

### 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 .....	12
• Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire .....	12
• Office de dépôt .....	12
• TER et PTR .....	12
• Rapports de performance .....	13
• Méthodologie .....	15



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	Pierre MERMOD, BCV Benjamin GROSS, 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 Japac	
Numéro de valeur classe A:	277 540
Numéro de valeur classe B:	2 576 246
Numéro de valeur classe C:	2 576 252
Unité de compte du fonds:	JPY
	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).

Aperçu	Période comptable	Devise des classes	01.04.11	01.04.10	01.04.09	01.04.08
			30.09.11	31.03.11	31.03.10	31.03.09
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	JPY	13'514'798'764.50	14'331'050'089.50	14'823'040'638.00	12'994'288'822.91
Portfolio Turnover Rate (PTR)			26.63%	40.91%	59.37%	46.36%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	JPY	2'433'931'429.53	3'136'958'757.17	5'423'552'281.39	5'677'347'202.97
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe A		169'005	190'613	297'991	397'618
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	JPY	14'402	16'457	18'200	14'278
Distribution par part	classe A	JPY	–	87	32	78
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.39%	1.38%	1.39%	1.40%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	JPY	2'327'303'796.57	3'560'237'757.69	4'291'395'672.33	3'688'239'250.57
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe B		487'729	651'815	709'210	773'615
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	JPY	4'772	5'462	6'051	4'768
Distribution par part	classe B	JPY	–	47	34	66
Total Expense Ratio (TER)	classe B		1.09%	1.09%	1.10%	1.09%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	JPY	8'753'563'538.40	7'633'853'574.64	5'108'092'684.28	3'628'702'369.37
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe C		1'833'752	1'394'670	842'179	759'559
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	JPY	4'774	5'474	6'065	4'777
Distribution par part	classe C	JPY	–	63	50	81
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.83%	0.81%	0.81%	0.81%

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	157'717'250.00	320'649'250.00
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	13'230'590'320.00	13'876'714'450.00
Autres actifs	137'299'852.50	145'698'961.50
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>13'525'607'422.50</b>	<b>14'343'062'661.50</b>
Autres engagements	–10'808'658.00	–12'012'572.00
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>13'514'798'764.50</b>	<b>14'331'050'089.50</b>

Numéro de valeur classe A:	277 540
Numéro de valeur classe B:	2 576 246
Numéro de valeur classe C:	2 576 252
Unité de compte du fonds:	JPY
	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		190'613	297'991
Parts émises		8'264	25'776
Parts rachetées		-29'872	-133'154
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>169'005</b>	<b>190'613</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		651'815	709'210
Parts émises		241'924	107'435
Parts rachetées		-406'010	-164'830
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>487'729</b>	<b>651'815</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		1'394'670	842'179
Parts émises		460'165	785'460
Parts rachetées		-21'083	-232'969
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>1'833'752</b>	<b>1'394'670</b>

#### Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	14'331'050'089.50	14'823'040'638.00
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-135'082'846.00	-75'757'802.00
Solde des mouvements de parts	1'104'090'779.02	1'138'826'738.12
Résultat total	-1'785'259'258.02	-1'555'059'484.62
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>13'514'798'764.50</b>	<b>14'331'050'089.50</b>

