

AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG

Rapport annuel au 31 mai 2024

Table des matières

| | |
|--|----|
| Direction du fonds et organisation | 2 |
| Information aux investisseurs | 3 |
| Utilisation du revenu net | 4 |
| Chiffres comptables | 5 |
| Inventaire et transactions | 10 |
| Notes aux états financiers | 24 |
| Rapport de performance | 26 |
| Rapport abrégé de la société d'audit | 27 |



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 691
CH-1001 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 691
1001 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Michel AUBRY
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

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 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

1) Changement de société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA, Genève, a été désignée comme société d'audit du fonds, en remplacement de KPMG SA, Genève. La nouvelle société d'audit assume cette fonction depuis le présent exercice annuel clôturant au 31 mai 2024.

2) Regroupement au 31 mai 2023 du fonds BCV Seapac ESG dans le fonds BCV Global Emerging Equity ESG

Conformément à la décision de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA du 22 mai 2023, telle que publiée sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch le 31 mai 2023, le fonds BCV Seapac ESG (fonds repris) a été regroupé dans le fonds BCV Global Emerging Equity ESG (fonds repreneur) avec effet au 31 mai 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.

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.

Compte tenu de ce qui précède, les chiffres 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.

3) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée, à compter du 15 mai 2024, avec le départ de M. Patrick Botteron, membre, et la nomination de M. Michel Aubry, en tant que nouveau membre.

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

Utilisation du revenu net au 31 mai 2024

Date Ex VNI : 01/09/2023

Date de paiement : 05/09/2023

| Classe | Affidavit | Coupon n° | Monnaie | Montant intermédiaire pour porteurs de parts domiciliés | | | à l'étranger |
|----------|-----------|-----------|---------|---|----------------------------------|--------------|--------------|
| | | | | en Suisse | | Net par part | |
| | | | | Brut par part | Impôt anticipé fédéral moins 35% | Net par part | Net par part |
| Classe A | Oui | 12 | USD | 0.96165 | 0.33658 | 0.62507 | 0.96165 |

Date Ex VNI : 16/07/2024

Date de paiement : 18/07/2024

| Classe | Affidavit | Coupon n° | Monnaie | Montant pour porteurs de parts domiciliés | | | à l'étranger |
|----------|-----------|-----------|---------|---|----------------------------------|--------------|--------------|
| | | | | en Suisse | | Net par part | |
| | | | | Brut par part | Impôt anticipé fédéral moins 35% | Net par part | Net par part |
| Classe A | Oui | 13 | USD | 0.90 | 0.315 | 0.585 | 0.90 |
| Classe B | Oui | 12 | USD | 2.40 | 0.84 | 1.56 | 2.40 |
| Classe C | Oui | 10 | USD | 2.80 | 0.98 | 1.82 | 2.80 |
| Classe Z | Oui | 6 | USD | 3.60 | 1.26 | 2.34 | 3.60 |

Chiffres comptables

| Aperçu | Devise | | 01.06.23 | 01.06.22 | 01.06.21 |
|---|------------|-----|----------------|----------------|----------------|
| | | | 31.05.24 | 31.05.23 | 31.05.22 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | consolidée | USD | 385'905'347.40 | 272'762'479.45 | 282'380'955.97 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | classe A | USD | 35'227'979.78 | 29'747'056.39 | 33'105'785.79 |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | classe A | USD | 122.40 | 115.98 | 132.34 |
| Total Expense Ratio (TER) | classe A | | 1.47% | 1.48% | 1.48% |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | classe B | USD | 114'112'140.90 | 24'681'119.70 | 26'509'843.34 |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | classe B | USD | 124.33 | 116.33 | 133.54 |
| Total Expense Ratio (TER) | classe B | | 1.02% | 1.03% | 1.03% |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | classe C | USD | 210'283'104.61 | 194'408'559.66 | 195'408'154.85 |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | classe C | USD | 126.06 | 117.60 | 135.47 |
| Total Expense Ratio (TER) | classe C | | 0.72% | 0.73% | 0.73% |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | classe Z | USD | 26'282'122.11 | 23'925'743.70 | 27'357'171.99 |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | classe Z | USD | 128.54 | 119.19 | 138.40 |
| Total Expense Ratio (TER) | classe Z | | 0.12% | 0.13% | 0.13% |

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

| Compte de fortune (Valeurs vénales) | 31.05.24 | 31.05.23 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Avoirs en banque | | |
| à vue | 15'597'563.66 | 17'831'744.17 |
| Valeurs mobilières | | |
| Actions et autres titres de participation et droits-valeurs | 369'823'798.32 | 253'568'423.01 |
| Parts d'autres placements collectifs | 0.00 | 7'688'400.00 |
| Autres actifs | 759'727.92 | 446'379.90 |
| Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable | 386'181'089.90 | 279'534'947.08 |
| Autres engagements | -275'742.50 | -6'772'467.63 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | 385'905'347.40 | 272'762'479.45 |

| Evolution du nombre de parts de la classe A | Période comptable | 01.06.23 | 01.06.22 |
|--|--------------------------|-----------------|-----------------|
| | | 31.05.24 | 31.05.23 |
| Position au début de la période comptable | | 256'492 | 250'155 |
| Parts émises | | 37'821 | 16'311 |
| Parts émises lors du regroupement *) | | 490'222 | 0 |
| Parts rachetées | | -496'726 | -9'974 |
| Position à la fin de la période comptable | | 287'809 | 256'492 |

| Evolution du nombre de parts de la classe B | Période comptable | 01.06.23 | 01.06.22 |
|--|--------------------------|-----------------|-----------------|
| | | 31.05.24 | 31.05.23 |
| Position au début de la période comptable | | 212'168 | 198'517 |
| Parts émises | | 639'786 | 16'498 |
| Parts émises lors du regroupement *) | | 256'709 | 0 |
| Parts rachetées | | -190'866 | -2'847 |
| Position à la fin de la période comptable | | 917'797 | 212'168 |

| Evolution du nombre de parts de la classe C | Période comptable | 01.06.23 | 01.06.22 |
|--|--------------------------|------------------|------------------|
| | | 31.05.24 | 31.05.23 |
| Position au début de la période comptable | | 1'653'170 | 1'442'403 |
| Parts émises | | 94'204 | 240'841 |
| Parts rachetées | | -79'270 | -30'074 |
| Position à la fin de la période comptable | | 1'668'104 | 1'653'170 |

| Evolution du nombre de parts de la classe Z | Période comptable | 01.06.23 | 01.06.22 |
|--|--------------------------|-----------------|-----------------|
| | | 31.05.24 | 31.05.23 |
| Position au début de la période comptable | | 200'738 | 197'668 |
| Parts émises | | 66'093 | 7'750 |
| Parts rachetées | | -62'359 | -4'680 |
| Position à la fin de la période comptable | | 204'472 | 200'738 |

| | Période comptable | 01.06.23 | 01.06.22 |
|--|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Variation de la fortune nette du fonds | | 31.05.24 | 31.05.23 |
| Fortune nette du fonds au début de la période comptable | | 272'762'479.45 | 282'380'955.97 |
| Fortune reprise lors du regroupement | | 86'718'489.55 | 0.00 |
| Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle | | 0.00 | -5'457'681.30 |
| Distribution intermédiaire des revenus | | -720'708.59 | -6'589'822.42 |
| Solde des mouvements de parts | | 1'005'368.04 | 27'818'096.51 |
| Résultat total | | 26'139'718.95 | -25'389'069.22 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | | 385'905'347.40 | 272'762'479.45 |

*) Regroupement de la fortune du fonds AMC EXPERT FUND – BCV Seapac ESG avec la fortune du fonds AMC EXPERT FUND – BCV Global Emerging Equity ESG au 31.05.2023.

