

AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG

Rapport semestriel au 30 novembre 2022

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	17
Rapport de performance	18



Pl. St-François 14
Case postale 300
CH-1001 Lausanne

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, Chief Executive Officer
Bertrand GILLABERT, Chief Financial Officer
Sandra BERCHIER, Chief Compliance Officer
Frédéric NICOLA, Chief Fund Risk & Regulatory Officer
Antonio SCORRANO, Chief Operating Officer

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds
à Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

Avec effet au 1^{er} juillet 2022, la composition des organes de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- départ de M. Florian Magnollay, en tant que membre et Vice-président du conseil d'administration. La fonction de Vice-président est reprise par M. Oren-Olivier Puder ;
- nomination de Mme Sandra Berchier en tant que membre de l'organe de gestion. M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

2) Modification du contrat de fonds

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Par ailleurs, le contrat de fonds a également été modifié sur les points suivants :

- la clause de cumul applicable pour calculer les seuils d'investissement et de détention minimaux prévus dans les conditions d'accès aux classes de parts B et C a été modifiée, par souci de clarté et pour éviter toute confusion avec la classification des clients ressortant désormais de la loi sur les services financiers ;
- la politique de placement du fonds a été complétée avec une clause prévoyant i) la part minimale de la fortune devant être investie dans des placements pouvant être considérés, compte tenu des informations disponibles, comme respectant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), et ii) la part maximale de ladite fortune pouvant être investie dans des placements ne pouvant pas être considérés comme respectant ces critères. Par ailleurs, des informations concernant les investissements ESG ont été insérées dans le prospectus (chiffre 1.2.4).

Les porteurs de parts ont été informés des modifications qui précèdent par une publication du 5 juillet 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 1^{er} novembre 2022, avec entrée en vigueur au 4 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 7 novembre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.06.22	01.06.21	01.06.20
			30.11.22	31.05.22	31.05.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	USD	252'773'523.44	282'380'955.97	388'067'854.27
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	USD	30'466'545.12	33'105'785.79	39'180'840.81
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	USD	117.52	132.34	169.29
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.48%	1.48%	1.48%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	USD	24'019'934.82	26'509'843.34	39'606'009.45
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	USD	118.07	133.54	170.74
Total Expense Ratio (TER)	classe B		1.03%	1.03%	1.03%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	USD	174'563'502.26	195'408'154.85	275'510'469.42
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	USD	119.59	135.47	173.21
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.73%	0.73%	0.73%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	USD	23'723'541.24	27'357'171.99	33'770'534.59
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	USD	121.60	138.40	176.81
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.13%	0.13%	0.13%

Le TER a été calculé et est publié conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Compte de fortune (Valeurs vénales)	30.11.22	31.05.22
Avoirs en banque		
à vue	10'240'447.24	13'878'189.47
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	237'537'651.76	262'624'489.78
Parts d'autres placements collectifs	5'012'740.00	5'419'250.00
Autres actifs	131'122.81	632'701.58
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	252'921'961.81	282'554'630.83
Autres engagements	-148'438.37	-173'674.86
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	252'773'523.44	282'380'955.97

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.06.22	01.06.21
		30.11.22	31.05.22
Position au début de la période comptable		250'155	231'436
Parts émises		15'754	31'308
Parts rachetées		-6'667	-12'589
Position à la fin de la période comptable		259'242	250'155

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.06.22	01.06.21
		30.11.22	31.05.22
Position au début de la période comptable		198'517	231'960
Parts émises		6'914	5'906
Parts rachetées		-1'992	-39'349
Position à la fin de la période comptable		203'439	198'517

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.06.22	01.06.21
		30.11.22	31.05.22
Position au début de la période comptable		1'442'403	1'590'613
Parts émises		17'824	157'913
Parts rachetées		-602	-306'123
Position à la fin de la période comptable		1'459'625	1'442'403

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	01.06.22	01.06.21
		30.11.22	31.05.22
Position au début de la période comptable		197'668	190'998
Parts émises		2'100	40'565
Parts rachetées		-4'680	-33'895
Position à la fin de la période comptable		195'088	197'668

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	282'380'955.97	388'067'854.27
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-5'457'681.30	-4'279'780.80
Solde des mouvements de parts	3'475'224.85	-22'826'531.02
Résultat total	-27'624'976.08	-78'580'586.48
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	252'773'523.44	282'380'955.97

Compte de résultat	Période comptable	01.06.22	01.06.21
		30.11.22	31.05.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		12'029.77	0.00
Intérêts négatifs		-41.31	-520.85
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		7'546.49	12'892.20
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		4'360'235.12	7'687'205.48
Actions gratuites		100'338.79	517'632.17
Parts d'autres placements collectifs		0.00	97'689.92
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		40'851.63	387'625.22
Total des revenus		4'520'960.49	8'702'524.14
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-588.02
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-941'113.43	-2'493'184.32
Autres charges		-35'802.99	-103'221.74
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-18'411.56	-573'844.50
Total des charges		-995'327.98	-3'170'838.58
Résultat net		3'525'632.51	5'531'685.56
Gains et pertes de capital réalisés		-3'189'832.54	20'364'898.30
Résultat réalisé		335'799.97	25'896'583.86
Gains et pertes de capital non réalisés		-27'960'776.05	-104'477'170.34
Résultat total		-27'624'976.08	-78'580'586.48

Inventaire et transactions

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 et droits-valeurs					237'537'651.76	93.92
---	--	--	--	--	----------------	-------

BMG2109G1033	China Gas Holdings	101'000	HKD	9.91	128'231.41	0.05
--------------	--------------------	---------	-----	------	------------	------

Bermudes (îles)					128'231.41	0.05
------------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

BRB3SAACNOR6	B3 Brasil Bolsa Balcao	234'000	BRL	12.73	566'444.78	0.22
--------------	------------------------	---------	-----	-------	------------	------

BRBBASACNOR3	Banco do Brasil	36'100	BRL	35.28	242'186.04	0.10
--------------	-----------------	--------	-----	-------	------------	------

BRBBDACNOR1	Bradesco	69'448	BRL	13.76	181'715.30	0.07
-------------	----------	--------	-----	-------	------------	------

BRBBDACNPR8	Bradesco Pfd	195'006	BRL	15.58	577'735.09	0.23
-------------	--------------	---------	-----	-------	------------	------

BRITSAACNPR7	Itausa Pfd	176'894	BRL	8.88	298'702.86	0.12
--------------	------------	---------	-----	------	------------	------

BRITUBACNPR1	Itau Unibanco	163'993	BRL	26.00	810'796.71	0.32
--------------	---------------	---------	-----	-------	------------	------

BRPRIOACNOR1	Petro Rio	100'000	BRL	36.05	685'517.57	0.27
--------------	-----------	---------	-----	-------	------------	------

BRRENTACNOR4	Localiza Rent a Car	93'435	BRL	60.10	1'067'818.35	0.42
--------------	---------------------	--------	-----	-------	--------------	------

BRSANBCDAM13	Banco Santander (Brasil)	35'000	BRL	27.66	184'091.42	0.07
--------------	--------------------------	--------	-----	-------	------------	------

BRUGPAACNOR8	Ultrapar Participacoes	41'600	BRL	14.20	112'329.80	0.04
--------------	------------------------	--------	-----	-------	------------	------

BRVIVTACNOR0	Telefonica Brasil	19'900	BRL	38.05	143'986.26	0.06
--------------	-------------------	--------	-----	-------	------------	------

US02319V1035	Ambev Adr	443'600	USD	3.05	1'352'980.00	0.53
--------------	-----------	---------	-----	------	--------------	------

US05541J1034	BB Seguridade Adr	270'000	USD	5.915	1'597'050.00	0.63
--------------	-------------------	---------	-----	-------	--------------	------

US0594603039	Banco Bradesco Sp Adr Pfd	865'590	USD	2.97	2'570'802.30	1.03
--------------	---------------------------	---------	-----	------	--------------	------

US0595781040	Banco do Brasil Adr	177'000	USD	6.755	1'195'635.00	0.47
--------------	---------------------	---------	-----	-------	--------------	------

US20440W1053	Companhia Siderurgica Nacional Adr	300'000	USD	3.06	918'000.00	0.36
--------------	------------------------------------	---------	-----	------	------------	------

US3737371050	Gerdau Adr	100'000	USD	6.10	610'000.00	0.24
--------------	------------	---------	-----	------	------------	------

US4655621062	Itau Unibanco Holding Adr	440'000	USD	4.98	2'191'200.00	0.87
--------------	---------------------------	---------	-----	------	--------------	------

Brésil					15'306'991.48	6.05
---------------	--	--	--	--	----------------------	-------------