<b>Compte de résultats</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.04.11</b>	<b>01.04.10</b>
		<b>30.09.11</b>	<b>31.03.11</b>
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque à vue		1.00	-1.00
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs		152'026'054.00	254'716'118.50
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		10'405'832.55	35'756'480.06
<b>Total des revenus</b>		<b>162'431'887.55</b>	<b>290'472'597.56</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-1.00	-6.00
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-69'706'092.00	-129'674'364.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-3'289'552.44	-1'461'676.56
<b>Total des charges</b>		<b>-72'995'645.44</b>	<b>-131'136'046.56</b>
<b>Résultat net</b>		<b>89'436'242.11</b>	<b>159'336'551.00</b>
Gains et pertes de capital réalisés		-309'370'007.47	-572'491'345.80
<b>Résultat réalisé</b>		<b>-219'933'765.36</b>	<b>-413'154'794.80</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		-1'565'325'492.66	-1'141'904'689.82
<b>Résultat total</b>		<b>-1'785'259'258.02</b>	<b>-1'555'059'484.62</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</b>						<b>13'230'590'320.00</b>	<b>97.82</b>
JP3143600009	Itochu	175'000	JPY	748	130'900'000.00	0.97	
JP3194700005	Okinawa Electric Power	30'000	JPY	3'470	104'100'000.00	0.77	
JP3228600007	Kansai Electric Power	45'000	JPY	1'348	60'660'000.00	0.45	
JP3246400000	Kyushu Electric Power	25'000	JPY	1'253	31'325'000.00	0.23	
JP3404600003	Sumitomo	125'000	JPY	967	120'875'000.00	0.89	
JP3409800004	Sumitomo Forestry	100'000	JPY	677	67'700'000.00	0.50	
JP3526600006	Chubu Electric Power	35'000	JPY	1'462	51'170'000.00	0.37	
JP3551200003	Electric Power Development	20'000	JPY	2'292	45'840'000.00	0.34	
JP3573000001	Tokyo Gas	150'000	JPY	361	54'150'000.00	0.40	
JP3635000007	Toyota Tsusho	50'000	JPY	1'341	67'050'000.00	0.50	
JP3748800004	Japan Wind Development Co	50	JPY	71'400	3'570'000.00	0.03	
JP3877600001	Marubeni	200'000	JPY	439	87'800'000.00	0.65	
JP3893600001	Mitsui & Co	130'000	JPY	1'134	147'420'000.00	1.09	
JP3898400001	Mitsubishi	140'000	JPY	1'592	222'880'000.00	1.64	
JP3982100004	Lawson	17'500	JPY	4'380	76'650'000.00	0.57	
<b>Autres</b>						<b>1'272'090'000.00</b>	<b>9.40</b>
JP3205800000	Kao	45'000	JPY	2'164	97'380'000.00	0.72	
JP3215800008	Kaneka	100'000	JPY	440	44'000'000.00	0.33	
JP3269600007	Kuraray	75'000	JPY	1'065	79'875'000.00	0.59	
JP3351600006	Shiseido	30'000	JPY	1'507	45'210'000.00	0.33	
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	30'000	JPY	3'830	114'900'000.00	0.84	
JP3385980002	JSR	50'000	JPY	1'346	67'300'000.00	0.50	
JP3401400001	Sumitomo Chemical	75'000	JPY	301	22'575'000.00	0.17	
JP3419400001	Sekisui Chemical	150'000	JPY	655	98'250'000.00	0.73	
JP3684000007	Nitto Denko	15'000	JPY	3'090	46'350'000.00	0.34	
JP3715200006	Nippon Shokubai	50'000	JPY	970	48'500'000.00	0.36	
JP3814000000	Fujifilm Holdings	30'000	JPY	1'815	54'450'000.00	0.40	
JP3951600000	Uni-Charm	25'000	JPY	3'725	93'125'000.00	0.69	
<b>Chimie</b>						<b>811'915'000.00</b>	<b>6.00</b>
JP3106200003	Aoyama Trading	50'000	JPY	1'349	67'450'000.00	0.50	
JP3116000005	Asahi Group Holdings	70'000	JPY	1'649	115'430'000.00	0.85	
JP3188220002	Otsuka Holdings	30'000	JPY	2'125	63'750'000.00	0.47	
JP3258000003	Kirin Holdings	75'000	JPY	1'017	76'275'000.00	0.56	
JP3323050009	Sawai Pharmaceutical	12'000	JPY	8'360	100'320'000.00	0.74	
JP3336000009	Santen Pharmaceutical	25'000	JPY	3'205	80'125'000.00	0.59	
JP3422950000	Seven & I Holdings	55'000	JPY	2'189	120'395'000.00	0.89	
JP3456000003	Takashimaya	100'000	JPY	568	56'800'000.00	0.42	
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	75'000	JPY	3'680	276'000'000.00	2.04	
JP3475350009	Daiichi Sankyo	35'000	JPY	1'620	56'700'000.00	0.42	
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical	30'000	JPY	1'319	39'570'000.00	0.29	
JP3535800001	Tsumura	30'000	JPY	2'472	74'160'000.00	0.55	
JP3726800000	Japan Tobacco	300	JPY	363'500	109'050'000.00	0.81	
JP3802300008	Fast Retailing	3'500	JPY	13'990	48'965'000.00	0.36	
JP3802600001	Familymart	30'000	JPY	2'968	89'040'000.00	0.66	
JP3939000000	Yamada Denki	5'000	JPY	5'450	27'250'000.00	0.20	
JP3942400007	Astellas Pharma	30'000	JPY	2'941	88'230'000.00	0.65	
<b>Consommation non durable</b>						<b>1'489'510'000.00</b>	<b>11.00</b>
JP3105220002	Seven Bank	1'000	JPY	151'000	151'000'000.00	1.12	
JP3131430005	AEON Mall	45'000	JPY	1'787	80'415'000.00	0.59	

