

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

## Rapport semestriel au 30 septembre 2011

---

### Table des matières

• Direction et organisation .....	2
• Comité de surveillance .....	2
• Informations aux investisseurs .....	3
• Aperçu .....	4
• Compte de fortune .....	4
• Compte de résultats .....	6
• Inventaire de la fortune .....	7
• Liste des transactions .....	16
• Commissions .....	20
• Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire .....	20
• Offices de dépôt .....	20
• TER et PTR .....	20
• Rapports de performance .....	21
• Méthodologie .....	23



Pl. St-François 14  
Case postale 3009  
1001 Lausanne

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



Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
1002 Lausanne

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

## Direction et organisation

---

### Conseil d'administration

Stefan BICHSEL  
Président  
Directeur général, BCV

Christian PELLA  
Vice-président  
Premier conseiller juridique, BCV

Jean-Daniel JAYET  
Membre  
Directeur, BCV

Christian BEYELER  
Membre  
Directeur, GERIFONDS SA

Christian CARRON  
Membre  
Directeur adjoint, GERIFONDS SA

### Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA  
Case postale 1172, 1001 Lausanne

### Comité de surveillance

Président	Max ROTH, BCV
Vice-président	Christian CARRON, GERIFONDS
Membres	Alexandre ZANNONI, BCV
	Mirco COCCOLI, BCV
	Ravi RAMAKRISHNAN, BCV
	Martin VLCEK, BCV

### Société de direction

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

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

### Banque dépositaire

BCV, Lausanne

### Distributeurs

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

### Domiciles de souscription et de paiement

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

### Gestion du fonds

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

## Informations aux investisseurs

---

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) le 17 mai 2011 et dans la Feuille officielle suisse du commerce (FOSC) le 19 du même mois. Ces modifications concernaient les classes de parts, les politiques de placement, les commissions forfaitaires de gestion et l'utilisation du résultat. Elles ont été approuvées le 29 juin 2011 par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA, avec entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> juillet 2011. Le dispositif de la décision FINMA a été publié sur [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) le 30 juin 2011 et dans la FOSC le 1<sup>er</sup> juillet 2011.

D'autres modifications concernant le compartiment AMC Pro International Bonds ont été publiées le 29 août 2011 dans la Feuille officielle suisse du commerce (FOSC) et sur la plateforme [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) le 2 septembre 2011. Ces modifications concernaient l'approche de mesure du risque pour les dérivés (Commitment II en lieu et place de Commitment I). Elles ont été approuvées le 10 octobre 2011 par la FINMA avec entrée en vigueur le 17 octobre 2011. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 13 octobre 2011 dans la FOSC et sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

<b>Aperçu</b>		<b>Période comptable</b>	<b>Devise des classes</b>	<b>01.04.11 30.09.11</b>	<b>01.04.10 31.03.11</b>	<b>01.04.09 31.03.10</b>	<b>Devise des classes</b>	<b>01.04.08 31.03.09</b>
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	USD*	51'144'207.38	63'425'369.16	60'619'580.45	CHF	47'289'540.24	
Portfolio Turnover Rate (PTR)			267.11 %	263.29 %	358.96 %		570.00 %	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	USD*	6'374'476.08	9'938'740.52	11'393'405.51	CHF	8'948'669.19	
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe A		98'052	122'007	155'426		171'135	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	USD*	65.01	81.46	73.30	CHF	52.29	
Distribution par part	classe A	USD*	–	0.70	0.80	CHF	1.70	
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.20 %	1.19 %	1.20 %		1.18 %	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	USD*	17'083'685.17	20'536'027.70	21'636'616.41	CHF	21'158'193.25	
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe B		262'322	251'431	294'417		403'149	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	USD*	65.12	81.68	73.49	CHF	52.48	
Distribution par part	classe B	USD*	–	0.90	1.00	CHF	2.00	
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.91 %	0.89 %	0.89 %		0.89 %	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	USD*	27'686'046.13	32'950'600.94	27'589'558.53	CHF	17'182'677.80	
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe C		423'976	401'967	374'072		325'657	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	USD*	65.30	81.97	73.75	CHF	52.76	
Distribution par part	classe C	USD*	–	1.10	1.20	CHF	2.30	
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.61 %	0.60 %	0.61 %		0.60 %	

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

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)

	<b>30.09.11</b>	<b>31.03.11</b>
Avoirs en banque		
à vue	313'790.74	723'130.72
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	48'962'154.14	58'625'164.17
Parts d'autres placements collectifs	1'774'257.97	4'450'887.03
Autres droits et papiers-valeurs	0.00	304.45
Instruments financiers dérivés	361.35	2'386.16
Autres actifs	161'360.83	223'614.26
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>51'211'925.03</b>	<b>64'025'791.24</b>
Engagements envers les banques à court terme	0.00	–541'183.53
Autres engagements	–67'717.65	–58'934.10
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>51'144'207.38</b>	<b>63'425'369.16</b>

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.04.11	01.04.10
		30.09.11	31.03.11
Position au début de la période comptable		122'007	155'426
Parts émises		7'790	14'577
Parts rachetées		-31'745	-47'996
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>98'052</b>	<b>122'007</b>

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.04.11	01.04.10
		30.09.11	31.03.11
Position au début de la période comptable		251'431	294'417
Parts émises		22'793	48'360
Parts rachetées		-11'902	-91'346
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>262'322</b>	<b>251'431</b>

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.04.11	01.04.10
		30.09.11	31.03.11
Position au début de la période comptable		401'967	374'072
Parts émises		33'551	136'390
Parts rachetées		-11'542	-108'495
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>423'976</b>	<b>401'967</b>

#### Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	63'425'369.16	60'619'580.45
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-753'856.50	-867'644.20
Solde des mouvements de parts	849'367.87	-2'055'957.50
Résultat total	-12'376'673.15	5'729'390.41
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>51'144'207.38</b>	<b>63'425'369.16</b>

<b>Compte de résultats</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.04.11</b>	<b>01.04.10</b>
		<b>30.09.11</b>	<b>31.03.11</b>
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque à vue		1'252.18	4'646.25
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs		1'086'660.80	1'057'702.23
Actions gratuites		45'013.07	27'811.73
Parts d'autres placements collectifs		67'157.02	45'647.67
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		63'755.11	233'478.55
<b>Total des revenus</b>		<b>1'263'838.18</b>	<b>1'369'286.43</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-1'469.28	-12'222.88
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-241'529.00	-437'399.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-56'944.30	-196'903.69
<b>Total des charges</b>		<b>-299'942.58</b>	<b>-646'525.57</b>
<b>Résultat net</b>		<b>963'895.60</b>	<b>722'760.86</b>
Gains et pertes de capital réalisés		-1'713'112.61	6'477'000.44
<b>Résultat réalisé</b>		<b>-749'217.01</b>	<b>7'199'761.30</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		-11'627'456.14	-1'470'370.89
<b>Résultat total</b>		<b>-12'376'673.15</b>	<b>5'729'390.41</b>

