

AMC EXPERT FUND

–AMC Chinac

Halbjahresbericht per 30. November 2011

Inhaltsverzeichnis

• Direktion und Organisation	2
• Aufsichtskomitee	2
• Mitteilung an die Anleger	3
• Übersicht	4
• Vermögensrechnung	4
• Erfolgsrechnung	5
• Inventar des Fondsvermögens	6
• Wertpapierveränderungen	9
• Kommissionen 2011	11
• Depotstellen	11
• TER und PTR	11
• Berechnung und Bewertung des Nettoinventarwertes	11
• Performance-Berichte	12
• Methodologie	14



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 Sal. Oppenheim jr. & Cie (Suisse) AG, Zürich
- AAM Privatbank AG, Bern
- Adler & Co Privatbank AG, Zürich
- Cornèr Banque, Lugano
- Dynagest SA, Genf
- Hyposwiss Private Bank Genève SA, Genf
- Hyposwiss Privatbank AG, Zürich
- Hypothekarbank 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
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

Mitteilung 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.

Übersicht	Rechnungsperiode	Klassen- währung	01.06.11 30.11.11	01.06.10 31.05.11	Klassen- währung	01.06.09 31.05.10	01.06.08 31.05.09
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	USD*		26'101'815.77	37'569'561.16	CHF	34'246'060.82	42'058'434.24
Portfolio Turnover Rate (PTR)			8.98%	55.70%		86.98%	177.68%
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode			807'757	880'151		840'143	1'155'806
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	USD*		32.31	42.69	CHF	40.76	36.39
Ausschüttung je Anteil	USD*		–	0.40	CHF	0.50	0.95
Total Expense Ratio (TER)			1.65%	1.66%		1.63%	1.72%

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

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

Vermögensrechnung (Verkehrswerte)

	30.11.11	31.05.11
Bankguthaben		
auf Sicht	251'830.21	536'945.91
Effekten		
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	25'872'777.69	36'909'879.20
Derivative Finanzinstrumente	0.00	7.71
Sonstige Vermögenswerte	13'097.87	174'386.49
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	26'137'705.77	37'621'219.31
Andere Verbindlichkeiten	–35'890.00	–51'658.15
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	26'101'815.77	37'569'561.16

Entwicklung der Anzahl	Rechnungsperiode	01.06.11 30.11.11	01.06.10 31.05.11
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		880'151	840'143
Ausgegebene Anteile		51'945	198'105
Zurückgenommene Anteile		–124'339	–158'097
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		807'757	880'151

Veränderung des Nettofondsvermögens

Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	37'569'561.16	29'641'286.86
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung	–352'060.40	–381'424.92
Saldo aus dem Anteilverkehr	–2'963'762.04	4'016'268.32
Gesamterfolg	–8'151'922.95	4'293'430.90
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	26'101'815.77	37'569'561.16

Erfolgsrechnung	Rechnungsperiode	01.06.11 30.11.11	01.06.10 31.05.11
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben			
auf Sicht		27.47	89.61
Erträge der Effekten			
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte		598'735.26	721'881.19
Gratisaktien		61'605.43	74'676.41
Sonstige Erträge		78.13	66.43
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		33'450.96	90'445.44
Total Ertrag		693'897.25	887'159.08
Aufwand			
Passivzinsen		-77.96	-456.71
Reglementarische Vergütungen			
Pauschale Verwaltungskommission 4)		-243'028.50	-560'867.05
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		22'093.50	50'987.91
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-57'002.62	-68'728.42
Total Aufwand		-278'015.58	-579'064.27
Nettoertrag		415'881.67	308'094.81
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		467'335.52	1'106'974.00
Pauschale Verwaltungskommission 4)		-22'093.50	-50'987.91
Realisierter Erfolg		861'123.69	1'364'080.90
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-9'013'046.64	2'929'350.00
Gesamterfolg		-8'151'922.95	4'293'430.90

