

AMC EXPERT FUND - BCV Seapac

Rapport annuel au 31 mai 2016

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Politique d'investissement	3
Utilisation du revenu net	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	8
Notes aux états financiers	18
Rapport de performance	19
Rapport abrégé de la société d'audit	22



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président
Directeur général, BCV

Christian PELLA
Vice-président

Patrick BOTTERON
Membre
Directeur, BCV

Christian BEYELER
Membre

Florian MAGNOLLAY
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, directeur
Bertrand GILLABERT, directeur adjoint
Nicolas BIFFIGER, sous-directeur
Antonio SCORRANO, sous-directeur

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Case postale 1172
1001 Lausanne

Distributeurs

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale de Genève, Genève
Banque Cantonale du Valais, Sion
Banque Cantonale de Fribourg, Fribourg
Toutes les autres banques cantonales
BANQUE ARNER SA, Lugano
Banque Coop SA, Bâle
BANQUE HERITAGE SA, Genève
Banque Hypothécaire de Lenzbourg SA, Lenzbourg
Banque J. Safra Sarasin SA, Bâle
Banque Vontobel SA, Zurich
bank zweiplus sa, Zurich
Hyposwiss Private Bank Genève SA, Genève
InCore Banque SA, Zurich
Lienhardt & Associés Banque Privée Zurich SA, Zurich
NPB Neue Privat Bank AG, Zurich
Piguet Galland & Cie SA, Yverdon-les-Bains
Privatbank IHAG Zurich AG, Zurich
Privatbank Von Graffenried AG, Berne
Swisscanto Direction de Fonds SA, Zurich
UNION BANCAIRE PRIVEE, UBP SA, Genève

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

Modification du contrat de fonds

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées le 28 août 2015 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch. Ces modifications ont porté, en particulier, sur :

- l'échange, respectivement le rachat forcé, des certificats de parts au porteur en circulation ;
- les conditions d'accès à la classe de parts B (extension du cercle des investisseurs éligibles) ;
- la définition des ventes à découvert interdites ;
- la répartition des risques (limite par émetteur et opérations hors bourse) ;
- la suppression de la commission à la charge de l'investisseur pour le versement du produit de liquidation en cas de dissolution du fonds ;
- les conditions applicables à un regroupement de fonds.

Par ailleurs et dans la mesure applicable, le contrat de fonds a également été adapté au nouveau contrat modèle publié par la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA, qui intègre, en particulier, les modifications résultant de la révision de la loi et de l'ordonnance sur les placements collectifs. Les clauses régissant les rémunérations et frais à la charge de la fortune du fonds, y compris en cas de regroupement, ont notamment été modifiées.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 9 octobre 2015, avec entrée en vigueur au 16 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 13 octobre 2015 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Politique d'investissement

Le fonds investit au moins deux tiers de sa fortune en actions et autres titres ou droits de participation de sociétés ayant leur siège dans des pays d'Extrême-Orient, hormis le Japon, ou exerçant une partie prépondérante de leur activité économique dans de tels pays ou détenant, en tant que sociétés holding, des participations prépondérantes dans des sociétés ayant leur siège dans de tels pays. Les placements peuvent intervenir directement ou via des placements collectifs ou des instruments financiers dérivés.

Les placements en parts de placements collectifs sont limités à 10% de la fortune du compartiment.

Utilisation du revenu net au 31 mai 2016

Date Ex VNI : 15/07/2016

Date de paiement : 19/07/2016

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés				Fiscalité de l'épargne de l'UE	
				en Suisse		à l'étranger		TID-CH	TID-EU
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part		
Classe A	Oui	38	USD	3.60	1.26	2.34	3.60	0.0000	0.0000
Classe B	Oui	9	USD	5.00	1.75	3.25	5.00	0.0000	0.0000
Classe C	Oui	10	USD	5.90	2.065	3.835	5.90	0.0000	0.0000

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.06.15 31.05.16	01.06.14 31.05.15	01.06.13 31.05.14	01.06.12 31.05.13
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	USD	45'259'314.44	58'111'463.22	55'608'756.23	130'653'789.25
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	USD	44'868'264.18	57'498'656.15	54'914'255.65	56'900'289.03
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe A		170'698	176'965	189'530	199'069
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	USD	262.85	324.92	289.74	285.83
Distribution par part	classe A	USD	3.60	2.10	0.75	3.10
Distribution intermédiaire de revenus	classe A	USD	---	---	2.60	---
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.45%	1.47%	1.64%	1.64%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	USD	282'318.01	478'479.32	575'257.01	14'022'115.60
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe B		1'041	1'428	1'916	47'809
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	USD	271.20	335.07	300.24	293.29
Distribution par part	classe B	USD	5.00	3.40	3.60	3.40
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.99%	1.04%	1.43%	1.44%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	USD	108'732.25	134'327.75	119'243.57	59'731'384.62
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe C		400	400	400	203'257
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	USD	271.83	335.82	298.11	293.87
Distribution par part	classe C	USD	5.90	4.30	1.60	3.90
Distribution intermédiaire de revenus	classe C	USD	---	---	2.97	---
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.70%	0.74%	1.23%	1.25%

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

Compte de fortune

(Valeurs vénales)	31.05.16	31.05.15
Avoirs en banque		
à vue	1'024'076.27	666'646.62
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	44'204'097.45	56'632'913.63
Parts d'autres placements collectifs	0.00	1'251'641.97
Autres actifs	85'938.85	76'105.60
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	45'314'112.57	58'627'307.82
Autres engagements	-54'798.13	-515'844.60
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	45'259'314.44	58'111'463.22

