

# AMC EXPERT FUND

–AMC Chinac

## Rapport semestriel au 30 novembre 2011

---

### Table des matières

• Direction et organisation .....	2
• Comité de surveillance .....	2
• Information aux investisseurs .....	3
• Aperçu .....	4
• Compte de fortune .....	4
• Compte de résultats .....	5
• Inventaire de la fortune .....	6
• Liste des transactions .....	9
• Commissions pour 2011 .....	11
• Offices de dépôt .....	11
• TER et PTR .....	11
• Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire .....	11
• Rapports de performance .....	12
• Méthodologie .....	14



Pl. St-François 14  
Case postale 300  
1001 Lausanne

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



Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
1002 Lausanne

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

## Direction et organisation

---

### Conseil d'administration

Stefan BICHSEL

Président

Directeur général, BCV

Christian PELLA

Vice-président

Premier conseiller juridique, BCV

Jean-Daniel JAYET

Membre

Directeur, BCV

Christian BEYELER

Membre

Directeur, GERIFONDS SA

Christian CARRON

Membre

Directeur adjoint, GERIFONDS SA

### Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA

Case postale 1172, 1001 Lausanne

### Société de direction

GERIFONDS SA

Rue du Maupas 2, case postale 6249

1002 Lausanne

Christian BEYELER, directeur

Christian CARRON, directeur adjoint

Nicolas BIFFIGER, sous-directeur

Bertrand GILLABERT, sous-directeur

### Distributeurs

- Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
- Banque Cantonale de Genève, Genève
- Toutes les autres banques cantonales
- Banque Coop SA, Bâle
- Banque Heritage, Genève
- Banque Leumi (Suisse) SA, Zurich
- Banque Pasche SA, Genève
- Banque Sal. Oppenheim jr. & Cie (Suisse) SA, Zurich
- AAM Privatbank SA, Berne
- Adler & Co Privatbank SA, Zurich
- Cornèr Banque, Lugano
- Dynagest SA, Genève
- Hyposwiss Private Bank Genève SA, Genève
- Hyposwiss Privatbank SA, Zurich
- Hypothekbank Lenzburg, Lenzburg
- IFP Fund Management SA, Pully
- InCore Bank SA, Zurich
- Lienhardt & Partner Privatbank Zurich SA, Zurich
- Lloyds TSB Bank Plc, Genève
- Piquet Galland & Cie SA, Yverdon-les-Bains
- PKB Privatbank SA, Lugano
- Privatbank Von Graffenried SA, Berne
- Swisscanto Asset Management SA, Berne

### Domicile de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion des compartiments de l'AMC EXPERT FUND à la Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Comité de surveillance

Max ROTH, président, BCV Asset Management

Christian CARRON, vice-président, GERIFONDS SA

Pierre MERMOD, membre, BCV Asset Management

Claudio BERNASCONI, membre, BCV Asset Management

Gianluca GIRACASA, membre, BCV Asset Management

Tanneguy LESTIBOUDOIS, membre, BCV Asset Management

Benjamin GROSS, membre, BCV Asset Management

## Information aux investisseurs

---

Par décision du 17 mai 2010, la FINMA a approuvé des modifications du contrat de fonds avec entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> juin 2010. Ces modifications ont été publiées le 30 mars 2010 dans la Feuille officielle suisse du commerce (FOSC) et sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

Les modifications concernent principalement le *pooling* entre compartiments, les classes de parts, les fonds cibles, l'utilisation du résultat ainsi que l'unité de compte des compartiments (USD en lieu et place du CHF).

Le dispositif de la décision de la FINMA a été publié le 21 mai 2010 dans la FOSC et sur [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

A partir du 1<sup>er</sup> juin 2010, l'unité de compte du compartiment est le dollar des Etats-Unis (USD) à la place du franc suisse (CHF). Les chiffres du rapport 2009 dans le compte de fortune, la variation de la fortune nette du compartiment, le compte de résultats, l'utilisation du résultat ont été convertis de CHF en USD au taux de change USD/CHF au 31.05.2010 pour ce qui concerne les chiffres de la fortune du compartiment et au taux de change moyen de la période au 31.05.2010 en ce qui concerne les chiffres du résultat. Cette conversion a été effectuée pour consentir la comparaison entre les deux exercices.

