

AMC EXPERT FUND

–AMC Seapac

Jahresbericht per 31. Mai 2011

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|----|
| • Direktion und Organisation | 2 |
| • Aufsichtskomitee | 2 |
| • Information für die Anleger | 3 |
| • Ausschüttung des Nettoertrags 2010/2011..... | 3 |
| • Anlagepolitik | 4 |
| • Übersicht | 5 |
| • Vermögensrechnung | 5 |
| • Erfolgsrechnung | 7 |
| • Inventar des Fondsvermögens | 9 |
| • Wertpapierveränderungen | 16 |
| • Kommissionen 2011 | 19 |
| • Depotstellen | 19 |
| • Berechnung und Bewertung des Nettoinventarwertes | 19 |
| • Performance-Berichte | 20 |
| • Methodologie | 22 |
| • Bericht der Revisionsstelle | 23 |



Pl. St-François 14
Postfach 300
1001 Lausanne

www.bcv.ch



Rue du Maupas 2
Postfach 6249
1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direktion und Organisation

Verwaltungsrat

Stefan BICHSEL
Präsident
Generaldirektor, BCV

Christian PELLA
Vizepräsident
Erster Rechtsberater, BCV

Jean-Daniel JAYET
Mitglied
Direktor, BCV

Christian BEYELER
Mitglied
Direktor, GERIFONDS SA

Christian CARRON
Mitglied
Stellvertretender Direktor, GERIFONDS SA

Depotbank

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers SA
Postfach 1172, 1001 Lausanne

Fondsleitung

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2, Postfach 6249
1002 Lausanne

Christian BEYELER, Direktor
Christian CARRON, Stellvertretender Direktor
Nicolas BIFFIGER, Vizedirektor
Bertrand GILLABERT, Vizedirektor

Vertriebsgesellschaften

- Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
- Banque Cantonale de Genève, Genf
- Alle übrigen Kantonalbanken
- Banque Coop AG, Basel
- Banque Heritage, Genf
- Banque Leumi (Suisse) AG, Zürich
- Banque Pasche SA, Genf
- Banque Privée Espirito Santo SA, Lausanne
- Banque Sal. Oppenheim jr. & Cie (Suisse) AG, Zürich
- AAM Privatbank AG, Bern
- Adler & Co Privatbank AG, Zürich
- Clariden Leu, Zürich
- Cornèr Banque, Lugano
- Crédit Agricole (Suisse) SA, Genf
- Dynagest SA, Genf
- Hyposwiss Private Bank Genève SA, Genf
- Hyposwiss Privatbank AG, Zürich
- Hypothekbank Lenzburg, Lenzburg
- IFP Fund Management SA, Pully
- InCore Bank AG, Zürich
- Lienhardt & Partner Privatbank Zurich AG, Zürich
- Lloyds TSB Bank Plc, Genf
- Piquet Galland & Cie SA, Yverdon-les-Bains
- PKB Privatbank SA, Lugano
- Privatbank Von Graffenried AG, Bern
- Swisscanto Asset Management AG, Bern

Zeichnungs- und Zahlstelle

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Fondsverwalter

GERIFONDS SA hat die Verwaltung der Teilvermögen des AMC EXPERT FUND der Banque Cantonale Vaudoise, Abteilung Asset Management, Lausanne, anvertraut.

Aufsichtskomitee

Max ROTH, Präsident, BCV Asset Management
Christian CARRON, Vizepräsident, GERIFONDS SA
Tianning NING KERNEN, Mitglied, BCV Asset Management
Pierre MERMOD, Mitglied, BCV Asset Management
Claudio BERNASCONI, Mitglied, BCV Asset Management
Gianluca GIRACASA, Mitglied, BCV Asset Management
Tanneguy LESTIBOUDOIS, Mitglied, BCV Asset Management
Benjamin GROSS, Mitglied, BCV Asset Management

Mitteilungen an die Anleger

Mit Entscheid vom 17. Mai 2010 hat die FINMA Änderungen des Fondsvertrages zum Inkrafttreten am 1. Juni 2010 genehmigt. Diese Änderungen sind am 30. März 2010 im Schweizerischen Handelsamtsblatt (SHAB) und auf der elektronischen Plattform www.swissfunddata.ch veröffentlicht worden.

Die Änderungen betreffen hauptsächlich das *Pooling* von Teilvermögen, die Anteilklassen, die Zielfonds, die Verwendung des Ertrags sowie die Rechnungswährung der Teilvermögen (USD anstelle von CHF).

Das Dispositiv des Entscheids der FINMA ist am 21. Mai 2010 im SHAB und auf www.swissfunddata.ch veröffentlicht worden.

Seit dem 1. Juni 2010 ist die Rechnungseinheit des Teilvermögens der US-Dollar (USD) anstelle des Schweizer Franken (CHF). Die Zahlen des Berichts 2009 in Bezug auf Vermögensrechnung, die Veränderung des Nettovermögens des Teilvermögens, die Erfolgsrechnung, die Verwendung des Ertrages sind zum Wechselkurs USD/CHF vom 31.05.2010 von CHF in USD umgerechnet worden, soweit es die Zahlen des Vermögens des Teilvermögens betrifft, und zum mittleren Wechselkurs des Zeitraums bis zum 31.05.2010, soweit es die Zahlen des Ertrages betrifft. Diese Umrechnung ist vorgenommen worden, um den Vergleich zwischen den zwei Rechnungsjahren zu gestatten.

Ausschüttung des Nettoertrags 2010/2011

Ex-Datum : 20. Juli 2011

Zahlungstermin : 25. Juli 2011

| | Valorenummer | Coupon Nr. | Währung | Ausschüttung des Ertrags an Anteilscheininhaber mit Domizil | | | |
|-----------------|--------------|------------|---------|--|-------------------------------|-------------|-------------|
| | | | | in der Schweiz | | im Ausland | |
| | | | | Bruttobetrag | -35% Eidg. Verrechnungssteuer | Nettobetrag | Nettobetrag |
| AMC EXPERT FUND | | | | | | | |
| – AMC Seapac A | 277 541 | 32 | USD | 2.10 | 0.735 | 1.365 | 2.10* |
| – AMC Seapac B | 3 920 779 | 4 | USD | 2.40 | 0.840 | 1.560 | 2.40* |
| – AMC Seapac C | 3 920 790 | 4 | USD | 2.70 | 0.945 | 1.755 | 2.70* |

* Mit Affidavit

Anlagepolitik

Rückblick

Während die Erholung der Schwellenökonomien Asiens im Sommer 2010 gut fortgeschritten war, legten die regionalen Börsen eine Pause ein, da die Anleger nicht sicher waren, ob die Weltwirtschaft es vermeiden könnte, in die Rezession zurückzufallen. Der von der amerikanischen Federal Reserve Bank im September aufgelegte Ankurbelungsplan hat sie wieder Vertrauen schöpfen lassen und eine Rally der Aktienmärkte ausgelöst.

Allerdings hat der Überschuss an liquiden Mitteln die Preise für Rohstoffe und Energie steigen lassen und zu inflationären Spannungen geführt. Die Zentralbanken der Region haben beschlossen, die Inflation durch eine Stärkung ihrer Devisen gegenüber dem Greenback und eine Erhöhung der Zinsen zu bekämpfen. Obwohl diese Politik die Gefahr eines Nachlassens des Wirtschaftswachstums beinhaltet, scheinen die Zentralbanken ein gutes Gleichgewicht gefunden zu haben. Trotz der vermehrten geopolitischen Spannungen in den letzten sechs Monaten (zum Beispiel: Nordkorea und die Konflikte in Nordafrika und im Mittleren Osten) hat sich die Haussetendenz der Märkte im Frühjahr 2011 fortgesetzt. Selbst das Erdbeben vom 11. März in Japan hat nur eine kurzfristige Korrektur der Aktien verursacht. In den letzten Wochen des Berichtszeitraums haben sich die Aussichten der Weltwirtschaft jedoch verschlechtert und die Anleger haben begonnen, ihre Gewinne zu kassieren.

Im Berichtszeitraum ist der Referenzindex MSCI Far East ex Japan um 32,7% gestiegen. Dank der Rückkehr der internationalen Anleger nach einer Periode politischer Unruhen hat Thailand die beste Performance verzeichnet, +56,5%, in USD. Südkorea, +52% und Taiwan, +36,1%, haben gut per-

formt angesichts der zyklischen Natur ihrer Ökonomien, die gut aufgestellt sind, um vom weltweiten Wachstum zu profitieren. Die Sektoren Materialien, Mischkonzerne und die Titel des diskretionären Konsums haben sich auf diesen Märkten am besten verhalten. China, +17%, hat erneut unterperformt, da die Regierung weiterhin neue Vorschriften anwendet, um eine Überhitzung der Immobilienmärkte zu vermeiden. Ausserdem hat die Elektrizitätsknappheit sich bereits signifikant auf die Industrieproduktion ausgewirkt.