CLP7847L1080	Copec	48'300	CLP	6'195.5346	333'872.19	0.13
--------------	-------	--------	-----	------------	------------	------

US8336351056	Soquimich -B- Adr	6'000	USD	99.16	594'960.00	0.24
--------------	-------------------	-------	-----	-------	------------	------

Chili					928'832.19	0.37
--------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

CNE1000001T8	Aluminum Corp. of China -H-	1'500'000	HKD	3.27	628'403.22	0.25
--------------	-----------------------------	-----------	-----	------	------------	------

CNE1000001Z5	Bank of China	7'801'000	HKD	2.77	2'768'403.80	1.09
--------------	---------------	-----------	-----	------	--------------	------

CNE100000296	BYD Compagny -H-	33'000	HKD	191.50	809'621.64	0.32
--------------	------------------	--------	-----	--------	------------	------

CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	4'949'600	HKD	4.71	2'986'691.73	1.18
--------------	-----------------------------	-----------	-----	------	--------------	------

CNE1000002L3	China Life Insurance -H-	404'000	HKD	11.86	613'854.50	0.24
--------------	--------------------------	---------	-----	-------	------------	------

CNE1000002M1	China Merchants Bank Co -H-	175'000	HKD	39.20	878'867.70	0.35
--------------	-----------------------------	---------	-----	-------	------------	------

CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical Corp. -H-	3'565'500	HKD	3.67	1'676'431.82	0.66
--------------	--------------------------------------	-----------	-----	------	--------------	------

CNE100000338	Great Wall Motor Co -H-	867'000	HKD	11.28	1'252'932.25	0.50
--------------	-------------------------	---------	-----	-------	--------------	------

CNE1000003G1	Industrial and Commercial Bank of China -H-	5'714'000	HKD	3.91	2'862'308.12	1.13
--------------	---	-----------	-----	------	--------------	------

CNE1000003K3	Jiangxi Copper -H-	900'000	HKD	11.30	1'302'927.78	0.52
--------------	--------------------	---------	-----	-------	--------------	------

CNE1000003X6	Ping An Insurance Group Company of China -H-	230'700	HKD	47.75	1'411'303.31	0.56
--------------	--	---------	-----	-------	--------------	------

CNE1000004L9	Weichai Power -H-	500'000	HKD	10.32	661'072.50	0.26
--------------	-------------------	---------	-----	-------	------------	------

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CNE100004X4	Zhuzhou CSR Times Electric	98'500	HKD	35.90	453'033.24	0.18
CNE10000593	PICC Property and Casualty Company -H-	438'000	HKD	7.86	441'058.35	0.17
CNE100007Z2	China Railway Group -H-	3'674'000	HKD	4.39	2'066'346.08	0.82
CNE100009Q7	China Pacific Insurance	135'400	HKD	17.62	305'649.69	0.12
CNE10000BG0	CRRC Corp. -H-	1'500'000	HKD	3.20	614'951.16	0.24
CNE10000Q43	Agricultural Bank of China -H-	2'992'000	HKD	2.60	996'630.85	0.39
CNE1000019K9	Haitong Securities Co -H-	1'250'000	HKD	4.80	768'688.95	0.30
CNE100001M79	Shanghai Fosun Pharmaceutical -H-	175'000	HKD	25.80	578'438.44	0.23
CNE100001NT6	China Galaxy Securities Co -H-	1'766'000	HKD	3.86	873'328.02	0.35
CNE100001T80	CGN Power Co -A- 144A	3'000'000	HKD	1.89	726'411.06	0.29
CNE100001YQ9	Huatai Securities Co -H- Unitary 144A	500'000	HKD	9.01	577'157.29	0.23
CNE1000029W3	Postal Savings Bank of China -H- Unitary 144A	2'100'000	HKD	4.68	1'259'112.51	0.50
CNE1000031W9	Ganfeng Lithium Group -H-	75'000	HKD	67.80	651'463.89	0.26
CNE100003F19	WuXi AppTec Co -H-	30'000	HKD	76.80	295'176.56	0.12
US98850P1093	Yum China Holdings	23'300	USD	55.12	1'284'296.00	0.51
Chine					29'744'560.46	11.77
US05968L1026	Bancolumbia Sp Adr Pfd	15'400	USD	26.60	409'640.00	0.16
Colombie					409'640.00	0.16
KYG017191142	Alibaba Group Holding	910'000	HKD	79.90	9'315'100.85	3.68
KYG040111059	Anta Sports Products	60'000	HKD	90.90	698'738.26	0.28
KYG070341048	Baidu -A-	120'000	HKD	101.60	1'561'975.95	0.62
KYG210961051	China Mengniu Dairy	130'000	HKD	34.80	579'591.47	0.23
KYG3066L1014	ENN Energy Holdings	43'100	HKD	109.50	604'631.51	0.24
KYG3777B1032	Geely Automobile	230'000	HKD	11.38	335'327.74	0.13
KYG3902L1095	GDS Holdings	250'000	HKD	13.54	433'668.68	0.17
KYG532631028	Kuaishou Tech Rg-B Registered Shs -B- Unitary Reg S/144A	68'000	HKD	56.55	492'652.75	0.19
KYG5496K1242	Li Ning Co	95'000	HKD	61.25	745'468.14	0.29
KYG596691041	Meituan -B-	346'000	HKD	163.60	7'252'016.57	2.87
KYG6427A1022	Netease	85'000	HKD	109.30	1'190'250.79	0.47
KYG8087W1015	Shenzhen Intl Group Holdings	49'200	HKD	69.65	439'021.32	0.17
KYG8208B1014	JD.com -A-	115'019	HKD	218.80	3'224'157.84	1.27
KYG8245V1023	Smooore Intl Holdings Limited 144A	300'000	HKD	11.94	458'907.30	0.18
KYG875721634	Tencent Holdings	277'400	HKD	287.20	10'206'815.90	4.04
KYG9431R1039	Want Want China Holding	605'000	HKD	5.30	410'800.19	0.16
KYG970081173	WuXi Biologics	150'000	HKD	50.15	963'743.77	0.38
KYG9830T1067	Xiaomi Corp. -B- 144A	400'000	HKD	10.32	528'858.00	0.21
US44332N1063	H World Group Adr	30'000	USD	38.28	1'148'400.00	0.45
US50202M1027	Li Auto -A- Adr	63'000	USD	22.00	1'386'000.00	0.55
US62914V1061	Nio -A- Adr	83'500	USD	12.78	1'067'130.00	0.42
US7223041028	Pinduoduo -A- Adr	50'000	USD	82.04	4'102'000.00	1.62
US92763W1036	Vipshop Holdings Adr	210'000	USD	11.15	2'341'500.00	0.93
US9485961018	Weibo -A- Adr	20'000	USD	15.94	318'800.00	0.13
US98422D1054	XPeng -A- Adr	59'500	USD	10.81	643'195.00	0.25
US88557W1018	360 DigiTech -A-	45'000	USD	15.69	706'050.00	0.28
Caïmans (îles)					51'154'802.03	20.21