<b>Aperçu</b>	<b>Période comptable</b>	<b>Devise des classes</b>	<b>01.06.11 30.11.11</b>	<b>01.06.10 31.05.11</b>	<b>Devise des classes</b>	<b>01.06.09 31.05.10</b>	<b>01.06.08 31.05.09</b>
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable		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%
Parts en circulation à la fin de la période comptable			807'757	880'151		840'143	1'155'806
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable		USD*	32.31	42.69	CHF	40.76	36.39
Distribution par part		USD*	–	0.40	CHF	0.50	0.95
Total Expense Ratio (TER)			1.65%	1.66%		1.63%	1.72%

\* L'unité de compte du fonds était le CHF jusqu'au 31.05.2010. Elle est passée à l'USD depuis cette date.

Les chiffres et indications mentionnés dans ce rapport font référence à des événements passés et n'offrent aucune garantie quant aux résultats futurs.

## Compte de fortune

(Valeurs vénales)

	<b>30.11.11</b>	<b>31.05.11</b>
Avoirs en banque		
à vue	251'830.21	536'945.91
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	25'872'777.69	36'909'879.20
Instruments financiers dérivés	0.00	7.71
Autres actifs	13'097.87	174'386.49
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>26'137'705.77</b>	<b>37'621'219.31</b>
Autres engagements	–35'890.00	–51'658.15
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>26'101'815.77</b>	<b>37'569'561.16</b>

<b>Evolution du nombre de parts</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.06.11 30.11.11</b>	<b>01.06.10 31.05.11</b>
Position au début de la période comptable		880'151	840'143
Parts émises		51'945	198'105
Parts rachetées		–124'339	–158'097
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>807'757</b>	<b>880'151</b>

## Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	37'569'561.16	29'641'286.86
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	–352'060.40	–381'424.92
Solde des mouvements de parts	–2'963'762.04	4'016'268.32
Résultat total	–8'151'922.95	4'293'430.90
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>26'101'815.77</b>	<b>37'569'561.16</b>

<b>Compte de résultats</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.06.11 30.11.11</b>	<b>01.06.10 31.05.11</b>
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		27.47	89.61
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs		598'735.26	721'881.19
Actions gratuites		61'605.43	74'676.41
Autres revenus		78.13	66.43
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		33'450.96	90'445.44
<b>Total des revenus</b>		<b>693'897.25</b>	<b>887'159.08</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-77.96	-456.71
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion 4)		-243'028.50	-560'867.05
Transfert partiel de charges sur les gains et pertes de capital réalisés 4)		22'093.50	50'987.91
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-57'002.62	-68'728.42
<b>Total des charges</b>		<b>-278'015.58</b>	<b>-579'064.27</b>
<b>Résultat net</b>		<b>415'881.67</b>	<b>308'094.81</b>
Gains et pertes de capital réalisés		467'335.52	1'106'974.00
Commission forfaitaire de gestion 4)		-22'093.50	-50'987.91
<b>Résultat réalisé</b>		<b>861'123.69</b>	<b>1'364'080.90</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		-9'013'046.64	2'929'350.00
<b>Résultat total</b>		<b>-8'151'922.95</b>	<b>4'293'430.90</b>

## Inventaire de la fortune du fonds à la fin de la période comptable

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						
<b>Actions et autres titres de participation</b>					<b>25'872'777.69</b>	<b>98.99</b>
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
<b>Bermudes (îles)</b>					<b>787'993.54</b>	<b>3.01</b>
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
<b>Chine</b>					<b>6'142'509.38</b>	<b>25.22</b>
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	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
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
<b>Caïmans (îles)</b>					<b>2'698'181.00</b>	<b>10.32</b>
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	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
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
<b>Hong Kong</b>					<b>8'334'565.14</b>	<b>31.90</b>
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
<b>Taiwan</b>					<b>7'909'528.63</b>	<b>28.54</b>

Avoirs en banque à vue	251'830.21	0.96
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	25'872'777.69	98.99
Autres actifs	13'097.87	0.05
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>26'137'705.77</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-35'890.00	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>26'101'815.77</b>	

