

AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro Swiss Equity

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	8
• Commissions	10
• Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire	10
• Office de dépôt	10
• TER et PTR	10
• Rapport de performance	11
• Méthodologie	12



Pl. St-François 14
Case postale 3009
1001 Lausanne

www.bcv.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

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	Sylvain 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 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.

Rapport semestriel au 30.09.11	
AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro Swiss Equity	
Numéro de valeur classe A:	601 870
Numéro de valeur classe B:	2 298 796
Numéro de valeur classe C:	2 298 801
Unité de compte du fonds:	CHF
	3

Informations aux investisseurs

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées sur la plateforme électronique 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^{er} juillet 2011. Le dispositif de la décision FINMA a été publié sur www.swissfunddata.ch le 30 juin 2011 et dans la FOSC le 1^{er} 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 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.

Aperçu	Période comptable	Devise des classes	01.04.11 30.09.11	01.04.10 31.03.11	01.04.09 31.03.10	01.04.08 31.03.09
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	100'959'241.14	123'501'371.95	148'002'777.53	114'055'761.43
Portfolio Turnover Rate (PTR)			95.08%	91.27%	18.33%	43.42%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	40'994'046.63	60'075'789.68	70'256'646.44	63'102'002.89
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe A		292'697	355'947	394'167	489'782
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	140.06	168.78	178.24	128.84
Distribution par part	classe A	CHF	–	2.50	2.40	3.25
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.09%	1.08%	1.10%	1.09%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	30'508'555.49	27'314'107.64	39'267'997.51	24'363'330.40
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe B		397'396	294'231	400'554	342'736
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	76.77	92.83	98.03	71.08
Distribution par part	classe B	CHF	–	1.90	1.80	2.50
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.56%	0.53%	0.56%	0.56%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	29'456'639.02	36'111'474.63	38'478'133.58	26'590'428.14
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe C		383'316	388'528	391'806	373'306
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	76.85	92.94	98.21	71.23
Distribution par part	classe C	CHF	–	2.00	2.00	2.70
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.35%	0.35%	0.35%	0.35%

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)	30.09.11	31.03.11
Avoirs en banque		
à vue	62'897.50	124'899.05
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	100'514'786.41	122'893'746.76
Autres actifs	441'709.73	560'847.04
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	101'019'393.64	123'579'492.85
Autres engagements	–60'152.50	–78'120.90
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	100'959'241.14	123'501'371.95

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		355'947	394'167
Parts émises		43'596	69'123
Parts rachetées		-106'846	-107'343
Position à la fin de la période comptable		292'697	355'947

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		294'231	400'554
Parts émises		119'701	154'772
Parts rachetées		-16'536	-261'095
Position à la fin de la période comptable		397'396	294'231

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		388'528	391'806
Parts émises		807	172'216
Parts rachetées		-6'019	-175'494
Position à la fin de la période comptable		383'316	388'528

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	123'501'371.95	148'002'777.53
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-2'225'962.40	-2'450'610.00
Solde des mouvements de parts	-1'356'139.46	-15'371'848.48
Résultat total	-18'960'028.95	-6'678'947.10
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	100'959'241.14	123'501'371.95

Compte de résultats	Période comptable	01.04.11	01.04.10
		30.09.11	31.03.11
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		35.92	151.58
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs		1'113'876.17	3'180'103.40
Parts d'autres placements collectifs		0.00	105'820.00
Revenus sur prêt de titres		0.00	788.19
Rétrocessions sur fonds de placement		0.00	22'542.64
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		208'973.07	880'391.94
Total des revenus		1'322'885.16	4'189'797.75
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-426'616.55	-940'029.70
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-191'683.98	-1'156'230.20
Total des charges		-618'300.53	-2'096'259.90
Résultat net		704'584.63	2'093'537.85
Gains et pertes de capital réalisés		-2'120'229.42	520'873.10
Résultat réalisé		-1'415'644.79	2'614'410.95
Gains et pertes de capital non réalisés		-17'544'384.16	-9'293'358.05
Résultat total		-18'960'028.95	-6'678'947.10

