

## 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 .....	6
• Inventaire de la fortune .....	7
• 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	consolidée	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%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	USD*	22'793'024.38	33'435'738.90	CHF	41'010'103.54	35'009'972.16
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe A		237'962	257'611		294'447	325'486
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	USD*	95.78	129.79	CHF	139.28	107.56
Distribution par part	classe A	USD*	–	0.00	CHF	0.00	0.00
Total Expense Ratio (TER)	classe A		2.34%	2.36%		2.33%	2.33%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	USD*	3'027'565.81	4'199'110.25	CHF	4'535'796.91	3'533'468.68
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe B		31'392	32'165		32'444	32'787
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	USD*	96.44	130.55	CHF	139.80	107.77
Distribution par part	classe B	USD*	–	0.00	CHF	0.00	0.00
Total Expense Ratio (TER)	classe B		2.14%	2.16%		2.14%	2.21%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	USD*	4'884'617.52	6'633'167.79	CHF	6'310'552.24	4'345'401.20
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe C		50'296	50'504		44'958	40'233
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	USD*	97.12	131.34	CHF	140.37	108.01
Distribution par part	classe C	USD*	–	0.00	CHF	0.00	0.00
Total Expense Ratio (TER)	classe C		1.95%	1.95%		1.96%	1.93%

\* 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	722'190.71	781'707.37
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	11'927.86	13'696.92
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	29'401'361.43	42'097'014.51
Parts d'autres placements collectifs	624'974.30	1'379'217.49
Autres actifs	1'472.31	78'316.75
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>30'761'926.61</b>	<b>44'349'953.04</b>
Autres engagements	–56'718.90	–81'936.10
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>30'705'207.71</b>	<b>44'268'016.94</b>

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.06.11	01.06.10
		30.11.11	31.05.11
Position au début de la période comptable		257'611	294'447
Parts émises		17'066	47'894
Parts rachetées		-36'715	-84'730
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>237'962</b>	<b>257'611</b>

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.06.11	01.06.10
		30.11.11	31.05.11
Position au début de la période comptable		32'165	32'444
Parts émises		2'205	4'825
Parts rachetées		-2'978	-5'104
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>31'392</b>	<b>32'165</b>

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.06.11	01.06.10
		30.11.11	31.05.11
Position au début de la période comptable		50'504	44'958
Parts émises		1'505	18'367
Parts rachetées		-1'713	-12'821
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>50'296</b>	<b>50'504</b>

#### Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	44'268'016.94	44'883'760.46
Solde des mouvements de parts	-2'708'579.23	-728'011.88
Résultat total	-10'854'230.00	112'268.36
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>30'705'207.71</b>	<b>44'268'016.94</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		20.52	72.09
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		417.61	192.62
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs		382'092.47	525'617.78
Actions gratuites		13'306.54	17'329.04
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		13'804.76	7'283.40
<b>Total des revenus</b>		<b>409'641.90</b>	<b>550'494.93</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-96.25	-1'009.68
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion 4)		-410'899.00	-1'001'199.95
Autres charges		-14'253.95	-24'056.50
Transfert partiel de charges sur les gains et pertes de capital réalisés 4)		132'767.66	326'095.21
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-27'316.43	-17'950.78
<b>Total des charges</b>		<b>-319'797.97</b>	<b>-718'121.70</b>
<b>Résultat net</b>		<b>89'843.93</b>	<b>-167'626.77</b>
Gains et pertes de capital réalisés		-538'267.75	4'907'542.27
Commission forfaitaire de gestion 4)		-132'767.66	-326'095.21
<b>Résultat réalisé</b>		<b>-581'191.48</b>	<b>4'413'820.29</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		-10'273'038.52	-4'301'551.93
<b>Résultat total</b>		<b>-10'854'230.00</b>	<b>112'268.36</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>29'401'361.43</b>	<b>95.58</b>
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
<b>Energie</b>					<b>4'218'221.41</b>	<b>13.72</b>
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
<b>Matériaux</b>					<b>2'491'007.60</b>	<b>8.10</b>
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
<b>Industries</b>					<b>1'460'552.64</b>	<b>4.75</b>
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
<b>Consommation durable</b>					<b>2'703'090.93</b>	<b>8.77</b>
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
<b>Consommation non durable</b>					<b>2'582'030.34</b>	<b>8.40</b>
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
<b>Santé</b>					<b>1'801'476.85</b>	<b>5.85</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
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
<b>Finance</b>					<b>7'746'571.45</b>	<b>25.18</b>
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
<b>Technologie de l'information</b>					<b>5'047'803.25</b>	<b>16.41</b>
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
<b>Télécommunications</b>					<b>482'914.79</b>	<b>1.57</b>
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
<b>Services publics</b>					<b>867'692.17</b>	<b>2.83</b>
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>624'974.30</b>	<b>2.03</b>
FR0010361683	Lyxor ETF MSCI India -A-	51'500	EUR	9.0149	624'974.30	2.03
<b>Finance</b>					<b>624'974.30</b>	<b>2.03</b>
<b>Obligations</b>					<b>11'927.86</b>	<b>0.04</b>
INE089A08051	9 1/4 % Dr Reddy'S Lab 11-14 NT	630'000	INR	98.84 %	11'927.86	0.04
<b>Inde</b>					<b>11'927.86</b>	<b>0.04</b>
Avoirs en banque à vue					722'190.71	2.35
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs					11'927.86	0.04
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					29'401'361.43	95.58
Parts d'autres placements collectifs					624'974.30	2.03
Autres actifs					1'472.31	0.00
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>					<b>30'761'926.61</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements					-56'718.90	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>					<b>30'705'207.71</b>	