| Compte de résultat | Période comptable | 01.06.23 | 01.06.22 |
|--|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | 31.05.24 | 31.05.23 |
| Revenus | | | |
| Revenus des avoirs en banque | | | |
| à vue | | 318'863.33 | 95'140.69 |
| Intérêts négatifs | | 0.00 | -41.31 |
| Revenus des valeurs mobilières | | | |
| Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs | | 14'000.27 | 14'422.52 |
| Actions et autres titres de participation et droits-valeurs | | 10'493'589.88 | 6'920'799.47 |
| Actions gratuites | | 700'875.62 | 947'964.72 |
| Parts d'autres placements collectifs | | 110'520.00 | 174'070.32 |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus | | 1'126'915.54 | 495'966.91 |
| Total des revenus | | 12'764'764.64 | 8'648'323.32 |
| Charges | | | |
| Intérêts passifs | | -3'888.32 | 0.00 |
| Bonifications réglementaires | | | |
| Commission forfaitaire de gestion | | -3'208'919.56 | -2'013'915.24 |
| Autres charges | | -80'382.29 | -66'513.90 |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus | | -770'790.25 | -85'823.72 |
| Total des charges | | -4'063'980.42 | -2'166'252.86 |
| Résultat net | | 8'700'784.22 | 6'482'070.46 |
| Gains et pertes de capital réalisés | | -20'794'713.80 | -6'366'801.75 |
| Résultat réalisé | | -12'093'929.58 | 115'268.71 |
| Variation des gains et pertes de capital non réalisés | | 38'233'648.53 | -25'504'337.93 |
| Résultat total | | 26'139'718.95 | -25'389'069.22 |

| Utilisation du résultat de la classe A | Période comptable | 01.06.23 | 01.06.22 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 31.05.24 | 31.05.23 |
| Résultat net | | 984'051.22 | 491'067.80 |
| Report de l'année précédente | | 2'390.12 | 21'741.40 |
| Report de l'année précédente du fonds AMC EXPERT FUND – BCV Seapac ESG*) | | 1'020.69 | 0.00 |
| Résultat disponible pour être réparti | | 987'462.03 | 512'809.20 |
| Distribution intermédiaire des revenus | | 720'708.59 | 510'419.08 |
| Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs | | 259'028.10 | 0.00 |
| Report à compte nouveau | | 7'725.34 | 2'390.12 |
| Total | | 987'462.03 | 512'809.20 |

*) Regroupement du compte de résultat du fonds AMC EXPERT FUND – BCV Global Emerging Equity ESG avec le compte de résultat du fonds AMC EXPERT FUND – BCV Seapac ESG au 31.05.2023

| | Période comptable | 01.06.23 | 01.06.22 |
|--|-------------------|---------------------|-------------------|
| Utilisation du résultat de la classe B | | 31.05.24 | 31.05.23 |
| Résultat net | | 2'243'032.42 | 522'350.61 |
| Report de l'année précédente | | 1'925.61 | 1'508.28 |
| Report de l'année précédente du fonds AMC EXPERT FUND – BCV Seapac ESG*) | | 45.39 | 0.00 |
| Résultat disponible pour être réparti | | 2'245'003.42 | 523'858.89 |
| Distribution intermédiaire des revenus | | 0.00 | 521'933.28 |
| Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs | | 2'202'712.80 | 0.00 |
| Report à compte nouveau | | 42'290.62 | 1'925.61 |
| Total | | 2'245'003.42 | 523'858.89 |

| | Période comptable | 01.06.23 | 01.06.22 |
|--|-------------------|---------------------|---------------------|
| Utilisation du résultat de la classe C | | 31.05.24 | 31.05.23 |
| Résultat net | | 4'732'345.65 | 4'736'180.70 |
| Report de l'année précédente | | 14'435.89 | 88'979.89 |
| Résultat disponible pour être réparti | | 4'746'781.54 | 4'825'160.59 |
| Distribution intermédiaire des revenus | | 0.00 | 4'810'724.70 |
| Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs | | 4'670'691.20 | 0.00 |
| Report à compte nouveau | | 76'090.34 | 14'435.89 |
| Total | | 4'746'781.54 | 4'825'160.59 |

| | Période comptable | 01.06.23 | 01.06.22 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Utilisation du résultat de la classe Z | | 31.05.24 | 31.05.23 |
| Résultat net | | 741'354.93 | 732'471.35 |
| Report de l'année précédente | | 1'232.02 | 15'506.03 |
| Résultat disponible pour être réparti | | 742'586.95 | 747'977.38 |
| Distribution intermédiaire des revenus | | 0.00 | 746'745.36 |
| Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs | | 736'099.20 | 0.00 |
| Report à compte nouveau | | 6'487.75 | 1'232.02 |
| Total | | 742'586.95 | 747'977.38 |

*) Regroupement du compte de résultat du fonds AMC EXPERT FUND – BCV Global Emerging Equity ESG avec le compte de résultat du fonds AMC EXPERT FUND – BCV Seapac ESG au 31.05.2023

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 | | | | | 369'823'798.32 | 95.76 |
|---|--|--|--|--|----------------|-------|
|---|--|--|--|--|----------------|-------|

| | | | | | | |
|---------------|--|---------|-----|-------|----------------------|-------------|
| BRB3SAACNOR6 | B3 Brasil Bolsa Balcao | 234'000 | BRL | 10.70 | 476'383.37 | 0.12 |
| BRBBASACNOR3 | Banco do Brasil | 72'200 | BRL | 27.12 | 372'549.38 | 0.10 |
| BRBBDACNOR1 | Bradesco | 69'448 | BRL | 11.45 | 151'294.17 | 0.04 |
| BRBBDACNPR8 | Bradesco Pfd | 195'006 | BRL | 12.67 | 470'090.58 | 0.12 |
| BRITSAACNPR7 | Itausa Pfd | 185'738 | BRL | 9.73 | 343'851.21 | 0.09 |
| BRITUBACNPR1 | Itau Unibanco | 163'993 | BRL | 31.03 | 968'197.69 | 0.25 |
| BRPRIOACNOR1 | Prio | 100'000 | BRL | 41.61 | 791'689.11 | 0.21 |
| BRRENTACNOR4 | Localiza Rent a Car | 93'435 | BRL | 42.73 | 759'625.33 | 0.20 |
| BRSANBCDAM13 | Banco Santander (Brasil) | 35'000 | BRL | 27.75 | 184'794.05 | 0.05 |
| BRUGPAACNOR8 | Ultrapar Participacoes | 41'600 | BRL | 23.17 | 183'390.28 | 0.05 |
| BRVIVTACNOR0 | Telefonica Brasil | 19'900 | BRL | 43.30 | 163'944.91 | 0.04 |
| US02319V1035 | Ambev Adr | 693'600 | USD | 2.22 | 1'539'792.00 | 0.40 |
| US05541J1034 | BB Seguridade Adr | 160'000 | USD | 6.03 | 964'800.00 | 0.25 |
| US0594603039 | Banco Bradesco Sp Adr Pfd | 365'590 | USD | 2.46 | 899'351.40 | 0.23 |
| US0595781040 | Banco do Brasil Adr | 354'000 | USD | 5.22 | 1'847'880.00 | 0.47 |
| US2044096012 | Companhia Energetica de Minas Gerais Adr | 195'000 | USD | 1.86 | 362'700.00 | 0.09 |
| US20440W1053 | Companhia Siderurgica Nacional Adr | 450'000 | USD | 2.49 | 1'120'500.00 | 0.29 |
| US22113B1035 | Cosan Adr | 80'000 | USD | 10.48 | 838'400.00 | 0.22 |
| US3737371050 | Gerdau Adr | 258'000 | USD | 3.46 | 892'680.00 | 0.23 |
| US4655621062 | Itau Unibanco Holding Adr | 90'000 | USD | 5.99 | 539'100.00 | 0.14 |
| Brésil | | | | | 13'871'013.48 | 3.59 |

