

# AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG

## Rapport annuel au 31 mai 2023

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Information aux investisseurs .....	3
Utilisation du revenu net .....	4
Chiffres comptables .....	5
Inventaire et transactions .....	9
Notes aux états financiers .....	20
Rapport de performance .....	22
Rapport abrégé de la société d'audit .....	23



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

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



Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
CH-1002 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://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<sup>er</sup> 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 cet organe.

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

### 2) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 4 novembre 2022

L'entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> 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. Des informations concernant les investissements ESG ont en outre été insérées dans le prospectus (chiffre 1.10.2).

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](http://www.swissfunddata.ch).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 1<sup>er</sup> 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](http://www.swissfunddata.ch).

### 3) Distribution intermédiaire des revenus au 30 mai 2023

En vue du regroupement tel que décrit ci-après sous chiffre 4 et en accord avec les exigences de l'Administration fédérale des contributions AFC, une distribution intermédiaire des revenus a eu lieu le 30 mai 2023 (date d'exécution) et payée le 1<sup>er</sup> juin 2023 (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	Brut/Net par part
A	Oui	No 11	USD	1.99	0.6965	1.2935	1.99
B	Oui	No 11	USD	2.46	0.861	1.599	2.46

C	Oui	No 9	USD	2.91	1.0185	1.8915	2.91
Z	Oui	No 5	USD	3.72	1.302	2.418	3.72

#### 4) Regroupement au 31 mai 2023 du fonds BCV Seapac ESG dans le fonds BCV Global Emerging Equity ESG / Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 31 mai 2023

Le regroupement du fonds BCV Seapac ESG (fonds repris) dans le fonds BCV Global Emerging Equity ESG (fonds repreneur) ainsi que des modifications du contrat de fonds non liées à ce regroupement ont été publiés sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) le 29 mars 2023.

A la date du regroupement, les porteurs de parts des classes de parts A et B du fonds repris ont reçu d'office et sans frais un nombre de parts d'une valeur correspondante des classes de parts A et B du fonds repreneur. Les deux autres classes de parts approuvées au sein du fonds repris, dénommées C et Z, n'étaient pas ouvertes à la date du regroupement.

Les modifications du contrat de fonds non liées au regroupement ont porté sur les points suivants :

- la politique de placement du fonds repreneur (notion de pays émergents, suppression des placements directs et indirects en obligations et autres titres ou droits de créance, introduction d'une limite pour les avoirs en banque à vue de 20% au maximum) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value).

Le regroupement et les modifications du contrat de fonds ont été approuvés par décision du 22 mai 2023 de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA, avec entrée en vigueur au 31 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 31 mai 2023 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

L'exécution régulière du regroupement a été confirmée par la société d'audit le 7 juin 2023. L'exécution du regroupement, la confirmation de la société d'audit et le rapport d'échange ont été publiés le 8 juin 2023 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

Compte tenu de ce qui précède, les chiffres au 31 mai 2022 et au 31 mai 2023 publiés dans le présent rapport annuel ne concernent que le fonds repreneur, avant l'exécution du regroupement tel que décrit ci-dessus.

#### Utilisation du revenu net au 31 mai 2023

Date Ex VNI : 18/07/2023

Date de paiement : 20/07/2023

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			à l'étranger
				en Suisse			
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Oui	-	USD	0.00	0.00	0.00	0.00
Classe B	Oui	-	USD	0.00	0.00	0.00	0.00
Classe C	Oui	-	USD	0.00	0.00	0.00	0.00
Classe Z	Oui	-	USD	0.00	0.00	0.00	0.00

## Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.06.22	01.06.21	01.06.20
			31.05.23	31.05.22	31.05.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	USD	272'762'479.45	282'380'955.97	388'067'854.27
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	USD	29'747'056.39	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	115.98	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	24'681'119.70	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	116.33	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	194'408'559.66	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	117.60	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	23'925'743.70	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	119.19	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.

<b>Compte de fortune (Valeurs vénales)</b>	<b>31.05.23</b>	<b>31.05.22</b>
Avoirs en banque		
à vue	17'831'744.17	13'878'189.47
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	253'568'423.01	262'624'489.78
Parts d'autres placements collectifs	7'688'400.00	5'419'250.00
Autres actifs	446'379.90	632'701.58
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>279'534'947.08</b>	<b>282'554'630.83</b>
Autres engagements	-6'772'467.63	-173'674.86
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>272'762'479.45</b>	<b>282'380'955.97</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.06.22</b>	<b>01.06.21</b>
		<b>31.05.23</b>	<b>31.05.22</b>
Position au début de la période comptable		250'155	231'436
Parts émises		16'311	31'308
Parts rachetées		-9'974	-12'589
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>256'492</b>	<b>250'155</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe B</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.06.22</b>	<b>01.06.21</b>
		<b>31.05.23</b>	<b>31.05.22</b>
Position au début de la période comptable		198'517	231'960
Parts émises		16'498	5'906
Parts rachetées		-2'847	-39'349
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>212'168</b>	<b>198'517</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe C</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.06.22</b>	<b>01.06.21</b>
		<b>31.05.23</b>	<b>31.05.22</b>
Position au début de la période comptable		1'442'403	1'590'613
Parts émises		240'841	157'913
Parts rachetées		-30'074	-306'123
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>1'653'170</b>	<b>1'442'403</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe Z</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.06.22</b>	<b>01.06.21</b>
		<b>31.05.23</b>	<b>31.05.22</b>
Position au début de la période comptable		197'668	190'998
Parts émises		7'750	40'565
Parts rachetées		-4'680	-33'895
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>200'738</b>	<b>197'668</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
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
Distribution intermédiaire des revenus	-6'589'822.42	0.00
Solde des mouvements de parts	27'818'096.51	-22'826'531.02
Résultat total	-25'389'069.22	-78'580'586.48
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>272'762'479.45</b>	<b>282'380'955.97</b>

Compte de résultat	Période comptable	01.06.22	01.06.21
		31.05.23	31.05.22
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		95'140.69	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		14'422.52	12'892.20
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		6'920'799.47	7'687'205.48
Actions gratuites		947'964.72	517'632.17
Parts d'autres placements collectifs		174'070.32	97'689.92
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		495'966.91	387'625.22
<b>Total des revenus</b>		<b>8'648'323.32</b>	<b>8'702'524.14</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		0.00	-588.02
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-2'013'915.24	-2'493'184.32
Autres charges		-66'513.90	-103'221.74
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-85'823.72	-573'844.50
<b>Total des charges</b>		<b>-2'166'252.86</b>	<b>-3'170'838.58</b>
<b>Résultat net</b>		<b>6'482'070.46</b>	<b>5'531'685.56</b>
Gains et pertes de capital réalisés		-6'366'801.75	20'364'898.30
<b>Résultat réalisé</b>		<b>115'268.71</b>	<b>25'896'583.86</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		-25'504'337.93	-104'477'170.34
<b>Résultat total</b>		<b>-25'389'069.22</b>	<b>-78'580'586.48</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe A</b>			
	<b>Période comptable</b>	<b>01.06.22</b>	<b>01.06.21</b>
		<b>31.05.23</b>	<b>31.05.22</b>
Résultat net		491'067.80	392'922.68
Report de l'année précédente		21'741.40	4'051.22
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>512'809.20</b>	<b>396'973.90</b>
Distribution intermédiaire des revenus		510'419.08	0.00
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		0.00	375'232.50
Report à compte nouveau		2'390.12	21'741.40
<b>Total</b>		<b>512'809.20</b>	<b>396'973.90</b>

	Période comptable	01.06.22	01.06.21
<b>Utilisation du résultat de la classe B</b>		<b>31.05.23</b>	<b>31.05.22</b>
Résultat net		522'350.61	446'342.89
Report de l'année précédente		1'508.28	11'754.49
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>523'858.89</b>	<b>458'097.38</b>
Distribution intermédiaire des revenus		522'350.61	0.00
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		0.00	456'589.10
Report à compte nouveau		1'508.28	1'508.28
<b>Total</b>		<b>523'858.89</b>	<b>458'097.38</b>

	Période comptable	01.06.22	01.06.21
<b>Utilisation du résultat de la classe C</b>		<b>31.05.23</b>	<b>31.05.22</b>
Résultat net		4'736'180.70	3'955'251.49
Report de l'année précédente		88'979.89	28'216.50
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>4'825'160.59</b>	<b>3'983'467.99</b>
Distribution intermédiaire des revenus		4'810'724.70	0.00
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		0.00	3'894'488.10
Report à compte nouveau		14'435.89	88'979.89
<b>Total</b>		<b>4'825'160.59</b>	<b>3'983'467.99</b>