Cours de change      EUR    1 = USD    1.346151  
                               INR    1 = USD    0.019155

Les explications des légendes se trouvent à la fin du rapport.

## 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>				<b>Parts d'autres placements collectifs</b>			
INE002A01018	Reliance Industries	14'000	26'000	INE733E01010	NTPC	50'000	
INE003A01024	Siemens	6'000		INE749A01030	Jindal Steel & Power	10'000	20'000
INE009A01021	Infosys	10'000	17'000	INE257A01026	Bharat Heavy Electricals	90'000	35'000
INE015A01028	Ranbaxy Laboratories	20'000		INE752E01010	Power Grid Corp. of India	90'000	100'000
INE018A01030	Larsen & Toubro	6'000	16'000	INE860A01027	HCL Technologies	25'000	28'000
INE020B01018	Rural Electrification Corp.	50'000		<b>Positions fermées en cours de période comptable</b>			
INE021A01018	Asian Paints	4'000	2'000	<b>Actions et autres titres de participation</b>			
INE029A01011	Bharat Petroleum	20'000		INE028A01013	Bank of Baroda	10'000	10'000
INE038A01020	Hindalco Industries	50'000	60'000	INE036A01016	Reliance Infrastructure		6'000
INE040H01021	Suzlon Energy	200'000		INE040A01018	HDFC Bank	5'000	42'344
INE059A01026	Cipla	47'000	25'000	INE067A01029	Crompton Greaves	60'000	60'000
INE069A01017	Aditya Birla Nuvo	5'000	6'000	INE117A01022	ABB	10'000	10'146
INE075A01022	Wipro		40'000	INE140A01024	Piramal Healthcare		22'303
INE079A01024	Ambuja Cements	85'000	135'000	INE256A01028	Zee Entertainment		75'000
INE081A01012	Tata Steel		37'000	INE302A01020	Exide Industries		65'000
INE089A01023	Dr Reddy's Laboratories	10'000	16'000	INE317A01028	Shasun Pharma		62'693
INE090A01013	ICICI Bank		15'000	INE455F01025	Jaiprakash Associates		150'000
INE115A01026	LIC Housing Finance	30'000		INE280A01010	Titan Industries		3'000
INE134E01011	Power Finance Corp.	35'000		INE245A01013	Tata Power		7'000
INE154A01025	ITC		100'000	INE245A01021	Tata Power	70'000	70'000
INE158A01026	Hero Motocorp.	6'000		INE548C01032	Emami		25'000
INE169A01031	Coromandel International	20'000		INE562A01011	Indian Bank		39'990
INE213A01029	Oil & Natural Gas Corp.	60'000		INE585B01010	Maruti Suzuki India		11'000
INE238A01026	Axis Bank		20'000	INE155A01014	Tata Motors		40'000
INE271C01023	DLF	50'000	55'000	INE742F01042	Mundra Port		60'000
INE318A01026	Pidilite Industries	50'000		INE257A01018	Bharat Heavy Electricals		18'000
INE323A01026	Motor Industries	1'000		INE813H01021	Torrent Power		40'000
INE326A01037	Lupin	18'000	42'000	INE854D01016	United Spirits		7'000
INE397D01024	Bharti Airtel	20'000		INE881D01027	Oracle Financial Services Software	4'000	4'000
INE467B01029	Tata Consultancy Services	17'000	20'000	INE910H01017	Cairn India		30'000
INE280A01028	Titan Industries	100'000	70'000	<b>Parts d'autres placements collectifs</b>			
INE481G01011	UltraTech Cement	7'000		INF732E01078	Goldman Sachs Banking Index Exchange Traded Scheme		50'000
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					