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					25'872'777.69	98.99
BMG211591018	China Yurun Food Group	50'000	HKD	10.48	67'391.18	0.26
BMG2442N1048	Cosco Pacific	40'000	HKD	8.75	45'013.20	0.17
BMG3122U1457	Esprit Holding	44'408	HKD	10.74	61'339.09	0.23
BMG3978C1249	Gome Electrical Appliances Holding	200'000	HKD	1.87	48'099.81	0.18
BMG4639H1227	Huabao International Holding	40'000	HKD	4.39	22'583.76	0.09
BMG5320C1082	Kunlun Energy	89'000	HKD	10.10	115'606.75	0.44
BMG5485F1692	Li & Fung	105'000	HKD	15.48	209'041.28	0.80
BMG653181005	Nine Dragons Paper Holding	45'000	HKD	5.06	29'284.30	0.11
BMG8063F1068	Shangri-La Asia	75'000	HKD	14.00	135'039.59	0.52
BMG8162K1137	Sihuan Pharmaceutical Holding Group	150'000	HKD	2.83	54'594.58	0.21
Bermudes (Inseln)					787'993.54	3.01
CNE1000001Q4	China Citic Bank -H-	190'000	HKD	4.00	97'742.94	0.37
CNE1000001S0	Air China -H-	60'000	HKD	5.69	43'907.16	0.17
CNE1000001T8	Aluminum Corp. of China -H-	116'000	HKD	3.54	52'812.05	0.20
CNE1000001V4	Angang Steel -H-	70'000	HKD	4.74	42'672.51	0.16
CNE1000001W2	Anhui Conch Cement -H-	45'000	HKD	23.90	138'319.12	0.53
CNE1000001Z5	Bank of China	1'271'300	HKD	2.41	394'036.90	1.51
CNE100000205	Bank of Communications -H-	187'000	HKD	4.86	116'882.55	0.45
CNE100000296	BYD -H-	20'000	HKD	18.10	46'556.51	0.18
CNE1000002F5	China Communications Construction -H-	130'000	HKD	5.72	95'633.75	0.37
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	1'147'950	HKD	5.26	776'569.84	2.97
CNE1000002J7	China Cosco Holding -H-	75'000	HKD	3.29	31'734.30	0.12
CNE1000002L3	China Life Insurance -H-	181'000	HKD	19.26	448'339.15	1.72
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	110'000	HKD	13.88	196'360.42	0.75
CNE1000002N9	China National Building -H-	88'000	HKD	8.77	99'255.38	0.38
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical -H-	405'000	HKD	7.89	410'964.05	1.57
CNE1000002R0	China Shenhua Energy -H-	75'000	HKD	32.65	314'931.61	1.20
CNE1000002S8	China Shipping Development	50'000	HKD	4.34	27'908.18	0.11
CNE1000002V2	China Telecom -H-	390'000	HKD	4.60	230'724.78	0.88
CNE100000312	Dongfeng Motor GP -H-	84'000	HKD	11.08	119'699.09	0.46
CNE1000003G1	Industrial and Commercial Bank of China -H-	1'585'250	HKD	4.31	878'712.56	3.36
CNE1000003K3	Jiangxi Copper -H-	70'000	HKD	17.14	154'305.23	0.59
CNE1000003W8	PetroChina -H-	480'000	HKD	9.56	590'161.58	2.26
CNE1000003X6	Ping An Insurance (Group) Company of China -H-	40'000	HKD	51.15	263'134.28	1.01
CNE1000004L9	Weichai Power -H-	19'000	HKD	34.85	85'158.54	0.33
CNE1000004Q8	Yanzhou Coal Mining -H-	40'000	HKD	17.38	89'409.07	0.34
CNE1000004Y2	ZTE -H-	24'000	HKD	22.70	70'066.25	0.27
CNE100000502	Zijin Mining Group -H-	195'000	HKD	3.25	81'506.04	0.31
CNE100000528	China Coal	130'000	HKD	8.75	146'292.89	0.56
CNE1000006Z4	Huaneng Power International -H-	50'000	HKD	3.95	25'400.30	0.10
CNE100000981	China Railway Construction -H-	80'000	HKD	4.20	43'212.67	0.17
CNE1000009Q7	China Pacific Insurance	25'000	HKD	21.50	69'127.41	0.26
CNE100000BG0	China South Locomotive & Rolling Stock Corp.	110'000	HKD	4.68	66'207.98	0.25
CNE100000F20	BBMG -H-	56'000	HKD	5.55	39'971.72	0.15
CNE100000HF9	China MinSheng Banking	100'000	HKD	6.17	79'351.83	0.30
CNE100000Q35	Guangzhou Automobile Group	55'000	HKD	6.96	49'231.58	0.19
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China	435'000	HKD	3.12	174'548.31	0.67
China					6'142'509.38	25.22
KYG011981035	Agile Property Holding	45'000	HKD	5.91	34'203.60	0.13
KYG017171003	Alibaba.com	35'000	HKD	7.79	35'065.28	0.13

