

# AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro US 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 .....	15
• Commissions .....	20
• Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire .....	20
• Office de dépôt .....	20
• TER et PTR .....	20
• Rapport de performance .....	21
• Méthodologie .....	22



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	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 US Equity	
Numéro de valeur classe A:	1 571 799
Numéro de valeur classe B:	2 172 206
Numéro de valeur classe C:	2 172 207
Unité de compte du fonds:	USD
	3

---

## 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>01.04.08 31.03.09</b>
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	USD	324'677'727.61	374'883'784.98	372'436'017.89	256'428'435.30
Portfolio Turnover Rate (PTR)			189.76%	117.78%	71.24%	61.23%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	USD	9'363'022.08	19'878'029.50	20'432'279.42	15'720'554.87
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe A		78'373	139'991	159'721	176'569
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	USD	119.47	142.00	127.92	89.03
Distribution par part	classe A	USD	–	0.75	1.10	1.90
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.10%	1.09%	1.10%	1.10%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	USD	76'711'354.84	84'992'333.25	80'494'447.77	67'746'370.86
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe B		846'462	788'334	830'554	1'008'226
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	USD	90.63	107.81	96.92	67.19
Distribution par part	classe B	USD	–	0.85	0.95	1.40
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.76%	0.74%	0.75%	0.75%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	USD	238'603'350.69	270'013'422.23	271'509'290.70	172'961'509.57
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe C		2'618'827	2'488'619	2'782'809	2'554'528
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	USD	91.11	108.50	97.57	67.71
Distribution par part	classe C	USD	–	1.10	1.20	1.70
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.50%	0.50%	0.50%	0.50%

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

## Compte de fortune

<b>(Valeurs vénales)</b>	<b>30.09.11</b>	<b>31.03.11</b>
Avoirs en banque		
à vue	5'067'683.42	1'701'243.40
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	315'053'532.26	356'343'276.60
Parts d'autres placements collectifs	4'376'699.00	16'685'213.40
Autres actifs	335'758.33	337'898.93
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>324'833'673.01</b>	<b>375'067'632.33</b>
Autres engagements	–155'945.40	–183'847.35
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>324'677'727.61</b>	<b>374'883'784.98</b>

Numéro de valeur classe A:	1 571 799
Numéro de valeur classe B:	2 172 206
Numéro de valeur classe C:	2 172 207
Unité de compte du fonds:	USD
	5

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		139'991	159'721
Parts émises		39'473	53'001
Parts rachetées		-101'091	-72'731
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>78'373</b>	<b>139'991</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		788'334	830'554
Parts émises		122'614	205'432
Parts rachetées		-64'486	-247'652
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>846'462</b>	<b>788'334</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		2'488'619	2'782'809
Parts émises		194'447	456'656
Parts rachetées		-64'239	-750'846
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>2'618'827</b>	<b>2'488'619</b>

#### Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	374'883'784.98	372'436'017.89
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-3'512'558.05	-4'304'090.20
Solde des mouvements de parts	12'515'619.41	-33'046'036.46
Résultat total	-59'209'118.73	39'797'893.75
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>324'677'727.61</b>	<b>374'883'784.98</b>

Compte de résultats	Période comptable	01.04.11	01.04.10
		30.09.11	31.03.11
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		482.24	1'962.96
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs		2'526'277.74	4'605'706.75
Actions gratuites		530'532.46	727'382.57
Parts d'autres placements collectifs		14'491.22	40'691.04
Revenus sur prêt de titres		0.00	5'041.81
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		195'493.78	721'354.39
<b>Total des revenus</b>		<b>3'267'277.44</b>	<b>6'102'139.52</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		0.00	-43.23
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'078'456.55	-1'976'490.40
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-121'439.16	-860'798.39
<b>Total des charges</b>		<b>-1'199'895.71</b>	<b>-2'837'332.02</b>
<b>Résultat net</b>		<b>2'067'381.73</b>	<b>3'264'807.50</b>
Gains et pertes de capital réalisés		2'072'511.99	18'259'699.00
<b>Résultat réalisé</b>		<b>4'139'893.72</b>	<b>21'524'506.50</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		-63'349'012.45	18'273'387.25
<b>Résultat total</b>		<b>-59'209'118.73</b>	<b>39'797'893.75</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>315'053'532.26</b>	<b>96.99</b>
AN8068571086	Schlumberger	36'550	USD	59.73	2'183'131.50	0.67
CH0033347318	Noble	8'000	USD	29.35	234'800.00	0.07
CH0038838394	Weatherford Intl	21'540	USD	12.21	263'003.40	0.08
PA5800371096	Mcdermott Intl	7'000	USD	10.76	75'320.00	0.02
US0325111070	Anadarko Petroleum	12'203	USD	63.05	769'399.15	0.24
US0374111054	Apache	9'640	USD	80.24	773'513.60	0.24
US0572241075	Baker Hughes	10'990	USD	46.16	507'298.40	0.16
US13342B1052	Cameron Intl	5'500	USD	41.54	228'470.00	0.07
US1651671075	Chesapeake Energy	14'260	USD	25.55	364'343.00	0.11
US1667641005	Chevron	60'911	USD	92.52	5'635'485.72	1.73
US1717981013	Cimarex Energy	2'500	USD	55.70	139'250.00	0.04
US20605P1012	Concho Resources	3'000	USD	71.14	213'420.00	0.07
US20825C1045	Conocophillips	40'038	USD	63.32	2'535'206.16	0.78
US25179M1036	Devon Energy	10'510	USD	55.44	582'674.40	0.18
US26875P1012	EOG Resources	7'460	USD	71.01	529'734.60	0.16
US26884L1098	EQT Corp.	4'460	USD	53.36	237'985.60	0.07
US28336L1098	El Paso	20'200	USD	17.48	353'096.00	0.11
US30231G1022	Exxon Mobil	145'550	USD	72.63	10'571'296.50	3.28
US30249U1016	FMC Technologies	7'000	USD	37.60	263'200.00	0.08
US3364331070	First Solar	2'000	USD	63.21	126'420.00	0.04
US4062161017	Halliburton	21'030	USD	30.52	641'835.60	0.20
US42809H1077	Hess	10'110	USD	52.46	530'370.60	0.16
US5658491064	Marathon Oil	20'302	USD	21.58	438'117.16	0.13
US56585A1025	Marathon Petroleum	10'151	USD	27.06	274'686.06	0.08
US6370711011	National Oilwell Varco	10'740	USD	51.22	550'102.80	0.17
US6512901082	Newfield Exploration	4'000	USD	39.69	158'760.00	0.05
US6550441058	Noble Energy	5'660	USD	70.80	400'728.00	0.12
US6745991058	Occidental Petroleum	21'890	USD	71.50	1'565'135.00	0.48
US7237871071	Pioneer Natural Resources	4'000	USD	65.77	263'080.00	0.08
US7265051000	Plains Exploration & Production	5'000	USD	22.71	113'550.00	0.03
US75281A1097	Range Resources	4'600	USD	58.46	268'916.00	0.08
US7793821007	Rowan Companies	10'000	USD	30.19	301'900.00	0.09
US8454671095	Southwestern Energy	9'900	USD	33.33	329'967.00	0.10
US86764P1093	Sunoco	5'000	USD	31.01	155'050.00	0.05
US91913Y1001	Valero Energy	16'620	USD	17.78	295'503.60	0.09
US9694571004	Williams Companies	17'040	USD	24.34	414'753.60	0.13
<b>Pétrole et gaz</b>					<b>33'289'503.45</b>	<b>10.24</b>
US0138171014	Alcoa	30'810	USD	9.57	294'851.70	0.09
US01741R1023	Allegheny Technologies	4'000	USD	36.99	147'960.00	0.05
US02076X1028	Alpha Natural Ressources	6'700	USD	17.69	118'523.00	0.04
US1252691001	CF Industries Holdings	1'000	USD	123.39	123'390.00	0.04
US18683K1016	Cliffs Natural Resources	3'800	USD	51.17	194'446.00	0.06
US20854P1093	Consol Energy	7'720	USD	33.93	261'939.60	0.08
US2605431038	Dow Chemical	15'800	USD	22.46	354'868.00	0.11
US2635341090	El Du Pont De Nemours	16'600	USD	39.97	663'502.00	0.20
US2788651006	Ecolab	8'000	USD	48.89	391'120.00	0.12
US35671D8570	Freeport Mcmoran	27'412	USD	30.45	834'695.40	0.26
US4601461035	Intl Paper	13'000	USD	23.25	302'250.00	0.09
US61945C1036	Mosaic	3'400	USD	48.97	166'498.00	0.05
US6516391066	Newmont Mining	14'270	USD	62.90	897'583.00	0.28
US6703461052	Nucor	10'000	USD	31.64	316'400.00	0.10