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						
<b>Actions et autres titres de participation</b>					<b>48'962'154.14</b>	<b>95.61</b>
AU000000ANZ3	ANZ Banking Group	12'058	AUD	19.52	228'758.21	0.45
AU000000BHP4	BHP Billiton	19'919	AUD	35.02	677'961.87	1.34
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	8'239	AUD	45.55	364'740.91	0.72
AU000000CGF5	Challenger Financial Services Group	26'519	AUD	4.25	109'538.72	0.21
AU000000CQO6	Charter Hall Office REIT	42'000	AUD	3.37	137'562.73	0.27
AU000000CSL8	CSL	763	AUD	29.68	22'009.49	0.04
AU000000ILU1	Iluka Resources	16'286	AUD	12.51	198'012.83	0.39
AU000000LYC6	Lynas Corp.	87'761	AUD	1.09	92'971.46	0.18
AU000000MAP6	Macquarie Airports	47'000	AUD	3.23	147'544.14	0.29
AU000000MQG1	Macquarie Group	258	AUD	22.87	5'734.66	0.01
AU000000NAB4	National Australia Bank	10'918	AUD	22.37	237'372.65	0.46
AU000000NCM7	Newcrest Mining	2'288	AUD	34.08	75'783.94	0.15
AU000000ORG5	Origin Energy	463	AUD	13.40	6'029.86	0.01
AU000000QBE9	QBE Insurance	1'333	AUD	12.88	16'686.59	0.03
AU000000RHC8	Ramsey Health Care	9'262	AUD	19.00	171'033.02	0.33
AU000000RIO1	Rio Tinto	972	AUD	61.80	58'381.65	0.11
AU000000SHL7	Sonic Healthcare	13'485	AUD	11.40	149'409.22	0.29
AU000000TAH8	Tabcorp Holdings	50'556	AUD	2.58	126'769.28	0.25
AU000000TLS2	Telstra Corporation	80'088	AUD	3.10	241'296.34	0.47
AU000000WBC1	Westpac Banking	14'046	AUD	20.34	277'667.60	0.54
AU000000WDC7	Westfield	7'678	AUD	7.75	57'832.43	0.11
AU000000WES1	Wesfarmers	3'533	AUD	31.59	108'471.30	0.21
AU000000WOR2	WorleyParsons	5'500	AUD	26.30	140'585.34	0.27
AU000000WOW2	Woolworths	4'399	AUD	24.86	106'286.15	0.21
AU000000WPL2	Woodside Petroleum	1'521	AUD	32.48	48'013.88	0.09
AU000000WRT1	Westfield – Stapled Security	7'678	AUD	2.42	18'058.64	0.04
<b>Australie</b>					<b>3'824'512.91</b>	<b>7.47</b>
BMG1368B1028	Brilliance China Automotive Holdings	130'000	HKD	6.14	102'533.77	0.20
BMG2098R1025	C K Infrastructure	25'000	HKD	45.70	146'761.25	0.29
BMG3978C1249	GOME Electrical Appliances Holdings	400'000	HKD	1.83	94'029.97	0.18
BMG507361001	Jardine Matheson Holdings	4'800	USD	45.90	220'320.00	0.43
BMG5320C1082	Kunlun Energy	102'000	HKD	10.88	142'555.59	0.28
BMG5485F1692	Li & Fung	3'208	HKD	13.22	5'447.80	0.01
<b>Bermudes (îles)</b>					<b>711'648.38</b>	<b>1.39</b>
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil	233	BRL	24.84	3'117.96	0.01
BRBVMFACNOR3	BM&F Bovespa	3'000	BRL	8.79	14'206.06	0.03
BRITSAACNPR7	Itausa Pfd	5'100	BRL	9.53	26'183.44	0.05
BRNATUACNOR6	Natura Cosméticos	6'448	BRL	32.00	111'157.45	0.22
BROGXPACNOR3	OGX Petroleo	15'800	BRL	11.50	97'885.53	0.19
US0594603039	Banco Bradesco Sp Adr Pfd	7'400	USD	14.79	109'446.00	0.21
US10552T1079	BRF-BR Foods Sp Adr	12'700	USD	17.53	222'631.00	0.43
US20440W1053	Sid Nacional Adr	2'400	USD	7.94	19'056.00	0.04
US20441A1025	SABESP Adr	3'500	USD	46.35	162'225.00	0.32
US20441W2035	Ambev Adr Pfd	12'600	USD	30.65	386'190.00	0.75
US4655621062	Itau Unibanco Holding Adr	10'400	USD	15.52	161'408.00	0.32
US71654V1017	Petrobras Pfd Sp Adr	28'700	USD	20.72	594'664.00	1.16
US87929A1025	Telecomunicacoes de Sao Paulo	6'800	USD	26.45	179'860.00	0.35
US88706P2056	Tim Participacoes Adr	7'565	USD	23.56	178'231.40	0.35
US91912E2046	Vale Adr	22'500	USD	20.98	472'050.00	0.92
<b>Brésil</b>					<b>2'738'311.84</b>	<b>5.35</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CA0636711016	Bank of Montreal	2'691	CAD	58.67	151'509.97	0.30
CA0641491075	Bank of Nova Scotia	5'130	CAD	52.72	259'539.94	0.51
CA0679011084	Barrick Gold	4'239	CAD	49.11	199'776.67	0.39
CA1125851040	Brookfield Asset Management -A-	800	CAD	28.98	22'248.45	0.04
CA1360691010	Canadian Imperial Bank of Commerce	1'131	CAD	73.38	79'643.76	0.16
CA1363751027	Canadian National Railway	1'362	CAD	70.03	91'531.94	0.18
CA1363851017	Canadian Natural Resources	5'361	CAD	30.77	158'301.39	0.31
CA15135U1093	Cenovus Energy	8'350	CAD	32.27	258'581.15	0.50
CA2849021035	Eldorado Gold	10'600	CAD	18.05	183'609.22	0.36
CA2925051047	EnCana Corp.	1'603	CAD	20.17	31'027.79	0.06
CA29250N1050	Enbridge	1'400	CAD	33.45	44'940.26	0.09
CA3809564097	Goldcorp	7'879	CAD	48.07	363'460.02	0.71
CA4530384086	Compagnie Petroliere Imperiale Ltee	30	CAD	37.64	1'083.63	0.00
CA4969024047	Kinross Gold	1'100	CAD	15.57	16'435.87	0.03
CA56501R1064	Manulife Financial	4'012	CAD	11.94	45'970.23	0.09
CA65334H1029	Nexen	300	CAD	16.30	4'692.67	0.01
CA73755L1076	Potash Saskatchewan	3'939	CAD	45.25	171'047.21	0.33
CA7609751028	Research In Motion	2'023	CAD	21.36	41'467.57	0.08
CA7751092007	Rogers Communications -B-	393	CAD	35.87	13'528.05	0.03
CA7800871021	Royal Bank of Canada	7'121	CAD	48.06	328'424.98	0.64
CA8283361076	Silver Wheaton	5'800	CAD	30.94	172'210.54	0.34
CA8667961053	Sun Life Financial	434	CAD	25.03	10'424.66	0.02
CA8672241079	Suncor Energy	7'847	CAD	26.76	201'512.13	0.39
CA87425E1034	Talisman Energy	1'836	CAD	12.88	22'693.42	0.04
CA8787422044	Teck Resources -B-	1'735	CAD	30.92	51'481.40	0.10
CA8849031056	Thomson Reuters	700	CAD	28.40	19'077.78	0.04
CA8911605092	Toronto Dominion Bank	4'496	CAD	74.59	321'823.93	0.63
CA89353D1078	Transcanada	1'689	CAD	42.54	68'950.68	0.13
CA91911K1021	Valeant Pharma	5'000	CAD	39.06	187'419.02	0.37
CA98462Y1007	Yamana Gold	14'000	CAD	14.38	193'196.10	0.38
<b>Canada</b>					<b>3'715'610.43</b>	<b>7.26</b>
CLP371151059	Entel	8'168	CLP	9'986.30	155'817.25	0.30
<b>Chili</b>					<b>155'817.25</b>	<b>0.30</b>
CNE100001W2	Anhui Conch Cement -H-	39'000	HKD	21.60	108'211.53	0.21
CNE100001Z5	Bank of China	217'813	HKD	2.45	68'549.62	0.13
CNE100002H1	China Construction Bank -H-	335'985	HKD	4.79	206'733.38	0.41
CNE100002L3	China Life Insurance -H-	23'924	HKD	18.80	57'775.92	0.11
CNE100002N9	China National Building -H-	104'000	HKD	6.73	89'909.09	0.18
CNE100002Q2	China Petroleum & Chemical -H-	14'177	HKD	7.68	13'986.23	0.03
CNE100002R0	China Shenhua Energy -H-	5'353	HKD	31.05	21'350.79	0.04
CNE100002T6	China Southern Airlines Co -H-	200'000	HKD	3.68	94'543.79	0.18
CNE100002V2	China Telecom -H-	301'051	HKD	4.96	191'812.52	0.37
CNE100003G1	Industrial and Commercial Bank of China -H-	256'751	HKD	3.82	125'988.44	0.25
CNE100003W8	PetroChina -H-	57'401	HKD	9.67	71'301.90	0.14
CNE100003X6	Ping An Insurance -H-	4'000	HKD	44.20	22'711.06	0.04
CNE100004K1	Tsingtao Brewery Co	26'000	HKD	43.15	144'115.05	0.28
CNE10000593	PICC Property and Casualty Company -H-	100'000	HKD	8.48	108'930.89	0.21
<b>Chine</b>					<b>1'325'920.21</b>	<b>2.58</b>
KYG210961051	China Mengniu Dairy	47'000	HKD	24.00	144'898.64	0.28
KYG2113L1068	China Resources Cement Holdings	160'826	HKD	5.23	108'047.11	0.21
KYG245241032	Country Garden	300'000	HKD	2.18	84'010.38	0.16
KYG3225A1031	Evergrande Real Estate Group	260'000	HKD	2.44	81'492.64	0.16
KYG4672G1064	Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings	360'000	HKD	2.75	127'171.67	0.25
KYG548561284	Lifestyle International Holding	60'000	HKD	19.92	153'530.89	0.30
KYG750041041	Renhe Commercial Holdings	750'000	HKD	0.84	80'927.43	0.16
KYG7800X1079	Sands China	62'000	HKD	18.64	148'454.30	0.29

