

AMC EXPERT FUND

–AMC Seapac

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	13
• Commissions pour 2011	15
• Offices de dépôt	15
• TER et PTR	15
• Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire	15
• Rapports de performance	16
• Méthodologie	18



Pl. St-François 14
Case postale 300
1001 Lausanne

www.bcv.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

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
- Piguet 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^{er} 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.

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.

A partir du 1^{er} 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.

Aperçu	Période comptable	Devise des classes	01.06.11 30.11.11	01.06.10 31.05.11	Devise des classes	01.06.09 31.05.10	01.06.08 31.05.09
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	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%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	USD*	66'019'136.41	91'152'860.41	CHF	82'908'488.60	86'417'126.35
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe A		273'879	297'430		297'965	375'028
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	USD*	241.05	306.47	CHF	278.25	230.43
Distribution par part	classe A	USD*	–	2.10	CHF	2.90	5.00
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.65%	1.66%		1.63%	1.58%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	USD*	25'813'831.67	33'673'016.83	CHF	65'900'388.85	68'959'899.03
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe B		104'595	107'338		232'536	296'346
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	USD*	246.80	313.71	CHF	283.40	232.70
Distribution par part	classe B	USD*	–	2.40	CHF	2.50	3.40
Total Expense Ratio (TER)	classe B		1.46%	1.36%		1.43%	1.57%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	USD*	59'530'156.93	73'313'033.85	CHF	56'592'417.66	57'765'818.16
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe C		240'903	233'379		199'183	247'798
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	USD*	247.11	314.14	CHF	284.12	233.12
Distribution par part	classe C	USD*	–	2.70	CHF	3.00	3.70
Total Expense Ratio (TER)	classe C		1.27%	1.26%		1.24%	1.29%

* 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)

	30.11.11	31.05.11
Avoirs en banque		
à vue	530'986.71	2'764'176.37
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	140'161'732.79	181'565'596.66
Parts d'autres placements collectifs	7'382'649.03	8'907'621.51
Autres droits et papiers-valeurs	3'503'497.06	4'573'367.48
Instrument financiers dérivés	0.00	25.72
Autres actifs	42'685.37	669'600.75
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	151'621'550.96	198'480'388.49
Engagements envers les banques à court terme	0.00	–35'062.42
Autres engagements	–258'425.95	–306'414.98
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	151'363'125.01	198'138'911.09

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		297'430	297'965
Parts émises		22'183	65'154
Parts rachetées		-45'734	-65'689
Position à la fin de la période comptable		273'879	297'430

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		107'338	232'536
Parts émises		14'292	44'394
Parts rachetées		-17'035	-169'592
Position à la fin de la période comptable		104'595	107'338

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		233'379	199'183
Parts émises		16'614	76'911
Parts rachetées		-9'090	-42'715
Position à la fin de la période comptable		240'903	233'379

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	198'138'911.09	177'782'746.34
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'512'337.50	-1'871'534.25
Solde des mouvements de parts	-4'449'905.31	-8'156'513.71
Résultat total	-40'813'543.27	30'384'212.75
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	151'363'125.01	198'138'911.09

Compte de résultats	Période comptable	01.06.11	01.06.10
		30.11.11	31.05.11
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		2'060.97	955.92
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs		2'328'885.43	3'602'066.54
Actions gratuites		194'137.43	280'961.23
Parts d'autres placements collectifs		62'008.66	157'475.33
Revenus sur prêt de titres		0.00	176.60
Autres revenus		983.29	2'026.32
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		132'507.46	448'798.23
Total des revenus		2'720'583.24	4'492'460.17
Charges			
Intérêts passifs		-224.92	-4'545.34
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion 4)		-1'245'386.25	-2'604'771.00
Transfert partiel de charges sur les gains et pertes de capital réalisés 4)		56'225.74	123'091.59
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-194'198.16	-631'269.75
Total des charges		-1'383'583.59	-3'117'494.50
Résultat net		1'336'999.65	1'374'965.67
Gains et pertes de capital réalisés		860'711.43	10'411'309.15
Commission forfaitaire de gestion 4)		-56'225.74	-123'091.59
Résultat réalisé		2'141'485.34	11'663'183.23
Gains et pertes de capital non réalisés		-42'955'028.61	18'721'029.52
Résultat total		-40'813'543.27	30'384'212.75