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US7045491047	Peabody Energy	8'000	USD	33.88	271'040.00	0.08
US74005P1049	Praxair	5'000	USD	93.48	467'400.00	0.14
US84265V1052	Southern Copper	7'400	USD	24.99	184'926.00	0.06
US9129091081	United States Steel	4'260	USD	22.01	93'762.60	0.03
<b>Matériaux de base</b>					<b>6'085'155.30</b>	<b>1.88</b>
CH0018666781	Foster Wheeler nom.	8'000	USD	17.79	142'320.00	0.04
CH0100383485	Tyco Intl	13'577	USD	40.75	553'262.75	0.17
CH0102993182	TE Connectivity	13'000	USD	28.14	365'820.00	0.11
IE00B40K9117	Cooper Industries	7'000	USD	46.12	322'840.00	0.10
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	20'460	USD	52.68	1'077'832.80	0.33
IE00B6330302	Ingersoll-Rand	9'000	USD	28.09	252'810.00	0.08
SG9999000020	Flextronics Intl	35'000	USD	5.63	197'050.00	0.06
US00846U1016	Agilent Technologies	15'000	USD	31.25	468'750.00	0.14
US0185811082	Alliance Data Systems	2'000	USD	92.70	185'400.00	0.06
US0320951017	Amphenol -A-	6'000	USD	40.77	244'620.00	0.08
US0427351004	Arrow Electronics	12'000	USD	27.78	333'360.00	0.10
US0530151036	Automatic Data Processing	15'830	USD	47.15	746'384.50	0.23
US0538071038	Avnet	7'000	USD	26.08	182'560.00	0.06
US0584981064	Ball	7'220	USD	31.02	223'964.40	0.07
US0970231058	Boeing	10'900	USD	60.51	659'559.00	0.20
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide	4'500	USD	68.47	308'115.00	0.09
US1264081035	CSX	23'860	USD	18.67	445'466.20	0.14
US1491231015	Caterpillar	18'000	USD	73.84	1'329'120.00	0.41
US2310211063	Cummins Engine	5'800	USD	81.66	473'628.00	0.15
US2358511028	Danaher	27'000	USD	41.94	1'132'380.00	0.35
US2441991054	Deere & Co	12'000	USD	64.57	774'840.00	0.24
US2578671016	RR Donnelley & Sons	10'930	USD	14.12	154'331.60	0.05
US2780581029	Eaton	10'760	USD	35.50	381'980.00	0.12
US2910111044	Emerson Electric	26'000	USD	41.31	1'074'060.00	0.33
US3021301094	Expeditors International of Washington	7'000	USD	40.55	283'850.00	0.09
US3119001044	Fastenal	10'200	USD	33.28	339'456.00	0.10
US31428X1063	Fedex	9'740	USD	67.68	659'203.20	0.20
US31620M1062	Fidelity National Information Services	9'000	USD	24.32	218'880.00	0.07
US3377381088	Fiserv	4'000	USD	50.77	203'080.00	0.06
US3434121022	Fluor (new)	6'000	USD	46.55	279'300.00	0.09
US34354P1057	Flowserve	1'500	USD	74.00	111'000.00	0.03
US3695501086	General Dynamics	5'500	USD	56.89	312'895.00	0.10
US3696041033	General Electric	306'830	USD	15.24	4'676'089.20	1.46
US4385161066	Honeywell Intl	22'810	USD	43.91	1'001'587.10	0.31
US4456581077	J. B. Hunt Transport Services	3'000	USD	36.12	108'360.00	0.03
US4523081093	Illinois Tool Works	14'400	USD	41.60	599'040.00	0.18
US4628461067	Iron Mountain	11'000	USD	31.62	347'820.00	0.11
US4663131039	Jabil Circuit	20'000	USD	17.79	355'800.00	0.11
US4698141078	Jacobs Engin Group	5'000	USD	32.29	161'450.00	0.05
US5526901096	MDU Resources Group	6'000	USD	19.19	115'140.00	0.04
US56418H1005	Manpower	5'000	USD	33.62	168'100.00	0.05
US5745991068	Masco	20'000	USD	7.12	142'400.00	0.04
US6085541018	Molex	7'000	USD	20.37	142'590.00	0.04
US6558441084	Norfolk Southern	9'500	USD	61.02	579'690.00	0.18
US6668071029	Northrop Grumman	8'250	USD	52.16	430'320.00	0.13
US6937181088	Paccar	10'500	USD	33.82	355'110.00	0.11
US7010941042	Parker-Hannifin	4'500	USD	63.13	284'085.00	0.09
US7043261079	Paychex	14'680	USD	26.37	387'111.60	0.12
US7096311052	Pentair	5'000	USD	32.01	160'050.00	0.05
US7401891053	Precision Castparts	3'150	USD	155.46	489'699.00	0.15
US7551115071	Raytheon	10'300	USD	40.87	420'961.00	0.13
US7607591002	Republic Services	16'080	USD	28.06	451'204.80	0.14
US7739031091	Rockwell Automation	4'200	USD	56.00	235'200.00	0.07

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US7743411016	Rockwell Collins	4'500	USD	52.76	237'420.00	0.07
US7846351044	SPX Corp.	1'500	USD	45.31	67'965.00	0.02
US8243481061	Sherwin-Williams	3'200	USD	74.32	237'824.00	0.07
US8589121081	Stericycle	2'200	USD	80.72	177'584.00	0.05
US88579Y1010	3M	20'710	USD	71.79	1'486'770.90	0.46
US8919061098	Total System Services	10'000	USD	16.93	169'300.00	0.05
US9078181081	Union Pacific	12'820	USD	81.67	1'047'009.40	0.32
US9113121068	United Parcel Service -B-	21'120	USD	63.15	1'333'728.00	0.41
US9130171096	United Technologies	13'200	USD	70.36	928'752.00	0.29
US9291601097	Vulcan Materials	4'000	USD	27.56	110'240.00	0.03
US94106L1098	Waste Management	18'310	USD	32.56	596'173.60	0.18
<b>Industries</b>					<b>32'442'693.05</b>	<b>9.99</b>
US00507V1098	Activision Blizzard	35'000	USD	11.90	416'500.00	0.13
US02209S1033	Altria Group	73'000	USD	26.81	1'957'130.00	0.60
US0394831020	Archer-Daniels Midland	19'760	USD	24.81	490'245.60	0.15
US0528001094	Autoliv	3'000	USD	48.50	145'500.00	0.04
US0543031027	Avon Products	14'000	USD	19.60	274'400.00	0.08
US1156372096	Brown-Forman B	2'500	USD	70.14	175'350.00	0.05
US1344291091	Campbell Soup	12'000	USD	32.37	388'440.00	0.12
US1897541041	Coach	8'900	USD	51.83	461'287.00	0.14
US1912161007	Coca-Cola	68'340	USD	67.56	4'617'050.40	1.42
US19122T1097	Coca-Cola Enterprises	10'000	USD	24.88	248'800.00	0.08
US1941621039	Colgate-Palmolive	16'500	USD	88.68	1'463'220.00	0.45
US2058871029	Conagra	20'700	USD	24.22	501'354.00	0.15
US21036P1084	Constellation Brands -A-	6'000	USD	18.00	108'000.00	0.03
US23331A1097	D.R. Horton	18'700	USD	9.04	169'048.00	0.05
US26138E1091	Dr Pepper Snapple Group	9'200	USD	38.78	356'776.00	0.11
US2855121099	Electronic Arts	10'000	USD	20.45	204'500.00	0.06
US3453708600	Ford Motor	101'000	USD	9.67	976'670.00	0.30
US3703341046	General Mills	22'420	USD	38.47	862'497.40	0.27
US37045V1008	General Motors	19'300	USD	20.18	389'474.00	0.12
US3724601055	Genuine Parts	5'000	USD	50.80	254'000.00	0.08
US4128221086	Harley Davidson	7'000	USD	34.33	240'310.00	0.07
US4130861093	Harman International Industries	5'000	USD	28.58	142'900.00	0.04
US4230741039	H.J. Heinz	10'030	USD	50.48	506'314.40	0.16
US4278661081	Hershey	5'000	USD	59.24	296'200.00	0.09
US4783661071	Johnson Controls	19'000	USD	26.37	501'030.00	0.15
US4878361082	Kellogg	11'700	USD	53.19	622'323.00	0.19
US4943681035	Kimberly-Clark	10'500	USD	71.01	745'605.00	0.23
US50075N1046	Kraft Foods	55'144	USD	33.58	1'851'735.52	0.57
US5184391044	Estee Lauder Companies -A-	5'000	USD	87.84	439'200.00	0.14
US5260571048	Lennar	5'160	USD	13.54	69'866.40	0.02
US5441471019	Lorillard	3'500	USD	110.70	387'450.00	0.12
US5770811025	Mattel	10'000	USD	25.89	258'900.00	0.08
US5797802064	McCormick	4'000	USD	46.16	184'640.00	0.06
US5828391061	Mead Johnson	6'100	USD	68.83	419'863.00	0.13
US61166W1018	Monsanto	14'200	USD	60.04	852'568.00	0.26
US62944T1051	NVR	500	USD	603.98	301'990.00	0.09
US6541061031	Nike -B-	10'000	USD	85.51	855'100.00	0.26
US7134481081	PepsiCo	48'340	USD	61.90	2'992'246.00	0.92
US7181721090	Philip Morris Intl	50'500	USD	62.38	3'150'190.00	0.97
US7427181091	Procter & Gamble	86'350	USD	63.18	5'455'593.00	1.71
US7458671010	PulteGroup	40'796	USD	3.95	161'144.20	0.05
US8031111037	Sara Lee	15'910	USD	16.35	260'128.50	0.08
US8322481081	Smithfield Foods	7'000	USD	19.50	136'500.00	0.04
US8326964058	JM Smucker	3'500	USD	72.89	255'115.00	0.08
US8894781033	Toll Brothers	10'000	USD	14.43	144'300.00	0.04
US9024941034	Tyson Foods -A-	9'000	USD	17.36	156'240.00	0.05