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					100'514'786.41	99.50
CH0027752242	Petroplus Holdings nom.	15'000	CHF	5.12	76'800.00	0.08
CH0038838394	Weatherford Intl	96'324	CHF	11.30	1'088'461.20	1.08
CH0048265513	Transocean nom.	42'199	CHF	44.41	1'874'057.59	1.86
Pétrole et gaz					3'039'318.79	3.02
CH0005795668	Schmolz + Bickenbach nom.	33'185	CHF	6.17	204'751.45	0.20
CH0011037469	Syngenta nom.	9'862	CHF	238.50	2'352'087.00	2.33
CH0012142631	Clariant nom.	31'417	CHF	8.30	260'761.10	0.26
Matériaux de base					2'817'599.55	2.79
CH0000587979	Sika	272	CHF	1'616.00	439'552.00	0.44
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	22'000	CHF	5.23	115'060.00	0.11
CH0001752309	Georg Fischer nom.	500	CHF	319.00	159'500.00	0.16
CH0002361068	StarragHeckert Holding nom.	1'080	CHF	61.40	66'312.00	0.07
CH0002432174	Bucher Industries nom.	853	CHF	142.40	121'467.20	0.12
CH0002497458	SGS nom.	718	CHF	1'390.00	998'020.00	0.99
CH0003541510	Forbo Holding nom.	2'373	CHF	359.00	851'907.00	0.84
CH0003671440	Rieter Holding nom.	248	CHF	145.50	36'084.00	0.04
CH0003825756	Comet Holding nom.	390	CHF	132.30	51'597.00	0.05
CH0010567961	Flughafen Zuerich nom.	1'823	CHF	343.50	626'200.50	0.62
CH0011795959	Kaba Holding nom.	242	CHF	310.00	75'020.00	0.07
CH0012138605	Adecco nom.	16'646	CHF	36.17	602'085.82	0.60
CH0012214059	Holcim nom.	31'429	CHF	48.70	1'530'592.30	1.52
CH0012221716	ABB nom.	288'591	CHF	15.77	4'551'080.07	4.50
CH0024638196	Schindler Holding bp	2'090	CHF	97.05	202'834.50	0.20
CH0024638212	Schindler Holding nom.	3'976	CHF	99.75	396'606.00	0.39
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	7'160	CHF	102.80	736'048.00	0.73
CH0038388911	Sulzer nom.	2'954	CHF	94.30	278'562.20	0.28
Industries					11'838'528.59	11.73
CH0008702190	Cicor Technologies nom.	10'800	CHF	33.00	356'400.00	0.35
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	1'050	CHF	767.00	805'350.00	0.80
CH0009062099	Schaffner Holding nom.	750	CHF	235.00	176'250.00	0.17
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	14	CHF	31'525.00	441'350.00	0.44
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	115	CHF	2'650.00	304'750.00	0.30
CH0012255144	The Swatch Group nom.	6'722	CHF	54.80	368'365.60	0.36
CH0012255151	The Swatch Group	3'843	CHF	302.30	1'161'738.90	1.15
CH0012829898	Emmi nom.	2'171	CHF	194.90	423'127.90	0.42
CH0017313948	Intershop Holding	300	CHF	321.00	96'300.00	0.10
CH0038863350	Nestlé nom.	432'567	CHF	50.10	21'671'606.70	21.45
CH0039821084	Metall Zug nom.	60	CHF	3'390.00	203'400.00	0.20
CH0043238366	Aryzta nom.	24'190	CHF	39.60	957'924.00	0.95
CH0045039655	Cie Financière Richemont	59'207	CHF	40.95	2'424'526.65	2.40
CH0126639464	Calida Holding nom.	3'160	CHF	26.15	82'634.00	0.08
Biens de consommation					29'473'723.75	29.17
CH0010532478	Actelion nom.	14'603	CHF	30.30	442'470.90	0.44
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	1'500	CHF	38.90	58'350.00	0.06
CH0012005267	Novartis nom.	325'575	CHF	50.80	16'539'210.00	16.37
CH0012032048	Roche Holding bj	88'960	CHF	147.10	13'086'016.00	12.95
US87162M4096	Synthes	4'348	CHF	147.00	639'156.00	0.63
Santé					30'765'202.90	30.45