Entwicklung des Anteilpreises

In den letzten 12 Monaten hat der AMC Seapac 28,6% für die Klasse A, 29,1% für die Klasse B, 29,1% für die Klasse C in USD gewonnen, während sein Referenzindex, der MSCI Far East ex Japan Net Return, um 33,47% gestiegen ist.

Während des grössten Teils des Berichtszeitraums haben wir mit einer Erholung der chinesischen Aktienmärkte gerechnet und diese Übergewichtung in China wirkte sich zu unserem Nachteil aus. Zu Beginn des Rechnungsjahres hatten wir nicht voll vom starken Aufschwung der kleineren Märkte wie Thailand, Indonesien und Malaysia profitiert. Insgesamt ist die Strategie des Teilvermögens zu defensiv gewesen. Um die Mitte des Berichtszeitraums haben wir beschlossen, unseren strategischen Ansatz durch eine Erhöhung der Diversifizierung des Teilvermögens mit dem Ziel der Stabilisierung der relativen Performance zu ändern. Dank dieser Strategie konnten wir auch das Risiko und die Volatilität des Teilvermögens signifikant senken.

Übersicht

| | Rechnungsperiode | Klassen- währung | 01.06.10 31.05.11 | Klassen- währung | 01.06.09 31.05.10 | 01.06.08 31.05.09 | 01.06.07 31.05.08 |
|--|------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|---|
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | konsolidiert | USD* | 198'138'911.09 | CHF | 205'401'295.11 | 213'142'843.54 | 198'886'695.90 |
| Portfolio Turnover Rate (PTR) | | | 45.21% | | 84.80% | 111.72% | 99.50% |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | Klasse A | USD* | 91'152'860.41 | CHF | 82'908'488.60 | 86'417'126.35 | 138'625'710.63 |
| Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode | Klasse A | | 297'430 | | 297'965 | 375'028 | 439'162 |
| Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode | Klasse A | USD* | 306.47 | CHF | 278.25 | 230.43 | 315.66 |
| Ausschüttung je Anteil | Klasse A | USD* | 2.10 | CHF | 2.90 | 5.00 | 3.10 |
| Total Expense Ratio (TER) | Klasse A | | 1.66% | | 1.63% | 1.58% | 1.60% |
| | Rechnungsperiode | Klassen- währung | 01.06.10 31.05.11 | Klassen- währung | 01.06.09 31.05.10 | 01.06.08 31.05.09 | (Fonds- lancierung) 30.04.08 31.05.08 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | Klasse B | USD* | 33'673'016.83 | CHF | 65'900'388.85 | 68'959'899.03 | 25'614'987.57 |
| Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode | Klasse B | | 107'338 | | 232'536 | 296'346 | 81'184 |
| Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode | Klasse B | USD* | 313.71 | CHF | 283.40 | 232.70 | 315.52 |
| Ausschüttung je Anteil | Klasse B | USD* | 2.40 | CHF | 2.50 | 3.40 | 0.65 |
| Total Expense Ratio (TER) | Klasse B | | 1.36% | | 1.43% | 1.57% | 1.44% |
| | Rechnungsperiode | Klassen- währung | 01.06.10 31.05.11 | Klassen- währung | 01.06.09 31.05.10 | 01.06.08 31.05.09 | (Fonds- lancierung) 30.04.08 31.05.08 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | Klasse C | USD* | 73'313'033.85 | CHF | 56'592'417.66 | 57'765'818.16 | 34'645'997.70 |
| Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode | Klasse C | | 233'379 | | 199'183 | 247'798 | 109'789 |
| Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode | Klasse C | USD* | 314.14 | CHF | 284.12 | 233.12 | 315.57 |
| Ausschüttung je Anteil | Klasse C | USD* | 2.70 | CHF | 3.00 | 3.70 | 0.70 |
| Total Expense Ratio (TER) | Klasse C | | 1.26% | | 1.24% | 1.29% | 1.24% |

* Bis zum 31. Mai 2010 war der CHF seine Rechnungswährung. Seit diesem Datum ist es der USD.

Die TER und PTR wurden gemäss « Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR von kollektiven Kapitalanlagen », die von der Swiss Funds Association SFA am 16. Mai 2008 herausgegeben wurden, ermittelt.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen. Diese dürfen nicht als Garantie für die zukünftige Entwicklung verstanden werden.

Vermögensrechnung

| (Verkehrswerte) | 31.05.11 | 31.05.10 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Bankguthaben | | |
| auf Sicht | 2'764'176.37 | 3'125'795.57 |
| Effekten | | |
| Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte | 181'565'596.66 | 152'208'070.37 |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 8'907'621.51 | 15'469'207.14 |
| Andere Wertpapiere und Wertrechte | 4'573'367.48 | 6'499'200.00 |
| Derivative Finanzinstrumente | 25.72 | 0.00 |
| Sonstige Vermögenswerte | 669'600.75 | 780'669.35 |
| Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | 198'480'388.49 | 178'082'942.43 |
| Kurzfristige Bankverbindlichkeiten | -35'062.42 | 0.00 |
| Andere Verbindlichkeiten | -306'414.98 | -300'196.09 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | 198'138'911.09 | 177'782'746.34 |

| Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse A | Rechnungsperiode | 01.06.10 | 01.06.09 |
|---|------------------|----------------|----------------|
| | | 31.05.11 | 31.05.10 |
| Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode | | 297'965 | 375'028 |
| Ausgegebene Anteile | | 65'154 | 48'143 |
| Zurückgenommene Anteile | | -65'689 | -125'206 |
| Bestand am Ende der Rechnungsperiode | | 297'430 | 297'965 |

| Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse B | Rechnungsperiode | 01.06.10 | 01.06.09 |
|---|------------------|----------------|----------------|
| | | 31.05.11 | 31.05.10 |
| Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode | | 232'536 | 296'346 |
| Ausgegebene Anteile | | 44'394 | 61'208 |
| Zurückgenommene Anteile | | -169'592 | -125'018 |
| Bestand am Ende der Rechnungsperiode | | 107'338 | 232'536 |

| Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse C | Rechnungsperiode | 01.06.10 | 01.06.09 |
|---|------------------|----------------|----------------|
| | | 31.05.11 | 31.05.10 |
| Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode | | 199'183 | 247'798 |
| Ausgegebene Anteile | | 76'911 | 39'904 |
| Zurückgenommene Anteile | | -42'715 | -88'519 |
| Bestand am Ende der Rechnungsperiode | | 233'379 | 199'183 |

| Veränderung des Nettofondsvermögens | | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode | 177'782'746.34 | 184'483'354.43 |
| Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung | -1'871'534.25 | -3'288'673.56 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | -8'156'513.71 | -41'786'734.83 |
| Gesamterfolg | 30'384'212.75 | 38'374'800.30 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | 198'138'911.09 | 177'782'746.34 |

| Erfolgsrechnung | Rechnungsperiode | 01.06.10 | 01.06.09 |
|---|------------------|----------------------|----------------------|
| | | 31.05.11 | 31.05.10 |
| Ertrag | | | |
| Erträge der Bankguthaben | | | |
| auf Sicht | | 955.92 | 1'277.22 |
| Erträge der Effekten | | | |
| Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte | | 3'602'066.54 | 3'752'004.38 |
| Gratisaktien | | 280'961.23 | 318'343.74 |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | | 157'475.33 | 191'467.20 |
| Erträge aus Securities Lending | | 176.60 | 0.00 |
| Sonstige Erträge | | 2'026.32 | 849.17 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen | | 448'798.23 | 369'024.32 |
| Total Ertrag | | 4'492'460.17 | 4'632'966.03 |
| Aufwand | | | |
| Passivzinsen | | -4'545.34 | -4'783.67 |
| Reglementarische Vergütungen | | | |
| Pauschale Verwaltungskommission 4) | | -2'604'771.00 | -2'828'746.97 |
| Depotbank | | 0.00 | 2'974.92 |
| Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4) | | 123'091.59 | 118'139.00 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen | | -631'269.75 | -744'888.72 |
| Total Aufwand | | -3'117'494.50 | -3'457'305.44 |
| Nettoertrag | | 1'374'965.67 | 1'175'660.59 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | | 10'411'309.15 | 10'492'145.69 |
| Pauschale Verwaltungskommission 4) | | -123'091.59 | -118'139.00 |
| Realisierter Erfolg | | 11'663'183.23 | 11'549'667.28 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | | 18'721'029.52 | 26'825'133.02 |
| Gesamterfolg | | 30'384'212.75 | 38'374'800.30 |

Verwendung des Erfolges Klasse A

| | | |
|---|-------------------|---------------------|
| Nettoertrag | 563'872.80 | 392'183.25 |
| Vortrag des Vorjahres | 307'860.18 | 703'198.43 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | 871'732.98 | 1'095'381.68 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | 624'603.00 | 787'521.50 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 247'129.98 | 307'860.18 |
| Total | 871'732.98 | 1'095'381.68 |

