 | Universal Health Services -B- | 3’000 | USD | 49.41 | 148’230.00 | 0.04 |
| US92220P1057 | Varian Medical Systems | 4’000 | USD | 67.64 | 270’560.00 | 0.07 |
| US92532F1003 | Vertex Pharmaceuticals | 12’000 | USD | 47.93 | 575’160.00 | 0.15 |
| US9426831031 | Watson Pharmaceuticals | 3’270 | USD | 56.01 | 183’152.70 | 0.05 |
| US94973V1070 | Wellpoint | 11’620 | USD | 69.79 | 810’959.80 | 0.22 |
| US98956P1021 | Zimmer Holdings | 5’480 | USD | 60.53 | 331’704.40 | 0.09 |
| **Santé** | | | | | **38’189’381.34** | **10.18** |
| PA1436583006 | Carnival | 10’900 | USD | 38.36 | 418’124.00 | 0.11 |
| US0028962076 | Abercrombie & Fitch | 2’500 | USD | 58.70 | 146’750.00 | 0.04 |
| US0231351067 | Amazon.Com | 10’090 | USD | 180.13 | 1’817’511.70 | 0.48 |
| US02553E1064 | American Eagle Outfitters | 10’000 | USD | 15.89 | 158’900.00 | 0.04 |
| US03073E1055 | AmerisourceBergen | 7’600 | USD | 39.56 | 300’656.00 | 0.08 |
| US0376041051 | Apollo -A- | 4’980 | USD | 41.71 | 207’715.80 | 0.06 |
| US0758961009 | Bed Bath & Beyond | 7’500 | USD | 48.27 | 362’025.00 | 0.10 |
| US0865161014 | Best Buy | 10’870 | USD | 28.72 | 312’186.40 | 0.08 |
| US0936711052 | H. & R. Block | 20’000 | USD | 16.74 | 334’800.00 | 0.09 |
| US1248572026 | CBS | 21’530 | USD | 25.04 | 539’111.20 | 0.14 |
| US1266501006 | CVS Caremark | 34’000 | USD | 34.32 | 1’166’880.00 | 0.31 |
| US12686C1099 | Cablevision Systems | 8’000 | USD | 34.61 | 276’880.00 | 0.07 |
| US14149Y1082 | Cardinal Health | 9’800 | USD | 41.13 | 403’074.00 | 0.11 |
| US1431301027 | Carmax | 6’000 | USD | 32.10 | 192’600.00 | 0.05 |
| US1696561059 | Chipotle Mexican Grill | 1’000 | USD | 272.37 | 272’370.00 | 0.07 |
| US20030N1019 | Comcast -A- | 56’120 | USD | 24.72 | 1’387’286.40 | 0.37 |
| US20030N2009 | Comcast -A- Special | 19’000 | USD | 23.22 | 441’180.00 | 0.12 |
| US22160K1051 | Costco Wholesale | 11’150 | USD | 73.32 | 817’518.00 | 0.22 |
| US2371941053 | Darden Restaurants | 4’000 | USD | 49.13 | 196’520.00 | 0.05 |
| US2546871060 | Walt Disney | 54’610 | USD | 43.09 | 2’353’144.90 | 0.63 |
| US25470F3029 | Discovery -C- | 8’000 | USD | 35.21 | 281’680.00 | 0.08 |
| US25490A1016 | DIRECTV -A- | 22’373 | USD | 46.80 | 1’047’056.40 | 0.28 |
| US2567461080 | Dollar Tree | 7’590 | USD | 55.52 | 421’396.80 | 0.11 |
| US2786421030 | Ebay | 33’330 | USD | 31.04 | 1’034’563.20 | 0.28 |
| US30212P1057 | Expedia | 8’000 | USD | 22.66 | 181’280.00 | 0.05 |
| US3070001090 | Family Dollar Stores | 3’470 | USD | 51.32 | 178’080.40 | 0.05 |
| US3647301015 | Gannett | 7’000 | USD | 15.23 | 106’610.00 | 0.03 |
| US3647601083 | Gap | 13’000 | USD | 22.66 | 294’580.00 | 0.08 |
| US4370761029 | Home Depot | 46’370 | USD | 37.06 | 1’718’472.20 | 0.46 |
| US4599021023 | International Game Technology | 10’000 | USD | 16.23 | 162’300.00 | 0.04 |
| US4606901001 | Interpublic Group | 15’000 | USD | 12.57 | 188’550.00 | 0.05 |
| US5002551043 | Kohls | 8’300 | USD | 53.04 | 440’232.00 | 0.12 |
| US5010441013 | Kroger | 14’040 | USD | 23.97 | 336’538.80 | 0.09 |
| US5178341070 | Las Vegas Sands | 9’300 | USD | 42.22 | 392’646.00 | 0.10 |
| US5305551013 | Liberty Global -A- | 3’470 | USD | 41.41 | 143’692.70 | 0.04 |
| US5305553092 | Liberty Global -C- | 3’500 | USD | 39.99 | 139’965.00 | 0.04 |
| US53071M1045 | Liberty Inact -A- | 17’585 | USD | 16.04 | 282’063.40 | 0.08 |
| US53071M7083 | Liberty Media -A- | 2’000 | USD | 77.60 | 155’200.00 | 0.04 |
| US5327161072 | Limited Brands | 12’000 | USD | 32.88 | 394’560.00 | 0.11 |
| US5486611073 | Lowe’s Companies | 38’650 | USD | 26.43 | 1’021’519.50 | 0.27 |
| US5529531015 | MGM Resorts International | 10’300 | USD | 13.15 | 135’445.00 | 0.04 |
| US55616P1049 | Macy’s | 13’148 | USD | 24.26 | 318’970.48 | 0.09 |
| US5801351017 | McDonald’s | 33’280 | USD | 76.09 | 2’532’275.20 | 0.68 |
| US5806451093 | Mcgraw-Hill | 6’760 | USD | 39.40 | 266’344.00 | 0.07 |
| US58155Q1031 | McKesson | 7’000 | USD | 79.05 | 553’350.00 | 0.15 |
| US64110L1061 | Netflix | 1’500 | USD | 237.33 | 355’995.00 | 0.09 |
| US65248E1047 | News Corp. -A- | 49’990 | USD | 17.56 | 877’824.40 | 0.23 |
| US65248E2037 | News Corp. -B- | 22’610 | USD | 18.62 | 420’998.20 | 0.11 |

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

| ISIN | Désignation | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours | Valeur vénale | en % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| US6556641008 | Nordstrom | 6'000 | USD | 44.88 | 269'280.00 | 0.07 |
| US67103H1077 | O Reilly Automotive | 3'800 | USD | 57.46 | 218'348.00 | 0.06 |
| US6819191064 | Omnicom Group | 8'080 | USD | 49.06 | 396'404.80 | 0.11 |
| US7081601061 | JC Penney | 6'340 | USD | 35.91 | 227'669.40 | 0.06 |
| US7415034039 | Priceline.com | 1'200 | USD | 506.44 | 607'728.00 | 0.16 |
| US7782961038 | Ross Stores | 3'000 | USD | 71.12 | 213'360.00 | 0.06 |
| US7865142084 | Safeway | 14'000 | USD | 23.54 | 329'560.00 | 0.09 |
| US8550301027 | Staples | 20'450 | USD | 19.42 | 397'139.00 | 0.11 |
| US8552441094 | Starbucks | 23'770 | USD | 36.95 | 878'301.50 | 0.23 |
| US8685361037 | Supervalu | 15'000 | USD | 8.93 | 133'950.00 | 0.04 |
| US8718291078 | Sysco | 14'280 | USD | 27.70 | 395'556.00 | 0.11 |
| US8725401090 | TJX Cos | 11'000 | USD | 49.73 | 547'030.00 | 0.15 |
| US87612E1064 | Target | 19'780 | USD | 50.01 | 989'197.80 | 0.26 |
| US8865471085 | Tiffany & Co | 3'400 | USD | 61.44 | 208'896.00 | 0.06 |
| US8873173038 | Time Warner | 31'600 | USD | 35.70 | 1'128'120.00 | 0.30 |
| US88732J2078 | Time Warner Cable | 10'733 | USD | 71.34 | 765'692.22 | 0.20 |
| US92553P2011 | Viacom -B- | 16'750 | USD | 46.52 | 779'210.00 | 0.21 |
| US9311421039 | Wal-Mart Stores | 69'920 | USD | 52.05 | 3'639'336.00 | 0.94 |
| US9314221097 | Walgreen | 26'000 | USD | 40.14 | 1'043'640.00 | 0.28 |
| US94770V1026 | WedMD Health | 1'555 | USD | 53.42 | 83'068.10 | 0.02 |
| US9486261061 | Weight Watchers | 1'000 | USD | 70.10 | 70'100.00 | 0.02 |
| US9505871056 | Wendy's/Arby's Group Inc | 40'000 | USD | 5.03 | 201'200.00 | 0.05 |
| US9668371068 | Whole Foods | 5'390 | USD | 65.90 | 355'201.00 | 0.09 |
| US9831341071 | Wynn Resorts | 2'300 | USD | 127.25 | 292'675.00 | 0.08 |
| US9884981013 | Yum Brands | 15'000 | USD | 51.38 | 770'700.00 | 0.21 |
| **Services aux consommateurs** | | | | | **41'428'784.90** | **11.05** |
| US00206R1023 | AT&T | 161'944 | USD | 30.60 | 4'955'486.40 | 1.32 |
| US0299122012 | American Tower | 11'920 | USD | 51.82 | 617'694.40 | 0.16 |
| US1567001060 | CenturyLink | 9'000 | USD | 41.55 | 373'950.00 | 0.10 |
| US2282271046 | Crown Castle | 9'000 | USD | 42.55 | 382'950.00 | 0.10 |
| US5272881047 | Leucadia National | 6'000 | USD | 37.54 | 225'240.00 | 0.06 |
| US5917081029 | Metro PCS | 13'000 | USD | 16.24 | 211'120.00 | 0.06 |
| US62913F2011 | NII Holdings -B- | 6'240 | USD | 41.67 | 260'020.80 | 0.07 |
| US8520611000 | Sprint Nextel Series -1- | 80'715 | USD | 4.64 | 374'517.60 | 0.10 |
| US92343V1044 | Verizon Communications | 77'601 | USD | 38.54 | 2'990'742.54 | 0.80 |
| US92769L1017 | Virgin Media | 13'210 | USD | 27.79 | 367'105.90 | 0.10 |
| US97381W1045 | Windstream | 10'000 | USD | 12.87 | 128'700.00 | 0.03 |
| **Télécommunications** | | | | | **10'887'527.64** | **2.90** |
| US00130H1059 | AES | 21'320 | USD | 13.00 | 277'160.00 | 0.07 |
| US0188021085 | Alliant Energy | 3'000 | USD | 38.93 | 116'790.00 | 0.03 |
| US0236081024 | Ameren | 12'000 | USD | 28.07 | 336'840.00 | 0.09 |
| US0255371017 | American Electric Power | 13'000 | USD | 35.14 | 456'820.00 | 0.12 |
| US1313473043 | Calpine | 20'000 | USD | 15.87 | 317'400.00 | 0.08 |
| US15189T1079 | Centerpoint Energy | 11'370 | USD | 17.56 | 199'657.20 | 0.05 |
| US2091151041 | Consolidated Edison | 8'000 | USD | 50.72 | 405'760.00 | 0.11 |
| US2103711006 | Constellation Energy Group | 5'460 | USD | 31.13 | 169'969.80 | 0.05 |
| US2333311072 | DTE Energy | 5'630 | USD | 48.96 | 275'644.80 | 0.07 |
| US25746U1097 | Dominion Resources | 15'760 | USD | 44.70 | 704'472.00 | 0.19 |
| US26441C1053 | Duke Energy | 34'756 | USD | 18.15 | 630'821.40 | 0.17 |
| US2810201077 | Edison Intl | 9'000 | USD | 36.59 | 329'310.00 | 0.09 |
| US29364G1031 | Entergy Corp. | 5'000 | USD | 67.21 | 336'050.00 | 0.09 |
| US30161N1019 | Exelon | 15'890 | USD | 41.24 | 655'303.60 | 0.17 |
| US3379321074 | Firstenergy | 11'370 | USD | 37.09 | 421'713.30 | 0.11 |
| US6293775085 | Energy | 18'700 | USD | 21.54 | 402'798.00 | 0.11 |
| US65339F1012 | NextEra Energy | 11'500 | USD | 55.12 | 633'880.00 | 0.17 |
| US65473P1057 | Nisource | 8'000 | USD | 19.18 | 153'440.00 | 0.04 |
| US6643971061 | Northeast Utilities | 9'500 | USD | 34.60 | 328'700.00 | 0.09 |