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.06.15	01.06.14
		31.05.16	31.05.15
Position au début de la période comptable		176'965	189'530
Parts émises		19'265	20'668
Parts rachetées		-25'532	-33'233
Position à la fin de la période comptable		170'698	176'965

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.06.15	01.06.14
		31.05.16	31.05.15
Position au début de la période comptable		1'428	1'916
Parts émises		77	15
Parts rachetées		-464	-503
Position à la fin de la période comptable		1'041	1'428

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.06.15	01.06.14
		31.05.16	31.05.15
Position au début de la période comptable		400	400
Parts émises		0	0
Parts rachetées		0	0
Position à la fin de la période comptable		400	400

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	58'111'463.22	55'608'756.23
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-378'201.70	-149'685.10
Solde des mouvements de parts	-1'679'649.66	-4'318'397.45
Résultat total	-10'794'297.42	6'970'789.54
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	45'259'314.44	58'111'463.22

Compte de résultat	Période comptable	01.06.15 31.05.16	01.06.14 31.05.15
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		18.10	26.17
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		1'257'014.08	1'141'839.82
Actions gratuites		79'639.26	55'915.44
Parts d'autres placements collectifs		0.00	11'853.80
Autres revenus		774.91	1'671.38
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		61'906.00	42'529.54
Total des revenus		1'399'352.35	1'253'836.15
Charges			
Intérêts passifs		-170.01	-436.16
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-681'679.39	-823'230.43
Transfert partiel de charges sur les gains et pertes de capital réalisés 3)		0.00	6'821.33
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-84'221.45	-67'541.31
Total des charges		-766'070.85	-884'386.57
Résultat net		633'281.50	369'449.58
Gains et pertes de capital réalisés		-1'348'290.42	1'400'466.38
Transfert partiel de charges sur les gains et pertes de capital réalisés 3)		0.00	-6'821.33
Résultat réalisé		-715'008.92	1'763'094.63
Gains et pertes de capital non réalisés		-10'079'288.50	5'207'694.91
Résultat total		-10'794'297.42	6'970'789.54
Utilisation du résultat de la classe A			
Résultat net		625'722.17	362'830.37
Report de l'année précédente		1'953.37	10'749.50
Résultat disponible pour être réparti		627'675.54	373'579.87
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		614'512.80	371'626.50
Report à compte nouveau		13'162.74	1'953.37
Total		627'675.54	373'579.87

	Période comptable	01.06.15	01.06.14
Utilisation du résultat de la classe B	31.05.16	31.05.15	
Résultat net	5'212.91	4'888.50	
Report de l'année précédente	68.61	35.31	
Résultat disponible pour être réparti	5'281.52	4'923.81	
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	5'205.00	4'855.20	
Report à compte nouveau	76.52	68.61	
Total	5'281.52	4'923.81	

Utilisation du résultat de la classe C		
Résultat net	2'346.42	1'730.71
Report de l'année précédente	24.46	13.75
Résultat disponible pour être réparti	2'370.88	1'744.46
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	2'360.00	1'720.00
Report à compte nouveau	10.88	24.46
Total	2'370.88	1'744.46

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					44'204'097.45	97.55
BMG1368B1028	Brilliance China Automotive Holding	47'300	HKD	7.55	45'971.68	0.10
BMG5485F1692	Li & Fung	232'000	HKD	3.96	118'267.50	0.26
BMG988031446	Yue Yuen Industrial (Holdings)	43'000	HKD	29.30	162'187.86	0.36
Bermudes (îles)					326'427.04	0.72
CNE1000001Q4	China Citic Bank -H-	175'000	HKD	4.56	102'727.13	0.23
CNE1000001Y8	AviChina Industry & Technology	163'000	HKD	5.46	114'567.78	0.25
CNE1000001Z5	Bank of China	1'300'000	HKD	3.16	528'825.87	1.17
CNE100000205	Bank of Communications -H-	161'000	HKD	4.81	99'690.37	0.22
CNE100000296	BYD Compagny -H-	38'500	HKD	44.95	222'778.20	0.49
CNE1000002F5	China Communications Construction -H-	355'000	HKD	8.80	402'154.83	0.89
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	1'509'924	HKD	5.01	973'811.89	2.14
CNE1000002L3	China Life Insurance -H-	190'000	HKD	17.38	425'094.64	0.94
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	85'000	HKD	15.94	174'417.28	0.38
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical -H-	426'000	HKD	5.30	290'648.26	0.64
CNE1000002V2	China Telecom -H-	240'000	HKD	3.62	111'841.27	0.25
CNE100000312	Dongfeng Motor GP -H-	53'000	HKD	8.66	59'084.83	0.13
CNE1000003G1	Industrial and Commercial Bank of China -H-	1'250'000	HKD	4.12	662'963.30	1.46
CNE1000003K3	Jiangxi Copper -H-	220'000	HKD	8.35	236'478.37	0.52
CNE1000003W8	PetroChina -H-	351'000	HKD	5.34	241'285.17	0.53
CNE1000003X6	Ping An Insurance (Group) Company of China -H-	92'000	HKD	34.70	410'960.01	0.91
CNE100000502	Zijin Mining Group -H-	600'000	HKD	2.24	173'014.11	0.38
CNE100000593	PICC Property and Casualty Company -H-	83'000	HKD	14.18	151'508.36	0.33
CNE1000006Z4	Huaneng Power Intl -H-	150'000	HKD	5.31	102'534.03	0.23
CNE1000007Z2	China Railway Group -H-	145'000	HKD	5.97	111'435.76	0.25
CNE100000981	China Railway Construction -H-	212'500	HKD	9.71	265'619.79	0.59
CNE1000009Q7	China Pacific Insurance	50'000	HKD	26.55	170'890.06	0.38
CNE100000BG0	CRRC Corporation -H-	80'000	HKD	7.39	76'105.61	0.17
CNE100000FN7	Sinopharm Group	52'800	HKD	36.00	244'691.39	0.54
CNE100000HF9	China MinSheng Banking Corp. -H-	111'500	HKD	7.32	105'067.45	0.23
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China	423'000	HKD	2.84	154'646.81	0.34
CNE1000016V2	CITIC Securities -H-	60'000	HKD	16.84	130'069.54	0.29
CNE100001922	New China Life Insurance	13'000	HKD	26.60	44'515.09	0.10
CNE1000019K9	Haitong Securities -H-	112'300	HKD	12.70	183'597.07	0.41
CNE100001NT6	China Galaxy Securities	405'000	HKD	6.85	357'131.25	0.79
CNE100001QW3	China Everbright Bank -H-	98'000	HKD	3.34	42'136.15	0.09
CNE100001SR9	China Vanke	56'000	HKD	18.52	133'509.22	0.29
CNE100001TQ9	GF Securities	50'000	HKD	18.00	115'857.66	0.26
Chine					7'619'658.55	16.82