| | | | | | | |
|--------------|-------------------|--------|-----|-------|------------|------|
| US8336351056 | Soquimich -B- Adr | 15'000 | USD | 46.70 | 700'500.00 | 0.18 |
|--------------|-------------------|--------|-----|-------|------------|------|

| Chili | | | | | 700'500.00 | 0.18 |
|-------|--|--|--|--|------------|------|
|-------|--|--|--|--|------------|------|

| | | | | | | |
|--------------|--|-----------|-----|----------|--------------|------|
| CNE0000018R8 | Kweichow Moutai Co -A- | 5'000 | CNY | 1'648.45 | 1'134'054.66 | 0.29 |
| CNE1000001T8 | Aluminum Corp. of China -H- | 3'000'000 | HKD | 5.84 | 2'239'450.81 | 0.58 |
| CNE1000001Z5 | Bank of China | 5'471'000 | HKD | 3.70 | 2'587'473.23 | 0.67 |
| CNE100000296 | BYD Compagny -H- | 111'000 | HKD | 219.60 | 3'115'750.99 | 0.81 |
| CNE1000002H1 | China Construction Bank -H- | 5'268'524 | HKD | 5.54 | 3'730'835.96 | 0.97 |
| CNE1000002L3 | China Life Insurance -H- | 518'000 | HKD | 11.08 | 733'629.77 | 0.19 |
| CNE1000002M1 | China Merchants Bank Co -H- | 814'000 | HKD | 34.80 | 3'620'854.52 | 0.94 |
| CNE1000002Q2 | China Petroleum & Chemical Corp. -H- | 4'865'500 | HKD | 4.96 | 3'084'725.90 | 0.80 |
| CNE100000338 | Great Wall Motor Co -H- | 1'147'000 | HKD | 13.48 | 1'976'335.80 | 0.51 |
| CNE1000003G1 | Industrial and Commercial Bank of China -H- | 7'357'855 | HKD | 4.42 | 4'157'008.58 | 1.07 |
| CNE1000003K3 | Jiangxi Copper -H- | 1'300'000 | HKD | 16.88 | 2'804'937.71 | 0.73 |
| CNE1000003X6 | Ping An Insurance Group Company of China -H- | 516'700 | HKD | 39.55 | 2'612'115.50 | 0.68 |
| CNE100000593 | PICC Property and Casualty Company -H- | 547'500 | HKD | 10.16 | 711'025.63 | 0.18 |
| CNE100000BG0 | CRRC Corp. -H- | 2'000'000 | HKD | 4.68 | 1'196'418.93 | 0.31 |

| ISIN | Désignation | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours | Valeur vénale | en % |
|------------------------|---|----------------|---------|--------|----------------------|--------------|
| CNE10000Q43 | Agricultural Bank of China -H- | 2'036'584 | HKD | 3.27 | 851'250.75 | 0.22 |
| CNE100001M79 | Shanghai Fosun Pharmaceutical -H- | 440'000 | HKD | 12.24 | 688'401.05 | 0.18 |
| CNE100001T80 | CGN Power Co -H- | 4'000'000 | HKD | 2.99 | 1'528'757.52 | 0.40 |
| CNE100001YQ9 | Huatai Securities Co -H- Unitary 144A | 750'000 | HKD | 8.90 | 853'215.42 | 0.22 |
| CNE1000022N7 | China National Nuclear Power Cos -A- | 1'000'000 | CNY | 9.58 | 1'318'116.25 | 0.34 |
| CNE1000031W9 | Ganfeng Lithium Group -H- | 313'000 | HKD | 21.55 | 862'182.17 | 0.22 |
| CNE100003F19 | WuXi AppTec Co -H- | 150'000 | HKD | 34.05 | 652'853.60 | 0.17 |
| CNE1000048K8 | Haier Smart Home -H- | 400'000 | HKD | 28.30 | 1'446'951.10 | 0.37 |
| US98850P1093 | Yum China Holdings | 44'500 | USD | 35.76 | 1'591'320.00 | 0.41 |
| Chine | | | | | 43'497'665.85 | 11.26 |
| KYG017191142 | Alibaba Group Holding | 1'456'500 | HKD | 74.90 | 13'944'396.83 | 3.61 |
| KYG040111059 | Anta Sports Products | 124'000 | HKD | 83.25 | 1'319'512.03 | 0.34 |
| KYG070341048 | Baidu -A- | 296'000 | HKD | 93.50 | 3'537'616.48 | 0.92 |
| KYG2108Y1052 | China Resources Land | 220'000 | HKD | 28.40 | 798'635.20 | 0.21 |
| KYG3066L1014 | ENN Energy Holdings | 315'100 | HKD | 71.70 | 2'887'852.35 | 0.75 |
| KYG4818G1010 | Innovent Biologics | 350'000 | HKD | 35.20 | 1'574'773.63 | 0.41 |
| KYG532631028 | Kuaishou Tech -B- | 224'000 | HKD | 55.45 | 1'587'658.14 | 0.41 |
| KYG5479M1050 | Li Auto -A- | 120'000 | HKD | 78.15 | 1'198'719.73 | 0.31 |
| KYG5635P1090 | Longfor Group Holdings | 900'000 | HKD | 12.30 | 1'414'995.46 | 0.37 |
| KYG596691041 | Meituan -B- | 267'240 | HKD | 105.10 | 3'590'141.83 | 0.93 |
| KYG6427A1022 | Netease | 107'000 | HKD | 137.60 | 1'881'956.75 | 0.49 |
| KYG6892A1085 | Parade Technologies | 35'000 | TWD | 769.00 | 830'863.95 | 0.22 |
| KYG8087W1015 | Shenzhen Intl Group Holdings | 110'200 | HKD | 78.20 | 1'101'528.59 | 0.29 |
| KYG8208B1014 | JD.com -A- | 366'361 | HKD | 113.90 | 5'333'844.94 | 1.38 |
| KYG8586D1097 | Sunny Optical Technology | 300'000 | HKD | 42.95 | 1'646'993.36 | 0.43 |
| KYG875721634 | Tencent Holdings | 370'400 | HKD | 359.80 | 17'034'899.03 | 4.39 |
| KYG970081173 | WuXi Biologics | 623'500 | HKD | 11.14 | 887'828.49 | 0.23 |
| KYG9829N1025 | Xinyi Solar Holdings | 2'000'000 | HKD | 5.14 | 1'314'015.66 | 0.34 |
| KYG9830T1067 | Xiaomi Corp. -B- 144A | 2'140'000 | HKD | 17.48 | 4'781'483.13 | 1.24 |
| US44332N1063 | H World Group Adr | 57'000 | USD | 37.23 | 2'122'110.00 | 0.55 |
| US4824971042 | KE Holdings Adr | 200'000 | USD | 16.97 | 3'394'000.00 | 0.88 |
| US62914V1061 | Nio -A- Adr | 114'500 | USD | 5.39 | 617'155.00 | 0.16 |
| US7223041028 | PDD -A- Adr | 23'800 | USD | 149.78 | 3'564'764.00 | 0.92 |
| US88034P1093 | Tencent Music Entertainment Group -A- Adr | 185'000 | USD | 14.45 | 2'673'250.00 | 0.69 |
| US88557W1018 | Qifu Technology -A- Adr | 206'000 | USD | 19.32 | 3'979'920.00 | 1.03 |
| US92763W1036 | Vipshop Holdings Adr | 338'000 | USD | 16.07 | 5'431'660.00 | 1.41 |
| Caimans (îles) | | | | | 88'450'574.58 | 22.91 |
| GB00BRXH2664 | Anglogold Ashanti | 92'450 | ZAR | 447.40 | 2'196'899.23 | 0.57 |
| Grande-Bretagne | | | | | 2'196'899.23 | 0.57 |
| HK0000055878 | China Taiping Insurance Intl Holdings | 850'000 | HKD | 8.45 | 918'085.36 | 0.24 |
| HK0000218211 | Hua Hong Semiconductor | 450'000 | HKD | 19.40 | 1'115'890.73 | 0.29 |
| HK0144000764 | China Merchants | 709'832 | HKD | 11.12 | 1'008'945.69 | 0.26 |
| HK0291001490 | China Resources Beer (Holdings) Company | 389'000 | HKD | 31.35 | 1'558'814.99 | 0.40 |