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US9182041080	VF Corp.	3'400	USD	121.52	413'168.00	0.13
US9633201069	Whirlpool	3'000	USD	49.91	149'730.00	0.05
<b>Biens de consommation</b>					<b>36'410'592.42</b>	<b>11.21</b>
IE00B68SQD29	Covidien	14'877	USD	44.10	656'075.70	0.20
US0028241000	Abbott Laboratories	47'970	USD	51.14	2'453'185.80	0.76
US00817Y1082	Aetna	14'000	USD	36.35	508'900.00	0.16
US0153511094	Alexion Pharmaceuticals	6'200	USD	64.06	397'172.00	0.12
US0184901025	Allergan	8'940	USD	82.38	736'477.20	0.23
US0311621009	Amgen	32'440	USD	54.95	1'782'578.00	0.55
US0673831097	CR Bard	5'000	USD	87.54	437'700.00	0.13
US0718131099	Baxter Intl	19'950	USD	56.14	1'119'993.00	0.34
US0758871091	Becton Dickinson	6'500	USD	73.32	476'580.00	0.15
US09062X1037	Biogen Idec	8'310	USD	93.15	774'076.50	0.24
US1011371077	Boston Scientific	44'000	USD	5.91	260'040.00	0.08
US1101221083	Bristol Myers Squibb	53'690	USD	31.38	1'684'792.20	0.52
US1255091092	Cigna	8'100	USD	41.94	339'714.00	0.10
US1510201049	Celgene	16'320	USD	61.92	1'010'534.40	0.31
US2228621049	Coventry Health Care	4'360	USD	28.81	125'611.60	0.04
US28176E1082	Edwards Lifesciences	3'500	USD	71.28	249'480.00	0.08
US3021821000	Express Scripts	13'520	USD	37.07	501'186.40	0.15
US3755581036	Gilead Sciences	27'780	USD	38.80	1'077'864.00	0.33
US4448591028	Humana	6'480	USD	72.73	471'290.40	0.15
US4449031081	Human Genome Sciences	15'000	USD	12.69	190'350.00	0.06
US46120E6023	Intuitive Surgical	1'300	USD	364.28	473'564.00	0.15
US4781601046	Johnson & Johnson	79'890	USD	63.71	5'089'791.90	1.57
US49460W2089	Kinetic Concepts	2'100	USD	65.89	138'369.00	0.04
US50540R4092	Laboratory Corp of America Holdings	3'000	USD	79.05	237'150.00	0.07
US53217V1098	Life Tech	8'680	USD	38.43	333'572.40	0.10
US5324571083	Eli Lilly	36'970	USD	36.97	1'366'780.90	0.42
US58405U1025	Medco Health Solutions	10'500	USD	46.89	492'345.00	0.15
US5850551061	Medtronic	33'540	USD	33.24	1'114'869.60	0.34
US58933Y1055	Merck & Co	89'694	USD	32.71	2'933'890.74	0.90
US7142901039	Perrigo	2'800	USD	97.11	271'908.00	0.08
US7170811035	Pfizer	227'962	USD	17.68	4'030'368.16	1.24
US74834L1008	Quest Diagnostics	4'600	USD	49.36	227'056.00	0.07
US7908491035	St Jude Medical	9'560	USD	36.19	345'976.40	0.11
US8636671013	Stryker	9'040	USD	47.13	426'055.20	0.13
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	10'460	USD	50.64	529'694.40	0.16
US91324P1021	Unitedhealth Group	35'970	USD	46.12	1'658'936.40	0.51
US92220P1057	Varian Medical Systems	3'500	USD	52.16	182'560.00	0.06
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	10'000	USD	44.54	445'400.00	0.14
US9418481035	Waters Corp.	3'000	USD	75.49	226'470.00	0.07
US94973V1070	Wellpoint	13'920	USD	65.28	908'697.60	0.28
US98956P1021	Zimmer Holdings	5'480	USD	53.50	293'180.00	0.09
<b>Santé</b>					<b>36'980'236.90</b>	<b>11.38</b>
PA1436583006	Carnival	15'900	USD	30.30	481'770.00	0.15
US00164V1035	AMC Networks	2'000	USD	31.95	63'900.00	0.02
US0231351067	Amazon.Com	9'990	USD	216.23	2'160'137.70	0.67
US03073E1055	AmerisourceBergen	6'500	USD	37.27	242'255.00	0.07
US0376041051	Apollo -A-	4'980	USD	39.61	197'257.80	0.06
US0533321024	Autozone	1'000	USD	319.19	319'190.00	0.10
US0758961009	Bed Bath & Beyond	9'500	USD	57.31	544'445.00	0.17
US1248572026	CBS	17'530	USD	20.38	357'261.40	0.11
US1266501006	CVS Caremark	40'000	USD	33.58	1'343'200.00	0.41
US12686C1099	Cablevision Systems	7'000	USD	15.73	110'110.00	0.03
US14149Y1082	Cardinal Health	8'000	USD	41.88	335'040.00	0.10
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	1'000	USD	302.95	302'950.00	0.09

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US20030N1019	Comcast -A-	81'120	USD	20.90	1'695'408.00	0.52
US22160K1051	Costco Wholesale	12'150	USD	82.12	997'758.00	0.31
US2371941053	Darden Restaurants	5'000	USD	42.75	213'750.00	0.07
US2473617023	Delta Air Lines	35'000	USD	7.50	262'500.00	0.08
US2546871060	Walt Disney	45'610	USD	30.16	1'375'597.60	0.42
US25470F3029	Discovery -C-	10'000	USD	35.15	351'500.00	0.11
US25470M1099	DISH Network -A-	7'000	USD	25.06	175'420.00	0.05
US25490A1016	Directv -A-	22'373	USD	42.25	945'259.25	0.29
US2786421030	Ebay	46'330	USD	29.49	1'366'271.70	0.42
US3070001090	Family Dollar Stores	5'970	USD	50.86	303'634.20	0.09
US3448491049	Foot Locker	10'000	USD	20.09	200'900.00	0.06
US4370761029	Home Depot	52'370	USD	32.87	1'721'401.90	0.53
US4606901001	Interpublic Group	25'000	USD	7.20	180'000.00	0.06
US5002551043	Kohls	10'300	USD	49.10	505'730.00	0.16
US5010441013	Kroger	24'040	USD	21.96	527'918.40	0.16
US5178341070	Las Vegas Sands	10'300	USD	38.34	394'902.00	0.12
US53071M1045	Liberty Interactive -A-	17'585	USD	14.77	259'730.45	0.08
US5327161072	Limited Brands	12'000	USD	38.51	462'120.00	0.14
US5486611073	Lowe's Companies	38'650	USD	19.34	747'491.00	0.23
US55616P1049	Macy's	15'148	USD	26.32	398'695.36	0.12
US5719032022	Marriott Intl	11'000	USD	27.24	299'640.00	0.09
US5801351017	McDonald's	32'380	USD	87.82	2'843'611.60	0.88
US5806451093	Mcgraw-Hill	13'760	USD	41.00	564'160.00	0.17
US64110L1061	Netflix	1'500	USD	113.16	169'740.00	0.05
US65248E1047	News Corp. -A-	53'990	USD	15.47	835'225.30	0.26
US65248E2037	News Corp. -B-	15'610	USD	15.59	243'359.90	0.07
US6556641008	Nordstrom	7'000	USD	45.68	319'760.00	0.10
US67103H1077	O Reilly Automotive	3'800	USD	66.63	253'194.00	0.08
US6819191064	Omnicom Group	8'000	USD	36.84	294'720.00	0.09
US7081601061	JC Penney	11'840	USD	26.78	317'075.20	0.10
US7167681060	Petsmart	6'000	USD	42.65	255'900.00	0.08
US7415034039	Priceline.com	1'200	USD	449.46	539'352.00	0.17
US7782961038	Ross Stores	3'500	USD	78.69	275'415.00	0.08
US7865142084	Safeway	13'000	USD	16.63	216'190.00	0.07
US8447411088	Southwest Airlines	30'000	USD	8.04	241'200.00	0.07
US8550301027	Staples	47'450	USD	13.30	631'085.00	0.19
US8552441094	Starbucks	21'770	USD	37.29	811'803.30	0.25
US85590A4013	Starwood Hotels & Resorts Worldwide	6'000	USD	38.82	232'920.00	0.07
US8718291078	Sysco	14'280	USD	25.90	369'852.00	0.11
US8725401090	TJX Cos	14'000	USD	55.47	776'580.00	0.24
US87612E1064	Target	19'780	USD	49.04	970'011.20	0.30
US8865471085	Tiffany & Co	3'400	USD	60.82	206'788.00	0.06
US8873173038	Time Warner	35'600	USD	29.97	1'066'932.00	0.33
US88732J2078	Time Warner Cable	14'833	USD	62.67	929'584.11	0.29
US92553P2011	Viacom -B-	14'750	USD	38.74	571'415.00	0.18
US9311421039	Wal-Mart Stores	79'920	USD	51.90	4'147'848.00	1.31
US9314221097	Walgreen	30'000	USD	32.89	986'700.00	0.30
US9486261061	Weight Watchers	1'000	USD	58.25	58'250.00	0.02
US95058W1009	The Wendy's Company	15'000	USD	4.59	68'850.00	0.02
US9668371068	Whole Foods	5'390	USD	65.31	352'020.90	0.11
US98310W1080	Wyndham Worldwide	5'000	USD	28.51	142'550.00	0.04
US9831341071	Wynn Resorts	2'300	USD	115.08	264'684.00	0.08
US9884981013	Yum Brands	14'000	USD	49.39	691'460.00	0.21
<b>Services aux consommateurs</b>					<b>40'491'381.27</b>	<b>12.47</b>
US00206R1023	AT&T	183'544	USD	28.52	5'234'674.88	1.61
US0299122012	American Tower	11'920	USD	53.80	641'296.00	0.20
US1567001060	CenturyLink	23'000	USD	33.12	761'760.00	0.23
US2282271046	Crown Castle	11'000	USD	40.67	447'370.00	0.14