Les explications des légendes se trouvent à la fin des chiffres comptables.

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
KYG040111059	Anta Sports Products	37'000	HKD	16.90	80'495.33	0.18
KYG097021045	Belle Intl Holding	96'000	HKD	4.56	56'353.17	0.12
KYG2103F1019	Cheung Kong Property Holdings	74'948	HKD	48.65	469'380.62	1.04
KYG2108Y1052	China Resources Land	117'111	HKD	18.58	280'108.09	0.62
KYG2113A1004	China Forestry Holding	1'000'000	HKD	0.00	0.00	0.00
KYG217651051	CK Hutchison Holdings	44'948	HKD	90.20	521'914.27	1.15
KYG2953R1149	AAC Technologie Holding	13'000	HKD	62.90	105'263.12	0.23
KYG5635P1090	Longfor Properties	67'000	HKD	10.50	90'562.07	0.20
KYG7800X1079	Sands China	67'400	HKD	29.80	258'558.26	0.57
KYG810431042	Shimao Property Holding	50'000	HKD	9.84	63'335.52	0.14
KYG8167W1380	Sino Biopharmaceutical	80'000	HKD	5.27	54'272.88	0.12
KYG8586D1097	Sunny Optical Technology	116'000	HKD	26.85	400'944.76	0.88
KYG875721634	Tencent Holdings	91'900	HKD	173.30	2'050'200.50	4.52
KYG9431R1039	Want Want China Holding	100'000	HKD	5.50	70'801.91	0.16
KYG981491007	Wynn Macau	146'400	HKD	12.16	229'169.55	0.51
US01609W1027	Alibaba Group Holding Adr	8'400	USD	82.00	688'800.00	1.52
US0567521085	Baidu -A-	2'400	USD	178.54	428'496.00	0.95
US22943F1003	Ctrip.com International Adr	4'000	USD	45.76	183'040.00	0.40
US47215P1066	JD.com Inc	5'000	USD	24.61	123'050.00	0.27
US6475811070	New Oriental Education & Technology Adr	2'800	USD	42.25	118'300.00	0.26
US92763W1036	Vipshop Holdings Adr	14'000	USD	11.67	163'380.00	0.36
Caïmans (îles)					6'436'426.05	14.20
HK0000049939	China Unicom (HK)	110'000	HKD	8.39	118'805.60	0.26
HK0000069689	AIA Group	198'800	HKD	45.45	1'163'141.44	2.57
HK0002007356	CLP Holding	31'700	HKD	73.30	299'120.03	0.66
HK0003000038	Hong Kong & China Gas	127'600	HKD	14.92	245'076.55	0.54
HK0004000045	The Wharf Holding	29'000	HKD	42.05	156'980.70	0.35
HK0006000050	Power Assets Holding	27'000	HKD	75.35	261'896.25	0.58
HK0011000095	Hang Seng Bank	7'700	HKD	137.90	136'690.16	0.30
HK0012000102	Henderson Land Development	20'000	HKD	47.15	121'393.09	0.27
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	17'000	HKD	91.40	200'021.82	0.44
HK0019000162	Swire Pacific -A-	9'000	HKD	83.80	97'088.72	0.21
HK0027032686	Galaxy Entertain	89'000	HKD	26.10	299'028.63	0.66
HK0257001336	China Everbright Intl	64'000	HKD	8.33	68'628.93	0.15
HK0293001514	Cathay Pacific Airways	53'000	HKD	12.16	82'964.39	0.18
HK0388045442	Hong Kong Exchanges and Clearing	19'000	HKD	186.00	454'934.43	1.00
HK0669013440	Techtronic Industries	29'000	HKD	31.25	116'662.23	0.26
HK0688002218	China Overseas Land & Investment	74'000	HKD	23.35	222'433.84	0.49
HK0823032773	Link Real Estate Investment Trust	20'000	HKD	47.75	122'937.86	0.27
HK0880043028	SJM Holdings	36'000	HKD	4.98	23'078.85	0.05
HK0883013259	CNOOC	299'500	HKD	9.28	357'789.06	0.79
HK0941009539	China Mobile	118'000	HKD	88.60	1'345'854.12	2.99
HK0992009065	Lenovo Group	240'000	HKD	4.77	147'370.95	0.33
HK1093012172	CSPC Pharmaceutical Group	116'000	HKD	7.08	105'723.98	0.23
HK2388011192	BOC Hong Kong (Holdings)	62'500	HKD	23.90	192'291.54	0.42
Hong Kong					6'339'913.17	14.00