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
JP3200450009	Orix	7'000	JPY	6'140	42'980'000.00	0.32
JP3210200006	Kajima	250'000	JPY	257	64'250'000.00	0.48
JP3277150003	K'S Holding	20'000	JPY	3'055	61'100'000.00	0.45
JP3306800008	Goldcrest	50'000	JPY	1'444	72'200'000.00	0.53
JP3360800001	Shoei Co	75'000	JPY	614	46'050'000.00	0.34
JP3399900004	Sparx Group	3'503	JPY	6'840	23'960'520.00	0.18
JP3435350008	Sony Financial Holdings	100'000	JPY	1'194	119'400'000.00	0.88
JP3476480003	Dai-ichi Life Insurance	700	JPY	81'200	56'840'000.00	0.42
JP3485700003	Daiseki Eco. Solution	300	JPY	186'200	55'860'000.00	0.41
JP3486800000	Daito Trust Construction	15'000	JPY	7'140	107'100'000.00	0.79
JP3499800005	Mitsubishi UFJ Lease & Finance	40'000	JPY	3'125	125'000'000.00	0.92
JP3500610005	Resona Holdings	300'000	JPY	372	111'600'000.00	0.83
JP3762600009	Nomura Holdings	325'000	JPY	286	92'950'000.00	0.69
JP3768300000	Hajime Construction	40'000	JPY	2'100	84'000'000.00	0.62
JP3805010000	Fukuoka Financial Group	100'000	JPY	327	32'700'000.00	0.24
JP3863800003	Matsui Securities	75'000	JPY	353	26'475'000.00	0.20
JP3885780001	Mizuho Financial Group	1'163'000	JPY	114	132'582'000.00	0.98
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	105'000	JPY	2'206	231'630'000.00	1.71
JP3892100003	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	250'000	JPY	259	64'750'000.00	0.48
JP3893200000	Mitsui Fudosan	65'000	JPY	1'243	80'795'000.00	0.60
JP3899600005	Mitsubishi Estate	95'000	JPY	1'268	120'460'000.00	0.89
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	1'050'000	JPY	354	371'700'000.00	2.75
JP3910660004	Tokio Marine Holdings	50'000	JPY	1'984	99'200'000.00	0.73
JP3955400001	Bank of Yokohama	175'000	JPY	391	68'425'000.00	0.51
<b>Financières</b>					<b>2'523'422'520.00</b>	<b>18.66</b>
JP3112000009	Asahi Glass	175'000	JPY	762	133'350'000.00	0.98
JP3116700000	Asahi Holdings	50'000	JPY	1'647	82'350'000.00	0.61
JP3174410005	Oji Paper	125'000	JPY	427	53'375'000.00	0.39
JP3289800009	Kobe Steel	250'000	JPY	131	32'750'000.00	0.24
JP3294460005	INPEX	175	JPY	484'000	84'700'000.00	0.63
JP3381000003	Nippon Steel	500'000	JPY	224	112'000'000.00	0.83
JP3386030005	JFE Holdings	50'000	JPY	1'577	78'850'000.00	0.58
JP3386450005	JX Holdings	210'500	JPY	440	92'620'000.00	0.68
JP3402200004	Sumitomo Metal Industries	250'000	JPY	162	40'500'000.00	0.30
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining	45'000	JPY	1'037	46'665'000.00	0.35