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US8520611000	Sprint Nextel Series -1-	90'715	USD	3.04	275'773.60	0.08
US92343V1044	Verizon Communications	90'901	USD	36.80	3'345'156.80	1.03
US92769L1017	Virgin Media	14'210	USD	24.35	346'013.50	0.11
US97381W1045	Windstream	15'000	USD	11.66	174'900.00	0.05
<b>Télécommunications</b>					<b>11'226'944.78</b>	<b>3.45</b>
US00130H1059	AES	21'320	USD	9.76	208'083.20	0.06
US0188021085	Alliant Energy	3'000	USD	38.68	116'040.00	0.04
US0236081024	Ameren	10'000	USD	29.77	297'700.00	0.09
US0255371017	American Electric Power	15'000	USD	38.02	570'300.00	0.18
US1313473043	Calpine	10'000	USD	14.08	140'800.00	0.04
US2091151041	Consolidated Edison	6'000	USD	57.02	342'120.00	0.11
US2103711006	Constellation Energy Group	5'460	USD	38.06	207'807.60	0.06
US2333311072	DTE Energy	6'630	USD	49.02	325'002.60	0.10
US25746U1097	Dominion Resources	19'760	USD	50.77	1'003'215.20	0.31
US26441C1053	Duke Energy	55'000	USD	19.99	1'099'450.00	0.34
US2810201077	Edison Intl	12'000	USD	38.25	459'000.00	0.14
US29364G1031	Entergy Corp.	8'500	USD	66.29	563'465.00	0.17
US30161N1019	Exelon	21'390	USD	42.61	911'427.90	0.28
US3379321074	Firstenergy	11'370	USD	44.91	510'626.70	0.16
US6293775085	Energy	16'700	USD	21.21	354'207.00	0.11
US65339F1012	NextEra Energy	12'500	USD	54.02	675'250.00	0.21
US65473P1057	Nisource	13'000	USD	21.38	277'940.00	0.09
US6643971061	Northeast Utilities	5'500	USD	33.65	185'075.00	0.06
US67019E1073	Nstar	3'000	USD	44.81	134'430.00	0.04
US69331C1080	PG&E	14'000	USD	42.31	592'340.00	0.18
US69351T1060	PPL Corp.	18'000	USD	28.54	513'720.00	0.16
US7432631056	Progress Energy	11'600	USD	51.72	599'952.00	0.18
US7445731067	Public Service Enterprise Group	14'600	USD	33.37	487'202.00	0.15
US80589M1027	SCANA Corp.	10'000	USD	40.45	404'500.00	0.12
US8168511090	Sempra Energy	8'000	USD	51.50	412'000.00	0.13
US8425871071	Southern	25'020	USD	42.37	1'060'097.40	0.33
US8475601097	Spectra Energy	20'000	USD	24.53	490'600.00	0.15
US8723751009	Teco Energy	7'000	USD	17.13	119'910.00	0.04
US98389B1008	Xcel Energy	17'000	USD	24.69	419'730.00	0.13
<b>Services aux collectivités</b>					<b>13'481'991.60</b>	<b>4.16</b>
BMG3223R1088	Everest Reinsurance	1'500	USD	79.38	119'070.00	0.04
BMG491BT1088	Invesco	15'000	USD	15.51	232'650.00	0.07
BMG7496G1033	RenaissanceRe Holdings	2'000	USD	63.80	127'600.00	0.04
CH0044328745	ACE	9'850	USD	60.60	596'910.00	0.18
IE00B4XGY116	Willis Group Holdings	4'740	USD	34.37	162'913.80	0.05
US0010551028	Aflac	14'800	USD	34.95	517'260.00	0.16
US0200021014	Allstate Corp.	18'840	USD	23.69	446'319.60	0.14
US0258161092	American Express	35'040	USD	44.90	1'573'296.00	0.48
US0268747849	American Intl Group	12'700	USD	21.96	278'892.00	0.09
US03076C1062	Ameriprise Financial	7'000	USD	39.36	275'520.00	0.08
US0357104092	Annaly Capital Management	22'000	USD	16.63	365'860.00	0.11
US0373891037	Aon	9'130	USD	41.98	383'277.40	0.12
US04621X1081	Assurant	8'900	USD	35.80	318'620.00	0.10
US0534841012	Avalonbay Commun	2'500	USD	114.05	285'125.00	0.09
US0549371070	BB&T	23'790	USD	21.33	507'440.70	0.16
US0605051046	Bank of America	314'584	USD	6.12	1'925'254.08	0.59
US0640581007	Bank of NY Mellon	36'220	USD	18.59	673'329.80	0.21
US0844231029	WR Berkley	8'175	USD	29.69	242'715.75	0.07
US0846701086	Berkshire Hathaway -A-	20	USD	106'800.00	2'136'000.00	0.66
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	31'250	USD	71.04	2'220'000.00	0.68
US09247X1019	Blackrock	3'000	USD	148.01	444'030.00	0.14
US1011211018	Boston Properties	4'200	USD	89.10	374'220.00	0.12