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

| ISIN | Désignation | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours | Valeur vénale | en % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| US67019E1073 | Nstar | 3’300 | USD | 46.27 | 152’691.00 | 0.04 |
| US69331C1080 | PG&E | 7’000 | USD | 44.18 | 309’260.00 | 0.08 |
| US69351T1060 | PPL Corp. | 11’000 | USD | 25.30 | 278’300.00 | 0.07 |
| US7432631056 | Progress Energy | 6’600 | USD | 46.14 | 304’524.00 | 0.08 |
| US7445731067 | Public Service Enterprise Group | 9’600 | USD | 31.51 | 302’496.00 | 0.08 |
| US80589M1027 | SCANA Corp. | 4’000 | USD | 39.37 | 157’480.00 | 0.04 |
| US8168511090 | Sempra Energy | 6’700 | USD | 53.50 | 358’450.00 | 0.10 |
| US8425871071 | Southern | 22’520 | USD | 38.11 | 858’237.20 | 0.25 |
| US8475601097 | Spectra Energy | 22’378 | USD | 27.18 | 608’234.04 | 0.16 |
| US8723751009 | Teco Energy | 10’000 | USD | 18.76 | 187’600.00 | 0.05 |
| US9766571064 | Wisconsin Energy | 11’540 | USD | 30.50 | 351’970.00 | 0.09 |
| US98389B1008 | Xcel Energy | 13’000 | USD | 23.89 | 310’570.00 | 0.08 |
| **Services aux collectivités** | | | | | **11’332’342.34** | **3.02** |
| BMG0692U1099 | Axis Capital Holdings | 5’900 | USD | 34.92 | 206’028.00 | 0.05 |
| BMG3223R1088 | Everest Reinsurance | 1’500 | USD | 88.18 | 132’270.00 | 0.04 |
| BMG491BT1088 | Invesco | 14’500 | USD | 25.56 | 370’620.00 | 0.10 |
| CH0044328745 | ACE | 11’350 | USD | 64.70 | 734’345.00 | 0.20 |
| IE00B4XGY116 | Willis Group Holdings | 4’740 | USD | 40.36 | 191’306.40 | 0.05 |
| IE00B5LRLL25 | XL Group | 15’620 | USD | 24.60 | 384’252.00 | 0.10 |
| US0010551028 | Aflac | 12’800 | USD | 52.78 | 675’584.00 | 0.18 |
| US00163T1097 | AMB Property | 10’000 | USD | 35.97 | 359’700.00 | 0.10 |
| US0200021014 | Allstate Corp. | 14’840 | USD | 31.78 | 471’615.20 | 0.13 |
| US0258161092 | American Express | 29’340 | USD | 45.20 | 1’326’168.00 | 0.35 |
| US0268747849 | American International Group | 4’300 | USD | 35.16 | 151’188.00 | 0.04 |
| US03076C1062 | Ameriprise Financial | 6’500 | USD | 61.08 | 397’020.00 | 0.11 |
| US0357104092 | Annaly Capital Management | 15’500 | USD | 17.45 | 270’475.00 | 0.07 |
| US0373891037 | Aon | 9’130 | USD | 52.96 | 483’524.80 | 0.13 |
| US04621X1081 | Assurant | 2’900 | USD | 38.51 | 111’679.00 | 0.03 |
| US0534841012 | Avalonbay Commun | 3’000 | USD | 120.08 | 360’240.00 | 0.10 |
| US0549371070 | BB & T | 18’790 | USD | 27.45 | 515’785.50 | 0.14 |
| US0605051046 | Bank of America | 274’584 | USD | 13.33 | 3’660’204.72 | 0.98 |
| US0640581007 | Bank of NY Mellon | 31’220 | USD | 29.87 | 932’541.40 | 0.25 |
| US0844231029 | WR Berkley | 4’175 | USD | 32.21 | 134’476.75 | 0.04 |
| US0846701086 | Berkshire Hathaway -A- | 20 | USD | 125’300.00 | 2’506’000.00 | 0.67 |
| US0846707026 | Berkshire Hathaway -B- | 25’250 | USD | 83.63 | 2’111’657.50 | 0.56 |
| US09247X1019 | Blackrock | 3’000 | USD | 201.01 | 603’030.00 | 0.16 |
| US1011211018 | Boston Properties | 4’000 | USD | 94.85 | 379’400.00 | 0.10 |
| US12497T1016 | CB Richards Ellis Group -A- | 9’000 | USD | 26.70 | 240’300.00 | 0.06 |
| US1255818015 | CIT Group | 5’500 | USD | 42.55 | 234’025.00 | 0.06 |
| US12572Q1058 | CME Group | 1’980 | USD | 301.55 | 597’069.00 | 0.16 |
| US14040H1059 | Capital One Financial | 12’640 | USD | 51.96 | 656’774.40 | 0.18 |
| US1712321017 | Chubb | 8’350 | USD | 61.31 | 511’938.50 | 0.14 |
| US1720621010 | Cincinnati Financial | 5’105 | USD | 32.80 | 167’444.00 | 0.04 |
| US1729671016 | Citigroup | 828’980 | USD | 4.42 | 3’664’091.60 | 0.98 |
| US1785661059 | City National | 1’500 | USD | 57.05 | 85’575.00 | 0.02 |
| US2003401070 | Comerica | 4’800 | USD | 36.72 | 176’256.00 | 0.05 |
| US2005251036 | Commerce Bancshares | 2’400 | USD | 40.44 | 97’056.00 | 0.03 |
| US2538681030 | Digital Realty Trust | 4’000 | USD | 58.14 | 232’560.00 | 0.06 |
| US2547091080 | Discover Financial Services | 16’300 | USD | 24.12 | 393’156.00 | 0.10 |
| US29476L1070 | Equity Residential | 5’640 | USD | 56.41 | 318’152.40 | 0.08 |
| US29530P1021 | Erie Indemnity | 2’000 | USD | 71.11 | 142’220.00 | 0.04 |
| US3137472060 | Federal Realty | 3’000 | USD | 81.56 | 244’680.00 | 0.07 |
| US3142111034 | Federated Investors | 4’000 | USD | 26.75 | 107’000.00 | 0.03 |
| US3167731005 | Fifth Third Bankcorp | 23’500 | USD | 13.88 | 326’180.00 | 0.09 |
| US3205171057 | First Horizon National | 8’000 | USD | 11.21 | 89’680.00 | 0.02 |
| US3455501078 | Forest City Enterpr -A- | 7’000 | USD | 18.83 | 131’810.00 | 0.04 |
| US3546131018 | Franklin Resources | 5’390 | USD | 125.08 | 674’181.20 | 0.18 |
| US37247D1063 | Genworth Financial -A- | 13’500 | USD | 13.46 | 181’710.00 | 0.05 |