JP3449020001	Taiheiyo Cement	350'000	JPY	143	50'050'000.00	0.37
JP3621000003	Toray Industries	150'000	JPY	547	82'050'000.00	0.61
JP3638600001	Dowa Holdings	1'880	JPY	435	817'800.00	0.01
JP3840800001	Hogy Medical	35'000	JPY	3'585	125'475'000.00	0.93
<b>Industries de base</b>					<b>1'015'552'800.00</b>	<b>7.51</b>
JP3162600005	SMC Corp.	5'000	JPY	11'430	57'150'000.00	0.42
JP3266400005	Kubota	110'000	JPY	629	69'190'000.00	0.51
JP3304200003	Komatsu	75'000	JPY	1'699	127'425'000.00	0.93
JP3326410002	Sankyo	25'000	JPY	4'205	105'125'000.00	0.78
JP3481800005	Daikin Industries	30'000	JPY	2'236	67'080'000.00	0.50
JP3493800001	Dai Nippon Printing	50'000	JPY	808	40'400'000.00	0.30
JP3642000008	Nakakita Seisakusho	150'000	JPY	474	71'100'000.00	0.53
JP3756600007	Nintendo	9'000	JPY	11'360	102'240'000.00	0.76
JP3787000003	Hitachi Construction Machinery	30'000	JPY	1'312	39'360'000.00	0.29
JP3830800003	Bridgestone	50'000	JPY	1'772	88'600'000.00	0.66
JP3888250002	Modec	80'000	JPY	1'384	110'720'000.00	0.82
JP3900000005	Mitsubishi Heavy Industries	250'000	JPY	329	82'250'000.00	0.61
JP3977400005	Rinnai	15'000	JPY	6'510	97'650'000.00	0.72
<b>Industries manufacturières</b>					<b>1'058'290'000.00</b>	<b>7.83</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
JP3165650007	NTT Docomo	900	JPY	141'700	127'530'000.00	0.94
JP3194650002	Okinawa Cellular	750	JPY	169'000	126'750'000.00	0.94
JP3198900007	Oriental Land	5'000	JPY	8'270	41'350'000.00	0.31
JP3253900009	Kyoritsu Mainte	25'000	JPY	1'292	32'300'000.00	0.24
JP3421800008	Secom	15'000	JPY	3'750	56'250'000.00	0.42
JP3436100006	Softbank	60'000	JPY	2'292	137'520'000.00	1.02
JP3485600005	Daiseki	75'000	JPY	1'542	115'650'000.00	0.86
JP3496400007	KDDI	130	JPY	536'000	69'680'000.00	0.52
JP3660900006	Nichii Gakkan	75'000	JPY	876	65'700'000.00	0.49
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	70'000	JPY	3'730	261'100'000.00	1.91
JP3835620000	Benesse Holdings	12'500	JPY	3'425	42'812'500.00	0.32
JP3933800009	Yahoo Japan	1'000	JPY	24'250	24'250'000.00	0.18
JP3974450003	Resorttrust	35'000	JPY	1'324	46'340'000.00	0.34
<b>Services et communications</b>					<b>1'147'232'500.00</b>	<b>8.49</b>
JP3122400009	Advantest	20'000	JPY	848	16'960'000.00	0.13
JP3167640006	Elpida Memory	50'000	JPY	496	24'800'000.00	0.18
JP3201200007	Olympus	15'000	JPY	2'417	36'255'000.00	0.27