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US12497T1016	CB Richards Ellis Group -A-	10'000	USD	13.46	134'600.00	0.04
US1255818015	CIT Group	9'000	USD	30.37	273'330.00	0.08
US12572Q1058	CME Group	1'980	USD	246.40	487'872.00	0.15
US14040H1059	Capital One Financial	13'640	USD	39.63	540'553.20	0.17
US1712321017	Chubb	9'350	USD	59.99	560'906.50	0.17
US1720621010	Cincinnati Financial	10'000	USD	26.33	263'300.00	0.08
US1729674242	Citigroup	84'398	USD	25.62	2'162'276.76	0.67
US1785661059	City National	5'000	USD	37.76	188'800.00	0.06
US2003401070	Comerica	4'800	USD	22.97	110'256.00	0.03
US2538681030	Digital Realty Trust	5'500	USD	55.16	303'380.00	0.09
US2547091080	Discover Financial Services	17'300	USD	22.94	396'862.00	0.12
US2944291051	Equifax	6'000	USD	30.74	184'440.00	0.06
US29476L1070	Equity Residential	8'140	USD	51.87	422'221.80	0.13
US3167731005	Fifth Third Bankcorp	35'000	USD	10.10	353'500.00	0.11
US3205171057	First Horizon National	15'000	USD	5.96	89'400.00	0.03
US3546131018	Franklin Resources	4'890	USD	95.64	467'679.60	0.14
US38141G1040	Goldman Sachs Group	14'550	USD	94.55	1'375'702.50	0.42
US40414L1098	HCP	10'000	USD	35.06	350'600.00	0.11
US4165151048	Hartford Financial Services Group	24'500	USD	16.14	395'430.00	0.12
US44107P1049	Host Hotels & Resorts	21'712	USD	10.94	237'529.28	0.07
US45865V1008	Intercontinental Exchange	2'200	USD	118.26	260'172.00	0.08
US46625H1005	JPMorgan Chase	114'020	USD	30.12	3'434'282.40	1.06
US47102X1054	Janus Capital	22'000	USD	6.00	132'000.00	0.04
US4932671088	Keycorp	24'200	USD	5.93	143'506.00	0.04
US49446R1095	Kimco Realty	20'000	USD	15.03	300'600.00	0.09
US5249011058	Legg Mason	12'000	USD	25.71	308'520.00	0.09
US5341871094	Lincoln National	10'000	USD	15.63	156'300.00	0.05
US5404241086	Loews	14'020	USD	34.55	484'391.00	0.15
US55261F1049	M&T Bank	3'390	USD	69.90	236'961.00	0.07
US5543821012	Macerich	4'500	USD	42.63	191'835.00	0.06
US5717481023	Marsh & McLennan	12'150	USD	26.54	322'461.00	0.10
US57636Q1040	Mastercard	3'600	USD	317.16	1'141'776.00	0.35
US5894001008	Mercury General	4'000	USD	38.35	153'400.00	0.05
US59156R1086	Metlife	23'200	USD	28.01	649'832.00	0.20
US6174464486	Morgan Stanley	43'190	USD	13.50	583'065.00	0.18
US6934751057	PNC Financial Services	14'280	USD	48.19	688'153.20	0.21
US7127041058	People's United Financial	20'000	USD	11.40	228'000.00	0.07
US7292511083	Plum Creek Timber Company Inc REIT	9'240	USD	34.71	320'720.40	0.10
US74144T1088	T Rowe Price Group	9'500	USD	47.77	453'815.00	0.14
US74251V1026	Principal Financial	9'200	USD	22.67	208'564.00	0.06
US74340W1036	ProLogis	12'160	USD	24.25	294'880.00	0.09
US7443201022	Prudential Financial	11'100	USD	46.86	520'146.00	0.16
US7588491032	Regency Centers	6'000	USD	35.33	211'980.00	0.07
US7591EP1005	Regions Financial	64'000	USD	3.33	213'120.00	0.07
US78442P1066	SLM	13'200	USD	12.45	164'340.00	0.05
US8085131055	Charles Schwab	30'320	USD	11.27	341'706.40	0.11
US8288061091	Simon Property Group	9'074	USD	109.98	997'958.52	0.31
US8574771031	State Street	15'220	USD	32.16	489'475.20	0.15
US8679141031	Suntrust Banks	13'450	USD	17.95	241'427.50	0.07
US87236Y1082	Ameritrade Holding	10'000	USD	14.705	147'050.00	0.05
US89417E1091	Travelers Companies	12'830	USD	48.73	625'205.90	0.19
US9029733048	US Bancorp	60'680	USD	23.54	1'428'407.20	0.44
US91529Y1064	Unum Group	8'700	USD	20.96	182'352.00	0.06
US92276F1003	Ventas	5'000	USD	49.40	247'000.00	0.08
US92826C8394	Visa	15'400	USD	85.72	1'320'088.00	0.41
US9290421091	Vornado Realty Trust	5'580	USD	74.62	416'379.60	0.13
US9497461015	Wells Fargo	159'940	USD	24.12	3'857'752.80	1.19
US9621661043	Weyerhaeuser	21'000	USD	15.55	326'550.00	0.10
US9897011071	Zions Bancorp	5'760	USD	14.07	81'043.20	0.02
<b>Sociétés financières</b>					<b>46'010'160.09</b>	<b>14.17</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
BMG5876H1051	Marvell Technology Group	21'000	USD	14.53	305'130.00	0.09
CH0114405324	Garmin nom.	7'000	USD	31.77	222'390.00	0.07
GB0022569080	Amdocs	6'000	USD	27.12	162'720.00	0.05
IE00B58JVZ52	Seagate Technology	20'160	USD	10.28	207'244.80	0.06
IL0010824113	Check Point Software Technologies	6'000	USD	52.76	316'560.00	0.10
SG9999006241	Avago Technologies	7'300	USD	32.77	239'221.00	0.07
US00724F1012	Adobe Systems	15'210	USD	24.17	367'625.70	0.11
US0079031078	Advanced Micro Devices	19'970	USD	5.08	101'447.60	0.03
US00971T1016	Akamai Technologies	10'000	USD	19.88	198'800.00	0.06
US0378331005	Apple	28'060	USD	381.18	10'695'910.80	3.31
US0382221051	Applied Materials	38'220	USD	10.35	395'577.00	0.12
US0527691069	Autodesk	14'200	USD	27.78	394'476.00	0.12
US0559211000	BMC Software	5'730	USD	38.56	220'948.80	0.07
US1113201073	Broadcom -A-	23'000	USD	33.29	765'670.00	0.24
US12673P1057	CA	14'000	USD	19.41	271'740.00	0.08
US1567821046	Cerner	5'000	USD	68.52	342'600.00	0.11
US17275R1023	Cisco Systems	168'430	USD	15.49	2'608'980.70	0.80
US1773761002	Citrix Systems	4'130	USD	54.53	225'208.90	0.07
US1924461023	Cognizant Technology Solutions	8'880	USD	62.70	556'776.00	0.17
US2193501051	Corning	46'160	USD	12.36	570'537.60	0.18
US2333261079	DST Systems	3'000	USD	43.83	131'490.00	0.04
US24702R1014	Dell	51'930	USD	14.15	734'809.50	0.23
US2686481027	EMC	56'450	USD	20.99	1'184'885.50	0.36
US3156161024	F5 Networks	3'300	USD	71.05	234'465.00	0.07
US38259P5089	Google -A-	7'280	USD	514.38	3'744'686.40	1.15
US4138751056	Harris	12'000	USD	34.17	410'040.00	0.13
US4282361033	Hewlett-Packard	64'630	USD	22.45	1'450'943.50	0.45
US44919P5089	IAC/InterActiveCorp	4'500	USD	39.55	177'975.00	0.05
US4581401001	Intel	169'590	USD	21.33	3'617'354.70	1.11
US4592001014	IBM	36'390	USD	175.03	6'369'341.70	1.96
US4612021034	Intuit Corp.	7'800	USD	47.44	370'032.00	0.11
US48203R1041	Juniper Networks	21'700	USD	17.26	374'542.00	0.12
US4824801009	KLA-Tencor	9'950	USD	38.28	380'886.00	0.12
US5128071082	Lam Research	9'140	USD	37.98	347'137.20	0.11
US5356781063	Linear Technology	12'000	USD	27.65	331'800.00	0.10
US5527151048	Memc Electronic Materials	7'000	USD	5.24	36'680.00	0.01
US5949181045	Microsoft	249'290	USD	24.89	6'204'828.10	1.91
US5950171042	Microchip Technology	7'620	USD	31.11	237'058.20	0.07
US5951121038	Micron Technology	37'340	USD	5.04	188'193.60	0.06
US6200763075	Motorola Solutions	9'641	USD	41.90	403'957.90	0.12
US64110D1046	NetApp	11'000	USD	33.94	373'340.00	0.11
US67066G1040	NVIDIA	18'075	USD	12.50	225'937.50	0.07
US68389X1054	Oracle	158'350	USD	28.74	4'550'979.00	1.40
US7475251036	Qualcomm	49'360	USD	48.63	2'400'376.80	0.74
US7565771026	Red Hat	10'000	USD	42.26	422'600.00	0.13
US7793761021	Rovi Corp	3'200	USD	42.98	137'536.00	0.04
US78390X1019	SAIC	16'000	USD	11.81	188'960.00	0.06
US79466L3024	Salesforce	4'000	USD	114.28	457'120.00	0.14
US80004C1018	Sandisk	8'360	USD	40.35	337'326.00	0.10
US8715031089	Symantec	29'360	USD	16.30	478'568.00	0.15
US88076W1036	Teradata	5'000	USD	53.53	267'650.00	0.08
US8825081040	Texas Instruments	47'110	USD	26.65	1'255'481.50	0.39
US92343E1029	Verisign	7'500	USD	28.61	214'575.00	0.07
US9285634021	VMware -A-	3'000	USD	80.38	241'140.00	0.07
US9581021055	Western Digital	9'800	USD	25.72	252'056.00	0.08
US9839191015	Xilinx	7'560	USD	27.44	207'446.40	0.06
US9843321061	Yahoo	39'750	USD	13.16	523'110.00	0.16
<b>Technologie</b>					<b>58'634'873.40</b>	<b>18.04</b>

Numéro de valeur classe A:	1 571 799
Numéro de valeur classe B:	2 172 206
Numéro de valeur classe C:	2 172 207
Unité de compte du fonds:	USD
	15

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>4'376'699.00</b>	<b>1.35</b>
US74460D1090	Public Storage	3'740	USD	111.35	416'449.00	0.13
US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	35'000	USD	113.15	3'960'250.00	1.22
<b>Sociétés financières</b>					<b>4'376'699.00</b>	<b>1.35</b>
Avoirs en banque à vue					5'067'683.42	1.56
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					315'053'532.26	96.99
Parts d'autres placements collectifs					4'376'699.00	1.35
Autres actifs					335'758.33	0.10
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>					<b>324'833'673.01</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements					-155'945.40	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>					<b>324'677'727.61</b>	

## 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>				US02076X1028	Alpha Natural Ressources	14'000	23'000
<b>Actions et autres titres de participation</b>				US02209S1033	Altria Group	81'000	65'000
				US0231351067	Amazon.Com	1'700	1'800
				US0236081024	Ameren	18'000	20'000
AN8068571086	Schlumberger	12'000	13'000	US0255371017	American Electric Power	9'000	7'000
BMG491BT1088	Invesco	22'000	21'500	US0258161092	American Express	19'000	13'300
BMG5876H1051	Marvell Technology Group	10'000	7'000	US0268747849	American International Group	8'400	
BMG7496G1033	RenaissanceRe Holdings	5'000	3'000	US03073E1055	AmerisourceBergen	6'500	7'600
CH0018666781	Foster Wheeler nom.	8'000	7'000	US03076C1062	Ameriprise Financial	12'000	11'500
CH0033347318	Noble	8'000	9'660	US0311621009	Amgen	12'000	8'000
US61945C1036	Mosaic	13'400	10'000	US0320951017	Amphenol -A-	6'000	4'660
CH0038838394	Weatherford Intl	17'000	20'000	US0325111070	Anadarko Petroleum	2'000	4'000
CH0044328745	ACE	6'000	7'500	US0357104092	Annaly Capital Management	28'000	21'500
CH0102993182	TE Connectivity	13'000	14'277	US0373891037	Aon	2'000	2'000
CH0114405324	Garmin nom.	7'000	10'000	US0374111054	Apache	3'000	4'400
GB0022569080	Amdocs	6'000	9'240	US0376041051	Apollo -A-	8'000	8'000
IE00B40K9117	Cooper Industries	7'000	7'290	US0378331005	Apple	5'600	2'100
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	7'000	4'000	US0382221051	Applied Materials	24'000	22'000
IE00B58JVZ52	Seagate Technology	35'000	28'000	US0394831020	Archer-Daniels Midland	11'000	9'000
IE00B6330302	Ingersoll-Rand	24'000	23'500	US0427351004	Arrow Electronics	15'000	9'000
IE00B68SQD29	Covidien	3'000	5'000	US04621X1081	Assurant	6'000	
IL0010824113	Check Point Software Technologies	3'000	3'000	US0527691069	Autodesk	7'000	
PA1436583006	Carnival	14'000	9'000	US0528001094	Autoliv	8'000	5'000
PA5800371096	Mcdermott Intl	25'000	24'400	US0530151036	Automatic Data Processing	7'000	6'000
SG9999000020	Flextronics Intl	85'000	72'000	US0533321024	Autozone	1'000	
SG9999006241	Avago Technologies	9'000	5'200	US0534841012	Avalonbay Commun	500	1'000
US0010551028	Aflac	5'000	3'000	US0538071038	Avnet	14'500	15'500
US00164V1035	AMC Networks	2'000		US0543031027	Avon Products	14'000	
US00206R1023	AT&T	31'600	10'000	US0549371070	BB&T	5'000	
US0028241000	Abbott Laboratories	17'200	11'000	US0572241075	Baker Hughes	10'600	11'500
US00507V1098	Activision Blizzard	55'000	20'000	US0605051046	Bank of America	50'000	10'000
US00724F1012	Adobe Systems	9'000	8'000	US0640581007	Bank of NY Mellon	36'000	31'000
US0079031078	Advanced Micro Devices	60'000	62'000	US0673831097	CR Bard	5'000	5'500
US00817Y1082	Aetna	25'000	23'950	US0718131099	Baxter Intl	10'000	11'000
US00846U1016	Agilent Technologies	15'000	9'700	US0758871091	Becton Dickinson	8'000	1'500
US00971T1016	Akamai Technologies	10'000	6'000	US0758961009	Bed Bath & Beyond	5'000	3'000
US0138171014	Alcoa	98'000	135'000	US0844231029	WR Berkley	4'000	
US0153511094	Alexion Pharmaceuticals	12'200	9'600	US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	6'000	
US01741R1023	Allegheny Technologies	11'000	14'000	US09062X1037	Biogen Idec	3'000	1'500
US0184901025	Allergan	5'100	4'500	US09247X1019	Blackrock	1'500	1'500
US0185811082	Alliance Data Systems	2'000	3'000	US0970231058	Boeing	6'000	14'900
US0200021014	Allstate Corp.	8'000	4'000	US1011211018	Boston Properties	1'000	800

