

AMC EXPERT FUND

–AMC Indiac

Halbjahresbericht per 30. November 2011

Inhaltsverzeichnis

• Direktion und Organisation	2
• Aufsichtskomitee	2
• Mitteilung an die Anleger	3
• Übersicht	4
• Vermögensrechnung	4
• Erfolgsrechnung	6
• Inventar des Fondsvermögens	7
• 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
- 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
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	konsolidiert	USD*	30'705'207.71	44'268'016.94	CHF	51'856'452.69	42'888'842.04
Portfolio Turnover Rate (PTR)			75.21%	91.88%		85.10%	146.11%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	USD*	22'793'024.38	33'435'738.90	CHF	41'010'103.54	35'009'972.16
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A		237'962	257'611		294'447	325'486
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	USD*	95.78	129.79	CHF	139.28	107.56
Ausschüttung je Anteil	Klasse A	USD*	–	0.00	CHF	0.00	0.00
Total Expense Ratio (TER)	Klasse A		2.34%	2.36%		2.33%	2.33%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B	USD*	3'027'565.81	4'199'110.25	CHF	4'535'796.91	3'533'468.68
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B		31'392	32'165		32'444	32'787
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B	USD*	96.44	130.55	CHF	139.80	107.77
Ausschüttung je Anteil	Klasse B	USD*	–	0.00	CHF	0.00	0.00
Total Expense Ratio (TER)	Klasse B		2.14%	2.16%		2.14%	2.21%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C	USD*	4'884'617.52	6'633'167.79	CHF	6'310'552.24	4'345'401.20
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C		50'296	50'504		44'958	40'233
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C	USD*	97.12	131.34	CHF	140.37	108.01
Ausschüttung je Anteil	Klasse C	USD*	–	0.00	CHF	0.00	0.00
Total Expense Ratio (TER)	Klasse C		1.95%	1.95%		1.96%	1.93%

* 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	722'190.71	781'707.37
Effekten		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	11'927.86	13'696.92
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	29'401'361.43	42'097'014.51
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	624'974.30	1'379'217.49
Sonstige Vermögenswerte	1'472.31	78'316.75
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	30'761'926.61	44'349'953.04
Andere Verbindlichkeiten	–56'718.90	–81'936.10
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	30'705'207.71	44'268'016.94

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse A	Rechnungsperiode	01.06.11	01.06.10
		30.11.11	31.05.11
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		257'611	294'447
Ausgegebene Anteile		17'066	47'894
Zurückgenommene Anteile		-36'715	-84'730
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		237'962	257'611

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse B	Rechnungsperiode	01.06.11	01.06.10
		30.11.11	31.05.11
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		32'165	32'444
Ausgegebene Anteile		2'205	4'825
Zurückgenommene Anteile		-2'978	-5'104
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		31'392	32'165

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse C	Rechnungsperiode	01.06.11	01.06.10
		30.11.11	31.05.11
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		50'504	44'958
Ausgegebene Anteile		1'505	18'367
Zurückgenommene Anteile		-1'713	-12'821
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		50'296	50'504

Veränderung des Nettofondsvermögens

Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	44'268'016.94	44'883'760.46
Saldo aus dem Anteilverkehr	-2'708'579.23	-728'011.88
Gesamterfolg	-10'854'230.00	112'268.36
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	30'705'207.71	44'268'016.94

Erfolgsrechnung	Rechnungsperiode	01.06.11	01.06.10
		30.11.11	31.05.11
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben			
auf Sicht		20.52	72.09
Erträge der Effekten			
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte		417.61	192.62
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte		382'092.47	525'617.78
Gratisaktien		13'306.54	17'329.04
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		13'804.76	7'283.40
Total Ertrag		409'641.90	550'494.93
Aufwand			
Passivzinsen		-96.25	-1'009.68
Reglementarische Vergütungen			
Pauschale Verwaltungskommission 4)		-410'899.00	-1'001'199.95
Sonstige Aufwendungen		-14'253.95	-24'056.50
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		132'767.66	326'095.21
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-27'316.43	-17'950.78
Total Aufwand		-319'797.97	-718'121.70
Nettoertrag		89'843.93	-167'626.77
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-538'267.75	4'907'542.27
Pauschale Verwaltungskommission 4)		-132'767.66	-326'095.21
Realisierter Erfolg		-581'191.48	4'413'820.29
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-10'273'038.52	-4'301'551.93
Gesamterfolg		-10'854'230.00	112'268.36