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
KYG040111059	Anta Sports Products	40'000	HKD	8.25	42'441.01	0.16
KYG097021045	Belle Intl Holding	110'000	HKD	14.30	202'302.16	0.77
KYG126521064	Bosideng Intl	190'000	HKD	2.20	53'758.62	0.21
KYG2046Q1073	Chaoda Modern Agriculture Holding	65'000	HKD	1.10	9'195.55	0.04
KYG2108Y1052	China Res Land	120'000	HKD	11.40	175'937.29	0.67
KYG210961051	China Mengniu Dairy	52'000	HKD	27.40	183'242.29	0.70
KYG2110P1000	China Shineway Pharmaceutical Group	25'000	HKD	10.80	34'724.47	0.13
KYG2112D1051	China High Speed Transmission Equipment Group	30'000	HKD	3.71	14'314.20	0.05
KYG2113A1004	China Forestry Holding	250'000	HKD	2.95	94'849.23	0.36
KYG245241032	Country Garden	300'000	HKD	2.66	102'630.09	0.39
KYG3066L1014	ENN Energy Holding	74'000	HKD	27.30	259'816.17	0.99
KYG3225A1031	Evergrande Real Estate Group	125'000	HKD	3.01	48'389.19	0.19
KYG3774X1088	GCL-Poly Energy Holding	170'000	HKD	2.23	48'755.72	0.19
KYG3777B1032	Geely Automobile	95'000	HKD	1.80	21'992.16	0.08
KYG3958R1092	Golden Eagle Retail Group	25'000	HKD	17.42	56'009.28	0.21
KYG4402L1510	Hengan International Group	20'000	HKD	71.25	183'268.01	0.70
KYG525621408	Kingboard Chemical Holding	15'000	HKD	20.25	39'065.02	0.15
KYG532241042	KWG Property Holding	60'000	HKD	2.51	19'368.54	0.07
KYG548561284	Lifestyle International Holding	60'000	HKD	17.68	136'428.57	0.52
KYG7800X1079	Sands China	60'000	HKD	21.75	167'834.92	0.64
KYG810431042	Shimao Property Holding	45'000	HKD	6.10	35'303.21	0.14
KYG875721485	Tencent Holding	21'500	HKD	145.20	401'491.98	1.56
KYG8878S1030	Tingyi Holding	20'000	HKD	24.35	62'632.65	0.24
KYG9431R1039	Want Want China Holding	150'000	HKD	7.88	152'015.99	0.58
KYG981491007	Wynn Macau	30'000	HKD	21.55	83'145.80	0.32
Kaiman (Inseln)					2'698'181.00	10.32
HK0000049939	China Unicom (HK)	145'000	HKD	16.08	299'865.05	1.15
HK0000069689	AIA Group	175'000	HKD	23.55	530'030.38	2.03
HK0001000014	Cheung Kong Holding	36'000	HKD	85.55	396'090.40	1.52
HK0002007356	CLP Holding	40'000	HKD	68.25	351'102.93	1.34
HK0003000038	Hong Kong & China Gas	119'900	HKD	17.76	273'863.37	1.05
HK0004000045	The Wharf Holding	48'000	HKD	36.55	225'631.86	0.86
HK0006000050	Power Assets Holding	30'000	HKD	57.60	222'236.58	0.85
HK0010000088	Hang Lung Group	16'000	HKD	40.65	83'647.38	0.32
HK0011000095	Hang Seng Bank	21'700	HKD	93.50	260'941.50	1.00
HK0012000102	Henderson Land Development	25'182	HKD	37.30	120'801.09	0.46
HK0013000119	Hutchison Whampoa	53'000	HKD	65.25	444'762.53	1.70
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	26'500	HKD	93.20	317'638.83	1.22
HK0019000162	Swire Pacific -A-	22'000	HKD	92.60	262'002.52	1.00
HK0023000190	Bank of East Asia	48'698	HKD	25.95	162'525.04	0.62
HK0066009694	MTR Corp.	50'302	HKD	25.05	162'055.88	0.62
HK0083000502	Sino Land	56'005	HKD	9.46	68'138.06	0.26
HK0101000591	Hang Lung Properties	56'000	HKD	22.80	164'208.14	0.63
HK0144000764	China Merchants	69'862	HKD	22.00	197'667.60	0.76
HK0165000859	China Everbright	26'000	HKD	11.10	37'116.60	0.14
HK0267001375	Citic Pacific	54'000	HKD	14.02	97'367.40	0.37
HK0291001490	China Resources Enterprise	28'000	HKD	26.20	94'347.66	0.36
HK0308001558	China Travel Intl	527'000	HKD	1.16	78'621.33	0.30
HK0363006039	Shanghai Industrial Holding	30'000	HKD	20.15	77'744.22	0.30
HK0388045442	Hong Kong Exchanges and Clearing	20'000	HKD	122.30	314'577.93	1.20
HK0392044647	Beijing Enterprises Holding	12'000	HKD	41.80	64'510.34	0.25
HK0606037437	China Agri-Industries	45'000	HKD	5.71	33'046.12	0.13
HK0639031506	Shougang Fushan	110'000	HKD	2.99	42'299.54	0.16
HK0688002218	China Overseas Land & Investment	118'000	HKD	12.90	195'768.82	0.75
HK0823032773	The Link Real Estate Investment Trust	55'000	HKD	27.55	194'874.98	0.75
HK0836012952	China Resources Power Holding	40'000	HKD	15.36	79'017.45	0.30
HK0883013259	Cnooc	454'000	HKD	14.02	818'607.40	3.13
HK0941009539	China Mobile	139'600	HKD	74.30	1'333'969.91	5.11