Verwendung des Erfolges Klasse B

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Nettoertrag | 152'375.45 | 365'502.06 |
| Vortrag des Vorjahres | 214'097.85 | 382'265.91 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | 366'473.30 | 747'767.97 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | 257'611.20 | 533'670.12 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 108'862.10 | 214'097.85 |
| Total | 366'473.30 | 747'767.97 |

Verwendung des Erfolges Klasse C

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Nettoertrag | 658'717.42 | 417'975.28 |
| Vortrag des Vorjahres | 212'191.64 | 344'558.99 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | 870'909.06 | 762'534.27 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | 630'123.30 | 550'342.63 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 240'785.76 | 212'191.64 |
| Total | 870'909.06 | 762'534.27 |

Inventar des Fondsvermögens am Ende der Rechnungsperiode

| ISIN | Bezeichnung | Anzahl/Nominal | Währung | Kurs | Kurswert | in % |
|---|---|----------------|---------|-------|-----------------------|--------------|
| Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind | | | | | | |
| Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | 181'565'596.66 | 91.48 |
| BMG211591018 | China Yurun Food Group | 130'000 | HKD | 25.35 | 423'725.03 | 0.21 |
| BMG2442N1048 | Cosco Pacific | 300'000 | HKD | 15.42 | 594'796.53 | 0.30 |
| BMG3122U1457 | Esprit Holdings | 163'792 | HKD | 29.25 | 616'000.91 | 0.31 |
| BMG3978C1249 | GOME Electrical Appliances Holdings | 683'000 | HKD | 3.06 | 268'723.06 | 0.14 |
| BMG4639H1227 | Huabao International Holdings | 250'000 | HKD | 10.98 | 352'943.47 | 0.18 |
| BMG5320C1082 | Kunlun Energy | 295'000 | HKD | 13.58 | 515'091.74 | 0.26 |
| BMG5485F1510 | Li & Fung – trade on board lot 4000 | 343'000 | HKD | 17.28 | 762'080.17 | 0.38 |
| BMG653181005 | Nine Dragons Paper (Holdings) | 125'000 | HKD | 7.37 | 118'451.43 | 0.06 |
| BMG6542T1190 | Noble Group | 400'000 | SGD | 2.11 | 683'705.31 | 0.34 |
| BMG8063F1068 | Shangri-La Asia | 302'700 | HKD | 20.25 | 788'134.34 | 0.40 |
| BMG8162K1137 | Sihuan Pharmaceutical Holdings Group | 500'000 | HKD | 4.85 | 311'798.87 | 0.16 |
| Bermudes (Inseln) | | | | | 5'435'450.86 | 2.74 |
| CNE1000001Q4 | China Citic Bk -H- | 650'000 | HKD | 5.59 | 467'184.00 | 0.24 |
| CNE1000001S0 | Air China -H- | 250'000 | HKD | 7.90 | 253'939.29 | 0.13 |
| CNE1000001T8 | Aluminum Corp. of China -H- | 322'000 | HKD | 6.86 | 284'015.99 | 0.14 |
| CNE1000001V4 | Angang Steel -H- | 280'000 | HKD | 8.58 | 308'893.04 | 0.16 |
| CNE1000001W2 | Anhui Conch Cement -H- | 129'900 | HKD | 34.65 | 578'728.93 | 0.29 |
| CNE1000001Z5 | Bank of China | 5'253'300 | HKD | 4.31 | 2'911'201.54 | 1.47 |
| CNE100000205 | Bank of Communications -H- | 461'000 | HKD | 8.10 | 480'118.84 | 0.24 |
| CNE100000296 | BYD -H- | 54'000 | HKD | 25.35 | 176'008.86 | 0.09 |
| CNE1000002F5 | China Communications Construction -H- | 358'600 | HKD | 7.05 | 325'059.01 | 0.16 |
| CNE1000002H1 | China Construction Bank -H- | 3'721'374 | HKD | 7.34 | 3'512'062.04 | 1.77 |
| CNE1000002J7 | China Cosco Holdings -H- | 214'000 | HKD | 7.16 | 197'010.60 | 0.10 |
| CNE1000002L3 | China Life Insurance -H- | 562'000 | HKD | 27.40 | 1'979'929.28 | 1.00 |
| CNE1000002M1 | China Merchants Bank -H- | 412'000 | HKD | 19.80 | 1'048'878.56 | 0.53 |
| CNE1000002N9 | China National Building -H- | 300'000 | HKD | 15.80 | 609'454.29 | 0.31 |
| CNE1000002Q2 | China Petroleum & Chemical -H- | 1'300'000 | HKD | 7.80 | 1'303'769.31 | 0.66 |
| CNE1000002R0 | China Shenhua Energy -H- | 239'000 | HKD | 38.65 | 1'187'709.42 | 0.60 |
| CNE1000002S8 | China Shipping Development | 100'000 | HKD | 7.93 | 101'961.45 | 0.05 |
| CNE1000002V2 | China Telecom -H- | 1'182'000 | HKD | 4.66 | 708'216.75 | 0.36 |
| CNE100000312 | Dongfeng Motor GP -H- | 198'200 | HKD | 13.74 | 350'149.24 | 0.18 |
| CNE1000003G1 | Industrial and Commercial Bank of China -H- | 4'564'400 | HKD | 6.52 | 3'826'432.82 | 1.89 |
| CNE1000003K3 | Jiangxi Copper Co -H- | 158'000 | HKD | 26.35 | 535'304.02 | 0.27 |
| CNE1000003W8 | PetroChina -H- | 1'940'000 | HKD | 11.28 | 2'813'673.04 | 1.42 |
| CNE1000003X6 | Ping An Insurance -H- | 150'000 | HKD | 83.55 | 1'611'389.44 | 0.81 |
| CNE1000004L9 | Weichai Power -H- | 80'000 | HKD | 44.10 | 453'619.15 | 0.23 |
| CNE1000004Q8 | Yanzhou Coal Mining -H- | 140'000 | HKD | 32.50 | 585'024.69 | 0.29 |
| CNE1000004Y2 | ZTE -H- | 54'000 | HKD | 27.70 | 192'325.26 | 0.10 |
| CNE100000502 | Zijin Mining Group -H- | 280'000 | HKD | 5.89 | 212'048.95 | 0.11 |
| CNE100000528 | China Coal | 350'000 | HKD | 10.52 | 473'419.98 | 0.24 |
| CNE100000981 | China Railway Construction -H- | 190'000 | HKD | 7.05 | 172'228.70 | 0.09 |
| CNE1000009Q7 | China Pacific Insurance | 60'000 | HKD | 32.60 | 251'496.33 | 0.13 |
| CNE100000F20 | BBMG -H- | 150'000 | HKD | 11.66 | 224'880.92 | 0.11 |
| CNE100000HF9 | China MinSheng Banking | 350'000 | HKD | 7.36 | 331'213.98 | 0.17 |
| CNE100000Q35 | Guangzhou Automobile Group | 160'000 | HKD | 8.68 | 178'567.54 | 0.09 |
| CNE100000Q43 | Agricultural Bank of China | 1'350'000 | HKD | 4.75 | 824'499.09 | 0.42 |
| China | | | | | 29'470'414.35 | 14.85 |
| KYG011981035 | Agile Property Holdings | 148'600 | HKD | 13.38 | 255'645.25 | 0.13 |
| KYG017171003 | Alibaba.com | 100'000 | HKD | 13.12 | 168'692.83 | 0.08 |
| KYG040111059 | Anta Sports Products | 200'000 | HKD | 14.60 | 375'444.42 | 0.19 |

