

# AMC EXPERT FUND

–AMC Seapac

## 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 .....	13
• Kommissionen 2011 .....	15
• Depotstellen .....	15
• TER und PTR .....	15
• Berechnung und Bewertung des Nettoinventarwertes .....	15
• Performance-Berichte .....	16
• Methodologie .....	18



Pl. St-François 14  
Postfach 300  
1001 Lausanne

[www.bcv.ch](http://www.bcv.ch)



Rue du Maupas 2  
Postfach 6249  
1002 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://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](http://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](http://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*	151'363'125.01	198'138'911.09	CHF	205'401'295.11	213'142'843.54
Portfolio Turnover Rate (PTR)			22.58%	45.21%		84.80%	111.72%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	USD*	66'019'136.41	91'152'860.41	CHF	82'908'488.60	86'417'126.35
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A		273'879	297'430		297'965	375'028
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	USD*	241.05	306.47	CHF	278.25	230.43
Ausschüttung je Anteil	Klasse A	USD*	–	2.10	CHF	2.90	5.00
Total Expense Ratio (TER)	Klasse A		1.65%	1.66%		1.63%	1.58%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B	USD*	25'813'831.67	33'673'016.83	CHF	65'900'388.85	68'959'899.03
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B		104'595	107'338		232'536	296'346
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse B	USD*	246.80	313.71	CHF	283.40	232.70
Ausschüttung je Anteil	Klasse B	USD*	–	2.40	CHF	2.50	3.40
Total Expense Ratio (TER)	Klasse B		1.46%	1.36%		1.43%	1.57%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C	USD*	59'530'156.93	73'313'033.85	CHF	56'592'417.66	57'765'818.16
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C		240'903	233'379		199'183	247'798
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse C	USD*	247.11	314.14	CHF	284.12	233.12
Ausschüttung je Anteil	Klasse C	USD*	–	2.70	CHF	3.00	3.70
Total Expense Ratio (TER)	Klasse C		1.27%	1.26%		1.24%	1.29%

\* 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	530'986.71	2'764'176.37
Effekten		
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	140'161'732.79	181'565'596.66
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	7'382'649.03	8'907'621.51
Andere Wertpapiere und Wertrechte	3'503'497.06	4'573'367.48
Derivative Finanzinstrumente	0.00	25.72
Sonstige Vermögenswerte	42'685.37	669'600.75
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>151'621'550.96</b>	<b>198'480'388.49</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	0.00	–35'062.42
Andere Verbindlichkeiten	–258'425.95	–306'414.98
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>151'363'125.01</b>	<b>198'138'911.09</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse A	Rechnungsperiode	01.06.11	01.06.10
		30.11.11	31.05.11
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		297'430	297'965
Ausgegebene Anteile		22'183	65'154
Zurückgenommene Anteile		-45'734	-65'689
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>273'879</b>	<b>297'430</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse B	Rechnungsperiode	01.06.11	01.06.10
		30.11.11	31.05.11
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		107'338	232'536
Ausgegebene Anteile		14'292	44'394
Zurückgenommene Anteile		-17'035	-169'592
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>104'595</b>	<b>107'338</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse C	Rechnungsperiode	01.06.11	01.06.10
		30.11.11	31.05.11
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		233'379	199'183
Ausgegebene Anteile		16'614	76'911
Zurückgenommene Anteile		-9'090	-42'715
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>240'903</b>	<b>233'379</b>

#### Veränderung des Nettofondsvermögens

Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	198'138'911.09	177'782'746.34
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung	-1'512'337.50	-1'871'534.25
Saldo aus dem Anteilverkehr	-4'449'905.31	-8'156'513.71
Gesamterfolg	-40'813'543.27	30'384'212.75
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>151'363'125.01</b>	<b>198'138'911.09</b>

<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>Rechnungsperiode</b>	<b>01.06.11</b>	<b>01.06.10</b>
		<b>30.11.11</b>	<b>31.05.11</b>
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben			
auf Sicht		2'060.97	955.92
Erträge der Effekten			
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte		2'328'885.43	3'602'066.54
Gratisaktien		194'137.43	280'961.23
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		62'008.66	157'475.33
Erträge aus Securities Lending		0.00	176.60
Sonstige Erträge		983.29	2'026.32
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		132'507.46	448'798.23
<b>Total Ertrag</b>		<b>2'720'583.24</b>	<b>4'492'460.17</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		-224.92	-4'545.34
Reglementarische Vergütungen			
Pauschale Verwaltungskommission 4)		-1'245'386.25	-2'604'771.00
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		56'225.74	123'091.59
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-194'198.16	-631'269.75
<b>Total Aufwand</b>		<b>-1'383'583.59</b>	<b>-3'117'494.50</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>1'336'999.65</b>	<b>1'374'965.67</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		860'711.43	10'411'309.15
Pauschale Verwaltungskommission 4)		-56'225.74	-123'091.59
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>2'141'485.34</b>	<b>11'663'183.23</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-42'955'028.61	18'721'029.52
<b>Gesamterfolg</b>		<b>-40'813'543.27</b>	<b>30'384'212.75</b>