Cours de change	HKD	100 = USD	12.860913
	TWD	100 = USD	3.296742

## Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)	ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
<b>Positions ouvertes à la fin de la période comptable</b>							
<b>Actions et autres titres de participation</b>							
BMG3122U1457	Esprit Holding	14'000		KYG981491007	Wynn Macau	30'000	
CNE1000001Z5	Bank of China		410'000	TW0001102002	Asia Cement	61'200	
CNE100000205	Bank of Communications -H-	17'000		TW0001216000	Uni-President Enterprises	6'000	30'000
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	120'000	150'000	TW0001303006	Nan Ya Plastics		30'000
CNE1000002L3	China Life Insurance -H-	20'000	25'000	TW0001722007	Taiwan Fertilizer	18'000	25'000
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	20'000		TW0002049004	Hiwin Technologies Corp.	8'240	
CNE1000002R0	China Shenhua Energy -H-		5'000	TW0002311008	Advanced Semiconductor Engineering	14'129	
CNE1000003G1	Industrial and Commercial Bank of China -H-	200'000	180'000	TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	18'643	75'000
CNE1000003K3	Jiangxi Copper -H-	25'000		TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	30'000	90'000
CNE1000003W8	PetroChina -H-		120'000	TW0002347002	Synnex Technology Intl	20'000	
CNE1000003X6	Ping An Insurance (Group) Company of China -H-		10'000	TW0002353000	Acer		30'000
CNE1000004L9	Weichai Power -H-		11'000	TW0002354008	Foxconn Technology	1'090	20'000
CNE100000502	Zijin Mining Group -H-	65'000		TW0002409000	AU Optronics		120'000
BMG5485F1692	Li & Fung	120'000	15'000	TW0002412004	Chunghwa Telecom		18'000
CNE100000528	China Coal	50'000	55'000	TW0002454006	Media Tek	7'000	
CNE100000BG0	China South Locomotive & Rolling Stock Corp.	50'000		TW0002474004	Catcher Technology	5'000	5'000
CNE100000F20	BBMG -H-	20'000		TW0002498003	HTC	3'792	9'200
HK0000049939	China Unicom (HK)		15'000	TW0002610003	China Airlines		100'000
HK0000069689	AIA Group	75'000		TW0002615002	Wan Hai Lines	5'500	
HK0001000014	Cheung Kong Holding		15'000	TW0002618006	Eva Airways	8'000	
HK0010000088	Hang Lung Group		8'000	TW0002880002	Hua Nan Financial Holding	5'400	
HK0012000102	Henderson Land Development		15'000	TW0002881000	Fubon Financial Holding	6'517	90'000
HK0013000119	Hutchison Whampoa	4'000	15'000	TW0002883006	China Development Bank Financial Holding	1'972	
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties		12'000	TW0002885001	Yuanta Financial Holding	23'815	70'000
HK0066009694	MTR Corp.		10'000	TW0002886009	Mega Financial Holding	3'820	
HK0083000502	Sino Land	5'091		TW0002890001	Sinopac Financial Holding	10'750	
HK0101000591	Hang Lung Properties		11'000	TW0002891009	Chinatrust Financial Holding	83'336	
HK0144000764	China Merchants	1'862		TW0002903002	Far Eastern Department Stores	1'500	
TW0002357001	Asustek Computer	2'044		TW0005854004	Taiwan Cooperative Bank	6'000	
TW0002105004	Cheng Shin Rubber Industry	4'000		TW0006008006	KGI Securities	2'970	
TW0002384005	Wintek Corp.	6'994		TW0002002003	China Steel	15'362	25'000
TW0002882008	Cathay Financial Holding	3'292		<b>Positions fermées en cours de période comptable</b>			
TW0002892007	First Financial Holding	8'400		<b>Actions et autres titres de participation</b>			
HK0388045442	Hong Kong Exchanges and Clearing		4'000	BMG5485F1510	Li & Fung - trade on board lot 4000		120'000
HK0688002218	China Overseas Land & Investment		50'000	JE00B3MW7P88	West China Cement	350'000	350'000
HK0883013259	Cnooc	50'000	40'000	KYG5496K1242	Li Ning Co		16'000
HK0941009539	China Mobile	9'000	15'000	TW0006121007	Simplo Technology		12'000
HK0992009065	Lenovo Group		50'000	US0567521085	Baidu -A-		500
HK2388011192	BOC Hong Kong Holding		12'000	<b>Droits de souscription</b>			
KYG040111059	Anta Sports Products		25'000	ZZ00AA7CYL0	China Citic Bk drt 25.07.11	38'000	38'000
KYG2108Y1052	China Res Land	35'000	30'000	<b>Instruments financiers dérivés</b>			
KYG210961051	China Mengniu Dairy	12'000		HK0000064532	Hendersen Land Development wrt 01.06.11		6'000
KYG875721485	Tencent Holding		9'000				
KYG8878S1030	Tingyi Holding		25'000				