| ISIN | Désignation | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours | Valeur vénale | en % |
|------------------|---|----------------|---------|------------|----------------------|-------------|
| HK0688002218 | China Overseas Land & Investment | 270'000 | HKD | 14.74 | 508'708.13 | 0.13 |
| Hong Kong | | | | | 5'110'444.90 | 1.32 |
| HU0000061726 | OTP Bank | 19'700 | HUF | 17'310.00 | 949'104.32 | 0.25 |
| HU0000123096 | Chemical Works of Gedeon Richter | 34'000 | HUF | 9'100.00 | 861'134.46 | 0.22 |
| Hongrie | | | | | 1'810'238.78 | 0.47 |
| ID1000095003 | Bank Mandiri | 2'240'000 | IDR | 5'900.00 | 813'044.36 | 0.21 |
| ID1000096605 | PT Bank Negara Indonesia (Persero) | 6'300'000 | IDR | 4'400.00 | 1'705'326.08 | 0.44 |
| ID1000106602 | PT Aneka Tambang Tbk | 8'000'000 | IDR | 1'465.00 | 721'010.88 | 0.19 |
| ID1000109507 | Bank Central Asia | 5'281'000 | IDR | 9'250.00 | 3'005'191.21 | 0.77 |
| ID1000118201 | PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) -B- | 6'964'300 | IDR | 4'340.00 | 1'859'436.75 | 0.48 |
| ID1000129000 | PT Telkom Indonesia (Persero) -B- | 7'960'200 | IDR | 2'900.00 | 1'420'156.44 | 0.37 |
| ID1000134406 | PT Merdeka Copper Gold | 5'000'000 | IDR | 2'700.00 | 830'515.95 | 0.22 |
| Indonésie | | | | | 10'354'681.67 | 2.68 |
| INE002A01018 | Reliance Industries | 280'000 | INR | 2'858.00 | 9'587'002.04 | 2.49 |
| INE009A01021 | Infosys | 210'000 | INR | 1'407.60 | 3'541'286.93 | 0.92 |
| INE040A01034 | HDFC Bank | 295'000 | INR | 1'524.00 | 5'386'039.66 | 1.39 |
| INE062A01020 | State Bank of India | 275'000 | INR | 831.90 | 2'740'730.81 | 0.71 |
| INE090A01021 | ICICI Bank | 400'000 | INR | 1'122.00 | 5'376'695.13 | 1.39 |
| INE094A01015 | Hindustan Petroleum | 500'000 | INR | 540.00 | 3'234'642.80 | 0.84 |
| INE123W01016 | SBI Life Insurance Company | 100'000 | INR | 1'389.65 | 1'664'822.73 | 0.43 |
| INE238A01034 | Axis Bank | 255'000 | INR | 1'164.95 | 3'558'852.84 | 0.92 |
| INE669C01036 | Tech Mahindra | 100'000 | INR | 1'232.50 | 1'476'554.54 | 0.38 |
| INE758T01015 | Zomato | 500'000 | INR | 179.55 | 1'075'518.73 | 0.28 |
| Inde | | | | | 37'642'146.21 | 9.75 |
| JE00B6T5S470 | Polymetal Intl | 60'000 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Kazakstan | | | | | 0.00 | 0.00 |
| KR7000270009 | KIA Corp. | 37'300 | KRW | 117'700.00 | 3'170'937.17 | 0.82 |
| KR7000660001 | SK hynix | 28'100 | KRW | 189'200.00 | 3'839'987.36 | 0.99 |
| KR7000810002 | Samsung Fire & Marine Insurance | 4'020 | KRW | 348'500.00 | 1'011'885.05 | 0.26 |
| KR7005380001 | Hyundai Motor | 17'650 | KRW | 253'000.00 | 3'225'281.11 | 0.84 |
| KR7005381009 | Hyundai Motor | 8'600 | KRW | 153'400.00 | 952'853.54 | 0.25 |
| KR7005382007 | Hyundai Motor | 9'200 | KRW | 153'600.00 | 1'020'660.68 | 0.26 |
| KR7005930003 | Samsung Electronics Co | 325'700 | KRW | 73'500.00 | 17'290'495.54 | 4.48 |
| KR7005931001 | Samsung Electronics Co | 56'000 | KRW | 60'300.00 | 2'438'976.87 | 0.63 |
| KR7009150004 | Samsung Electro-Mechanics | 4'350 | KRW | 155'000.00 | 486'993.65 | 0.13 |
| KR7009540006 | Korea Shipbuilding & Offshore Engineering | 16'400 | KRW | 130'400.00 | 1'544'627.57 | 0.40 |
| KR7010140002 | Samsung Heavy Industries | 185'000 | KRW | 9'160.00 | 1'223'966.54 | 0.32 |
| KR7010620003 | HD Hyundai Mipo | 25'000 | KRW | 72'200.00 | 1'303'705.65 | 0.34 |
| KR7012330007 | Hyundai Mobis | 10'730 | KRW | 214'500.00 | 1'662'376.39 | 0.43 |
| KR7028050003 | Samsung E & A | 89'500 | KRW | 23'400.00 | 1'512'659.69 | 0.39 |
| KR7032830002 | Samsung Life Insurance | 28'000 | KRW | 84'300.00 | 1'704'856.97 | 0.44 |
| KR7034020008 | Doosan Enerbility | 112'000 | KRW | 20'800.00 | 1'682'610.91 | 0.44 |