## Inventar des Fondsvermögens am Ende der Rechnungsperiode

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>						
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					<b>140'161'732.79</b>	<b>92.44</b>
BMG211591018	China Yurun Food Group	130'000	HKD	10.48	175'217.08	0.12
BMG2442N1048	Cosco Pacific	200'000	HKD	8.75	225'065.98	0.15
BMG3924T1062	Genting HK	1'150'000	USD	0.28	322'000.00	0.21
BMG3978C1249	Gome Electrical Appliances Holding	683'000	HKD	1.87	164'260.87	0.11
BMG4639H1227	Huabao International Holding	250'000	HKD	4.39	141'148.52	0.09
BMG5320C1082	Kunlun Energy	295'000	HKD	10.10	383'190.90	0.25
BMG5485F1692	Li & Fung	343'000	HKD	15.48	682'868.18	0.45
BMG653181005	Nine Dragons Paper Holding	125'000	HKD	5.06	81'345.27	0.05
BMG6542T1190	Noble Group	400'000	SGD	1.14	355'902.45	0.23
BMG8063F1068	Shangri-La Asia	102'700	HKD	14.00	184'914.21	0.12
BMG8162K1137	Sihuan Pharmaceutical Holding Group	500'000	HKD	2.83	181'981.92	0.12
<b>Bermudes (Inseln)</b>					<b>2'897'895.38</b>	<b>1.90</b>
KYG011981035	Agile Property Holding	148'600	HKD	5.91	112'947.88	0.07
KYG017171003	Alibaba.com	100'000	HKD	7.79	100'186.51	0.07
KYG040111059	Anta Sports Products	200'000	HKD	8.25	212'205.07	0.14
KYG097021045	Belle Intl Holding	400'000	HKD	14.30	735'644.23	0.49
KYG126521064	Bosideng Intl	550'000	HKD	2.20	155'617.05	0.10
KYG2046Q1073	Chaoda Modern Agriculture Holding	200'000	HKD	1.10	28'294.01	0.02
KYG2108Y1052	China Res Land	356'400	HKD	11.40	522'533.75	0.34
KYG210961051	China Mengniu Dairy	180'000	HKD	27.40	634'300.23	0.42
KYG2110P1000	China Shineway Pharmaceutical Group	100'000	HKD	10.80	138'897.86	0.09
KYG2112D1051	China High Speed Transmission Equipment Group	100'000	HKD	3.71	47'713.99	0.03
KYG2113A1004	China Forestry Holding	750'000	HKD	2.95	284'547.70	0.19
KYG245241032	Country Garden	1'000'000	HKD	2.66	342'100.29	0.23
KYG3066L1014	ENN Energy Holding	247'000	HKD	27.30	867'224.23	0.57
KYG3225A1031	Evergrande Real Estate Group	350'000	HKD	3.01	135'489.72	0.09
KYG3774X1088	GCL-Poly Energy Holding	410'000	HKD	2.23	117'587.33	0.08
KYG3777B1032	Geely Automobile	280'000	HKD	1.80	64'819.00	0.04
KYG3958R1092	Golden Eagle Retail Group	100'000	HKD	17.42	224'037.11	0.15
KYG4402L1510	Hengan International Group	50'000	HKD	71.25	458'170.03	0.30
KYG525621408	Kingboard Chemical Holding	40'000	HKD	20.25	104'173.40	0.07
KYG532241042	KWG Property Holding	183'000	HKD	2.51	59'074.03	0.04
KYG548561284	Lifestyle International Holding	206'400	HKD	17.68	469'314.27	0.31
KYG7800X1079	Sands China	175'200	HKD	21.75	490'077.95	0.32
KYG810431042	Shimao Property Holding	122'000	HKD	6.10	95'710.91	0.06
KYG875721485	Tencent Holding	74'500	HKD	145.20	1'391'216.41	0.92
KYG8878S1030	Tingyi Holding	70'000	HKD	24.35	219'214.26	0.14
KYG898431096	TPK Holding Co	15'000	TWD	398.50	197'062.77	0.13
KYG9431R1039	Want Want China Holding	490'000	HKD	7.88	496'585.57	0.33
KYG981491007	Wynn Macau	105'000	HKD	21.55	291'010.31	0.19
<b>Kaiman (Inseln)</b>					<b>8'995'755.87</b>	<b>5.93</b>
CNE1000001Q4	China Citic Bank -H-	650'000	HKD	4.00	334'383.74	0.22
CNE1000001S0	Air China -H-	250'000	HKD	5.69	182'946.49	0.12
CNE1000001T8	Aluminum Corp. of China -H-	322'000	HKD	3.54	146'598.98	0.10
CNE1000001V4	Angang Steel -H-	280'000	HKD	4.74	170'690.04	0.11
CNE1000001W2	Anhui Conch Cement -H-	129'900	HKD	23.90	399'281.19	0.26
CNE1000001Z5	Bank of China	4'353'300	HKD	2.41	1'349'296.65	0.89
CNE100000205	Bank of Communications -H-	507'100	HKD	4.86	316'957.97	0.21
CNE100000296	BYD -H-	54'000	HKD	18.10	125'702.56	0.08