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
ID1000106206	Media Nusantara	600'000	IDR	2'100.00	92'263.12	0.20
ID1000109507	Bank Central Asia	328'900	IDR	13'000.00	313'086.85	0.69
ID1000118201	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) -B-	299'400	IDR	10'350.00	226'907.97	0.50
ID1000122807	Astra Intl	536'900	IDR	6'600.00	259'474.65	0.57
ID1000125305	Surya Citra Media	400'000	IDR	3'350.00	98'121.10	0.22
ID1000129000	Telkom Indonesia Series -B-	1'451'200	IDR	3'700.00	393'175.63	0.87
Indonésie					1'383'029.32	3.05
KR7000030007	Woori Bank	7'700	KRW	9'950.00	64'285.09	0.14
KR7000270009	Kia Motors	4'400	KRW	46'650.00	172'226.81	0.38
KR7000660001	SK hynix	9'600	KRW	28'700.00	231'179.63	0.51
KR7000720003	Hyundai Engineering and Construction	3'100	KRW	34'200.00	88'957.84	0.20
KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance	1'050	KRW	278'000.00	244'923.54	0.54
KR7001800002	Orion	100	KRW	970'000.00	81'389.46	0.18
KR7005380001	Hyundai Motor	2'800	KRW	139'500.00	327'739.41	0.72
KR7005382007	Hyunday Motor	1'800	KRW	105'000.00	158'583.59	0.35
KR7005490008	Posco	2'350	KRW	208'000.00	410'135.75	0.91
KR7005930003	Samsung Electronics	2'530	KRW	1'292'000.00	2'742'707.34	6.05
KR7006400006	Samsung SDI	800	KRW	112'500.00	75'515.99	0.17
KR7009150004	Samsung Electro-Mechanics	1'100	KRW	52'200.00	48'179.20	0.11
KR7009540006	Hyundai Heavy Industries	1'500	KRW	109'500.00	137'816.69	0.30
KR7010130003	Korea Zinc	160	KRW	469'500.00	63'030.68	0.14
KR7011170008	Lotte Chemical	320	KRW	284'000.00	76'254.37	0.17
KR7012630000	Hyundai Development - Engineering & Construction	3'400	KRW	44'800.00	127'806.62	0.28
KR7015760002	Korea Electric Power	5'000	KRW	62'900.00	263'886.45	0.58
KR7016360000	Samsung Securities	1'800	KRW	35'650.00	53'842.90	0.12
KR7021240007	Woong Jin Coway Co	2'700	KRW	103'000.00	233'344.42	0.51
KR7024110009	Industrial Bank of Korea	6'700	KRW	11'400.00	64'087.91	0.14
KR7030200000	KT	4'000	KRW	32'100.00	107'736.15	0.24
KR7032830002	Samsung Life Insurance	2'100	KRW	104'000.00	183'252.15	0.40
KR7033780008	KT&G	2'000	KRW	127'500.00	213'961.98	0.47
KR7034220004	LG Display Co	8'700	KRW	25'800.00	188'336.89	0.42
KR7035420009	Naver Corp.	950	KRW	720'000.00	573'921.55	1.27
KR7036570000	NCsoft Corp.	600	KRW	240'500.00	121'077.31	0.27
KR7051900009	LG Household & Healthcare	380	KRW	1'056'000.00	336'700.65	0.74
KR7051910008	LG Chem	1'550	KRW	271'000.00	352'449.93	0.78
KR7055550008	Shinhan Financial Group	10'100	KRW	39'550.00	335'169.35	0.74
KR7066570003	LG Electronics	1'900	KRW	56'100.00	89'436.11	0.20
KR7068270008	Celltrion	1'100	KRW	99'100.00	91'466.65	0.20
KR7078930005	GS Holding	2'400	KRW	52'400.00	105'521.02	0.23
KR7086790003	Hana Financial Group	8'000	KRW	25'850.00	173'518.97	0.38
KR7090430000	Amorepacific	570	KRW	417'500.00	199'676.87	0.44
KR7105560007	KB Financial Group	10'208	KRW	34'100.00	292'073.04	0.64
KR7138930003	BNK Financial Group	6'800	KRW	8'750.00	49'924.46	0.11
KR7139480008	E-MART	350	KRW	182'000.00	53'448.54	0.12
Corée du Sud					9'133'565.31	20.15