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
HK0000055878	China Taiping Insurance Intl Holdings	850'000	HKD	7.92	862'469.01	0.34
HK0144000764	China Merchants	516'566	HKD	11.34	750'478.51	0.30
HK0257001336	China Everbright Environment Group	2'700'000	HKD	3.57	1'234'898.80	0.49
HK0270001396	Guangdong Investment	160'000	HKD	7.16	146'768.34	0.06
HK0291001490	China Resources Beer (Holdings) Company	60'000	HKD	53.55	411'632.93	0.16
HK1093012172	CSPC Pharmaceutical Group	1'270'000	HKD	9.99	1'625'431.23	0.64
HK3808041546	Sinotruk (Hong Kong)	500'000	HKD	10.12	648'261.02	0.26
Hong Kong					5'679'939.84	2.25
HU0000061726	OTP Bank	19'700	HUF	10'750.00	531'932.57	0.21
HU0000123096	Chemical Works of Gedeon Richter	34'000	HUF	8'450.00	721'634.88	0.29
Hongrie					1'253'567.45	0.50
ID1000095003	Bank Mandiri	800'000	IDR	10'525.00	535'557.47	0.21
ID1000096605	PT Bank Negara Indonesia (Persero)	1'000'000	IDR	9'900.00	629'693.46	0.25
ID1000106602	PT Aneka Tambang Tbk	6'000'000	IDR	1'985.00	757'540.31	0.30
ID1000109507	Bank Central Asia	2'336'500	IDR	9'300.00	1'382'110.36	0.55
ID1000118201	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) -B-	2'917'300	IDR	4'980.00	924'069.05	0.37
ID1000122807	Astra Intl	1'267'800	IDR	6'050.00	487'865.50	0.19
ID1000129000	PT Telkom Indonesia (Persero) -B-	6'159'000	IDR	4'040.00	1'582'652.46	0.62
Indonésie					6'299'488.61	2.49
INE002A01018	Reliance Industries	200'000	INR	2'735.00	6'716'890.16	2.65
INE040A01034	HDFC Bank Rg Registered Shs	185'000	INR	1'609.55	3'656'428.80	1.45
INE062A01020	State Bank of India	375'000	INR	603.00	2'776'703.45	1.10
INE090A01021	ICICI Bank	500'000	INR	954.85	5'862'543.49	2.32
INE094A01015	Hindustan Petroleum	500'000	INR	239.50	1'470'470.93	0.58
INE238A01034	Axis Bank	240'000	INR	898.50	2'647'952.82	1.05
Inde					23'130'989.65	9.15
JE00B6T5S470	Polymetal Intl	60'000	USD	0.00	0.00	0.00
Jersey					0.00	0.00
KR7000270009	KIA Corp.	17'500	KRW	68'600.00	910'250.55	0.36
KR7000660001	SK hynix	28'200	KRW	85'000.00	1'817'468.20	0.72
KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance	2'500	KRW	205'500.00	389'538.71	0.15
KR7005380001	Hyundai Motor	9'400	KRW	169'000.00	1'204'518.14	0.48
KR7005381009	Hyundai Motor	3'600	KRW	83'800.00	228'741.68	0.09
KR7005382007	Hyundai Motor	3'300	KRW	82'200.00	205'676.44	0.08
KR7005490008	Posco Holdings	3'000	KRW	299'500.00	681'266.24	0.27
KR7005930003	Samsung Electronics Co	186'750	KRW	62'200.00	8'807'441.81	3.48
KR7005931001	Samsung Electronics Co	36'300	KRW	55'900.00	1'538'569.86	0.61
KR7006400006	Samsung SDI Co	2'200	KRW	729'000.00	1'216'043.18	0.48
KR7009150004	Samsung Electro-Mechanics	3'500	KRW	141'000.00	374'184.63	0.15
KR7009540006	Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	13'400	KRW	78'300.00	795'546.09	0.31
KR7012330007	Hyundai Mobis	3'900	KRW	213'000.00	629'858.50	0.25

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
KR7015760002	Korea Electric Power	11'400	KRW	20'700.00	178'926.22	0.07
KR7024110009	Industrial Bank of Korea	15'100	KRW	11'200.00	128'231.21	0.05
KR7028050003	Samsung Engineering	50'000	KRW	24'550.00	930'722.66	0.37
KR7028260008	Samsung C&T Corp.	14'900	KRW	122'000.00	1'378'303.59	0.54
KR7032830002	Samsung Life Insurance	12'000	KRW	73'400.00	667'845.64	0.26
KR7034020008	Doosan Enerbility	90'000	KRW	16'750.00	1'143'026.00	0.45
KR7034730002	SK	1'900	KRW	219'000.00	315'497.92	0.12
KR7035420009	Naver Corp.	10'500	KRW	187'000.00	1'488'777.14	0.59
KR7035720002	Kakao Corp.	14'000	KRW	56'400.00	598'695.41	0.24
KR7036570000	NCsoft Corp.	900	KRW	470'500.00	321'070.88	0.13
KR7051900009	LG Household & Healthcare	1'050	KRW	656'000.00	522'266.21	0.21
KR7051910008	LG Chem	2'350	KRW	740'000.00	1'318'555.36	0.52
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co	73'300	KRW	38'100.00	2'117'521.06	0.84
KR7068270008	Celltrion	5'680	KRW	176'000.00	757'983.57	0.30
KR7086790003	Hana Financial Group	45'400	KRW	44'550.00	1'533'565.57	0.61
KR7090430000	Amorepacific	2'500	KRW	130'500.00	247'371.30	0.10
KR7105560007	KB Financial Group	46'900	KRW	52'500.00	1'866'942.46	0.74
KR7316140003	Woori Financial Group	19'000	KRW	13'000.00	187'281.87	0.07
KR7373220003	LG Energy Solution	850	KRW	587'000.00	378'316.96	0.15
Corée du Sud					34'880'005.06	13.79
MX01AC100006	Arca Continental	106'884	MXN	161.02	888'350.65	0.35
MX01LA080009	Sitios Latinoamerica	89'417	MXN	8.68	40'061.92	0.02
MX01WA000038	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	263'200	MXN	76.72	1'042'284.75	0.41
MXP001661018	Grupo Aeroportuario del Sureste	56'800	MXN	477.33	1'399'455.11	0.55
MXP001691213	America Movil -L-	882'339	MXN	18.77	854'853.42	0.34
MXP320321310	Fomento Economico Mexicano	100'900	MXN	153.74	800'700.22	0.32
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte -O-	197'400	MXN	154.30	1'572'189.82	0.62
MXP4987V1378	Grupo Televisa	102'400	MXN	21.19	112'001.24	0.04
MXP554091415	Industrias Penoles	60'900	MXN	259.38	815'353.02	0.32
US02364W1053	America Movil SAB -L- Adr	45'300	USD	19.46	881'538.00	0.35
Mexique					8'406'788.15	3.32
MYL10230O0000	CIMB Group Holdings	965'118	MYR	5.80	1'258'613.85	0.49
MYL11550O0000	Malayan Banking	403'185	MYR	8.63	782'346.71	0.31
MYL12950O0004	Public Bank	844'500	MYR	4.50	854'468.91	0.34
Malaisie					2'895'429.47	1.14
PHY0486V1154	Ayala	20'500	PHP	696.00	252'262.43	0.10
PHY0488F1004	Ayala Land	443'900	PHP	31.50	247'220.90	0.10
PHY077751022	BDO Unibank	492'090	PHP	130.10	1'131'908.49	0.44
PHY0967S1694	Bank of the Philippine Islands	542'200	PHP	105.90	1'015'184.44	0.40
PHY1001H1024	Acen Corp.	61'500	PHP	7.11	7'730.97	0.00
PHY6028G1361	Metro Bank & Trust	139'216	PHP	57.30	141'037.06	0.06
PHY806761029	SM Investments	14'700	PHP	939.00	244'046.40	0.10
PHY8076N1120	Sm Prime Holdings	739'300	PHP	36.40	475'785.90	0.19
Philippines					3'515'176.59	1.39

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
PLPKN0000018	Polski Koncern Naftowy Orlen	24'600	PLN	65.30	353'836.07	0.14
PLPKO0000016	PKO Bank Polski	60'300	PLN	28.35	376'551.33	0.15
Pologne					730'387.40	0.29
NL0009805522	Yandex	15'000	USD	0.00	0.00	0.00
RU0007661625	Gazprom PJSC	402'600	RUB	0.00	0.00	0.00
RU0009029524	Surgutneftegaz Pfd	552'400	RUB	0.00	0.00	0.00
RU0009029540	Sberbank of Russia	653'800	RUB	0.00	0.00	0.00
RU0009033591	Tatneft	85'500	RUB	0.00	0.00	0.00
RU000A0J2Q06	Rosneft Oil Company	67'600	RUB	0.00	0.00	0.00
RU000A0JNAA8	Polyus Zoloto	7'000	RUB	0.00	0.00	0.00
RU000A0JP5V6	VTB Bank	662'948'500	RUB	0.00	0.00	0.00
RU000A0JR4A1	Moscow Exchange	440'000	RUB	0.00	0.00	0.00
US6698881090	Novatek Joint Stock Gdr	5'050	USD	0.00	0.00	0.00
US69343P1057	Oil company Lukoil PJSC ADR	35'700	USD	0.00	0.00	0.00
US71922G3083	PhosAgro	20'766	RUB	0.00	0.00	0.00
US71922G4073	PhosAgro	134	RUB	0.00	0.00	0.00
Russie					0.00	0.00
TH0150010R11	Krung Thai Bank	750'000	THB	17.60	374'309.19	0.15
TH0268010R11	Advanced Info Service Public	50'000	THB	189.00	267'971.35	0.11
TH0481010R10	Central Pattana Public	725'000	THB	72.50	1'490'502.03	0.59
TH0737010R15	CP All Public Company	400'000	THB	65.00	737'275.68	0.29
TH0765010R16	Airports of Thailand Public Non voting	300'000	THB	75.00	638'027.03	0.25
Thaïlande					3'508'085.28	1.39
TW0001216000	Uni-President Enterprises Corp.	298'454	TWD	66.10	638'325.86	0.25
TW0001301000	Formosa Plastics	125'000	TWD	90.20	364'821.25	0.14
TW0001303006	Nan Ya Plastics Corp.	267'000	TWD	76.90	664'356.48	0.26
TW0002303005	United Microelectronics	730'000	TWD	45.80	1'081'812.30	0.43
TW0002308004	Delta Electronics	158'353	TWD	302.00	1'547'379.41	0.61
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	508'400	TWD	100.50	1'653'237.24	0.65
TW0002327004	Yageo Corp.	46'959	TWD	463.00	703'498.87	0.28
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	756'000	TWD	490.00	11'986'198.09	4.76
TW0002357001	Asustek Computer	85'000	TWD	266.00	731'583.90	0.29
TW0002382009	Quanta Computer	124'000	TWD	71.60	287'275.30	0.11
TW0002408002	Nanya Technology	120'000	TWD	56.80	220'542.94	0.09
TW0002454006	Media Tek	113'000	TWD	733.00	2'680'069.11	1.06
TW0002881000	Fubon Financial Holding	429'014	TWD	60.80	843'992.56	0.33
TW0002882008	Cathay Financial Holding	1'085'478	TWD	43.55	1'529'581.99	0.60
TW0002883006	China Development Bank Financial Holding	3'000'000	TWD	13.35	1'295'883.90	0.51
TW0002885001	Yuanta Financial Holding	563'957	TWD	22.60	412'399.38	0.16
TW0002886009	Mega Financial Holding	1'804'000	TWD	32.00	1'867'884.80	0.74
TW0002887007	Taishin Financial Holdings	1'113'208	TWD	15.15	545'698.21	0.22
TW0002891009	CTBC Financial	1'157'375	TWD	23.00	861'321.94	0.34
TW0002892007	First Financial Holding	892'853	TWD	26.20	756'911.02	0.30