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
CNE100002F5	China Communications Construction -H-	358'600	HKD	5.72	263'802.02	0.17
CNE100002H1	China Construction Bank -H-	3'721'374	HKD	5.26	2'517'450.07	1.66
CNE100002J7	China Cosco Holding -H-	214'000	HKD	3.29	90'548.54	0.06
CNE100002L3	China Life Insurance -H-	582'000	HKD	19.26	1'441'620.90	0.95
CNE100002M1	China Merchants Bank -H-	412'000	HKD	13.88	735'459.03	0.49
CNE100002N9	China National Building -H-	300'000	HKD	8.77	338'370.62	0.22
CNE100002Q2	China Petroleum & Chemical -H-	1'300'000	HKD	7.89	1'319'143.85	0.87
CNE100002R0	China Shenhua Energy -H-	239'000	HKD	32.65	1'003'582.06	0.66
CNE100002S8	China Shipping Development	100'000	HKD	4.34	55'816.36	0.04
CNE100002V2	China Telecom -H-	1'182'000	HKD	4.60	699'273.56	0.46
CNE10000312	Dongfeng Motor GP -H-	228'200	HKD	11.08	325'182.53	0.21
CNE100003G1	Industrial and Commercial Bank of China -H-	4'964'400	HKD	4.31	2'751'793.49	1.81
CNE100003K3	Jiangxi Copper -H-	225'000	HKD	17.14	495'981.11	0.33
CNE100003W8	PetroChina -H-	1'570'000	HKD	9.56	1'930'320.16	1.27
CNE100003X6	Ping An Insurance (Group) Company of China -H-	135'000	HKD	51.15	888'078.20	0.59
CNE100004L9	Weichai Power -H-	80'000	HKD	34.85	358'562.26	0.24
CNE100004Q8	Yanzhou Coal Mining -H-	140'000	HKD	17.38	312'931.74	0.21
CNE100004Y2	ZTE -H-	54'000	HKD	22.70	157'649.07	0.10
CNE10000502	Zijin Mining Group -H-	420'000	HKD	3.25	175'551.46	0.12
CNE10000528	China Coal	350'000	HKD	8.75	393'865.46	0.26
CNE10000981	China Railway Construction -H-	190'000	HKD	4.20	102'630.09	0.07
CNE100009Q7	China Pacific Insurance	85'000	HKD	21.50	235'033.19	0.16
CNE10000BG0	China South Locomotive & Rolling Stock Corp.	400'000	HKD	4.68	240'756.29	0.16
CNE10000F20	BBMG -H-	150'000	HKD	5.55	107'067.10	0.07
CNE10000HF9	China MinSheng Banking	350'000	HKD	6.17	277'731.42	0.18
CNE10000Q35	Guangzhou Automobile Group	160'000	HKD	6.96	143'219.13	0.09
CNE10000Q43	Agricultural Bank of China	1'350'000	HKD	3.12	541'701.66	0.36
<b>China</b>					<b>20'928'978.99</b>	<b>13.80</b>
GB0043620292	Genting Intl	200'000	SGD	1.505	234'926.84	0.15
<b>Man (Inseln)</b>					<b>234'926.84</b>	<b>0.15</b>
HK0000049939	China Unicom (HK)	480'000	HKD	16.08	992'656.71	0.65
HK0000069689	AIA Group	585'000	HKD	23.55	1'771'815.84	1.18
HK0001000014	Cheung Kong Holding	122'000	HKD	85.55	1'342'306.35	0.89
HK0002007356	CLP Holding	129'600	HKD	68.25	1'137'573.48	0.75
HK0003000038	Hong Kong & China Gas	427'350	HKD	17.76	976'109.35	0.64
HK0004000045	The Wharf Holding	150'000	HKD	36.55	705'099.56	0.47
HK0006000050	Power Assets Holding	89'600	HKD	57.60	663'746.58	0.44
HK0010000088	Hang Lung Group	54'000	HKD	40.65	282'309.90	0.19
HK0011000095	Hang Seng Bank	67'500	HKD	93.50	811'684.37	0.54
HK0012000102	Henderson Land Development	90'607	HKD	37.30	434'652.70	0.29
HK0013000119	Hutchison Whampoa	169'900	HKD	65.25	1'425'757.60	0.94
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	89'000	HKD	93.20	1'066'787.01	0.70
HK0019000162	Swire Pacific -A-	68'000	HKD	92.60	809'825.97	0.53
HK0023000190	Bank of East Asia	151'895	HKD	25.95	506'935.43	0.33
HK0066009694	MTR Corp.	162'006	HKD	25.05	521'928.04	0.34
HK0083000502	Sino Land	168'018	HKD	9.46	204'417.82	0.13
HK0101000591	Hang Lung Properties	198'000	HKD	22.80	580'593.06	0.38
HK0144000764	China Merchants	205'477	HKD	22.00	581'376.80	0.38
HK0165000859	China Everbright	56'600	HKD	11.10	80'799.97	0.05
HK0267001375	Citic Pacific	175'000	HKD	14.02	315'542.50	0.21
HK0291001490	China Resources Enterprise	93'200	HKD	26.20	314'042.92	0.21
HK0293001514	Cathay Pacific Airways	40'000	HKD	13.56	69'757.59	0.05
HK0308001558	China Travel Intl	1'542'000	HKD	1.16	230'045.72	0.15
HK0363006039	Shanghai Industrial Holding	97'000	HKD	20.15	251'372.98	0.17
HK0388045442	Hong Kong Exchanges and Clearing	67'500	HKD	122.30	1'061'700.52	0.70
HK0392044647	Beijing Enterprises Holding	52'200	HKD	41.80	280'619.98	0.19