| ISIN | Bezeichnung | Anzahl/Nominal | Währung | Kurs | Kurswert | in % |
|------------------------|--|----------------|---------|--------|----------------------|-------------|
| KYG097021045 | Belle Intl Holdings | 400'000 | HKD | 16.44 | 845'521.40 | 0.43 |
| KYG126521064 | Bosideng Intl | 550'000 | HKD | 2.24 | 158'406.69 | 0.08 |
| KYG2046Q1073 | Chaoda Modern Agriculture (Holdings) | 200'000 | HKD | 3.83 | 98'489.87 | 0.05 |
| KYG2108Y1052 | China Res Land | 356'400 | HKD | 13.98 | 640'630.58 | 0.32 |
| KYG210961051 | China Mengniu Dairy | 180'000 | HKD | 24.90 | 576'281.47 | 0.29 |
| KYG2110P1000 | China Shineway Pharmaceutical Group | 100'000 | HKD | 18.38 | 236'324.26 | 0.12 |
| KYG2112D1051 | China High Speed Transmission Equipment Group Co | 100'000 | HKD | 9.69 | 124'590.97 | 0.06 |
| KYG2113A1004 | China Forestry Holdings | 750'000 | HKD | 2.95 | 284'476.29 | 0.14 |
| KYG245241032 | Country Garden | 1'000'000 | HKD | 3.44 | 442'304.38 | 0.22 |
| KYG3066L1014 | ENN Energy Holdings | 247'000 | HKD | 27.05 | 859'066.97 | 0.43 |
| KYG3225A1031 | Evergrande Real Estate Group | 350'000 | HKD | 5.48 | 246'610.41 | 0.12 |
| KYG3774X1088 | GCL-Poly Energy Holdings | 410'000 | HKD | 4.17 | 219'827.85 | 0.11 |
| KYG3777B1032 | Geely Automobile | 280'000 | HKD | 3.00 | 108'004.56 | 0.05 |
| KYG3958R1092 | Golden Eagle Retail | 100'000 | HKD | 20.25 | 260'368.13 | 0.13 |
| KYG4402L1510 | Hengan International Group | 50'000 | HKD | 67.05 | 431'053.91 | 0.22 |
| KYG525621408 | Kingboard Chemical Holdings | 40'000 | HKD | 39.15 | 201'351.36 | 0.10 |
| KYG532241042 | KWG Property Holding | 183'000 | HKD | 5.56 | 130'824.38 | 0.07 |
| KYG548561284 | Lifestyle International Holding | 206'400 | HKD | 22.70 | 602'418.57 | 0.30 |
| KYG5496K1242 | Li Ning Co | 50'000 | HKD | 13.46 | 86'532.22 | 0.04 |
| KYG7800X1079 | Sands China | 175'200 | HKD | 20.15 | 453'912.30 | 0.23 |
| KYG810431042 | Shimao Property Holdings | 122'000 | HKD | 10.36 | 162'510.86 | 0.08 |
| KYG875721485 | Tencent Holdings | 100'000 | HKD | 223.80 | 2'877'550.02 | 1.47 |
| KYG8878S1030 | Tingyi Holding | 150'000 | HKD | 23.75 | 458'055.05 | 0.23 |
| KYG9431R1039 | Want Want China Holdings | 490'000 | HKD | 7.45 | 469'369.81 | 0.24 |
| US0567521085 | Baidu -A- | 2'500 | USD | 135.71 | 339'275.00 | 0.17 |
| Kaiman (Inseln) | | | | | 12'113'539.81 | 6.10 |
| GB0043620292 | Genting Intl | 200'000 | SGD | 1.99 | 322'410.80 | 0.16 |
| Man (Inseln) | | | | | 322'410.80 | 0.16 |
| HK0000049939 | China Unicom (HK) | 400'000 | HKD | 17.26 | 887'694.61 | 0.45 |
| HK0000069689 | AIA Group | 280'000 | HKD | 27.45 | 988'241.71 | 0.50 |
| HK0001000014 | Cheung Kong (Holdings) | 150'000 | HKD | 121.70 | 2'347'170.50 | 1.18 |
| HK0002007356 | CLP Holdings | 129'600 | HKD | 66.40 | 1'106'460.41 | 0.56 |
| HK0003000038 | Hong Kong & China Gas | 427'350 | HKD | 17.96 | 986'853.85 | 0.50 |
| HK0004000045 | The Wharf (Holdings) | 150'000 | HKD | 57.25 | 1'104'153.75 | 0.56 |
| HK0006000050 | Power Assets Holdings | 89'600 | HKD | 55.55 | 639'963.01 | 0.32 |
| HK0010000088 | Hang Lung Group | 70'000 | HKD | 50.40 | 453'619.15 | 0.23 |
| HK0011000095 | Hang Seng Bank | 67'500 | HKD | 124.70 | 1'082'263.54 | 0.55 |
| HK0012000102 | Henderson Land Development | 70'607 | HKD | 52.80 | 479'340.89 | 0.24 |
| HK0013000119 | Hutchison Whampoa | 187'900 | HKD | 90.00 | 2'174'363.20 | 1.10 |
| HK0016000132 | Sun Hung Kai Properties | 110'000 | HKD | 121.10 | 1'712'772.29 | 0.86 |
| HK0019000162 | Swire Pacific -A- | 68'000 | HKD | 119.90 | 1'048'312.82 | 0.53 |
| HK0023000190 | Bank of East Asia | 151'895 | HKD | 34.05 | 665'002.68 | 0.34 |
| HK0066009694 | MTR Corp. | 162'006 | HKD | 28.55 | 594'702.84 | 0.30 |
| HK0083000502 | Sino Land | 152'744 | HKD | 13.68 | 268'666.21 | 0.14 |
| HK0101000591 | Hang Lung Properties | 198'000 | HKD | 32.40 | 824'846.24 | 0.42 |
| HK0144000764 | China Merchants | 200'000 | HKD | 33.85 | 870'465.31 | 0.44 |
| HK0165000859 | China Everbright | 56'600 | HKD | 16.16 | 117'603.59 | 0.06 |
| HK0267001375 | Citic Pacific | 175'000 | HKD | 22.15 | 498'396.04 | 0.25 |
| HK0291001490 | China Resources Enterprise | 93'200 | HKD | 31.15 | 373'281.76 | 0.19 |
| HK0293001514 | Cathay Pacific Airways | 40'000 | HKD | 18.64 | 95'866.90 | 0.05 |
| HK0308001558 | China Travel Intl | 1'542'000 | HKD | 1.42 | 281'537.03 | 0.14 |
| HK0363006039 | Shanghai Industrial Holdings | 97'000 | HKD | 28.35 | 353'579.92 | 0.18 |
| HK0388045442 | Hong Kong Exchanges and Clearing | 75'500 | HKD | 174.30 | 1'692'026.42 | 0.85 |
| HK0392044647 | Beijing Enterprises Holdings | 52'200 | HKD | 39.60 | 265'783.79 | 0.13 |
| HK0606037437 | China Agri-Industri | 120'000 | HKD | 8.26 | 127'445.38 | 0.06 |
| HK0639031506 | Shougang Fushan | 320'000 | HKD | 4.99 | 205'311.52 | 0.10 |
| HK0688002218 | China Overseas Land & Investment | 568'600 | HKD | 16.26 | 1'188'749.09 | 0.60 |