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
HK0992009065	Lenovo Group	130'000	HKD	5.36	89'614.84	0.34
HK2388011192	BOC Hong Kong Holding	89'000	HKD	17.08	195'501.31	0.75
HK3377040226	Sino-Ocean Land Holding	115'000	HKD	3.00	44'370.15	0.17
Hong Kong					8'334'565.14	31.90
TW0001101004	Taiwan Cement	117'000	TWD	32.55	125'551.49	0.48
TW0001102002	Asia Cement	61'200	TWD	32.35	65'269.56	0.25
TW0001216000	Uni-President Enterprises	106'000	TWD	41.20	143'975.33	0.55
TW0001301000	Formosa Plastics	100'000	TWD	79.40	261'761.34	1.00
TW0001303006	Nan Ya Plastics	96'880	TWD	55.20	176'302.39	0.67
TW0001326007	Formosa Chemicals and Fiber	80'000	TWD	77.40	204'134.28	0.78
TW0001722007	Taiwan Fertilizer	53'000	TWD	70.30	122'833.32	0.47
TW0002002003	China Steel	297'612	TWD	29.10	285'514.67	1.09
TW0002049004	Hiwin Technologies Corp.	8'240	TWD	238.50	64'788.90	0.25
TW0002105004	Cheng Shin Rubber Industry	24'000	TWD	65.00	51'429.18	0.20
TW0002201001	Yulon Motor	21'000	TWD	57.60	39'877.39	0.15
TW0002303005	United Microelectronics	370'000	TWD	13.00	158'573.30	0.61
TW0002308004	Delta Electronics	45'000	TWD	65.00	96'429.71	0.37
TW0002311008	Advanced Semiconductor Engineering	137'100	TWD	26.50	119'775.59	0.46
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	205'077	TWD	79.70	538'840.56	2.06
TW0002324001	Compal Electronics	100'000	TWD	26.70	88'023.02	0.34
TW0002325008	Siliconware Precision Industries	105'000	TWD	27.80	96'231.91	0.37
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	637'749	TWD	74.60	1'568'460.60	5.98
TW0002347002	Synnex Technology Intl	49'000	TWD	71.00	114'693.66	0.44
TW0002353000	Acer	47'212	TWD	33.50	52'141.34	0.20
TW0002354008	Foxconn Technology	22'890	TWD	87.60	66'105.09	0.25
TW0002357001	Asustek Computer	11'339	TWD	204.50	76'445.70	0.29
TW0002382009	Quanta Computer	44'000	TWD	59.00	85'583.43	0.33
TW0002384005	Wintek Corp.	76'994	TWD	21.05	53'431.08	0.20
TW0002409000	AU Optronics	211'400	TWD	14.05	97'918.85	0.37
TW0002412004	Chunghwa Telecom	154'581	TWD	99.60	507'575.27	1.94
TW0002454006	Media Tek	29'798	TWD	279.50	274'570.53	1.05
TW0002474004	Catcher Technology	20'000	TWD	141.50	93'297.81	0.36
TW0002498003	HTC	18'442	TWD	477.00	290'008.95	1.11
TW0002610003	China Airlines	125'000	TWD	12.95	53'366.02	0.20
TW0002615002	Wan Hai Lines	115'500	TWD	12.65	48'167.88	0.18
TW0002618006	Eva Airways	88'000	TWD	17.95	52'075.34	0.20
TW0002880002	Hua Nan Financial Holding	95'400	TWD	17.15	53'938.33	0.21
TW0002881000	Fubon Financial Holding	137'005	TWD	30.40	137'307.73	0.53
TW0002882008	Cathay Financial Holding	167'913	TWD	30.50	168'837.60	0.65
TW0002883006	China Development Bank Financial Holding	201'972	TWD	8.54	56'863.56	0.22
TW0002885001	Yuanta Financial Holding	213'442	TWD	14.75	103'790.33	0.40
TW0002886009	Mega Financial Holding	194'820	TWD	19.50	125'242.91	0.48
TW0002888005	Shin Kong Financial	180'000	TWD	7.98	47'354.41	0.18
TW0002890001	Sinopac Financial Holding	260'750	TWD	8.46	72'724.32	0.28
TW0002891009	Chinatrust Financial Holding	273'136	TWD	16.55	149'025.97	0.57
TW0002892007	First Financial Holding	148'400	TWD	17.20	84'148.69	0.32
TW0002903002	Far Eastern Department Stores	26'500	TWD	37.65	32'892.42	0.13
TW0003376000	Shin Zu Shing	25'000	TWD	53.00	43'681.84	0.17
TW0003481008	Innolux Display	100'000	TWD	12.60	41'538.95	0.16
TW0005854004	Taiwan Cooperative Bank	106'000	TWD	18.45	64'474.39	0.25
TW0006008006	KGI Securities	152'970	TWD	11.65	58'751.26	0.22
TW0006286008	Richtek Technology Corp.	10'500	TWD	120.00	41'538.95	0.16
TW0009904003	Pou Chen	142'800	TWD	22.50	105'924.33	0.41
Taiwan					7'909'528.63	28.54