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
HK0606037437	China Agri-Industries	120'000	HKD	5.71	88'122.98	0.06
HK0639031506	Shougang Fushan	320'000	HKD	2.99	123'053.22	0.08
HK0688002218	China Overseas Land & Investment	388'600	HKD	12.90	644'709.85	0.43
HK0823032773	The Link Real Estate Investment Trust	160'000	HKD	27.55	566'909.05	0.37
HK0836012952	China Resources Power Holding	100'000	HKD	15.36	197'543.62	0.13
HK0883013259	Cnooc	1'470'000	HKD	14.02	2'650'557.01	1.75
HK0941009539	China Mobile	445'000	HKD	74.30	4'252'267.98	2.80
HK0992009065	Lenovo Group	483'000	HKD	5.36	332'953.61	0.22
HK2388011192	BOC Hong Kong Holding	300'000	HKD	17.08	658'993.18	0.43
HK3377040226	Sino-Ocean Land Holding	450'000	HKD	3.00	173'622.33	0.11
<b>Hong Kong</b>					<b>27'108'191.58</b>	<b>17.88</b>
ID1000057607	PT Astra International	130'000	IDR	70'900.00	1'011'677.28	0.68
ID1000058407	United Tractors	168'000	IDR	23'350.00	430'574.77	0.28
ID1000068604	Perusahaan Rokok Tjap Gudang Garam	80'000	IDR	65'000.00	570'762.92	0.38
ID1000068703	PT Bumi Resources	1'200'000	IDR	2'000.00	263'429.04	0.17
ID1000095003	Bank Mandiri	350'000	IDR	6'400.00	245'867.10	0.16
ID1000106800	Semen Gresik	350'000	IDR	9'250.00	355'354.80	0.23
ID1000108509	Indo Tambangraya Megah	80'000	IDR	38'150.00	334'993.93	0.22
ID1000109507	Bank Central Asia	500'000	IDR	7'900.00	433'560.30	0.29
ID1000118201	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) -B-	350'000	IDR	6'500.00	249'708.78	0.16
<b>Indonesien</b>					<b>3'895'928.92</b>	<b>2.57</b>
KR7000210005	Daelim Industrial	6'000	KRW	95'900.00	503'550.09	0.33
KR7000240002	Hankook Tire	10'000	KRW	45'550.00	398'621.94	0.26
KR7000270009	Kia Motors	17'500	KRW	69'800.00	1'068'971.91	0.71
KR7000660001	Hynix Semiconductor	47'500	KRW	22'950.00	954'001.64	0.63
KR7000720003	Hyundai Engineering and Construction	5'000	KRW	64'500.00	282'229.59	0.19
KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance	2'000	KRW	220'000.00	385'057.42	0.25
KR7000830000	Samsung C&T	5'000	KRW	66'100.00	289'230.63	0.19
KR7001300003	Cheil Industries	2'000	KRW	98'000.00	171'525.58	0.11
KR7003490000	Korean Air	5'000	KRW	45'900.00	200'842.45	0.13
KR7003550001	LG	10'800	KRW	61'200.00	578'426.26	0.38
KR7003600004	SK Holding	4'000	KRW	139'500.00	488'322.82	0.32
KR7004020004	Hyundai Steel	4'000	KRW	96'000.00	336'050.11	0.22
KR7004800009	Hyosung	4'000	KRW	61'200.00	214'231.95	0.14
KR7005380001	Hyundai Motor	14'000	KRW	213'000.00	2'609'639.15	1.72
KR7005382007	Hyundai Motor Pfd	3'500	KRW	68'700.00	210'425.13	0.14
KR7005490008	POSCO	4'500	KRW	372'500.00	1'466'937.50	0.97
KR7005930003	Samsung Electronics	8'400	KRW	1'004'000.00	7'380'500.58	4.86
KR7005931001	Samsung Electronics Pfd	1'700	KRW	617'000.00	917'924.38	0.61
KR7005940002	Woori Investment & Securities	13'000	KRW	9'950.00	113'198.13	0.07
KR7006400006	Samsung SDI	3'750	KRW	133'500.00	438'112.21	0.29
KR7006800007	Daewoo Securities	15'000	KRW	9'440.00	123'918.48	0.08
KR7009540006	Hyundai Heavy Industries	5'000	KRW	269'000.00	1'177'050.52	0.78
KR7010060002	OCI Company	1'700	KRW	226'000.00	336'225.14	0.22
KR7010130003	Korea Zinc	1'750	KRW	337'000.00	516'108.21	0.34
KR7010140002	Samsung Heavy Industries	12'500	KRW	29'850.00	326'533.07	0.22
KR7012330007	Hyundai Mobis	5'000	KRW	303'500.00	1'328'010.53	0.88
KR7012630000	Hyundai Development Co – Engineering & Construction	10'000	KRW	17'000.00	148'772.19	0.10
KR7015760002	Korea Electric Power	22'500	KRW	25'050.00	493'245.43	0.33
KR7016360000	Samsung Securities	12'000	KRW	50'100.00	526'128.46	0.35
KR7017670001	SK Telecom	3'664	KRW	152'000.00	487'384.68	0.32
KR7023530009	Lotte Shopping	1'250	KRW	352'500.00	385'604.38	0.25
KR7028050003	Samsung Engineering Co	2'500	KRW	227'000.00	496'636.56	0.33
KR7030200000	KT Corp.	4'500	KRW	36'000.00	141'771.14	0.09
KR7032830002	Samsung Life Insurance	3'000	KRW	83'200.00	218'432.57	0.14
KR7033780008	KT&G	8'000	KRW	77'400.00	541'880.81	0.36