| ISIN | Désignation | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours | Valeur vénale | en % |
|---------------------|---------------------------------|----------------|---------|------------|----------------------|--------------|
| KR7034730002 | SK | 15'000 | KRW | 176'200.00 | 1'908'971.77 | 0.49 |
| KR7035420009 | Naver Corp. | 13'950 | KRW | 170'200.00 | 1'714'889.36 | 0.44 |
| KR7035720002 | Kakao Corp. | 33'000 | KRW | 43'300.00 | 1'032'058.18 | 0.27 |
| KR7051910008 | LG Chem | 6'000 | KRW | 351'500.00 | 1'523'277.13 | 0.39 |
| KR7055550008 | Shinhan Financial Group Co | 52'800 | KRW | 47'150.00 | 1'798'117.06 | 0.47 |
| KR7068270008 | Celltrion | 7'497 | KRW | 176'200.00 | 954'104.09 | 0.25 |
| KR7086790003 | Hana Financial Group | 60'800 | KRW | 61'700.00 | 2'709'512.04 | 0.70 |
| KR7105560007 | KB Financial Group | 44'908 | KRW | 79'400.00 | 2'575'411.07 | 0.67 |
| KR7207940008 | Samsung Biologics Co | 2'000 | KRW | 730'000.00 | 1'054'520.92 | 0.27 |
| KR7316140003 | Woori Financial Group | 68'500 | KRW | 14'170.00 | 701'072.23 | 0.18 |
| KR7326030004 | SK Biopharmaceuticals Co. | 20'000 | KRW | 85'400.00 | 1'233'645.02 | 0.32 |
| Corée du Sud | | | | | 61'278'453.56 | 15.87 |
| MX01AC100006 | Arca Continental | 106'884 | MXN | 173.06 | 1'084'666.35 | 0.28 |
| MX01AM050019 | America Movil -B- | 882'339 | MXN | 15.72 | 813'344.97 | 0.21 |
| MX01WA000038 | Wal-Mart de Mexico SAB de CV | 513'200 | MXN | 63.79 | 1'919'667.53 | 0.50 |
| MXP001661018 | Grupo Aeroportuario del Sureste | 56'800 | MXN | 570.56 | 1'900'362.39 | 0.49 |
| MXP225611567 | Cemex-Cpo | 1'150'000 | MXN | 12.77 | 861'143.46 | 0.22 |
| MXP320321310 | Fomento Economico Mexicano | 100'900 | MXN | 194.54 | 1'151'030.54 | 0.30 |
| MXP370711014 | Grupo Financiero Banorte -O- | 197'400 | MXN | 161.37 | 1'867'913.31 | 0.48 |
| MXP4948K1056 | Gruma -B- | 70'000 | MXN | 329.30 | 1'351'688.26 | 0.35 |
| MXP554091415 | Industrias Penoles | 60'900 | MXN | 268.52 | 958'916.30 | 0.25 |
| US02390A1016 | America Movil Adr | 45'300 | USD | 18.54 | 839'862.00 | 0.22 |
| Mexique | | | | | 12'748'595.11 | 3.30 |
| MYL10230O000 | CIMB Group Holdings | 1'278'444 | MYR | 6.84 | 1'857'777.56 | 0.49 |
| MYL11550O000 | Malayan Banking | 550'602 | MYR | 9.93 | 1'161'563.44 | 0.30 |
| MYL12950O004 | Public Bank | 1'084'500 | MYR | 4.10 | 944'646.49 | 0.24 |
| Malaisie | | | | | 3'963'987.49 | 1.03 |
| PHY0486V1154 | Ayala | 24'400 | PHP | 595.00 | 248'086.17 | 0.06 |
| PHY0488F1004 | Ayala Land | 530'300 | PHP | 26.25 | 237'873.85 | 0.06 |
| PHY077751022 | BDO Unibank | 787'769 | PHP | 130.00 | 1'749'999.82 | 0.46 |
| PHY0967S1694 | Bank of the Philippine Islands | 578'652 | PHP | 120.20 | 1'188'550.64 | 0.31 |
| PHY806761029 | SM Investments | 18'700 | PHP | 870.00 | 278'007.57 | 0.07 |
| Philippines | | | | | 3'702'518.05 | 0.96 |
| PLKGHM000017 | KGHM Polska Miedz | 35'000 | PLN | 151.70 | 1'348'615.94 | 0.35 |
| PLPKN0000018 | Orlen Spolka Akcyjna | 24'600 | PLN | 63.57 | 397'211.65 | 0.10 |
| PLPKO0000016 | PKO Bank Polski | 60'300 | PLN | 59.36 | 909'171.62 | 0.24 |
| Pologne | | | | | 2'654'999.21 | 0.69 |
| 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 |

| ISIN | Désignation | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours | Valeur vénale | en % |
|------------------|---|----------------|---------|----------|----------------------|--------------|
| 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 |
| Russie | | | | | 0.00 | 0.00 |
| TH0150010R11 | Krung Thai Bank | 1'700'000 | THB | 17.20 | 794'780.89 | 0.21 |
| TH0268010R11 | Advanced Info Service Public | 198'000 | THB | 203.00 | 1'092'524.73 | 0.28 |
| TH0355010R16 | PTT Exploration and Production Public | 400'000 | THB | 154.00 | 1'674'367.41 | 0.43 |
| TH0481010R10 | Central Pattana Public | 920'000 | THB | 57.25 | 1'431'638.50 | 0.37 |
| TH0646010R18 | PTT Public | 1'100'000 | THB | 32.75 | 979'205.94 | 0.25 |
| TH0737010R15 | CP All Public Company | 465'000 | THB | 57.50 | 726'759.72 | 0.19 |
| TH0796010R11 | Thai Oil Public | 600'000 | THB | 51.75 | 843'979.03 | 0.22 |
| Thaïlande | | | | | 7'543'256.22 | 1.95 |
| TW0001216000 | Uni-President Enterprises Corp. | 351'315 | TWD | 80.00 | 867'605.33 | 0.22 |
| TW0002301009 | Lite-On Technology | 122'000 | TWD | 107.50 | 404'859.03 | 0.10 |
| TW0002303005 | United Microelectronics | 989'000 | TWD | 55.00 | 1'679'169.40 | 0.43 |
| TW0002308004 | Delta Electronics | 228'873 | TWD | 325.00 | 2'296'219.78 | 0.59 |
| TW0002327004 | Yageo Corp. | 57'306 | TWD | 662.00 | 1'171'099.02 | 0.30 |
| TW0002330008 | Taiwan Semiconductor Manufacturing | 1'015'548 | TWD | 821.00 | 25'738'257.59 | 6.68 |
| TW0002356003 | Inventec | 550'000 | TWD | 53.50 | 908'347.45 | 0.24 |
| TW0002357001 | Asustek Computer | 104'000 | TWD | 513.00 | 1'646'972.07 | 0.43 |
| TW0002382009 | Quanta Computer | 124'000 | TWD | 274.00 | 1'048'836.47 | 0.27 |
| TW0002454006 | Media Tek | 46'000 | TWD | 1'235.00 | 1'753'720.26 | 0.45 |
| TW0002881000 | Fubon Financial Holding | 764'157 | TWD | 73.40 | 1'731'466.88 | 0.45 |
| TW0002882008 | Cathay Financial Holding | 1'400'983 | TWD | 56.20 | 2'430'550.85 | 0.63 |
| TW0002883006 | China Development Bank Financial Holding | 3'700'000 | TWD | 14.10 | 1'610'483.83 | 0.42 |
| TW0002885001 | Yuanta Financial Holding | 753'345 | TWD | 31.65 | 736'042.95 | 0.19 |
| TW0002886009 | Mega Financial Holding | 2'274'073 | TWD | 39.05 | 2'741'327.80 | 0.71 |
| TW0002887007 | Taishin Financial Holdings | 1'443'073 | TWD | 18.40 | 819'674.93 | 0.21 |
| TW0002891009 | CTBC Financial | 1'864'535 | TWD | 35.40 | 2'037'554.97 | 0.53 |
| TW0002892007 | First Financial Holding | 1'337'335 | TWD | 27.50 | 1'135'294.24 | 0.29 |
| TW0003008009 | Largan Precision | 14'000 | TWD | 2'275.00 | 983'207.01 | 0.25 |
| TW0003034005 | Novatek Microelectronics | 65'000 | TWD | 593.00 | 1'189'881.14 | 0.31 |
| TW0003037008 | Unimicron Technology | 133'000 | TWD | 182.50 | 749'290.17 | 0.19 |
| TW0003231007 | Wistron | 400'000 | TWD | 112.00 | 1'382'972.50 | 0.36 |
| TW0003481008 | Innolux | 1'538'952 | TWD | 13.95 | 662'727.23 | 0.17 |
| TW0003711008 | ASE Technology Holding | 197'000 | TWD | 157.00 | 954'775.81 | 0.25 |
| TW0006669005 | Wiwynn Corporation | 10'000 | TWD | 2'470.00 | 762'487.07 | 0.20 |
| Taiwan | | | | | 57'442'823.78 | 14.87 |
| ZAE000004875 | Nedbank Group | 115'000 | ZAR | 228.48 | 1'395'575.29 | 0.36 |
| ZAE000006896 | Sasol | 40'000 | ZAR | 124.10 | 263'656.82 | 0.07 |