| ISIN | Bezeichnung | Anzahl/Nominal | Währung | Kurs | Kurswert | in % |
|-------------------|---------------------------------------|----------------|---------|------------|----------------------|--------------|
| HK0823032773 | The Link Real Estate Investment Trust | 160'000 | HKD | 26.45 | 544'137.25 | 0.27 |
| HK0883013259 | CNOOC | 1'370'000 | HKD | 19.60 | 3'452'545.72 | 1.74 |
| HK0941009539 | China Mobile | 439'000 | HKD | 71.05 | 4'010'434.27 | 2.00 |
| HK0992009065 | Lenovo Group | 483'000 | HKD | 4.58 | 284'430.00 | 0.14 |
| HK2388011192 | BOC Hong Kong (Holdings) | 300'000 | HKD | 24.00 | 925'753.36 | 0.47 |
| HK3377040226 | Sino-Ocean Land Holdings | 450'000 | HKD | 4.12 | 238'381.49 | 0.12 |
| Hong Kong | | | | | 32'890'156.54 | 16.57 |
| ID1000057607 | PT Astra Intl | 130'000 | IDR | 58'750.00 | 894'578.85 | 0.45 |
| ID1000058407 | United Tractors | 168'000 | IDR | 23'000.00 | 452'589.55 | 0.23 |
| ID1000068604 | Perusahaan Rokok Tjap Gudang Garam | 80'000 | IDR | 43'550.00 | 408'080.22 | 0.21 |
| ID1000068703 | Bumi Resources | 1'200'000 | IDR | 3'300.00 | 463'834.01 | 0.23 |
| ID1000095003 | Bank Mandiri | 350'000 | IDR | 7'200.00 | 295'167.10 | 0.15 |
| ID1000106800 | Semen Gresik | 350'000 | IDR | 9'700.00 | 397'655.67 | 0.20 |
| ID1000108509 | Indo Tambangraya Megah | 80'000 | IDR | 47'000.00 | 440'408.05 | 0.22 |
| ID1000109507 | Bank Central Asia | 500'000 | IDR | 7'100.00 | 415'810.79 | 0.21 |
| ID1000118201 | Bank Rakyat Indonesia | 500'000 | IDR | 6'350.00 | 371'887.12 | 0.19 |
| Indonesien | | | | | 4'140'011.36 | 2.09 |
| KR7000210005 | Daelim Industrial | 4'000 | KRW | 106'000.00 | 392'879.84 | 0.20 |
| KR7000240002 | Hankook Tire | 5'000 | KRW | 45'200.00 | 209'412.37 | 0.11 |
| KR7000270009 | Kia Motors | 17'500 | KRW | 75'700.00 | 1'227'517.85 | 0.62 |
| KR7000660001 | Hynix Semiconductor | 47'500 | KRW | 30'100.00 | 1'324'811.21 | 0.67 |
| KR7000720003 | Hyundai Engineering and Construction | 7'000 | KRW | 84'000.00 | 544'842.80 | 0.27 |
| KR7000810002 | Samsung Fire & Marine Insurance | 2'000 | KRW | 206'500.00 | 382'687.20 | 0.19 |
| KR7000830000 | Samsung C&T | 9'400 | KRW | 80'600.00 | 702'031.80 | 0.35 |
| KR7001300003 | Cheil Industries | 5'000 | KRW | 138'000.00 | 639'356.35 | 0.32 |
| KR7003550001 | LG | 10'800 | KRW | 90'000.00 | 900'658.50 | 0.45 |
| KR7004020004 | Hyundai Steel | 5'700 | KRW | 119'000.00 | 628'515.09 | 0.32 |
| KR7004800009 | Hyosung | 4'000 | KRW | 81'100.00 | 300'590.14 | 0.15 |
| KR7004940003 | Korea Exchange Bank | 20'000 | KRW | 9'310.00 | 172'533.55 | 0.09 |
| KR7005380001 | Hyundai Motor | 12'400 | KRW | 252'500.00 | 2'901'195.25 | 1.46 |
| KR7005382007 | Hyunday Motor | 3'500 | KRW | 79'900.00 | 259'124.64 | 0.13 |
| KR7005490008 | POSCO | 5'250 | KRW | 437'500.00 | 2'128'292.18 | 1.07 |
| KR7005930003 | Samsung Electronics | 8'900 | KRW | 902'000.00 | 7'438'586.77 | 3.77 |
| KR7005931001 | Samsung Electronics Pfd | 1'700 | KRW | 598'000.00 | 941'985.02 | 0.47 |
| KR7005940002 | Woori Investment & Securities | 10'000 | KRW | 17'550.00 | 162'618.90 | 0.08 |
| KR7006360002 | GS Engineering & Construction | 2'500 | KRW | 115'500.00 | 267'556.73 | 0.13 |
| KR7006400006 | Samsung SDI | 1'250 | KRW | 176'500.00 | 204'431.88 | 0.10 |
| KR7006800007 | Daewoo Securities | 15'000 | KRW | 18'100.00 | 251'572.82 | 0.13 |
| KR7009150004 | Samsung Electro-Mechanics | 3'000 | KRW | 92'900.00 | 258'244.37 | 0.13 |
| KR7009540006 | Hyundai Heavy Industries | 3'000 | KRW | 505'000.00 | 1'403'804.15 | 0.71 |
| KR7010060002 | OCI | 1'000 | KRW | 493'000.00 | 456'815.48 | 0.23 |
| KR7010130003 | Korea Zinc | 1'000 | KRW | 408'000.00 | 378'054.19 | 0.19 |
| KR7010140002 | Samsung Heavy Industries | 25'000 | KRW | 45'900.00 | 1'063'277.40 | 0.54 |
| KR7012330007 | Hyundai Mobis | 6'000 | KRW | 378'500.00 | 2'104'316.32 | 1.06 |
| KR7012450003 | Samsung Techwin | 6'000 | KRW | 80'000.00 | 444'769.63 | 0.22 |
| KR7015760002 | Korea Electric Power | 19'000 | KRW | 29'850.00 | 525'523.12 | 0.26 |
| KR7016360000 | Samsung Securities | 6'000 | KRW | 79'500.00 | 441'989.82 | 0.22 |
| KR7017670001 | SK Telecom | 3'664 | KRW | 160'000.00 | 543'211.98 | 0.27 |
| KR7023530009 | Lotte Shopping | 1'250 | KRW | 500'000.00 | 579'127.13 | 0.29 |
| KR7028050003 | Samsung Engineering Co | 4'000 | KRW | 247'000.00 | 915'484.16 | 0.46 |
| KR7029780004 | Samsung Card | 4'000 | KRW | 54'000.00 | 200'146.33 | 0.10 |
| KR7030200000 | KT | 9'500 | KRW | 37'650.00 | 331'422.87 | 0.17 |
| KR7032830002 | Samsung Life Insurance | 3'000 | KRW | 89'800.00 | 249'626.96 | 0.13 |
| KR7033780008 | KT&G | 8'000 | KRW | 63'300.00 | 469'231.96 | 0.24 |
| KR7034220004 | LG Display | 10'000 | KRW | 35'900.00 | 332'650.62 | 0.17 |
| KR7035420009 | NHN | 1'600 | KRW | 192'000.00 | 284'652.56 | 0.14 |
| KR7036460004 | Korea Gas | 10'000 | KRW | 37'150.00 | 344'233.16 | 0.17 |

Jahresbericht per 31.05.11
 AMC EXPERT FUND – AMC Seapac
 Valorenummer Klasse A: 277 541
 Valorenummer Klasse B: 3 920 779
 Valorenummer Klasse C: 3 920 790
 Rechnungswährung des Fonds: USD
 12

| ISIN | Bezeichnung | Anzahl/Nominal | Währung | Kurs | Kurswert | in % |
|---------------------------|---------------------------------------|----------------|---------|--------------|----------------------|--------------|
| KR7036570000 | Ncsoft | 2'000 | KRW | 282'500.00 | 523'530.92 | 0.26 |
| KR7046890000 | Seoul Semiconductor | 7'500 | KRW | 27'100.00 | 188'332.14 | 0.09 |
| KR7051900009 | LG Household & Healthcare | 700 | KRW | 441'500.00 | 286'366.78 | 0.14 |
| KR7051910008 | LG Chem | 4'200 | KRW | 535'000.00 | 2'082'077.84 | 1.05 |
| KR7053000006 | Woori Finance Holdings | 22'500 | KRW | 13'850.00 | 288'752.78 | 0.15 |
| KR7055550008 | Shinhan Financial Group | 40'000 | KRW | 48'550.00 | 1'799'463.80 | 0.91 |
| KR7066570003 | LG Electronics | 12'000 | KRW | 97'200.00 | 1'080'790.21 | 0.54 |
| KR7069960003 | Hyundai Department Store | 1'000 | KRW | 183'500.00 | 170'031.72 | 0.09 |
| KR7078930005 | GS Holdings | 10'000 | KRW | 93'000.00 | 861'741.16 | 0.43 |
| KR7086790003 | Hana Financial Group | 16'500 | KRW | 38'700.00 | 591'682.60 | 0.30 |
| KR7088350004 | Korealife | 25'000 | KRW | 7'290.00 | 168'873.47 | 0.09 |
| KR7090430000 | Amorepacific | 200 | KRW | 1'287'000.00 | 238'507.72 | 0.12 |
| KR7093370005 | FOOSUNG | 50'000 | KRW | 8'170.00 | 378'517.49 | 0.19 |
| KR7096640008 | Melfas | 7'500 | KRW | 40'800.00 | 283'540.64 | 0.14 |
| KR7096770003 | SK Innovation | 4'000 | KRW | 233'000.00 | 863'594.37 | 0.44 |
| KR7097950000 | CJ Cheiljedang | 1'200 | KRW | 241'000.00 | 267'973.70 | 0.14 |
| KR7105560007 | KB Financial Group | 23'008 | KRW | 51'500.00 | 1'097'943.49 | 0.55 |
| KR7117930008 | HJS | 7'500 | KRW | 25'600.00 | 177'907.85 | 0.09 |
| KR7138930003 | BS Financial Group | 20'000 | KRW | 15'600.00 | 289'100.26 | 0.15 |
| KR7139130009 | DGB Financial Group | 15'000 | KRW | 15'500.00 | 215'435.29 | 0.11 |
| Sudkorea | | | | | 45'161'947.33 | 22.76 |
| MU0117U00026 | Golden Agri-Resources | 500'000 | SGD | 0.69 | 279'476.70 | 0.14 |
| Mauritius (Inseln) | | | | | 279'476.70 | 0.14 |
| MYL6888OO001 | Axiata Group | 300'000 | MYR | 5.00 | 498'256.07 | 0.25 |
| Malaysia | | | | | 498'256.07 | 0.25 |
| SG1F90001388 | Neptune Orient Lines | 400'000 | SGD | 1.83 | 592'976.64 | 0.30 |
| SG1H97877952 | SembCorp Marine | 135'000 | SGD | 5.35 | 585'078.39 | 0.29 |
| SG1J26887955 | Singapore Exchange | 50'000 | SGD | 7.52 | 304'589.10 | 0.15 |
| SG1J27887962 | CapitaLand | 230'000 | SGD | 3.09 | 575'722.00 | 0.29 |
| SG1L01001701 | DBS Group Holdings | 120'000 | SGD | 14.80 | 1'438'697.43 | 0.72 |
| SG1M31001969 | United Overseas Bank | 100'000 | SGD | 19.44 | 1'574'790.43 | 0.79 |
| SG1P32918333 | CapitaCommercial REIT | 275'000 | SGD | 1.47 | 327'473.78 | 0.16 |
| SG1Q75923504 | Olam Intl | 240'000 | SGD | 2.98 | 579'367.34 | 0.29 |
| SG1R89002252 | City Developments | 40'000 | SGD | 11.34 | 367'451.10 | 0.19 |
| SG1S04926220 | Oversea-Chinese Banking | 200'000 | SGD | 9.50 | 1'539'147.03 | 0.78 |
| SG1S83002349 | United Overseas Land | 75'000 | SGD | 4.94 | 300'133.67 | 0.15 |
| SG1T56930848 | Wilmar Intl | 135'000 | SGD | 5.32 | 581'797.58 | 0.29 |
| SG1T58930911 | Fraser & Neave | 80'000 | SGD | 6.14 | 397'910.01 | 0.20 |
| SG1T75931496 | Singapore Telecommunications | 730'000 | SGD | 3.21 | 1'898'254.33 | 0.97 |
| SG1U68934629 | Keppel | 165'000 | SGD | 11.52 | 1'539'795.09 | 0.78 |
| SG1V61937297 | Singapore Airlines | 37'500 | SGD | 14.16 | 430'151.09 | 0.22 |
| SG1Z05950543 | CapitaMalls Asia | 200'000 | SGD | 1.60 | 259'224.76 | 0.13 |
| Singapur | | | | | 13'292'559.77 | 6.70 |
| TH0001010014 | Bangkok Bank Public | 150'000 | THB | 163.50 | 809'405.51 | 0.41 |
| TH0003010Z12 | Siam Cement Public Company | 40'000 | THB | 408.00 | 538'613.58 | 0.27 |
| TH0016010017 | Kasikornbank Public Company | 200'000 | THB | 126.50 | 834'983.06 | 0.42 |
| TH0101010Z14 | Charoen Pokphand | 520'000 | THB | 30.00 | 514'851.21 | 0.26 |
| TH0355A10Z12 | PTT Exploration and Production Public | 160'000 | THB | 177.50 | 937'293.23 | 0.47 |
| TH0646010015 | PTT Public -F- | 75'000 | THB | 354.00 | 876'237.16 | 0.44 |
| Thailand | | | | | 4'511'383.75 | 2.27 |
| TW0001101004 | Taiwan Cement | 412'000 | TWD | 41.70 | 599'519.21 | 0.30 |
| TW0001216000 | Uni-President Enterprises | 400'000 | TWD | 41.25 | 575'776.29 | 0.29 |