## Informations supplémentaires

Dérivés:

Commitment I

Total	augmentant l'engagement	0.00
-------	-------------------------	------

Total	réduisant l'engagement	0.00
-------	------------------------	------

Genre d'instrument	FI (Futures indices)	OI (Options indices)	DT (Devises à terme)
	FT (Futures taux)	OA (Options actions)	WA (Warrants actions)

Valeurs mobilières prêtées pour une durée illimitée à la date du bilan: 0.00

Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan: 0.00

Montant du compte prévu pour être réinvesti: 0.00

Indication sur les Soft Commission Agreements: La direction du fonds n'a conclu aucune convention dite de « soft commissions ».

1) Arrondi ou non selon le contrat de fonds en vigueur à la date de clôture

2) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

3) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

4) Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

5) En pour-cent de la fortune nette du fonds

## Commissions pour 2011

AMC EXPERT FUND	Commission d'émission en faveur des distributeurs	Indemnité de rachat pour frais accessoires	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée (p.a.)
– AMC Chinac A	max. 2.00%	aucune	1.65%

La direction du fonds peut verser des indemnités de distribution aux distributeurs et partenaires de distribution (distributeurs autorisés, directions de fonds, banques, négociants en valeurs mobilières, compagnies d'assurances, gestionnaires de fortune, partenaires de distribution plaçant les parts du fonds exclusivement auprès d'investisseurs institutionnels dont la trésorerie est gérée à titre professionnel).

La direction du fonds peut, en outre, accorder des rétrocessions directement aux investisseurs institutionnels détenant des parts de fonds pour des tiers d'un point de vue économique (compagnies d'assurances-vie, caisses de pensions et autres institutions de prévoyance, fondations de placement, directions et sociétés suisses de fonds, directions et sociétés étrangères de fonds, sociétés d'investissement).

La direction du fonds n'a pas conclu de Soft Commission Agreements.

Le taux maximal des commissions de gestion des fonds cibles est de 3%.

## Offices de dépôt

HSBC\*, Hong Kong

HSBC\*, Taipei

\* Hong Kong and Shanghai Banking Corp.

## TER et PTR

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

## Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public sont évalués selon les cours du marché principal. D'autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible sont évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les placements collectifs ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds les évalue selon le paragraphe ci-dessus.

Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe d'un compartiment résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du compartiment revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du compartiment attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe.

## Rapport de performance

		2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010 au 31 mai
Performance en CHF											
Rendement total net pondéré du composite Performance nette : classe A (depuis le 04.05.1994)	%	-5.59	-39.64	31.47	4.05	21.95	24.99	26.61	-51.25	52.37	-0.72
Nom de l'indice MSCI China/Golden Dragon en CHF Rendement de l'indice	%	-10.68	-34.72	28.82	4.80	27.33	28.80	27.64	-52.57	61.87	2.52
Fortune nette du fonds	mio CHF	31.2	15.0	21.2	14.6	22.9	24.7	34.4	27.5	37.3	34.2
En % du total de la firme	%	1.12	0.60	0.63	0.38	0.49	0.43	0.61	0.59	0.62	0.53
Fortune totale de la firme	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
Mesures externes de risque											
- Corrélation		0.97	0.98	0.98	0.99	0.99	0.99	0.99	1.00	0.99	1.00
- Volatilité	%	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
- Bêta		0.97	0.98	0.96	0.97	0.97	0.99	1.01	0.99	0.99	1.00
- Ratio de Sharpe		-0.30	-1.76	1.36	0.17	1.44	1.37	0.90	-1.17	1.76	-0.14
- Taux de placement hors risque	%	2.8324	1.08	0.2336	0.4859	0.7297	1.4399	2.4750	2.4987	0.3928	0.1428