| ISIN | Désignation | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours | Valeur vénale | en % |
|-----------------------|-----------------------|----------------|---------|----------|----------------------|-------------|
| ZAE000015228 | Harmony Gold Mining | 200'000 | ZAR | 170.91 | 1'815'535.35 | 0.47 |
| ZAE000018123 | Gold Fields | 166'000 | ZAR | 292.68 | 2'580'526.81 | 0.67 |
| ZAE000042164 | MTN Group | 186'550 | ZAR | 82.06 | 813'081.36 | 0.21 |
| ZAE000066304 | Firststrand | 168'545 | ZAR | 65.00 | 581'884.07 | 0.15 |
| ZAE000070660 | Sanlam | 100'000 | ZAR | 70.84 | 376'258.04 | 0.10 |
| ZAE000109815 | Standard Bank Group | 238'900 | ZAR | 179.18 | 2'273'594.04 | 0.59 |
| ZAE000255915 | Barclays Africa Group | 159'500 | ZAR | 149.17 | 1'263'715.81 | 0.33 |
| ZAE000259701 | Sibanye Stillwater | 1'000'000 | ZAR | 23.61 | 1'254'016.43 | 0.32 |
| ZAE000325783 | Naspers | 21'397 | ZAR | 3'728.33 | 4'237'156.18 | 1.09 |
| Afrique du Sud | | | | | 16'855'000.20 | 4.36 |

Valeurs mobilières non cotées en bourse**Actions et autres titres de participation et droits-valeurs** 0.00 0.00

15000667 China Common Rich Renewable Energy Investments Delisted 444'000 HKD 0.00 0.00 0.00

Chine 0.00 0.00

US71922G4073 PhosAgro Restricted Blocked Repr 1/3 Gdr 134 RUB 0.00 0.00 0.00

Russie 0.00 0.00**Obligations** 0.00 0.00

BRVALEDBS028 Cia Vale do Rio Doce sans echeance var 25'000 BRL 0.00 0.00 0.00

Brésil 0.00 0.00**Inventaire résumé** Valeur vénale en %

Avoirs en banque à vue 15'597'563.66 4.04

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs 369'823'798.32 95.76

Autres actifs 759'727.92 0.20

Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable 386'181'089.90 100.00

Autres engagements -275'742.50

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable 385'905'347.40

| | | |
|-----------------|-----|---------------------|
| Cours de change | BRL | 1 = USD 0.190264 |
| | CHF | 1 = USD 1.108463 |
| | CNY | 1 = USD 0.13759 |
| | CZK | 1 = USD 0.04394 |
| | EUR | 1 = USD 1.085573 |
| | HKD | 100 = USD 12.782254 |
| | HUF | 100 = USD 0.278324 |
| | IDR | 100 = USD 0.006152 |
| | INR | 1 = USD 0.01198 |
| | KRW | 100 = USD 0.072227 |
| | MXN | 100 = USD 5.863903 |
| | MYR | 100 = USD 21.244959 |
| | PHP | 100 = USD 1.708818 |
| | PLN | 100 = USD 25.400055 |
| | RUB | 1 = USD 0.011065 |
| | THB | 100 = USD 2.718129 |
| | TRY | 1 = USD 0.031047 |
| | TWD | 100 = USD 3.086992 |
| | ZAR | 100 = USD 5.311378 |

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

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

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

| | | | |
|--------------|--|-----------|-----------|
| BRBBASACNOR3 | Banco do Brasil | 36'100 | 0 |
| BRITSAACNPR7 | Itausa Pfd | 8'844.7 | 0.7 |
| CNE0000018R8 | Kweichow Moutai Co -A- | 5'000 | 0 |
| CNE1000001T8 | Aluminum Corp. of China -H- | 1'500'000 | 0 |
| CNE1000001Z5 | Bank of China | 2'670'000 | 5'000'000 |
| CNE100000296 | BYD Compagny -H- | 107'000 | 46'000 |
| CNE1000002H1 | China Construction Bank -H- | 2'119'924 | 1'801'000 |
| CNE1000002L3 | China Life Insurance -H- | 114'000 | 0 |
| CNE1000002M1 | China Merchants Bank Co -H- | 639'000 | 0 |
| CNE1000002Q2 | China Petroleum & Chemical Corp. -H- | 1'300'000 | 0 |
| CNE100000338 | Great Wall Motor Co -H- | 280'000 | 0 |
| CNE1000003G1 | Industrial and Commercial Bank of China -H- | 5'485'000 | 3'841'145 |
| CNE1000003K3 | Jiangxi Copper -H- | 400'000 | 0 |
| CNE1000003X6 | Ping An Insurance Group Company of China -H- | 286'000 | 0 |
| CNE100000593 | PICC Property and Casualty Company -H- | 109'500 | 0 |
| CNE100000BG0 | CRRC Corp. -H- | 500'000 | 0 |
| CNE100000Q43 | Agricultural Bank of China -H- | 1'253'000 | 2'208'416 |
| CNE100001M79 | Shanghai Fosun Pharmaceutical -H- | 265'000 | 0 |
| CNE100001T80 | CGN Power Co -H- | 1'000'000 | 0 |
| CNE1000022N7 | China National Nuclear Power Cos -A- | 1'000'000 | 0 |
| CNE1000031W9 | Ganfeng Lithium Group -H- | 238'000 | 0 |
| CNE100003F19 | WuXi AppTec Co -H- | 120'000 | 0 |
| CNE1000048K8 | Haier Smart Home -H- | 400'000 | 0 |
| GB00BRXH2664 | Anglogold Ashanti | 92'450 | 0 |
| HK0000218211 | Hua Hong Semiconductor | 450'000 | 0 |
| HK0144000764 | China Merchants | 193'266 | 0 |
| HK0291001490 | China Resources Beer (Holdings) Company | 329'000 | 0 |
| HK0688002218 | China Overseas Land & Investment | 270'000 | 0 |
| ID1000095003 | Bank Mandiri | 640'000 | 0 |
| ID1000096605 | PT Bank Negara Indonesia (Persero) | 5'300'000 | 0 |
| ID1000106602 | PT Aneka Tambang Tbk | 2'000'000 | 0 |
| ID1000109507 | Bank Central Asia | 2'944'500 | 0 |
| ID1000118201 | PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) -B- | 1'847'000 | 0 |
| ID1000129000 | PT Telkom Indonesia (Persero) -B- | 1'801'200 | 0 |
| ID1000134406 | PT Merdeka Copper Gold | 5'000'000 | 0 |
| INE002A01018 | Reliance Industries | 80'000 | 0 |
| INE009A01021 | Infosys | 210'000 | 0 |
| INE040A01034 | HDFC Bank | 110'000 | 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) |
|--------------|---|-----------|-----------|
| INE062A01020 | State Bank of India | 0 | 100'000 |
| INE090A01021 | ICICI Bank | 0 | 100'000 |
| INE123W01016 | SBI Life Insurance Company | 100'000 | 0 |
| INE238A01034 | Axis Bank | 80'000 | 65'000 |
| INE669C01036 | Tech Mahindra | 100'000 | 0 |
| INE758T01015 | Zomato | 500'000 | 0 |
| KR7000270009 | KIA Corp. | 19'800 | 0 |
| KR7000660001 | SK hynix | 32'900 | 33'000 |
| KR7000810002 | Samsung Fire & Marine Insurance | 1'520 | 0 |
| KR7005380001 | Hyundai Motor | 8'250 | 0 |
| KR7005381009 | Hyundai Motor | 5'000 | 0 |
| KR7005382007 | Hyundai Motor | 5'900 | 0 |
| KR7005930003 | Samsung Electronics Co | 128'950 | 0 |
| KR7005931001 | Samsung Electronics Co | 19'700 | 0 |
| KR7009150004 | Samsung Electro-Mechanics | 850 | 0 |
| KR7009540006 | Korea Shipbuilding & Offshore Engineering | 3'000 | 0 |
| KR7010140002 | Samsung Heavy Industries | 185'000 | 0 |
| KR7012330007 | Hyundai Mobis | 3'830 | 0 |
| KR7028050003 | Samsung E & A | 19'500 | 0 |
| KR7032830002 | Samsung Life Insurance | 4'000 | 0 |
| KR7034020008 | Doosan Enerbility | 22'000 | 0 |
| KR7034730002 | SK | 15'000 | 1'897 |
| KR7035420009 | Naver Corp. | 14'450 | 11'000 |
| KR7035720002 | Kakao Corp. | 41'000 | 22'000 |
| KR7051910008 | LG Chem | 7'080 | 3'430 |
| KR7055550008 | Shinhan Financial Group Co | 27'500 | 60'000 |
| KR7068270008 | Celltrion | 1'590 | 0 |
| KR7086790003 | Hana Financial Group | 15'400 | 0 |
| KR7105560007 | KB Financial Group | 33'008 | 55'000 |
| KR7207940008 | Samsung Biologics Co | 2'000 | 0 |
| KR7316140003 | Woori Financial Group | 17'500 | 68'000 |
| KR7326030004 | SK Biopharmaceuticals Co. | 20'000 | 0 |
| KYG017191142 | Alibaba Group Holding | 896'500 | 450'000 |
| KYG040111059 | Anta Sports Products | 34'000 | 0 |
| KYG070341048 | Baidu -A- | 140'000 | 0 |
| KYG2108Y1052 | China Resources Land | 220'000 | 0 |
| KYG3066L1014 | ENN Energy Holdings | 272'000 | 0 |
| KYG4818G1010 | Innovent Biologics | 350'000 | 0 |
| KYG532631028 | Kuaishou Tech -B- | 86'000 | 0 |
| KYG5479M1050 | Li Auto -A- | 200'000 | 80'000 |
| KYG5635P1090 | Longfor Group Holdings | 900'000 | 0 |
| KYG596691041 | Meituan -B- | 156'000 | 265'000 |