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
MYL115500000	Malayan Banking	96'700	MYR	8.16	191'104.87	0.42
MYL486300006	Telekom Malaysia	48'300	MYR	6.73	78'725.84	0.17
MYL501400005	Malaysia Airports	55'000	MYR	6.39	85'117.46	0.19
MYL522500007	IHH Healthcare	50'000	MYR	6.46	78'227.18	0.17
MYL534700009	Tenaga Nasional	96'700	MYR	13.98	327'407.61	0.73
MYL539800002	Gamuda	116'500	MYR	4.80	135'432.31	0.30
MYL688800001	Axiata Group	108'200	MYR	5.22	136'789.54	0.30
Malaisie					1'032'804.81	2.28
PHY0488F1004	Ayala Land	166'400	PHP	35.70	127'028.40	0.28
PHY077751022	BDO Unibank	58'000	PHP	101.00	125'264.69	0.28
PHY4466S1007	Jollibee Foods	18'000	PHP	235.40	90'606.27	0.20
PHY8076N1120	Sm Prime Holdings	332'600	PHP	24.00	170'691.85	0.38
PHY9297P1004	Universal Robina	116'000	PHP	195.00	483'695.32	1.06
Philippines					997'286.53	2.20
SG1J26887955	Singapore Exchange	19'300	SGD	7.75	108'643.55	0.24
SG1J27887962	CapitaLand	48'300	SGD	2.99	104'897.05	0.23
SG1L01001701	DBS Group Holdings	31'560	SGD	15.50	355'315.07	0.78
SG1M31001969	United Overseas Bank	22'070	SGD	18.22	292'075.85	0.64
SG1M51904654	CapitaLand Mall Trust	48'300	SGD	2.03	71'217.73	0.16
SG1M77906915	Ascendas Real Estate	42'500	SGD	2.29	70'691.85	0.16
SG1N31909426	ConfortDelGro	38'600	SGD	2.74	76'821.50	0.17
SG1P32918333	CapitaLand Commercial Trust	38'600	SGD	1.39	38'971.49	0.09
SG1P66918738	Singapore Press Holdings	64'800	SGD	3.86	181'680.05	0.40
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking Corp.	46'200	SGD	8.62	289'263.86	0.64
SG1T56930848	Wilmar Intl	63'400	SGD	3.32	152'887.61	0.34
SG1T75931496	Singapore Telecommunications	193'300	SGD	3.87	543'360.11	1.19
SG1U68934629	Keppel Corp.	25'200	SGD	5.38	98'475.40	0.22
SG1U76934819	Yangzijiang Shi	212'800	SGD	0.915	141'428.73	0.31
SG1V61937297	Singapore Airlines	28'000	SGD	10.68	217'207.20	0.48
Singapour					2'742'937.05	6.05
TH0003010Z12	Siam Cement Public Company	18'400	THB	480.00	247'222.27	0.55
TH0016010017	Kasikornbank Public Company	53'400	THB	176.00	263'076.74	0.58
TH0128010R17	Minor International	80'000	THB	39.25	87'893.79	0.19
TH0168010R13	Bumrundgrad Hosp	14'000	THB	197.00	77'200.98	0.17
TH0264010R10	Bangkok Dusit Medical Services Public Co	280'000	THB	24.10	188'887.67	0.42
TH0450010R15	Thai Union Frozen Products Public	80'000	THB	22.10	49'489.24	0.11
TH0481010R10	Central Pattana Public Co Units	60'000	THB	57.75	96'991.07	0.21
TH0646010R18	PTT Public	18'000	THB	301.00	151'658.77	0.33
TH0737010R15	C.P.ALL Public Company	83'000	THB	49.75	115'584.53	0.26
Thailande					1'278'005.06	2.82
TW0001102002	Asia Cement	50'892	TWD	24.85	38'778.52	0.09
TW0001216000	Uni-President Enterprises	97'861	TWD	62.10	186'344.48	0.41
TW0001301000	Formosa Plastics	70'000	TWD	79.00	169'566.64	0.37
TW0001722007	Taiwan Fertilizer	96'000	TWD	42.95	126'429.87	0.28

Les explications des légendes se trouvent à la fin des chiffres comptables.

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
TW0002303005	United Microelectronics	241'000	TWD	12.20	90'155.49	0.20
TW0002308004	Delta Electronics	50'520	TWD	150.00	232'364.56	0.51
TW0002311008	Advanced Semiconductor Engineering	108'277	TWD	36.90	122'511.79	0.27
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	251'670	TWD	80.10	618'129.19	1.36
TW0002325008	Siliconware Precision Industries	38'399	TWD	53.00	62'403.81	0.14
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	546'548	TWD	156.50	2'622'756.32	5.81
TW0002356003	Inventec	145'000	TWD	21.70	96'481.27	0.21
TW0002382009	Quanta Computer	96'000	TWD	58.00	170'731.84	0.38
TW0002385002	Chicony Electronics	38'190	TWD	78.60	92'042.31	0.20
TW0002395001	Advantech	14'000	TWD	241.00	103'457.12	0.23
TW0002409000	AU Optronics	680'600	TWD	9.06	189'075.58	0.42
TW0002412004	Chunghwa Telecom	77'000	TWD	110.00	259'716.00	0.57
TW0002454006	Media Tek	25'000	TWD	220.00	168'646.75	0.37
TW0002474004	Catcher Technology	14'000	TWD	248.00	106'462.09	0.23
TW0002823002	China Life Insurance	127'600	TWD	24.90	97'423.86	0.22
TW0002881000	Fubon Financial Holding	125'000	TWD	38.50	147'565.91	0.33
TW0002882008	Cathay Financial Holding	131'000	TWD	37.70	151'435.58	0.33
TW0002883006	China Development Bank Financial Holding	338'000	TWD	8.22	85'192.98	0.19
TW0002885001	Yuanta Financial Holding	446'409	TWD	11.00	150'570.86	0.33
TW0002886009	Mega Financial Holding	171'000	TWD	23.90	125'316.80	0.28
TW0002887007	Taishin Financial Holdings	203'000	TWD	12.30	76'562.56	0.17
TW0002890001	Sinopac Financial Holding	124'537	TWD	9.58	36'582.99	0.08
TW0002891009	CTBC Financial	270'519	TWD	17.10	141'843.41	0.31
TW0002892007	First Financial Holding	172'908	TWD	16.50	87'481.12	0.19
TW0003008009	Largan Precision	1'000	TWD	2'720.00	83'403.48	0.18
TW0003231007	Wistron	109'259	TWD	20.95	70'186.98	0.15
TW0003481008	Innolux	440'000	TWD	9.67	130'465.13	0.29
TW0008299009	Phison Electronics Corp.	9'000	TWD	268.00	73'959.27	0.16
Taiwan					6'914'044.56	15.26