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
KYG875721485	Tencent Holdings	2'515	HKD	164.20	53'047.67	0.10
KYG8878S1030	Tingyi Holding	64'000	HKD	19.18	157'682.60	0.32
KYG981491007	Wynn Macau	60'000	HKD	18.78	144'744.49	0.28
<b>Caïmans (îles)</b>					<b>1'284'007.82</b>	<b>2.51</b>
CZ0005112300	CEZ	4'495	CZK	710.00	173'253.96	0.34
<b>République tchèque</b>					<b>173'253.96</b>	<b>0.34</b>
HK0000049939	China Unicom (HK)	112'000	HKD	16.24	233'646.48	0.47
HK0000069689	AIA Group	23'200	HKD	22.30	66'458.12	0.13
HK0001000014	Cheung Kong (Holdings)	4'234	HKD	85.60	46'556.45	0.09
HK0002007356	CLP Holdings	24'405	HKD	70.55	221'172.45	0.43
HK0003000038	Hong Kong & China Gas	2'420	HKD	17.62	5'477.43	0.01
HK0006000050	Power Assets Holdings	28'000	HKD	59.85	215'266.96	0.42
HK0011000095	Hang Seng Bank	500	HKD	91.85	5'899.35	0.01
HK0013000119	Hutchison Whampoa	11'896	HKD	58.45	89'318.34	0.17
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	6'720	HKD	90.45	78'078.78	0.15
HK0027032686	Galaxy Entertain	84'792	HKD	11.62	126'565.75	0.25
HK0200030994	Melco Intl Devl	179'000	HKD	5.23	120'256.88	0.23
HK0270001396	Guangdong Investment	214'000	HKD	4.87	133'874.52	0.26
HK0388045442	Hong Kong Exchanges and Clearing	3'316	HKD	114.70	48'857.71	0.10
HK0511001957	Television Broadcasts	30'000	HKD	42.80	164'937.81	0.32
HK0880043028	SJM Holdings	82'827	HKD	14.10	150'018.99	0.29
HK0883013259	CNOOC	76'969	HKD	13.00	128'532.93	0.25
HK0941009539	China Mobile	30'558	HKD	77.10	302'645.69	0.60
<b>Hong Kong</b>					<b>2'137'564.64</b>	<b>4.18</b>
HU0000073507	Magyar Telekom	50'000	HUF	489.00	111'808.35	0.22
<b>Hongrie</b>					<b>111'808.35</b>	<b>0.22</b>
ID1000057003	Indofood Sukses Makmur	200'000	IDR	5'050.00	114'866.19	0.22
ID1000057607	PT Astra Intl	39'494	IDR	63'650.00	285'890.92	0.56
ID1000058407	United Tractors	65'000	IDR	22'000.00	162'632.33	0.32
ID1000068604	Perusahaan Rokok Tjap Gudang Garam	25'000	IDR	52'500.00	149'269.18	0.29
ID1000095003	Bank Mandiri	210'000	IDR	6'300.00	150'463.33	0.29
ID1000095706	Unilever Indonesia	81'000	IDR	16'500.00	151'998.67	0.30
ID1000096605	Bank Negara Indonesia	330'000	IDR	3'725.00	139'801.25	0.27
ID1000096803	Kalbe Farma	385'000	IDR	3'250.00	142'303.29	0.28
ID1000109507	Bank Central Asia	220'000	IDR	7'700.00	192'656.76	0.38
ID1000117708	Charoen Pokphand Indonesia	500'000	IDR	2'400.00	136'474.68	0.27
ID1000118201	Bank Rakyat Indonesia	288'000	IDR	5'850.00	191'610.45	0.37
<b>Indonésie</b>					<b>1'817'967.05</b>	<b>3.55</b>
INE002A01018	Reliance Industries	5'888	INR	808.35	97'183.57	0.19
INE009A01021	Infosys	2'044	INR	2'533.05	105'718.33	0.21
INE018A01030	Larsen & Toubro	974	INR	1'357.60	26'999.54	0.05
INE079A01024	Ambuja Cements	45'000	INR	148.90	136'814.72	0.27
INE154A01025	ITC	69'566	INR	198.00	281'246.97	0.55
INE158A01026	Hero Motocorp	3'500	INR	1'941.75	138'767.25	0.27
INE275A01028	Satyam Computer Services	85'000	INR	70.40	122'184.81	0.24
INE280A01028	Titan Industries	38'480	INR	208.95	164'173.50	0.32
INE361B01024	Divi's Laboratories	9'000	INR	735.50	135'160.82	0.26
INE397D01024	Bharti Airtel	25'000	INR	378.00	192'955.62	0.38
INE565L01011	Zee Learn	4'928	INR	19.55	1'967.18	0.00
INE669E01016	Idea Cellular	65'000	INR	98.50	130'729.99	0.26
INE917I01010	Bajaj Auto	5'500	INR	1'535.95	172'490.58	0.34
<b>Inde</b>					<b>1'706'392.88</b>	<b>3.34</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
IL0006290147	Teva Pharmaceutical Industries	3'602	ILS	133.10	127'693.74	0.25
<b>Israël</b>					<b>127'693.74</b>	<b>0.25</b>
JP3118000003	Asics Corp.	13'000	JPY	1'061	178'944.55	0.35
JP3119600009	Ajinomoto	17'000	JPY	920	202'906.74	0.40
JP3142500002	Idemitsu Kosan	1'400	JPY	7'020	127'504.31	0.25
JP3143900003	Itochu Techno-Solutions	3'600	JPY	3'500	163'467.07	0.32
JP3160400002	Eisai	4'500	JPY	3'125	182'440.93	0.36
JP3164630000	Square Enix Holdings	6'500	JPY	1'403	118'312.54	0.23
JP3165650007	NTT Docomo	49	JPY	141'700.00	90'079.44	0.18
JP3206000006	Kakaku.com	3'000	JPY	3'215	125'130.15	0.24
JP3210200006	Kajima	45'000	JPY	257	150'039.42	0.29
JP3218900003	Capcom	7'000	JPY	1'948	176'907.70	0.35
JP3220400000	Calsonic Kansei	25'000	JPY	474	153'736.89	0.30
JP3228600007	Kansai Electric Power	800	JPY	1'348	13'990.71	0.03
JP3242800005	Canon	7'000	JPY	3'550	322'393.39	0.63
JP3249600002	Kyocera	300	JPY	6'540	25'454.16	0.05
JP3260800002	Kintetsu	41'000	JPY	292	155'319.66	0.30
JP3274070006	Gree	7'000	JPY	2'379	216'048.98	0.42
JP3277150003	K'S Holding	3'000	JPY	3'055	118'902.83	0.23
JP3294460005	Inpex	35	JPY	484'000	219'772.39	0.43
JP3300200007	Konami	4'700	JPY	2'619	159'695.65	0.31
JP3304200003	Komatsu	3'600	JPY	1'699	79'351.59	0.15
JP3305600003	Komeri Co	6'200	JPY	2'544	204'629.64	0.40
JP3323050009	Sawai Pharmaceutical	1'000	JPY	8'360	108'459.10	0.21
JP3343200006	Sanrio	3'000	JPY	3'650	142'060.67	0.28
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	500	JPY	3'830	24'844.40	0.05
JP3386030005	JFE Holdings	100	JPY	1'577	2'045.93	0.00
JP3396350005	Sky Perfect JSAT Holdings	288	JPY	40'500	151'323.80	0.30
JP3400900001	Sumitomo Osaka	48'000	JPY	263	163'778.44	0.32
JP3419050004	Sega Sammy Holdings	9'100	JPY	1'825	215'458.68	0.42
JP3419400001	Sekisui Chemical	18'000	JPY	655	152'958.47	0.30
JP3422950000	Seven & I Holdings	500	JPY	2'189	14'199.58	0.03
JP3424950008	Century Tokyo leasing	7'000	JPY	1'543	140'127.61	0.27
JP3435000009	Sony	3'200	JPY	1'507	62'563.78	0.12
JP3436100006	Softbank	2'800	JPY	2'292	83'259.23	0.16
JP3443600006	Taisei	52'000	JPY	215	145'044.59	0.28
JP3449020001	Taiheiyo Cement	92'000	JPY	143	170'680.38	0.33
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	2'000	JPY	3'680	95'485.53	0.19
JP3486800000	Daito Trust Construction	2'100	JPY	7'140	194'525.81	0.38
JP3496400007	KDDI	47	JPY	536'000	326'830.35	0.64
JP3496600002	Daihatsu Motor	11'000	JPY	1'409	201'077.47	0.39
JP3528600004	Chiyoda	14'000	JPY	765	138'947.01	0.27
JP3548610009	DeNA	4'500	JPY	3'270	190'906.19	0.37
JP3585800000	Tokyo Electric Power	3'500	JPY	240	10'897.80	0.02
JP3592200004	Toshiba	3'000	JPY	320	12'454.63	0.02
JP3595200001	Tosoh	40'000	JPY	245	127'141.05	0.25
JP3600200004	Toho Gas	25'000	JPY	510	165'413.11	0.32
JP3613000003	Toyo Suisan Kaisha	5'000	JPY	2'123	137'714.52	0.27
JP3621000003	Toray Industries	27'000	JPY	547	191'606.76	0.37
JP3626800001	JS Group	7'800	JPY	2'183	220'906.29	0.43
JP3633400001	Toyota Motor	12'700	JPY	2'688	442'886.78	0.86
JP3639650005	Don Quijote Co	5'000	JPY	2'783	180'527.32	0.35
JP3667600005	JGC Corp.	7'000	JPY	1'924	174'728.14	0.34
JP3672400003	Nissan Motor	4'100	JPY	693	36'861.82	0.07
JP3711200000	Aozora Bank	67'000	JPY	179	155'592.11	0.30
JP3715200006	Nippon Shokubai	13'000	JPY	970	163'596.81	0.32
JP3726800000	Japan Tobacco	59	JPY	363'500	278'237.82	0.54
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	1'364	JPY	3'730	66'005.93	0.13