Halbjahresbericht per 30.11.11  
 AMC EXPERT FUND – AMC Seapac  
 Valorenummer Klasse A: 277 541  
 Valorenummer Klasse B: 3 920 779  
 Valorenummer Klasse C: 3 920 790  
 Rechnungswahrung des Fonds: USD  
 10

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Wahrung	Kurs	Kurswert	in %
KR7034220004	LG Display Co	10'000	KRW	25'850.00	226'221.23	0.15
KR7035250000	Kangwon Land	15'000	KRW	27'650.00	362'960.37	0.24
KR7035420009	NHN	1'600	KRW	248'000.00	347'251.78	0.23
KR7036460004	Korea Gas	10'000	KRW	38'050.00	332'987.16	0.22
KR7036570000	NCsoft Corp.	2'000	KRW	305'000.00	533'829.61	0.35
KR7051900009	LG Household & Healthcare	700	KRW	532'000.00	325'898.60	0.21
KR7051910008	LG Chem	4'200	KRW	322'500.00	1'185'364.26	0.78
KR7053000006	Woori Finance Holding	22'500	KRW	9'760.00	192'178.66	0.13
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co	40'000	KRW	40'950.00	1'433'463.76	0.95
KR7066570003	LG Electronics	12'000	KRW	73'300.00	769'764.79	0.51
KR7078930005	GS Holding	10'000	KRW	58'000.00	507'575.69	0.33
KR7086790003	Hana Financial Group	16'500	KRW	39'500.00	570'366.30	0.38
KR7088350004	Korealife	25'000	KRW	7'270.00	159'054.97	0.10
KR7093370005	Foosung	50'000	KRW	8'050.00	352'240.03	0.23
KR7096770003	SK Innovation	6'400	KRW	162'000.00	907'335.30	0.60
KR7097950000	CJ Cheiljedang	1'200	KRW	286'000.00	300'344.79	0.20
KR7105560007	KB Financial Group	20'008	KRW	37'750.00	660'987.82	0.44
KR7117930008	HJS	7'500	KRW	8'430.00	55'330.13	0.04
KR7138930003	BS Financial Group	20'000	KRW	11'400.00	199'529.75	0.13
<b>Sudkorea</b>					<b>35'678'186.64</b>	<b>23.53</b>
MU0117U00026	Golden Agri-Resources	1'000'000	SGD	0.70	546'341.48	0.36
<b>Mauritius (Inseln)</b>					<b>546'341.48</b>	<b>0.36</b>
MYL6888OO001	Axiata Group	300'000	MYR	5.10	481'359.20	0.32
<b>Malaysia</b>					<b>481'359.20</b>	<b>0.32</b>
PHY003341054	Alliance Global Group	1'000'000	PHP	10.14	232'461.85	0.15
PHY0488F1004	Ayala Land	1'250'000	PHP	15.60	447'042.03	0.30
PHY2292T1026	Energy Development Corp.	3'000'000	PHP	5.99	411'966.42	0.27
PHY6028G1361	Metro Bank & Trust	280'000	PHP	66.10	424'300.20	0.28
<b>Philippinen</b>					<b>1'515'770.50</b>	<b>1.00</b>
SG1F90001388	Neptune Orient Lines	400'000	SGD	1.035	323'121.96	0.21
SG1H97877952	SembCorp Marine	60'000	SGD	3.69	172'800.01	0.11
SG1J26887955	Singapore Exchange	50'000	SGD	6.15	240'000.01	0.16
SG1J27887962	CapitaLand	350'000	SGD	2.52	688'390.27	0.45
SG1L01001701	DBS Group Holding	120'000	SGD	12.40	1'161'365.89	0.77
SG1M31001969	United Overseas Bank	120'000	SGD	15.20	1'423'609.81	0.95
SG1Q75923504	Olam Intl	100'000	SGD	2.29	178'731.71	0.12
SG1R31002210	Keppel Land	110'000	SGD	2.40	206'048.79	0.14
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking Corp.	200'000	SGD	7.97	1'244'097.60	0.82
SG1T56930848	Wilmar Intl	135'000	SGD	5.06	533'151.24	0.35
SG1T58930911	Fraser & Neave	80'000	SGD	6.36	397'112.21	0.26
SG1T75931496	Singapore Telecommunications	450'000	SGD	3.07	1'078'243.94	0.71
SG1U68934629	Keppel Corp.	120'000	SGD	9.21	862'595.15	0.57
SG1V61937297	Singapore Airlines	37'500	SGD	10.26	300'292.69	0.20
SG2D00968206	Hutchison Port Holding Trust	400'000	USD	0.59	236'000.00	0.16
<b>Singapur</b>					<b>9'045'561.28</b>	<b>5.98</b>
TH0001010014	Bangkok Bank Public	150'000	THB	158.00	760'347.77	0.50
TH0003010Z12	Siam Cement Public Company	40'000	THB	356.00	456'850.30	0.30
TH0015010018	Siam Commercial Bank Public	150'000	THB	108.50	522'137.55	0.34
TH0016010017	Kasikornbank Public Company	200'000	THB	118.00	757'139.55	0.50
TH0148010018	Banpu Public	20'000	THB	550.00	352'904.03	0.23
TH0245010010	Thai Airways Intl	430'000	THB	19.00	262'111.45	0.17
TH0355A10Z12	PTT Exploration and Production Public	160'000	THB	155.50	798'204.75	0.53