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

| ISIN | Désignation | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours | Valeur vénale | en % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| US38141G1040 | Goldman Sachs Group | 13'150 | USD | 158.47 | 2'083'880.50 | 0.56 |
| US40414L1098 | HCP | 10'000 | USD | 37.94 | 379'400.00 | 0.10 |
| US4165151048 | Hartford Financial Services Group | 11'500 | USD | 26.93 | 309'695.00 | 0.08 |
| US44106M1027 | Hospital Properties | 4'000 | USD | 23.15 | 92'600.00 | 0.02 |
| US44107P1049 | Host Hotels & Resorts | 16'712 | USD | 17.61 | 294'298.32 | 0.08 |
| US4436831071 | Hudson City | 14'100 | USD | 9.68 | 136'488.00 | 0.04 |
| US4464131063 | Huntington Ingalls Industries | 1'500 | USD | 41.50 | 62'250.00 | 0.02 |
| US45865V1008 | Intercontinental Exchange | 2'300 | USD | 123.54 | 284'142.00 | 0.08 |
| US46625H1005 | JPMorgan Chase | 109'020 | USD | 46.10 | 5'025'822.00 | 1.26 |
| US47102X1054 | Janus Capital | 17'000 | USD | 12.47 | 211'990.00 | 0.06 |
| US4932671088 | Keycorp | 24'200 | USD | 8.88 | 214'896.00 | 0.06 |
| US49446R1095 | Kimco Realty | 14'000 | USD | 18.34 | 256'760.00 | 0.07 |
| US5341871094 | Lincoln National | 8'500 | USD | 30.04 | 255'340.00 | 0.07 |
| US5404241086 | Loews | 14'020 | USD | 43.09 | 604'121.80 | 0.16 |
| US55261F1049 | M&T Bank | 3'390 | USD | 88.47 | 299'913.30 | 0.08 |
| US5543821012 | Macerich | 3'500 | USD | 49.53 | 173'355.00 | 0.05 |
| US5705351048 | Markel | 300 | USD | 414.45 | 124'335.00 | 0.03 |
| US5717481023 | Marsh & McLennan | 15'150 | USD | 29.81 | 451'621.50 | 0.12 |
| US57636Q1040 | Mastercard | 4'700 | USD | 251.72 | 1'183'084.00 | 0.32 |
| US59156R1086 | Metlife | 20'700 | USD | 44.73 | 925'911.00 | 0.25 |
| US6174464486 | Morgan Stanley | 39'190 | USD | 27.32 | 1'070'670.80 | 0.29 |
| US6294911010 | NYSE Euronext | 8'000 | USD | 35.17 | 281'360.00 | 0.08 |
| US6658591044 | Northern Trust | 6'500 | USD | 50.75 | 329'875.00 | 0.09 |
| US6802231042 | Old Republic | 15'000 | USD | 12.69 | 190'350.00 | 0.05 |
| US6934751057 | PNC Financial Services | 14'280 | USD | 62.99 | 899'497.20 | 0.24 |
| US7292511083 | Plum Creek Timber Company Inc REIT | 10'240 | USD | 43.61 | 446'566.40 | 0.12 |
| US74144T1088 | T Rowe Price Group | 5'130 | USD | 66.42 | 340'734.60 | 0.09 |
| US74251V1026 | Principal Financial | 8'800 | USD | 32.11 | 282'568.00 | 0.08 |
| US7433151039 | Progressive | 16'790 | USD | 21.13 | 354'772.70 | 0.09 |
| US7434101025 | Prologis | 19'000 | USD | 15.98 | 303'620.00 | 0.08 |
| US7443201022 | Prudential Financial | 13'100 | USD | 61.58 | 806'698.00 | 0.22 |
| US7588491032 | Regency Centers | 2'500 | USD | 43.48 | 108'700.00 | 0.03 |
| US7591EP1005 | Regions Financial | 34'000 | USD | 7.26 | 246'840.00 | 0.07 |
| US7841171033 | SEI Investments Company | 5'000 | USD | 23.88 | 119'400.00 | 0.03 |
| US78442P1066 | SLM | 13'200 | USD | 15.30 | 201'960.00 | 0.05 |
| US8085131055 | Charles Schwab | 28'320 | USD | 18.03 | 510'609.60 | 0.14 |
| US8288061091 | Simon Property Group | 7'974 | USD | 107.16 | 854'493.84 | 0.23 |
| US8574771031 | State Street | 13'920 | USD | 44.94 | 625'564.80 | 0.17 |
| US8679141031 | Suntrust Banks | 13'450 | USD | 28.84 | 387'898.00 | 0.10 |
| US87236Y1082 | Ameritrade Holding | 8'500 | USD | 20.87 | 177'395.00 | 0.05 |
| US8910271043 | Torchmark | 2'200 | USD | 66.48 | 146'256.00 | 0.04 |
| US89417E1091 | Travelers Companies | 12'830 | USD | 59.48 | 763'128.40 | 0.20 |
| US9029733048 | US Bancorp | 56'180 | USD | 26.43 | 1'484'837.40 | 0.40 |
| US91529Y1064 | Unum Group | 8'700 | USD | 26.25 | 228'375.00 | 0.06 |
| US9197941076 | Valley Natl Bancorp | 6'730 | USD | 13.96 | 93'950.80 | 0.03 |
| US92826C8394 | Visa | 18'300 | USD | 73.62 | 1'347'246.00 | 0.36 |
| US9290421091 | Vornado Realty Trust | 4'580 | USD | 87.50 | 400'750.00 | 0.11 |
| US9497461015 | Wells Fargo | 145'440 | USD | 31.70 | 4'610'448.00 | 1.23 |
| US9598021098 | The Western Union | 18'130 | USD | 20.77 | 376'560.10 | 0.10 |
| US9897011071 | Zions Bancorp | 5'760 | USD | 23.06 | 132'825.60 | 0.04 |
| **Sociétés financières** | | | | | **58'234'825.03** | **15.54** |
| BMG5876H1051 | Marvell Technology Group | 18'000 | USD | 15.55 | 279'900.00 | 0.07 |
| GB0022569080 | Amdocs | 9'240 | USD | 28.85 | 266'574.00 | 0.07 |
| IE00B58JVZ52 | Seagate Technology | 13'160 | USD | 14.40 | 189'504.00 | 0.05 |
| IL0010824113 | Check Point Software Technologies | 6'000 | USD | 51.05 | 306'300.00 | 0.08 |
| SG9999006241 | Avago Technologies | 3'500 | USD | 31.10 | 108'850.00 | 0.03 |
| US00724F1012 | Adobe Systems | 14'210 | USD | 33.16 | 471'203.60 | 0.13 |
| US0079031078 | Advanced Micro Devices | 21'970 | USD | 8.60 | 188'942.00 | 0.05 |

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

| ISIN | Désignation | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours | Valeur vénale | en % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| US00971T1016 | Akamai Technologies | 6’000 | USD | 38.00 | 228’000.00 | 0.06 |
| US0214411003 | Altera | 8’070 | USD | 44.02 | 355’241.40 | 0.09 |
| US0326541051 | Analog Devices | 8’000 | USD | 39.38 | 315’040.00 | 0.08 |
| US0378331005 | Apple | 24’560 | USD | 348.45 | 8’557’932.00 | 2.31 |
| US0382221051 | Applied Materials | 36’220 | USD | 15.62 | 565’756.40 | 0.15 |
| US0527691069 | Autodesk | 7’200 | USD | 44.11 | 317’592.00 | 0.08 |
| US0559211000 | BMC Software | 5’730 | USD | 49.74 | 285’010.20 | 0.08 |
| US1113201073 | Broadcom -A- | 11’480 | USD | 39.38 | 452’082.40 | 0.12 |
| US12673P1057 | CA | 14’000 | USD | 24.18 | 338’520.00 | 0.09 |
| US1567821046 | Cerner | 2’500 | USD | 111.20 | 278’000.00 | 0.07 |
| US17275R1023 | Cisco Systems | 148’430 | USD | 17.15 | 2’545’574.50 | 0.68 |
| US1773761002 | Citrix Systems | 7’130 | USD | 73.46 | 523’769.80 | 0.14 |
| US1924461023 | Cognizant Technology Solutions | 9’080 | USD | 81.40 | 739’112.00 | 0.20 |
| US2053631048 | Computer Sciences | 7’070 | USD | 48.73 | 344’521.10 | 0.09 |
| US2193501051 | Corning | 36’160 | USD | 20.63 | 745’980.80 | 0.20 |
| US2254471012 | Cree | 3’000 | USD | 46.16 | 138’480.00 | 0.04 |
| US24702R1014 | Dell | 53’930 | USD | 14.51 | 782’524.30 | 0.21 |
| US2536511031 | Diebold | 4’000 | USD | 35.46 | 141’840.00 | 0.04 |
| US2686481027 | EMC | 56’450 | USD | 26.55 | 1’498’747.50 | 0.40 |
| US3156161024 | F5 Networks | 2’300 | USD | 102.57 | 235’911.00 | 0.06 |
| US38259P5089 | Google -A- | 6’780 | USD | 586.21 | 3’974’503.80 | 1.06 |
| US4138751056 | Harris | 5’000 | USD | 49.60 | 248’000.00 | 0.07 |
| US4282361033 | Hewlett-Packard | 60’630 | USD | 40.97 | 2’484’011.10 | 0.66 |
| US44919P5089 | IAC/InterActiveCorp | 4’500 | USD | 30.89 | 139’005.00 | 0.04 |
| US4581401001 | Intel | 156’590 | USD | 20.17 | 3’158’420.30 | 0.84 |
| US4592001014 | IBM | 32’690 | USD | 163.07 | 5’330’758.30 | 1.42 |
| US4612021034 | Intuit Corp. | 7’800 | USD | 53.10 | 414’180.00 | 0.11 |
| US48203R1041 | Juniper Networks | 14’700 | USD | 42.08 | 618’576.00 | 0.16 |
| US4824801009 | KLA-Tencor | 4’250 | USD | 47.37 | 201’322.50 | 0.05 |
| US5128071082 | Lam Research | 3’140 | USD | 56.66 | 177’912.40 | 0.05 |
| US5356781063 | Linear Technology | 7’000 | USD | 33.63 | 235’410.00 | 0.06 |
| US5527151048 | Memc Electronic Materials | 27’000 | USD | 12.96 | 349’920.00 | 0.09 |
| US57772K1016 | Maxim Integrated Products | 8’300 | USD | 25.60 | 212’480.00 | 0.06 |
| US5949181045 | Microsoft | 228’290 | USD | 25.36 | 5’789’434.40 | 1.54 |
| US5950171042 | Microchip Technology | 5’620 | USD | 38.01 | 213’616.20 | 0.06 |
| US5951121038 | Micron Technology | 27’340 | USD | 11.46 | 313’316.40 | 0.08 |
| US6200763075 | Motorola Solutions | 14’641 | USD | 44.69 | 654’306.29 | 0.17 |
| US6200971058 | Motorola Mobile | 16’998 | USD | 24.40 | 414’751.20 | 0.11 |
| US64110D1046 | NetApp | 7’880 | USD | 48.18 | 379’658.40 | 0.10 |
| US6700081010 | Novellus Systems | 2’500 | USD | 37.13 | 92’825.00 | 0.02 |
| US67066G1040 | Nvidia | 16’075 | USD | 18.46 | 296’744.50 | 0.08 |
| US68389X1054 | Oracle | 129’350 | USD | 33.37 | 4’316’409.50 | 1.15 |
| US7475251036 | Qualcomm | 40’360 | USD | 54.83 | 2’212’938.80 | 0.59 |
| US7793761021 | Rovi Corp | 3’200 | USD | 53.65 | 171’680.00 | 0.05 |
| US78390X1019 | SAIC | 16’000 | USD | 16.92 | 270’720.00 | 0.07 |
| US79466L3024 | Salesforce | 3’000 | USD | 133.58 | 400’740.00 | 0.11 |
| US80004C1018 | Sandisk | 6’360 | USD | 46.09 | 293’132.40 | 0.08 |
| US8715031089 | Symantec | 20’360 | USD | 18.54 | 377’474.40 | 0.10 |
| US8716071076 | Synopsys | 8’000 | USD | 27.65 | 221’200.00 | 0.06 |
| US88076W1036 | Teradata | 5’000 | USD | 50.70 | 253’500.00 | 0.07 |
| US8825081040 | Texas Instruments | 30’110 | USD | 34.56 | 1’040’601.60 | 0.28 |
| US92343E1029 | Verisign | 7’500 | USD | 36.21 | 271’575.00 | 0.07 |
| US9581021055 | Western Digital | 6’000 | USD | 37.29 | 223’740.00 | 0.06 |
| US9839191015 | Xilinx | 8’360 | USD | 32.80 | 274’208.00 | 0.07 |
| US9843321061 | Yahoo | 29’750 | USD | 16.65 | 495’337.50 | 0.13 |
| **Technologie** | | | | | **57’723’317.99** | **15.39** |