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
JP3756600007	Nintendo	300	JPY	11'360	44'213.95	0.09
JP3762600009	Nomura Holdings	8'800	JPY	286	32'651.90	0.06
JP3771800004	Hamamatsu Photonics	4'100	JPY	3'145	167'287.79	0.33
JP3778630008	Namco Bandai Holdings	14'600	JPY	1'051	199'074.35	0.39
JP3783420007	Hikari Tsushin	6'800	JPY	1'844	162'678.28	0.32
JP3783600004	East Japan Railway	609	JPY	4'710	37'213.28	0.07
JP3788600009	Hitachi	7'000	JPY	389	35'327.05	0.07
JP3791200003	Hitachi Transport System	8'000	JPY	1'440	149'455.61	0.29
JP3792600003	Hino Motors	29'000	JPY	466	175'324.92	0.34
JP3794540009	Hulic	11'000	JPY	880	125'584.23	0.25
JP3802300008	Fast Retailing	1'000	JPY	13'990	181'500.34	0.35
JP3802400006	Fanuc	2'100	JPY	10'830	295'058.06	0.58
JP3845770001	Hoshizaki Electric	6'000	JPY	1'899	147'820.94	0.29
JP3854600008	Honda Motor	5'600	JPY	2'299	167'027.02	0.33
JP3866800000	Panasonic	8'200	JPY	754	80'213.03	0.16
JP3885780001	Mizuho Financial Group	63'053	JPY	114	93'254.62	0.18
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings	300	JPY	1'696	6'600.96	0.01
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	5'384	JPY	2'206	154'088.52	0.30
JP3893600001	Mitsui & Co	2'700	JPY	1'134	39'722.50	0.08
JP3896800004	Mitsubishi Gas Chemical	23'000	JPY	481	143'526.68	0.28
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Holdings	30'000	JPY	529	205'890.67	0.40
JP3898400001	Mitsubishi	4'800	JPY	1'592	99'138.89	0.19
JP3899600005	Mitsubishi Estate	1'000	JPY	1'268	16'450.50	0.03
JP3900000005	Mitsubishi Heavy Industries	54'000	JPY	329	230'488.57	0.45
JP3902400005	Mitsubishi Electric	1'000	JPY	695	9'016.64	0.02
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	68'466	JPY	354	314'440.12	0.61
JP3910660004	Tokio Marine Holdings	704	JPY	1'984	18'120.66	0.04
JP3935600001	Yamazaki Baking	9'000	JPY	1'178	137'545.86	0.27
JP3939000000	Yamada Denki	2'500	JPY	5'450	176'764.99	0.35
JP3951600000	Uni-Charm	3'300	JPY	3'725	159'477.70	0.31
JP3976300008	Ryohin Keikaku	4'000	JPY	4'290	222'626.58	0.43
JP3977400005	Rinnai	2'100	JPY	6'510	177'361.77	0.35
JP3982100004	Lawson	2'700	JPY	4'380	153'425.52	0.30
<b>Japon</b>					<b>12'632'549.15</b>	<b>24.64</b>
KR7000240002	Hankook Tire	4'720	KRW	40'500	162'263.97	0.32
KR7000270009	Kia Motors	3'990	KRW	71'900	243'515.64	0.48
KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance	1'000	KRW	216'500	183'773.54	0.36
KR7000830000	Samsung C&T	2'996	KRW	70'000	178'018.41	0.35
KR7001040005	CJ Corporation	2'000	KRW	78'700	133'607.18	0.26
KR7002790004	Amorepacific	700	KRW	231'000	137'257.19	0.27
KR7003600004	SK Holdings	1'183	KRW	134'500	135'061.66	0.26
KR7004010005	Lotte Midopa	8'060	KRW	15'950	109'124.13	0.21
KR7004370003	Nong Shim	700	KRW	213'500	126'858.91	0.25
KR7004990008	Lotte Confectionery	85	KRW	1'514'000	109'237.03	0.21
KR7005300009	Lotte Chilsung Beverage	150	KRW	1'188'000	151'263.02	0.30
KR7005380001	Hyundai Motor	1'878	KRW	211'000	336'359.05	0.66
KR7005490008	POSCO	314	KRW	371'000	98'884.59	0.19
KR7005830005	Dongbu Insurance	4'000	KRW	51'500	174'860.73	0.34
KR7005930003	Samsung Electronics	858	KRW	840'000	611'774.88	1.19
KR7009540006	Hyundai Heavy Industries	112	KRW	281'000	26'714.65	0.05
KR7010130003	Korea Zinc	460	KRW	291'500	113'820.75	0.22
KR7010520005	Hyundai Hysco	3'460	KRW	46'700	137'157.02	0.27
KR7010950004	S-Oil	2'055	KRW	105'000	183'158.13	0.36
KR7011170008	Honam Petrochemical	530	KRW	291'000	130'916.36	0.26
KR7011790003	SKC	3'590	KRW	39'900	121'588.48	0.24
KR7012330007	Hyundai Mobis	963	KRW	341'500	279'152.85	0.55
KR7018880005	Halla Climate Control	7'550	KRW	24'500	157'013.90	0.31
KR7028050003	Samsung Engineering	835	KRW	233'000	165'145.77	0.32

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
KR703000004	Cheil Worldwide	12'000	KRW	18'650	189'970.06	0.37
KR7033780008	KT&G	2'371	KRW	73'500	147'925.81	0.29
KR7034730002	SK C&C	1'500	KRW	145'000	184'622.37	0.36
KR7035720002	Daum Communications	1'739	KRW	143'400	211'677.06	0.41
KR7036570000	Ncsoft	800	KRW	337'000	228'846.86	0.45
KR7051900009	LG Household & Healthcare	400	KRW	533'000	180'972.37	0.35
KR7051910008	LG Chem	65	KRW	321'000	17'711.02	0.03
KR7055550008	Shinhan Financial Group	650	KRW	42'000	23'173.29	0.05
KR7066570003	LG Electronics	130	KRW	68'900	7'603.05	0.01
KR7068270008	Celltrion	3'960	KRW	44'150	148'405.83	0.29
KR7069960003	Hyundai Department Store	1'059	KRW	168'000	151'018.56	0.29
KR7086280005	Hyundai Glovis	800	KRW	176'500	119'856	0.23
KR7097230007	Hanjin Heavy	43	KRW	17'100	624.15	0.00
KR7097950000	CJ Cheiljedang	550	KRW	294'000	137'257.19	0.27
KR7105560007	KB Financial Group	900	KRW	40'350	30'825.57	0.06
<b>Corée du Sud</b>					<b>5'987'017.03</b>	<b>11.69</b>
MX01EL000003	Grupo Elektra	2'100	MXN	1'058.05	160'661.37	0.31
MX01IN2K0001	Inmuebles Carso -B-1-	24'018	MXN	10.34	17'957.40	0.04
MXP000511016	Alfa -A-	11'557	MXN	144.49	120'744.92	0.24
MXP001691213	America Movil -L-	224'632	MXN	15.31	248'675.38	0.49
MXP320321310	Fomento Economico Mexicano	35'000	MXN	90.16	228'174.93	0.45
MXP370841019	Gmexico -B-	29'255	MXN	32.87	69'532.17	0.14
MXP554091415	Industrias Penoles	4'257	MXN	511.51	157'450.40	0.31
MXP810081010	Wal-Mart de Mexico -V-	9'822	MXN	31.96	22'698.27	0.04
<b>Mexique</b>					<b>1'025'894.84</b>	<b>2.02</b>
MYL102300000	CIMB Group Holdings	2'800	MYR	6.97	6'113.08	0.01
MYL248800004	Malaysian Plantations	127'500	MYR	3.30	131'793.28	0.26
MYL419700009	Sime Darby	1'400	MYR	8.44	3'701.18	0.01
MYL486300006	Telekom Malaysia	130'000	MYR	4.09	166'546.61	0.33
MYL518300008	Petronas Chemical Group	82'000	MYR	5.56	142'809.72	0.28
MYL568100001	Petronas Dagangan	29'100	MYR	15.96	145'477.23	0.28
MYL581900007	Hong Leong Bank	40'000	MYR	10.18	127'548.96	0.25
MYL603300004	Petronas Gas	40'000	MYR	12.98	162'631.18	0.32
MYL694700005	Digi.com	17'000	MYR	30.42	161'985.92	0.32
<b>Malaisie</b>					<b>1'048'607.16</b>	<b>2.06</b>
NZTELE0001S4	Telecom Corporation of New Zealand	90'000	NZD	2.64	181'621.43	0.35
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>181'621.43</b>	<b>0.35</b>
PHY0560W1046	Banco de Oro Unibank	111'000	PHP	51.00	129'468.19	0.25
PHY6028G1361	Metro Bank & Trust	90'000	PHP	66.00	135'848.97	0.27
<b>Philippines</b>					<b>265'317.16</b>	<b>0.52</b>
PLPGNIG00014	Polish Oil and Gas	106'000	PLN	4.05	130'456.58	0.25
<b>Pologne</b>					<b>130'456.58</b>	<b>0.25</b>
RU0007288411	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	1'269	USD	216.7081	275'002.58	0.54
RU0007661302	Uralkaliy	24'430	USD	6.8955	168'457.07	0.33
RU0007661625	Gazprom	51'050	USD	4.8379	246'974.80	0.48
RU0009024277	Lukoil	2'701	USD	50.7564	137'093.04	0.27
RU0009029540	Sberbank of Russia	23'701	USD	2.1866	51'824.61	0.10
RU000A0DKVS5	Novatek	17'230	USD	11.3277	195'176.27	0.38
<b>Russie</b>					<b>1'074'528.37</b>	<b>2.10</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
SG1B51001017	Jardine Cycle & Carriage	5'000	SGD	41.98	161'077.44	0.31
SG1L01001701	DBS Group Holdings	4'000	SGD	11.84	36'344.10	0.07
SG1M31001969	United Overseas Bank	2'000	SGD	17.00	26'091.63	0.05
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	3'000	SGD	8.13	18'716.91	0.04
SG1T75931496	Singapore Telecommunications	24'000	SGD	3.18	58'568.03	0.11
SG1V12936232	Starhub	59'000	SGD	2.86	129'491.22	0.25
<b>Singapour</b>					<b>430'289.33</b>	<b>0.83</b>
TH0003010R12	Siam Cement Public	13'500	THB	262.00	113'784.86	0.22
TH0015010R16	Siam Commercial Bank, NVDR	45'000	THB	106.00	153'450.32	0.30
TH0016010R14	Kasikornbank Public Company NVDR	40'000	THB	117.00	150'555.03	0.29
TH0101010R14	Charoen Pokphand	174'000	THB	26.75	149'734.70	0.29
TH0150010R11	Krung Thai Bank	230'000	THB	15.40	113'945.71	0.22
TH0268010R11	Advanced Info Service Public	41'000	THB	128.00	168'827.52	0.33
TH0450010R15	Thai Union Frozen Products Public	80'000	THB	51.75	133'183.29	0.26
TH0481010R10	Central Pattana Public Co Units	112'300	THB	34.25	123'734.20	0.24
TH0554010R14	Total Access Communication Public	83'000	THB	74.00	197'587.39	0.39
TH0592010R14	BEC World Public	100'000	THB	36.75	118'224.30	0.23
TH0737010R15	C.P.ALL	95'000	THB	48.00	146'694.64	0.29
TH0765010R16	Airport of Thailand	90'600	THB	39.50	115'126.34	0.22
<b>Thaïlande</b>					<b>1'684'848.30</b>	<b>3.28</b>
TRASISEW91Q3	Turk Sise Cam	70'454	TRY	3.56	134'887.33	0.26
<b>Turquie</b>					<b>134'887.33</b>	<b>0.26</b>
TW0001101004	Taiwan Cement	135'000	TWD	32.90	145'742.62	0.28
TW0001102002	Asia Cement	132'600	TWD	31.95	139'018.08	0.27
TW0001216000	Uni-President Enterprises	128'000	TWD	39.90	167'586.78	0.33
TW0001301000	Formosa Plastics	9'936	TWD	81.70	26'637.32	0.05
TW0001303006	Nan Ya Plastics	15'409	TWD	66.30	33'523.15	0.07
TW0001504009	Teco Electric and Machinery	193'000	TWD	16.55	104'812.29	0.20
TW0001710002	Oriental Union Chemical	110'000	TWD	37.60	135'717.99	0.27
TW0001802007	Taiwan Glass Ind	105'638	TWD	35.40	122'710.11	0.24
TW0002105004	Cheng Shin Rubber Industry	74'400	TWD	64.10	156'490.46	0.31
TW0002201001	Yulon Motor	75'000	TWD	57.70	142'001.84	0.28
TW0002204005	China Motor	130'000	TWD	26.15	111'550.61	0.22
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	42'160	TWD	69.20	95'733.42	0.19
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	132'011	TWD	70.00	303'225.04	0.59
TW0002354008	Foxconn Technology	1'800	TWD	99.00	5'847.42	0.01
TW0002357001	Asustek Computer	21'000	TWD	231.00	159'179.88	0.31
TW0002382009	Quanta Computer	85'000	TWD	59.50	165'955.94	0.32
TW0002392008	Cheng Uei Precision	65'646	TWD	67.60	145'616.93	0.28
TW0002474004	Catcher Technology	19'694	TWD	179.00	115'676.16	0.23
TW0002498003	HTC	2'374	TWD	685.00	53'361.52	0.10
TW0002801008	Chang Hwa Commercial Bank	14'609	TWD	17.60	8'437.04	0.02
TW0002854007	Polaris Securities	214'000	TWD	19.50	136'932.10	0.27
TW0002891009	Chinatrust Financial Holdings	237'976	TWD	18.20	142'122.04	0.28
TW0002912003	President Chain Store	27'904	TWD	173.50	158'863.03	0.31
TW0003008009	Largan Precision	6'000	TWD	717.00	141'165.09	0.28
TW0008008004	Lite-on it	476	TWD	29.20	456.09	0.00
TW0008078007	Compal Communication	124'000	TWD	37.45	152'380.85	0.30
TW0009907006	Ton Yi industrial	250'000	TWD	14.40	118'129.78	0.23
<b>Taiwan</b>					<b>3'188'873.58</b>	<b>6.24</b>
ZAE00006896	Sasol	2'084	ZAR	334.82	86'796.40	0.17
ZAE000015228	Harmony Gold Mining	13'256	ZAR	95.35	157'226.53	0.31
ZAE000015889	Naspers	494	ZAR	350.97	21'566.99	0.04
ZAE000024501	RMB Hodings	47'135	ZAR	25.39	148'867.14	0.29