## 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 Indiac A (lancé le 08.02.2000)	max. 2.00 %	aucune	2.30 %
– AMC Indiac B (lancé le 30.04.2008)	max. 2.00 %	aucune	2.10 %
– AMC Indiac C (lancé le 30.04.2008)	max. 2.00 %	aucune	1.90 %

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\*, Mumbai  
SIX SIS, Zurich

\* 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

		2000 dès le 8 février	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 08.02.2000)	%	-48.49	-18.42	-15.25	51.88	6.51	58.16	32.66	63.03	-72.67	84.55	8.90
classe B (depuis le 30.04.2008)	%									-67.35	84.48	8.87
classe C (depuis le 30.04.2008)	%									-54.48	84.79	8.95
	%									-54.42	85.12	9.05
Nom de l'indice MSCI India en CHF												
Rendement de l'indice	%	-44.25	-19.27	-11.72	55.56	9.51	59.45	39.86	60.55	-65.81	96.98	9.85
Fortune nette du 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
En % du total de la firme												
	%	1.19	1.28	1.02	0.79	0.58	0.77	0.89	1.11	0.59	0.85	0.80
Fortune totale de la firme												
	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
Mesures externes de risque												
- Corrélation		0.93	0.97	0.97	0.99	0.99	0.99	1.00	0.99	0.94	1.00	1.00
- Volatilité	%	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
- Bêta		0.85	0.90	0.94	0.96	0.96	0.99	0.98	1.01	0.92	0.95	1.00
- Ratio de Sharpe		-1.65	-0.74	-0.62	2.23	0.22	2.88	1.12	2.10	-1.41	2.07	1.54
- Taux de placement hors risque	%	3.1912	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 India en CHF est pris en Net Return rétroactivement jusqu'en 2004 y compris, en Price Index avant.
5. Performance nette pondérée: produit des performances nettes de chaque classe, pondéré par leur fortune respective.
6. 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

		<b>2010</b> du 31 mai au 31 décembre	<b>2011</b> au 30 novembre
<b>Performance en USD</b>			
Rendement total net pondéré du composite			
Performance nette:	%	21.35	-34.44
classe A (depuis le 08.02.2000)	%	21.29	-34.49
classe B (depuis le 30.04.2008)	%	21.44	-34.37
classe C (depuis le 30.04.2008)	%	21.58	-34.25
<b>Nom de l'indice</b>			
MSCI India Net Return en USD			
Rendement de l'indice	%	23.05	-33.15
<b>Fortune nette du fonds</b>			
	mio CHF	46.4	27.9
En % du total de la firme	%	0.70	0.43
<b>Fortune totale de la firme</b>			
	mio CHF	6'591.6	6'457.6
<b>Mesures externes de risque</b>			
- Corrélation		1.00	1.00
- Volatilité	%	14.98	22.98
- Tracking error	%	0.78	1.53
- Bêta		0.98	0.96
- Ratio de Sharpe		2.54	-1.59
- 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 India Net Return en USD depuis le 01.06.2010.
5. Performance nette pondérée: produit des performances nettes de chaque classe, pondéré par leur fortune respective.
6. 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.