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

| | |
|---|---|
| Numéro de valeur classe A: | 1 571 799 |
| Numéro de valeur classe B: | 2 172 206 |
| Numéro de valeur classe C: | 2 172 207 |
| Unité de compte du fonds: | USD |



| ISIN | Désignation | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours | Valeur vénale | en % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Parts d'autres placements collectifs** | | | | | **16'685'213.40** | **4.45** |
| US74460D1090 | Public Storage | 4'740 | USD | 110.91 | 525'713.40 | 0.14 |
| US78467Y1073 | SPDR S&P MidCap 400 ETF Trust Series -1- | 90'000 | USD | 179.55 | 16'159'500.00 | 4.31 |
| **Sociétés financières** | | | | | **16'685'213.40** | **4.45** |

| | | |
|---|---|---|
| Avoirs en banque à vue | 1'701'243.40 | 0.45 |
| Actions et autres titres de participation | 356'343'276.60 | 95.01 |
| Parts d'autres placements collectifs | 16'685'213.40 | 4.45 |
| Autres actifs | 337'898.93 | 0.09 |
| **Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable** | 375'067'632.33 | 100.00 |
| Autres engagements | –183'847.35 | |
| **Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable** | 374'883'784.98 | |

## Liste des transactions pendant la période comptable

| ISIN | Désignation | Achats 2) | Ventes 3) |
|---|---|---|---|
| **Positions ouvertes à la fin de la période comptable** | | | |
| **Actions et autres titres de participation** | | | |
| AN8068571086 | Schlumberger | 46'000 | 47'900 |
| BMG0692U1099 | Axis Capital Holdings | 11'000 | 9'600 |
| BMG169621056 | Bunge | 3'500 | 3'300 |
| BMG3223R1088 | Everest Reinsurance | 5'500 | 4'000 |
| BMG491BT1088 | Invesco | 18'500 | 4'000 |
| BMG5876H1051 | Marvell Technology Group | 36'000 | 28'320 |
| BMG6359F1032 | Nabors Industries | 22'000 | 23'000 |
| CA9039141093 | Ultra Petroleum | 6'500 | 7'300 |
| CH0018666781 | Foster Wheeler nom. | 38'600 | 35'800 |
| CH0033347318 | Noble | 20'200 | 19'300 |
| CH0038838394 | Weatherford Intl | 4'000 | 20'800 |
| CH0044328745 | ACE | 11'500 | 11'000 |
| CH0114405324 | Garmin nom. | 18'000 | 8'000 |
| GB0022569080 | Amdocs | 3'000 | |
| IE00B40K9117 | Cooper Industries | 3'500 | 2'000 |
| IE00B446CM77 | Warner Chilcott | 7'500 | |
| IE00B4BNMY34 | Accenture -A- | | 5'000 |
| IE00B4XGY116 | Willis Group Holdings | 3'000 | 7'600 |
| IE00B58JVZ52 | Seagate Technology | 38'660 | 25'500 |
| IE00B5LRLL25 | XL Group | 21'120 | 5'500 |
| IE00B6330302 | Ingersoll-Rand | 11'500 | 12'194 |
| IE00B68SQD29 | Covidien | 16'877 | |
| IL0010824113 | Check Point Software Technologies | 8'000 | 8'360 |
| PA1436583006 | Carnival | 7'500 | 13'600 |
| PA5800371096 | Mcdermott Intl | 54'100 | 55'600 |
| SG9999000020 | Flextronics Intl | 22'000 | 25'300 |
| SG9999006241 | Avago Technologies | 3'500 | |
| US0010551028 | Aflac | 37'000 | 39'000 |
| US00130H1059 | AES | 31'000 | 16'500 |
| US00163T1097 | AMB Property | 10'000 | |
| US00206R1023 | AT&T | 24'000 | 55'000 |
| US0028241000 | Abbott Laboratories | 8'300 | 17'500 |
| US0028962076 | Abercrombie & Fitch | 8'500 | 10'580 |
| US00724F1012 | Adobe Systems | 10'000 | 2'800 |
| US0079031078 | Advanced Micro Devices | | 10'000 |
| US00817Y1082 | Aetna | 21'000 | 23'000 |
| US00846U1016 | Agilent Technologies | 14'700 | 15'900 |
| US0091581068 | Air Products & Chemicals | | 2'000 |
| US00971T1016 | Akamai Technologies | 11'300 | 14'300 |
| US0138171014 | Alcoa | 59'000 | 42'600 |
| US0153511094 | Alexion Pharmaceuticals | 3'600 | |
| US01741R1023 | Allegheny Technologies | 8'000 | 6'500 |
| US0184901025 | Allergan | 5'200 | 6'000 |
| US0185811082 | Alliance Data Systems | 1'000 | |
| US0188021085 | Alliant Energy | 5'000 | 5'600 |
| US0200021014 | Allstate Corp. | 16'000 | 18'500 |
| US02076X1028 | Alpha Natural Ressources | 15'700 | |
| US0214411003 | Altera | 5'000 | 6'500 |
| US02209S1033 | Altria Group | 76'000 | 85'800 |
| US0231351067 | Amazon.Com | 2'600 | 3'300 |
| US0236081024 | Ameren | 12'000 | |
| US0255371017 | American Electric Power | 23'000 | 19'000 |
| US02553E1064 | American Eagle Outfitters | 16'000 | 18'400 |
| US0258161092 | American Express | 3'000 | 17'600 |
| US0299122012 | American Tower | 4'500 | 8'100 |
| US03073E1055 | AmerisourceBergen | 13'600 | 15'400 |
| US03076C1062 | Ameriprise Financial | 8'000 | 9'630 |
| US0311621009 | Amgen | 12'800 | 17'700 |
| US0320951017 | Amphenol -A- | 1'000 | 2'000 |
| US0325111070 | Anadarko Petroleum | 5'500 | 8'147 |
| US0326541051 | Analog Devices | 3'000 | 5'000 |
| US0357104092 | Annaly Capital Management | 20'000 | 21'500 |
| US0373891037 | Aon | 6'000 | 5'500 |
| US0374111054 | Apache | 7'000 | 7'100 |
| US0378331005 | Apple | | 5'600 |
| US0382221051 | Applied Materials | 7'000 | 24'000 |
| US0394831020 | Archer-Daniels Midland | 7'000 | 9'700 |
| US0427351004 | Arrow Electronics | 9'000 | 7'200 |
| US0442091049 | Ashland | 4'500 | 8'000 |
| US04621X1081 | Assurant | 14'500 | 15'300 |
| US0527691069 | Autodesk | 5'000 | 5'000 |
| US0530151036 | Automatic Data Processing | 6'500 | 9'000 |
| US0534841012 | Avalonbay Commun | 2'000 | 2'000 |
| US0536111091 | Avery Dennison | 6'500 | 4'000 |
| US0538071038 | Avnet | 13'000 | 10'680 |
| US0549371070 | BB & T | 13'600 | 26'500 |
| US0559211000 | BMC Software | 4'000 | 4'600 |
| US0572241075 | Baker Hughes | 16'000 | 14'000 |
| US0584981064 | Ball | 8'220 | 3'610 |
| US0605051046 | Bank of America | 175'000 | 369'000 |
| US0640581007 | Bank of NY Mellon | 9'000 | 17'100 |
| US0673831097 | CR Bard | 3'900 | 1'600 |
| US0718131099 | Baxter Intl | 13'000 | 12'000 |
| US0758961009 | Bed Bath & Beyond | 2'500 | 2'500 |

