

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	10
• Commissions	11
• Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire	11
• Office de dépôt	11
• TER et PTR	11
• Rapport de performance	12
• Méthodologie	13



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	Alexandre ZANNONI, BCV
	Mirco COCCOLI, BCV
	Ravi RAMAKRISHNAN, BCV
	Martin VLCEK, BCV

Société de direction

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

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

Banque dépositaire

BCV, Lausanne

Distributeurs

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

Domiciles de souscription et de paiement

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

Gestion du fonds

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

Informations aux investisseurs

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch 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	(Lancement du fonds) 28.09.10 31.03.11
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	34'271'350.53	45'473'671.60
Portfolio Turnover Rate (PTR)			243.74 %	110.07 %
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	753'178.47	2'336'746.33
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe A		9'589	22'366
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	78.55	104.48
Distribution par part	classe A	CHF	–	0.00
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.19 %	1.22 %
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	8'494'524.05	10'549'585.55
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe B		107'781	100'816
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	78.81	104.64
Distribution par part	classe B	CHF	–	0.00
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.91 %	0.92 %
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	25'023'648.01	32'587'339.72
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe C		316'572	310'947
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	79.05	104.80
Distribution par part	classe C	CHF	–	0.00
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.61 %	0.61 %

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	6'363'471.30	6'761'039.15
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	24'898'643.59	37'538'232.55
Parts d'autres placements collectifs	2'878'850.51	1'169'613.33
Autres actifs	150'021.03	31'329.17
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	34'290'986.43	45'500'214.20
Autres engagements	–19'635.90	–26'542.60
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	34'271'350.53	45'473'671.60

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.04.11	(Lancement du fonds)	28.09.10
		30.09.11		31.03.11
Position au début de la période comptable / Parts souscrites à l'émission		22'366		23'266
Parts émises		4'872		4'182
Parts rachetées		-17'649		-5'082
Position à la fin de la période comptable		9'589		22'366

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.04.11	(Lancement du fonds)	28.09.10
		30.09.11		31.03.11
Position au début de la période comptable / Parts souscrites à l'émission		100'816		89'194
Parts émises		14'586		21'053
Parts rachetées		-7'621		-9'431
Position à la fin de la période comptable		107'781		100'816

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.04.11	(Lancement du fonds)	28.09.10
		30.09.11		31.03.11
Position au début de la période comptable / Parts souscrites à l'émission		310'947		271'097
Parts émises		18'324		47'335
Parts rachetées		-12'699		-7'485
Position à la fin de la période comptable		316'572		310'947

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable / Fortune nette du fonds à l'émission	45'473'671.60	38'355'700.00
Solde des mouvements de parts	350'247.92	5'282'348.04
Résultat total	-11'552'568.99	1'835'623.56
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	34'271'350.53	45'473'671.60

Compte de résultats	Période comptable	01.04.11	(Lancement du fonds) 28.09.10
		30.09.11	31.03.11
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		858.85	1'403.32
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs		331'308.65	88'111.20
Parts d'autres placements collectifs		6'952.05	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		9'913.62	-8'284.44
Total des revenus		349'033.17	81'230.08
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-2.67
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-143'371.00	-157'718.25
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-12'237.04	5'006.48
Total des charges		-155'608.04	-152'714.44
Résultat net		193'425.13	-71'484.36
Gains et pertes de capital réalisés		-4'471'634.02	797'142.13
Résultat réalisé		-4'278'208.89	725'657.77
Gains et pertes de capital non réalisés		-7'274'360.10	1'109'965.79
Résultat total		-11'552'568.99	1'835'623.56