Avoirs en banque à vue	1'024'076.27	2.26
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	44'204'097.45	97.55
Autres actifs	85'938.85	0.19
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	45'314'112.57	100.00
Autres engagements	-54'798.13	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	45'259'314.44	

Cours de change	CHF	1 =	USD 1.005834
	HKD	100 =	USD 12.873074
	IDR	100 =	USD 0.007322
	KRW	100 =	USD 0.083907
	MYR	100 =	USD 24.21894
	PHP	100 =	USD 2.138352
	SGD	100 =	USD 72.634832
	THB	100 =	USD 2.799165
	TWD	100 =	USD 3.066305

Risques sur instruments dérivés selon Commitment I

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

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

Informations supplémentaires et opérations hors-bilan

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

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

Montant du compte prévu pour être réinvesti :	0.00
---	------

Commission sur la performance :	0.00
---------------------------------	------

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			
BMG1368B1028	Brilliance China Automotive Holding		100'000
BMG988031446	Yue Yuen Industrial (Holdings)	43'000	
CNE1000001Q4	China Citic Bank -H-		260'000
CNE1000001Y8	AviChina Industry & Technology	163'000	
CNE1000001Z5	Bank of China	1'300'000	1'693'000
CNE100000205	Bank of Communications -H-		80'000
CNE1000002F5	China Communications Construction -H-	105'000	
CNE1000002L3	China Life Insurance -H-	65'000	68'000
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-		50'000
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical -H-	400'000	650'000
CNE1000002V2	China Telecom -H-	240'000	
CNE1000003G1	Industrial and Commercial Bank of China -H-	380'000	939'000
CNE1000003K3	Jiangxi Copper -H-	220'000	58'000
CNE1000003W8	PetroChina -H-	350'000	550'000
CNE1000003X6	Ping An Insurance (Group) Company of China -H-	66'000	48'000
CNE100000502	Zijin Mining Group -H-		400'000
CNE100000593	PICC Property and Casualty Company -H-		100'000
CNE1000006Z4	Huaneng Power Intl -H-	150'000	
CNE100000981	China Railway Construction -H-	60'000	85'000
CNE1000009Q7	China Pacific Insurance	50'000	52'600
CNE100000BG0	CRRC Corporation -H-	300'000	220'000
CNE100000HF9	China MinSheng Banking Corp. -H-		105'000
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China		370'000
CNE1000016V2	CITIC Securities -H-	31'000	
CNE100001922	New China Life Insurance		37'300
CNE1000019K9	Haitong Securities -H-	40'000	16'000
CNE100001NT6	China Galaxy Securities	290'500	40'000
CNE100001QW3	China Everbright Bank -H-		95'000
CNE100001SR9	China Vanke	56'000	26'100
CNE100001TQ9	GF Securities	50'000	
HK0000049939	China Unicom (HK)	110'000	
HK0000069689	AIA Group		43'000
HK0002007356	CLP Holding		13'000
HK0003000038	Hong Kong & China Gas	11'600	
HK0012000102	Henderson Land Development	20'000	
HK0019000162	Swire Pacific -A-		10'000
HK0027032686	Galaxy Entertain	25'000	
HK0388045442	Hong Kong Exchanges and Clearing		3'200
HK0688002218	China Overseas Land & Investment		80'000
HK0823032773	Link Real Estate Investment Trust	20'000	

Les explications des légendes se trouvent à la fin des chiffres comptables.

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
HK0883013259	CNOOC	250'000	320'000
HK0941009539	China Mobile		24'000
HK0992009065	Lenovo Group	364'000	240'000
ID1000106206	Media Nusantara	600'000	
ID1000122807	Astra Intl	150'000	
ID1000125305	Surya Citra Media	400'000	
KR7000660001	SK hynix	5'000	6'000
KR7001800002	Orion	100	
KR7005380001	Hyundai Motor	1'000	1'100
KR7005490008	Posco	3'600	2'400
KR7009540006	Hyundai Heavy Industries	1'500	
KR7011170008	Lotte Chemical	320	
KR7012630000	Hyundai Development - Engineering & Construction		2'200
KR7015760002	Korea Electric Power		2'700
KR7030200000	KT	4'000	
KR7035420009	Naver Corp.	618	
KR7036570000	NCsoft Corp.	600	
KR7051900009	LG Household & Healthcare	150	
KR7051910008	LG Chem	450	
KR7068270008	Celltrion	1'100	
KR7078930005	GS Holding	2'400	
KR7090430000	Amorepacific	570	
KYG040111059	Anta Sports Products	37'000	
KYG2103F1019	Cheung Kong Property Holdings	47'948	
KYG217651051	CK Hutchison Holdings	47'948	30'000
KYG2953R1149	AAC Technologie Holding	13'000	
KYG7800X1079	Sands China	24'800	
KYG810431042	Shimao Property Holding		25'000
KYG8167W1380	Sino Biopharmaceutical	80'000	160'000
KYG8586D1097	Sunny Optical Technology	116'000	77'000
KYG9431R1039	Want Want China Holding	100'000	
KYG981491007	Wynn Macau	80'000	
MYL5014OO005	Malaysia Airports	55'000	
MYL5225OO007	IHH Healthcare	50'000	
PHY4466S1007	Jollibee Foods	18'000	
SG1L01001701	DBS Group Holdings	460	
SG1M31001969	United Overseas Bank	270	4'900
SG1T56930848	Wilmar Intl		72'000
SG1V61937297	Singapore Airlines	14'500	
TH0128010R17	Minor International	80'000	
TH0168010R13	Bumrundgrad Hosp	14'000	
TH0264010R10	Bangkok Dusit Medical Services Public Co	280'000	
TH0450010R15	Thai Union Frozen Products Public	80'000	
TH0481010R10	Central Pattana Public Co Units	60'000	

Les explications des légendes se trouvent à la fin des chiffres comptables.