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
TH0617A10Z16	Amata Corp.	900'000	THB	11.40	329'163.21	0.22
TH0646010015	PTT Public -F-	75'000	THB	306.00	736'286.13	0.49
<b>Thailand</b>					<b>4'975'144.74</b>	<b>3.28</b>
TW0001101004	Taiwan Cement	412'000	TWD	32.55	442'112.92	0.29
TW0001102002	Asia Cement	193'800	TWD	32.35	206'686.95	0.14
TW0001216000	Uni-President Enterprises	424'000	TWD	41.20	575'901.32	0.38
TW0001301000	Formosa Plastics	319'800	TWD	79.40	837'112.76	0.55
TW0001303006	Nan Ya Plastics	354'600	TWD	55.20	645'301.70	0.43
TW0001326007	Formosa Chemicals and Fiber	259'300	TWD	77.40	661'650.25	0.44
TW0001722007	Taiwan Fertilizer	141'500	TWD	70.30	327'941.79	0.22
TW0002002003	China Steel	643'845	TWD	29.10	617'673.99	0.41
TW0002049004	Hiwin Technologies Corp.	26'780	TWD	238.50	210'563.92	0.14
TW0002105004	Cheng Shin Rubber Industry	50'000	TWD	65.00	107'144.12	0.07
TW0002201001	Yulon Motor	80'000	TWD	57.60	151'913.89	0.10
TW0002303005	United Microelectronics	1'200'000	TWD	13.00	514'291.80	0.34
TW0002308004	Delta Electronics	150'000	TWD	65.00	321'432.37	0.21
TW0002311008	Advanced Semiconductor Engineering	396'904	TWD	26.50	346'749.90	0.23
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	690'574	TWD	79.70	1'814'485.68	1.20
TW0002324001	Compal Electronics	350'000	TWD	26.70	308'080.57	0.20
TW0002325008	Siliconware Precision Industries	366'000	TWD	27.80	335'436.94	0.22
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	2'068'699	TWD	74.60	5'087'695.75	3.33
TW0002347002	Synnex Technology Intl	155'000	TWD	71.00	362'806.49	0.24
TW0002353000	Acer	145'516	TWD	33.50	160'709.13	0.11
TW0002354008	Foxconn Technology	75'600	TWD	87.60	218'328.74	0.14
TW0002357001	Asustek Computer	33'696	TWD	204.50	227'172.97	0.15
TW0002382009	Quanta Computer	130'000	TWD	59.00	252'860.13	0.17
TW0002384005	Wintek Corp.	274'981	TWD	21.05	190'826.98	0.13
TW0002409000	AU Optronics	861'700	TWD	14.05	399'132.80	0.26
TW0002412004	Chunghwa Telecom	500'072	TWD	99.60	1'642'014.08	1.08
TW0002454006	Media Tek	99'160	TWD	279.50	913'699.38	0.60
TW0002474004	Catcher Technology	45'000	TWD	141.50	209'920.07	0.14
TW0002498003	HTC	61'332	TWD	477.00	964'473.96	0.64
TW0002610003	China Airlines	500'000	TWD	12.95	213'464.06	0.14
TW0002615002	Wan Hai Lines	315'000	TWD	12.65	131'366.94	0.09
TW0002618006	Eva Airways	242'000	TWD	17.95	143'207.19	0.09
TW0002880002	Hua Nan Financial Holding	371'000	TWD	17.15	209'760.17	0.14
TW0002881000	Fubon Financial Holding	448'826	TWD	30.40	449'817.75	0.30
TW0002882008	Cathay Financial Holding	450'891	TWD	30.50	453'373.79	0.30
TW0002883006	China Development Bank Financial Holding	706'904	TWD	8.54	199'023.02	0.13
TW0002885001	Yuanta Financial Holding	693'580	TWD	14.75	337'266.79	0.22
TW0002886009	Mega Financial Holding	574'464	TWD	19.50	369'302.65	0.24
TW0002888005	Shin Kong Financial	420'000	TWD	7.98	110'493.61	0.07
TW0002890001	Sinopac Financial Holding	880'292	TWD	8.46	245'517.31	0.16
TW0002891009	Chinatrust Financial Holding	826'653	TWD	16.55	451'030.85	0.30
TW0002892007	First Financial Holding	510'400	TWD	17.20	289'417.05	0.19
TW0002903002	Far Eastern Department Stores	79'500	TWD	37.65	98'677.27	0.07
TW0003376000	Shin Zu Shing	75'000	TWD	53.00	131'045.51	0.09
TW0003481008	Innolux Display	300'000	TWD	12.60	124'616.86	0.08
TW0005854004	Taiwan Cooperative Bank	318'000	TWD	18.45	193'423.17	0.13
TW0006008006	KGI Securities	509'900	TWD	11.65	195'837.54	0.13
TW0006286008	Richtek Technology Corp.	36'750	TWD	120.00	145'386.34	0.10
TW0009904003	Pou Chen	420'000	TWD	22.50	311'542.15	0.21
<b>Taiwan</b>					<b>23'857'691.37</b>	<b>15.74</b>

Halbjahresbericht per 30.11.11  
 AMC EXPERT FUND – AMC Seapac  
 Valorennummer Klasse A: 277 541  
 Valorennummer Klasse B: 3 920 779  
 Valorennummer Klasse C: 3 920 790  
 Rechnungswährung des Fonds: USD  
 12