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					24'898'643.59	72.61
CH0027752242	Petroplus Holdings nom.	108'406	CHF	5.12	555'038.72	1.62
CH0048265513	Transocean nom.	22'590	CHF	44.41	1'003'221.90	2.93
Pétrole et gaz					1'558'260.62	4.55
CH0005795668	Schmolz + Bickenbach nom.	24'119	CHF	6.17	148'814.23	0.43
CH0010645932	Givaudan nom.	12	CHF	711.00	8'532.00	0.02
CH0011037469	Syngenta nom.	1'879	CHF	238.50	448'141.50	1.31
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	1'771	CHF	158.20	280'172.20	0.82
Matériaux de base					885'659.93	2.58
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	187'344	CHF	5.23	979'809.12	2.86
CH0001752309	Georg Fischer nom.	335	CHF	319.00	106'865.00	0.31
CH0002432174	Bucher Industries nom.	1'577	CHF	142.40	224'564.80	0.65
CH0002497458	SGS nom.	358	CHF	1'390.00	497'620.00	1.45
CH0003541510	Forbo Holding nom.	1'139	CHF	359.00	408'901.00	1.19
CH0003671440	Rieter Holding nom.	513	CHF	145.50	74'641.50	0.22
CH0010567961	Flughafen Zuerich nom.	269	CHF	343.50	92'401.50	0.27
CH0011795959	Kaba Holding nom.	166	CHF	310.00	51'460.00	0.15
CH0012138605	Adecco nom.	190	CHF	36.17	6'872.30	0.02
CH0012214059	Holcim nom.	27'511	CHF	48.70	1'339'785.70	3.91
CH0012221716	ABB nom.	3'416	CHF	15.77	53'870.32	0.16
CH0024638196	Schindler Holding bp	1'331	CHF	97.05	129'173.55	0.38
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	484	CHF	180.60	87'410.40	0.25
CH0030170408	Geberit nom.	1'367	CHF	168.70	230'612.90	0.67
CH0038388911	Sulzer nom.	4'166	CHF	94.30	392'853.80	1.15
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	21'284	CHF	23.40	498'045.60	1.45
Industries					5'174'887.49	15.09
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	574	CHF	767.00	440'258.00	1.28
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	42	CHF	2'650.00	111'300.00	0.32
CH0012255151	The Swatch Group	1'775	CHF	302.30	536'582.50	1.56
CH0038863350	Nestle nom.	16'986	CHF	50.10	850'998.60	2.48
CH0043238366	Aryzta nom.	7'271	CHF	39.60	287'931.60	0.84
CH0045039655	Cie Financiere Richemont	9'082	CHF	40.95	371'907.90	1.08
Biens de consommation					2'598'978.60	7.56
CH0010532478	Actelion nom.	176	CHF	30.30	5'332.80	0.02
CH0012005267	Novartis nom.	15'971	CHF	50.80	811'326.80	2.37
CH0012032048	Roche Holding bj	7'771	CHF	147.10	1'143'114.10	3.33
CH0012100191	Tecan Group nom.	204	CHF	65.25	13'311.00	0.04
CH0013841017	Lonza Group nom.	23'912	CHF	55.00	1'315'160.00	3.84
CH0037851646	Nobel Biocare Holding nom.	11'748	CHF	9.13	107'259.24	0.31
US87162M4096	Synthes	111	CHF	147.00	16'317.00	0.05
Santé					3'411'820.94	9.96
CH0002088976	Valora Holding nom.	636	CHF	198.00	125'928.00	0.37
CH0006937772	Charles Voegelé Holding	522	CHF	27.50	14'355.00	0.04
CH0015536466	Galenica nom.	1'313	CHF	467.75	614'155.75	1.79
Services aux consommateurs					754'438.75	2.20