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Actions et autres titres de participation					140'161'732.79	92.44
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
Bermudes (îles)					2'897'895.38	1.90
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
Caïmans (îles)					8'995'755.87	5.93
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	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CNE1000002F5	China Communications Construction -H-	358'600	HKD	5.72	263'802.02	0.17
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	3'721'374	HKD	5.26	2'517'450.07	1.66
CNE1000002J7	China Cosco Holding -H-	214'000	HKD	3.29	90'548.54	0.06
CNE1000002L3	China Life Insurance -H-	582'000	HKD	19.26	1'441'620.90	0.95
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	412'000	HKD	13.88	735'459.03	0.49
CNE1000002N9	China National Building -H-	300'000	HKD	8.77	338'370.62	0.22
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical -H-	1'300'000	HKD	7.89	1'319'143.85	0.87
CNE1000002R0	China Shenhua Energy -H-	239'000	HKD	32.65	1'003'582.06	0.66
CNE1000002S8	China Shipping Development	100'000	HKD	4.34	55'816.36	0.04
CNE1000002V2	China Telecom -H-	1'182'000	HKD	4.60	699'273.56	0.46
CNE100000312	Dongfeng Motor GP -H-	228'200	HKD	11.08	325'182.53	0.21
CNE1000003G1	Industrial and Commercial Bank of China -H-	4'964'400	HKD	4.31	2'751'793.49	1.81
CNE1000003K3	Jiangxi Copper -H-	225'000	HKD	17.14	495'981.11	0.33
CNE1000003W8	PetroChina -H-	1'570'000	HKD	9.56	1'930'320.16	1.27
CNE1000003X6	Ping An Insurance (Group) Company of China -H-	135'000	HKD	51.15	888'078.20	0.59
CNE1000004L9	Weichai Power -H-	80'000	HKD	34.85	358'562.26	0.24
CNE1000004Q8	Yanzhou Coal Mining -H-	140'000	HKD	17.38	312'931.74	0.21
CNE1000004Y2	ZTE -H-	54'000	HKD	22.70	157'649.07	0.10
CNE100000502	Zijin Mining Group -H-	420'000	HKD	3.25	175'551.46	0.12
CNE100000528	China Coal	350'000	HKD	8.75	393'865.46	0.26
CNE100000981	China Railway Construction -H-	190'000	HKD	4.20	102'630.09	0.07
CNE1000009Q7	China Pacific Insurance	85'000	HKD	21.50	235'033.19	0.16
CNE100000BG0	China South Locomotive & Rolling Stock Corp.	400'000	HKD	4.68	240'756.29	0.16
CNE100000F20	BBMG -H-	150'000	HKD	5.55	107'067.10	0.07
CNE100000HF9	China MinSheng Banking	350'000	HKD	6.17	277'731.42	0.18
CNE100000Q35	Guangzhou Automobile Group	160'000	HKD	6.96	143'219.13	0.09
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China	1'350'000	HKD	3.12	541'701.66	0.36
Chine					20'928'978.99	13.80
GB0043620292	Genting Intl	200'000	SGD	1.505	234'926.84	0.15
Ile de Man					234'926.84	0.15
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	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
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
Hong Kong					27'108'191.58	17.88
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
Indonésie					3'895'928.92	2.57
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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
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
Corée du Sud					35'678'186.64	23.53
MU0117U00026	Golden Agri-Resources	1'000'000	SGD	0.70	546'341.48	0.36
Ile Maurice					546'341.48	0.36
MYL6888OO001	Axiata Group	300'000	MYR	5.10	481'359.20	0.32
Malaisie					481'359.20	0.32
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
Philippines					1'515'770.50	1.00
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
Singapour					9'045'561.28	5.98
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	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
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
Thaïlande					4'975'144.74	3.28
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	Quantum 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
Taiwan					23'857'691.37	15.74