### Notes

1. La fréquence de calcul de la performance de l'indice est journalière.
2. Aucun effet de levier significatif n'existe dans les fonds de la firme.
3. Pourcentage du fonds investi dans des régions non couvertes par l'indice: non significatif.
4. Indice: MSCI China/Golden Dragon en CHF est pris en Net Return rétroactivement jusqu'en 2004 y compris, en Price Index avant.
5. La société de direction a délégué la gestion de ce compartiment de l'AMC EXPERT FUND à la BCV, département Asset Management, Lausanne.

## Rapport de performance

		2010 du 31 mai au 31 décembre	2011 au 30 novembre
Performance en USD			
Rendement total net pondéré du composite Performance nette: classe A (depuis le 04.05.1994)	%	19.75	-21.76
Nom de l'indice MSCI China/Golden Dragon Net Return en USD Rendement de l'indice	%	23.45	-20.66
Fortune nette du fonds	mio CHF	35.0	23.08
En % du total de la firme	%	0.53	0.37
Fortune totale de la firme	mio CHF	6'591.6	6'457.6
Mesures externes de risque			
- Corrélation		1.00	1.00
- Volatilité	%	11.41	23.01
- Tracking error	%	0.87	0.99
- Bêta		1.00	0.99
- Ratio de Sharpe		3.08	-1.01
- Taux de placement hors risque	%	0.1410	0.0529

### Notes

1. La fréquence de calcul de la performance de l'indice est journalière.
2. Aucun effet de levier significatif n'existe dans les fonds de la firme.
3. Pourcentage du fonds investi dans des régions non couvertes par l'indice: non significatif.
4. L'indice de référence du compartiment est le MSCI China/Golden Dragon Net Return en USD depuis le 01.06.2010.
5. La société de direction a délégué la gestion de ce compartiment de l'AMC EXPERT FUND à la BCV, département Asset Management, Lausanne.

## Méthodologie

---

1. Les titres sont évalués au cours du marché, en date de comptabilisation.
2. La performance est calculée sur la valeur nette d'inventaire (VNI) des fonds en tenant compte de la distribution.
3. La fréquence de calcul de la performance des fonds est la même que celle de la VNI.
4. La performance est calculée frais de gestion et d'opérations déduits.
5. Les rendements sont chaînés géométriquement (méthode « time-weighted return »).
6. Les mesures de risque présentées (volatilité et ratio de Sharpe) sont calculées sur l'année en cours. En cas de changement de fréquence en cours d'année de la série analysée, les mesures sont calculées comme la moyenne des différentes sous-séries annualisées.
7. Corrélation : corrélation entre la performance du fonds et celle de son indice.
8. Volatilité : écart-type annualisé de la série de rendements.
9. Tracking error : écart-type annualisé de la différence de la performance du fonds et de son indice.
10. Bêta : pente résultante d'une régression linéaire entre la performance du fonds et celle de son indice.
11. Ratio de Sharpe : moyenne des rendements annualisés du fonds moins le taux sans risque divisé par la volatilité de la performance du fonds.
12. Annualisation de l'écart-type : multiplication par la racine de 250 pour une série journalière, 52 pour une série hebdomadaire et 12 pour une série mensuelle.
13. Les frais et commissions d'émission ou de rachat des parts ne sont pas pris en compte dans le calcul de performance.
14. Les impôts anticipés récupérables sur les revenus des placements sont provisionnés à la date ex.
15. Des informations complémentaires sur les politiques de calcul et de présentation des performances sont disponibles sur demande.
16. Les taux et répartitions des commissions forfaitaires de gestion sont mentionnés plus haut dans le rapport.
17. La date de création du composite correspond toujours à la date de création de la première classe lancée.