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0008742519	Swisscom nom.	3'682	CHF	370.80	1'365'285.60	3.98
Télécommunications					1'365'285.60	3.98
CH0021607004	BKW FMB Energie nom.	3'813	CHF	42.80	163'196.40	0.48
Services aux collectivités					163'196.40	0.48
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	9'896	CHF	73.20	724'387.20	2.11
CH0011075394	Zurich Financial Services nom.	7'919	CHF	191.00	1'512'529.00	4.42
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	950	CHF	218.70	207'765.00	0.61
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	57'321	CHF	24.00	1'375'704.00	4.01
CH0012271687	Helvetia Holding nom.	1'894	CHF	278.00	526'532.00	1.54
CH0012410517	Baloise-Holding nom.	18'653	CHF	67.00	1'249'751.00	3.64
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	2'935	CHF	100.90	296'141.50	0.86
CH0015251710	BCV nom.	581	CHF	469.75	272'924.75	0.80
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	7'873	CHF	81.70	643'224.10	1.88
CH0021783391	Pargesa Holding	8'955	CHF	62.60	560'583.00	1.63
CH0022268228	EFG International nom.	4'697	CHF	6.75	31'704.75	0.09
CH0024899483	UBS nom.	5'290	CHF	10.54	55'756.60	0.16
CH0102484968	Julius Baer Gruppe nom.	305	CHF	30.70	9'363.50	0.03
CH0102659627	GAM Holding nom.	99'440	CHF	11.45	1'138'588.00	3.32
CH0126881561	Swiss Re nom.	2'843	CHF	42.52	120'884.36	0.35
Sociétés financières					8'725'838.76	25.45
CH0012268360	Kudelski	31'975	CHF	8.14	260'276.50	0.76
Technologie					260'276.50	0.76
Parts d'autres placements collectifs					2'878'850.51	8.39
CH0008899764	CS ETF (CH) on SMI (R)	26'480	CHF	55.71	1'475'200.80	4.30
CH0019852802	CS ETF (CH) SMIM R	12'841	CHF	109.31	1'403'649.71	4.09
Sociétés financières					2'878'850.51	8.39
Instruments financiers dérivés					0.00	0.00
SMI.FUT1211	Future SWISS MARKET INDEX 12.11	119	CHF	5'513.00	0.00	0.00
Futures					0.00	0.00
Avoirs en banque à vue					6'363'471.30	18.56
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					24'898'643.59	72.61
Parts d'autres placements collectifs					2'878'850.51	8.39
Autres actifs					150'021.03	0.44
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable					34'290'986.43	100.00
Autres engagements					-19'635.90	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable					34'271'350.53	

Risques sur Instruments dérivés selon Commitment II

Total net

Risque	Genre d'instrument	Designation	Echéance	Taille du contrat	Monnaie	Montant / Quantité	Cours / Strike	Delta	Risque du marché		Risque de crédit		Risque de change	
									Risque de fluctuation de cours des actions	Risque de fluctuation de taux d'intérêt	CHF	5)	CHF	5)
augmentant l'engagement	FI	Future Swiss Market Index 12.11	16.12.11	10	CHF	119	5'531.74	1.00	6'582'770.60	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total														

Total brut

Risque	Genre d'instrument	Designation	Echéance	Taille du contrat	Monnaie	Montant / Quantité	Cours / Strike	Delta	Risque du marché		Risque de crédit		Risque de change	
									Risque de fluctuation de cours des actions	Risque de fluctuation de taux d'intérêt	CHF	5)	CHF	5)
augmentant l'engagement	FI	Future Swiss Market Index 12.11	16.12.11	10	CHF	119	5'531.74	1.00	6'582'770.60	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total														

Total réduisant l'engagement

0.00

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

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

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

Montant du compte prévu pour être réinvesti : 0.00

Indication sur les Soft Commission Agreements :

La direction du fonds n'a conclu aucune convention dite de « soft commissions ».

Numéro de valeur classe A:	10 797 320
Numéro de valeur classe B:	10 797 323
Numéro de valeur classe C:	10 797 325
Unité de compte du fonds:	CHF
	10