| ISIN | Bezeichnung | Anzahl/Nominal | Währung | Kurs | Kurswert | in % |
|---|---|----------------|---------|----------|----------------------|--------------|
| TW0001301000 | Formosa Plastics | 319'800 | TWD | 110.00 | 1'227'555.06 | 0.62 |
| TW0001303006 | Nan Ya Plastics | 354'600 | TWD | 79.70 | 986'204.29 | 0.50 |
| TW0001326007 | Formosa Chemicals and Fiber | 259'300 | TWD | 109.50 | 990'801.08 | 0.50 |
| TW0001722007 | Taiwan Fertilizer | 136'500 | TWD | 93.90 | 447'268.26 | 0.23 |
| TW0002002003 | China Steel | 898'900 | TWD | 34.30 | 1'075'908.49 | 0.54 |
| TW0002105004 | Cheng Shin Rubber Industry | 80'000 | TWD | 81.00 | 226'123.05 | 0.11 |
| TW0002201001 | Yulon Motor | 80'000 | TWD | 69.80 | 194'856.66 | 0.10 |
| TW0002303005 | United Microelectronics | 1'200'000 | TWD | 14.80 | 619'744.66 | 0.31 |
| TW0002308004 | Delta Electronics | 150'000 | TWD | 114.00 | 596'713.61 | 0.30 |
| TW0002311008 | Advanced Semiconductor Engineering | 356'001 | TWD | 35.40 | 439'768.70 | 0.22 |
| TW0002317005 | Hon Hai Precision Industry | 778'159 | TWD | 100.50 | 2'729'004.44 | 1.37 |
| TW0002324001 | Compal Electronics | 350'000 | TWD | 34.75 | 424'416.92 | 0.21 |
| TW0002325008 | Siliconware Precision Industries | 366'000 | TWD | 38.55 | 492'351.54 | 0.25 |
| TW0002330008 | Taiwan Semiconductor Manufacturing | 2'038'699 | TWD | 76.70 | 5'456'552.13 | 2.74 |
| TW0002347002 | Synnex Technology International | 85'000 | TWD | 67.30 | 199'619.90 | 0.10 |
| TW0002353000 | Acer | 240'516 | TWD | 56.10 | 470'843.60 | 0.24 |
| TW0002354008 | Foxconn Technology | 122'000 | TWD | 138.50 | 589'629.82 | 0.30 |
| TW0002357001 | Asustek Computer | 27'620 | TWD | 300.00 | 289'144.39 | 0.15 |
| TW0002382009 | Quanta Computer | 130'000 | TWD | 65.10 | 295'320.89 | 0.15 |
| TW0002384005 | Wintek Corp. | 250'000 | TWD | 38.40 | 334'997.12 | 0.17 |
| TW0002409000 | AU Optronics | 861'700 | TWD | 23.55 | 708'136.27 | 0.36 |
| TW0002412004 | Chunghwa Telecom | 500'072 | TWD | 93.60 | 1'633'346.11 | 0.82 |
| TW0002454006 | MediaTek Incorporation | 67'160 | TWD | 320.00 | 749'946.88 | 0.38 |
| TW0002474004 | Catcher Technology | 35'000 | TWD | 187.00 | 228'391.26 | 0.12 |
| TW0002498003 | HTC | 71'650 | TWD | 1'220.00 | 3'050'323.22 | 1.54 |
| TW0002610003 | China Airlines | 650'000 | TWD | 19.25 | 436'630.36 | 0.22 |
| TW0002615002 | Wan Hai Lines | 300'000 | TWD | 22.05 | 230'833.95 | 0.12 |
| TW0002618006 | Eva Airways | 220'000 | TWD | 29.50 | 226'472.01 | 0.11 |
| TW0002854007 | Polaris Securities | 200'000 | TWD | 20.80 | 145'165.42 | 0.07 |
| TW0002880002 | Hua Nan Financial Holding | 350'000 | TWD | 22.55 | 275'412.99 | 0.14 |
| TW0002881000 | Fubon Financial Holding | 617'962 | TWD | 41.85 | 902'458.14 | 0.45 |
| TW0002882008 | Cathay Financial Holding | 442'050 | TWD | 46.65 | 719'602.86 | 0.36 |
| TW0002883006 | China Development Bank Financial Holding | 700'000 | TWD | 11.70 | 285'794.41 | 0.14 |
| TW0002885001 | Yuanta Financial Holding | 764'000 | TWD | 19.75 | 526'538.70 | 0.27 |
| TW0002886009 | Mega Financial Holding | 563'200 | TWD | 24.50 | 481'502.52 | 0.24 |
| TW0002888005 | Shin Kong Financial | 420'000 | TWD | 12.70 | 186'132.77 | 0.09 |
| TW0002890001 | Sinopac Financial Holdings | 844'000 | TWD | 13.35 | 393'181.93 | 0.20 |
| TW0002891009 | Chinatrust Financial Holdings | 671'157 | TWD | 25.50 | 597'219.72 | 0.30 |
| TW0002892007 | First Financial Holding | 340'000 | TWD | 24.65 | 292'459.46 | 0.15 |
| TW0003376000 | Shin Zu Shing Co Ltd | 75'000 | TWD | 58.00 | 151'795.57 | 0.08 |
| TW0003481008 | Innolux Display | 300'000 | TWD | 28.80 | 301'497.40 | 0.15 |
| TW0005854004 | Taiwan Cooperative Bank | 300'000 | TWD | 24.00 | 251'247.84 | 0.13 |
| TW0006008006 | KGI Securities | 500'000 | TWD | 15.15 | 264'333.66 | 0.13 |
| TW0006121007 | Simplo Technology | 60'000 | TWD | 228.00 | 477'370.89 | 0.24 |
| TW0006286008 | Richtek Technology Corp | 36'750 | TWD | 215.50 | 276'359.53 | 0.14 |
| TW0009904003 | Pou Chen | 420'000 | TWD | 27.00 | 395'715.34 | 0.20 |
| Taiwan | | | | | 33'449'989.32 | 16.85 |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | | | | | 8'907'621.51 | 4.49 |
| SG2B76958422 | K-Green Trust | 30'000 | SGD | 1.08 | 26'246.51 | 0.01 |
| Singapur | | | | | 26'246.51 | 0.01 |
| US4642868305 | Ishares MSCI Malaysia Index Fund | 550'000 | USD | 15.08 | 8'294'000.00 | 4.18 |
| US46429B3096 | iShares MSCI Indonesia Investable Market Index Fund | 18'500 | USD | 31.75 | 587'375.00 | 0.30 |
| Vereinigte Staaten | | | | | 8'881'375.00 | 4.48 |