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>					<b>7'382'649.03</b>	<b>4.87</b>
US4642868305	iShares – MSCI Malaysia Index Fund	485'000	USD	14.04	6'809'400.00	4.50
US46429B3096	iShares – MSCI Indonesia Investable Market Index Fund	18'500	USD	29.86	552'410.00	0.36
<b>Vereinigte Staaten</b>					<b>7'361'810.00</b>	<b>4.86</b>
SG2B76958422	K-Green Trust	30'000	SGD	0.89	20'839.03	0.01
<b>Singapur</b>					<b>20'839.03</b>	<b>0.01</b>
<b>Bezugsrechte</b>					<b>21'497.06</b>	<b>0.01</b>
KRA066570110	LG Electronics drt 21.12.11	1'132	KRW	21'700.00	21'497.06	0.01
<b>Sudkorea</b>					<b>21'497.06</b>	<b>0.01</b>
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>					<b>3'482'000.00</b>	<b>2.30</b>
XS0081705252	MSCI Indonesia Opals 05.04.13	50'000	USD	69.64	3'482'000.00	2.30
<b>Kaiman (Inseln)</b>					<b>3'482'000.00</b>	<b>2.30</b>
Bankguthaben auf Sicht					530'986.71	0.35
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte					140'161'732.79	92.44
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen					7'382'649.03	4.87
Andere Wertpapiere und Wertrechte					3'503'497.06	2.31
Sonstige Vermögenswerte					42'685.37	0.03
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>					<b>151'621'550.96</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten					-258'425.95	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>					<b>151'363'125.01</b>	

Umrechnungskurse	HKD	100 = USD	12.860913
	IDR	100 = USD	0.010976
	KRW	100 = USD	0.087513
	MYR	100 = USD	31.461385
	PHP	100 = USD	2.292523
	SGD	100 = USD	78.048783
	THB	100 = USD	3.208218
	TWD	100 = USD	3.296742

## Wertpapierveränderungen während der Rechnungsperiode

ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)	ISIN	Bezeichnung	Käufe 2)	Verkäufe 3)
<b>Wertpapiere mit Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>				<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere</b>			
BMG2442N1048	Cosco Pacific		100'000	PHY003341054	Alliance Global Group	1'000'000	
BMG3924T1062	Genting HK	1'400'000	250'000	PHY0488F1004	Ayala Land	1'250'000	
BMG5485F1692	Li & Fung	343'000		PHY2292T1026	Energy Development Corp.	3'000'000	
BMG8063F1068	Shangri-La Asia		200'000	PHY6028G1361	Metro Bank & Trust	280'000	
CNE1000001Z5	Bank of China		900'000	SG1H97877952	SembCorp Marine		75'000
CNE100000205	Bank of Communications -H-	46'100		SG1J27887962	CapitaLand	120'000	
CNE1000002L3	China Life Insurance -H-	20'000		SG1M31001969	United Overseas Bank	20'000	
CNE100000312	Dongfeng Motor GP -H-	30'000		SG1Q75923504	Olam Intl		140'000
CNE1000003G1	Industrial and Commercial Bank of China -H-	490'000	90'000	SG1R31002210	Keppel Land	110'000	
CNE1000003K3	Jiangxi Copper -H-	67'000		SG1T75931496	Singapore Telecommunications		280'000
CNE1000003W8	PetroChina -H-		370'000	SG1U68934629	Keppel Corp.		45'000
CNE1000003X6	Ping An Insurance (Group) Company of China -H-		15'000	SG2D00968206	Hutchison Port Holding Trust	400'000	
CNE100000502	Zijin Mining Group -H-	140'000		TH0015010018	Siam Commercial Bank Public	150'000	
CNE1000009Q7	China Pacific Insurance	25'000		TH0148010018	Banpu Public	20'000	
CNE100000BG0	China South Locomotive & Rolling Stock Corp.	400'000		TH0245010010	Thai Airways Intl	430'000	
HK0000049939	China Unicom (HK)	80'000		TH0617A10Z16	Amata Corp.	900'000	
HK0000069689	AIA Group	305'000		TW0001102002	Asia Cement	193'800	
HK0001000014	Cheung Kong Holding	10'000	38'000	TW0001216000	Uni-President Enterprises	24'000	
HK0010000088	Hang Lung Group		16'000	TW0001722007	Taiwan Fertilizer	45'000	40'000
HK0012000102	Henderson Land Development	50'000		TW0002002003	China Steel	44'945	300'000
HK0013000119	Hutchison Whampoa	12'000	30'000	TW0002049004	Hiwin Technologies Corp.	26'780	
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	8'000	29'000	TW0002105004	Cheng Shin Rubber Industry	28'000	58'000
HK0083000502	Sino Land	15'274		TW0002311008	Advanced Semiconductor Engineering	40'903	
HK0144000764	China Merchants	5'477		TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	112'415	200'000
HK0388045442	Hong Kong Exchanges and Clearing		8'000	TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	30'000	
HK0688002218	China Overseas Land & Investment		180'000	TW0002347002	Synnex Technology Intl	70'000	
HK0836012952	China Resources Power Holding	100'000		TW0002353000	Acer		95'000
HK0883013259	Cnooc	100'000		TW0002354008	Foxconn Technology	3'600	50'000
HK0941009539	China Mobile	15'000	9'000	TW0002357001	Asustek Computer	6'076	
ID1000118201	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) -B-	500'000	650'000	TW0002384005	Wintek Corp.	24'981	
KR7000210005	Daelim Industrial	2'000		TW0002454006	Media Tek	32'000	
KR7000240002	Hankook Tire	5'000		TW0002474004	Catcher Technology	10'000	
KR7000720003	Hyundai Engineering and Construction	3'000	5'000	TW0002498003	HTC	12'682	23'000
KR7000830000	Samsung C&T		4'400	TW0002610003	China Airlines		150'000
KR7001300003	Cheil Industries		3'000	TW0002615002	Wan Hai Lines	15'000	
KR7003490000	Korean Air	5'000		TW0002618006	Eva Airways	22'000	
KR7003600004	SK Holding	4'000		TW0002880002	Hua Nan Financial Holding	21'000	
KR7004020004	Hyundai Steel		1'700	TW0002881000	Fubon Financial Holding	30'864	200'000
KR7005380001	Hyundai Motor	1'600		TW0002882008	Cathay Financial Holding	8'841	
KR7005490008	POSCO		750	TW0002883006	China Development Bank Financial Holding	6'904	
KR7005930003	Samsung Electronics		500	TW0002885001	Yuanta Financial Holding	179'580	250'000
KR7005940002	Woori Investment & Securities	3'000		TW0002886009	Mega Financial Holding	11'264	
KR7006400006	Samsung SDI	2'500		TW0002890001	Sinopac Financial Holding	36'292	
KR7009540006	Hyundai Heavy Industries	2'000		TW0002891009	Chinatrust Financial Holding	155'496	
KR7010060002	OCI Company	700		TW0002892007	First Financial Holding	170'400	
KR7010130003	Korea Zinc	1'750	1'000	TW0002903002	Far Eastern Department Stores	79'500	
KR7010140002	Samsung Heavy Industries		12'500	TW0005854004	Taiwan Cooperative Bank	18'000	
KR7012330007	Hyundai Mobis		1'000	TW0006008006	KGI Securities	9'900	
KR7012630000	Hyundai Development Co - Engineering & Construction		10'000	<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>			
KR7015760002	Korea Electric Power	11'000	7'500	US4642868305	iShares - MSCI Malaysia Index Fund		65'000
KR7016360000	Samsung Securities	6'000		<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>			
KR7028050003	Samsung Engineering Co		1'500	XS0081705252	MSCI Indonesia Opals 05.04.13		10'000
KR7030200000	KT Corp.		5'000	<b>Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>			
KR7035250000	Kangwon Land	15'000		<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere</b>			
KR7096770003	SK Innovation	2'400		JE00B3MW7P88	West China Cement	1'800'000	1'800'000
KR7105560007	KB Financial Group		3'000	KR7009150004	Samsung Electro-Mechanics		3'000
KYG875721485	Tencent Holding		25'500	<b>Bezugsrechte</b>			
KYG8878S1030	Tingyi Holding		80'000	KRA005940119	Woori Investment & Securities drt 23.11.11	3'555	3'555
KYG898431096	TPK Holding Co	15'000		KRA016360117	Samsung Securities drt 24.11.11	1'435	1'435
KYG981491007	Wynn Macau	105'000					
MU0117U00026	Golden Agri-Resources	500'000					