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
TW0003034005	Novatek Microelectronics	52'000	TWD	298.50	502'239.95	0.20
TW0003037008	Unimicron Technology	100'000	TWD	155.50	503'145.94	0.20
TW0003481008	Innolux	1'221'750	TWD	12.40	490'193.57	0.19
TW0003711008	ASE Technology Holding	140'000	TWD	97.20	440'309.32	0.17
TW0006669005	Wiwynn Corporation	25'000	TWD	880.00	711'846.34	0.28
TW0008046004	Nan Ya PCB	57'000	TWD	269.50	497'046.71	0.20
TW0009921007	Giant Manufacture	160'000	TWD	230.00	1'190'724.79	0.47
Taiwan					35'008'281.17	13.84
ZAE000004875	Nedbank Group	115'000	ZAR	228.43	1'545'490.13	0.61
ZAE000015889	Naspers -N-	9'397	ZAR	2'636.09	1'457'352.85	0.58
ZAE000018123	Gold Fields	216'000	ZAR	188.43	2'394'523.23	0.95
ZAE000042164	MTN Group	76'550	ZAR	140.82	634'197.89	0.25
ZAE000043485	AngloGold Ashanti	92'450	ZAR	308.16	1'676'094.25	0.66
ZAE000066304	Firststrand	168'545	ZAR	66.96	663'967.12	0.26
ZAE000070660	Sanlam	100'000	ZAR	56.16	330'401.76	0.13
ZAE000109815	Standard Bank Group	238'900	ZAR	180.00	2'529'903.23	1.00
ZAE000255915	Barclays Africa Group	159'500	ZAR	205.19	1'925'449.51	0.76
ZAE000259701	Sibanye Stillwater	440'000	ZAR	46.67	1'208'107.92	0.48
ZAE000265971	Multichoice Group	27'300	ZAR	118.90	190'967.63	0.08
Afrique du Sud					14'556'455.52	5.76
Parts d'autres placements collectifs					5'012'740.00	1.98
IE00BQT3WG13	iShares MSCI China -A- UCITS ETF	1'060'000	USD	4.729	5'012'740.00	1.98
Chine					5'012'740.00	1.98
Valeurs mobilières non cotées en bourse						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					0.00	0.00
15000667	China Common Rich Renewable Energy Investments Delisted	444'000	HKD	0.00	0.00	0.00
Chine					0.00	0.00
Obligations					0.00	0.00
BRVALEDBS028	Cia Vale do Rio Doce sans echeance var	25'000	BRL	0.00	0.00	0.00
Brésil					0.00	0.00

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	10'240'447.24	4.05
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	237'537'651.76	93.92
Parts d'autres placements collectifs	5'012'740.00	1.98
Autres actifs	131'122.81	0.05
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	252'921'961.81	100.00
Autres engagements	-148'438.37	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	252'773'523.44	

Cours de change			
BRL	1 =	USD	0.190157
CHF	1 =	USD	1.049593
CLP	1 =	USD	0.001116
CNY	1 =	USD	0.139998
CZK	1 =	USD	0.042288
EUR	1 =	USD	1.029651
HKD	100 =	USD	12.811483
HUF	100 =	USD	0.251178
IDR	100 =	USD	0.006361
INR	1 =	USD	0.01228
KRW	100 =	USD	0.075823
MXN	100 =	USD	5.16169
MYR	100 =	USD	22.484545
PHP	100 =	USD	1.768029
PLN	100 =	USD	22.026922
RUB	1 =	USD	0.01642
THB	100 =	USD	2.835676
TRY	1 =	USD	0.053781
TWD	100 =	USD	3.235665
ZAR	100 =	USD	5.883222

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
------	-------------	-----------	-----------

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

BRBDCACNPR8	Bradesco Pfd	0	0.9
BRITSAACNPR7	Itausa Pfd	16'081	0
BRPRIOACNOR1	Petro Rio	100'000	0
CNE100000296	BYD Compagny -H-	33'000	0
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	0	2'000'000
CNE100000338	Great Wall Motor Co -H-	290'000	0
CNE1000004L9	Weichai Power -H-	500'000	0
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China -H-	0	2'900'000
CNE100001T80	CGN Power Co -A- 144A	3'000'000	0
CNE1000031W9	Ganfeng Lithium Group -H-	50'000	100'000
CNE100003F19	WuXi AppTec Co -H-	30'000	0
HK0144000764	China Merchants	0	500'000
HK0291001490	China Resources Beer (Holdings) Company	200'000	140'000
HK1093012172	CSPC Pharmaceutical Group	1'270'000	0
HK3808041546	Sinotruk (Hong Kong)	500'000	0
ID1000095003	Bank Mandiri	0	1'700'000
ID1000096605	PT Bank Negara Indonesia (Persero)	0	1'000'000
ID1000106602	PT Aneka Tambang Tbk	6'000'000	3'500'000
ID1000118201	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) -B-	0	1'300'000
INE094A01015	Hindustan Petroleum	0	500'000
KR7005490008	Posco Holdings	3'000	0
KR7005930003	Samsung Electronics Co	0	60'000
KR7032830002	Samsung Life Insurance	12'000	0
KR7051910008	LG Chem	1'500	1'400
KR7373220003	LG Energy Solution	1'700	850
KYG017191142	Alibaba Group Holding	305'000	0
KYG040111059	Anta Sports Products	60'000	0
KYG070341048	Baidu -A-	120'000	0
KYG3777B1032	Geely Automobile	400'000	370'000
KYG3902L1095	GDS Holdings	250'000	0
KYG532631028	Kuaishou Tech Rg-B Registered Shs -B- Unitary Reg S/144A	68'000	0
KYG5496K1242	Li Ning Co	95'000	0
KYG8245V1023	Smooore Intl Holdings Limited 144A	300'000	0
KYG970081173	WuXi Biologics	150'000	0
MX01LA080009	Sitios Latinoamerica	89'417	0
MYL1023OO000	CIMB Group Holdings	450'000	0
TW0002303005	United Microelectronics	180'000	0
TW0002308004	Delta Electronics	50'000	0

1) 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

2) 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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
TW0002327004	Yageo Corp.	46'959	59'000
TW0002454006	Media Tek	50'000	0
TW0002881000	Fubon Financial Holding	20'429	0
TW0002885001	Yuanta Financial Holding	16'425	0
TW0002886009	Mega Financial Holding	44'000	0
TW0002887007	Taishin Financial Holdings	52'504	0
TW0002892007	First Financial Holding	17'506	0
TW0003034005	Novatek Microelectronics	52'000	0
TW0003037008	Unimicron Technology	100'000	0
TW0003481008	Innolux	1'221'750	1'350'000
TW0006669005	Wiwynn Corporation	25'000	0
TW0008046004	Nan Ya PCB	57'000	0
US44332N1063	H World Group Adr	30'000	0
US7223041028	Pinduoduo -A- Adr	20'000	0
US88557W1018	360 DigiTech -A-	45'000	0
US92763W1036	Vipshop Holdings Adr	60'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

BMG653181005	Nine Dragons Paper	0	900'000
CNE100000114	CMOC Group	0	1'098'000
CNE1000002P4	China Oilfield Services -H-	0	650'000
CNE1000003W8	PetroChina Co -H-	2'500'000	5'942'000
KR7010130003	Korea Zinc	0	4'000
KR7010950004	S-Oil Corp.	0	11'700
KR7011170008	Lotte Chemical Corp.	0	800
KR7096770003	SK Innovation	0	5'965
KYG216771363	China State Construction Intl Holdings	0	1'100'000
TH0355010R16	PTT Exploration and Production Public	0	280'000
TH0646010R18	PTT Public	0	656'600
TH0796010R11	Thai Oil Public	0	350'000
TW0002324001	Compal Electronics	0	443'000
US0567521085	Baidu -A- Adr	0	20'100

Parts d'autres placements collectifs

IE00B0M63177	iShares PLC - iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Dist)	185'000	185'000
--------------	--	---------	---------

Droits de souscription

BRRENTD01OR9	Localiza Rent A Car drt 31.10.22	286	286
--------------	----------------------------------	-----	-----

1) 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

2) 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

Notes aux états financiers

Commissions

AMC EXPERT FUND – BCV Global Emerging Equity ESG	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	1.45%*	Max. 2.00%	Max. 0.80%	
Classe B	1.00%*			
Classe C	0.70%*			
Classe Z	0.10%*			

* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion forfaitaire réduite

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser les activités de promotion de la vente. Ils n'accordent aucun rabais pour réduire les frais et coûts revenant aux investisseurs et imputés au fonds.

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

Le taux maximum de la commission de gestion des fonds cibles dans lesquels le fonds peut investir est de 3%.

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice comptable et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les bourses ou marchés des principaux pays de placement du fonds sont fermés (par exemple, jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds peut également être déterminée à des dates auxquelles des parts ne sont pas émises ou rachetées, à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions exclusivement. Elle ne peut en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat de parts.

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

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

Les avoirs en banque sont évalués à hauteur du montant de la créance 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 d'une part d'une classe du fonds résulte de la quote-part de la valeur vénale de la fortune du fonds attribuable à la classe en question, réduite d'éventuels engagements attribuables à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. La valeur nette d'inventaire est arrondie à deux décimales.

Rapport de performance

		2019	2020	2021	2022 au 30 nov.
Performance :					
– Classe A (lancée le 14.12.11)	%	18.74	19.96	-3.33	-19.77
– Classe B (lancée le 14.12.11)	%	19.27	20.51	-2.89	-19.44
– Classe C (lancée le 16.10.13)	%	19.62	20.87	-2.60	-19.22
– Classe Z (lancée le 01.02.19)	%	10.46	21.59	-2.01	-18.77

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. Le fonds n'ayant pas d'indice de référence, sa performance n'est pas comparée à un tel indice.
3. Les chiffres figurant dans le tableau ci-dessus sont calculés sur une base annuelle sauf pour l'année de lancement (le début de la période est indiqué dans ledit tableau) et pour l'année de clôture (la fin de la période correspond à la date du présent rapport).
4. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission ou du rachat des parts.

AMC EXPERT FUND - BCV Seapac ESG

Rapport semestriel au 30 novembre 2022

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	15
Rapport de performance	16



Pl. St-François 14
Case postale 300
CH-1001 Lausanne

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, Chief Executive Officer
Bertrand GILLABERT, Chief Financial Officer
Sandra BERCHIER, Chief Compliance Officer
Frédéric NICOLA, Chief Fund Risk & Regulatory Officer
Antonio SCORRANO, Chief Operating Officer

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds
à Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

Avec effet au 1^{er} juillet 2022, la composition des organes de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- départ de M. Florian Magnollay, en tant que membre et Vice-président du conseil d'administration. La fonction de Vice-président est reprise par M. Oren-Olivier Puder ;
- nomination de Mme Sandra Berchier en tant que membre de l'organe de gestion. M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

2) Modification du contrat de fonds

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Par ailleurs, le contrat de fonds a également été modifié sur les points suivants :

- la clause de cumul applicable pour calculer les seuils d'investissement et de détention minimaux prévus dans les conditions d'accès aux classes de parts B et C a été modifiée, par souci de clarté et pour éviter toute confusion avec la classification des clients ressortant désormais de la loi sur les services financiers ;
- la politique de placement du fonds a été complétée avec une clause prévoyant i) la part minimale de la fortune devant être investie dans des placements pouvant être considérés, compte tenu des informations disponibles, comme respectant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), et ii) la part maximale de ladite fortune pouvant être investie dans des placements ne pouvant pas être considérés comme respectant ces critères. Par ailleurs, des informations concernant les investissements ESG ont été insérées dans le prospectus (chiffre 1.2.4).

Les porteurs de parts ont été informés des modifications qui précèdent par une publication du 5 juillet 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 1^{er} novembre 2022, avec entrée en vigueur au 4 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 7 novembre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Distribution intermédiaire des revenus au 29 novembre 2022 pour la classe de parts C

Toutes les parts en circulation de la classe de parts C ont été demandées au remboursement le 28 novembre 2022.

Conformément aux exigences de l'Administration fédérale des contributions AFC, une distribution intermédiaire des revenus a eu lieu pour cette classe de parts le 29 novembre 2022 (date d'exécution) et payée le 1^{er} décembre 2022 (date de paiement).

Les montants brut et net par part ont été les suivants :

Classe de parts	Affidavit	Coupon	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	
C	Oui	No 17	USD	4.76147500	1.66651625	3.09495875	4.761475

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.06.22	01.06.21	01.06.20
			30.11.22	31.05.22	31.05.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	USD	87'723'481.23	97'386'428.88	102'843'110.10
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	USD	58'088'562.81	65'138'942.95	86'435'314.31
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	USD	328.72	375.53	488.73
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.48%	1.47%	1.49%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	USD	29'634'918.42	32'091'832.86	16'205'330.59
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	USD	338.27	387.68	504.30
Total Expense Ratio (TER)	classe B		1.03%	1.03%	1.04%
Aperçu	Devise	(Liquidation de la classe)	01.06.22	01.06.21	01.06.20
			29.11.22	31.05.22	31.05.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	USD	0.00	155'653.07	202'465.20
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	USD	0.00	389.13	506.16
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.73%	0.72%	0.73%

Le TER a été calculé et est publié conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Compte de fortune (Valeurs vénales)	30.11.22	31.05.22
Avoirs en banque		
à vue	2'690'893.42	4'206'768.47
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	84'471'193.97	92'422'400.06
Parts d'autres placements collectifs	600'583.00	649'287.50
Autres actifs	47'606.81	210'730.51
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	87'810'277.20	97'489'186.54
Autres engagements	-86'795.97	-102'757.66
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	87'723'481.23	97'386'428.88

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.06.22	01.06.21
		30.11.22	31.05.22
Position au début de la période comptable		173'459	176'857
Parts émises		8'775	13'101
Parts rachetées		-5'524	-16'499
Position à la fin de la période comptable		176'710	173'459

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.06.22	01.06.21
		30.11.22	31.05.22
Position au début de la période comptable		82'780	32'134
Parts émises		8'782	59'999
Parts rachetées		-3'954	-9'353
Position à la fin de la période comptable		87'608	82'780

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.06.22	01.06.21
		29.11.22	31.05.22
Position au début de la période comptable		400	400
Parts remboursées à la liquidation		-400	0
Position à la fin de la période comptable		0	400

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	97'386'428.88	102'843'110.10
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'458'393.00	-693'801.00
Distribution intermédiaire du revenu de la classe C	-1'904.59	0.00
Solde des mouvements de parts	2'673'945.10	21'155'441.66
Résultat total	-10'876'595.16	-25'918'321.88
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	87'723'481.23	97'386'428.88

Compte de résultat	Période comptable	01.06.22	01.06.21
		30.11.22	31.05.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		3'259.43	0.00
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		1'487'390.42	2'215'873.34
Actions gratuites		24'215.35	475'659.00
Parts d'autres placements collectifs		0.00	5'928.61
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		42'571.95	238'498.43
Total des revenus		1'557'437.15	2'935'959.38
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-741.31
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-564'314.23	-1'360'211.45
Autres charges		-10'596.84	-27'552.38
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-26'907.93	-80'472.65
Total des charges		-601'819.00	-1'468'977.79
Résultat net		955'618.15	1'466'981.59
Gains et pertes de capital réalisés		-796'075.24	935'469.15
Résultat réalisé		159'542.91	2'402'450.74
Gains et pertes de capital non réalisés		-11'036'138.07	-28'320'772.62
Résultat total		-10'876'595.16	-25'918'321.88

Inventaire et transactions

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 et droits-valeurs					84'471'193.97	96.20
---	--	--	--	--	---------------	-------

BMG2109G1033	China Gas Holdings	28'000	HKD	9.91	35'549.30	0.04
BMG2178K1009	CK Infrastructure Holdings	8'500	HKD	39.30	42'796.76	0.05
BMG4587L1090	Hongkong Land Holdings	20'000	USD	4.01	80'200.00	0.09
BMG507361001	Jardine Matheson Holdings	1'488	USD	48.32	71'900.16	0.08

Bermudes (îles)					230'446.22	0.26
------------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

CNE1000001T8	Aluminum Corp. of China -H-	500'000	HKD	3.27	209'467.74	0.24
CNE1000001Z5	Bank of China	2'670'000	HKD	2.77	947'524.44	1.08
CNE100000296	BYD Compagny -H-	27'000	HKD	191.50	662'417.71	0.75
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	2'119'924	HKD	4.71	1'279'206.30	1.46
CNE1000002L3	China Life Insurance -H-	114'000	HKD	11.86	173'216.37	0.20
CNE1000002M1	China Merchants Bank Co -H-	89'000	HKD	39.20	446'967.00	0.51
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical Corp. -H-	1'300'000	HKD	3.67	611'235.83	0.70
CNE1000002T6	China Southern Airlines Co -H-	450'000	HKD	4.62	266'350.72	0.30
CNE100000338	Great Wall Motor Co -H-	280'000	HKD	11.28	404'637.86	0.46
CNE1000003G1	Industrial and Commercial Bank of China -H-	1'985'000	HKD	3.91	994'344.00	1.13
CNE1000003K3	Jiangxi Copper -H-	400'000	HKD	11.30	579'079.01	0.66
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group Company of China -H-	86'000	HKD	47.75	526'103.53	0.60
CNE1000004K1	Tsingtao Brewery Co	22'000	HKD	72.90	205'470.56	0.23
CNE1000004L9	Weichai Power -H-	140'000	HKD	10.32	185'100.30	0.21
CNE100000593	PICC Property and Casualty Company -H-	109'500	HKD	7.86	110'264.59	0.13
CNE1000007Z2	China Railway Group -H-	1'175'000	HKD	4.39	660'848.30	0.75
CNE1000009Q7	China Pacific Insurance	44'000	HKD	17.62	99'324.86	0.11
CNE100000BG0	CRRC Corp. -H-	500'000	HKD	3.20	204'983.72	0.23
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China -H-	1'253'000	HKD	2.60	417'372.48	0.48
CNE1000019K9	Haitong Securities Co -H-	420'000	HKD	4.80	258'279.49	0.29
CNE100001M79	Shanghai Fosun Pharmaceutical -H-	45'000	HKD	25.80	148'741.31	0.17
CNE100001MK7	The People's Insurance Company (Group) of China -H-	290'000	HKD	2.62	97'341.64	0.11
CNE100001NT6	China Galaxy Securities Co -H-	620'000	HKD	3.86	306'604.40	0.35
CNE100001T80	CGN Power Co -A- 144A	1'000'000	HKD	1.89	242'137.02	0.28
CNE100001YQ9	Huatai Securities Co -H- Unitary 144A	250'000	HKD	9.01	288'578.64	0.33
CNE1000029W3	Postal Savings Bank of China -H- Unitary 144A	300'000	HKD	4.68	179'873.22	0.20
CNE1000031W9	Ganfeng Lithium Group -H-	28'000	HKD	67.80	243'213.18	0.28
CNE100003F19	WuXi AppTec Co -H-	20'000	HKD	76.80	196'784.37	0.22
CNE1000048K8	Haier Smart Home -H-	80'000	HKD	25.60	262'379.16	0.30

Chine					11'207'847.75	12.76
--------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

KYG017191142	Alibaba Group Holding	396'500	HKD	79.90	4'058'722.51	4.62
KYG040111059	Anta Sports Products	20'000	HKD	90.90	232'912.75	0.27

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
KYG070341048	Baidu -A-	60'000	HKD	101.60	780'987.98	0.89
KYG1674K1013	Budweiser Brewing Company APAC	187'000	HKD	22.40	536'647.38	0.61
KYG210961051	China Mengniu Dairy	60'000	HKD	34.80	267'503.76	0.30
KYG2116J1085	China Conch Venture Holdings	42'000	HKD	17.74	95'455.79	0.11
KYG217651051	CK Hutchison Holdings	26'000	HKD	45.30	150'893.64	0.17
KYG3066L1014	ENN Energy Holdings	12'000	HKD	109.50	168'342.88	0.19
KYG3777B1032	Geely Automobile	109'000	HKD	11.38	158'916.19	0.18
KYG3902L1095	GDS Holdings	90'000	HKD	13.54	156'120.73	0.18
KYG4124C1096	Grab Holdings Limited -A-	37'000	USD	3.02	111'740.00	0.13
KYG532631028	Kuaishou Tech Rg-B Registered Shs -B- Unitary Reg S/144A	30'000	HKD	56.55	217'346.80	0.25
KYG5496K1242	Li Ning Co	41'000	HKD	61.25	321'728.36	0.37
KYG596691041	Meituan -B-	143'500	HKD	163.60	3'007'700.51	3.43
KYG6427A1022	Netease	48'000	HKD	109.30	672'141.62	0.77
KYG7800X1079	Sands China	180'800	HKD	21.00	486'426.37	0.55
KYG8087W1015	Shenzhen Intl Group Holdings	12'000	HKD	69.65	107'078.37	0.12
KYG8208B1014	JD.com -A-	46'642	HKD	218.80	1'307'446.33	1.49
KYG8245V1023	Smooore Intl Holdings Limited 144A	100'000	HKD	11.94	152'969.10	0.17
KYG875721634	Tencent Holdings	113'000	HKD	287.20	4'157'787.30	4.73
KYG9431R1039	Want Want China Holding	70'000	HKD	5.30	47'530.60	0.05
KYG9593A1040	Wharf Real Estate Investment Company	32'000	HKD	36.00	147'588.28	0.17
KYG960071028	WH Group 144A	160'000	HKD	4.57	93'677.56	0.11
KYG970081173	WuXi Biologics	73'500	HKD	50.15	472'234.45	0.54
KYG9830T1067	Xiaomi Corp. -B- 144A	170'000	HKD	10.32	224'764.65	0.26
US44332N1063	H World Group Adr	10'000	USD	38.28	382'800.00	0.44
US50202M1027	Li Auto -A- Adr	34'500	USD	22.00	759'000.00	0.86
US62914V1061	Nio -A- Adr	31'000	USD	12.78	396'180.00	0.45
US7223041028	Pinduoduo -A- Adr	18'500	USD	82.04	1'517'740.00	1.73
US81141R1005	Sea -A- Adr	8'000	USD	58.37	466'960.00	0.53
US88557W1018	360 DigiTech -A-	16'000	USD	15.69	251'040.00	0.29
US92763W1036	Vipshop Holdings Adr	73'000	USD	11.15	813'950.00	0.93
US9485961018	Weibo -A- Adr	15'000	USD	15.94	239'100.00	0.27
US98422D1054	XPeng -A- Adr	24'700	USD	10.81	267'007.00	0.30
US98850P1093	Yum China Holdings	10'200	USD	55.12	562'224.00	0.64
Caïmans (îles)					23'790'664.91	27.10
HK0000063609	Swire Properties	54'400	HKD	17.48	121'825.92	0.14
HK0000069689	AIA Group	474'400	HKD	78.50	4'771'047.35	5.44
HK0000093390	HKT Trust	53'000	HKD	9.48	64'370.01	0.07
HK0000608585	New World Development	25'000	HKD	18.48	59'189.05	0.07
HK0002007356	CLP Holding	64'000	HKD	56.60	464'083.14	0.53
HK0003000038	Hong Kong & China Gas	209'933	HKD	6.64	178'586.32	0.20
HK0011000095	Hang Seng Bank	27'300	HKD	120.20	420'403.68	0.48
HK0012000102	Henderson Land Development	23'232	HKD	25.70	76'492.55	0.09
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	20'000	HKD	93.70	240'087.18	0.27
HK0019000162	Swire Pacific -A-	13'000	HKD	61.05	101'678.33	0.12
HK0027032686	Galaxy Entertain	81'000	HKD	46.70	484'619.95	0.55
HK0066009694	MTR Corp.	40'000	HKD	37.55	192'428.47	0.22
HK0083000502	Sino Land	52'501	HKD	9.71	65'310.98	0.07

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
HK0144000764	China Merchants	177'989	HKD	11.34	258'586.36	0.29
HK0257001336	China Everbright Environment Group	800'000	HKD	3.57	365'895.94	0.42
HK0267001375	Citic	115'000	HKD	7.99	117'718.31	0.13
HK0270001396	Guangdong Investment	46'000	HKD	7.16	42'195.90	0.05
HK0291001490	China Resources Beer (Holdings) Company	29'000	HKD	53.55	198'955.92	0.23
HK0388045442	Hong Kong Exchanges and Clearing	45'616	HKD	306.00	1'788'290.28	2.04
HK0669013440	Techtronic Industries Co	32'000	HKD	92.80	380'449.79	0.43
HK0823032773	Link Real Estate Investment Trust	47'000	HKD	52.50	316'123.33	0.36
HK1093012172	CSPC Pharmaceutical Group	570'000	HKD	9.99	729'524.25	0.83
HK2388011192	BOC Hong Kong	164'500	HKD	24.75	521'603.50	0.59
HK3808041546	Sinotruk (Hong Kong)	150'000	HKD	10.12	194'478.31	0.22
Hong Kong					12'153'944.82	13.84
ID1000095003	Bank Mandiri	320'000	IDR	10'525.00	214'222.99	0.24
ID1000096605	PT Bank Negara Indonesia (Persero)	350'000	IDR	9'900.00	220'392.71	0.25
ID1000106602	PT Aneka Tambang Tbk	2'000'000	IDR	1'985.00	252'513.44	0.29
ID1000109507	Bank Central Asia	1'194'500	IDR	9'300.00	706'582.85	0.80
ID1000116700	PT Indofood CBP Sukses Makmur	404'800	IDR	10'100.00	260'049.41	0.30
ID1000118201	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) -B-	1'247'000	IDR	4'980.00	394'993.35	0.45
ID1000122807	Astra Intl	320'000	IDR	6'050.00	123'140.05	0.14
ID1000129000	PT Telkom Indonesia (Persero) -B-	1'801'200	IDR	4'040.00	462'846.83	0.53
Indonésie					2'634'741.63	3.00
KR7000270009	KIA Corp.	7'800	KRW	68'600.00	405'711.68	0.46
KR7000660001	SK hynix	12'900	KRW	85'000.00	831'395.03	0.95
KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance	1'520	KRW	205'500.00	236'839.54	0.27
KR7005380001	Hyundai Motor	2'750	KRW	169'000.00	352'385.63	0.40
KR7005382007	Hyundai Motor	900	KRW	82'200.00	56'093.57	0.06
KR7005930003	Samsung Electronics Co	74'950	KRW	62'200.00	3'534'767.14	4.05
KR7005931001	Samsung Electronics Co	13'700	KRW	55'900.00	580'672.37	0.66
KR7006400006	Samsung SDI Co	1'020	KRW	729'000.00	563'801.84	0.64
KR7009150004	Samsung Electro-Mechanics	850	KRW	141'000.00	90'873.41	0.10
KR7009540006	Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	3'000	KRW	78'300.00	178'107.33	0.20
KR7012330007	Hyundai Mobis	830	KRW	213'000.00	134'046.81	0.15
KR7015760002	Korea Electric Power	5'000	KRW	20'700.00	78'476.41	0.09
KR7024110009	Industrial Bank of Korea	18'700	KRW	11'200.00	158'802.90	0.18
KR7028050003	Samsung Engineering	15'000	KRW	24'550.00	279'216.80	0.32
KR7028260008	Samsung C&T Corp.	6'900	KRW	122'000.00	638'274.82	0.73
KR7032830002	Samsung Life Insurance	4'000	KRW	73'400.00	222'615.21	0.25
KR7034020008	Doosan Enerbility	22'000	KRW	16'750.00	279'406.35	0.32
KR7035420009	Naver Corp.	4'450	KRW	187'000.00	630'957.93	0.72
KR7035720002	Kakao Corp.	8'000	KRW	56'400.00	342'111.66	0.39
KR7036570000	NCsoft Corp.	300	KRW	470'500.00	107'023.63	0.12
KR7051900009	LG Household & Healthcare	300	KRW	656'000.00	149'218.92	0.17
KR7051910008	LG Chem	1'080	KRW	740'000.00	605'974.38	0.69
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co	27'500	KRW	38'100.00	794'431.50	0.90
KR7068270008	Celltrion	1'529	KRW	176'000.00	204'041.70	0.23
KR7078930005	GS Holding Corp.	6'500	KRW	48'600.00	239'523.66	0.27

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
KR7086790003	Hana Financial Group	15'400	KRW	44'550.00	520'196.25	0.59
KR7090430000	Amorepacific	550	KRW	130'500.00	54'421.69	0.06
KR7105560007	KB Financial Group	17'008	KRW	52'500.00	677'035.34	0.77
KR7316140003	Woori Financial Group	17'500	KRW	13'000.00	172'496.46	0.20
KR7373220003	LG Energy Solution	380	KRW	587'000.00	169'129.94	0.19
Corée du Sud					13'288'049.90	15.13
MYL102300000	CIMB Group Holdings	313'326	MYR	5.80	408'609.56	0.46
MYL115500000	Malayan Banking	147'417	MYR	8.63	286'050.34	0.33
MYL129500004	Public Bank	240'000	MYR	4.50	242'833.08	0.28
Malaisie					937'492.98	1.07
PHY0486V1154	Ayala	3'900	PHP	696.00	47'991.39	0.05
PHY0488F1004	Ayala Land	86'400	PHP	31.50	48'118.69	0.05
PHY077751022	BDO Unibank	164'384	PHP	130.10	378'117.10	0.44
PHY1001H1024	Acen Corp.	11'700	PHP	7.11	1'470.77	0.00
PHY6028G1361	Metro Bank & Trust	45'200	PHP	57.30	45'791.25	0.05
PHY806761029	SM Investments	4'000	PHP	939.00	66'407.18	0.08
PHY8076N1120	Sm Prime Holdings	162'600	PHP	36.40	104'643.29	0.12
Philippines					692'539.67	0.79
SG1J26887955	Singapore Exchange	23'000	SGD	9.05	151'901.04	0.17
SG1L01001701	DBS Group Holdings	64'289	SGD	35.19	1'650'974.16	1.89
SG1M31001969	United Overseas Bank	56'810	SGD	31.20	1'293'491.93	1.47
SG1M51904654	CapitalLand Mall Trust	95'163	SGD	2.07	143'754.95	0.16
SG1M77906915	CapitalLand Ascendas REIT	42'500	SGD	2.79	86'532.15	0.10
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking Corp.	120'843	SGD	12.44	1'097'049.49	1.25
SG1T75931496	Singapore Telecommunications	283'300	SGD	2.72	562'341.09	0.64
SG1U68934629	Keppel Corp.	53'200	SGD	7.54	292'730.06	0.33
SGXE62145532	CapitalLand Investment	123'300	SGD	3.67	330'227.69	0.38
Singapour					5'609'002.56	6.39
TH0150010R11	Krung Thai Bank	950'000	THB	17.60	474'124.97	0.54
TH0201010R12	Intouch Holdings Public	35'000	THB	73.75	73'195.88	0.08
TH0268010R11	Advanced Info Service Public	23'000	THB	189.00	123'266.82	0.14
TH0481010R10	Central Pattana Public	195'000	THB	72.50	400'893.65	0.46
TH0737010R15	CP All Public Company	65'000	THB	65.00	119'807.30	0.14
TH0765010R16	Airports of Thailand Public Non voting	100'000	THB	75.00	212'675.68	0.24
Thaïlande					1'403'964.30	1.60
TW0001216000	Uni-President Enterprises Corp.	52'861	TWD	66.10	113'057.77	0.13
TW0001303006	Nan Ya Plastics Corp.	110'000	TWD	76.90	273'704.92	0.31
TW0002301009	Lite-On Technology	60'000	TWD	65.60	127'355.78	0.15
TW0002303005	United Microelectronics	259'000	TWD	45.80	383'821.07	0.44
TW0002308004	Delta Electronics	70'520	TWD	302.00	689'100.91	0.78
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	228'400	TWD	100.50	742'721.06	0.85
TW0002327004	Yageo Corp.	10'347	TWD	463.00	155'009.75	0.18