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Parts d'autres placements collectifs					7'382'649.03	4.87
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
Etats-Unis					7'361'810.00	4.86
SG2B76958422	K-Green Trust	30'000	SGD	0.89	20'839.03	0.01
Singapour					20'839.03	0.01
Droits de souscription					21'497.06	0.01
KRA066570110	LG Electronics drt 21.12.11	1'132	KRW	21'700.00	21'497.06	0.01
Corée du Sud					21'497.06	0.01
Autres droits et papiers-valeurs					3'482'000.00	2.30
XS0081705252	MSCI Indonesia Opals 05.04.13	50'000	USD	69.64	3'482'000.00	2.30
Caïmans (îles)					3'482'000.00	2.30
Avoirs en banque à vue					530'986.71	0.35
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					140'161'732.79	92.44
Parts d'autres placements collectifs					7'382'649.03	4.87
Autres droits et papiers-valeurs					3'503'497.06	2.31
Autres actifs					42'685.37	0.03
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable					151'621'550.96	100.00
Autres engagements					-258'425.95	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable					151'363'125.01	

Cours de change	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

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)	ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
Positions ouvertes à la fin de la période comptable							
Actions et autres titres de participation							
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		Parts d'autres placements collectifs			
KR7015760002	Korea Electric Power	11'000	7'500	US4642868305	IShares - MSCI Malaysia Index Fund		65'000
KR7016360000	Samsung Securities	6'000		Autres droits et papiers-valeurs			
KR7028050003	Samsung Engineering Co		1'500	XS0081705252	MSCI Indonesia Opals 05.04.13		10'000
KR7030200000	KT Corp.		5'000	Positions fermées en cours de période comptable			
KR7035250000	Kangwon Land	15'000		Actions et autres titres de participation			
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	Droits de souscription			
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					

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 Seapac A	max. 2.00 %	aucune	1.65 %
– AMC Seapac B (lancé le 30.04.08)	max. 2.00 %	aucune	1.45 %
– AMC Seapac C (lancé le 30.04.08)	max. 2.00 %	aucune	1.25 %

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

Euroclear, Bruxelles
HSBC*, Bangkok
HSBC*, Hong Kong
HSBC*, Jakarta
HSBC*, Kuala Lumpur
HSBC*, Manille
HSBC*, Seoul
HSBC*, Singapour
HSBC*, Taipei
SIS SegalInterSettle, 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	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010 au 31 mai
Performance en CHF												
Rendement total net pondéré du composite												
Performance nette:	%									-50.84	53.83	1.56
classe A (depuis le 16.11.1973)	%	-36.16	-5.57	-30.20	27.95	6.89	40.95	17.18	20.20	-50.87	53.65	1.49
classe B (depuis le 30.04.2008)	%									-43.39	53.85	1.56
classe C (depuis le 30.04.2008)	%									-43.32	54.14	1.65
Nom de l'indice MSCI AC FE Free ex Japan en CHF												
Rendement de l'indice	%	-36.86	-1.87	-25.87	25.91	7.75	40.63	22.02	26.59	-53.52	64.03	5.33
Fortune nette du 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
En % du total de la firme	%	6.95	8.33	6.24	6.83	5.44	5.26	4.10	3.79	2.55	3.55	3.17
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		0.97	0.98	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99	1.00
- Volatilité	%	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
- Bêta		0.98	1.00	0.96	0.94	0.96	0.97	0.99	0.99	0.96	0.97	0.99
- Ratio de Sharpe		-1.38	-0.32	-1.39	1.28	0.32	2.86	0.93	0.73	-1.23	1.94	0.27
- Taux de placement hors risque	%	2.9745	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 AC FE Free ex Japan 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

		2010 du 31 mai au 31 décembre	2011 au 30 novembre
Performance en USD			
Rendement total net pondéré du composite			
Performance nette:	%	23.68	-17.38
classe A (depuis le 16.11.1973)	%	23.52	-17.52
classe B (depuis le 30.04.2008)	%	23.83	-17.35
classe C (depuis le 30.04.2008)	%	23.82	-17.22
Nom de l'indice			
MSCI AC FE Free ex Japan Net Return en USD			
Rendement de l'indice	%	26.74	-15.83
Fortune nette du fonds			
	mio CHF	168.4	137.8
En % du total de la firme			
	%	2.55	2.13
Fortune totale de la firme			
	mio CHF	6'591.6	6'457.6
Mesures externes de risque			
- Corrélation		1.00	1.00
- Volatilité	%	11.28	22.83
- Tracking error	%	1.08	1.20
- Bêta		0.97	0.99
- Ratio de Sharpe		3.78	-0.81
- 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 AC FE Free ex Japan 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.