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

| | |
|---|---|
| Numéro de valeur classe A: | 1 571 799 |
| Numéro de valeur classe B: | 2 172 206 |
| Numéro de valeur classe C: | 2 172 207 |
| Unité de compte du fonds: | USD |



| ISIN | Désignation | Achats 2) | Ventes 3) |
|---|---|---|---|
| US0844231029 | WR Berkley | 10'000 | 15'000 |
| US0846701086 | Berkshire Hathaway -A- | 2 | 10 |
| US0846707026 | Berkshire Hathaway -B- | 7'000 | |
| US0865161014 | Best Buy | | 3'000 |
| US09062X1037 | Biogen Idec | 4'500 | 16'700 |
| US09247X1019 | Blackrock | 3'000 | |
| US0936711052 | H. & R. Block | 10'000 | |
| US0970231058 | Boeing | 47'500 | 51'630 |
| US1011211018 | Boston Properties | 5'000 | 7'320 |
| US1011371077 | Boston Scientific | 27'000 | 10'000 |
| US1101221083 | Bristol Myers Squibb | 11'000 | 20'200 |
| US1113201073 | Broadcom -A- | 6'000 | 8'000 |
| US1156372096 | Brown-Forman B | 6'500 | 4'000 |
| US1248572026 | CBS | 10'000 | 25'400 |
| US12497T1016 | CB Richards Ellis Group -A- | 9'000 | |
| US1252691001 | CF Industries Holdings | 3'000 | 1'000 |
| US12541W2098 | C.H. Robinson Worldwide | 10'100 | 5'600 |
| US1255091092 | Cigna | 22'000 | 16'330 |
| US1255818015 | CIT Group | 5'500 | |
| US12572Q1058 | CME Group | 1'400 | 1'300 |
| US1264081035 | CSX | 9'000 | 13'800 |
| US1266501006 | CVS Caremark | 46'000 | 59'150 |
| US12673P1057 | CA | 4'000 | 3'000 |
| US12686C1099 | Cablevision Systems | 4'000 | 8'000 |
| US1313473043 | Calpine | 20'000 | |
| US13342B1052 | Cameron Intl | 10'000 | 10'800 |
| US14040H1059 | Capital One Financial | 4'000 | 10'300 |
| US14149Y1082 | Cardinal Health | 13'800 | 19'780 |
| US14170T1016 | CareFusion | 7'000 | 5'640 |
| US1431301027 | Carmax | 6'000 | |
| US1491231015 | Caterpillar | 21'000 | 20'220 |
| US1508701034 | Celanese Corp. -A- | 4'400 | |
| US1510201049 | Celegene | 12'000 | 17'100 |
| US1567001060 | CenturyLink | 9'000 | 9'391 |
| US1567821046 | Cerner | 2'500 | |
| US1651671075 | Chesapeake Energy | 20'000 | 17'000 |
| US1667641005 | Chevron | 9'300 | 20'300 |
| US1696561059 | Chipotle Mexican Grill | 1'000 | |
| US1712321017 | Chubb | 6'500 | 9'500 |
| US1717981013 | Cimarex Energy | 2'300 | |
| US17275R1023 | Cisco Systems | | 53'000 |
| US1729671016 | Citigroup | 462'000 | 585'000 |
| US1773761002 | Citrix Systems | 1'500 | |
| US1785661059 | City National | 3'000 | 4'500 |
| US18683K1016 | Cliffs Natural Resources | 9'800 | 1'000 |
| US1912161007 | Coca-Cola | 71'000 | 26'000 |
| US19122T1097 | Coca-Cola Enterprises | 10'000 | |
| US1924461023 | Cognizant Technology Solutions | 2'600 | 3'000 |
| US20030N1019 | Comcast -A- | 31'000 | 88'500 |
| US20030N2009 | Comcast -A- Special | 15'000 | 36'000 |
| US2003401070 | Comerica | 10'500 | 14'040 |
| US2005251036 | Commerce Bancshares | 6'200 | 6'887 |
| US2036681086 | Community Health Systems | 15'000 | 12'400 |
| US2053631048 | Computer Sciences | 2'000 | |
| US2058871029 | Conagra | 35'800 | 31'640 |
| US20605P1012 | Concho Resources | 2'300 | |
| US20825C1045 | Conocophillips | 9'500 | 23'000 |
| US20854P1093 | Consol Energy | 19'000 | 13'600 |
| US2091151041 | Consolidated Edison | 17'000 | 14'820 |
| US21036P1084 | Constellation Brands -A- | 13'000 | 7'000 |
| US2103711006 | Constellation Energy Group | 9'000 | 10'000 |
| US2120151012 | Continental Resources | 3'100 | 2'000 |
| US2193501051 | Corning | 7'000 | 31'000 |
| US22160K1051 | Costco Wholesale | | 1'500 |
| US2228621049 | Coventry Health Care | 16'500 | 11'000 |
| US2254471012 | Cree | 5'000 | 2'000 |
| US2282271046 | Crown Castle | 13'500 | 10'000 |
| US2310211063 | Cummins Engine | 9'500 | 7'400 |
| US23331A1097 | D.R. Horton | 30'000 | 29'000 |
| US2333311072 | DTE Energy | 8'800 | 6'500 |
| US2358511028 | Danaher | 19'900 | 11'200 |
| US2371941053 | Darden Restaurants | 7'000 | 13'000 |
| US23918K1088 | Davita | 4'300 | 3'000 |
| US2441991054 | Deere & Co | 11'300 | 14'700 |
| US24702R1014 | Dell | 20'000 | 27'600 |
| US2479162081 | Denbury Resources Holdings | 19'000 | 4'000 |
| US24823Q1076 | Dendreon Corp | 5'500 | |

| ISIN | Désignation | Achats 2) | Ventes 3) |
|---|---|---|---|
| US25179M1036 | Devon Energy | 5'000 | 7'700 |
| US25271C1027 | Diamond Offshore Drilling | 8'000 | 7'320 |
| US2536511031 | Diebold | 4'000 | |
| US2538681030 | Digital Realty Trust | 7'000 | 3'000 |
| US2546871060 | Walt Disney | 2'000 | 42'800 |
| US25470F3029 | Discovery -C- | 8'000 | 8'555 |
| US25490A1016 | DIRECTV -A- | 2'000 | 21'000 |
| US2567461080 | Dollar Tree | 11'590 | 9'060 |
| US25746U1097 | Dominion Resources | 12'700 | 13'000 |
| US2600031080 | Dover | 5'000 | 7'640 |
| US2605431038 | Dow Chemical | 6'000 | 12'000 |
| US2635341090 | EI Du Pont De Nemours | 6'000 | 5'000 |
| US26441C1053 | Duke Energy | 30'000 | 37'000 |
| US2686481027 | EMC | | 14'000 |
| US26875P1012 | EOG Resources | 8'000 | 8'300 |
| US26884L1098 | EQT Corp. | 5'000 | 2'000 |
| US2774321002 | Eastman Chemical | 7'000 | 3'000 |
| US2780581029 | Eaton | 8'260 | 6'630 |
| US2786421030 | Ebay | 11'000 | 20'000 |
| US2788651006 | Ecolab | 10'900 | 9'200 |
| US2810201077 | Edison Intl | 8'500 | 6'000 |
| US28176E1082 | Edwards Lifesciences | 4'500 | |
| US28336L1098 | El Paso | 22'000 | 34'500 |
| US2910111044 | Emerson Electric | | 7'500 |
| US29364G1031 | Entergy Corp. | 11'000 | 9'050 |
| US29476L1070 | Equity Residential | 3'000 | 10'500 |
| US29530P1021 | Erie Indemnity | 4'000 | 2'000 |
| US30161N1019 | Exelon | 22'000 | 19'500 |
| US30212P1057 | Expedia | 6'500 | 7'000 |
| US3021301094 | Expeditors International of Washington | 9'000 | 9'030 |
| US3021821000 | Express Scripts | 28'920 | 21'160 |
| US30231G1022 | Exxon Mobil | 29'000 | 47'800 |
| US30249U1016 | FMC Technologies | 9'500 | 10'100 |
| US3070001090 | Family Dollar Stores | 5'000 | 12'000 |
| US3119001044 | Fastenal | 2'000 | 2'000 |
| US3137472060 | Federal Realty | 3'000 | |
| US3142111034 | Federated Investors | 4'000 | |
| US31428X1063 | Fedex | 1'000 | 5'000 |
| US3156161024 | F5 Networks | 3'300 | 1'000 |
| US31620M1062 | Fidelity National Information Services | | 3'000 |
| US3167731005 | Fifth Third Bankcorp | 10'000 | 24'500 |
| US3205171057 | First Horizon National | 25'246 | 24'568 |
| US3364331070 | First Solar | 4'100 | 3'700 |
| US3377381088 | Fiserv | 5'000 | |
| US3379321074 | Firstenergy | 16'000 | 10'500 |
| US3434121022 | Fluor (new) | 38'500 | 40'500 |
| US34354P1057 | Flowserve | 6'000 | 3'000 |
| US3453708600 | Ford Motor | 100'000 | 103'500 |
| US3455501078 | Forest City Enterpr -A- | 7'000 | |
| US3458381064 | Forest Laboratories | 2'500 | 3'000 |
| US3496311016 | Fortune Brands | 20'000 | 19'900 |
| US3546131018 | Franklin Resources | 3'300 | 3'600 |
| US35671D8570 | Freeport Mcmoran | 69'012 | 36'006 |
| US3647301015 | Gannett | 6'000 | 21'000 |
| US3647601083 | Gap | 20'000 | 22'800 |
| US3695501086 | General Dynamics | 12'000 | 15'460 |
| US3696041033 | General Electric | 18'000 | 86'000 |
| US3703341046 | General Mills | 28'420 | 22'460 |
| US37045V1008 | General Motors | 18'300 | |
| US3724601055 | Genuine Parts | 10'000 | 10'000 |
| US37247D1063 | Genworth Financial -A- | 51'500 | 52'000 |
| US3755581036 | Gilead Sciences | 15'500 | 19'500 |
| US38141G1040 | Goldman Sachs Group | 2'000 | 6'800 |
| US38259P5089 | Google -A- | 800 | 1'700 |
| US40414L1098 | HCP | 5'000 | 3'000 |
| US4062161017 | Halliburton | 40'200 | 39'800 |
| US4128221086 | Harley Davidson | 6'500 | 9'760 |
| US4130861093 | Harman International Industries | 4'000 | |
| US4138751056 | Harris | 5'000 | 5'510 |
| US4165151048 | Hartford Financial Services Group | | 11'000 |
| US4230741039 | H.J. Heinz | 5'500 | 7'500 |
| US4278661081 | Hershey | 4'000 | 3'000 |
| US42809H1077 | Hess | 2'500 | 2'800 |
| US4282361033 | Hewlett-Packard | 8'000 | 27'800 |
| US4370761029 | Home Depot | 6'000 | 13'500 |
| US4385161066 | Honeywell Intl | 6'000 | 11'300 |
| US4404521001 | Hormel Foods | 11'600 | 9'470 |