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					29'401'361.43	95.58
INE002A01018	Reliance Industries	187'474	INR	778.25	2'794'790.29	9.09
INE029A01011	Bharat Petroleum	20'000	INR	535.65	205'210.77	0.67
INE213A01029	Oil & Natural Gas Corp.	140'300	INR	266.75	716'887.73	2.33
INE522F01014	Coal India	80'000	INR	327.15	501'332.62	1.63
Energie					4'218'221.41	13.72
INE012A01025	Acc	8'727	INR	1'144.30	191'290.73	0.62
INE019A01020	JSW Steel	10'000	INR	593.15	113'619.69	0.37
INE021A01018	Asian Paints	2'000	INR	2'879.35	110'309.65	0.36
INE038A01020	Hindalco Industries	120'000	INR	122.95	282'617.36	0.92
INE079A01024	Ambuja Cements	40'000	INR	148.50	113'782.51	0.37
INE081A01012	Tata Steel	20'000	INR	385.20	147'572.46	0.48
INE114A01011	Steel Authority of India	40'000	INR	80.20	61'450.22	0.20
INE169A01031	Coromandel International	20'000	INR	284.65	109'051.15	0.35
INE205A01025	Sesa Goa	25'000	INR	183.50	87'874.96	0.29
INE268A01049	Sterlite Industries (India)	151'000	INR	99.30	287'220.38	0.93
INE318A01026	Pidilite Industries	50'000	INR	154.00	147'495.84	0.48
INE481G01011	UltraTech Cement	17'000	INR	1'148.70	374'062.86	1.22
INE628A01036	United Phosphorus	30'000	INR	137.45	78'986.90	0.26
INE749A01030	Jindal Steel & Power	40'000	INR	503.35	385'672.89	1.25
Material					2'491'007.60	8.10
INE003A01024	Siemens	10'240	INR	688.95	135'137.76	0.44
INE018A01030	Larsen & Toubro	23'000	INR	1'272.15	560'473.66	1.82
INE040H01021	Suzlon Energy	520'000	INR	23.20	231'089.59	0.75
INE069A01017	Aditya Birla Nuvo	5'000	INR	896.95	85'906.75	0.28
INE257A01026	Bharat Heavy Electricals	55'000	INR	282.70	297'836.25	0.97
INE423A01024	Adani Enterprises	26'000	INR	301.40	150'108.63	0.49
Industrie					1'460'552.64	4.75
INE101A01026	Mahindra & Mahindra	43'000	INR	725.20	597'331.34	1.94
INE126M01010	Indiabulls Wholesale Services	10'625	INR	4.70	956.57	0.00
INE155A01022	Tata Motors	230'000	INR	172.80	761'308.41	2.47
INE158A01026	Hero Motocorp.	11'000	INR	1'999.70	421'353.48	1.37
INE265F01028	Entertainment Network (India)	50'000	INR	249.30	238'770.87	0.78
INE280A01028	Titan Industries	30'000	INR	177.65	102'088.19	0.33
INE323A01026	Motor Industries	1'000	INR	6'979.75	133'699.23	0.43
INE917I01010	Bajaj Auto	14'000	INR	1'669.00	447'582.84	1.45
Zyklische Konsumgüter					2'703'090.93	8.77
INE016A01026	Dabur India	60'000	INR	95.50	109'759.89	0.36
INE030A01027	Hindustan Unilever	140'000	INR	397.15	1'065'054.06	3.46
INE102D01028	Godrej Consumer Products	27'508	INR	401.55	211'586.37	0.69
INE154A01025	ITC	311'000	INR	200.70	1'195'630.02	3.89
Nicht zyklische Konsumgüter					2'582'030.34	8.40
INE015A01028	Ranbaxy Laboratories	20'000	INR	434.65	166'517.06	0.54
INE044A01036	Sun Pharmaceutical Industries	70'000	INR	525.50	704'627.86	2.29
INE059A01026	Cipla	47'000	INR	328.05	295'343.18	0.96
INE089A01023	Dr Reddy's Laboratories	15'000	INR	1'577.50	453'262.38	1.47
INE326A01037	Lupin	20'000	INR	474.35	181'726.37	0.59
Gesundheitswesen					1'801'476.85	5.85