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
ZAE000026951	Mr. Price Group	16'000	ZAR	67.29	133'925.46	0.26
ZAE000042164	MTN Group	7'047	ZAR	132.50	116'148.28	0.23
ZAE000043485	AngloGold Ashanti	663	ZAR	338.90	27'949.74	0.05
ZAE000063863	Woolworths Holdings	45'000	ZAR	35.00	195'917.48	0.38
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings	921	ZAR	164.25	18'817.31	0.04
ZAE000084992	Exxaro Resources	6'421	ZAR	170.50	136'181.99	0.27
ZAE000085346	Kumba Iron	2'700	ZAR	426.88	143'371.29	0.28
ZAE000109815	Standard Bank Group	3'739	ZAR	92.79	43'156.80	0.08
ZAE000156550	Mondi	16'000	ZAR	58.70	116'829.01	0.23
<b>Afrique du Sud</b>					<b>1'346'754.42</b>	<b>2.63</b>
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>1'774'257.97</b>	<b>3.46</b>
AU000000STW9	Streettracks S&P/AJX 200 Fund	4'685	AUD	38.09	173'437.16	0.34
<b>Australie</b>					<b>173'437.16</b>	<b>0.34</b>
CA46428D1087	iShares S&P/TSX 60 Index Fund	13'200	CAD	16.66	211'037.85	0.41
<b>Canada</b>					<b>211'037.85</b>	<b>0.41</b>
JP3027630007	Topix Exchange Traded Fund	38'968	JPY	772	390'287.96	0.76
<b>Japon</b>					<b>390'287.96</b>	<b>0.76</b>
US4642872349	iShares – MSCI Emerging Markets Index Fund	28'500	USD	35.07	999'495.00	1.95
<b>Etats-Unis</b>					<b>999'495.00</b>	<b>1.95</b>
<b>Options</b>					<b>361.35</b>	<b>0.00</b>
KYG525621655	Kingboard Chemical wrt 31.10.12	2'900	HKD	0.97	361.35	0.00
<b>Caïmans (îles)</b>					<b>361.35</b>	<b>0.00</b>
Avoirs en banque à vue					313'790.74	0.61
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					48'962'154.14	95.61
Parts d'autres placements collectifs					1'774'257.97	3.46
Instruments financiers dérivés					361.35	0.00
Autres actifs					161'360.83	0.32
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>					<b>51'211'925.03</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements					-67'717.65	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>					<b>51'144'207.38</b>	

Cours de change						
	AUD	1	=	USD	0.9719	
	BRL	1	=	USD	0.53872	
	CAD	1	=	USD	0.959646	
	CLP	100	=	USD	0.191027	
	CZK	100	=	USD	5.42869	
	HKD	100	=	USD	12.845623	
	HUF	100	=	USD	0.457293	
	IDR	100	=	USD	0.011372	
	ILS	1	=	USD	0.266347	
	INR	100	=	USD	2.041858	
	JPY	100	=	USD	1.297357	
	KRW	100	=	USD	0.084883	
	MXN	100	=	USD	7.230793	
	MYR	100	=	USD	31.323417	
	NZD	1	=	USD	0.764399	
	PHP	100	=	USD	2.287019	
	PLN	100	=	USD	30.388208	
	SGD	100	=	USD	76.740085	
	THB	100	=	USD	3.216987	
	TRY	1	=	USD	0.537793	
	TWD	100	=	USD	3.281382	
	ZAR	100	=	USD	12.439205	

**Risques sur Instruments dérivés selon Commitment II**

Total net

Risque	Genre d'instrument	Désignation	Echéance	Taille du contrat	Monnaie	Montant / Quantité	Cours / Strike	Delta	Risque du marché		Risque de crédit		Risque de change	
									Risque de fluctuation de cours des actions	Risque de fluctuation de taux d'intérêt	Risque de fluctuation de cours des actions	Risque de fluctuation de taux d'intérêt	Risque de fluctuation de cours des actions	Risque de fluctuation de taux d'intérêt
augmentant l'engagement	WA	Kingboard Chemical wrt 31.10.12	31.10.12	1 : 1	HKD	2'900	21.25	1.00	USD 7'916.12	USD 0.00	USD 0.00	USD 0.00	USD 7'916.12	USD 0.02
Total														

Total brut

Risque	Genre d'instrument	Désignation	Echéance	Taille du contrat	Monnaie	Montant / Quantité	Cours / Strike	Delta	Risque du marché		Risque de crédit		Risque de change	
									Risque de fluctuation de cours des actions	Risque de fluctuation de taux d'intérêt	Risque de fluctuation de cours des actions	Risque de fluctuation de taux d'intérêt	Risque de fluctuation de cours des actions	Risque de fluctuation de taux d'intérêt
augmentant l'engagement	WA	Kingboard Chemical wrt 31.10.12	31.10.12	1 : 1	HKD	2'900	21.25	1.00	USD 7'916.12	USD 0.00	USD 0.00	USD 0.00	USD 7'916.12	USD 0.02
Total														

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 ».

## Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)	ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
<b>Positions ouvertes à la fin de la période comptable</b>				JP3118000003	Asics Corp.	13'000	
<b>Actions et autres titres de participation</b>				JP3119600009	Ajinomoto	17'000	
AU000000LYC6	Lynas Corporation		42'239	JP3142500002	Idemitsu Kosan	1'400	
AU000000MAP6	Macquarie Airports	47'000		JP3143900003	Itochu Techno-Solutions	3'600	
AU000000NAB4	National Australia Bank	2'193		JP3160400002	Eisai	4'500	
AU000000RHC8	Ramsey Health Care	9'262		JP3164630000	Square Enix Holdings	6'500	
AU000000SHL7	Sonic Healthcare	13'485		JP3206000006	Kakaku.com	3'000	
AU000000TAH8	Tabcorp Holdings	50'556		JP3210200006	Kajima	45'000	
AU000000TLS2	Telstra Corporation	73'205		JP3218900003	Capcom	7'000	
BMG1368B1028	Brilliance China Automotive Holdings	130'000	330'000	JP3220400000	Calsonic Kansei	25'000	
BMG2098R1025	C K Infrastructure	25'000		JP3260800002	Kintetsu	41'000	
BMG3978C1249	GOME Electrical Appliances Holdings	400'000		JP3274070006	Gree	7'000	
BMG507361001	Jardine Matheson Holdings	4'800		JP3277150003	K'S Holding	3'000	
BMG5320C1082	Kunlun Energy	102'000		JP3300200007	Konami	7'400	2'700
BMG5485F1692	Li & Fung	3'208		JP3304200003	Komatsu		7'200
CA0636711016	Bank of Montreal	878		JP3305600003	Komeri	6'200	
CA1363851017	Canadian Natural Resources		4'500	JP3323050009	Sawai Pharmaceutical	2'000	1'000
CA2849021035	Eldorado Gold	10'600		JP3343200006	Sanrio	3'000	
CA29250N1050	Enbridge	1'400	700	JP3396350005	Sky Perfect JSAT Holdings	288	
CA3809564097	Goldcorp	5'129		JP34119050004	Sega Sammy Holdings	9'100	7'500
CA4530384086	Compagnie Pétrolière Imperiale Ltee		4'888	JP3419400001	Sekisui Chemical	18'000	
CA73755L1076	Potash Saskatchewan		3'705	JP3424950008	Century Tokyo Leasing	7'000	
CA8283361076	Silver Wheaton	5'800	5'000	JP3436100006	Softbank		6'100
CA8672241079	Suncor Energy		5'292	JP3443600006	Taisei	52'000	
CA87425E1034	Talisman Energy	11'000	11'864	JP3449020001	Taiheiyō Cement	92'000	
CA8787422044	Teck Resources -B-		3'794	JP3496400007	KDDI	42	
CA98462Y1007	Yamana Gold	14'000		JP3496600002	Daihatsu Motor	11'000	8'000
CLP371151059	Entel	8'168		JP3528600004	Chiyoda	14'000	
CNE1000001W2	Anhui Conch Cement -H-	13'000		JP3548610009	DeNA	4'500	
CNE1000002N9	China National Building -H-	52'000		JP3595200001	Tosoh	40'000	
CNE1000002T6	China Southern Airlines Co -H-	200'000		JP3600200004	Toho Gas	25'000	
CNE1000002V2	China Telecom -H-	450'000	148'949	JP3613000003	Toyo Suisan Kaisha	5'000	
CNE1000004K1	Tsingtao Brewery Co	26'000		JP3626800001	JS Group	7'800	
CNE100000593	PICC Property and Casualty Company -H-	100'000		JP3639650005	Don Quijote Co	5'000	
CZ0005112300	CEZ	4'315		JP3667600005	JGC Corp.	7'000	
HK0000049939	China Unicom (HK)	112'000		JP3715200006	Nippon Shokubai	13'000	
HK0002007356	CLP Holdings	22'000		JP3726800000	Japan Tobacco	56	
HK0003000038	Hong Kong & China Gas	220		JP3771800004	Hamamatsu Photonics	4'100	
HK0006000050	Power Assets Holdings	28'000		JP3778630008	Namco Bandai Holdings	14'600	
HK0013000119	Hutchison Whampoa		21'205	JP3783420007	Hikari Tsushin	6'800	
HK0027032686	Galaxy Entertain		40'344	JP3788600009	Hitachi	43'000	76'000
HK0270001396	Guangdong Investment	214'000		JP3791200003	Hitachi Transport System	8'000	
HK0388045442	Hong Kong Exchanges and Clearing		9'000	JP3792600003	Hino Motors	29'000	
HK0511001957	Television Broadcasts	30'000		JP3794540009	Huilic	11'000	
HK0880043028	SJM Holdings		77'173	JP3802300008	Fast Retailing	1'000	
HK0883013259	CNOOC	100'000	100'633	JP3802400006	Fanuc	300	
HU0000073507	Magyar Telekom	50'000		JP3845770001	Hoshizaki Electric	6'000	
ID1000057003	Indofood Sukses Makmur	200'000		JP3896800004	Mitsubishi Gas Chemical	23'000	
ID1000057607	PT Astra Intl	38'000		JP3897700005	Mitsubishi Chemical Holdings	30'000	
ID1000058407	United Tractors	65'000		JP3900000005	Mitsubishi Heavy Industries	53'000	
ID1000068604	Perusahaan Rokok Tjap Gudang Garam	25'000		JP3902400005	Mitsubishi Electric		21'000
ID1000095003	Bank Mandiri	210'000		JP3935600001	Yamazaki Baking	9'000	
ID1000095706	Unilever Indonesia	81'000		JP3939000000	Yamada Denki	2'500	
ID1000096605	Bank Negara Indonesia	330'000		JP3951600000	Uni-Charm	3'300	
ID1000096803	Kalbe Farma	785'000	400'000	JP3976300008	Ryohin Keikaku	4'000	
ID1000109507	Bank Central Asia	220'000		JP3977400005	Rinnai	2'100	
ID1000117708	Charoen Pokphand Indonesia	1'215'500	715'500	JP3982100004	Lawson	2'700	
ID1000118201	Bank Rakyat Indonesia	288'000		KR7000240002	Hankook Tire	4'720	
INE079A01024	Ambuja Cements	45'000		KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance	1'000	
INE154A01025	ITC	57'000		KR7000830000	Samsung C&T	2'996	
INE158A01026	Hero Motocorp	3'500		KR7001040005	CJ Corp.	2'000	
INE275A01028	Satyam Computer Services	85'000		KR7002790004	Amorepacific	700	
INE280A01028	Titan Industries	38'480		KR7004370003	Nong Shim	700	
INE361B01024	Divi's Laboratories	9'000		KR7004990008	Lotte Confectionery	85	
INE397D01024	Bharti Airtel	25'000		KR7005300009	Lotte Chilsung Beverage	150	
INE669E01016	Idea Cellular	65'000		KR7005830005	Dongbu Insurance	4'000	
INE917I01010	Bajaj Auto	5'500		KR7005930003	Samsung Electronics	80	
				KR7009540006	Hyundai Heavy Industries		634
				KR7010520005	Hyundai Hysco		2'510
				KR7018880005	Halla Climate Control	7'550	

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

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)	ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
KR7030000004	Cheil Worldwide	12'000		TW0008078007	Compal Communication	124'000	
KR7033780008	KT&G	2'371		TW0009907006	Ton Yi Industrial	250'000	
KR7034730002	SK C&C	1'500		US10552T1079	BRF-BR Foods Sp Adr	12'700	
KR7035720002	Daum Communications	1'739		US20441A1025	SABESP Adr	3'500	
KR7036570000	Ncsoft	800		US20441W2035	Ambev Adr Pfd	9'800	
KR7051900009	LG Household & Healthcare	400		US71654V1017	Petrobras Pfd Sp Adr	4'700	
KR7051910008	LG Chem		541	US87929A1025	Telecomunicacoes de Sao Paulo	6'800	
KR7068270008	Celltrion		5'540	US88706P2056	Tim Participacoes Adr	7'565	
KR7069960003	Hyundai Department Store	1'059		US91912E2046	Vale Adr	5'500	
KR7086280005	Hyundai Glovis	800		ZAE000015228	Harmony Gold Mining	27'256	14'000
KR7097230007	Hanjin Heavy		4'300	ZAE000024501	RMB Hodings	47'135	
KR7097950000	CJ Cheiljedang	550		ZAE000026951	Mr. Price Group	34'000	18'000
KYG210961051	China Mengniu Dairy	47'000		ZAE000063863	Woolworths Holdings	45'000	
KYG2113L1068	China Resources Cement Holdings		189'174	ZAE000084992	Exxaro Resources	6'421	
KYG245241032	Country Garden	300'000		ZAE000085346	Kumba Iron	2'700	
KYG3225A1031	Evergrande Real Estate Group	260'000		ZAE000156550	Mondi	16'000	
KYG4672G1064	Hutchison Telecommunications						
	Hong Kong Holdings	360'000	350'000				
KYG548561284	Lifestyle International Holding	60'000					
KYG750041041	Renhe Commercial Holdings	750'000					
KYG875721485	Tencent Holdings	2'000	9'395				
KYG8878S1030	Tingyi Holding	64'000					
KYG981491007	Wynn Macau		40'000				
MX01EL000003	Grupo Elektra	3'000	900				
MXP001691213	America Movil -L-	224'632	112'316				
MXP320321310	Fomento Economico Mexicano	35'000					
MXP370841019	Gmexico -B-		55'000				
MYL2488OO004	Malaysian Plantations	127'500					
MYL4863OO006	Telekom Malaysia	130'000					
MYL5183OO008	Petronas Chemical Group	82'000					
MYL5819OO007	Hong Leong Bank	40'000					
MYL6033OO004	Petronas Gas	40'000					
MYL6947OO005	Digi.com	17'000					
NZTELE0001S4	Telecom Corporation of New Zealand	90'000					
PHY0560W1046	Banco de Oro Unibank	111'000					
PHY6028G1361	Metro Bank & Trust	90'000					
PLPGNIG00014	Polish Oil and Gas	106'000					
RU0007288411	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	305					
RU0007661625	Gazprom	16'311	42'288				
RU000A0DKVS5	Novatek	24'000	42'830				
SG1B51001017	Jardine Cycle & Carriage	5'000					
SG1V12936232	Starhub	59'000					
TH0003010R12	Siam Cement Public	55'000	52'800				
TH0015010R16	Siam Commercial Bank, NVDR	45'000					
TH0016010R14	Kasikornbank Public Company NVDR	40'000					
TH0101010R14	Charoen Pokphand	174'000					
TH0150010R11	Krung Thai Bank	230'000	182'900				
TH0268010R11	Advanced Info Service Public	41'000					
TH0450010R15	Thai Union Frozen Products Public	80'000					
TH0481010R10	Central Pattana Public Co Units	112'300					
TH0554010R14	Total Access Communication Public	83'000					
TH0592010R14	BEC World Public	100'000					
TH0737010R15	C.P.ALL	95'000	90'400				
TH0765010R16	Airport of Thailand	90'600					
TRASEW91Q3	Turk Sise Cam	70'454					
TW0001101004	Taiwan Cement	135'000					
TW0001102002	Asia Cement	132'600					
TW0001216000	Uni-President Enterprises	128'000					
TW0001301000	Formosa Plastics		70'064				
TW0001303006	Nan Ya Plastics	19'000	94'591			10'629'893	17'890'138
TW0001802007	Taiwan Glass Ind	9'603					1'015'219
TW0002105004	Cheng Shin Rubber Industry	74'400					10'046
TW0002201001	Yulon Motor	75'000	68'000				3'143
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	3'832					1'893
TW0002354008	Foxconn Technology	37'800	36'000				22'007
TW0002357001	Asustek Computer	21'000					472'094
TW0002382009	Quanta Computer	85'000					472'094
TW0002392008	Cheng Uei Precision	65'646					3'000
TW0002474004	Catcher Technology		14'306				72'405
TW0002498003	HTC	456	7'216				243'900
TW0002801008	Chang Hwa Commercial Bank	14'609	162'332				230'600
TW0002891009	Chinatrust Financial Holdings	15'976					94'400
TW0008008004	Lite-on it	2					60'000
							34'179