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) |
|--------------|--|-----------|-----------|
| KYG6427A1022 | Netease | 98'000 | 95'000 |
| KYG6892A1085 | Parade Technologies | 10'000 | 0 |
| KYG8087W1015 | Shenzhou Intl Group Holdings | 36'000 | 0 |
| KYG8208B1014 | JD.com -A- | 175'342 | 0 |
| KYG8586D1097 | Sunny Optical Technology | 300'000 | 0 |
| KYG875721634 | Tencent Holdings | 208'000 | 140'000 |
| KYG970081173 | WuXi Biologics | 473'500 | 0 |
| KYG9829N1025 | Xinyi Solar Holdings | 2'000'000 | 0 |
| KYG9830T1067 | Xiaomi Corp. -B- 144A | 1'740'000 | 0 |
| MX01WA000038 | Wal-Mart de Mexico SAB de CV | 250'000 | 0 |
| MXP225611567 | Cemex-Cpo | 1'150'000 | 0 |
| MXP4948K1056 | Gruma -B- | 70'000 | 0 |
| MYL1023OO000 | CIMB Group Holdings | 313'326 | 0 |
| MYL1155OO000 | Malayan Banking | 147'417 | 0 |
| MYL1295OO004 | Public Bank | 240'000 | 0 |
| PHY0486V1154 | Ayala | 3'900 | 0 |
| PHY0488F1004 | Ayala Land | 86'400 | 0 |
| PHY077751022 | BDO Unibank | 197'261 | 0 |
| PHY0967S1694 | Bank of the Philippine Islands | 0 | 12'150 |
| PHY806761029 | SM Investments | 4'000 | 0 |
| PLKGHM000017 | KGHM Polska Miedz | 35'000 | 0 |
| TH0150010R11 | Krung Thai Bank | 950'000 | 0 |
| TH0268010R11 | Advanced Info Service Public | 148'000 | 0 |
| TH0355010R16 | PTT Exploration and Production Public | 400'000 | 0 |
| TH0481010R10 | Central Pattana Public | 195'000 | 0 |
| TH0646010R18 | PTT Public | 1'100'000 | 0 |
| TH0737010R15 | CP All Public Company | 65'000 | 0 |
| TH0796010R11 | Thai Oil Public | 600'000 | 0 |
| TW0001216000 | Uni-President Enterprises Corp. | 52'861 | 0 |
| TW0002301009 | Lite-On Technology | 122'000 | 0 |
| TW0002303005 | United Microelectronics | 259'000 | 0 |
| TW0002308004 | Delta Electronics | 70'520 | 0 |
| TW0002327004 | Yageo Corp. | 10'347 | 0 |
| TW0002330008 | Taiwan Semiconductor Manufacturing | 324'548 | 280'000 |
| TW0002356003 | Inventec | 550'000 | 0 |
| TW0002357001 | Asustek Computer | 19'000 | 0 |
| TW0002454006 | Media Tek | 46'000 | 113'000 |
| TW0002881000 | Fubon Financial Holding | 335'144 | 1 |
| TW0002882008 | Cathay Financial Holding | 315'505 | 0 |
| TW0002883006 | China Development Bank Financial Holding | 700'000 | 0 |
| TW0002885001 | Yuanta Financial Holding | 189'389 | 1 |
| TW0002886009 | Mega Financial Holding | 470'073 | 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) |
|--------------|---|-----------|-----------|
| TW0002887007 | Taishin Financial Holdings | 329'866 | 1 |
| TW0002891009 | CTBC Financial | 707'160 | 0 |
| TW0002892007 | First Financial Holding | 444'483 | 1 |
| TW0003008009 | Largan Precision | 14'000 | 0 |
| TW0003034005 | Novatek Microelectronics | 13'000 | 0 |
| TW0003037008 | Unimicron Technology | 33'000 | 0 |
| TW0003231007 | Wistron | 400'000 | 0 |
| TW0003481008 | Innolux | 1'937'152 | 1'619'950 |
| TW0003711008 | ASE Technology Holding | 57'000 | 0 |
| TW0006669005 | Wiwynn Corporation | 10'000 | 25'000 |
| US02319V1035 | Ambev Adr | 250'000 | 0 |
| US05541J1034 | BB Seguridade Adr | 0 | 110'000 |
| US0594603039 | Banco Bradesco Sp Adr Pfd | 0 | 500'000 |
| US0595781040 | Banco do Brasil Adr | 177'000 | 0 |
| US2044096012 | Companhia Energetica de Minas Gerais Adr | 195'000 | 0 |
| US20440W1053 | Companhia Siderurgica Nacional Adr | 150'000 | 0 |
| US22113B1035 | Cosan Adr | 80'000 | 0 |
| US3737371050 | Gerdau Adr | 153'000 | 0 |
| US44332N1063 | H World Group Adr | 15'000 | 0 |
| US4655621062 | Itau Unibanco Holding Adr | 0 | 350'000 |
| US4824971042 | KE Holdings Adr | 150'000 | 0 |
| US62914V1061 | Nio -A- Adr | 31'000 | 0 |
| US7223041028 | PDD -A- Adr | 42'000 | 29'000 |
| US88034P1093 | Tencent Music Entertainment Group -A- Adr | 185'000 | 0 |
| US88557W1018 | Qifu Technology -A- Adr | 126'000 | 0 |
| US92763W1036 | Vipshop Holdings Adr | 128'000 | 0 |
| US98850P1093 | Yum China Holdings | 21'200 | 0 |
| ZAE00006896 | Sasol | 40'000 | 0 |
| ZAE000015228 | Harmony Gold Mining | 200'000 | 0 |
| ZAE000018123 | Gold Fields | 0 | 50'000 |
| ZAE000042164 | MTN Group | 110'000 | 0 |
| ZAE000259701 | Sibanye Stillwater | 1'000'000 | 610'000 |
| ZAE000325783 | Naspers | 21'397 | 0 |

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

| | | | |
|--------------|--------------------------------|---------|---------|
| BMG2109G1033 | China Gas Holdings | 28'000 | 129'000 |
| CNE1000002T6 | China Southern Airlines Co -H- | 450'000 | 450'000 |
| CNE1000004K1 | Tsingtao Brewery Co | 22'000 | 22'000 |
| CNE1000004L9 | Weichai Power -H- | 140'000 | 640'000 |
| CNE1000004X4 | Zhuzhou CSR Times Electric | 0 | 98'500 |

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) |
|--------------|---|-----------|-----------|
| CNE1000007Z2 | China Railway Group -H- | 1'175'000 | 4'849'000 |
| CNE1000009Q7 | China Pacific Insurance | 44'000 | 179'400 |
| CNE100000FD8 | Everbright Sec-A- Shs-A- | 1'000 | 1'000 |
| CNE100001MK7 | The People's Insurance Company (Group) of China -H- | 290'000 | 290'000 |
| CNE1000029W3 | Postal Savings Bank of China -H- Unitary 144A | 300'000 | 2'400'000 |
| HK0257001336 | China Everbright Environment Group | 800'000 | 3'500'000 |
| HK0267001375 | Citic | 115'000 | 115'000 |
| HK0270001396 | Guangdong Investment | 46'000 | 206'000 |
| HK1093012172 | CSPC Pharmaceutical Group | 570'000 | 2'340'000 |
| ID1000116700 | PT Indofood CBP Sukses Makmur | 404'800 | 404'800 |
| INE758E01017 | Jio Financial Services | 200'000 | 200'000 |
| KR7005490008 | Posco Holdings | 1'400 | 4'400 |
| KR7006400006 | Samsung SDI Co | 1'020 | 3'220 |
| KR7024110009 | Industrial Bank of Korea | 18'700 | 33'800 |
| KR7028260008 | Samsung C&T Corp. | 6'900 | 21'800 |
| KR7036570000 | NCsoft Corp. | 300 | 1'200 |
| KR7051900009 | LG Household & Healthcare | 300 | 1'850 |
| KR7090430000 | Amorepacific | 550 | 8'050 |
| KR7373220003 | LG Energy Solution | 380 | 1'230 |
| KYG210961051 | China Mengniu Dairy | 60'000 | 190'000 |
| KYG3777B1032 | Geely Automobile | 109'000 | 339'000 |
| KYG3902L1095 | GDS Holdings | 90'000 | 340'000 |
| KYG5496K1242 | Li Ning Co | 386'000 | 611'000 |
| KYG6145U1094 | Minth Group | 170'000 | 720'000 |
| KYG9431R1039 | Want Want China Holding | 70'000 | 675'000 |
| KYG9808A1058 | WuXi XDC Cayman | 468 | 468 |
| MX01LA080009 | Sitios Latinoamerica | 0 | 44'117 |
| MXP4987V1378 | Grupo Televisa | 0 | 102'400 |
| PHY1001H1024 | Acen Corp. | 11'700 | 73'200 |
| PHY6028G1361 | Metro Bank & Trust | 45'200 | 184'416 |
| PHY8076N1120 | Sm Prime Holdings | 162'600 | 901'900 |
| TH0201010R12 | Intouch Holdings Public | 35'000 | 35'000 |
| TH0765010R16 | Airports of Thailand Public Non voting | 100'000 | 400'000 |
| TW0001301000 | Formosa Plastics | 0 | 125'000 |
| TW0001303006 | Nan Ya Plastics Corp. | 110'000 | 377'000 |
| TW0002408002 | Nanya Technology | 40'000 | 160'000 |
| TW0003105003 | Win Semiconductors Corp. | 10'000 | 10'000 |
| TW0008046004 | Nan Ya PCB | 20'000 | 77'000 |
| TW0009921007 | Giant Manufacture | 61'000 | 221'000 |
| US05968L1026 | Bancolumbia Sp Adr Pfd | 0 | 15'400 |
| US50202M1027 | Li Auto -A- Adr | 34'500 | 97'500 |
| US9485961018 | Weibo -A- Adr | 115'000 | 135'000 |

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) |
|--------------|-------------------|-----------|-----------|
| ZAE000015889 | Naspers -N- | 12'000 | 21'397 |
| ZAE000043485 | AngloGold Ashanti | 0 | 92'450 |
| ZAE000265971 | Multichoice Group | 0 | 27'300 |

Parts d'autres placements collectifs

| | | | |
|--------------|--|-----------|-----------|
| IE00B0M63177 | iShares PLC - iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Dist) | 200'000 | 200'000 |
| IE00BQT3WG13 | iShares MSCI China -A- UCITS ETF | 1'477'000 | 3'197'000 |

Droits de souscription

| | | | |
|--------------|----------------------------------|-------|-------|
| BRITSAD20PR2 | Itau drt 22.09.23 | 2'460 | 2'460 |
| BRRENTD04OR3 | Localiza Rent A Car drt 10.11.23 | 685 | 685 |
| BRRENTD05OR0 | Localiza Rent A Car drt 05.02.24 | 335 | 335 |

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 accessoirs 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 un tel cas, le taux annuel appliqué pour cette commission sera alors inférieur à celui indiqué dans le tableau ci-dessus.

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.

La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante : le prix d'évaluation des placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de

changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée au nouveau rendement du marché. En l'absence d'un prix de marché actuel, on se réfère généralement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).

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.

Les contrats à terme (contrats futures et forwards) et les contrats d'options négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public sont évalués sur la base du prix de clôture ou de règlement publié par la bourse ou l'autre marché réglementé ouvert au public qui constitue le marché principal de ces contrats. Les contrats à terme et d'options qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public (dérivé OTC) sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés et reconnus par la pratique, sur la base de la valeur vénale des sous-jacents.

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

| | | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 au 31 mai |
|---------------------------------|---|-------|--------|------|----------------------|
| Performance : | | | | | |
| – Classe A (lancée le 14.12.11) | % | -3.33 | -20.59 | 6.20 | 1.59 |
| – Classe B (lancée le 14.12.11) | % | -2.89 | -20.24 | 6.69 | 1.78 |
| – Classe C (lancée le 16.10.13) | % | -2.60 | -20.00 | 7.00 | 1.91 |
| – Classe Z (lancée le 01.02.19) | % | -2.01 | -19.52 | 7.65 | 2.16 |

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 selon la loi sur les placements collectifs

à l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds Gérifonds SA,
Lausanne

Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement AMC EXPERT FUND avec le compartiment BCV Global Emerging Equity ESG – comprenant le compte de fortune au 31 mai 2024, 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.

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 dans leur ensemble, 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 conforme 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 de la direction de fonds 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 et nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde
Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Mathilde de La Pomélie
Experte-réviseuse agréée

Genève, 30 septembre 2024

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune au 31 mai 2024, le compte de résultat pour l'exercice arrêté à cette date, des 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)