	Période comptable	01.06.22	01.06.21
<b>Utilisation du résultat de la classe Z</b>		<b>31.05.23</b>	<b>31.05.22</b>
Résultat net		732'471.35	737'168.50
Report de l'année précédente		15'506.03	9'709.13
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>747'977.38</b>	<b>746'877.63</b>
Distribution intermédiaire des revenus		746'745.36	0.00
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		0.00	731'371.60
Report à compte nouveau		1'232.02	15'506.03
<b>Total</b>		<b>747'977.38</b>	<b>746'877.63</b>



## 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 %
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>					
<b>Actions et autres titres de participation et droits-valeurs</b>					<b>253'568'423.01 90.71</b>
BMG2109G1033	China Gas Holdings	101'000	HKD	8.88	114'569.69 0.04
<b>Bermudes (îles)</b>					<b>114'569.69 0.04</b>
BRB3SAACNOR6	B3 Brasil Bolsa Balcao	234'000	BRL	13.32	608'539.84 0.22
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil	36'100	BRL	44.62	314'489.17 0.11
BRBBDACNOR1	Bradesco	69'448	BRL	13.27	179'928.35 0.06
BRBBDACNPR8	Bradesco Pfd	195'006	BRL	15.51	590'511.97 0.21
BRITSAACNPR7	Itausa Pfd	176'894	BRL	8.78	303'233.06 0.11
BRITUBACNPR1	Itau Unibanco	163'993	BRL	26.33	843'034.02 0.30
BRPRIOACNOR1	Prio	100'000	BRL	34.19	667'525.76 0.24
BRRENTACNOR4	Localiza Rent a Car	93'435	BRL	62.04	1'131'749.50 0.40
BRSANBCDAM13	Banco Santander (Brasil)	35'000	BRL	28.60	195'435.30 0.07
BRUGPAACNOR8	Ultrapar Participacoes	41'600	BRL	16.93	137'505.23 0.05
BRVIVTACNOR0	Telefonica Brasil	19'900	BRL	40.00	155'411.09 0.06
US02319V1035	Ambev Adr	443'600	USD	2.79	1'237'644.00 0.44
US05541J1034	BB Seguridade Adr	270'000	USD	6.225	1'680'750.00 0.60
US0594603039	Banco Bradesco Sp Adr Pfd	865'590	USD	3.08	2'666'017.20 0.96
US0595781040	Banco do Brasil Adr	177'000	USD	8.66	1'532'820.00 0.55
US20440W1053	Companhia Siderurgica Nacional Adr	300'000	USD	2.41	723'000.00 0.26
US3737371050	Gerdau Adr	105'000	USD	4.72	495'600.00 0.18
US4655621062	Itau Unibanco Holding Adr	440'000	USD	5.14	2'261'600.00 0.81
<b>Brésil</b>					<b>15'724'794.49 5.63</b>
US8336351056	Soquimich -B- Adr	15'000	USD	64.17	962'550.00 0.34
<b>Chili</b>					<b>962'550.00 0.34</b>
CNE1000001T8	Aluminum Corp. of China -H-	1'500'000	HKD	3.46	662'983.54 0.24
CNE1000001Z5	Bank of China	7'801'000	HKD	3.07	3'059'313.91 1.09
CNE100000296	BYD Compagny -H-	50'000	HKD	236.40	1'509'916.27 0.54
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	4'949'600	HKD	5.01	3'167'693.96 1.13
CNE1000002L3	China Life Insurance -H-	404'000	HKD	13.22	682'257.33 0.24
CNE1000002M1	China Merchants Bank Co -H-	175'000	HKD	36.40	813'719.68 0.29
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical Corp. -H-	3'565'500	HKD	4.93	2'245'446.68 0.80
CNE100000338	Great Wall Motor Co -H-	867'000	HKD	8.04	890'452.04 0.32
CNE1000003G1	Industrial and Commercial Bank of China -H-	5'714'000	HKD	4.19	3'058'367.33 1.09
CNE1000003K3	Jiangxi Copper -H-	900'000	HKD	11.78	1'354'325.91 0.48
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group Company of China -H-	230'700	HKD	49.70	1'464'668.60 0.52
CNE1000004L9	Weichai Power -H-	500'000	HKD	10.64	679'590.06 0.24
CNE1000004X4	Zhuzhou CSR Times Electric	98'500	HKD	32.95	414'597.84 0.15

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale en %
CNE10000593	PICC Property and Casualty Company -H-	438'000	HKD	9.33	522'024.81 0.19
CNE100007Z2	China Railway Group -H-	3'674'000	HKD	5.16	2'421'721.74 0.87
CNE100009Q7	China Pacific Insurance	135'400	HKD	19.80	342'467.40 0.12
CNE10000BG0	CRRC Corp. -H-	1'500'000	HKD	4.85	929'326.64 0.33
CNE10000Q43	Agricultural Bank of China -H-	2'992'000	HKD	2.95	1'127'506.34 0.40
CNE100001M79	Shanghai Fosun Pharmaceutical -H-	175'000	HKD	21.30	476'160.14 0.17
CNE100001T80	CGN Power Co -H-	3'000'000	HKD	1.88	720'467.66 0.26
CNE100001YQ9	Huatai Securities Co -H- Unitary 144A	750'000	HKD	9.79	937'949.25 0.34
CNE1000029W3	Postal Savings Bank of China -H- Unitary 144A	2'100'000	HKD	4.92	1'319'835.44 0.47
CNE1000031W9	Ganfeng Lithium Group -H-	75'000	HKD	49.55	474'723.04 0.17
CNE100003F19	WuXi AppTec Co -H-	30'000	HKD	64.50	247'181.72 0.09
US98850P1093	Yum China Holdings	23'300	USD	56.46	1'315'518.00 0.47
<b>Chine</b>					<b>30'838'215.33 11.01</b>
US05968L1026	Bancolombia Sp Adr Pfd	15'400	USD	23.41	360'514.00 0.13
<b>Colombie</b>					<b>360'514.00 0.13</b>
KYG017191142	Alibaba Group Holding	1'010'000	HKD	77.90	10'050'651.61 3.60
KYG040111059	Anta Sports Products	90'000	HKD	79.95	919'171.11 0.33
KYG070341048	Baidu -A-	156'000	HKD	119.40	2'379'382.77 0.85
KYG210961051	China Mengniu Dairy	130'000	HKD	30.40	504'838.33 0.18
KYG3066L1014	ENN Energy Holdings	43'100	HKD	91.00	501'018.83 0.18
KYG3777B1032	Geely Automobile	230'000	HKD	9.11	267'658.85 0.10
KYG3902L1095	GDS Holdings	250'000	HKD	9.66	308'498.12 0.11
KYG532631028	Kuaishou Tech -B-	138'000	HKD	53.00	934'308.59 0.33
KYG5496K1242	Li Ning Co	225'000	HKD	42.00	1'207'166.56 0.43
KYG596691041	Meituan -B-	376'240	HKD	110.20	5'296'414.28 1.89
KYG6145U1094	Mint Group	550'000	HKD	19.58	1'375'658.91 0.49
KYG6427A1022	Netease	104'000	HKD	132.60	1'761'620.08 0.63
KYG6892A1085	Parade Technologies	25'000	TWD	1'020.00	829'874.86 0.30
KYG8087W1015	Shenzhou Intl Group Holdings	74'200	HKD	63.40	600'936.45 0.21
KYG8208B1014	JD.com -A-	191'019	HKD	125.90	3'072'116.53 1.10
KYG875721634	Tencent Holdings	302'400	HKD	310.60	11'998'269.86 4.34
KYG9431R1039	Want Want China Holding	605'000	HKD	5.24	404'969.25 0.14
KYG970081173	WuXi Biologics	150'000	HKD	40.05	767'413.03 0.27
KYG9830T1067	Xiaomi Corp. -B- 144A	400'000	HKD	10.34	528'342.95 0.19
US44332N1063	H World Group Adr	42'000	USD	36.62	1'538'040.00 0.55
US4824971042	KE Holdings adr	50'000	USD	14.24	712'000.00 0.25
US50202M1027	Li Auto -A- Adr	63'000	USD	29.05	1'830'150.00 0.65
US62914V1061	Nio -A- Adr	83'500	USD	7.53	628'755.00 0.22
US7223041028	PDD -A- Adr	10'800	USD	65.32	705'456.00 0.25
US88557W1018	Qifu Technology -A-	80'000	USD	13.75	1'100'000.00 0.39
US92763W1036	Vipshop Holdings Adr	210'000	USD	14.32	3'007'200.00 1.08
US9485961018	Weibo -A- Adr	20'000	USD	13.97	279'400.00 0.10
<b>Caïmans (îles)</b>					<b>53'509'311.97 19.16</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale en %
HK0000055878	China Taiping Insurance Intl Holdings	850'000	HKD	8.16	886'021.93 0.32
HK0144000764	China Merchants	516'566	HKD	11.36	749'617.19 0.27
HK0257001336	China Everbright Environment Group	2'700'000	HKD	3.06	1'055'408.48 0.38
HK0270001396	Guangdong Investment	160'000	HKD	6.67	136'326.79 0.05
HK0291001490	China Resources Beer (Holdings) Company	60'000	HKD	49.40	378'628.75 0.14
HK1093012172	CSPC Pharmaceutical Group	1'770'000	HKD	6.82	1'542'030.73 0.55
<b>Hong Kong</b>					<b>4'748'033.87 1.71</b>
HU0000061726	OTP Bank	19'700	HUF	10'795.00	611'475.97 0.22
HU0000123096	Chemical Works of Gedeon Richter	34'000	HUF	8'725.00	852'972.19 0.30
<b>Hongrie</b>					<b>1'464'448.16 0.52</b>
ID1000095003	Bank Mandiri	1'600'000	IDR	5'050.00	539'167.90 0.19
ID1000096605	PT Bank Negara Indonesia (Persero)	1'000'000	IDR	9'050.00	603'894.74 0.22
ID1000106602	PT Aneka Tambang Tbk	6'000'000	IDR	1'895.00	758'705.32 0.27
ID1000109507	Bank Central Asia	2'336'500	IDR	9'050.00	1'411'000.05 0.50
ID1000118201	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) -B-	5'117'300	IDR	5'575.00	1'903'699.58 0.69
ID1000129000	PT Telkom Indonesia (Persero) -B-	6'159'000	IDR	4'040.00	1'660'367.54 0.59
<b>Indonésie</b>					<b>6'876'835.13 2.46</b>
INE002A01018	Reliance Industries	200'000	INR	2'468.25	5'966'838.78 2.13
INE040A01034	HDFC Bank Rg Registered Shs	185'000	INR	1'611.70	3'603'969.41 1.29
INE062A01020	State Bank of India	375'000	INR	580.00	2'628'962.69 0.94
INE090A01021	ICICI Bank	500'000	INR	949.80	5'740'204.06 2.05
INE094A01015	Hindustan Petroleum	500'000	INR	262.25	1'584'932.11 0.57
INE238A01034	Axis Bank	240'000	INR	915.05	2'654'490.83 0.95
<b>Inde</b>					<b>22'179'397.88 7.93</b>
JE00B6T5S470	Polymetal Intl	60'000	USD	0.00	0.00 0.00
<b>Jersey</b>					<b>0.00 0.00</b>
KR7000270009	KIA Corp.	17'500	KRW	85'900.00	1'132'679.03 0.41
KR7000660001	SK hynix	28'200	KRW	108'600.00	2'307'568.39 0.83
KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance	2'500	KRW	225'500.00	424'778.18 0.15
KR7005380001	Hyundai Motor	9'400	KRW	200'000.00	1'416'555.18 0.51
KR7005381009	Hyundai Motor	3'600	KRW	105'400.00	285'903.03 0.10
KR7005382007	Hyundai Motor	3'300	KRW	105'500.00	262'326.43 0.09
KR7005490008	Posco Holdings	3'000	KRW	360'000.00	813'765.74 0.29
KR7005930003	Samsung Electronics Co	196'750	KRW	71'400.00	10'584'944.89 3.79
KR7005931001	Samsung Electronics Co	36'300	KRW	58'600.00	1'602'802.05 0.57
KR7006400006	Samsung SDI Co	2'200	KRW	718'000.00	1'190'207.75 0.43
KR7009150004	Samsung Electro-Mechanics	3'500	KRW	147'500.00	388'987.56 0.14
KR7009540006	Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	13'400	KRW	96'200.00	971'304.76 0.35
KR7010620003	Hyundai Mipo Dockyard Co	25'000	KRW	74'600.00	1'405'252.88 0.50
KR7012330007	Hyundai Mobis	6'900	KRW	223'000.00	1'159'390.14 0.41
KR7024110009	Industrial Bank of Korea	15'100	KRW	10'210.00	116'165.81 0.04