Numéro de valeur classe A :	1 571 799
Numéro de valeur classe B :	2 172 206
Numéro de valeur classe C :	2 172 207
Unité de compte du fonds :	USD
	16

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)	ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
US1011371077	Boston Scientific	60'000	62'220	US28176E1082	Edwards Lifesciences		1'000
US1101221083	Bristol Myers Squibb	19'000	12'000	US28336L1098	El Paso	6'000	6'000
US1113201073	Broadcom -A-	30'000	18'480	US2855121099	Electronic Arts	20'000	10'000
US1248572026	CBS		4'000	US2910111044	Emerson Electric	38'000	28'610
US12497T1016	CB Richards Ellis Group -A-	10'000	9'000	US29364G1031	Entergy Corp.	8'500	5'000
US1252691001	CF Industries Holdings	1'000	2'000	US2944291051	Equifax	12'000	6'000
US1255091092	Cigna	8'000	10'100	US29476L1070	Equity Residential	4'000	1'500
US1255818015	CIT Group	24'000	20'500	US30161N1019	Exelon	16'000	10'500
US12572Q1058	CME Group	1'000	1'000	US3021821000	Express Scripts	6'000	5'500
US1264081035	CSX	34'860	24'120	US30231G1022	Exxon Mobil	24'000	14'000
US1266501006	CVS Caremark	56'000	50'000	US30249U1016	FMC Technologies	18'300	15'700
US12686C1099	Cablevision Systems	7'000	8'000	US3070001090	Family Dollar Stores	6'000	3'500
US1313473043	Calpine		10'000	US31428X1063	Fedex	1'000	
US13342B1052	Cameron Intl	12'500	13'820	US3156161024	F5 Networks	5'000	4'000
US1344291091	Campbell Soup	15'000	3'000	US31620M1062	Fidelity National Information Services	12'000	12'000
US14040H1059	Capital One Financial	12'000	11'000	US3167731005	Fifth Third Bankcorp	35'000	23'500
US14149Y1082	Cardinal Health	8'000	9'800	US3205171057	First Horizon National	15'000	8'000
US1491231015	Caterpillar	31'500	31'500	US3364331070	First Solar	6'000	7'000
US1510201049	Celegene	9'000	8'000	US95058W1009	The Wendy's Company	60'000	45'000
US1567001060	CenturyLink	23'000	9'000	US3377381088	Fiserv	5'000	6'000
US1567821046	Cerner	6'500	4'000	US3434121022	Fluor (new)	6'000	6'260
US1651671075	Chesapeake Energy	16'000	25'700	US34354P1057	Flowserve	4'500	6'000
US1667641005	Chevron	14'500	7'800	US3448491049	Foot Locker	10'000	
US1712321017	Chubb	5'000	4'000	US3453708600	Ford Motor	29'000	28'000
US1717981013	Cimarex Energy	10'500	10'300	US3546131018	Franklin Resources	3'000	3'500
US1720621010	Cincinnati Financial	10'000	5'105	US35671D8570	Freeport McMoran	78'000	106'600
US17275R1023	Cisco Systems	40'000	20'000	US3695501086	General Dynamics	2'000	8'500
US1773761002	Citrix Systems	2'000	5'000	US3696041033	General Electric	36'000	9'000
US1785661059	City National	5'000	1'500	US3703341046	General Mills	10'000	5'000
US18683K1016	Cliffs Natural Resources	14'000	19'000	US37045V1008	General Motors	10'000	9'000
US1897541041	Coach	16'000	7'100	US3755581036	Gilead Sciences	22'000	22'000
US1912161007	Coca-Cola	15'300	10'500	US38141G1040	Goldman Sachs Group	14'400	13'000
US19122T1097	Coca-Cola Enterprises	10'000	10'000	US38259P5089	Google -A-	1'800	1'300
US1924461023	Cognizant Technology Solutions	3'800	4'000	US4062161017	Halliburton	12'000	20'000
US1941621039	Colgate-Palmolive	27'000	10'500	US4128221086	Harley Davidson	7'000	6'500
US20030N1019	Comcast -A-	25'000		US4130861093	Harman International Industries	8'000	7'000
US2058871029	Conagra	13'000	8'300	US4138751056	Harris	20'000	13'000
US20605P1012	Concho Resources	8'800	8'100	US4165151048	Hartford Financial Services Group	16'000	3'000
US20825C1045	Conocophillips	10'000	9'600	US4230741039	H.J. Heinz	6'000	5'000
US20854P1093	Consol Energy	13'000	25'500	US4278661081	Hershey		2'000
US2091151041	Consolidated Edison	5'000	7'000	US3119001044	Fastenal	10'200	5'100
US2193501051	Corning	48'000	38'000	US42809H1077	Hess	7'500	6'000
US22160K1051	Costco Wholesale	3'000	2'000	US4282361033	Hewlett-Packard	8'000	4'000
US2228621049	Coventry Health Care	11'000	12'800	US4370761029	Home Depot	6'000	
US2282271046	Crown Castle	2'000		US4385161066	Honeywell Intl	7'000	7'500
US2310211063	Cummins Engine	11'500	13'700	US44107P1049	Host Hotels & Resorts	5'000	
US23331A1097	D.R. Horton	40'000	30'000	US4448591028	Humana	5'500	5'800
US2333261079	DST Systems	3'000		US4449031081	Human Genome Sciences	15'000	
US2333311072	DTE Energy	3'000	2'000	US4523081093	Illinois Tool Works	23'000	21'600
US2358511028	Danaher	27'000	15'900	US4581401001	Intel	58'000	45'000
US2371941053	Darden Restaurants	4'000	3'000	US45865V1008	Intercontinental Exchange	3'000	3'100
US2441991054	Deere & Co	21'500	20'800	US4592001014	IBM	5'700	2'000
US24702R1014	Dell	8'000	10'000	US4601461035	Intl Paper	10'000	9'000
US2473617023	Delta Air Lines	70'000	35'000	US4606901001	Interpublic Group	43'000	33'000
US1729674242	Citigroup	87'898	3'500	US46120E6023	Intuitive Surgical	700	800
US25179M1036	Devon Energy	1'500	3'000	US4628461067	Iron Mountain	5'000	5'000
US2538681030	Digital Realty Trust	1'500		US46625H1005	JPMorgan Chase	16'000	11'000
US2546871060	Walt Disney	7'000	16'000	US4663131039	Jabil Circuit	20'000	
US2547091080	Discover Financial Services	4'000	3'000	US4698141078	Jacobs Engin Group	5'000	3'440
US25470F3029	Discovery -C-	9'000	7'000	US47102X1054	Janus Capital	20'000	15'000
US25470M1099	DISH Network -A-	7'000		US4781601046	Johnson & Johnson	31'000	20'000
US25746U1097	Dominion Resources	4'000		US4783661071	Johnson Controls	3'000	5'000
US2578671016	RR Donnelley & Sons	6'000		US48203R1041	Juniper Networks	7'000	
US2605431038	Dow Chemical	5'200	21'000	US4824801009	KLA-Tencor	12'000	6'300
US26138E1091	Dr Pepper Snapple Group	12'500	3'300	US4878361082	Kellogg	6'000	
US2635341090	EI Du Pont De Nemours	3'500	18'000	US4943681035	Kimberly-Clark	15'500	5'000
US26441C1053	Duke Energy	71'000	50'756	US49446R1095	Kimco Realty	6'000	
US2686481027	EMC	14'000		US49460W2089	Kinetic Concepts		2'400
US26875P1012	EOG Resources	5'000	5'500	US5002551043	Kohls	2'000	
US26884L1098	EQT Corp.	5'000	8'000	US50075N1046	Kraft Foods	11'000	
US2780581029	Eaton	7'000	4'500	US5010441013	Kroger	10'000	
US2786421030	Ebay	18'000	5'000	US50540R4092	Laboratory Corp of America Holdings	1'000	1'000
US2788651006	Ecolab	1'500		US5128071082	Lam Research	9'000	3'000
US2810201077	Edison Intl	3'000		US5178341070	Las Vegas Sands	8'000	7'000

Numéro de valeur classe A :	1 571 799
Numéro de valeur classe B :	2 172 206
Numéro de valeur classe C :	2 172 207
Unité de compte du fonds :	USD
	17