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

| ISIN | Désignation | Achats 2) | Ventes 3) |
|---|---|---|---|
| US4410601003 | Hospira | 7’000 | 7’250 |
| US44106M1027 | Hospital Properties | 10’000 | 6’000 |
| US44107P1049 | Host Hotels & Resorts | | 8’000 |
| US4436831071 | Hudson City | 9’000 | 17’900 |
| US4448591028 | Humana | 12’000 | 7’700 |
| US4456581077 | J. B. Hunt Transport Services | 6’900 | 7’000 |
| US4464131063 | Huntington Ingalls Industries | 1’500 | |
| US4509111021 | ITT Corp. | 1’500 | 4’000 |
| US4523081093 | Illinois Tool Works | 15’000 | 17’100 |
| US4523271090 | Illumna Inc | 3’200 | |
| US4581401001 | Intel | 5’000 | 45’500 |
| US45865V1008 | Intercontinental Exchange | 6’000 | 5’500 |
| US4592001014 | IBM | 1’000 | 11’600 |
| US4601461035 | International Paper | 24’000 | 12’000 |
| US4606901001 | Interpublic Group | | 30’000 |
| US4612021034 | Intuit Corp. | | 3’000 |
| US46120E6023 | Intuitive Surgical | 2’300 | 1’500 |
| US4628461067 | Iron Mountain | 5’000 | 4’000 |
| US46625H1005 | JPMorgan Chase | 62’500 | 137’300 |
| US4698141078 | Jacobs Engin Group | 28’000 | 28’800 |
| US47102X1054 | Janus Capital | 17’000 | 5’200 |
| US4781601046 | Johnson & Johnson | 9’000 | 28’700 |
| US4783661071 | Johnson Controls | 21’000 | 20’060 |
| US4811651086 | Joy Global | 5’800 | 3’000 |
| US48203R1041 | Juniper Networks | 4’000 | 6’500 |
| US4824801009 | KLA-Tencor | 2’500 | 5’200 |
| US4878361082 | Kellogg | 7’000 | 10’500 |
| US4932671088 | Keycorp | 37’000 | 54’800 |
| US49446R1095 | Kimco Realty | 7’000 | 5’000 |
| US49460W2089 | Kinetic Concepts | 7’500 | 6’000 |
| US5002551043 | Kohls | 9’300 | 9’010 |
| US50075N1046 | Kraft Foods | 18’000 | 29’700 |
| US5010441013 | Kroger | 11’000 | 18’000 |
| US5024241045 | L-3 Communications | 5’300 | 6’270 |
| US50540R4092 | Laboratory Corp of America Holdings | 6’500 | 7’060 |
| US5128071082 | Lam Research | | 3’000 |
| US5178341070 | Las Vegas Sands | 6’500 | 7’700 |
| US52602E1029 | Lender Processing Services | 3’000 | |
| US5260571048 | Lennar | 24’500 | 23’500 |
| US5272881047 | Leucadia National | 12’000 | 6’000 |
| US5305551013 | Liberty Global -A- | 2’000 | 8’000 |
| US5305553092 | Liberty Global -C- | | 2’500 |
| US53071M1045 | Liberty Inact -A- | 5’000 | 16’000 |
| US53071M7083 | Liberty Media -A- | 2’000 | 3’580 |
| US53217V1098 | Life Tech | 2’000 | 1’000 |
| US5324571083 | Eli Lilly | 12’600 | 16’600 |
| US5327161072 | Limited Brands | 12’000 | 16’070 |
| US5327911005 | Lincare Holdings | 18’000 | 10’000 |
| US5341871094 | Lincoln National | 32’000 | 33’000 |
| US5398301094 | Lockheed Martin Corp. | 13’000 | 20’510 |
| US5404241086 | Loews | 11’000 | 15’300 |
| US5441471019 | Lorillard | 5’700 | 7’000 |
| US5486611073 | Lowe’s Companies | | 8’000 |
| US55261F1049 | M&T Bank | 700 | 2’000 |
| US5526901096 | MDU Resources Group | 46’000 | 34’200 |
| US5527151048 | Memc Electronic Materials | 27’000 | 6’280 |
| US5529531015 | MGM Resorts International | 10’000 | 6’700 |
| US5543821012 | Macerich | 5’500 | 2’000 |
| US56418H1005 | Manpower | 4’500 | 5’000 |
| US5658491064 | Marathon Oil | 6’000 | 12’500 |
| US5705351048 | Markel | 600 | 1’000 |
| US5717481023 | Marsh & McLennan | 11’000 | 12’500 |
| US57636Q1040 | Mastercard | 1’900 | 2’100 |
| US5770811025 | Mattel | | 4’000 |
| US57772K1016 | Maxim Integrated Products | 8’300 | |
| US5801351017 | McDonald’s | 7’000 | 12’500 |
| US5806451093 | Mcgraw-Hill | | 7’000 |
| US58155Q1031 | McKesson | 9’000 | 10’020 |
| US5828391061 | Mead Johnson | 5’600 | 2’000 |
| US5833341077 | MeadWestvaco | 11’000 | 6’000 |
| US58405U1025 | Medco Health Solutions | 7’300 | 11’000 |
| US5850551061 | Medtronic | 20’000 | 22’400 |
| US58933Y1055 | Merck & Co | 20’000 | 39’000 |
| US59156R1086 | Metlife | 54’000 | 62’300 |
| US5917081029 | Metro PCS | 13’000 | 20’000 |
| US5949181045 | Microsoft | 15’000 | 72’000 |
| US5951121038 | Micron Technology | 20’000 | 22’000 |

| ISIN | Désignation | Achats 2) | Ventes 3) |
|---|---|---|---|
| US61166W1018 | Monsanto | 6’000 | 9’200 |
| US6174464486 | Morgan Stanley | 4’000 | 12’500 |
| US61945A1079 | Mosaic | 6’000 | 10’400 |
| US6200763075 | Motorola Solutions | 14’641 | |
| US6200971058 | Motorola Mobile | 16’998 | |
| US6267171022 | Murphy Oil | 4’000 | 6’000 |
| US6285301072 | Mylan Laboratories | 3’000 | |
| US62913F2011 | NII Holdings -B- | 6’000 | 13’000 |
| US6293775085 | Energy | 28’700 | 10’000 |
| US62944T1051 | NVR | 100 | 100 |
| US6294911010 | NYSE Euronext | 8’000 | 8’500 |
| US6370711011 | National Oilwell Varco | 20’000 | 20’000 |
| US64110D1046 | NetApp | | 3’200 |
| US64110L1061 | Netflix | 1’500 | |
| US6512901082 | Newfield Exploration | 8’200 | 8’340 |
| US6516391066 | Newmont Mining | 29’500 | 28’000 |
| US65248E1047 | News Corp. -A- | 14’000 | 57’000 |
| US65248E2037 | News Corp. -B- | 4’000 | 12’400 |
| US65339F1012 | NextEra Energy | 24’000 | 12’500 |
| US65473P1057 | Nisource | 8’000 | 8’830 |
| US6550441058 | Noble Energy | 3’500 | 4’000 |
| US6556641008 | Nordstrom | 6’000 | 7’000 |
| US6558441084 | Norfolk Southern | 11’000 | 16’300 |
| US6643971061 | Northeast Utilities | 12’500 | 9’000 |
| US6658591044 | Northern Trust | 13’500 | 7’000 |
| US6668071029 | Northrop Grumman | 10’500 | 11’940 |
| US6700081010 | Novellus Systems | 4’000 | 4’640 |
| US67019E1073 | Nstar | 4’000 | 2’700 |
| US6703461052 | Nucor | 14’000 | 17’900 |
| US67066G1040 | Nvidia | 10’000 | 10’000 |
| US67103H1077 | O Reilly Automotive | 3’800 | |
| US6745991058 | Occidental Petroleum | 1’500 | 6’700 |
| US6802231042 | Old Republic | 15’000 | |
| US6819191064 | Omnicom Group | | 2’000 |
| US68389X1054 | Oracle | | 38’000 |
| US6907684038 | Owens Illinois | 11’200 | 4’200 |
| US69331C1080 | PG&E | 20’000 | 20’530 |
| US6934751057 | PNC Financial Services | 9’500 | 20’400 |
| US6935061076 | PPG Industries | 3’600 | 4’500 |
| US69351T1060 | PPL Corp. | 13’000 | 9’000 |
| US6937181088 | Paccar | 19’000 | 13’520 |
| US6964293079 | Pall | 6’200 | 3’200 |
| US7010941042 | Parker-Hannifin | 4’300 | 6’530 |
| US7034811015 | Patterson-Uti Energy | 33’500 | 33’000 |
| US7043261079 | Paychex | 5’000 | 10’000 |
| US7045491047 | Peabody Energy | 24’500 | 23’800 |
| US7096311052 | Pentair | 10’000 | 9’000 |
| US7134481081 | PepsiCo | 55’500 | 21’500 |
| US7142901039 | Perrigo | 2’800 | |
| US7164951060 | PetroHawk Energy | 26’000 | 11’000 |
| US7170811035 | Pfizer | 54’000 | 78’000 |
| US7181721090 | Philip Morris International | 67’000 | 81’700 |
| US7237871071 | Pioneer Natural Resources | 7’500 | 9’000 |
| US7265051000 | Plains Exploration & Production | 4’000 | 5’000 |
| US7292511083 | Plum Creek Timber Company Inc REIT | 5’000 | |
| US74005P1049 | Praxair | 1’000 | 3’000 |
| US7401891053 | Precision Castparts | 4’200 | 5’220 |
| US74144T1088 | T Rowe Price Group | 1’500 | 4’400 |
| US7415034039 | Priceline.com | 1’500 | 300 |
| US74251V1026 | Principal Financial | 19’700 | 21’500 |
| US7427181091 | Procter & Gamble | 8’200 | 63’900 |
| US7432631056 | Progress Energy | 5’000 | 3’400 |
| US7433151039 | Progressive | | 5’000 |
| US7434101025 | Prologis | 5’000 | |
| US7443201022 | Prudential Financial | 39’000 | 44’300 |
| US7445731067 | Public Service Enterprise Group | 9’000 | 6’000 |
| US7458671010 | PulteGroup | 32’000 | 32’000 |
| US7475251036 | Qualcomm | 7’000 | 22’500 |
| US74834L1008 | Quest Diagnostics | 6’000 | 6’000 |
| US75281A1097 | Range Resources | 12’000 | 10’200 |
| US7551115071 | Raytheon | 13’000 | 15’000 |
| US7588491032 | Regency Centers | 2’000 | 5’500 |
| US7591EP1005 | Regions Financial | 10’000 | 31’000 |
| US7607591002 | Republic Services | | 9’000 |
| US7617131062 | Reynolds American | 24’500 | 22’550 |
| US7703231032 | Robert Half Intl | 4’000 | 4’000 |
| US7739031091 | Rockwell Automation | 3’800 | 5’630 |