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
INE001A01036	Housing Development Finance Corp.	170'000	INR	641.70	2'089'632.97	6.80
INE020B01018	Rural Electrification Corp.	73'000	INR	183.35	256'385.13	0.83
INE040A01026	HDFC Bank	226'720	INR	442.50	1'921'729.07	6.25
INE043D01016	Infrastructure Development Finance	160'000	INR	108.70	333'149.05	1.08
INE062A01012	State Bank of India	8'000	INR	1'762.45	270'082.13	0.88
INE090A01013	ICICI Bank	94'100	INR	712.45	1'284'201.18	4.17
INE095A01012	Indusind Bank	25'000	INR	248.95	119'217.82	0.39
INE115A01026	LIC Housing Finance	75'000	INR	223.40	320'947.12	1.04
INE118A01012	Bajaj Holdings	100	INR	700.45	1'341.73	0.00
INE134E01011	Power Finance Corp.	35'000	INR	161.85	108'510.01	0.35
INE237A01028	Kotak Mahindra Bank	40'000	INR	466.70	357'591.22	1.16
INE238A01026	Axis Bank	15'000	INR	947.65	272'287.86	0.89
INE271C01023	DLF	60'000	INR	208.05	239'115.66	0.78
INE721A01013	Shriram Transport Finance	18'000	INR	499.95	172'380.50	0.56
Finanz					7'746'571.45	25.18
INE009A01021	Infosys	59'800	INR	2'606.85	2'986'113.27	9.71
INE075A01022	Wipro	36'666	INR	377.20	264'925.81	0.86
INE467B01029	Tata Consultancy Services	66'396	INR	1'115.55	1'418'796.17	4.61
INE738I01010	Eclerx Services	13'950	INR	726.65	194'172.86	0.63
INE860A01027	HCL Technologies	25'000	INR	383.80	183'795.14	0.60
Informationstechnologie					5'047'803.25	16.41
INE397D01024	Bharti Airtel	45'000	INR	386.10	332'813.83	1.08
INE669E01016	Idea Cellular	80'000	INR	97.95	150'100.96	0.49
Telekommunikation					482'914.79	1.57
INE129A01019	Gail (India)	40'000	INR	391.65	300'086.99	0.98
INE733E01010	NTPC	85'000	INR	162.35	264'338.41	0.86
INE752E01010	Power Grid Corp. of India	160'000	INR	98.95	303'266.77	0.99
Versorgung					867'692.17	2.83
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen					624'974.30	2.03
FR0010361683	Lyxor ETF MSCI India -A-	51'500	EUR	9.0149	624'974.30	2.03
Finanz					624'974.30	2.03
Obligationen					11'927.86	0.04
INE089A08051	9 1/4 % Dr Reddy'S Lab 11-14 NT	630'000	INR	98.84 %	11'927.86	0.04
Indien					11'927.86	0.04
Bankguthaben auf Sicht					722'190.71	2.35
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte					11'927.86	0.04
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte					29'401'361.43	95.58
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen					624'974.30	2.03
Sonstige Vermögenswerte					1'472.31	0.00
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode					30'761'926.61	100.00
Andere Verbindlichkeiten					-56'718.90	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode					30'705'207.71	

Umrechnungskurse EUR 1 = USD 1.346151
 INR 1 = USD 0.019155

Wertpapierveränderungen während der Rechnungsperiode

ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)	ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Rechnungsperiode				Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen			
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere				Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Rechnungsperiode			
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere				Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere			
INE002A01018	Reliance Industries	14'000	26'000	INE028A01013	Bank of Baroda	10'000	10'000
INE003A01024	Siemens	6'000		INE036A01016	Reliance Infrastructure		6'000
INE009A01021	Infosys	10'000	17'000	INE040A01018	HDFC Bank	5'000	42'344
INE015A01028	Ranbaxy Laboratories	20'000		INE067A01029	Crompton Greaves	60'000	60'000
INE018A01030	Larsen & Toubro	6'000	16'000	INE117A01022	ABB	10'000	10'146
INE020B01018	Rural Electrification Corp.	50'000		INE140A01024	Piramal Healthcare		22'303
INE021A01018	Asian Paints	4'000	2'000	INE256A01028	Zee Entertainment		75'000
INE029A01011	Bharat Petroleum	20'000		INE302A01020	Exide Industries		65'000
INE038A01020	Hindalco Industries	50'000	60'000	INE317A01028	Shasun Pharma		62'693
INE040H01021	Suzlon Energy	200'000		INE455F01025	Jaiprakash Associates		150'000
INE059A01026	Cipla	47'000	25'000	INE280A01010	Titan Industries		3'000
INE069A01017	Aditya Birla Nuvo	5'000	6'000	INE245A01013	Tata Power		7'000
INE075A01022	Wipro		40'000	INE245A01021	Tata Power	70'000	70'000
INE079A01024	Ambuja Cements	85'000	135'000	INE548C01032	Emami		25'000
INE081A01012	Tata Steel		37'000	INE562A01011	Indian Bank		39'990
INE089A01023	Dr Reddy's Laboratories	10'000	16'000	INE585B01010	Maruti Suzuki India		11'000
INE090A01013	ICICI Bank		15'000	INE155A01014	Tata Motors		40'000
INE115A01026	LIC Housing Finance	30'000		INE742F01042	Mundra Port		60'000
INE134E01011	Power Finance Corp.	35'000		INE257A01018	Bharat Heavy Electricals		18'000
INE154A01025	ITC		100'000	INE813H01021	Torrent Power		40'000
INE158A01026	Hero Motocorp.	6'000		INE854D01016	United Spirits		7'000
INE169A01031	Coromandel International	20'000		INE881D01027	Oracle Financial Services Software	4'000	4'000
INE213A01029	Oil & Natural Gas Corp.	60'000		INE910H01017	Cairn India		30'000
INE238A01026	Axis Bank		20'000	Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen			
INE271C01023	DLF	50'000	55'000	INF732E01078	Goldman Sachs Banking Index Exchange Traded Scheme		50'000
INE318A01026	Pidilite Industries	50'000					
INE323A01026	Motor Industries	1'000					
INE326A01037	Lupin	18'000	42'000				
INE397D01024	Bharti Airtel	20'000					
INE467B01029	Tata Consultancy Services	17'000	20'000				
INE280A01028	Titan Industries	100'000	70'000				
INE481G01011	UltraTech Cement	7'000					
INE522F01014	Coal India		30'000				
INE040A01026	HDFC Bank	226'720					
INE628A01036	United Phosphorus	60'000	30'000				
INE669E01016	Idea Cellular	80'000					
INE721A01013	Shriram Transport Finance	18'000					
INE155A01022	Tata Motors	230'000					