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)	ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
US5184391044	Estee Lauder Companies -A-	5'000		US7265051000	Plains Exploration & Production	10'000	9'800
US5249011058	Legg Mason	12'000		US7292511083	Plum Creek Timber Company Inc REIT	4'000	5'000
US5260571048	Lennar	20'000	22'000	US74005P1049	Praxair	1'500	5'000
US53217V1098	Life Tech	2'000		US7401891053	Precision Castparts	2'800	3'350
US5324571083	Eli Lilly	25'700	19'000	US74144T1088	T Rowe Price Group	11'500	7'130
US5327161072	Limited Brands	6'000	6'000	US74340W1036	ProLogis	16'160	4'000
US5341871094	Lincoln National	10'000	8'500	US74251V1026	Principal Financial	5'000	4'600
US5356781063	Linear Technology	14'000	9'000	US7427181091	Procter & Gamble	64'000	18'000
US5441471019	Lorillard	4'500	5'200	US7432631056	Progress Energy	5'000	
US5526901096	MDU Resources Group	12'000	23'170	US7443201022	Prudential Financial	4'000	6'000
US5527151048	Memc Electronic Materials		20'000	US7445731067	Public Service Enterprise Group	15'000	10'000
US5543821012	Macerich	4'000	3'000	US7458671010	PulteGroup	100'000	70'000
US55616P1049	Macy's	8'000	6'000	US7475251036	Qualcomm	24'000	15'000
US56418H1005	Manpower	7'000	4'000	US74834L1008	Quest Diagnostics	6'600	6'720
US5658491064	Marathon Oil	10'000	6'000	US75281A1097	Range Resources	9'100	11'500
US56585A1025	Marathon Petroleum	10'151		US7551115071	Raytheon	9'000	9'700
US5717481023	Marsh & McLennan		3'000	US7565771026	Red Hat	10'000	
US5719032022	Marriott Intl	21'000	10'000	US7588491032	Regency Centers	6'000	2'500
US5745991068	Masco	20'000		US7591EP1005	Regions Financial	30'000	
US57636Q1040	Mastercard	2'800	3'900	US7607591002	Republic Services	9'000	
US5770811025	Mattel	10'000	9'820	US7739031091	Rockwell Automation	11'000	10'600
US5797802064	McCormick	4'000		US7743411016	Rockwell Collins	4'500	4'300
US5801351017	McDonald's	7'000	7'900	US7782961038	Ross Stores	2'000	1'500
US5806451093	Mcgraw-Hill	7'000		US7793761021	Rovi Corp	3'000	3'000
US5828391061	Mead Johnson	2'500		US7793821007	Rowan Companies	24'000	19'700
US5850551061	Medtronic	15'000	11'000	US7846351044	SPX Corp.	6'000	5'800
US58933Y1055	Merck & Co	40'600	27'000	US7865142084	Safeway	9'000	10'000
US5894001008	Mercury General	4'000		US7908491035	St Jude Medical	12'000	14'500
US59156R1086	Metlife	2'500		US79466L3024	Salesforce	1'000	
US5949181045	Microsoft	47'000	26'000	US80004C1018	Sandisk	13'000	11'000
US5950171042	Microchip Technology	8'000	6'000	US80589M1027	SCANA Corp.	21'000	15'000
US5951121038	Micron Technology	50'000	40'000	US8085131055	Charles Schwab	27'000	25'000
US6085541018	Molex	7'000		US8168511090	Sempra Energy	12'000	10'700
US61166W1018	Monsanto	5'500	6'000	US8243481061	Sherwin-Williams	3'200	3'050
US6174464486	Morgan Stanley	42'000	38'000	US8288061091	Simon Property Group	3'500	2'400
US6200763075	Motorola Solutions		5'000	US8322481081	Smithfield Foods	7'000	9'000
US6293775085	Energy	21'000	23'000	US8326964058	JM Smucker	7'000	7'000
US62944T1051	NVR	300		US8425871071	Southern	5'000	2'500
US6370711011	National Oilwell Varco	10'000	13'000	US84265V1052	Southern Copper	44'000	46'520
US64110D1046	NetApp	17'000	13'880	US8447411088	Southwest Airlines	55'000	25'000
US64110L1061	Netflix	1'000	1'000	US8454671095	Southwestern Energy	5'000	10'800
US6512901082	Newfield Exploration	8'000	8'200	US8475601097	Spectra Energy	20'000	22'378
US6516391066	Newmont Mining	23'000	42'200	US8520611000	Sprint Nextel Series -1-	30'000	20'000
US65248E1047	News Corp. -A-	14'000	10'000	US8550301027	Staples	27'000	
US65248E2037	News Corp. -B-		7'000	US8552441094	Starbucks	5'000	7'000
US65339F1012	NextEra Energy	3'000	2'000	US85590A4013	Starwood Hotels & Resorts Worldwide	6'000	
US6541061031	Nike -B-	10'000		US8574771031	State Street	13'000	11'700
US65473P1057	Nisource	13'000	8'000	US8636671013	Stryker		2'000
US6550441058	Noble Energy	1'500	1'000	US86764P1093	Sunoco	5'000	2'880
US6556641008	Nordstrom	4'000	3'000	US8715031089	Symantec	16'000	7'000
US6558441084	Norfolk Southern	2'000	6'100	US87236Y1082	Ameritrade Holding	16'000	14'500
US6643971061	Northeast Utilities	4'000	8'000	US8723751009	Teco Energy	14'000	17'000
US6668071029	Northrop Grumman	6'000	6'750	US8725401090	TJX Cos	3'000	
US67019E1073	Nstar	3'700	4'000	US87612E1064	Target	10'000	10'000
US6703461052	Nucor	30'000	33'260	US8825081040	Texas Instruments	23'000	6'000
US67066G1040	NVIDIA	44'000	42'000	US8835561023	Thermo Fisher Scientific	3'000	3'500
US67103H1077	O Reilly Automotive	2'000	2'000	US88579Y1010	3M	3'000	1'500
US6745991058	Occidental Petroleum	9'000	8'500	US8865471085	Tiffany & Co	2'000	2'000
US6819191064	Omnicom Group	8'000	8'080	US8873173038	Time Warner	4'000	
US68389X1054	Oracle	29'000		US88732J2078	Time Warner Cable	11'600	7'500
US69331C1080	PG&E	14'000	7'000	US8894781033	Toll Brothers	30'000	20'000
US69351T1060	PPL Corp.	13'000	6'000	US8919061098	Total System Services	10'000	
US6937181088	Paccar	27'000	30'500	US89417E1091	Travelers Companies	3'000	3'000
US7010941042	Parker-Hannifin	8'000	7'800	US9024941034	Tyson Foods -A-		9'500
US7043261079	Paychex	5'000		US9029733048	US Bancorp	12'000	7'500
US7045491047	Peabody Energy	17'000	33'000	US9078181081	Union Pacific	700	4'000
US7081601061	JC Penney	5'500		US9113121068	United Parcel Service -B-	2'400	
US7096311052	Pentair	9'000	8'000	US9129091081	United States Steel	16'000	21'700
US7127041058	People's United Financial	20'000		US9130171096	United Technologies	2'000	14'200
US7134481081	PepsiCo	9'500	5'000	US91324P1021	Unitedhealth Group	10'000	7'200
US7167681060	Petsmart	6'000		US9182041080	VF Corp.	6'000	2'600
US7170811035	Pfizer	30'000	36'000	US91913Y1001	Valero Energy	9'000	7'400
US7181721090	Philip Morris International	64'500	63'000	US92220P1057	Varian Medical Systems	2'000	2'500
US7237871071	Pioneer Natural Resources	8'000	7'500	US92276F1003	Ventas	5'000	

Numéro de valeur classe A :	1 571 799
Numéro de valeur classe B :	2 172 206
Numéro de valeur classe C :	2 172 207
Unité de compte du fonds :	USD
	18