JP3242800005	Canon	85'000	JPY	3'550	301'750'000.00	2.23
JP3249600002	Kyocera	15'000	JPY	6'540	98'100'000.00	0.73
JP3351100007	Symex	40'000	JPY	2'795	111'800'000.00	0.83
JP3359600008	Sharp	100'000	JPY	656	65'600'000.00	0.49
JP3399000003	Star Micronics	120'000	JPY	768	92'160'000.00	0.68
JP3435000009	Sony	65'000	JPY	1'507	97'955'000.00	0.72
JP3528450004	Chiyoda Integre	75'000	JPY	1'080	81'000'000.00	0.60
JP3538800008	TDK Corp.	10'000	JPY	2'733	27'330'000.00	0.20
JP3546800008	Terumo	30'000	JPY	4'065	121'950'000.00	0.90
JP3571400005	Tokyo Electron	10'000	JPY	3'560	35'600'000.00	0.26
JP3592200004	Toshiba	250'000	JPY	320	80'000'000.00	0.59
JP3734800000	Nidec	10'500	JPY	6'310	66'255'000.00	0.49
JP3759500006	Noritsu Koki	50'000	JPY	384	19'200'000.00	0.14
JP3788600009	Hitachi	350'000	JPY	389	136'150'000.00	1.01
JP3802400006	Fanuc	12'500	JPY	10'830	135'375'000.00	1.00
JP3818000006	Fujitsu	110'000	JPY	369	40'590'000.00	0.30
JP3837800006	Hoya	50'000	JPY	1'803	90'150'000.00	0.67
JP3866800000	Panasonic	160'000	JPY	754	120'640'000.00	0.89
JP3902400005	Mitsubishi Electric	150'000	JPY	695	104'250'000.00	0.77
JP3914400001	Murata Manufacturing	12'500	JPY	4'225	52'812'500.00	0.39
JP3973400009	Ricoh	50'000	JPY	654	32'700'000.00	0.24
JP3982800009	Rohm	10'000	JPY	4'060	40'600'000.00	0.30
<b>Technologie</b>					<b>2'029'982'500.00</b>	<b>15.01</b>
JP3102000001	Aisin Seiki	15'000	JPY	2'606	39'090'000.00	0.29
JP3137200006	Isuzu Motors	250'000	JPY	336	84'000'000.00	0.62
JP3219000001	Kamigumi	100'000	JPY	694	69'400'000.00	0.51
JP3224200000	Kawasaki Heavy Industries	250'000	JPY	200	50'000'000.00	0.37
JP3362700001	Mitsui O.S.K.Lines	125'000	JPY	300	37'500'000.00	0.28
JP3397200001	Suzuki Motor	25'000	JPY	1'722	43'050'000.00	0.32
JP3407000003	Sumitomo Warehouse	175'000	JPY	359	62'825'000.00	0.46
JP3551500006	Denso	30'000	JPY	2'511	75'330'000.00	0.56
JP3566800003	Central Japan Railway	100	JPY	677'000	67'700'000.00	0.50
JP3620200000	T.RAD Co	250'000	JPY	297	74'250'000.00	0.55
JP3633400001	Toyota Motor	170'000	JPY	2'688	456'960'000.00	3.38
JP3634200004	Toyoda Gosei	25'000	JPY	1'482	37'050'000.00	0.27
JP3659000008	West Japan Railway	10'000	JPY	3'320	33'200'000.00	0.25
JP3672400003	Nissan Motor	150'000	JPY	693	103'950'000.00	0.77
JP3729400006	Nippon Express	150'000	JPY	332	49'800'000.00	0.37
JP3753000003	Nippon Yusen	350'000	JPY	211	73'850'000.00	0.55
JP3783600004	East Japan Railway	20'000	JPY	4'710	94'200'000.00	0.70