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale en %
KR7028050003	Samsung Engineering	70'000	KRW	28'300.00	1'492'657.35 0.53
KR7028260008	Samsung C&T Corp.	14'900	KRW	110'600.00	1'241'701.04 0.44
KR7032830002	Samsung Life Insurance	24'000	KRW	66'300.00	1'198'948.20 0.43
KR7034020008	Doosan Enerbility	90'000	KRW	16'080.00	1'090'446.10 0.39
KR7034730002	SK	1'897	KRW	167'800.00	239'847.36 0.09
KR7035420009	Naver Corp.	10'500	KRW	199'500.00	1'578'366.47 0.56
KR7035720002	Kakao Corp.	14'000	KRW	56'200.00	592'843.41 0.21
KR7036570000	NCsoft Corp.	900	KRW	321'000.00	217'682.34 0.08
KR7051900009	LG Household & Healthcare	1'550	KRW	527'000.00	615'485.69 0.22
KR7051910008	LG Chem	2'350	KRW	693'000.00	1'227'090.93 0.44
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co	85'300	KRW	35'050.00	2'252'748.46 0.81
KR7068270008	Celltrion	5'907	KRW	171'300.00	762'430.01 0.27
KR7086790003	Hana Financial Group	45'400	KRW	41'450.00	1'417'934.06 0.51
KR7090430000	Amorepacific	7'500	KRW	104'500.00	590'545.28 0.21
KR7105560007	KB Financial Group	66'900	KRW	48'000.00	2'419'596.81 0.87
KR7316140003	Woori Financial Group	119'000	KRW	11'980.00	1'074'185.85 0.38
KR7373220003	LG Energy Solution	850	KRW	599'000.00	383'637.80 0.14
<b>Corée du Sud</b>					<b>42'458'778.98 15.19</b>
MX01AC100006	Arca Continental	106'884	MXN	178.83	1'076'348.87 0.39
MX01AM050019	America Movil -B-	882'339	MXN	18.88	938'074.76 0.34
MX01LA080009	Sitios Latinoamerica	44'117	MXN	7.34	18'234.84 0.01
MX01WA000038	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	263'200	MXN	67.22	996'286.80 0.36
MXP001661018	Grupo Aeroportuario del Sureste	56'800	MXN	495.44	1'584'672.01 0.57
MXP320321310	Fomento Economico Mexicano	100'900	MXN	178.12	1'012'054.35 0.36
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte -O-	197'400	MXN	141.79	1'576'132.54 0.56
MXP4987V1378	Grupo Televisa	102'400	MXN	16.94	97'681.73 0.03
MXP554091415	Industrias Penoles	60'900	MXN	270.68	928'268.14 0.33
US02390A1016	America Movil Adr	45'300	USD	21.26	963'078.00 0.34
<b>Mexique</b>					<b>9'190'832.04 3.29</b>
MYL1023OO000	CIMB Group Holdings	965'118	MYR	4.82	1'007'879.79 0.36
MYL1155OO000	Malayan Banking	403'185	MYR	8.65	755'617.07 0.27
MYL1295OO004	Public Bank	844'500	MYR	3.81	697'117.39 0.25
<b>Malaisie</b>					<b>2'460'614.25 0.88</b>
PHY0486V1154	Ayala	20'500	PHP	660.00	240'918.81 0.09
PHY0488F1004	Ayala Land	443'900	PHP	26.30	207'880.52 0.07
PHY077751022	BDO Unibank	590'508	PHP	136.00	1'430'005.15 0.51
PHY0967S1694	Bank of the Philippine Islands	590'802	PHP	99.95	1'051'471.88 0.38
PHY1001H1024	Acen Corp.	61'500	PHP	5.86	6'417.20 0.00
PHY6028G1361	Metro Bank & Trust	139'216	PHP	57.60	142'785.64 0.05
PHY806761029	SM Investments	14'700	PHP	929.00	243'167.74 0.09
PHY8076N1120	Sm Prime Holdings	739'300	PHP	32.70	430'468.49 0.15
<b>Philippines</b>					<b>3'753'115.43 1.34</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale en %
PLPKN0000018	Polski Koncern Naftowy Orlen	24'600	PLN	60.19	348'127.73 0.12
PLPKO0000016	PKO Bank Polski	60'300	PLN	32.08	454'810.88 0.17
<b>Pologne</b>					<b>802'938.61 0.29</b>
NL0009805522	Yandex	15'000	USD	0.00	0.00 0.00
RU0007661625	Gazprom PJSC	402'600	USD	0.00	0.00 0.00
RU0009029524	Surgutneftegaz Pfd	552'400	USD	0.00	0.00 0.00
RU0009029540	Sberbank of Russia	653'800	USD	0.00	0.00 0.00
RU0009033591	Tatneft	85'500	USD	0.00	0.00 0.00
RU000A0J2Q06	Rosneft Oil Company	67'600	USD	0.00	0.00 0.00
RU000A0JNAA8	Polyus Zoloto	7'000	USD	0.00	0.00 0.00
RU000A0JP5V6	VTB Bank	662'948'500	USD	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 Cancellation Eligible Repr 1/3 Gdr	20'766	RUB	0.00	0.00 0.00
<b>Russie</b>					<b>0.00 0.00</b>
TH0150010R11	Krung Thai Bank	750'000	THB	19.00	409'483.10 0.15
TH0268010R11	Advanced Info Service Public	50'000	THB	211.00	303'161.17 0.11
TH0481010R10	Central Pattana Public	725'000	THB	67.50	1'406'251.17 0.50
TH0737010R15	CP All Public Company	400'000	THB	63.75	732'759.23 0.26
TH0765010R16	Airports of Thailand Public Non voting	300'000	THB	70.75	609'914.30 0.22
<b>Thaïlande</b>					<b>3'461'568.97 1.24</b>
TW0001216000	Uni-President Enterprises Corp.	298'454	TWD	74.30	721'669.99 0.26
TW0001301000	Formosa Plastics	125'000	TWD	94.10	382'800.12 0.14
TW0001303006	Nan Ya Plastics Corp.	267'000	TWD	77.70	675'156.89 0.24
TW0002303005	United Microelectronics	730'000	TWD	51.80	1'230'623.05 0.44
TW0002308004	Delta Electronics	158'353	TWD	316.50	1'631'069.38 0.58
TW0002327004	Yageo Corp.	46'959	TWD	508.00	776'345.39 0.28
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	971'000	TWD	558.00	1'763'2985.68 6.31
TW0002357001	Asustek Computer	85'000	TWD	305.00	843'706.10 0.30
TW0002382009	Quanta Computer	124'000	TWD	116.50	470'132.24 0.17
TW0002408002	Nanya Technology	120'000	TWD	73.50	287'039.07 0.10
TW0002454006	Media Tek	113'000	TWD	759.00	2'791'210.85 1.00
TW0002881000	Fubon Financial Holding	429'014	TWD	60.80	848'882.28 0.30
TW0002882008	Cathay Financial Holding	1'085'478	TWD	44.30	1'564'938.15 0.56
TW0002883006	China Development Bank Financial Holding	3'000'000	TWD	12.70	1'239'930.67 0.44
TW0002885001	Yuanta Financial Holding	563'957	TWD	23.85	437'730.49 0.16
TW0002886009	Mega Financial Holding	1'804'000	TWD	35.80	2'101'802.89 0.75
TW0002887007	Taishin Financial Holdings	1'113'208	TWD	18.35	664'790.51 0.24
TW0002891009	CTBC Financial	1'157'375	TWD	24.30	915'277.52 0.33
TW0002892007	First Financial Holding	892'853	TWD	28.10	816'504.74 0.29
TW0003034005	Novatek Microelectronics	52'000	TWD	425.50	720'071.02 0.26
TW0003037008	Unimicron Technology	100'000	TWD	180.50	587'421.22 0.21
TW0003481008	Innolux	1'221'750	TWD	13.90	552'674.69 0.20