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							
Actions et autres titres de participation							
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	165'689	2'243	CH0037851646	Nobel Biocare Holding nom.	11'748	
CH0001752309	Georg Fischer nom.	10	1'835	CH0038388911	Sulzer nom.	640	9'505
CH0002088976	Valora Holding nom.	253	519	CH0038863350	Nestle nom.	16'986	653
CH0002432174	Bucher Industries nom.	650	1'606	CH0043238366	Aryzta nom.	7'271	
CH0002497458	SGS nom.	358		CH0045039655	Cie Financiere Richemont	1'539	24'751
CH0003541510	Forbo Holding nom.	35	297	CH0048265513	Transocean nom.	18'912	10'175
CH0003671440	Rieter Holding nom.	513	1'190	CH0102484968	Julius Baer Gruppe nom.	1'660	11'607
CH0005795668	Schmolz + Bickenbach nom.	24'119		CH0102659627	GAM Holding nom.	43'802	24'294
CH0006937772	Charles Voegelé Holding	522		CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	34'691	18'551
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	9'896		CH0126881561	Swiss Re nom.	14'551	11'708
CH0008742519	Swisscom nom.	28	1'435	US87162M4096	Synthes	111	
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	574		Parts d'autres placements collectifs			
CH0010532478	Actelion nom.	176		CH0008899764	CS ETF (CH) on SMI (R)	34'600	8'120
CH0010567961	Flughafen Zuerich nom.	590	321	CH0019852802	CS ETF (CH) SMIM R	7'415	2'787
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	42		Futures			
CH0010645932	Givaudan nom.	12	455	SMI.FUT1211	Future SWISS MARKET INDEX 12.11	124	5
CH0011037469	Syngenta nom.	2'048	373	Positions fermées en cours de période comptable			
CH0011075394	Zurich Financial Services nom.	1'844	781	Actions et autres titres de participation			
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	950		CA4598751002	Intl Minerals	3'157	16'843
CH0011795959	Kaba Holding nom.	432	1'581	CH0000587979	Sika	235	235
CH0012005267	Novartis nom.	2'006	23'937	CH0002168083	Panalpina Welttransport nom.		6'859
CH0012032048	Roche Holding bj	7'771		CH0003504856	Kuoni Reisen Holding -B- nom.		341
CH0012100191	Tecan Group nom.	204		CH0012142631	Clariant nom.	50'465	70'120
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	10'214	2'000	CH0012335540	Vontobel Holding nom.		5'519
CH0012138605	Adecco nom.	190		CH0012453913	Temenos Group nom.		40'058
CH0012214059	Holcim nom.	2'330	4'898	CH0014786500	Valiant Holding nom.		4'706
CH0012221716	ABB nom.	3'416		CH0023405456	Dufry nom.		6'883
CH0012255151	The Swatch Group	2'067	2'752	CH0024608827	Partners Group Holding nom.	591	797
CH0012268360	Kudelski	24'386	3'035	CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	3'214	4'428
CH0012271687	Helvetia Holding nom.	86	908	CH0100185955	Gategroup Holding		13'065
CH0012410517	Baloise-Holding nom.	1'510	5'231	CH0110240600	AFG Arbonia nom.	2'631	2'631
CH0013841017	Lonza Group nom.	2'461	3'256	CH0127480363	Autoneum Holding nom.	1'190	1'190
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	3'163	8'659	Droits de souscription			
CH0015251710	BCV nom.	459	159	CH0128902654	Kuoni Reisen Holding -B- drt 09.05.11	341	341
CH0015536466	Galenica nom.	677	1'585	Futures			
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	1'771		SMI.FUT0611	Future SWISS MARKET INDEX 06.11	33	140
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	7'873	3'678	SMI.FUT0911	Future SWISS MARKET INDEX 09.11	161	161
CH0021607004	BKW FMB Energie nom.	2'773	2'807				
CH0021783391	Pargesa Holding	912	1'054				
CH0022268228	EFG International nom.	4'697	10'564				
CH0024638196	Schindler Holding bp	1'331	578				
CH0024899483	UBS nom.	5'290					
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	162	207				
CH0027752242	Petroplus Holdings nom.	76'948	46'424				
CH0030170408	Geberit nom.	5'811	4'444				

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 VMS Swiss A	max. 1.75%	aucune	1.20%
– AMC Pro VMS Swiss B	max. 1.75%	0.10%	0.90%
– AMC Pro VMS Swiss C	max. 1.75%	0.10%	0.60%

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

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

		2010 depuis le 28 sept.	2011 jusqu'au 30 sept.
Performance en CHF			
Rendement total net pondéré du composite	%	5.45	-25.11
Performance nette:			
classe A	%	5.31	-25.41
classe B	%	5.40	-25.22
classe C	%	5.48	-25.06
Nom de l'indice			
SPI Mid & Large Cap.			
Rendement de l'indice en CHF	%	2.77	-13.17
Fortune nette du fonds			
Fortune nette du fonds	mio CHF	45.5	34.3
En % du total de la firme	%	0.69	0.53
Fortune totale de la firme			
Fortune totale de la firme	mio CHF	6'591.6	6'421.9
Mesures externes de risque			
- Corrélation		0.95	0.97
- Volatilité	%	5.81	21.11
- Risque actif (tracking error)	%	1.75	5.58
- Bêta		1.01	1.12
- Ratio de Sharpe		3.80	-1.51
- Taux de placement hors risque	%	0.2138	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 Mid & Large Cap.
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.