Jahresbericht per 31.05.11
 AMC EXPERT FUND – AMC Seapac
 Valorenummer Klasse A: 277 541
 Valorenummer Klasse B: 3 920 779
 Valorenummer Klasse C: 3 920 790
 Rechnungswährung des Fonds: USD
 14

| ISIN | Bezeichnung | Anzahl/Nominal | Währung | Kurs | Kurswert | in % |
|---|---|----------------|---------|----------|-----------------------|---------------|
| Bezugsrechte | | | | | 167.48 | 0.00 |
| ID3000029602 | United Tractors drt 30.05.11 | 181 | IDR | 7'900.00 | 167.48 | 0.00 |
| Indonesien | | | | | 167.48 | 0.00 |
| Andere Wertpapiere und Wertrechte | | | | | 4'573'200.00 | 2.30 |
| XS0081705252 | MSCI Indonesia Opals 05.04.13 | 60'000 | USD | 76.22 | 4'573'200.00 | 2.30 |
| Kaiman (Inseln) | | | | | 4'573'200.00 | 2.30 |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | 25.72 | 0.00 |
| HK0000064532 | Hendersen Land Development wrt 01.06.11 | 20'000 | HKD | 0.01 | 25.72 | 0.00 |
| Hong Kong | | | | | 25.72 | 0.00 |
| Bankguthaben auf Sicht | | | | | 2'764'176.37 | 1.39 |
| Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte | | | | | 181'565'596.66 | 91.48 |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | | | | | 8'907'621.51 | 4.49 |
| Andere Wertpapiere und Wertrechte | | | | | 4'573'367.48 | 2.30 |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | 25.72 | 0.00 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | 669'600.75 | 0.34 |
| Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | | | | | 198'480'388.49 | 100.00 |
| Kurzfristige Bankverbindlichkeiten | | | | | -35'062.42 | |
| Andere Verbindlichkeiten | | | | | -306'414.98 | |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | | | | | 198'138'911.09 | |

| | | | |
|------------------|-----|-----------|-----------|
| Umrechnungskurse | HKD | 100 = USD | 12.857685 |
| | IDR | 100 = USD | 0.011712 |
| | KRW | 100 = USD | 0.09266 |
| | MYR | 100 = USD | 33.217071 |
| | PHP | 100 = USD | 2.311607 |
| | SGD | 100 = USD | 81.007738 |
| | THB | 100 = USD | 3.300328 |
| | TWD | 100 = USD | 3.489553 |

Weitere Informationen

Derivate :

Commitment I

| Risiko engagement- erhöhend | Geschäfts- art | Bezeichnung | Verfall | Kontrakt- grösse | Währung | Betrag / Anzahl | Kurs / Strike | Marktrisiko | | Kreditrisiko | | Währungsrisiko | |
|-----------------------------------|-------------------|--|----------|---------------------|---------|--------------------|------------------|--------------------------------|--------------------------|--------------|------|----------------|------|
| | | | | | | | | Aktienkursänderungs- risiko | Zinsänderungs- risiko | USD | USD | USD | USD |
| | WA | Hendersen Land Development wirt 01.06.11 | 01.06.11 | 1 | HKD | 20'000 | 52.80000 | 135'777.15 | 0.07 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Total | | | | | | | | 135'777.15 | 0.07 | 0.00 | 0.00 | 135'777.15 | 0.07 |

Total engagementreduzierend 0.00

Geschäftsart FI (Indexfutures) OI (Indexoptionen) DT (Devisentermingeschäfte)
 FT (Zinsfutures) OA (Aktienoptionen) WA (Aktienwarrants)

Am Bilanzstichtag unbefristet ausgeliehene Effekten: 0.00

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten: 0.00

Höhe des Kontos der zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erträge: 0.00

Hinweis auf Soft Commission Agreements : Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen.

Jahresbericht per 31.05.11
 AMC EXPERT FUND – AMC Seapac
 Valorenummer Klasse A: 277 541
 Valorenummer Klasse B: 3 920 779
 Valorenummer Klasse C: 3 920 790
 Rechnungswährung des Fonds: USD

Jahresbericht per 31.05.11
 AMC EXPERT FUND – AMC Seapac
 Valorenummer Klasse A: 277 541
 Valorenummer Klasse B: 3 920 779
 Valorenummer Klasse C: 3 920 790
 Rechnungswährung des Fonds: USD
 18

| ISIN | Bezeichnung | Käufe 2) | Verkäufe 3) |
|--------------|------------------------------------|----------|-------------|
| KYG9826J1040 | Xiniao Gas Holdings | | 247'000 |
| MYL419700009 | Sime Darby | 300'000 | 300'000 |
| MYL601200008 | Maxis | 250'000 | 250'000 |
| PH7182521093 | Philippine Long Distance Telephone | | 17'000 |
| PHY0488F1004 | Ayala Land | | 3'000'000 |
| SG1I52882764 | SATS | | 62'050 |
| SG1P66918738 | Singapore Press Holdings | 150'000 | 150'000 |
| SG1U11932563 | Straits Asia Resources | 150'000 | 150'000 |
| TH0148010018 | Banpu Public | 20'000 | 20'000 |
| TW0002371002 | Tatung | | 2'300'000 |
| TW0002377009 | Micro-Star International | | 1'000'000 |
| TW0004938006 | Pegatron | 262'745 | 262'745 |
| TW0006505001 | Formosa Petrochemical | | 250'000 |
| US22943F1003 | Ctrip.com International Adr | 11'000 | 11'000 |

| ISIN | Bezeichnung | Käufe 2) | Verkäufe 3) |
|------|-------------|----------|-------------|
|------|-------------|----------|-------------|

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen

| | | | |
|--------------|--|---------|-----------|
| HK2823028546 | iShares FTSE A50 China Index ETF | 325'000 | 2'695'000 |
| LU0476289623 | db x-trackers MSCI Indonesia -1C- Cap. | | 120'000 |
| TW0000050004 | Polaris Taiwan Top50 | | 740'000 |

Bezugsrechte

| | | | |
|--------------|--|---------|---------|
| BMG8063F1480 | Shangri-La Asia drt 07.02.11 | 25'225 | 25'225 |
| CNR1000000S7 | Bank of China drt 03.12.10 | 470'300 | 470'300 |
| CNR1000000T5 | China Construction Bank drt 08.12.10 | 223'174 | 223'174 |
| CNR1000000V1 | Industrial and Commercial Bank of China -H- drt 16.12.10 | 194'400 | 194'400 |
| HK0000076304 | The Wharf (Holdings) drt 11.03.11 | 23'000 | 23'000 |

- 1) Angabe (gerundet/ungerundet) entsprechend dem am jeweiligen Stichtag gültigen Verkaufsprospekt
- 2) Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Käufe / Gratistitel / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten
- 3) Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Verkäufe / Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften
- 4) Gemäss Mitteilung der Eidgenössischen Steuerverwaltung
- 5) In Prozent des Nettofondsvermögens

Kommissionen 2011

| AMC EXPERT FUND | Ausgabe- kommission für den Vertrieb | Rücknahme- fondsentschä- digung | Pauschale angewandte Verwaltungs- kommission (p.a.) |
|---------------------------------------|--|---------------------------------------|--|
| – AMC Seapac A | max. 2.00% | keine | 1.65% |
| – AMC Seapac B (lanciert am 30.04.08) | | | 1.45% |
| – AMC Seapac C (lanciert am 30.04.08) | | | 1.25% |

Die Fondsleitung kann den Vertriebsträgern und Vertriebspartnern (autorisierte Vertriebsträger, Fondsleitungen, Banken, Wertpapierhändler, Versicherungsgesellschaften, Vermögensverwalter, Vertriebspartner, welche die Fondsanteile ausschliesslich bei institutionellen Anlegern platzieren, deren Finanzen professionell verwaltet werden) Vertriebsentschädigungen bezahlen.

Ausserdem kann die Fondsleitung den institutionellen Anlegern, die Fondsanteile für im wirtschaftlichen Sinne Dritte halten (Lebensversicherungsgesellschaften, Pensionskassen und sonstige Vorsorgeeinrichtungen, Anlagestiftungen, Schweizer Fondsleitungen, ausländische Fondsleitungen und Fondsgesellschaften, Anlagegesellschaften) aus dem Element « Vermarktung » Rückübertragungen gewähren.

Die Fondsleitung hat keine Soft Commission Agreements abgeschlossen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds darf höchstens 3% betragen.

Depotstellen

Euroclear, Brüssel
HSBC*, Bangkok
HSBC*, Hong Kong
HSBC*, Manille
HSBC*, Seoul
HSBC*, Singapur
HSBC*, Taipei
SIS SegalInterSettle, Zürich

* Hong Kong und Shanghai Banking Corp.

Berechnung und Bewertung des Nettoinventarwertes

An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen werden mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen bewertet. Andere Anlagen oder Anlagen, für die kein aktueller Kurs verfügbar ist, werden mit dem Preis bewertet, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt werden würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung sie gemäss dem vorhergehenden Absatz bewerten.

Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse.