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

| | |
|---|---|
| Numéro de valeur classe A: | 1 571 799 |
| Numéro de valeur classe B: | 2 172 206 |
| Numéro de valeur classe C: | 2 172 207 |
| Unité de compte du fonds: | USD |



| ISIN | Désignation | Achats 2) | Ventes 3) |
|---|---|---|---|
| US7743411016 | Rockwell Collins | 7'800 | 8'500 |
| US7766961061 | Roper Industries | 2'700 | |
| US7782961038 | Ross Stores | 4'000 | 1'000 |
| US7793761021 | Rovi Corp | 3'200 | |
| US7793821007 | Rowan Companies | 9'600 | 11'900 |
| US78390X1019 | SAIC | 16'000 | |
| US7841171033 | SEI Investments Company | 5'000 | |
| US78442P1066 | SLM | 13'200 | |
| US7846351044 | SPX Corp. | 1'300 | 2'000 |
| US7865142084 | Safeway | 18'000 | 4'000 |
| US7908491035 | St Jude Medical | 7'000 | 9'300 |
| US79466L3024 | Salesforce | 3'000 | |
| US80004C1018 | Sandisk | 2'000 | 6'500 |
| US8031111037 | Sara Lee | | 7'000 |
| US80589M1027 | SCANA Corp. | 4'000 | 3'800 |
| US8064071025 | Henry Schein | 6'500 | 5'000 |
| US8085131055 | Charles Schwab | 11'000 | 19'000 |
| US81211K1007 | Sealed Air | 6'500 | |
| US8168511090 | Sempra Energy | 8'000 | 9'000 |
| US8243481061 | Sherwin-Williams | 7'000 | 7'600 |
| US8288061091 | Simon Property Group | 3'000 | 5'200 |
| US8322481081 | Smithfield Foods | 9'000 | 4'550 |
| US8326964058 | JM Smucker | 6'700 | 7'200 |
| US8425871071 | Southern | 14'500 | 17'300 |
| US84265V1052 | Southern Copper | 13'000 | 16'700 |
| US8454671095 | Southwestern Energy | 18'000 | 13'500 |
| US8475601097 | Spectra Energy | 4'000 | 3'000 |
| US8520611000 | Sprint Nextel Series -1- | 30'000 | 45'000 |
| US8550301027 | Staples | 10'000 | 13'000 |
| US8552441094 | Starbucks | 6'000 | 4'000 |
| US8574771031 | State Street | 4'000 | 6'000 |
| US8589121081 | Stericycle | 2'200 | |
| US8636671013 | Stryker | 11'000 | 9'500 |
| US86764P1093 | Sunoco | | 2'000 |
| US8679141031 | Suntrust Banks | 5'000 | 10'700 |
| US8685361037 | Supervalu | 15'000 | 5'860 |
| US8715031089 | Symantec | | 6'000 |
| US8716071076 | Synopsys | 3'000 | 4'000 |
| US8718291078 | Sysco | | 7'500 |
| US87236Y1082 | Ameritrade Holding | 18'500 | 20'100 |
| US8723751009 | Teco Energy | 16'000 | 10'000 |
| US8725401090 | TJX Cos | 14'000 | 16'630 |
| US87612E1064 | Target | 2'500 | 6'500 |
| US88076W1036 | Teradata | 5'000 | |
| US8807791038 | Terex | 3'000 | 3'500 |
| US8825081040 | Texas Instruments | 8'000 | 23'100 |
| US8832031012 | Textron | 12'400 | 9'000 |
| US8835561023 | Thermo Fisher Scientific | 4'000 | 6'500 |
| US88579Y1010 | 3M | | 4'800 |
| US8865471085 | Tiffany & Co | 5'200 | 5'400 |
| US8873173038 | Time Warner | | 30'000 |
| US88732J2078 | Time Warner Cable | 3'000 | 10'700 |
| US8910271043 | Torchmark | 9'500 | 10'300 |
| US89417E1091 | Travelers Companies | 7'000 | 12'300 |
| US9024941034 | Tyson Foods -A- | 18'500 | 9'000 |
| US9029733048 | US Bancorp | 35'000 | 66'400 |
| US9078181081 | Union Pacific | 8'000 | 11'700 |
| US9113121068 | United Parcel Service -B- | 2'000 | 5'800 |
| US9129091081 | United States Steel | 10'500 | 11'700 |
| US9130171096 | United Technologies | 28'000 | 33'830 |
| US91324P1021 | Unitedhealth Group | 28'000 | 21'000 |
| US9139031002 | Universal Health Services -B- | 12'000 | 12'000 |
| US91529Y1064 | Unum Group | 29'000 | 31'300 |
| US9197941076 | Valley Natl Bancorp | 320 | 10'000 |
| US92220P1057 | Varian Medical Systems | 4'000 | 4'000 |
| US92343E1029 | Verisign | 10'500 | 9'200 |
| US92343V1044 | Verizon Communications | 27'200 | 51'000 |
| US92532F1003 | Vertex Pharmaceuticals | 22'000 | 16'000 |
| US92553P2011 | Viacom -B- | 3'500 | 15'500 |
| US92769L1017 | Virgin Media | 9'000 | 7'000 |
| US92826C8394 | Visa | 9'500 | 9'600 |
| US9290421091 | Vornado Realty Trust | 3'000 | 5'700 |
| US9291601097 | Vulcan Materials | 17'000 | 17'000 |
| US9311421039 | Wal-Mart Stores | 8'000 | 36'000 |
| US9314221097 | Walgreen | 33'000 | 39'000 |
| US94106L1098 | Waste Management | | 9'000 |
| US9426831031 | Watson Pharmaceuticals | 3'000 | 2'000 |
| US9486261061 | Weight Watchers | 2'500 | 1'500 |
| US94973V1070 | Wellpoint | 14'500 | 10'900 |
| US9497461015 | Wells Fargo | 81'500 | 175'000 |
| US9505871056 | Wendy's/Arby's Group Inc | 60'000 | 20'000 |
| US9581021055 | Western Digital | 17'000 | 11'000 |
| US9598021098 | The Western Union | 5'000 | 19'500 |
| US9621661043 | Weyerhaeuser | 52'500 | 42'600 |
| US9668371068 | Whole Foods | | 2'000 |
| US9694571004 | Williams Companies | 15'000 | 17'000 |
| US97381W1045 | Windstream | 10'000 | |
| US9766571064 | Wisconsin Energy | 15'040 | 7'270 |
| US9831341071 | Wynn Resorts | | 1'200 |
| US98389B1008 | Xcel Energy | 11'000 | 7'000 |
| US9839191015 | Xilinx | 4'000 | 3'300 |
| US9843321061 | Yahoo | 19'000 | 34'000 |
| US9884981013 | Yum Brands | 4'000 | 4'000 |
| US98956P1021 | Zimmer Holdings | 4'000 | 2'000 |
| US9897011071 | Zions Bancorp | 17'000 | 24'400 |

## Parts d'autres placements collectifs

| | | | |
|---|---|---|---|
| US74460D1090 | Public Storage | 2'000 | 2'500 |
| US78467Y1073 | SPDR S&P MidCap 400 ETF Trust Series -1- | 90'000 | 9'000 |