Weitere Informationen

Derivate:

Commitment I

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

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.

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 Indiac A (lanciert am 08.02.2000)	max. 2.00 %	keine	2.30 %
– AMC Indiac B (lanciert am 30.04.2008)	max. 2.00 %	keine	2.10 %
– AMC Indiac C (lanciert am 30.04.2008)	max. 2.00 %	keine	1.90 %

Die Fondsleitung kann den Vertriebssträgern und Vertriebspartnern (autorisierte Vertriebssträger, 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*, Mumbai
 SIX SIS, Zürich

* 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

		2000 ab 8. Februar	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010 bis 31. Mai
Performance in CHF												
Gesamtnettorendite (NIW)												
Netto Performance:	%											
Klasse A (seit dem 08.02.1998)	%	-48.49	-18.42	-15.25	51.88	6.51	58.16	32.66	63.03	-72.67	84.55	8.90
Klasse B (seit dem 30.04.2008)	%									-67.35	84.48	8.87
Klasse C (seit dem 30.04.2008)	%									-54.48	84.79	8.95
	%									-54.42	85.12	9.05
Name des Referenzindex: MSCI India in CHF												
Benchmark-Rendite:	%	-44.25	-19.27	-11.72	55.56	9.51	59.45	39.86	60.55	-65.81	96.98	9.85
Nettovermögen des Fonds	Mio. CHF	41.0	35.5	25.5	26.5	22.5	36.1	50.8	63.2	27.8	51.5	51.9
In % des Gesamtunternehmens	%	1.19	1.28	1.02	0.79	0.58	0.77	0.89	1.11	0.59	0.85	0.80
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		0.93	0.97	0.97	0.99	0.99	0.99	1.00	0.99	0.94	1.00	1.00
- Volatilität	%	35.75	28.82	19.82	23.12	27.85	19.96	27.95	28.78	53.15	40.59	14.43
- Tracking Error	%	14.50	8.18	5.08	4.00	3.37	2.70	2.63	2.98	5.27	2.79	0.84
- Beta		0.85	0.90	0.94	0.96	0.96	0.99	0.98	1.01	0.92	0.95	1.00
- Sharpe Ratio		-1.65	-0.74	-0.62	2.23	0.22	2.88	1.12	2.10	-1.41	2.07	1.54
- Risikofreier Zinssatz	%	3.1912	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. Indice: MSCI India in CHF wird rückwirkend bis einschliesslich 2004 als Net Return Index eingesetzt (früher: Price Index).
5. Gewichtete Nettoperformance: Produkt der Nettoperformances 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 30. November
Performance in USD			
Gesamtnettorendite (NIW)			
Netto Performance:	%	21.35	-34.44
Klasse A (seit dem 08.02.1998)	%	21.29	-34.49
Klasse B (seit dem 30.04.2008)	%	21.44	-34.37
Klasse C (seit dem 30.04.2008)	%	21.58	-34.25
Name des Referenzindex: MSCI India Net Return in USD			
Benchmark-Rendite:	%	23.05	-33.15
Nettovermögen des Fonds	Mio. CHF	46.4	27.9
In % des Gesamtunternehmens	%	0.70	0.43
Gesamtvermögen des Unternehmens	Mio. CHF	6'591.6	6'457.6
Externe Risikomasse			
- Korrelation		1.00	1.00
- Volatilität	%	14.98	22.98
- Tracking Error	%	0.78	1.53
- Beta		0.98	0.96
- Sharpe Ratio		2.54	-1.59
- 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 India Net Return in USD seit dem 01.06.2010.
5. Gewichtete Nettoperformance: Produkt der Nettoperformances 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.