Rapport semestriel au 30.09.11

AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro Japac

Numéro de valeur classe A :	277 540
Numéro de valeur classe B :	2 576 246
Numéro de valeur classe C :	2 576 252
Unité de compte du fonds :	JPY
	10

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
JP3814800003	Fuji Heavy Industries	75'000	JPY	458	34'350'000.00	0.25
JP3854600008	Honda Motor	110'000	JPY	2'299	252'890'000.00	1.87
JP3868400007	Mazda Motor	250'000	JPY	158	39'500'000.00	0.29
JP3891600003	Mitsui Engineering & Shipbuilding	250'000	JPY	131	32'750'000.00	0.24
JP3940000007	Yamato Holdings	50'000	JPY	1'419	70'950'000.00	0.52
<b>Transports</b>					<b>1'882'595'000.00</b>	<b>13.92</b>
Avoirs en banque à vue					157'717'250.00	1.17
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					13'230'590'320.00	97.82
Autres actifs					137'299'852.50	1.01
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>					<b>13'525'607'422.50</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements					-10'808'658.00	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>					<b>13'514'798'764.50</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>							
<b>Actions et autres titres de participation</b>							
JP3102000001	Aisin Seiki	15'000		JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	20'000	
JP3105220002	Seven Bank	500		JP3756600007	Nintendo	1'500	
JP3112000009	Asahi Glass	50'000		JP3762600009	Nomura Holdings	85'000	
JP3116700000	Asahi Holdings	25'000	50'000	JP3768300000	Hajime Construction	18'600	
JP3198900007	Oriental Land		5'000	JP3802300008	Fast Retailing		4'000
JP3201200007	Olympus		20'000	JP3802600001	Familymart	15'000	
JP3219000001	Kamigumi		75'000	JP3805010000	Fukuoka Financial Group		150'000
JP3242800005	Canon	13'000		JP3814000000	Fujifilm Holdings	10'000	
JP3277150003	K'S Holding	20'000		JP3835620000	Benesse Holdings		27'500
JP3304200003	Komatsu	15'000		JP3837800006	Hoya	20'000	
JP3306800008	Goldcrest	50'000		JP3854600008	Honda Motor	10'000	
JP3326410002	Sankyo	10'000		JP3866800000	Panasonic	50'000	
JP3336000009	Santen Pharmaceutical	25'000		JP3877600001	Marubeni	100'000	
JP3359600008	Sharp	50'000		JP3885780001	Mizuho Financial Group	250'000	600'000
JP3362700001	Mitsui O.S.K.Lines	75'000		JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	15'000	
JP3381000003	Nippon Steel	150'000		JP3893600001	Mitsui & Co	30'000	
JP3385980002	JSR	50'000		JP3898400001	Mitsubishi	50'000	
JP3386030005	JFE Holdings	20'000		JP3900000005	Mitsubishi Heavy Industries	75'000	
JP3409800004	Sumitomo Forestry	100'000		JP3902400005	Mitsubishi Electric	50'000	
JP3436100006	Softbank	10'000		JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	175'000	
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	25'000		JP3955400001	Bank of Yokohama		75'000
JP3476480003	Dai-ichi Life Insurance	700		JP3659000008	West Japan Railway	10'000	100
JP3485600005	Daiseki	25'000	25'000	JP3973400009	Ricoh	50'000	
JP3485700003	Daiseki Eco. Solution		300	JP3977400005	Rinnai		5'000
JP3496400007	KDDI		50	JP3982100004	Lawson	10'000	7'500
JP3566800003	Central Japan Railway	100		<b>Positions fermées en cours de période comptable</b>			
JP3633400001	Toyota Motor	15'000		<b>Actions et autres titres de participation</b>			
JP3634200004	Toyoda Gosei	25'000		JP3180400008	Osaka Gas		200'000
JP3726800000	Japan Tobacco	300		JP3436120004	SBI Holdings		8'700
JP3734800000	Nidec	5'000		JP3511800009	Chiba Bank		200'000
				JP3585800000	Tokyo Electric Power		85'000

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

Numéro de valeur classe A:	277 540
Numéro de valeur classe B:	2 576 246
Numéro de valeur classe C:	2 576 252
Unité de compte du fonds:	JPY
	11

## 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 Japac A	max. 1.75%	aucune	1.40%
– AMC Pro Japac B	max. 1.75%	0.30%	1.10%
– AMC Pro Japac C	max. 1.75%	0.30%	0.80%

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

---

HSBC, Tokyo

## TER et PTR

---

Le TER et le PTR ont été calculés conformément à la « Directive pour le calcul et la publication du TER et du PTR de placements collectifs de capitaux » publiée par la Swiss Funds Association SFA le 16 mai 2008.