### Parts d'autres placements collectifs

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
AU000000STW9	Streettracks S&P/AJX 200 Fund	9'330	22'908
CA46428D1087	iShares S&P/TSX 60 Index Fund	30'500	71'268
JP3027630007	Topix Exchange Traded Fund	33'000	185'032
US4642872349	iShares - MSCI Emerging Markets Index Fund	38'500	10'000

### Positions fermées en cours de période comptable

### Actions et autres titres de participation

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
AU000000ABC7	Adelaide Brighton		29'653
AU000000AQA9	Aquila Resources		15'000
AU000000AWC3	Alumina		55'000
AU000000CTX1	Caltex Australia		9'417
AU000000FLT9	Flight Centre		5'607
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group		23'365
AU000000IPL1	Incitec Pivot		40'000
AU000000MQA4	Macquarie Atlas Roads Group		70'505
AU000000NUF3	Nufarm		25'000
AU000000OZL8	Oz Minerals	32'752	107'452
AU000000PDN8	Paladin Energy		29'580
AU000000RIV6	Riversdale Mining		9'406
BMG1371C1212	Brightoil Petroleum Holdings	315'000	315'000
BMG2442N1048	Cosco Pacific		72'000
BMG4587L1090	Hongkong Land Holdings	8'000	33'000
BMG507641022	Jardine Strategic Holdings		4'880
BMG5150J1403	Johnson Electric Holdings		177'500
BMG5485F1445	Li & Fung		1'604
BMG5485F1510	Li & Fung - trade on board lot 4000	3'208	3'208
BMG668971101	NWS Holdings		73'000
BMG677491539	Orient Overseas Intl		13'500
CA0089161081	Agrium		2'400
CA0977512007	Bombardier		27'938
CA13321L1085	Cameco		5'764
CA22576C1014	Crescent Pnt	5'200	5'200
CA3180714048	Finning Intl		5'415
CA3359341052	First Quantum Minerals	7'000	8'400
CA39945C1095	CGI Group -A-		8'147
CA46579N1033	Ivanhoe Mines		7'200
CA5527041084	MEG Energy		3'900
CA5592224011	Magna International	1'233	4'723
CL0000000100	Cencosud		18'661
CLCORX290014	Corbanca	10'629'893	17'890'138
CLP0939W1081	Banco de Chile		1'015'219
CLP249051044	Cervezas		10'046
CLP256251073	Cap		3'143
CLP321331116	Banco de Credito e Inversiones		1'893
CLP3697S1034	Embotelladora Andina		22'007
CLP8716M1101	Sm-Chile -B-	472'094	472'094
CLP8716X1082	Sociedad Quimica y Minera de Chile -B-		3'000
CNE0000002M3	CSG Hldg Co		72'405
CNE0000004C0	Shanghai Chlor-Alkali Chemical Co -B-		243'900
CNE000000DX2	Shanghai Haixin Group Co -B-		230'600
CNE000000G39	Shanghai Mechanical & Electrical Industry Co -B-		94'400
CNE000000G70	China International Marine Containers Group -B-		60'000
CNE000000J36	Weifu Hi-Tech -B-		34'179

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)	ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
CNE000000J85	Inner Mongolia Erdos Cashmere Products Co -B-		62'350	JP3762900003	Nomura Real Holding		7'300
CNE000000SK7	Inner Mongolia Yitai Coal -B-		18'869	JP3814800003	Fuji Heavy Industries		17'000
CNE100000114	China Molybdene Co		143'000	JP3833750007	Promise	22'000	35'400
CNE1000001X0	Anhui Expressway Co -H-		146'000	JP3834200002	Heiwa		8'600
CNE1000002D0	China BlueChemical -H-		164'000	JP3862400003	Makita		3'700
CNE1000002P4	China Oilfield Services		68'000	JP3888400003	Mitsui Mining & Smelting		44'000
CNE100000312	Dongfeng Motor GP -H-		80'000	JP3914400001	Murata Manufacturing		3'000
CNE100000338	Great Wall Motor Co	100'000	183'283	JP3924800000	Mori Seiki	12'000	12'000
CNE100000387	Guangzhou Pharma -H-		78'000	JP3932000007	Yaskawa Electric		12'000
CNE1000003C0	Harbin Power Equipment		71'282	JP3940400009	Yamato Kogyo	5'500	5'500
CNE1000003K3	Jiangxi Copper Co -H-		43'000	KR7000120006	The Korea Express Co		1'377
CNE100000437	Shanghai Electric Group -H-		296'000	KR7000150003	Doosan Corp.		1'294
CNE1000004C8	Sinopec Shanghai Petrochemical -H-		232'000	KR7000210005	Daelim Industrial		1'304
CNE1000004D6	Sinopec Yizheng Chemical Fibre -H-		232'000	KR7000660001	Hynix Semiconductor		8'000
CNE1000004L9	Weichai Power -H-		16'782	KR7000720003	Hyundai Engineering and Construction	2'500	2'500
CNE1000004M7	Weiqiao Textile -H-		129'000	KR7000880005	Hanwha Corp.		3'300
CNE1000004Q8	Yanzhou Coal Mining -H-	54'000	54'000	KR7001230002	Dong Kuk Steel Mill		4'340
CNE1000004R6	Zhaojin Mining Industry Company	33'195	66'390	KR7001300003	Cheil Industries		1'380
CNE100000BG0	China South Locomotive & Rolling Stock Corporation		99'000	KR7003550001	LG	2'213	2'213
CNE100000X85	Changsha Zoomlion -H-	95'000	95'000	KR7004000006	Samsung Fine Chemicals	2'225	2'225
GB0043620292	Genting Intl		97'000	KR7004020004	Hyundai Steel		1'375
HK0008011667	PCCW		345'000	KR7006360002	GS Engineering & Construction		1'335
HK0014000126	Hysan Development		32'000	KR7006400006	Samsung SDI	1'100	1'100
HK0669013440	Techtronic Industries		102'000	KR7009830001	Hanwha Chem Corp.		4'700
HU0000061726	OTP Bank		6'000	KR7010060002	OCI		569
ID1000068703	Bumi Resources		504'000	KR7010140002	Samsung Heavy Industries		4'570
ID1000094204	Bank Danamon Indonesia		195'000	KR7011810009	STX Corporation		5'870
IL0002810146	Israel Chemicals		11'000	KR7012630000	Hyundai Development Co - Engineering & Construction		4'760
IL0005760173	The Israel Corp.		121	KR7016360000	Samsung Securities	700	2'581
IL0006110121	Africa-Israel Investments		15'936	KR7023530009	Lotte Shopping		297
IL0025902482	Oil Refineries	74'309	245'403	KR7042660001	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering		4'380
INE010B01019	Cadila Healthcare	7'904	7'904	KR7042670000	Doosan Infracore		4'850
INE038A01020	Hindalco Industries		36'072	KR7067250001	STX Offshore & Shipbuilding		5'040
INE239A01016	Nestle India		1'382	KR7071050009	Korea Investment Holdings		3'640
INE280A01010	Titan Industries	1'924	1'924	KR7078930005	GS Holdings		2'180
INE467B01029	Tata Consultancy Services		5'952	KR7086790003	Hana Financial Group		3'900
JP3102000001	Aisin Seiki	5'100	5'100	KR7096770003	SK Innovation		1'149
JP3108600002	Acom	10'000	10'000	KYG011981035	Agile Property Holdings	106'000	106'000
JP3126400005	Alps Electric	16'000	28'000	KYG0535Q1331	ASM Pacific Technology		10'500
JP3131400008	Aeon Credit Service		8'900	KYG3774X1088	GCL-Poly Energy Holdings		376'000
JP3137200006	Isuzu Motors		38'000	KYG5635P1090	Longfor Properties Co	105'000	105'000
JP3149600003	Iyo Bank	18'000	18'000	KYG826001003	Soho China		150'500
JP3152740001	ABC-MART	4'100	4'100	KYG9828G1082	Xinyi Glass Holdings		260'000
JP3165600002	NTN Corp.	31'000	31'000	MX01ID000009	Impulsora -B-1-		10'029
JP3166000004	Ebara Corp.	28'000	28'000	MXP370641013	Grupo Financiero Inbursa -O-		29'043
JP3167640006	Elpida Memory	13'000	13'000	MXP461181085	Grupo Carso -A1-		45'568
JP3172100004	Okuma		14'000	MYL1066OO009	RHB Capital		40'800
JP3224200000	Kawasaki Heavy Industries		40'000	MYL3182OO002	Genting		46'400
JP3271400008	Credit Saison		7'500	MYL5052OO005	Plus Expressways		82'400
JP3292200007	Jtekt Corp.	14'000	14'000	MYL5148OO001	UEM Land Holdings	164'900	164'900
JP3356500003	Shima Seiki	6'000	6'000	MYL6888OO001	Axiata Group		105'000
JP3366800005	Showa Shell Sekiyu	16'000	16'000	MYL8664OO004	S P Setia	70'400	122'400
JP3381000003	Nippon Steel		10'000	NZSKCE0001S2	Sky City Entertainment Group	55'000	55'000
JP3404200002	Sumitomo Rubber Industries	10'000	10'000	PHY0001Z1040	Aboitiz Equity Ventures		160'700
JP3407200009	OSAKA Titanium		2'100	PHY0005M1090	Aboitiz Power		221'000
JP3409400003	Sumitomo Bakelite	24'000	24'000	PLBRE0000012	BRE Bank		1'223
JP3421100003	Japan Petroleum Exploration	3'300	3'300	PLGSPR000014	Getin Holding		29'000
JP3457000002	Takata Corp.		4'300	PLKGHM000017	Polska Miedz		3'223
JP3491000000	Daido Steel	26'000	46'000	PLPKN0000018	Polski Koncern Naftowy Orlen	10'000	10'000
JP3493400000	DIC	68'000	133'000	RU0008943394	Rostelecom	15'290	40'290
JP3494600004	Dainippon Screen		15'000	RU0009033591	OA O Tatneft	34'000	34'000
JP3544000007	Teijin	12'000	42'000	RU0009046452	Novolipetsk Steel		36'741
JP3569000007	Tokyu Land		24'000	RU0009046510	Severstal Cherepovets Metal Factory		7'542
JP3582600007	Tokyo Tatemono		29'000	RU0009062285	Aeroflot Russian Airlines		43'450
JP3601800000	Toho Titanium	5'000	5'000	RU0009062467	Gazprom Neft	40'000	40'000
JP3633000009	Toyota Auto Body Co		6'600	RU0009084396	Magnitogorsk Iron & Steel Works		121'000
JP3651210001	Nabtesco		7'000	RU000A0B90N8	Raspadskaya		18'260
JP3657400002	Nikon	8'800	8'800	RU000A0DQZE3	JSFC Sistema	155'000	155'000
JP3684000007	Nitto Denko	1'100	4'000	RU000A0J2Q06	Rosneft Oil Company	7'716	34'722
JP3686800008	Nippon Sheet Glass	55'000	55'000	RU000A0JNAA8	Polyus Zoloto	2'647	2'647
JP3725400000	Zeon	16'000	30'000	RU000A0JP195	Polymetal		7'482
JP3729000004	Shinsei Bank	48'000	167'000	RU000A0JPNN9	Federal Grid Company of Unified Energy System	14'000'000	14'000'000

Rapport semestriel au 30.09.11

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

Numéro de valeur classe A : 2 446 029

Numéro de valeur classe B : 2 446 034

Numéro de valeur classe C : 2 446 036

Unité de compte du fonds : USD

19

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)	ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
SG1H97877952	SembCorp Marine		32'000	TW0005347009	Vanguard International Semiconductor	290'000	290'000
SG1S76928401	Cosco Corp.		70'000	TW0006505001	Formosa Petrochemical	54'000	54'000
SG1U68934629	Keppel	25'000	25'000	US1055321053	Braskem -A- Adr		5'900
SG1U76934819	Yangzijiang Shi		77'000	US10553M1018	Brasil Telecom Adr Pfd	6'000	6'000
TH0001010R16	Bangkok Bank Public		25'600	US2791581091	Ecopetrol Adr	1'612	5'067
TH0148010R15	Banpu Public Company NVDR		4'300	US29082A1079	Embraer Adr		5'500
TH0355010R16	PTT Exploration and Production Public	33'000	33'000	US88706P1066	Tim Participacoes Adr Pfd	4'500	4'500
TH0471010R11	IRPC Public Company		835'000	US92855S2005	Vivo Participacoes Adr	4'500	4'500
TH0646010R18	PTT Public		14'700	ZAE000016176	Steinhoff International Holdings	53'000	53'000
TH0796010R11	Thai Oil Public Co		55'300	ZAE000026639	Barloworld		14'320
TH0882010R19	PTT Chemical		20'400	ZAE000035861	Capitec Bank Holdings	5'500	5'500
TH1027010004	Indorama Ventures Public Company		89'900	ZAE000054045	African Rainbow Minerals	5'000	5'000
TH1027010012	Indorama Ventures Public Company	89'900	89'900				
TRATUPRS91E8	Tupras-Turkiye Petrol Rafineleri		4'240	<b>Parts d'autres placements collectifs</b>			
TW0001326007	Formosa Chemicals and Fiber		60'000	TW0000050004	Polaris Taiwan Top50	33'000	234'000
TW0001402006	Far Eastern New Century		89'000	<b>Droits de souscription</b>			
TW0002311008	Advanced Semiconductor Engineering	43'000	172'000	AU00000ORGR4	Original Energy drt 13.04.11		92
TW0002325008	Siliconware Precision Industries		132'000	BRITSAD13PR7	Itausa drt 01.06.11	48	48
TW0002609005	Yang Ming Marine Transport		157'885	CL0000002346	Banco de Chile drt 11.05.11	99'218	99'218
TW0002834009	Taiwan Business Bank		303'000	CL0000006768	Corpbanca drt 02.07.11	815'904	815'904
TW0002880002	Hua Nan Financial Holding		198'000	CL0000007857	Banco de Chile drt 29.04.11	40'859	40'859
TW0002883006	China Development Bank Financial Holding		366'000	IL0061103813	Africa-Israel Investments drt 30.05.11	1'992	1'992
TW0002884004	E.Sun Financial Holding		199'000	MYL5819OR000	Hong Leong Bank drt 06.10.11	8'000	8'000
TW0002887007	Taishin Financial Holdings	17'360	265'360				
TW0002889003	Waterland Financial		275'000				
TW0002890001	Sinopac Financial Holdings		334'000				
TW0002892007	First Financial Holding		170'000				

#### Opérations à terme sur devises

ISIN	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT006189	02.05.11	1.0816	USD	102'752.00	AUD	95'000.00

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

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

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

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

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

## Commissions

AMC PROFESSIONAL FUND	Commission d'émission en faveur des distributeurs	Indemnité de rachat pour frais accessoires	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée
– AMC Pro Active World ex US & Western Europe A	max. 1.75%	aucune	1.20%
– AMC Pro Active World ex US & Western Europe B	max. 1.75%	0.30%	0.90%
– AMC Pro Active World ex US & Western Europe C	max. 1.75%	0.30%	0.60%

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

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

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

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

## Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

## Offices de dépôt

Citibank, Londres  
 Citibank, Moscou  
 Deutsche Bank, Brésil  
 HSBC, Bangkok  
 HSBC, Hong Kong  
 HSBC, Jakarta  
 HSBC, Kuala Lumpur  
 HSBC, Manille  
 HSBC, Mumbai

HSBC, Séoul  
 HSBC, Shanghai  
 HSBC, Shenzhen  
 HSBC, Singapour  
 HSBC, Sydney  
 HSBC, Taiwan  
 HSBC, Tokyo  
 SIX SIS SA, Zurich  
 Standard Bank, Johannesburg

## TER et PTR

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.

## Rapport de performance

		2006 depuis le 1 <sup>er</sup> avril	2007	2008	2009 au 31 mars
Performance en CHF					
Rendement total net pondéré du composite	%	-3.50	19.83	-47.64	-11.13
Performance nette:					
classe A (depuis le 11.04.2006)	%	-3.66	19.52	-47.81	-11.16
classe B (depuis le 11.04.2006)	%	-3.44	19.86	-47.65	-11.14
classe C (depuis le 11.04.2006)	%	-3.23	20.22	-47.49	-11.10
Nom de l'indice FTSE All World ex US & Developed Europe en Net Return (voir note 4)					
Rendement de l'indice en CHF	%	1.51	12.92	-47.98	0.07
Fortune nette du fonds					
	mio CHF	88.5	94.5	50.9	47.3
En % du total de la firme					
	%	1.55	1.66	1.09	1.00
Fortune totale de la firme					
	mio CHF	5'710.7	5'685.1	4'686.0	4'737.6
Mesures externes de risque					
- Corrélation		0.91	0.92	0.94	0.80
- Volatilité	%	18.42	20.92	30.55	11.40
- Risque actif (tracking error)	%	7.55	8.33	13.35	9.09
- Bêta		1.05	1.13	0.78	0.60
- Ratio de Sharpe		-0.34	0.83	-1.64	-3.33
- Taux de placement hors risque	%	1.5919	2.475	2.4987	0.6776

### Notes

1. La fréquence de calcul de la performance de l'indice est journalière.
2. Aucun effet de levier significatif n'existe dans les fonds de la firme.
3. Pourcentage du fonds investi dans des régions non couvertes par l'indice: non significatif.
4. Indice: le FTSE All World ex US & Developed Europe est pris **en net return** rétroactivement.
5. Performance nette pondérée: produit des performances nettes de chaque classe, pondéré par leur fortune respective.
6. La société de direction a délégué la gestion de ce compartiment de l'AMC PROFESSIONAL FUND à BCV, Asset Management, Lausanne.
7. La dispersion présentée est la différence de performance des classes entre les plus hautes et les plus basses.

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

## Rapport de performance

		2009 du 1 <sup>er</sup> avril au 31 déc.	2010	2011 jusqu'au 30 sept.
Performance en USD				
Rendement total net pondéré du composite	%	58.41	17.19	-19.56
Performance nette :				
classe A	%	57.98	16.76	-19.81
classe B	%	58.35	17.11	-19.62
classe C	%	58.68	17.43	-19.45
Nom de l'indice FTSE All World ex US & Developed Europe en Net Return (voir note 4)				
Rendement de l'indice en USD	%	59.17	18.24	-17.62
Fortune nette du fonds				
	mio CHF	60.60	55.9	46.5
En % du total de la firme				
	%	1.00	0.85	0.72
Fortune totale de la firme				
	mio CHF	6'037.3	6'591.6	6'421.9
Mesures externes de risque				
- Corrélation		0.97	0.98	0.98
- Volatilité	%	18.75	16.78	17.33
- Risque actif (tracking error)	%	4.58	3.82	3.75
- Bêta		1.11	1.08	1.08
- Ratio de Sharpe		4.38	1.02	-1.44
- Taux de placement hors risque	%	0.1265	1.1346	0.0618

### Notes

1. La fréquence de calcul de la performance de l'indice est journalière.
2. Aucun effet de levier significatif n'existe dans les fonds de la firme.
3. Pourcentage du fonds investi dans des régions non couvertes par l'indice: non significatif.
4. **Indice FTSE All World ex US & Developed Europe en USD depuis le 1<sup>er</sup> avril 2009.**
5. Performance nette pondérée: produit des performances nettes de chaque classe, pondéré par leur fortune respective.
6. La société de direction a délégué la gestion de ce compartiment de l'AMC PROFESSIONAL FUND à BCV, Asset Management, Lausanne.
7. La dispersion présentée est la différence de performance des classes entre les plus hautes et les plus basses.

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

## Méthodologie

---

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