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale en %
TW0003711008	ASE Technology Holding	140'000	TWD	111.50	508'013.59 0.18
TW0006669005	Wiwynn Corporation	25'000	TWD	1'160.00	943'779.25 0.34
TW0008046004	Nan Ya PCB	57'000	TWD	303.00	562'069.36 0.20
TW0009921007	Giant Manufacture	160'000	TWD	206.00	1'072'653.93 0.38
<b>Taiwan</b>					<b>40'979'279.07 14.66</b>
ZAE000004875	Nedbank Group	115'000	ZAR	208.17	1'208'075.88 0.43
ZAE000015889	Naspers -N-	9'397	ZAR	2'976.84	1'411'636.73 0.50
ZAE000018123	Gold Fields	216'000	ZAR	301.50	3'286'391.49 1.18
ZAE000042164	MTN Group	76'550	ZAR	121.97	471'168.72 0.17
ZAE000043485	AngloGold Ashanti	92'450	ZAR	482.90	2'252'902.26 0.81
ZAE000066304	Firstrand	168'545	ZAR	60.27	512'619.70 0.18
ZAE000070660	Sanlam	100'000	ZAR	51.90	261'906.08 0.09
ZAE000109815	Standard Bank Group	238'900	ZAR	151.54	1'826'928.97 0.65
ZAE000255915	Barclays Africa Group	159'500	ZAR	153.83	1'238'169.09 0.44
ZAE000259701	Sibanye Stillwater	610'000	ZAR	35.01	1'077'705.69 0.39
ZAE000265971	Multichoice Group	27'300	ZAR	98.08	135'120.53 0.05
<b>Afrique du Sud</b>					<b>13'682'625.14 4.89</b>
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>7'688'400.00 2.75</b>
IE00BQT3WG13	iShares MSCI China -A- UCITS ETF	1720'000	USD	4.47	7'688'400.00 2.75
<b>Chine</b>					<b>7'688'400.00 2.75</b>
<b>Valeurs mobilières non cotées en bourse</b>					
<b>Actions et autres titres de participation et droits-valeurs</b>					<b>0.00 0.00</b>
15000667	China Common Rich Renewable Energy Investments Delisted	444'000	HKD	0.00	0.00 0.00
<b>Chine</b>					<b>0.00 0.00</b>
US71922G4073	PhosAgro Restricted Blocked Repr 1/3 Gdr	134	RUB	0.00	0.00 0.00
<b>Russie</b>					<b>0.00 0.00</b>
<b>Obligations</b>					<b>0.00 0.00</b>
BRVALEDBS028	Cia Vale do Rio Doce sans echeance var	25'000	BRL	0.00	0.00 0.00
<b>Brésil</b>					<b>0.00 0.00</b>

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	17'831'744.17	6.38
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	253'568'423.01	90.71
Parts d'autres placements collectifs	7'688'400.00	2.75
Autres actifs	446'379.90	0.16
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>279'534'947.08</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-6'772'467.63	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>272'762'479.45</b>	

Cours de change			
BRL	1 =	USD	0.19524
CHF	1 =	USD	1.093912
CNY	1 =	USD	0.140758
CZK	1 =	USD	0.044855
EUR	1 =	USD	1.066072
HKD	100 =	USD	12.774249
HUF	100 =	USD	0.287535
IDR	100 =	USD	0.006673
INR	1 =	USD	0.012087
KRW	100 =	USD	0.075349
MXN	100 =	USD	5.631187
MYR	100 =	USD	21.666127
PHP	100 =	USD	1.780627
PLN	100 =	USD	23.511437
RUB	1 =	USD	0.012311
THB	100 =	USD	2.873566
TRY	1 =	USD	0.048312
TWD	100 =	USD	3.254411
ZAR	100 =	USD	5.04636

## Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

<b>Engagement du fonds</b>	<b>% de la fortune nette</b>	<b>Montant</b>
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
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
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0
<b>Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)</b>		
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	Prio	100'000	0
CNE100000296	BYD Compagny -H-	50'000	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 -H-	3'000'000	0
CNE100001YQ9	Huatai Securities Co -H- Unitary 144A	750'000	500'000
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	1'770'000	0
ID1000095003	Bank Mandiri	800'000	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-	2'200'000	1'300'000
INE094A01015	Hindustan Petroleum	0	500'000
KR7005490008	Posco Holdings	3'000	0
KR7005930003	Samsung Electronics Co	10'000	60'000
KR7010620003	Hyundai Mipo Dockyard Co	25'000	0
KR7012330007	Hyundai Mobis	3'000	0
KR7028050003	Samsung Engineering	20'000	0
KR7032830002	Samsung Life Insurance	24'000	0
KR7034730002	SK	0	3
KR7051900009	LG Household & Healthcare	500	0
KR7051910008	LG Chem	1'500	1'400
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co	12'000	0
KR7068270008	Celltrion	227	0
KR7090430000	Amorepacific	5'000	0
KR7105560007	KB Financial Group	20'000	0
KR7316140003	Woori Financial Group	100'000	0
KR7373220003	LG Energy Solution	1'700	850
KYG017191142	Alibaba Group Holding	405'000	0
KYG040111059	Anta Sports Products	90'000	0
KYG070341048	Baidu -A-	156'000	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)
KYG3777B1032	Geely Automobile	400'000	370'000
KYG3902L1095	GDS Holdings	250'000	0
KYG532631028	Kuaishou Tech -B-	138'000	0
KYG5496K1242	Li Ning Co	225'000	0
KYG596691041	Meituan -B-	30'240	0
KYG6145U1094	Minth Group	550'000	0
KYG6427A1022	Netease	19'000	0
KYG6892A1085	Parade Technologies	25'000	0
KYG8087W1015	Shenzhou Intl Group Holdings	25'000	0
KYG8208B1014	JD.com -A-	130'000	54'000
KYG875721634	Tencent Holdings	25'000	0
KYG970081173	WuXi Biologics	150'000	0
MX01AM050019	America Movil -B-	882'339	0
MX01LA080009	Sitios Latinoamerica	89'417	45'300
MYL1023OO000	CIMB Group Holdings	450'000	0
PHY077751022	BDO Unibank	98'418	0
PHY0967S1694	Bank of the Philippine Islands	48'602	0
TW0002303005	United Microelectronics	180'000	0
TW0002308004	Delta Electronics	50'000	0
TW0002327004	Yageo Corp.	46'959	59'000
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	215'000	0
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
US02390A1016	America Movil Adr	45'300	0
US3737371050	Gerdau Adr	5'000	0
US44332N1063	H World Group Adr	42'000	0
US4824971042	KE Holdings adr	50'000	0
US7223041028	PDD -A- Adr	20'000	39'200
US8336351056	Soquimich -B- Adr	9'000	0
US88557W1018	Qifu Technology -A-	80'000	0
US92763W1036	Vipshop Holdings Adr	60'000	0
ZAE000259701	Sibanye Stillwater	170'000	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)
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>			
IE00BQT3WG13	iShares MSCI China -A- UCITS ETF	660'000	0