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
TH0646010R18	PTT Public	18'000	
TH0737010R15	C.P.ALL Public Company	83'000	
TW0001216000	Uni-President Enterprises	3'763	
TW0001301000	Formosa Plastics	70'000	
TW0002308004	Delta Electronics	2'520	
TW0002311008	Advanced Semiconductor Engineering		100'000
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	106'270	90'000
TW0002325008	Siliconware Precision Industries		80'501
TW0002385002	Chicony Electronics	190	
TW0002454006	Media Tek	25'000	
TW0002823002	China Life Insurance	11'600	
TW0002882008	Cathay Financial Holding		120'000
TW0002885001	Yuanta Financial Holding	11'409	
TW0002886009	Mega Financial Holding		80'000
TW0002890001	Sinopac Financial Holding	8'537	
TW0002891009	CTBC Financial	20'270	
TW0002892007	First Financial Holding	24'590	230'000
TW0003231007	Wistron	3'259	
TW0003481008	Innolux	218'000	
US01609W1027	Alibaba Group Holding Adr	2'900	
US0567521085	Baidu -A-	2'400	
US22943F1003	Ctrip.com International Adr	4'000	
US47215P1066	JD.com Inc	5'000	
US6475811070	New Oriental Education & Technology Adr	2'800	
US92763W1036	Vipshop Holdings Adr	14'000	

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs			
BMG423131256	Haier Electronics Group	60'000	160'000
BMG6542T1190	Noble Group		77'300
BMG8162K1137	Sihuan Pharmaceutical Holding Group		360'000
CNE1000001T8	Aluminum Corp. of China -H-	450'000	450'000
CNE1000001Y8	AviChina Industry & Technology		163'000
CNE1000002J7	China Cosco Holding -H-		493'000
CNE1000004L9	Weichai Power -H-	50'000	100'000
CNE1000004Q8	Yanzhou Coal Mining -H-		240'000
CNE100000536	China Shipping Container Lines -H-		773'000
CNE100000X44	Chongqing Rural Commercial Bank Co -H-		174'000
HK0008011667	PCCW	7'656	401'656
HK0013000119	Hutchison Whampoa		70'100
HK0817039453	Franshion Properties (China)		300'000
ID1000108509	Indo Tambangraya Megah		54'200
KR7000830000	Samsung C&T		2'500

Les explications des légendes se trouvent à la fin des chiffres comptables.

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
KR7001740000	SK Networks Co		19'300
KR7096770003	SK Innovation		1'500
KYG2118M1096	China Overseas	24'666	24'666
KYG3066L1014	ENN Energy Holding		13'400
KYG8020E1017	Semiconductor Manufacturing Intl Corp.		1'000'000
KYG8087W1015	Shenzhou Intl	48'000	107'000
TH0355010R16	PTT Exploration and Production Public	125'000	125'000
TW0002002003	China Steel		241'000
TW0002324001	Compal Electronics		154'000
TW0002354008	Foxconn Technology	770	77'770
TW0002609005	Yang Ming Marine Transport		290'000
TW0002884004	E.Sun Financial Holding	28'537	356'793
TW0002888005	Shin Kong Financial	23'681	603'681
TW0002912003	President Chain Store		10'000
TW0003189007	Kinsus Interconnect		28'000

Parts d'autres placements collectifs

HK2823028546	iShares - FTSE A50 China Index ETF		328'900
IE00B0M63730	iShares MSCI AC Far East ex-Japan USD UCITS ETF		12'000

Droits de souscription

KRA138930151	BNK Financial Group drt 14.01.16	1'488	1'488
MYL5398WR008	Gamuda drt 28.02.16	19'416	19'416

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

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

Notes aux états financiers

Commissions

AMC EXPERT FUND – BCV Seapac	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 distributeurs	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 réduite

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser l'activité de distribution. 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 des commissions de gestion à la charge des fonds cibles dans lesquels le fonds peut investir est de 3%.

Office(s) de dépôt

HSBC, Hong Kong	HSBC, Manille
HSBC, Singapour	HSBC, Seoul
HSBC, Bangkok	HSBC, Taipei
HSBC, Jakarta	SIX SIS AG, Zürich
HSBC, Kuala Lumpur	

TER

Le TER a été calculé conformément à la directive publiée par la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA.

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe du fonds résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du fonds revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du fonds attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. Il y a arrondi à deux décimales.