Performance-Bericht

| | | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 bis 31. Mai |
|---------------------------------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------------------------|
| Performance in CHF | | | | | | | | | | | | |
| Gesamtnettoerndite (NIV) | | | | | | | | | | | | |
| Netto Performance: | % | -36.16 | -5.57 | -30.20 | 27.95 | 6.89 | 40.95 | 17.18 | 20.20 | -50.84 | 53.83 | 1.56 |
| Klasse A (seit dem 16.11.1973) | | | | | | | | | | -50.87 | 53.65 | 1.49 |
| Klasse B (seit dem 30.04.2008) | | | | | | | | | | -43.39 | 53.85 | 1.56 |
| Klasse C (seit dem 30.04.2008) | | | | | | | | | | -43.32 | 54.14 | 1.65 |
| Name des Referenzindex | | | | | | | | | | | | |
| MSCI AC FE Free ex Japan in CHF | | | | | | | | | | | | |
| Benchmark-Rendite | % | -36.86 | -1.87 | -25.87 | 25.91 | 7.75 | 40.63 | 22.02 | 26.59 | -53.52 | 64.03 | 5.33 |
| Nettovermögen des Fonds | Mio. CHF | 239.1 | 231.8 | 156.4 | 229.0 | 209.5 | 245.1 | 234.4 | 215.3 | 119.6 | 214.2 | 205.4 |
| In % des Gesamtunternehmens | % | 6.95 | 8.33 | 6.24 | 6.83 | 5.44 | 5.26 | 4.10 | 3.79 | 2.55 | 3.55 | 3.17 |
| Gesamtvermögen des Unternehmens | Mio. CHF | 3'440.8 | 2'781.8 | 2'507.3 | 3'355.2 | 3'851.4 | 4'663.9 | 5'710.7 | 5'685.1 | 4'686.0 | 6'037.3 | 6'472.5 |
| Externe Risikomasse | | | | | | | | | | | | |
| - Korrelation | | 0.97 | 0.98 | 0.99 | 0.99 | 0.99 | 0.99 | 0.99 | 0.99 | 0.99 | 0.99 | 1.00 |
| - Volatilität | % | 28.26 | 26.49 | 22.50 | 21.67 | 20.16 | 14.05 | 16.94 | 24.39 | 43.25 | 27.55 | 13.29 |
| - Tracking Error | % | 6.92 | 5.62 | 3.69 | 3.66 | 2.99 | 2.36 | 2.45 | 3.42 | 4.76 | 3.72 | 1.27 |
| - Beta | | 0.98 | 1.00 | 0.96 | 0.94 | 0.96 | 0.97 | 0.99 | 0.99 | 0.96 | 0.97 | 0.99 |
| - Sharpe Ratio | | -1.38 | -0.32 | -1.39 | 1.28 | 0.32 | 2.86 | 0.93 | 0.73 | -1.23 | 1.94 | 0.27 |
| - Risikofreier Zinssatz | % | 2.9745 | 2.8324 | 1.08 | 0.2336 | 0.4859 | 0.7297 | 1.4399 | 2.4750 | 2.4987 | 0.3928 | 0.1428 |

Anmerkungen

1. Die Index-Performance wird täglich berechnet.
2. Die Fonds der Gesellschaft weisen keinen erheblichen Hebeleffekt auf.
3. Prozentanteil des Fonds, der in die nicht vom Index abgedeckten Regionen investiert ist: nicht ausschlaggebend.
4. Index: MSCI AC FE Free ex Japan in CHF wird rückwirkend bis einschliesslich 2004 als Net Return Index eingesetzt, in Price Index vorher.
5. Gewichtete Nettoerndite: Produkt der Nettoerndites jeder Klasse, mit den jeweiligen Vermögen gewichtet.
6. Die Fondsleitung hat die Verwaltung der Teilvermögen des AMC EXPERT FUND der BCV Asset Management, Lausanne, anvertraut.

Performance-Bericht

| | | 2010 vom 31. Mai bis 31. Dezember | 2011 bis 31. Mai |
|---------------------------------|----------|--|-------------------------------|
| Performance in CHF | | | |
| Gesamtnettoerendite (NIV) | | | |
| Netto Performance: | % | 23.68 | 4.20 |
| Klasse A (seit dem 16.11.1973) | | 23.52 | 4.12 |
| Klasse B (seit dem 30.04.2008) | | 23.83 | 4.22 |
| Klasse C (seit dem 30.04.2008) | | 23.82 | 4.29 |
| Name des Referenzindexes | | | |
| MSCI AC FE Free ex Japan in CHF | | | |
| Benchmark-Rendite | % | 26.74 | 5.31 |
| Nettovermögen des Fonds | | | |
| | Mio. CHF | 168.4 | 169.0 |
| In % des Gesamtunternehmens | | | |
| | % | 2.55 | 2.39 |
| Gesamtvermögen des Unternehmens | | | |
| | Mio. CHF | 6'591.6 | 7'078.8 |
| Externe Risikomasse | | | |
| – Korrelation | | 1.00 | 1.00 |
| – Volatilität | % | 11.28 | 10.25 |
| – Tracking Error | % | 1.08 | 0.61 |
| – Beta | | 0.97 | 0.99 |
| – Sharpe Ratio | | 3.78 | 0.99 |
| – Risikofreier Zinssatz | % | 0.1410 | 0.0927 |

Anmerkungen

1. Die Index-Performance wird täglich berechnet.
2. Die Fonds der Gesellschaft weisen keinen erheblichen Hebeleffekt auf.
3. Prozentanteil des Fonds, der in die nicht vom Index abgedeckten Regionen investiert ist: nicht ausschlaggebend.
4. Index: MSCI AC FE Free ex Japan in USD wird rückwirkend bis einschliesslich 2004 als Net Return Index eingesetzt. Der Referenzindex des Teilvermögens ist in USD seit dem 01.06.2010.
5. Gewichtete Nettoerendite: Produkt der Nettoerenditen jeder Klasse, mit den jeweiligen Vermögen gewichtet.
6. Die Fondsleitung hat die Verwaltung der Teilvermögen des AMC EXPERT FUND der BCV Asset Management, Lausanne, anvertraut.

Methodologie

1. Die Effekten werden zum Datum der Verbuchung zum Marktkurs bewertet.
2. Die Performance wird auf den Netto-Inventarwert (NIW) der Fonds unter Berücksichtigung der Ausschüttung berechnet.
3. Die Berechnung der Performance der Fonds ist die gleiche wie die der NIW.
4. Die Netto-Performance wird nach Abzug sämtlicher Verwaltungs- und Administrationsgebühren berechnet.
5. Die Erträge werden geometrisch verknüpft (Methode des zeitgewichteten Ertrags – « time-weighted return »).
6. Die vorgelegten Risikomessungen (Korrelation, Volatilität, Tracking Error, Beta und Sharpe-Ratio) werden für ein vollständiges Kalenderjahr durch den Fondsmanager auf einer monatlichen Basis kalkuliert. Bereits in der Vergangenheit von Gerifonds veröffentlichte Messungen, welche auf einer täglichen Basis beruhten, wurden in diesem Sinne geändert. Im Fall einer Häufigkeitsänderung während des Jahres der analysierten Serie werden die Messungen als der Mittelwert der verschiedenen jährlich berechneten Subserien kalkuliert.
7. Korrelation: Korrelation zwischen der Performance des Fonds und derjenigen seines Index.
8. Volatilität: auf das Jahr berechnete Standardabweichung der Serie von Erträgen.
9. Tracking Error: auf das Jahr berechnete Standardabweichung des Unterschieds zwischen der Performance des Fonds und derjenigen seines Index.
10. Beta: Gefälle, das aus einer linearen Regression zwischen der Performance des Fonds und derjenigen seines Index resultiert.
11. Sharpe Ratio: Mittelwert der auf das Jahr berechneten Erträge des Fonds abzüglich risikofreie Rate geteilt durch die Volatilität der Performance des Fonds.
12. Annualisierung der Standardsabweichung: Multiplikation mit der Wurzel aus 250 für eine tägliche Serie, 52 für eine wöchentliche Serie und 12 für eine monatliche Serie.
13. Eventuelle Gebühren und Kommissionen für die Ausgabe oder Rücknahme von Fondsanteilen werden bei Berechnung der Performance nicht mitberücksichtigt.
14. Die rückerstattbaren Vorsteuern auf die Renditen der Anlagen sind zum Datum ex. gedeckt.
15. Weitere Informationen zur Renditeberechnung sind auf Anfrage erhältlich.
16. Die Sätze und Verteilung der pauschalen Verwaltungskommission sind weiter oben im Bericht angegeben.
17. Das Auflegungsdatum des Composites entspricht stets dem Auflegungsdatum der ersten aufgelegten Klasse.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung des Anlagefonds AMC EXPERT FUND

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Anlagefonds AMC EXPERT FUND mit den Teilvermögen:

- **AMC Chinac**
- **AMC Euromac**
- **AMC Indiac**
- **AMC Latinac**
- **AMC Seapac**

bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 31. Mai 2011 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der

Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Mai 2011 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und Art. 127 KAG sowie an die Unabhängigkeit (Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

PricewaterhouseCoopers AG

Simona Terranova
Zugelassene Revisionsexpertin
Leitende Prüferin

Jean-Sébastien Lassonde

Lausanne, 15. September 2011