## Positions fermées en cours de période comptable

## Actions et autres titres de participation

| | | | |
|---|---|---|---|
| BMG6852T1053 | Partnerre | | 3'100 |
| BMG7496G1033 | RenaissanceRe Holdings | 6'000 | 6'000 |
| BMG9618E1075 | White Mountains | 300 | 590 |
| CH0013826497 | Alcon nom. | | 2'990 |
| CH0048265513 | Transocean nom. | 10'000 | 22'976 |
| IE00B3QN1M21 | Covidien | 19'100 | 27'677 |
| KYG372601099 | Garmin | | 8'000 |
| KYG7945J1040 | Seagate Technology | 10'000 | 25'660 |
| KYG982551056 | XL Capital -A- | | 16'120 |
| LR0008862868 | Royal Caribbean Cruises | 5'000 | 11'000 |
| LU0038705702 | Millicom Intl Cellular | 1'000 | 4'400 |
| PR7331741061 | Popular | 95'000 | 125'000 |
| US00184X1054 | AOL | 5'000 | 8'963 |
| US00507V1098 | Activision Blizzard | | 22'000 |
| US0130781000 | Alberto-Culver | 6'000 | 6'000 |
| US0188041042 | Alliant Techsys | 1'500 | 1'500 |
| US0528001094 | Autoliv | 2'500 | 5'500 |
| US0533321024 | Autozone | | 1'500 |
| US0543031027 | Avon Products | 13'300 | 13'300 |
| US05615F1021 | The Babcock & Wilcox | 18'450 | 18'450 |
| US0758111092 | Beckman Coulter | 4'200 | 4'200 |
| US0758871091 | Becton Dickinson | 2'000 | 9'720 |
| US0997241064 | Borg Warner | 3'000 | 3'000 |
| US1152361010 | Brown & Brown | 22'000 | 22'000 |
| US1261171003 | CNA Financial | 3'000 | 4'000 |
| US1344291091 | Campbell Soup | 15'000 | 23'390 |
| US1567081096 | Cephalon | | 2'270 |
| US1729081059 | Cintas | | 8'000 |
| US1890541097 | Clorox | | 4'740 |
| US1897541041 | Coach | 9'400 | 9'400 |
| US1941621039 | Colgate-Palmolive | 18'000 | 18'000 |
| US2056381096 | Compuware | 7'000 | 7'000 |
| US2333261079 | DST Systems | 3'000 | 3'000 |
| US2473617023 | Delta Air Lines | | 25'000 |
| US2490301072 | Dentsply Intl | 5'000 | 5'000 |
| US25470F1049 | Discovery -A- | | 8'555 |
| US25470M1099 | DISH Network -A- | 4'000 | 13'790 |
| US26138E1091 | Dr Pepper Snapple Group | 18'000 | 18'000 |
| US2644115055 | Duke Reality | | 10'210 |
| US26483E1001 | Dun & Bradstreet | | 1'500 |
| US2855121099 | Electronic Arts | | 10'170 |
| US29266R1086 | Energizer Holdings | 2'500 | 2'500 |
| US2944291051 | Equifax | | 5'000 |
| US3025711041 | FPL Group | 9'000 | 17'000 |
| US31847R1023 | First American Financial | 6'000 | 6'000 |
| US3448491049 | Foot Locker | 4'500 | 4'500 |
| US35906A1088 | Frontier Communications Corp. | 36'699 | 36'699 |
| US3635761097 | Arthur J.Gallagher | 10'000 | 10'000 |

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

| ISIN | Désignation | Achats 2) | Ventes 3) |
|---|---|---|---|
| US36467W1099 | Gamestop | | 5'600 |
| US3719011096 | Gentex | 6'000 | 11'000 |
| US3729171047 | Genzyme | 2'000 | 10'800 |
| US3823881061 | Goodrich | 3'200 | 3'200 |
| US4461501045 | Huntington Bancshares | 25'000 | 75'000 |
| US4595061015 | International Flavors & Fragrances | | 2'600 |
| US4663131039 | Jabil Circuit | 14'000 | 28'000 |
| US4943681035 | Kimberly-Clark | 15'000 | 15'000 |
| US4955821081 | King Pharmaceuticals | 10'000 | 10'000 |
| US5128151017 | Lamar Advertising -A- | | 5'000 |
| US5184391044 | Estee Lauder Companies -A- | 3'500 | 3'500 |
| US5246601075 | Leggett & Platt | | 5'000 |
| US5249011058 | Legg Mason | 8'200 | 12'840 |
| US5311721048 | Liberty Property Trust | | 2'840 |
| US55826P1003 | Madison Square Garden -A- | | 3'000 |
| US5718371033 | Marshall & Ilsley | 15'000 | 47'000 |
| US5719032022 | Marriott Intl | 4'000 | 15'119 |
| US5745991068 | Masco | 50'000 | 61'220 |
| US5790641063 | McAfee | | 8'000 |
| US5797802064 | McCormick | | 3'650 |
| US5894001008 | Mercury General | | 3'000 |
| US60467R1005 | Mirant | 8'000 | 8'000 |
| US6081901042 | Mohawk Industries | | 2'000 |
| US6085542008 | Molex -A- | 7'000 | 7'000 |
| US60871R2094 | Molson Coors Brewing | 7'000 | 7'000 |
| US6153691059 | Moody's | | 7'580 |
| US6200761095 | Motorola | | 71'990 |
| US62886E1082 | NCR | 8'000 | 8'000 |
| US6376401039 | National Semiconducteurs | | 10'730 |
| US6494451031 | New York Community Bancorp | 7'000 | 26'400 |
| US6512291062 | Newell Rubbermaid | 9'000 | 9'000 |
| US6541061031 | Nike -B- | 9'300 | 9'300 |
| US6819041087 | Omnicare | 3'600 | 3'600 |
| US6860911097 | Reilly Automoti | 3'800 | 3'800 |
| US7033951036 | Patterson | 5'000 | 5'000 |
| US7127041058 | People's United Financial | 26'000 | 43'600 |
| US7167681060 | Petsmart | | 3'540 |
| US7244791007 | Pitney Bowes | | 5'590 |
| US74153Q1022 | Pride Intl | 14'800 | 14'800 |
| US7436741034 | Protective Life | | 3'000 |
| US74733V1008 | QEP Resources | 9'020 | 9'020 |
| US7483561020 | Questar | | 9'020 |
| US7491211097 | Qwest Communications Intl | 53'000 | 53'000 |
| US7565771026 | Red Hat | 6'600 | 6'600 |
| US7835491082 | Ryder System | 3'000 | 6'000 |
| US7901481009 | The St. Joe Company | 5'000 | 9'000 |
| US8110651010 | Scripps Networks Interactive | | 3'000 |
| US8123501061 | Sears Holdings | 2'000 | 4'715 |
| US8447411088 | Southwest Airlines | | 30'710 |
| US8545021011 | Stanley Black & Decker | 2'400 | 4'900 |
| US85590A4013 | Starwood Hotels & Resorts Worldwide | | 12'000 |
| US8894781033 | Toll Brothers | 13'500 | 20'700 |
| US8919061098 | Total System Services | | 10'478 |
| US8935211040 | Transatlantic Holdings | 3'000 | 3'000 |
| US9170471026 | Urban Outfitters | 5'500 | 9'660 |
| US9182041080 | VF Corp. | 3'500 | 3'500 |
| US9396401088 | Washington Post -B- | 200 | 1'000 |
| US9418481035 | Waters Corp. | | 3'180 |
| US9633201069 | Whirlpool | | 2'390 |
| US98310W1080 | Wyndham Worldwide | 6'000 | 6'000 |
| US9841211033 | Xerox | 16'800 | 42'410 |
| **Parts d'autres placements collectifs** | | | |
| US78462F1030 | SPDR S&P 500 ETF Trust | 80'000 | 80'000 |
| US9487411038 | Weingarten Realty Investors | | 2'370 |
| **Options** | | | |
| US0268741560 | AIG wrt 19.01.21 | 2'296 | 2'296 |

**Informations supplémentaires**

Dérivés:

Commitment I

| | | |
|---|---|---|
| Total | augmentant l'engagement | 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».

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 US Equity A** | max. 1.75% | aucune | 1.10% |
| **– AMC Pro US Equity B** | max. 1.75% | 0.20% | 0.75% |
| **– AMC Pro US Equity C** | max. 1.75% | 0.20% | 0.50% |

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

| | | 2003 depuis le 14 mars | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 jusqu'au 31 mars |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Performance en USD | | | | | | | | | | |
| Rendement total net pondéré du composite | % | – | – | 4.62 | 14.02 | 5.84 | –37.97 | 24.12 | 12.60 | 5.33 |
| Performance nette: | | | | | | | | | | |
| classe A | % | 26.07 | 7.61 | 4.82 | 13.57 | 5.33 | –38.28 | 23.51 | 12.03 | 5.19 |
| classe B (depuis le 24.08.2005) | % | – | – | 3.48 | 13.85 | 5.70 | –38.06 | 23.93 | 12.42 | 5.29 |
| classe C (depuis le 16.06.2005) | % | – | – | 4.04 | 14.15 | 5.96 | –37.90 | 24.25 | 12.69 | 5.35 |
| Nom de l'indice (voir note 4) | | | | | | | | | | |
| Rendement de l'indice en USD | | | | | | | | | | |
| FTSE All World Series US en Net Return | % | 35.13 | 10.50 | 5.77 | 15.17 | 5.39 | –37.22 | 26.27 | 14.46 | 5.64 |
| Fortune nette du fonds | mio CHF | 223.7 | 326.9 | 382.1 | 438.0 | 422.9 | 289.8 | 356.8 | 316.5 | 343.0 |
| En % du total de la firme | % | 6.67 | 9.65 | 8.19 | 7.67 | 7.44 | 6.19 | 5.91 | 4.80 | 4.79 |
| Fortune totale de la firme | mio CHF | 3'355.2 | 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 | | 0.98 | 1.00 | 1.00 | 0.99 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| – Volatilité | % | 15.34 | 10.69 | 10.22 | 10.54 | 15.68 | 40.64 | 27.25 | 17.95 | 6.59 |
| – Risque actif (tracking error) | % | 2.69 | 0.56 | 0.79 | 1.56 | 1.25 | 1.21 | 0.92 | 0.56 | 0.26 |
| – Bêta | | 1.01 | 0.99 | 1.00 | 1.03 | 1.01 | 1.00 | 1.01 | 1.00 | 1.01 |
| – Ratio de Sharpe | | 2.08 | 0.58 | 0.14 | 0.87 | 0.09 | –0.97 | 0.88 | 0.69 | 3.44 |
| – Taux de placement hors risque | % | 0.9662 | 1.3863 | 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. Indice: le FTSE All World Series US 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.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission ou du rachat des parts.

## 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 — Jean-Sébastien Lassonde
*Expert-réviseur*
*Auditeur responsable*

Lausanne, le 20 juillet 2011