## Rapport de performance

		2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006 au 31 mai
Performance en CHF								
Rendement total net (VNI)	%	-41.07	-27.08	-27.18	19.02	4.07	48.20	-6.19
Nom de l'indice TOPIX en CHF								
Rendement de l'indice	%	-30.47	-28.04	-24.70	24.25	7.06	46.13	-6.74
Fortune nette du fonds								
	mio CHF	321.4	255.7	168.9	157.4	170.5	264.3	0.99
En % du total de la firme								
	%	9.34	9.19	6.74	4.69	4.43	5.67	22.57
Fortune totale de la firme								
	mio CHF	3'440.8	2'781.8	2'507.3	3'355.2	3'851.4	4'663.9	5'201.0
Mesures externes de risque								
- Corrélation		0.87	0.89	0.94	0.95	1.00	0.98	0.99
- Volatilité	%	30.62	25.07	22.25	23.61	21.80	16.24	14.49
- Tracking error	%	15.04	12.42	8.27	7.63	2.07	3.19	1.66
- Bêta		1.04	0.83	0.88	0.97	1.00	1.02	1.05
- Ratio de Sharpe		-1.44	-1.19	-1.27	0.80	0.16	2.92	-1.05
- Taux de placement hors risque	%	2.9745	2.8324	1.08	0.2336	0.4859	0.7297	1.1295

### 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: TOPIX en CHF.
5. Performance nette pondérée: produit des performances nettes de chaque classe, pondéré par leur fortune respective.
6. La société de direction a délégué la gestion de ce compartiment de l'AMC PROFESSIONAL FUND à BCV, Asset Management, Lausanne.
7. La dispersion présentée est la différence de performance des classes entre les plus hautes et les plus basses.
8. L'historique des données a été recalculé jusqu'à fin 2009 afin de tenir compte rétroactivement de l'indice en Total Return.

**Date de création de Japac Fund en CHF:** 30.04.1970

**Changement de nom, d'ombrelle et d'unité de compte:** 01.06.2006

**Japac Fund** était un fonds individuel ayant pour unité de compte le franc suisse (CHF) jusqu'au **31 mai 2006**.

Depuis le **1<sup>er</sup> juin 2006**, il est devenu AMC Pro Japac, un compartiment de l'AMC PROFESSIONAL FUND, et son unité de compte est le **yen** (JPY). Son indice de référence est toujours le Japan (TSE) First Section, mais en JPY.

## Rapport de performance

		2006 du 1 <sup>er</sup> juin au 29 déc.	2007	2008	2009	2010	2011 jusqu'au 30 sept.
Performance en JPY							
Rendement total net pondéré du composite	%	6.97	-11.92	-43.31	6.59	0.88	-13.11
Performance nette:							
classe A (depuis le 31.05.2006)	%	6.85	-12.09	-43.44	6.34	0.58	-13.36
classe B (depuis le 02.06.2006)	%	4.96	-11.85	-43.27	6.64	0.87	-13.16
classe C (depuis le 02.06.2006)	%	5.17	-11.58	-43.11	6.95	1.16	-13.00
Nom de l'indice TOPIX en JPY							
Rendement de l'indice en JPY	%	6.97	-11.11	-40.62	7.62	0.96	-13.39
Fortune nette du fonds	mio CHF	252.9	202.0	162.9	154.6	126.2	157.1
En % du total de la firme	%	4.43	3.55	3.48	2.56	1.92	2.45
Fortune totale de la firme	mio CHF	5'710.7	5'685.1	4'686.0	6'037.3	6'591.6	6'421.9
Mesures externes de risque							
- Corrélation		0.99	0.99	1.00	0.99	0.99	1.00
- Volatilité	%	14.38	19.59	43.13	24.07	16.72	19.49
- Risque actif (tracking error)	%	1.71	2.41	4.01	2.85	1.89	1.55
- Bêta		1.04	1.03	1.03	1.01	0.99	0.96
- Ratio de Sharpe		0.81	-0.64	-1.02	0.27	0.05	-0.87
- Taux de placement hors risque	%	0.3698	0.5752	0.5469	0.1805	0.1202	0.1128

### 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: TOPIX en JPY.
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.
8. L'historique des données a été recalculé jusqu'à fin 2009 afin de tenir compte rétroactivement de l'indice en Total Return.

**AMC Pro Japac** (ex-Japac Fund) est l'un des compartiments de l'AMC PROFESSIONAL FUND depuis le **1<sup>er</sup> juin 2006**. Son unité de compte est le **yen** (JPY). Avant cette date l'unité de compte du Japac Fund était le franc suisse.

## 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.