## 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 Seapac A	max. 2.00 %	keine	1.65 %
– AMC Seapac B (lanciert am 30.04.08)	max. 2.00 %	keine	1.45 %
– AMC Seapac C (lanciert am 30.04.08)	max. 2.00 %	keine	1.25 %

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

Euroclear, Brüssel  
HSBC\*, Bangkok  
HSBC\*, Hong Kong  
HSBC\*, Jakarta  
HSBC\*, Kuala Lumpur  
HSBC\*, Manille  
HSBC\*, Seoul  
HSBC\*, Singapur  
HSBC\*, Taipei  
SIS SegalInterSettle, 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	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010 bis 31. Mai
Performance in CHF												
Gesamtnettoerndite (NIW)												
Netto Performance:	%											
Klasse A (seit dem 16.11.1973)	%	-36.16	-5.57	-30.20	27.95	6.89	40.95	17.18	20.20	-50.84	53.83	1.56
Klasse B (seit dem 30.04.2008)	%									-50.87	53.65	1.49
Klasse C (seit dem 30.04.2008)	%									-43.39	53.85	1.56
	%									-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 ausschlagend.
4. Index: MSCI AC FE Free ex Japan in CHF wird rückwirkend bis einschliesslich 2004 als Net Return Index eingesetzt (früher: Price Index).
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

		<b>2010</b> vom 31. Mai bis 31. Dezember	<b>2011</b> bis 30. November
Performance in USD			
Gesamtnettoerndite (NIW)			
Netto Performance:	%	23.68	-17.38
Klasse A (seit dem 16.11.1973)	%	23.52	-17.52
Klasse B (seit dem 30.04.2008)	%	23.83	-17.35
Klasse C (seit dem 30.04.2008)	%	23.82	-17.22
Name des Referenzindex			
MSCI AC FE Free ex Japan Net Return in USD			
Benchmark-Rendite	%	26.74	-15.83
Nettovermögen des Fonds			
	Mio. CHF	168.4	137.8
In % des Gesamtunternehmens			
	%	2.55	2.13
Gesamtvermögen des Unternehmens			
	Mio. CHF	6'591.6	6'457.6
Externe Risikomasse			
- Korrelation		1.00	1.00
- Volatilität	%	11.28	22.83
- Tracking Error	%	1.08	1.20
- Beta		0.97	0.99
- Sharpe Ratio		3.78	-0.81
- 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 AC FE Free ex Japan 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.