**Positions fermées en cours de période comptable**

<b>Actions et autres titres de participation et droits-valeurs</b>			
BMG653181005	Nine Dragons Paper	0	900'000
CLP7847L1080	Copec	0	48'300
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
CNE1000019K9	Haitong Securities Co -H-	0	1'250'000
CNE100001NT6	China Galaxy Securities Co -H-	900'000	2'666'000
HK3808041546	Sinotruk (Hong Kong)	500'000	500'000
ID1000122807	Astra Intl	0	1'267'800
KR7010130003	Korea Zinc	0	4'000
KR7010950004	S-Oil Corp.	0	11'700
KR7011170008	Lotte Chemical Corp.	0	800
KR7015760002	Korea Electric Power	0	11'400
KR7096770003	SK Innovation	0	5'965
KYG216771363	China State Construction Intl Holdings	0	1'100'000
KYG8245V1023	Smoores Intl Holdings Limited 144A	300'000	300'000
MXP001691213	America Movil -L-	0	882'339
TH0355010R16	PTT Exploration and Production Public	0	280'000
TH0646010R18	PTT Public	0	656'600
TH0796010R11	Thai Oil Public	0	350'000
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	0	508'400
TW0002324001	Compal Electronics	0	443'000
US02364W1053	America Movil SAB -L- ADR	0	45'300
US0567521085	Baidu -A- ADR	0	20'100
US98422D1054	XPeng -A- ADR	0	59'500

<b>Parts d'autres placements collectifs</b>			
IE00B0M63177	iShares PLC - iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Dist)	435'000	435'000

<b>Droits de souscription</b>			
BRRENTD01OR9	Localiza Rent A Car drt 31.10.22	286	286
BRRENTD02OR7	Localiza Rent A Car drt 31.01.23	408	408
BRRENTD03OR5	Localiza Rent A Car drt 11.05.23	418	418

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 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. Si une valeur nette d'inventaire n'est pas disponible ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction du fonds évalue cette valeur au prix probable réalisable avec diligence au moment de l'évaluation en utilisant des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique (Fair Value). Elle peut se baser sur des données fournies par les dépositaires, administrateurs ou gestionnaires des fonds cibles.

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

		2020	2021	2022	2023 au 31 mai
Performance :					
– Classe A (lancée le 14.12.11)	%	19.96	-3.33	-20.59	1.41
– Classe B (lancée le 14.12.11)	%	20.51	-2.89	-20.24	1.60
– Classe C (lancée le 16.10.13)	%	20.87	-2.60	-20.00	1.73
– Classe Z (lancée le 01.02.19)	%	21.59	-2.01	-19.52	1.98

### 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.

## Rapport abrégé de la société d'audit

---

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement AMC EXPERT FUND avec les compartiments :

- BCV Global Emerging Equity ESG
- BCV Seapac ESG

comprenant le compte de fortune au 31 mai 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

### Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

### Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

### Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos  
*Expert-réviseur agréé*  
*Réviseur responsable*

Baptiste Reichen  
*Expert-réviseur agréé*

Genève, le 31 août 2023

*Annexe:*

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC



# AMC EXPERT FUND - BCV Seapac ESG

## Rapport annuel au 31 mai 2023

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Information aux investisseurs .....	3
Utilisation du revenu net .....	5
Chiffres comptables .....	6
Inventaire et transactions .....	10
Notes aux états financiers .....	20
Rapport de performance .....	22
Rapport abrégé de la société d'audit .....	23



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

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



Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
CH-1002 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://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<sup>er</sup> 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 cet organe.

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

### 2) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 4 novembre 2022

L'entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> 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. Des informations concernant les investissements ESG ont en outre été insérées dans le prospectus (chiffre 1.10.3).

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](http://www.swissfunddata.ch).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 1<sup>er</sup> 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](http://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<sup>er</sup> décembre 2022 (date de paiement).

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

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

#### 4) Distribution intermédiaire des revenus au 30 mai 2023

En vue du regroupement tel que décrit ci-après sous chiffre 5 et en accord avec les exigences de l'Administration fédérale des contributions AFC, une distribution intermédiaire des revenus a eu lieu le 30 mai 2023 (date d'exécution) et payée le 1<sup>er</sup> juin 2023 (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	Brut/Net par part
A	Oui	No 45	USD	5.23	1.8305	3.3995	5.23
B	Oui	No 17	USD	6.96	2.436	4.524	6.96

#### 5) Regroupement au 31 mai 2023 du fonds BCV Seapac ESG dans le fonds BCV Global Emerging Equity ESG / Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 31 mai 2023

Le regroupement du fonds BCV Seapac ESG (fonds repris) dans le fonds BCV Global Emerging Equity ESG (fonds repreneur) ainsi que des modifications du contrat de fonds non liées à ce regroupement ont été publiés sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) le 29 mars 2023.

A la date du regroupement, les porteurs de parts des classes de parts A et B du fonds repris ont reçu d'office et sans frais un nombre de parts d'une valeur correspondante des classes de parts A et B du fonds repreneur. Les deux autres classes de parts approuvées au sein du fonds repris, dénommées C et Z, n'étaient pas ouvertes à la date du regroupement.

Les modifications du contrat de fonds non liées au regroupement ont porté sur les points suivants :

- la politique de placement du fonds repreneur (notion de pays émergents, suppression des placements directs et indirects en obligations et autres titres ou droits de créance, introduction d'une limite pour les avoirs en banque à vue de 20% au maximum) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value).

Le regroupement et les modifications du contrat de fonds ont été approuvés par décision du 22 mai 2023 de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA, avec entrée en vigueur au 31 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 31 mai 2023 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

L'exécution régulière du regroupement a été confirmée par la société d'audit le 7 juin 2023. L'exécution du regroupement, la confirmation de la société d'audit et le rapport d'échange ont été publiés le 8 juin 2023 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

## Utilisation du revenu net au 31 mai 2023

---

Date Ex VNI : 18/07/2023

Date de paiement : 20/07/2023

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Oui	-	USD	0.00	0.00	0.00	0.00
Classe B	Oui	-	USD	0.00	0.00	0.00	0.00

## Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.06.22	01.06.21	01.06.20
			31.05.23	31.05.22	31.05.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	USD	86'718'489.55	97'386'428.88	102'843'110.10
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	USD	56'855'560.78	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	324.73	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	29'862'928.77	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	333.36	387.68	504.30
Total Expense Ratio (TER)	classe B		1.03%	1.03%	1.04%
<b>Aperçu</b>		<b>Devise (Liquidation</b>	<b>01.06.22</b>	<b>01.06.21</b>	<b>01.06.20</b>
		<b>de la classe)</b>	<b>29.11.22</b>	<b>31.05.22</b>	<b>31.05.21</b>
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)	31.05.23	31.05.22
Avoirs en banque		
à vue	14'021'384.52	4'206'768.47
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	67'637'843.42	92'422'400.06
Parts d'autres placements collectifs	6'602'190.00	649'287.50
Autres actifs	96'036.12	210'730.51
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>88'357'454.06</b>	<b>97'489'186.54</b>
Autres engagements	-1'638'964.51	-102'757.66
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>86'718'489.55</b>	<b>97'386'428.88</b>

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.06.22	01.06.21
		31.05.23	31.05.22
Position au début de la période comptable		173'459	176'857
Parts émises		12'010	13'101
Parts rachetées		-10'382	-16'499
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>175'087</b>	<b>173'459</b>

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.06.22	01.06.21
		31.05.23	31.05.22
Position au début de la période comptable		82'780	32'134
Parts émises		15'047	59'999
Parts rachetées		-8'245	-9'353
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>89'582</b>	<b>82'780</b>

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
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>0</b>	<b>400</b>

## 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 des revenus	-1'541'100.32	0.00
Solde des mouvements de parts	2'901'572.14	21'155'441.66
Résultat total	-10'570'018.15	-25'918'321.88
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>86'718'489.55</b>	<b>97'386'428.88</b>