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	281'548	TWD	490.00	4'463'875.79	5.08
TW0002357001	Asustek Computer	19'000	TWD	266.00	163'530.52	0.19
TW0002408002	Nanya Technology	40'000	TWD	56.80	73'514.31	0.08
TW0002454006	Media Tek	46'000	TWD	733.00	1'091'001.59	1.24
TW0002881000	Fubon Financial Holding	298'756	TWD	60.80	587'738.03	0.67
TW0002882008	Cathay Financial Holding	315'505	TWD	43.55	444'588.25	0.51
TW0002883006	China Development Bank Financial Holding	700'000	TWD	13.35	302'372.91	0.34
TW0002885001	Yuanta Financial Holding	178'256	TWD	22.60	130'351.54	0.15
TW0002886009	Mega Financial Holding	452'025	TWD	32.00	468'032.50	0.53
TW0002887007	Taishin Financial Holdings	271'700	TWD	15.15	133'188.23	0.15
TW0002891009	CTBC Financial	707'160	TWD	23.00	526'270.59	0.60
TW0002892007	First Financial Holding	405'532	TWD	26.20	343'787.43	0.39
TW0003034005	Novatek Microelectronics	13'000	TWD	298.50	125'559.99	0.14
TW0003037008	Unimicron Technology	33'000	TWD	155.50	166'038.16	0.19
TW0003105003	Win Semiconductors Corp.	10'000	TWD	156.00	50'476.38	0.06
TW0003481008	Innolux	398'200	TWD	12.40	159'766.79	0.18
TW0003711008	ASE Technology Holding	57'000	TWD	97.20	179'268.79	0.20
TW0008046004	Nan Ya PCB	20'000	TWD	269.50	174'402.35	0.20
TW0009921007	Giant Manufacture	61'000	TWD	230.00	453'963.82	0.52
Taiwan					12'522'499.23	14.26

Parts d'autres placements collectifs					600'583.00	0.68
---	--	--	--	--	-------------------	-------------

IE00BQT3WG13	iShares MSCI China -A- UCITS ETF	127'000	USD	4.729	600'583.00	0.68
Chine					600'583.00	0.68

Inventaire résumé				Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue				2'690'893.42	3.07
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs				84'471'193.97	96.20
Parts d'autres placements collectifs				600'583.00	0.68
Autres actifs				47'606.81	0.05
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable				87'810'277.20	100.00
Autres engagements				-86'795.97	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable				87'723'481.23	

Cours de change	CNY	1 =	USD 0.139998
	HKD	100 =	USD 12.811483
	IDR	100 =	USD 0.006361
	KRW	100 =	USD 0.075823
	MYR	100 =	USD 22.484545
	PHP	100 =	USD 1.768029
	SGD	100 =	USD 72.97672
	THB	100 =	USD 2.835676
	TWD	100 =	USD 3.235665

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
Positions ouvertes à la fin de la période comptable			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs			
CNE100000338	Great Wall Motor Co -H-	210'000	0
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China -H-	0	500'000
CNE100001T80	CGN Power Co -A- 144A	1'000'000	0
CNE1000031W9	Ganfeng Lithium Group -H-	16'000	28'000
HK0000069689	AIA Group	50'000	0
HK0027032686	Galaxy Entertain	25'000	0
HK0144000764	China Merchants	0	180'000
HK0291001490	China Resources Beer (Holdings) Company	35'000	40'000
HK1093012172	CSPC Pharmaceutical Group	360'000	0
HK3808041546	Sinotruk (Hong Kong)	150'000	0
ID1000095003	Bank Mandiri	0	500'000
ID1000096605	PT Bank Negara Indonesia (Persero)	0	350'000
ID1000106602	PT Aneka Tambang Tbk	2'000'000	500'000
ID1000118201	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) -B-	0	450'000
KR7005930003	Samsung Electronics Co	0	8'000
KR7032830002	Samsung Life Insurance	4'000	0
KR7051910008	LG Chem	0	230
KR7373220003	LG Energy Solution	750	370
KYG017191142	Alibaba Group Holding	150'000	0
KYG070341048	Baidu -A-	60'000	0
KYG3777B1032	Geely Automobile	160'000	130'000
KYG3902L1095	GDS Holdings	90'000	0
KYG4124C1096	Grab Holdings Limited -A-	37'000	0
KYG532631028	Kuaishou Tech Rg-B Registered Shs -B- Unitary Reg S/144A	30'000	0
KYG5496K1242	Li Ning Co	41'000	0
KYG6427A1022	Netease	13'000	0
KYG7800X1079	Sands China	90'000	0
KYG8245V1023	Smooore Intl Holdings Limited 144A	100'000	0
KYG875721634	Tencent Holdings	18'000	0
MYL1023OO000	CIMB Group Holdings	200'000	0
SG1L01001701	DBS Group Holdings	0	18'000
SG1M31001969	United Overseas Bank	15'000	0
SG1T75931496	Singapore Telecommunications	0	250'000
TW0002303005	United Microelectronics	99'000	0
TW0002308004	Delta Electronics	22'000	0
TW0002327004	Yageo Corp.	10'347	13'000
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	25'000	0
TW0002454006	Media Tek	21'000	0

1) 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

2) 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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
TW0002881000	Fubon Financial Holding	14'226	0
TW0002885001	Yuanta Financial Holding	5'191	0
TW0002886009	Mega Financial Holding	11'025	0
TW0002887007	Taishin Financial Holdings	12'814	0
TW0002892007	First Financial Holding	7'951	0
TW0003034005	Novatek Microelectronics	13'000	0
TW0003037008	Unimicron Technology	33'000	0
TW0003481008	Innolux	398'200	440'000
TW0008046004	Nan Ya PCB	20'000	0
US44332N1063	H World Group Adr	10'000	0
US7223041028	Pinduoduo -A- Adr	6'000	0
US81141R1005	Sea -A- Adr	3'200	0
US88557W1018	360 DigiTech -A-	16'000	0
US92763W1036	Vipshop Holdings Adr	20'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

BMG653181005	Nine Dragons Paper	0	240'000
CNE100000114	CMOC Group	0	402'000
CNE1000002P4	China Oilfield Services -H-	0	104'000
CNE1000003W8	PetroChina Co -H-	900'000	2'031'000
HK0000055878	China Taiping Insurance Intl Holdings	0	230'000
KR7010130003	Korea Zinc	0	1'550
KR7010950004	S-Oil Corp.	0	3'000
KR7011170008	Lotte Chemical Corp.	0	240
KR7096770003	SK Innovation	0	2'527
KYG1098A1013	Bilibili -Z-	10'000	10'000
KYG216771363	China State Construction Intl Holdings	0	226'000
SG1T56930848	Wilmar Intl	0	120'000
SG1V61937297	Singapore Airlines	0	125'000
TH0355010R16	PTT Exploration and Production Public	0	82'000
TH0646010R18	PTT Public	0	220'000
TH0796010R11	Thai Oil Public	0	100'000
US0567521085	Baidu -A- Adr	0	8'200
US0900401060	Bilibili -Z- Adr	0	8'000

Parts d'autres placements collectifs

IE00B0M63730	iShares MSCI AC Far East ex-Japan USD UCITS ETF	38'000	38'000
--------------	---	--------	--------

1) 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

2) 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

Notes aux états financiers

Commissions

AMC EXPERT FUND – BCV Seapac ESG	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	1.45%*	Max. 2.00%	Max. 0.80%	
Classe B	1.00%*			
Classe C	0.70%*			

* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion forfaitaire réduite

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser les activités de promotion de la vente. Ils n'accordent aucun rabais pour réduire les frais et coûts revenant aux investisseurs et imputés au fonds.

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

Le taux maximum de la commission de gestion des fonds cibles dans lesquels le fonds peut investir est de 3%.

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice comptable et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les bourses ou marchés des principaux pays de placement du fonds sont fermés (par exemple, jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds peut également être déterminée à des dates auxquelles des parts ne sont pas émises ou rachetées, à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions exclusivement. Elle ne peut en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat de parts.

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

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

Les avoirs en banque sont évalués à hauteur du montant de la créance 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 d'une part d'une classe du fonds résulte de la quote-part de la valeur vénale de la fortune du fonds attribuable à la classe en question, réduite d'éventuels engagements attribuables à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. La valeur nette d'inventaire est arrondie à deux décimales.

Rapport de performance

		2019	2020	2021	2022 au 30 nov.
Performance :					
– Classe A (lancée le 16.11.73)	%	16.44	25.01	-7.03	-19.72
– Classe B (lancée le 30.04.08)	%	16.97	25.57	-6.61	-19.39
– Classe C (lancée le 30.04.08, liquidée le 29.11.22)	%	17.32	25.95	-6.33	-

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. Le fonds n'ayant pas d'indice de référence, sa performance n'est pas comparée à un tel indice.
3. Les chiffres figurant dans le tableau ci-dessus sont calculés sur une base annuelle sauf pour l'année de lancement (le début de la période est indiqué dans ledit tableau) et pour l'année de clôture (la fin de la période correspond à la date du présent rapport).
4. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission ou du rachat des parts.