Rapport de performance

		2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010 au 31 mai
Rendement total net pondéré du fonds en CHF	%	-5.57	-30.20	27.95	6.89	40.95	17.18	20.20	-50.84	53.83	1.56
Performance nette :											
– Classe A (lancée le 16.11.73)	%	-5.57	-30.20	27.95	6.89	40.95	17.18	20.20	-50.87	53.65	1.49
– Classe B (lancée le 30.04.08)	%	-	-	-	-	-	-	-	-43.39	53.85	1.56
– Classe C (lancée le 30.04.08)	%	-	-	-	-	-	-	-	-43.32	54.14	1.65
Nom de l'indice de référence : MSCI AC FE Free ex Japan											
Rendement de l'indice de référence en CHF	%	-1.87	-25.87	25.91	7.75	40.63	22.02	26.59	-53.52	64.03	5.33
Mesures externes de risque											
– Corrélation		0.98	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99	1.00
– Volatilité	%	26.49	22.50	21.67	20.16	14.05	16.94	24.39	43.25	27.55	13.29
– Risque actif (tracking error)	%	5.62	3.69	3.66	2.99	2.36	2.45	3.42	4.76	3.72	1.27
– Bêta		1.00	0.96	0.94	0.96	0.97	0.99	0.99	0.96	0.97	0.99
– Ratio de Sharpe		-0.32	-1.39	1.28	0.32	2.86	0.93	0.73	-1.23	1.94	0.27
– Taux de placement hors risque	%	2.8324	1.08	0.2336	0.4859	0.7297	1.4399	2.4750	2.4987	0.3928	0.1428

Note

L'indice de référence du fonds a été le MSCI AC FE Free ex Japan en CHF jusqu'au 31.05.2010, pris en Net Return rétroactivement depuis 2004.

		2010 du 1er juin au 31 déc.	2011	2012	2013	2014	2015	2016 au 31 mai
Rendement total net pondéré du fonds en USD	%	23.68	- 16.75	20.12	1.01	3.64	-9.28	-0.64
Performance nette :								
– Classe A (lancée le 16.11.73)	%	23.52	- 16.90	19.88	0.87	3.64	-9.28	-0.64
– Classe B (lancée le 30.04.08)	%	23.83	- 16.71	20.16	1.06	3.98	-8.87	-0.45
– Classe C (lancé le 30.04.08)	%	23.82	- 16.58	20.37	1.31	4.24	-8.60	-0.33
Nom de l'indice de référence : MSCI AC FE Free ex Japan								
Rendement de l'indice de référence en USD	%	26.74	- 14.78	22.02	3.76	3.16	-9.51	-0.51
Mesures externes de risque								
– Corrélation		1.00	1.00	1.00	1.00	0.99	0.99	1.00
– Volatilité	%	11.28	24.07	15.27	13.28	10.84	16.37	12.71
– Risque actif (tracking error)	%	1.08	1.26	0.86	1.16	1.38	2.31	1.05
– Bêta		0.97	0.99	1.01	1.00	1.01	1.00	1.03
– Ratio de Sharpe		3.78	-0.70	1.31	0.07	0.33	-0.59	-0.17
– Taux de placement hors risque	%	0.1410	0.0490	0.0831	0.0549	0.0292	0.3167	0.6302

Notes

1. 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).
2. La fréquence de calcul du rendement de l'indice de référence est identique à celle du fonds.
3. Depuis le 01.01.15, le taux de placement hors risque est le ICE LIBOR à 3 mois, dans l'unité de compte du fonds. Auparavant, ce taux était le taux de refinancement d'une banque pour une durée de trois mois, dans l'unité de compte du fonds.
4. Rendement total net pondéré du fonds : produit des performances nettes de chaque classe, pondéré par leur fortune respective.
5. L'indice de référence du fonds est le MSCI AC FE Free ex Japan Net Return en USD depuis le 01.06.2010, date à laquelle la monnaie de référence du fonds est passée du CHF à l'USD.

Méthodologie

1. Les titres sont évalués au cours du marché, en date de valorisation.
2. La performance est calculée sur la valeur nette d'inventaire (VNI) du fonds en tenant compte de la distribution.
3. La date de création du fonds correspond toujours à la date de création de la première classe lancée.
4. La commission d'émission des parts n'est pas prise en compte dans le calcul de performance du fonds.
5. La performance est calculée après déduction de tous les frais à la charge du fonds.
6. Les impôts anticipés récupérables sur les revenus des placements sont provisionnés à la date ex.
7. Les rendements sont chaînés géométriquement (méthode « time-weighted return »).
8. Les mesures externes de risque sont calculées sur l'année en cours. En cas de changement de fréquence en cours d'année de la série analysée, les mesures sont calculées comme la moyenne des différentes sous-séries annualisées.
9. Corrélation : corrélation entre la performance du fonds et celle de son indice de référence.
10. Volatilité : écart-type annualisé de la série de rendements.
11. Risque actif (tracking error) : écart-type annualisé de la différence de la performance du fonds et celle de son indice de référence.
12. Bêta : pente résultante d'une régression linéaire entre la performance du fonds et celle de son indice de référence.
13. Ratio de Sharpe : moyenne des rendements annualisés du fonds moins le taux de placement hors risque divisé par la volatilité de la performance du fonds.
14. Annualisation de l'écart-type : multiplication par la racine de 250 pour une série journalière, 52 pour une série hebdomadaire et 12 pour une série mensuelle.
15. Des informations complémentaires sur le calcul et la présentation des performances du fonds sont disponibles sur demande.

Rapport abrégé de la société d'audit

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement AMC EXPERT FUND avec les compartiments BCV Global Emerging, BCV Developed Asia Pacific et BCV Seapac 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 de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) (à l'exclusion des mesures externes de risque) pour l'exercice arrêté au 31 mai 2016.

Responsabilité du Conseil d'administration de la société de direction de fonds

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions de la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placement et au prospectus, incombe au Conseil d'administration de la société de direction de fonds. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration de la société de direction de fonds est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'existence et l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 mai 2016 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placement et au prospectus.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) ainsi que celles régissant l'indépendance (art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde
Expert réviseur
Réviseur responsable

Marc-Olivier Cadoche
Expert réviseur

Lausanne, 30 septembre 2016