Compte de résultat	Période comptable	01.06.22	01.06.21
		31.05.23	31.05.22
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		16'074.73	0.00
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		2'198'663.50	2'215'873.34
Actions gratuites		379'309.20	475'659.00
Parts d'autres placements collectifs		94'906.11	5'928.61
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		83'468.46	238'498.43
<b>Total des revenus</b>		<b>2'772'422.00</b>	<b>2'935'959.38</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		0.00	-741.31
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'165'940.61	-1'360'211.45
Autres charges		-20'284.93	-27'552.38
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-67'405.54	-80'472.65
<b>Total des charges</b>		<b>-1'253'631.08</b>	<b>-1'468'977.79</b>
<b>Résultat net</b>		<b>1'518'790.92</b>	<b>1'466'981.59</b>
Gains et pertes de capital réalisés		-2'403'233.03	935'469.15
<b>Résultat réalisé</b>		<b>-884'442.11</b>	<b>2'402'450.74</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		-9'685'576.04	-28'320'772.62
<b>Résultat total</b>		<b>-10'570'018.15</b>	<b>-25'918'321.88</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe A</b>			
	<b>Période comptable</b>	<b>01.06.22</b>	<b>01.06.21</b>
		<b>31.05.23</b>	<b>31.05.22</b>
Résultat net		901'096.65	870'366.53
Report de l'année précédente		15'629.05	12'557.52
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>916'725.70</b>	<b>882'924.05</b>
Distribution intermédiaire de revenus		915'705.01	0.00
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		0.00	867'295.00
Report à compte nouveau		1'020.69	15'629.05
<b>Total</b>		<b>916'725.70</b>	<b>882'924.05</b>



	<b>Période comptable</b>	<b>01.06.22</b>	<b>01.06.21</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe B</b>		<b>31.05.23</b>	<b>31.05.22</b>
Résultat net		615'810.22	593'236.03
Report de l'année précédente		7'725.89	2'227.86
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>623'536.11</b>	<b>595'463.89</b>
Distribution intermédiaire de revenus		623'490.72	0.00
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		0.00	587'738.00
Report à compte nouveau		45.39	7'725.89
<b>Total</b>		<b>623'536.11</b>	<b>595'463.89</b>

	<b>Période comptable</b>	<b>01.06.22</b>	<b>01.06.21</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe C</b>		<b>31.05.23</b>	<b>31.05.22</b>
Résultat net		1'884.05	3'379.03
Report de l'année précédente		20.54	1.51
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>1'904.59</b>	<b>3'380.54</b>
Distribution intermédiaire de revenus		1'904.59	0.00
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		0.00	3'360.00
Report à compte nouveau		0.00	20.54
<b>Total</b>		<b>1'904.59</b>	<b>3'380.54</b>

## 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					67'637'843.42	76.55
---	--	--	--	--	---------------	-------

BMG2109G1033	China Gas Holdings	28'000	HKD	8.88	31'761.89	0.04
--------------	--------------------	--------	-----	------	-----------	------

<b>Bermudes (îles)</b>					<b>31'761.89</b>	<b>0.04</b>
------------------------	--	--	--	--	------------------	-------------

CNE1000001T8	Aluminum Corp. of China -H-	500'000	HKD	3.46	220'994.51	0.25
CNE1000001Z5	Bank of China	2'670'000	HKD	3.07	1'047'092.44	1.19
CNE100000296	BYD Compagny -H-	27'000	HKD	236.40	815'354.78	0.92
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	2'119'924	HKD	5.01	1'356'729.93	1.53
CNE1000002L3	China Life Insurance -H-	114'000	HKD	13.22	192'518.16	0.22
CNE1000002M1	China Merchants Bank Co -H-	89'000	HKD	36.40	413'834.58	0.47
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical Corp. -H-	1'300'000	HKD	4.93	818'701.64	0.93
CNE1000002T6	China Southern Airlines Co -H-	450'000	HKD	4.51	259'253.39	0.29
CNE100000338	Great Wall Motor Co -H-	280'000	HKD	8.04	287'573.90	0.32
CNE1000003G1	Industrial and Commercial Bank of China -H-	1'985'000	HKD	4.19	1'062'453.48	1.20
CNE1000003K3	Jiangxi Copper -H-	400'000	HKD	11.78	601'922.63	0.68
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group Company of China -H-	86'000	HKD	49.70	545'996.96	0.62
CNE1000004K1	Tsingtao Brewery Co	22'000	HKD	67.40	189'416.57	0.21
CNE1000004L9	Weichai Power -H-	140'000	HKD	10.64	190'285.22	0.22
CNE100000593	PICC Property and Casualty Company -H-	109'500	HKD	9.33	130'506.20	0.15
CNE1000007Z2	China Railway Group -H-	1'175'000	HKD	5.16	774'502.74	0.88
CNE1000009Q7	China Pacific Insurance	44'000	HKD	19.80	111'289.26	0.13
CNE100000BG0	CRRC Corp. -H-	500'000	HKD	4.85	309'775.55	0.35
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China -H-	1'253'000	HKD	2.95	472'180.96	0.53
CNE100001M79	Shanghai Fosun Pharmaceutical -H-	45'000	HKD	21.30	122'441.18	0.14
CNE100001MK7	The People's Insurance Company (Group) of China -H-	290'000	HKD	2.96	109'654.16	0.12
CNE100001T80	CGN Power Co -H-	1'000'000	HKD	1.88	240'155.89	0.27
CNE1000029W3	Postal Savings Bank of China -H- Unitary 144A	300'000	HKD	4.92	188'547.92	0.21
CNE1000031W9	Ganfeng Lithium Group -H-	28'000	HKD	49.55	177'229.93	0.20
CNE100003F19	WuXi AppTec Co -H-	20'000	HKD	64.50	164'787.82	0.19
CNE1000048K8	Haier Smart Home -H-	80'000	HKD	22.45	229'425.52	0.26
<b>Chine</b>					<b>11'032'625.32</b>	<b>12.49</b>

KYG017191142	Alibaba Group Holding	396'500	HKD	77.90	3'945'627.09	4.47
KYG040111059	Anta Sports Products	34'000	HKD	79.95	347'242.42	0.39
KYG070341048	Baidu -A-	60'000	HKD	119.40	915'147.22	1.04
KYG210961051	China Mengniu Dairy	60'000	HKD	30.40	233'002.31	0.26
KYG3066L1014	ENN Energy Holdings	12'000	HKD	91.00	139'494.80	0.16
KYG3777B1032	Geely Automobile	109'000	HKD	9.11	126'847.02	0.14
KYG3902L1095	GDS Holdings	90'000	HKD	9.66	111'059.32	0.13
KYG532631028	Kuaishou Tech -B-	30'000	HKD	53.00	203'110.56	0.23