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)	ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
US92343V1044	Verizon Communications	16'300	3'000	US2567461080	Dollar Tree		7'590
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	5'000	7'000	US2600031080	Dover	8'000	13'000
US92553P2011	Viacom -B-		2'000	US2774321002	Eastman Chemical		4'000
US92769L1017	Virgin Media	5'000	4'000	US29266R1086	Energizer Holdings	5'000	5'000
US92826C8394	Visa	10'500	13'400	US29530P1021	Erie Indemnity	3'000	5'000
US9285634021	VMware -A-	3'000		US30212P1057	Expedia		8'000
US9290421091	Vornado Realty Trust	3'000	2'000	US3137472060	Federal Realty	1'000	4'000
US9291601097	Vulcan Materials	7'000	6'520	US3142111034	Federated Investors		4'000
US9311421039	Wal-Mart Stores	21'000	11'000	US3455501078	Forest City Enterpr -A-		7'000
US9314221097	Walgreen	33'000	29'000	US3458381064	Forest Laboratories	5'000	14'430
US94106L1098	Waste Management	14'000	6'000	US3496311016	Fortune Brands		5'170
US9418481035	Waters Corp.	3'000		US3635761097	Arthur J.Gallagher	7'000	7'000
US94973V1070	Wellpoint	9'500	7'200	US36467W1099	Gamestop	14'000	14'000
US9497461015	Wells Fargo	26'000	11'500	US3647301015	Gannett		7'000
US9581021055	Western Digital	14'000	10'200	US3647601083	Gap		13'000
US9621661043	Weyerhaeuser	21'000	16'300	US3719011096	Gentex	10'000	10'000
US9633201069	Whirlpool	10'000	7'000	US37247D1063	Genworth Financial -A-		13'500
US9668371068	Whole Foods	2'000	2'000	US3823881061	Goodrich	4'000	4'000
US9694571004	Williams Companies	4'500	4'000	US4404521001	Hormel Foods		5'400
US97381W1045	Windstream	25'000	20'000	US4410601003	Hospira	5'000	10'000
US98310W1080	Wyndham Worldwide	5'000		US44106M1027	Hospital Properties		4'000
US98389B1008	Xcel Energy	4'000		US4436831071	Hudson City		14'100
US9839191015	Xilinx	4'000	4'800	US4464131063	Huntington Ingalls Industries		1'500
US9843321061	Yahoo	10'000		US4509111021	ITT Corp.	3'000	8'300
US9884981013	Yum Brands	2'000	3'000	US4523271090	Illumina	5'000	8'200
US98956P1021	Zimmer Holdings	2'000	2'000	US4599021023	Intl Game Technology	16'000	26'000
US9897011071	Zions Bancorp	6'000	6'000	US4811651086	Joy Global	11'500	14'300
				US5024241045	L-3 Communications	5'500	8'800
				US52602E1029	Lender Processing Services		6'000
				US5272881047	Leucadia National		6'000
				US5305551013	Liberty Global -A-	3'500	6'970
				US5305553092	Liberty Global -C-		3'500
				US53071M7083	Liberty Media -A-		2'000
				US5327911005	Lincare Holdings	7'000	15'000
				US5398301094	Lockheed Martin Corp.	4'000	14'400
				US5529531015	MGM Resorts Intl	7'000	17'300
				US5705351048	Markel	300	600
				US57772K1016	Maxim Integrated Products	5'000	13'300
				US58155Q1031	McKesson		7'000
				US5833341077	MeadWestvaco		5'000
				US5917081029	Metro PCS		13'000
				US6153691059	Moody's	10'000	10'000
				US8910271043	Torchmark	3'300	5'500
				US61945A1079	Mosaic	2'000	5'900
				US6200971058	Motorola Mobile	20'000	36'998
				US6267171022	Murphy Oil	5'500	9'740
				US6285301072	Mylan Laboratories		13'000
				US62913F2011	NII Holdings -B-	2'000	8'240
				US6294911010	NYSE Euronext	13'000	21'000
				US6658591044	Northern Trust	6'000	12'500
				US6700081010	Novellus Systems	9'000	11'500
				US6802231042	Old Republic		15'000
				US6819041087	Omnicare	8'000	8'000
				US6907684038	Owens Illinois		7'000
				US6935061076	PPG Industries	3'000	7'600
				US6964293079	Pall	6'000	9'000
				US7034811015	Patterson-Uti Energy	4'500	10'000
				US7164951060	PetroHawk Energy	5'000	20'000
				US74153Q1022	Pride Intl	5'000	5'000
				US7433151039	Progressive		16'790
				US7434101025	Prologis	6'000	25'000
				US7483561020	Questar	10'000	10'000
				US7617131062	Reynolds American	3'600	12'600
				US7703231032	Robert Half Intl		5'000
				US7766961061	Roper Industries	2'000	4'700
				US7835491082	Ryder System	9'000	9'000
				US7841171033	SEI Investments Company		5'000
				US7901481009	The St. Joe Company	12'000	12'000
				US8064071025	Henry Schein		4'500
				US81211K1007	Sealed Air		6'500
				US82967N1081	Sirius XM Radio	164'000	164'000
				US8545021011	Stanley Black & Decker	9'000	9'000
				US8685361037	Supervalu		15'000
				US8716071076	Synopsys	9'000	17'000
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>							
US74460D1090	Public Storage	1'000	2'000				
US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	83'800	48'800				
<b>Positions fermées en cours de période comptable</b>							
<b>Actions et autres titres de participation</b>							
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings		5'900				
BMG169621056	Bunge		4'010				
BMG6359F1032	Nabors Industries	19'500	27'600				
CA9039141093	Ultra Petroleum		4'180				
IE00B446CM77	Warner Chilcott		7'500				
IE00B5LRL25	XL Group		15'620				
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	19'000	19'000				
US00163T1097	AMB Property	11'160	21'160				
US00184X1054	AOL	40'000	40'000				
US0028962076	Abercrombie & Fitch		2'500				
US0091581068	Air Products & Chemicals		5'000				
US0188041042	Alliant Techsys	3'000	3'000				
US0214411003	Altera	18'000	26'070				
US02553E1064	American Eagle Outfitters	20'000	30'000				
US0311001004	Ametek (New)	6'500	6'500				
US0326541051	Analog Devices	8'000	16'000				
US0442091049	Ashland		4'500				
US0536111091	Avery Dennison	6'000	12'500				
US0865161014	Best Buy		10'870				
US0936711052	H. & R. Block		20'000				
US14170T1016	CareFusion		7'000				
US1431301027	Carmax	15'000	21'000				
US1508701034	Celanese Corp. -A-		4'400				
US15189T1079	Centerpoint Energy	5'000	16'370				
US1729081059	Cintas	8'000	8'000				
US1729671016	Citigroup	20'000	848'980				
US20030N2009	Comcast -A- Special		19'000				
US2005251036	Commerce Bancshares	3'600	6'000				
US2036681086	Community Health Systems	4'000	6'600				
US2053631048	Computer Sciences		7'070				
US2120151012	Continental Resources	6'000	9'100				
US2254471012	Cree	6'000	9'000				
US23918K1088	Davita		2'660				
US2479162081	Denbury Resources Holdings	17'000	32'000				
US24823Q1076	Dendreon Corp	8'000	13'500				
US25271C1027	Diamond Offshore Drilling	2'000	5'200				
US2536511031	Diebold	6'000	10'000				

Numéro de valeur classe A:	1 571 799
Numéro de valeur classe B:	2 172 206
Numéro de valeur classe C:	2 172 207
Unité de compte du fonds:	USD
	19

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
US8807791038	Terex	10'000	13'000
US8832031012	Textron	10'000	22'400
US9139031002	Universal Health Services -B-	3'000	6'000
US9170471026	Urban Outfitters	17'000	17'000
US9197941076	Valley Natl Bancorp	10'836	17'566
US9426831031	Watson Pharmaceuticals	2'000	5'270
US94770V1026	WedMD Health		1'555
US9505871056	Wendy's/Arby's Group Inc	20'000	60'000

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
US9598021098	The Western Union	10'000	28'130
US9766571064	Wisconsin Energy		11'540
US9841211033	Xerox	40'000	40'000

**Parts d'autres placements collectifs**

US78467Y1073	SPDR S&P MidCap 400 ETF Trust Series -1-	58'000	148'000
--------------	--	--------	---------

**Informations supplémentaires**

Dérivés:

Commitment I

Total	augmentant l'engagement	0.00
-------	-------------------------	------

Total	réduisant l'engagement	0.00
-------	------------------------	------

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

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

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

Montant du compte prévu pour être réinvesti: 0.00

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

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

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

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

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

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

## Commissions

AMC PROFESSIONAL FUND	Commission d'émission en faveur des distributeurs	Indemnité de rachat pour frais accessoires	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée
– AMC Pro US Equity A	max. 1.75%	aucune	1.10%
– AMC Pro US Equity B	max. 1.75%	0.20%	0.75%
– AMC Pro US Equity C	max. 1.75%	0.20%	0.50%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Office de dépôt

SIX SIS SA, Zurich

## 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

		2003 depuis le 14 mars	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011 jusqu'au 30 sept.
Performance en USD										
Rendement total net pondéré du composite	%	–	–	4.62	14.02	5.84	–37.97	24.12	12.60	–10.68
Performance nette:										
classe A	%	26.07	7.61	4.82	13.57	5.33	–38.28	23.51	12.03	–11.02
classe B (depuis le 24.08.2005)	%	–	–	3.48	13.85	5.70	–38.06	23.93	12.42	–10.79
classe C (depuis le 16.06.2005)	%	–	–	4.04	14.15	5.96	–37.90	24.25	12.69	–10.62
Nom de l'indice (voir note 4) FTSE All World Series US en Net Return										
Rendement de l'indice en USD	%	35.13	10.50	5.77	15.07	5.39	–37.22	26.27	14.46	–9.29
Fortune nette du fonds	mio CHF	223.7	326.9	382.1	438.0	422.9	289.8	356.8	316.5	294.9
En % du total de la firme	%	6.67	9.65	8.19	7.67	7.44	6.19	5.91	4.80	4.59
Fortune totale de la firme	mio CHF	3'355.2	3'851.4	4'663.9	5'710.7	5'685.1	4'686.0	6'037.3	6'591.6	6'421.9
Mesures externes de risque										
– Corrélation		0.98	1.00	1.00	0.99	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
– Volatilité	%	15.34	10.69	10.22	10.54	15.68	40.64	27.25	17.95	19.10
– Risque actif (tracking error)	%	2.69	0.56	0.79	1.56	1.25	1.21	0.92	0.56	0.52
– Bêta		1.01	0.99	1.00	1.03	1.01	1.00	1.01	1.00	1.00
– Ratio de Sharpe		2.08	0.58	0.14	0.87	0.09	–0.97	0.88	0.69	–0.73
– Taux de placement hors risque	%	0.9662	1.3863	3.1986	4.8361	4.4681	1.3837	0.1443	0.1346	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: le FTSE All World Series US est pris en **net return** rétroactivement.
5. Performance nette pondérée: produit des performances nettes de chaque classe, pondéré par leur fortune respective.
6. La société de direction a délégué la gestion de ce compartiment de l'AMC PROFESSIONAL FUND à BCV, Asset Management, Lausanne.
7. La dispersion présentée est la différence de performance des classes entre les plus hautes et les plus basses.

## 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.