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0002088976	Valora Holding nom.	1'450	CHF	198.00	287'100.00	0.28
CH0003504856	Kuoni Reisen Holding -B- nom.	581	CHF	273.50	158'903.50	0.16
CH0004626302	Publigroupe nom.	800	CHF	120.00	96'000.00	0.10
CH0015536466	Galenica nom.	2'967	CHF	467.75	1'387'814.25	1.37
CH0023405456	Dufry nom.	3'381	CHF	79.85	269'972.85	0.27
Services aux consommateurs					2'199'790.60	2.18
CH0008742519	Swisscom nom.	2'760	CHF	370.80	1'023'408.00	1.01
Télécommunications					1'023'408.00	1.01
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	10'350	CHF	73.20	757'620.00	0.75
CH0011075394	Zurich Financial Services nom.	18'381	CHF	191.00	3'510'771.00	3.48
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	140'750	CHF	24.00	3'378'000.00	3.34
CH0012271687	Helvetia Holding nom.	779	CHF	278.00	216'562.00	0.21
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	4'050	CHF	23.00	93'150.00	0.09
CH0012410517	Bâloise-Holding nom.	6'312	CHF	67.00	422'904.00	0.42
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	5'477	CHF	100.90	552'629.30	0.55
CH0015251710	BCV nom.	483	CHF	469.75	226'889.25	0.22
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	4'930	CHF	81.70	402'781.00	0.40
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	2'648	CHF	150.00	397'200.00	0.39
CH0024899483	UBS nom.	449'768	CHF	10.54	4'740'554.72	4.69
CH0026205861	Looser Holding nom.	3'244	CHF	60.50	196'262.00	0.19
CH0028200837	VZ Holding nom.	8'814	CHF	91.00	802'074.00	0.79
CH0102484968	Julius Baer Gruppe nom.	25'888	CHF	30.70	794'761.60	0.79
CH0102659627	GAM Holding nom.	40'368	CHF	11.45	462'213.60	0.46
CH0111677362	Orior	8'858	CHF	47.95	424'741.10	0.42
CH0126881561	Swiss Re nom.	42'713	CHF	42.52	1'816'156.76	1.80
Sociétés financières					19'195'270.33	18.99
CH0025751329	Logitech Intl nom.	22'809	CHF	7.10	161'943.90	0.16
Technologie					161'943.90	0.16
Avoirs en banque à vue					62'897.50	0.06
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					100'514'786.41	99.50
Autres actifs					441'709.73	0.44
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable					101'019'393.64	100.00
Autres engagements					-60'152.50	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable					100'959'241.14	

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)	ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
Positions ouvertes à la fin de la période comptable				CH0003541510	Forbo Holding nom.	349	
Actions et autres titres de participation				CH0003671440	Rieter Holding nom.	1'230	982
CH0001752309	Georg Fischer nom.		670	CH0003825756	Comet Holding nom.	150	1'407
CH0002088976	Valora Holding nom.	1'450		CH0004626302	Publigroupe nom.	800	
CH0002361068	StarragHeckert Holding nom.	1'132	108	CH0005795668	Schmolz + Bickenbach nom.	62'576	40'000
CH0002432174	Bucher Industries nom.		8	CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	10'350	
CH0002497458	SGS nom.	50	441	CH0008702190	Cicor Technologies nom.	4'900	
CH0003504856	Kuoni Reisen Holding -B- nom.	499		CH0008742519	Swisscom nom.	2'760	
				CH0009002962	Barry Callebaut nom.	1'050	
				CH0009062099	Schaffner Holding nom.	350	100

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

Numéro de valeur classe A:	601 870
Numéro de valeur classe B:	2 298 796
Numéro de valeur classe C:	2 298 801
Unité de compte du fonds:	CHF
	9

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
CH0011037469	Syngenta nom.		2'100
CH0011075394	Zurich Financial Services nom.	3'000	4'110
CH0011795959	Kaba Holding nom.		212
CH0012005267	Novartis nom.	48'945	25'050
CH0012032048	Roche Holding bj	33'710	6'900
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	7'150	8'170
CH0012138605	Adecco nom.		13'580
CH0012142631	Clariant nom.	137'910	135'600
CH0012214059	Holcim nom.	22'000	21'650
CH0012221716	ABB nom.	43'600	52'300
CH0012255151	The Swatch Group	900	3'500
CH0012271687	Helvetia Holding nom.		150
CH00126639464	Calida Holding nom.	3'160	
CH0012410517	Bâloise-Holding nom.		1'000
CH0012829898	Emmi nom.	400	
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	3'000	2'950
CH0015536466	Galenica nom.	1'281	
CH0017313948	Intershop Holding	300	
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	7'430	2'500
CH0126881561	Swiss Re nom.	44'413	1'700
CH0023405456	Dufry nom.	3'381	6'437
CH0024608827	Partners Group Holding nom.		3'300
CH0024899483	UBS nom.	68'000	74'500
CH0025751329	Logitech Intl nom.	132'450	109'641
CH0026205861	Looser Holding nom.	1'319	
CH0027752242	Petroplus Holdings nom.	15'000	16'017
CH0028200837	VZ Holding nom.	3'570	2'000
CH0038863350	Nestlé nom.	18'410	23'680
CH0039821084	Metall Zug nom.	5	110
CH0043238366	Aryzta nom.	9'000	
CH0045039655	Cie Financière Richemont		26'125
CH0048265513	Transocean nom.	1'600	2'000
CH0111677362	Orion	4'374	