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
KYG5496K1242	Li Ning Co	86'000	HKD	42.00	461'405.88	0.52
KYG596691041	Meituan -B-	156'000	HKD	110.20	2'196'046.75	2.49
KYG6145U1094	Minth Group	170'000	HKD	19.58	425'203.66	0.48
KYG6427A1022	Netease	48'000	HKD	132.60	813'055.42	0.92
KYG6892A1085	Parade Technologies	10'000	TWD	1'020.00	331'949.94	0.38
KYG8087W1015	Shenzhou Intl Group Holdings	36'000	HKD	63.40	291'559.47	0.33
KYG8208B1014	JD.com -A-	65'342	HKD	125.90	1'050'881.00	1.19
KYG875721634	Tencent Holdings	125'000	HKD	310.60	4'959'602.29	5.62
KYG9431R1039	Want Want China Holding	70'000	HKD	5.24	46'855.95	0.05
KYG970081173	WuXi Biologics	73'500	HKD	40.05	376'032.38	0.43
KYG9830T1067	Xiaomi Corp. -B- 144A	170'000	HKD	10.34	224'545.75	0.25
US44332N1063	H World Group Adr	15'000	USD	36.62	549'300.00	0.62
US4824971042	KE Holdings adr	20'000	USD	14.24	284'800.00	0.32
US50202M1027	Li Auto -A- Adr	34'500	USD	29.05	1'002'225.00	1.13
US62914V1061	Nio -A- Adr	31'000	USD	7.53	233'430.00	0.26
US7223041028	PDD -A- Adr	4'500	USD	65.32	293'940.00	0.33
US88557W1018	Qifu Technology -A-	26'000	USD	13.75	357'500.00	0.41
US92763W1036	Vipshop Holdings Adr	73'000	USD	14.32	1'045'360.00	1.18
US9485961018	Weibo -A- Adr	15'000	USD	13.97	209'550.00	0.24
US98850P1093	Yum China Holdings	10'200	USD	56.46	575'892.00	0.65
<b>Caïmans (îles)</b>					<b>21'750'666.23</b>	<b>24.62</b>
HK0144000764	China Merchants	177'989	HKD	11.36	258'289.58	0.29
HK0257001336	China Everbright Environment Group	800'000	HKD	3.06	312'713.62	0.35
HK0267001375	Citic	115'000	HKD	9.04	132'801.10	0.14
HK0270001396	Guangdong Investment	46'000	HKD	6.67	39'193.95	0.05
HK0291001490	China Resources Beer (Holdings) Company	29'000	HKD	49.40	183'003.90	0.21
HK1093012172	CSPC Pharmaceutical Group	570'000	HKD	6.82	496'586.17	0.56
<b>Hong Kong</b>					<b>1'422'588.32</b>	<b>1.60</b>
ID1000095003	Bank Mandiri	640'000	IDR	5'050.00	215'667.16	0.24
ID1000096605	PT Bank Negara Indonesia (Persero)	350'000	IDR	9'050.00	211'363.16	0.24
ID1000106602	PT Aneka Tambang Tbk	2'000'000	IDR	1'895.00	252'901.77	0.29
ID1000109507	Bank Central Asia	1'194'500	IDR	9'050.00	721'352.26	0.81
ID1000116700	PT Indofood CBP Sukses Makmur	404'800	IDR	11'700.00	316'037.80	0.36
ID1000118201	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) -B-	1'847'000	IDR	5'575.00	687'107.09	0.78
ID1000129000	PT Telkom Indonesia (Persero) -B-	1'801'200	IDR	4'040.00	485'574.61	0.55
<b>Indonésie</b>					<b>2'890'003.85</b>	<b>3.27</b>
KR7000270009	KIA Corp.	7'800	KRW	85'900.00	504'851.23	0.57
KR7000660001	SK hynix	12'900	KRW	108'600.00	1'055'589.80	1.19
KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance	1'520	KRW	225'500.00	258'265.14	0.29
KR7005380001	Hyundai Motor	2'750	KRW	200'000.00	414'417.74	0.47
KR7005382007	Hyundai Motor	900	KRW	105'500.00	71'543.57	0.08
KR7005490008	Posco Holdings	1'400	KRW	360'000.00	379'757.35	0.43
KR7005930003	Samsung Electronics Co	74'950	KRW	71'400.00	4'032'231.87	4.59
KR7005931001	Samsung Electronics Co	13'700	KRW	58'600.00	604'914.27	0.68

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
KR7006400006	Samsung SDI Co	1'020	KRW	718'000.00	551'823.59	0.62
KR7009150004	Samsung Electro-Mechanics	850	KRW	147'500.00	94'468.41	0.11
KR7009540006	Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	3'000	KRW	96'200.00	217'456.29	0.25
KR7012330007	Hyundai Mobis	830	KRW	223'000.00	139'462.87	0.16
KR7024110009	Industrial Bank of Korea	18'700	KRW	10'210.00	143'860.97	0.16
KR7028050003	Samsung Engineering	19'500	KRW	28'300.00	415'811.69	0.47
KR7028260008	Samsung C&T Corp.	6'900	KRW	110'600.00	575'015.92	0.65
KR7032830002	Samsung Life Insurance	4'000	KRW	66'300.00	199'824.70	0.23
KR7034020008	Doosan Enerbility	22'000	KRW	16'080.00	266'553.49	0.30
KR7035420009	Naver Corp.	4'450	KRW	199'500.00	668'926.74	0.76
KR7035720002	Kakao Corp.	8'000	KRW	56'200.00	338'767.67	0.38
KR7036570000	NCsoft Corp.	300	KRW	321'000.00	72'560.78	0.08
KR7051900009	LG Household & Healthcare	300	KRW	527'000.00	119'126.26	0.13
KR7051910008	LG Chem	1'080	KRW	693'000.00	563'939.66	0.64
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co	27'500	KRW	35'050.00	726'267.09	0.82
KR7068270008	Celltrion	1'590	KRW	171'300.00	205'224.94	0.23
KR7086790003	Hana Financial Group	15'400	KRW	41'450.00	480'973.23	0.54
KR7090430000	Amorepacific	550	KRW	104'500.00	43'306.65	0.05
KR7105560007	KB Financial Group	17'008	KRW	48'000.00	615'134.57	0.70
KR7316140003	Woori Financial Group	17'500	KRW	11'980.00	157'968.51	0.18
KR7373220003	LG Energy Solution	380	KRW	599'000.00	171'508.67	0.19
<b>Corée du Sud</b>					<b>14'089'553.67</b>	<b>15.95</b>
MYL10230O000	CIMB Group Holdings	313'326	MYR	4.82	327'208.64	0.38
MYL11550O000	Malayan Banking	147'417	MYR	8.65	276'277.15	0.31
MYL12950O004	Public Bank	240'000	MYR	3.81	198'115.07	0.22
<b>Malaisie</b>					<b>801'600.86</b>	<b>0.91</b>
PHY0486V1154	Ayala	3'900	PHP	660.00	45'833.33	0.05
PHY0488F1004	Ayala Land	86'400	PHP	26.30	40'461.54	0.05
PHY077751022	BDO Unibank	197'261	PHP	136.00	477'697.59	0.54
PHY1001H1024	Acen Corp.	11'700	PHP	5.86	1'220.83	0.00
PHY6028G1361	Metro Bank & Trust	45'200	PHP	57.60	46'358.98	0.05
PHY806761029	SM Investments	4'000	PHP	929.00	66'168.09	0.07
PHY8076N1120	Sm Prime Holdings	162'600	PHP	32.70	94'676.28	0.11
<b>Philippines</b>					<b>772'416.64</b>	<b>0.87</b>
TH0150010R11	Krung Thai Bank	950'000	THB	19.00	518'678.59	0.58
TH0201010R12	Intouch Holdings Public	35'000	THB	74.75	75'179.66	0.09
TH0268010R11	Advanced Info Service Public	23'000	THB	211.00	139'454.14	0.16
TH0481010R10	Central Pattana Public	195'000	THB	67.50	378'233.07	0.43
TH0737010R15	CP All Public Company	65'000	THB	63.75	119'073.37	0.13
TH0765010R16	Airports of Thailand Public Non voting	100'000	THB	70.75	203'304.77	0.23
<b>Thaïlande</b>					<b>1'433'923.60</b>	<b>1.62</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
TW0001216000	Uni-President Enterprises Corp.	52'861	TWD	74.30	127'819.35	0.14
TW0001303006	Nan Ya Plastics Corp.	110'000	TWD	77.70	278'154.53	0.31
TW0002301009	Lite-On Technology	60'000	TWD	89.00	173'785.56	0.20
TW0002303005	United Microelectronics	259'000	TWD	51.80	436'618.32	0.49
TW0002308004	Delta Electronics	70'520	TWD	316.50	726'370.91	0.82
TW0002327004	Yageo Corp.	10'347	TWD	508.00	171'060.83	0.19
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	306'548	TWD	558.00	5'566'793.50	6.33
TW0002357001	Asustek Computer	19'000	TWD	305.00	188'593.13	0.21
TW0002408002	Nanya Technology	40'000	TWD	73.50	95'679.69	0.11
TW0002454006	Media Tek	46'000	TWD	759.00	1'136'245.13	1.29
TW0002881000	Fubon Financial Holding	298'756	TWD	60.80	591'143.12	0.67
TW0002882008	Cathay Financial Holding	315'505	TWD	44.30	454'864.87	0.51
TW0002883006	China Development Bank Financial Holding	700'000	TWD	12.70	289'317.16	0.33
TW0002885001	Yuanta Financial Holding	178'256	TWD	23.85	138'358.22	0.16
TW0002886009	Mega Financial Holding	452'025	TWD	35.80	526'644.93	0.60
TW0002887007	Taishin Financial Holdings	271'700	TWD	18.35	162'255.02	0.18
TW0002891009	CTBC Financial	707'160	TWD	24.30	559'237.63	0.63
TW0002892007	First Financial Holding	405'532	TWD	28.10	370'854.78	0.42
TW0003034005	Novatek Microelectronics	13'000	TWD	425.50	180'017.76	0.20
TW0003037008	Unimicron Technology	33'000	TWD	180.50	193'849.00	0.22
TW0003105003	Win Semiconductors Corp.	10'000	TWD	159.50	51'907.86	0.06
TW0003481008	Innolux	398'200	TWD	13.90	180'131.01	0.20
TW0003711008	ASE Technology Holding	57'000	TWD	111.50	206'834.10	0.23
TW0008046004	Nan Ya PCB	20'000	TWD	303.00	197'217.32	0.22
TW0009921007	Giant Manufacture	61'000	TWD	206.00	408'949.31	0.46
<b>Taiwan</b>					<b>13'412'703.04</b>	<b>15.18</b>

<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>6'602'190.00</b>	<b>7.47</b>
---	--	--	--	--	---------------------	-------------