Weitere Informationen

Derivate:

Commitment I

Total	engagementerhöhend	0.00
-------	--------------------	------

Total	engagementreduzierend	0.00
-------	-----------------------	------

Geschäftsart	FI (Indexfutures)	OI (Indexoptionen)	DT (Devisentermingeschäfte)
	FT (Zinsfutures)	OA (Aktionoptionen)	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.

- 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 Verwaltungskommission (p.a.)
– AMC Chinac A	max. 2.00%	keine	1.65%

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

HSBC*, Hong Kong
HSBC*, Taipei

* Hong Kong und Shanghai Banking Corp.

TER und PTR

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.

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

		2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010 bis 31. Mai
Performance in CHF											
Gesamtnettoerndite (NIW) Netto Performance: Klasse A (seit dem 04.05.1994)	%	-5.59	-39.64	31.47	4.05	21.95	24.99	26.61	-51.25	52.37	-0.72
Name des Referenzindex MSCI China/Golden Dragon in CHF Benchmark-Rendite:	%	-10.68	-34.72	28.82	4.80	27.33	28.80	27.64	-52.57	61.87	2.52
Nettovermögen des Fonds	Mio. CHF	31.2	15.0	21.2	14.6	22.9	24.7	34.4	27.5	37.3	34.2
In % des Gesamtunternehmens	%	1.12	0.60	0.63	0.38	0.49	0.43	0.61	0.59	0.62	0.53
Gesamtvermögen des Unternehmens	Mio. CHF	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	0.98	0.99	0.99	0.99	0.99	1.00	0.99	1.00
– Volatilität	%	27.90	23.16	22.89	21.47	14.77	17.13	26.92	45.77	29.45	13.12
– Tracking Error	%	6.81	4.34	4.33	2.71	2.19	2.53	3.19	3.41	4.13	1.06
– Beta		0.97	0.98	0.96	0.97	0.97	0.99	1.01	0.99	0.99	1.00
– Sharpe Ratio		-0.30	-1.76	1.36	0.17	1.44	1.37	0.90	-1.17	1.76	-0.14
– Risikofreier Zinssatz	%	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 ausschlagend.
4. Index: MSCI China/Golden Dragon in CHF wird rückwirkend bis einschliesslich 2004 als Net Return Index eingesetzt (früher: Price Index).
5. 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 30. November
Performance in USD			
Gesamtnettoerndite (NIW) Netto Performance: Klasse A (seit dem 04.05.1994)	%	19.75	-21.76
Name des Referenzindex: MSCI China/Golden Dragon Net Return in USD Benchmark-Rendite:	%	23.45	-20.66
Nettovermögen des Fonds	Mio. CHF	35.0	23.08
In % des Gesamtunternehmens	%	0.53	0.37
Gesamtvermögen des Unternehmens	Mio. CHF	6'591.6	6'457.6
Externe Risikomasse			
– Korrelation		1.00	1.00
– Volatilität	%	11.41	23.01
– Tracking Error	%	0.87	0.99
– Beta		1.00	0.99
– Sharpe Ratio		3.08	-1.01
– Risikofreier Zinssatz	%	0.1410	0.0529

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. Der Referenzindex des Teilvermögens ist MSCI China/Golden Dragon Net Return in USD seit dem 01.06.2010.
5. 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.