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
------	-------------	-----------	-----------

Positions fermées en cours de période comptable**Actions et autres titres de participation**

CA4598751002	Intl Minerals		34'322
CH0002187810	Phoenix Mecano		783
CH0002352935	Zehnder Group		30
CH0010645932	Givaudan nom.		414
CH0010754924	Schweiter Technologies		716
CH0011029946	Inficon Holding nom.	1'201	2'749
CH0011339204	Ascom Holding nom.		31'463
CH0012280076	Straumann Holding nom.		1'350
CH0009018133	Calida Holding nom.		158
CH0012323868	Bossard Holding		2'246
CH0012332372	Cie Suisse de Réassurances nom.	9'200	52'263
CH0012337421	Micronas Semiconductor Holding nom.		13'240
CH0012453913	Temenos Group nom.		21'160
CH0012549785	Sonova Holding nom.		2'000
CH0013841017	Lonza Group nom.		6'806
CH0022268228	EFG International nom.		5'100
CH0022427626	Lem Holding nom.		525
CH0030380734	Huber + Suhner nom.		5'944
CH0126881280	Cie Suisse de Réassurances nom.	44'413	44'413
CH0030486770	Daetwyler Holding		6'851
CH0033361673	U-Blox Holding		2'160
CH0037851646	Nobel Biocare Holding nom.		15'626
CH0100185955	Gategroup Holding		8'773
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.		21'655
CH0110240600	AFG Arbonia nom.	3'000	6'073

Droits de souscription

CH0127269394	Schmolz drt 28.04.11	20'610	20'610
CH0128902654	Kuoni Reisen Holding -B- drt 09.05.11	1'080	1'080

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 Swiss Equity A	max. 1.75%	aucune	1.10%
– AMC Pro Swiss Equity B	max. 1.75%	0.10%	0.55%
– AMC Pro Swiss Equity C	max. 1.75%	0.10%	0.35%

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

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

		2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011 jusqu'au 30 sept.
Performance en CHF													
Rendement total net pondéré du composite	%	-	-	-	-	-	33.37	17.49	-0.91	-36.06	20.34	2.65	-15.43
Performance nette:													
classe A	%	8.51	-22.69	-29.48	21.47	4.89	33.31	17.26	-1.11	-36.20	19.97	2.32	-15.65
classe B (depuis le 01.11.2005)	%	-	-	-	-	-	6.90	17.94	-0.56	-35.87	20.64	2.89	-15.30
classe C (depuis le 01.11.2005)	%	-	-	-	-	-	6.94	18.19	-0.36	-35.74	20.87	3.06	-15.18
Nom de l'indice SPI Swiss Performance Index													
Rendement de l'indice en CHF	%	11.91	-22.03	-25.95	22.06	6.89	35.61	20.67	-0.05	-34.05	23.18	2.92	-13.54
Fortune nette du fonds	mio CHF	129.9	154.9	105.4	122.0	146.2	215.2	194.2	174.2	117.8	140.31	122.2	101.0
En % du total de la firme	%	3.78	5.56	4.20	3.64	3.80	4.61	3.40	3.06	2.51	2.32	1.85	1.57
Fortune totale de la firme	mio CHF	3'440.8	2'781.8	2'507.3	3'355.2	3'851.4	4'663.9	5'710.7	5'685.1	4'686.0	6'037.3	6'591.6	6'421.9
Mesures externes de risque													
- Corrélation		0.98	0.99	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
- Volatilité	%	13.91	22.47	28.25	21.84	12.17	9.33	12.73	14.98	33.85	18.58	14.13	18.32
- Risque actif (tracking error)	%	2.75	3.45	2.22	1.43	0.81	0.87	0.79	1.18	2.80	1.23	0.64	0.75
- Bêta		1.04	1.05	1.05	1.03	1.03	1.04	1.03	1.00	1.02	0.98	1.01	1.01
- Ratio de Sharpe		0.40	-1.14	-1.08	0.97	0.36	3.44	1.26	-0.23	-1.14	1.07	0.17	-1.09
- Taux de placement hors risque	%	2.9745	2.8324	1.08	0.2336	0.4859	0.7297	1.4399	2.4750	2.4987	0.3928	0.19	0.1680

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: SPI (Swiss Performance Index) en CHF.
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.

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.