IE00BQT3WG13	iShares MSCI China -A- UCITS ETF	1'477'000	USD	4.47	6'602'190.00	7.47
<b>Chine</b>					<b>6'602'190.00</b>	<b>7.47</b>

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	14'021'384.52	15.87
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	67'637'843.42	76.55
Parts d'autres placements collectifs	6'602'190.00	7.47
Autres actifs	96'036.12	0.11
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>88'357'454.06</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-1'638'964.51	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>86'718'489.55</b>	

Cours de change	CNY	1 = USD 0.140758
	HKD	100 = USD 12.774249
	IDR	100 = USD 0.006673
	KRW	100 = USD 0.075349
	MYR	100 = USD 21.666127
	PHP	100 = USD 1.780627
	THB	100 = USD 2.873566
	TWD	100 = USD 3.254411

## Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

<b>Engagement du fonds</b>	<b>% de la fortune nette</b>	<b>Montant</b>
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
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
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0
<b>Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)</b>		
Aucune		

## Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
<b>Positions ouvertes à la fin de la période comptable</b>			
<b>Actions et autres titres de participation et droits-valeurs</b>			
CNE100000338	Great Wall Motor Co -H-	210'000	0
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China -H-	0	500'000
CNE100001T80	CGN Power Co -H-	1'000'000	0
CNE1000031W9	Ganfeng Lithium Group -H-	16'000	28'000
HK0144000764	China Merchants	0	180'000
HK0291001490	China Resources Beer (Holdings) Company	35'000	40'000
HK1093012172	CSPC Pharmaceutical Group	360'000	0
ID1000095003	Bank Mandiri	320'000	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-	600'000	450'000
KR7005490008	Posco Holdings	1'400	0
KR7005930003	Samsung Electronics Co	0	8'000
KR7028050003	Samsung Engineering	4'500	0
KR7032830002	Samsung Life Insurance	4'000	0
KR7051910008	LG Chem	0	230
KR7068270008	Celltrion	61	0
KR7373220003	LG Energy Solution	750	370
KYG017191142	Alibaba Group Holding	150'000	0
KYG040111059	Anta Sports Products	14'000	0
KYG070341048	Baidu -A-	60'000	0
KYG3777B1032	Geely Automobile	160'000	130'000
KYG3902L1095	GDS Holdings	90'000	0
KYG532631028	Kuaishou Tech -B-	30'000	0
KYG5496K1242	Li Ning Co	86'000	0
KYG596691041	Meituan -B-	12'500	0
KYG6145U1094	Mint Group	170'000	0
KYG6427A1022	Netease	13'000	0
KYG6892A1085	Parade Technologies	10'000	0
KYG8087W1015	Shenzhou Intl Group Holdings	24'000	0
KYG8208B1014	JD.com -A-	27'000	8'300
KYG875721634	Tencent Holdings	30'000	0
MYL1023OO000	CIMB Group Holdings	200'000	0
PHY077751022	BDO Unibank	32'877	0
TW0002303005	United Microelectronics	99'000	0
TW0002308004	Delta Electronics	22'000	0
TW0002327004	Yageo Corp.	10'347	13'000
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	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)
TW0002454006	Media Tek	21'000	0
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	15'000	0
US4824971042	KE Holdings adr	20'000	0
US7223041028	PDD -A- Adr	6'000	14'000
US88557W1018	Qifu Technology -A-	26'000	0
US92763W1036	Vipshop Holdings Adr	20'000	0

#### Parts d'autres placements collectifs

IE00BQT3WG13	iShares MSCI China -A- UCITS ETF	1'350'000	0
--------------	----------------------------------	-----------	---

#### Positions fermées en cours de période comptable

#### Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

BMG2178K1009	CK Infrastructure Holdings	0	8'500
BMG4587L1090	Hongkong Land Holdings	0	20'000
BMG507361001	Jardine Matheson Holdings	0	1'488
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
CNE1000019K9	Haitong Securities Co -H-	0	420'000
CNE100001NT6	China Galaxy Securities Co -H-	0	620'000
CNE100001YQ9	Huatai Securities Co -H- Unitary 144A	0	250'000
HK0000055878	China Taiping Insurance Intl Holdings	0	230'000
HK0000063609	Swire Properties	0	54'400
HK0000069689	AIA Group	50'000	474'400
HK0000093390	HKT Trust	0	53'000
HK0000608585	New World Development	80'000	105'000
HK0002007356	CLP Holding	0	64'000
HK0003000038	Hong Kong & China Gas	0	209'933
HK0011000095	Hang Seng Bank	0	27'300
HK0012000102	Henderson Land Development	0	23'232
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	0	20'000

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
HK0019000162	Swire Pacific -A-	0	13'000
HK0027032686	Galaxy Entertain	65'000	121'000
HK0066009694	MTR Corp.	0	40'000
HK0083000502	Sino Land	0	52'501
HK0388045442	Hong Kong Exchanges and Clearing	0	45'616
HK0669013440	Techtronic Industries Co	16'000	48'000
HK0823032773	Link Real Estate Investment Trust	0	47'000
HK2388011192	BOC Hong Kong	0	164'500
HK3808041546	Sinotruk (Hong Kong)	150'000	150'000
ID1000122807	Astra Intl	0	320'000
KR7010130003	Korea Zinc	0	1'550
KR7010950004	S-Oil Corp.	0	3'000
KR7011170008	Lotte Chemical Corp.	0	240
KR7015760002	Korea Electric Power	0	5'000
KR7078930005	GS Holding Corp.	0	6'500
KR7096770003	SK Innovation	0	2'527
KYG1098A1013	Bilibili -Z-	10'000	10'000
KYG1674K1013	Budweiser Brewing Company APAC	0	187'000
KYG2116J1085	China Conch Venture Holdings	0	42'000
KYG216771363	China State Construction Intl Holdings	0	226'000
KYG217651051	CK Hutchison Holdings	0	26'000
KYG4124C1096	Grab Holdings Limited -A-	37'000	37'000
KYG7800X1079	Sands China	90'000	180'800
KYG8245V1023	Smooore Intl Holdings Limited 144A	100'000	100'000
KYG9593A1040	Wharf Real Estate Investment Company	0	32'000
KYG960071028	WH Group 144A	0	160'000
SG1H97877952	Seatrium	538'197	538'197
SG1J26887955	Singapore Exchange	0	23'000
SG1L01001701	DBS Group Holdings	0	82'289
SG1M31001969	United Overseas Bank	15'000	56'810
SG1M51904654	CapitaLand Mall Trust	0	95'163
SG1M77906915	CapitaLand Ascendas REIT	0	42'500
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking Corp.	0	120'843
SG1T56930848	Wilmar Intl	0	120'000
SG1T75931496	Singapore Telecommunications	0	533'300
SG1U68934629	Keppel Corp.	0	53'200
SG1V61937297	Singapore Airlines	0	125'000
SGXC16332337	CapitaLand Ascott Trust	7'029	7'029
SGXE62145532	CapitaLand Investment	0	123'300
TH0355010R16	PTT Exploration and Production Public	0	82'000
TH0646010R18	PTT Public	0	220'000
TH0796010R11	Thai Oil Public	0	100'000

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	0	228'400
US0567521085	Baidu -A- Adr	0	8'200
US0900401060	Bilibili -Z- Adr	0	8'000
US81141R1005	Sea -A- Adr	6'700	11'500
US98422D1054	XPeng -A- Adr	0	24'700

**Parts d'autres placements collectifs**

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

**Droits de souscription**

HK0000916640	Link Real Estate Investment Trust Rights 21.03.23	9'400	9'400
--------------	---	-------	-------

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 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. Si une valeur nette d'inventaire n'est pas disponible ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction du fonds évalue cette valeur au prix probable réalisable avec diligence au moment de l'évaluation en utilisant des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique (Fair Value). Elle peut se baser sur des données fournies par les dépositaires, administrateurs ou gestionnaires des fonds cibles.

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.

Numéro de valeur classe A :	277 541
Numéro de valeur classe B :	3 920 779
Numéro de valeur classe C :	3 920 790
Unité de compte du fonds :	USD
Page	21

---

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

		2020	2021	2022	2023 au 31 mai
Performance :					
– Classe A (lancée le 16.11.73)	%	25.01	-7.03	-18.57	-1.06
– Classe B (lancée le 30.04.08)	%	25.57	-6.61	-18.21	-0.87
– Classe C (lancée le 30.04.08, liquidée le 29.11.22)	%	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.

## Rapport abrégé de la société d'audit

---

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement AMC EXPERT FUND avec les compartiments :

- BCV Global Emerging Equity ESG
- BCV Seapac ESG

comprenant le compte de fortune au 31 mai 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

### Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

### Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

### Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos  
*Expert-réviseur agréé*  
*Réviseur responsable*

Baptiste Reichen  
*Expert-réviseur agréé*

Genève, le 31 août 2023

*Annexe:*

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC