

AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG

Rapport semestriel au 30 novembre 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	8
Notes aux états financiers	21
Rapport de performance	23



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

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

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 assumera cette fonction depuis l'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 semestriel ne concernent que le fonds repreneur, avant l'exécution du regroupement tel que décrit ci-dessus.

3) Distribution intermédiaire des revenus au 1^{er} septembre 2023 pour la classe de parts A

Une partie importante des parts en circulation de la classe de parts A a été demandée au remboursement le 31 août 2023.

Conformément aux exigences de l'Administration fédérale des contributions AFC, une distribution intermédiaire des revenus a eu lieu pour cette classe de parts le 1^{er} septembre 2023 (date d'exécution) et payée le 5 septembre 2023 (date de paiement).

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

				Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
Classe de parts	Affidavit	Coupon	Monnaie	Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Brut/Net par part
A	Oui	No 12	USD	0.96165	0.33658	0.62507	0.96165

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.06.23	01.06.22	01.06.21
			30.11.23	31.05.23	31.05.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	USD	383'554'583.83	272'762'479.45	282'380'955.97
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	USD	35'469'574.33	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	117.17	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	123'439'579.17	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	118.75	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	200'004'342.70	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	120.23	117.60	135.47
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.73%	0.73%	0.73%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	USD	24'641'087.63	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	122.22	119.19	138.40
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.13%	0.13%	0.13%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	30.11.23	31.05.23
Avoirs en banque		
à vue	15'463'133.91	17'831'744.17
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	352'904'513.69	253'568'423.01
Parts d'autres placements collectifs	15'138'381.00	7'688'400.00
Autres actifs	305'745.72	446'379.90
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	383'811'774.32	279'534'947.08
Autres engagements	-257'190.49	-6'772'467.63
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	383'554'583.83	272'762'479.45

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.06.23	01.06.22
		30.11.23	31.05.23
Position au début de la période comptable		256'492	250'155
Parts émises		13'636	16'311
Parts émises lors du regroupement *)		490'222	0
Parts rachetées		-457'638	-9'974
Position à la fin de la période comptable		302'712	256'492

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.06.23	01.06.22
		30.11.23	31.05.23
Position au début de la période comptable		212'168	198'517
Parts émises		587'707	16'498
Parts émises lors du regroupement *)		256'709	0
Parts rachetées		-17'129	-2'847
Position à la fin de la période comptable		1'039'455	212'168

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.06.23	01.06.22
		30.11.23	31.05.23
Position au début de la période comptable		1'653'170	1'442'403
Parts émises		22'363	240'841
Parts rachetées		-11'950	-30'074
Position à la fin de la période comptable		1'663'583	1'653'170

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	01.06.23	01.06.22
		30.11.23	31.05.23
Position au début de la période comptable		200'738	197'668
Parts émises		1'540	7'750
Parts rachetées		-664	-4'680
Position à la fin de la période comptable		201'614	200'738

	Période comptable	01.06.23	01.06.22
Variation de la fortune nette du fonds		30.11.23	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		16'565'119.06	27'818'096.51
Résultat total		8'229'204.36	-25'389'069.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable		383'554'583.83	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
		30.11.23	31.05.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		186'732.23	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		5'708.70	14'422.52
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		5'625'239.54	6'920'799.47
Actions gratuites		657'199.02	947'964.72
Parts d'autres placements collectifs		84'720.00	174'070.32
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		679'285.82	495'966.91
Total des revenus		7'238'885.31	8'648'323.32
Charges			
Intérêts passifs		-3'451.17	0.00
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'619'371.86	-2'013'915.24
Autres charges		-62'981.59	-66'513.90
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-41'598.97	-85'823.72
Total des charges		-1'727'403.59	-2'166'252.86
Résultat net		5'511'481.72	6'482'070.46
Gains et pertes de capital réalisés		-6'955'615.22	-6'366'801.75
Résultat réalisé		-1'444'133.50	115'268.71
Gains et pertes de capital non réalisés		9'673'337.86	-25'504'337.93
Résultat total		8'229'204.36	-25'389'069.22

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					352'904'513.69	91.95
---	--	--	--	--	----------------	-------

BRB3SAACNOR6	B3 Brasil Bolsa Balcao	234'000	BRL	13.30	630'989.74	0.16
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil	36'100	BRL	54.27	397'211.51	0.10
BRBBDACNOR1	Bradesco	69'448	BRL	14.28	201'067.90	0.05
BRBBDACNPR8	Bradesco Pfd	195'006	BRL	16.27	643'265.60	0.17
BRITSAACNPR7	Itausa Pfd	185'738	BRL	9.75	367'164.07	0.10
BRITUBACNPR1	Itau Unibanco	163'993	BRL	31.59	1'050'339.59	0.27
BRPRIOACNOR1	Prio	100'000	BRL	45.93	931'217.74	0.24
BRRENTACNOR4	Localiza Rent a Car	93'435	BRL	60.04	1'137'378.65	0.30
BRSANBCDAM13	Banco Santander (Brasil)	35'000	BRL	31.00	219'980.68	0.06
BRUGPAACNOR8	Ultrapar Participacoes	41'600	BRL	25.25	212'965.63	0.06
BRVIVTACNOR0	Telefonica Brasil	19'900	BRL	52.76	212'869.12	0.06
US02319V1035	Ambev Adr	693'600	USD	2.74	1'900'464.00	0.50
US05541J1034	BB Seguridade Adr	270'000	USD	6.30	1'701'000.00	0.44
US0594603039	Banco Bradesco Sp Adr Pfd	865'590	USD	3.33	2'882'414.70	0.74
US0595781040	Banco do Brasil Adr	177'000	USD	10.935	1'935'495.00	0.50
US2044096012	Companhia Energetica de Minas Gerais Adr	150'000	USD	2.21	331'500.00	0.09
US20440W1053	Companhia Siderurgica Nacional Adr	450'000	USD	3.29	1'480'500.00	0.39
US3737371050	Gerdau Adr	215'000	USD	4.46	958'900.00	0.25
US4655621062	Itau Unibanco Holding Adr	440'000	USD	6.40	2'816'000.00	0.73

Brésil					20'010'723.93	5.21
---------------	--	--	--	--	----------------------	-------------

US8336351056	Soquimich -B- Adr	15'000	USD	50.24	753'600.00	0.20
--------------	-------------------	--------	-----	-------	------------	------

Chili					753'600.00	0.20
--------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

CNE1000001T8	Aluminum Corp. of China -H-	2'000'000	HKD	3.86	988'438.77	0.26
CNE1000001Z5	Bank of China	5'471'000	HKD	2.87	2'010'393.56	0.52
CNE100000296	BYD Compagny -H-	157'000	HKD	210.00	4'221'350.57	1.10
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	5'268'524	HKD	4.52	3'049'017.17	0.79
CNE1000002L3	China Life Insurance -H-	518'000	HKD	10.58	701'694.22	0.18
CNE1000002M1	China Merchants Bank Co -H-	264'000	HKD	27.30	922'781.86	0.24
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical Corp. -H-	4'865'500	HKD	4.02	2'504'297.98	0.65
CNE1000002T6	China Southern Airlines Co -H-	450'000	HKD	3.75	216'060.94	0.06
CNE100000338	Great Wall Motor Co -H-	1'147'000	HKD	11.26	1'653'614.54	0.43
CNE1000003G1	Industrial and Commercial Bank of China -H-	3'857'855	HKD	3.74	1'847'353.36	0.48
CNE1000003K3	Jiangxi Copper -H-	1'300'000	HKD	11.08	1'844'232.14	0.48
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group Company of China -H-	316'700	HKD	36.00	1'459'765.30	0.38
CNE1000004K1	Tsingtao Brewery Co	22'000	HKD	51.60	145'346.59	0.04
CNE1000004L9	Weichai Power -H-	640'000	HKD	14.36	1'176'703.07	0.31
CNE1000004X4	Zhuzhou CSR Times Electric	98'500	HKD	24.70	311'505.46	0.08

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CNE10000593	PICC Property and Casualty Company -H-	547'500	HKD	9.07	635'804.92	0.17
CNE10000722	China Railway Group -H-	4'849'000	HKD	3.43	2'129'505.55	0.55
CNE10000BG0	CRRC Corp. -H-	2'000'000	HKD	3.15	806'627.50	0.21
CNE10000FD8	Everbright Sec-A- Shs-A-	1'000	CNY	16.25	2'278.81	0.00
CNE10000Q43	Agricultural Bank of China -H-	2'036'584	HKD	2.89	753'585.69	0.20
CNE100001M79	Shanghai Fosun Pharmaceutical -H-	220'000	HKD	17.28	486'742.08	0.13
CNE100001T80	CGN Power Co -H-	4'000'000	HKD	1.88	962'831.55	0.25
CNE100001YQ9	Huatai Securities Co -H- Unitary 144A	750'000	HKD	9.78	939'144.87	0.24
CNE1000031W9	Ganfeng Lithium Group -H-	103'000	HKD	25.00	329'692.98	0.09
CNE100003F19	WuXi AppTec Co -H-	150'000	HKD	91.50	1'757'295.62	0.46
CNE1000048K8	Haier Smart Home -H-	80'000	HKD	22.65	232'001.43	0.06
US98850P1093	Yum China Holdings	33'500	USD	43.18	1'446'530.00	0.38
Chine					33'534'596.53	8.74
KYG017191142	Alibaba Group Holding	1'706'500	HKD	72.75	15'895'411.05	4.14
KYG040111059	Anta Sports Products	124'000	HKD	81.45	1'293'139.11	0.34
KYG070341048	Baidu -A-	296'000	HKD	116.10	4'400'037.76	1.15
KYG2108Y1052	China Resources Land	220'000	HKD	28.60	805'603.21	0.21
KYG210961051	China Mengniu Dairy	190'000	HKD	24.50	596'008.09	0.16
KYG3066L1014	ENN Energy Holdings	55'100	HKD	54.20	382'369.60	0.10
KYG3777B1032	Geely Automobile	339'000	HKD	8.51	369'370.10	0.10
KYG3902L1095	GDS Holdings	340'000	HKD	10.16	442'287.94	0.12
KYG532631028	Kuaishou Tech -B-	168'000	HKD	57.70	1'241'130.84	0.32
KYG5479M1050	Li Auto -A-	200'000	HKD	145.80	3'733'532.99	0.97
KYG5496K1242	Li Ning Co	311'000	HKD	21.75	866'068.26	0.23
KYG5635P1090	Longfor Group Holdings	300'000	HKD	13.84	531'605.93	0.14
KYG596691041	Meituan -B-	532'240	HKD	90.60	6'174'022.12	1.61
KYG6145U1094	Minth Group	720'000	HKD	16.92	1'559'787.11	0.41
KYG6427A1022	Netease	202'000	HKD	176.30	4'559'698.79	1.19
KYG6892A1085	Parade Technologies	35'000	TWD	1'075.00	1'204'385.10	0.31
KYG8087W1015	Shenzhen Intl Group Holdings	110'200	HKD	78.40	1'106'191.02	0.29
KYG8208B1014	JD.com -A-	336'361	HKD	106.70	4'595'179.99	1.20
KYG875721634	Tencent Holdings	427'400	HKD	327.00	17'894'301.21	4.62
KYG970081173	WuXi Biologics	623'500	HKD	43.50	3'472'627.40	0.90
KYG9808A1058	WuXi XDC Cayman	468	HKD	28.60	1'713.74	0.00
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings	2'000'000	HKD	4.49	1'149'764.27	0.30
KYG9830T1067	Xiaomi Corp. -B- 144A	570'000	HKD	15.62	1'139'956.71	0.30
US44332N1063	H World Group Adr	57'000	USD	36.58	2'085'060.00	0.54
US4824971042	KE Holdings Adr	70'000	USD	15.93	1'115'100.00	0.29
US62914V1061	Nio -A- Adr	114'500	USD	7.27	832'415.00	0.22
US7223041028	PDD -A- Adr	45'300	USD	147.44	6'679'032.00	1.74
US88557W1018	Qifu Technology -A- Adr	106'000	USD	15.52	1'645'120.00	0.43
US92763W1036	Vipshop Holdings Adr	338'000	USD	16.03	5'418'140.00	1.41
US9485961018	Weibo -A- Adr	35'000	USD	10.11	353'850.00	0.09
Caïmans (îles)					91'542'909.34	23.83

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
GB00BRXH2664	Anglogold Ashanti	92'450	ZAR	364.29	1'777'233.70	0.46
Grande-Bretagne					1'777'233.70	0.46
HK0000055878	China Taiping Insurance Intl Holdings	850'000	HKD	7.08	770'521.31	0.20
HK0144000764	China Merchants	709'832	HKD	10.00	908'841.28	0.24
HK0257001336	China Everbright Environment Group	2'500'000	HKD	2.57	822'632.01	0.21
HK0291001490	China Resources Beer (Holdings) Company	89'000	HKD	35.20	401'111.53	0.10
HK0688002218	China Overseas Land & Investment	270'000	HKD	14.44	499'187.19	0.13
Hong Kong					3'402'293.32	0.88
HU0000061726	OTP Bank	19'700	HUF	14'515.00	818'720.61	0.21
HU0000123096	Chemical Works of Gedeon Richter	34'000	HUF	8'800.00	856'670.97	0.23
Hongrie					1'675'391.58	0.44
ID1000095003	Bank Mandiri	2'240'000	IDR	5'850.00	845'418.97	0.22
ID1000096605	PT Bank Negara Indonesia (Persero)	4'700'000	IDR	5'275.00	1'599'515.41	0.42
ID1000106602	PT Aneka Tambang Tbk	8'000'000	IDR	1'740.00	898'064.11	0.23
ID1000109507	Bank Central Asia	5'281'000	IDR	8'975.00	3'057'867.98	0.80
ID1000118201	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) -B-	6'964'300	IDR	5'275.00	2'370'107.48	0.62
ID1000129000	PT Telkom Indonesia (Persero) -B-	7'960'200	IDR	3'760.00	1'930'989.58	0.50
Indonésie					10'701'963.53	2.79
INE002A01018	Reliance Industries	200'000	INR	2'378.00	5'703'043.16	1.50
INE040A01034	HDFC Bank	185'000	INR	1'556.00	3'451'804.05	0.90
INE062A01020	State Bank of India	375'000	INR	565.75	2'544'020.71	0.66
INE090A01021	ICICI Bank	500'000	INR	935.50	5'608'911.77	1.46
INE094A01015	Hindustan Petroleum	500'000	INR	347.35	2'082'582.05	0.54
INE238A01034	Axis Bank	240'000	INR	1'075.00	3'093'745.03	0.81
INE758E01017	Jio Financial Services	200'000	INR	230.55	552'916.99	0.14
INE758T01015	Zomato	500'000	INR	117.50	704'486.51	0.18
Inde					23'741'510.27	6.19
JE00B6T5S470	Polymetal Intl	60'000	USD	0.00	0.00	0.00
Jersey					0.00	0.00
KR7000270009	KIA Corp.	25'300	KRW	85'900.00	1'684'531.13	0.44
KR7000660001	SK hynix	61'100	KRW	133'900.00	6'341'429.14	1.65
KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance	4'020	KRW	260'000.00	810'148.73	0.21
KR7005380001	Hyundai Motor	12'150	KRW	184'300.00	1'735'669.25	0.45
KR7005381009	Hyundai Motor	3'600	KRW	108'100.00	301'643.21	0.08
KR7005382007	Hyundai Motor	4'200	KRW	109'600.00	356'800.29	0.09
KR7005490008	Posco Holdings	4'400	KRW	483'000.00	1'647'271.42	0.43
KR7005930003	Samsung Electronics Co	325'700	KRW	72'800.00	18'378'687.57	4.77
KR7005931001	Samsung Electronics Co	50'000	KRW	57'900.00	2'243'953.87	0.58
KR7006400006	Samsung SDI Co	3'220	KRW	472'000.00	1'178'048.65	0.31
KR7009150004	Samsung Electro-Mechanics	4'350	KRW	145'700.00	491'263.12	0.13
KR7009540006	Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	16'400	KRW	111'700.00	1'419'915.10	0.37

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
KR7010620003	Hyundai Mipo Dockyard Co	25'000	KRW	81'100.00	1'571'542.82	0.41
KR7012330007	Hyundai Mobis	10'730	KRW	229'000.00	1'904'585.88	0.50
KR7028050003	Samsung Engineering	89'500	KRW	25'250.00	1'751'659.85	0.46
KR7028260008	Samsung C&T Corp.	21'800	KRW	119'300.00	2'015'868.94	0.53
KR7032830002	Samsung Life Insurance	28'000	KRW	70'000.00	1'519'222.66	0.40
KR7034020008	Doosan Enerbility	112'000	KRW	15'800.00	1'371'641.03	0.36
KR7035420009	Naver Corp.	24'950	KRW	208'000.00	4'022'529.54	1.05
KR7036570000	NCsoft Corp.	1'200	KRW	262'000.00	243'695.72	0.06
KR7051900009	LG Household & Healthcare	1'850	KRW	333'500.00	478'225.71	0.12
KR7051910008	LG Chem	3'430	KRW	501'000.00	1'331'978.46	0.35
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co	112'800	KRW	36'900.00	3'226'270.84	0.84
KR7068270008	Celltrion	7'497	KRW	162'900.00	946'616.24	0.25
KR7086790003	Hana Financial Group	60'800	KRW	41'650.00	1'962'835.67	0.51
KR7105600007	KB Financial Group	83'908	KRW	52'400.00	3'408'003.35	0.89
KR7316140003	Woori Financial Group	136'500	KRW	13'020.00	1'377'555.14	0.36
Corée du Sud					63'721'593.33	16.60
MX01AC100006	Arca Continental	106'884	MXN	177.35	1'091'204.99	0.28
MX01AM050019	America Movil -B-	882'339	MXN	15.71	797'947.12	0.21
MX01LA080009	Sitios Latinoamerica	44'117	MXN	7.12	18'082.08	0.00
MX01WA000038	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	263'200	MXN	68.09	1'031'648.31	0.27
MXP001661018	Grupo Aeroportuario del Sureste	56'800	MXN	410.07	1'340'814.77	0.35
MXP225611567	Cemex-Cpo	1'150'000	MXN	12.07	799'038.23	0.21
MXP320321310	Fomento Economico Mexicano	100'900	MXN	220.88	1'282'950.82	0.33
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte -O-	197'400	MXN	161.51	1'835'308.25	0.49
MXP4948K1056	Gruma -B-	70'000	MXN	321.88	1'297'043.32	0.34
MXP554091415	Industrias Penoles	60'900	MXN	254.75	893'087.35	0.23
US02390A1016	America Movil Adr	45'300	USD	18.17	823'101.00	0.21
Mexique					11'210'226.24	2.92
MYL1023OO000	CIMB Group Holdings	1'278'444	MYR	5.65	1'550'210.80	0.40
MYL1155OO000	Malayan Banking	550'602	MYR	8.98	1'061'144.97	0.28
MYL1295OO004	Public Bank	1'084'500	MYR	4.27	993'843.57	0.26
Malaisie					3'605'199.34	0.94
PHY0486V1154	Ayala	24'400	PHP	664.00	291'973.50	0.08
PHY0488F1004	Ayala Land	530'300	PHP	31.20	298'168.49	0.08
PHY077751022	BDO Unibank	787'769	PHP	133.50	1'895'246.38	0.49
PHY0967S1694	Bank of the Philippine Islands	578'652	PHP	103.30	1'077'217.26	0.28
PHY806761029	SM Investments	18'700	PHP	819.00	276'001.24	0.07
PHY8076N1120	Sm Prime Holdings	901'900	PHP	32.30	524'984.44	0.14
Philippines					4'363'591.31	1.14
PLKGHM000017	KGHM Polska Miedz	35'000	PLN	115.30	1'011'340.25	0.27
PLPKN0000018	Orlen Spolka Akcyjna	24'600	PLN	59.04	363'983.25	0.09
PLPKO0000016	PKO Bank Polski	60'300	PLN	47.53	718'265.60	0.19
Pologne					2'093'589.10	0.55

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
NL0009805522	Yandex	15'000	USD	0.00	0.00	0.00
RU0007661625	Gazprom PJSC	402'600	USD	0.00	0.00	0.00
RU0009029524	Surgutneftegaz Pfd	552'400	USD	0.00	0.00	0.00
RU0009029540	Sberbank of Russia	653'800	USD	0.00	0.00	0.00
RU0009033591	Tatneft	85'500	USD	0.00	0.00	0.00
RU000A0J2Q06	Rosneft Oil Company	67'600	USD	0.00	0.00	0.00
RU000A0JNAA8	Polyus Zoloto	7'000	USD	0.00	0.00	0.00
RU000A0JP5V6	VTB Bank	662'948'500	USD	0.00	0.00	0.00
RU000A0JR4A1	Moscow Exchange	440'000	RUB	0.00	0.00	0.00
US6698881090	Novatek Joint Stock Gdr	5'050	USD	0.00	0.00	0.00
US69343P1057	Oil company Lukoil PJSC Adr	35'700	USD	0.00	0.00	0.00
US71922G3083	PhosAgro Cancellation Eligible Repr 1/3 Gdr	20'766	RUB	0.00	0.00	0.00
Russie					0.00	0.00
TH0150010R11	Krung Thai Bank	1'700'000	THB	18.20	879'538.57	0.23
TH0268010R11	Advanced Info Service Public	73'000	THB	218.00	452'390.98	0.12
TH0355010R16	PTT Exploration and Production Public	400'000	THB	151.50	1'722'690.29	0.45
TH0481010R10	Central Pattana Public	920'000	THB	67.75	1'771'869.40	0.46
TH0646010R18	PTT Public	1'100'000	THB	34.75	1'086'630.96	0.28
TH0737010R15	CP All Public Company	465'000	THB	52.00	687'370.48	0.18
TH0765010R16	Airports of Thailand Public Non voting	400'000	THB	59.50	676'568.13	0.18
Thaïlande					7'277'058.81	1.90
TW0001216000	Uni-President Enterprises Corp.	351'315	TWD	73.00	820'934.33	0.21
TW0001301000	Formosa Plastics	125'000	TWD	80.80	323'303.38	0.08
TW0001303006	Nan Ya Plastics Corp.	377'000	TWD	68.10	821'821.17	0.21
TW0002301009	Lite-On Technology	60'000	TWD	110.00	211'267.55	0.06
TW0002303005	United Microelectronics	989'000	TWD	48.90	1'548'082.20	0.40
TW0002308004	Delta Electronics	228'873	TWD	316.50	2'318'767.17	0.60
TW0002327004	Yageo Corp.	57'306	TWD	601.00	1'102'461.50	0.29
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	1'277'548	TWD	577.00	23'596'191.10	6.17
TW0002357001	Asustek Computer	104'000	TWD	393.50	1'309'986.86	0.34
TW0002382009	Quanta Computer	124'000	TWD	203.00	805'761.64	0.21
TW0002408002	Nanya Technology	160'000	TWD	75.00	384'122.83	0.10
TW0002454006	Media Tek	159'000	TWD	945.00	4'809'697.89	1.25
TW0002881000	Fubon Financial Holding	764'157	TWD	64.40	1'575'278.43	0.41
TW0002882008	Cathay Financial Holding	1'400'983	TWD	46.50	2'085'329.48	0.54
TW0002883006	China Development Bank Financial Holding	3'700'000	TWD	12.70	1'504'160.95	0.39
TW0002885001	Yuanta Financial Holding	753'345	TWD	26.00	626'983.52	0.16
TW0002886009	Mega Financial Holding	2'274'073	TWD	39.50	2'875'347.66	0.75
TW0002887007	Taishin Financial Holdings	1'443'073	TWD	18.30	845'333.85	0.22
TW0002891009	CTBC Financial	1'864'535	TWD	27.35	1'632'362.98	0.43
TW0002892007	First Financial Holding	1'337'335	TWD	27.70	1'185'792.89	0.31
TW0003034005	Novatek Microelectronics	65'000	TWD	511.00	1'063'219.96	0.28
TW0003037008	Unimicron Technology	133'000	TWD	177.00	753'552.94	0.20
TW0003105003	Win Semiconductors Corp.	10'000	TWD	172.00	55'057.60	0.01
TW0003481008	Innolux	1'538'952	TWD	12.60	620'703.91	0.16

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
TW0003711008	ASE Technology Holding	197'000	TWD	128.00	807'170.09	0.21
TW0006669005	Wiwynn Corporation	25'000	TWD	1'760.00	1'408'450.35	0.37
TW0008046004	Nan Ya PCB	77'000	TWD	248.00	611'267.45	0.16
TW0009921007	Giant Manufacture	221'000	TWD	190.00	1'344'109.78	0.35
Taiwan					57'046'519.46	14.87
ZAE000004875	Nedbank Group	115'000	ZAR	213.80	1'297'465.79	0.34
ZAE000006896	Sasol	40'000	ZAR	209.50	442'215.94	0.12
ZAE000015228	Harmony Gold Mining	200'000	ZAR	116.93	1'234'088.54	0.32
ZAE000018123	Gold Fields	166'000	ZAR	284.81	2'494'903.17	0.65
ZAE000042164	MTN Group	186'550	ZAR	102.94	1'013'374.08	0.26
ZAE000066304	Firststrand	168'545	ZAR	67.43	599'735.02	0.16
ZAE000070660	Sanlam	100'000	ZAR	67.91	358'363.78	0.09
ZAE000109815	Standard Bank Group	238'900	ZAR	200.22	2'524'143.15	0.66
ZAE000255915	Barclays Africa Group	159'500	ZAR	173.76	1'462'516.82	0.38
ZAE000259701	Sibanye Stillwater	1'000'000	ZAR	20.80	1'097'624.29	0.29
ZAE000325783	Naspers	21'397	ZAR	3'473.55	3'922'083.32	1.02
Afrique du Sud					16'446'513.90	4.29
Parts d'autres placements collectifs					15'138'381.00	3.94
IE00BQT3WG13	iShares MSCI China -A- UCITS ETF	1'797'000	USD	4.173	7'498'881.00	1.95
Chine					7'498'881.00	1.95
IE00B0M63177	iShares PLC - iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Dist)	200'000	USD	38.1975	7'639'500.00	1.99
Irlande					7'639'500.00	1.99
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	15'463'133.91	4.03
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	352'904'513.69	91.95
Parts d'autres placements collectifs	15'138'381.00	3.94
Autres actifs	305'745.72	0.08
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	383'811'774.32	100.00
Autres engagements	-257'190.49	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	383'554'583.83	

Cours de change		
BRL	1 =	USD 0.202747
CHF	1 =	USD 1.15002
CNY	1 =	USD 0.140235
CZK	1 =	USD 0.044855
EUR	1 =	USD 1.091082
HKD	100 =	USD 12.803611
HUF	100 =	USD 0.286321
IDR	100 =	USD 0.006452
INR	1 =	USD 0.011991
KRW	100 =	USD 0.077511
MXN	100 =	USD 5.756552
MYR	100 =	USD 21.461526
PHP	100 =	USD 1.802128
PLN	100 =	USD 25.061089
RUB	1 =	USD 0.011155
THB	100 =	USD 2.842723
TRY	1 =	USD 0.03466
TWD	100 =	USD 3.201024
ZAR	100 =	USD 5.27704

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			
BRITSAACNPR7	Itausa Pfd	8'844	0
CNE1000001T8	Aluminum Corp. of China -H-	500'000	0
CNE1000001Z5	Bank of China	2'670'000	5'000'000
CNE100000296	BYD Compagny -H-	107'000	0
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-	89'000	0
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical Corp. -H-	1'300'000	0
CNE1000002T6	China Southern Airlines Co -H-	450'000	0
CNE100000338	Great Wall Motor Co -H-	280'000	0
CNE1000003G1	Industrial and Commercial Bank of China -H-	1'985'000	3'841'145
CNE1000003K3	Jiangxi Copper -H-	400'000	0
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group Company of China -H-	86'000	0
CNE1000004K1	Tsingtao Brewery Co	22'000	0
CNE1000004L9	Weichai Power -H-	140'000	0
CNE100000593	PICC Property and Casualty Company -H-	109'500	0
CNE1000007Z2	China Railway Group -H-	1'175'000	0
CNE100000BG0	CRRC Corp. -H-	500'000	0
CNE100000FD8	Everbright Sec-A- Shs-A-	1'000	0
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China -H-	1'253'000	2'208'416
CNE100001M79	Shanghai Fosun Pharmaceutical -H-	45'000	0
CNE100001T80	CGN Power Co -H-	1'000'000	0
CNE1000031W9	Ganfeng Lithium Group -H-	28'000	0
CNE100003F19	WuXi AppTec Co -H-	120'000	0
CNE1000048K8	Haier Smart Home -H-	80'000	0
GB00BRXH2664	Anglogold Ashanti	92'450	0
HK0144000764	China Merchants	193'266	0
HK0257001336	China Everbright Environment Group	800'000	1'000'000
HK0291001490	China Resources Beer (Holdings) Company	29'000	0
HK0688002218	China Overseas Land & Investment	270'000	0
ID1000095003	Bank Mandiri	640'000	0
ID1000096605	PT Bank Negara Indonesia (Persero)	3'700'000	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
INE758E01017	Jio Financial Services	200'000	0
INE758T01015	Zomato	500'000	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)
KR7000270009	KIA Corp.	7'800	0
KR7000660001	SK hynix	32'900	0
KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance	1'520	0
KR7005380001	Hyundai Motor	2'750	0
KR7005382007	Hyundai Motor	900	0
KR7005490008	Posco Holdings	1'400	0
KR7005930003	Samsung Electronics Co	128'950	0
KR7005931001	Samsung Electronics Co	13'700	0
KR7006400006	Samsung SDI Co	1'020	0
KR7009150004	Samsung Electro-Mechanics	850	0
KR7009540006	Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	3'000	0
KR7012330007	Hyundai Mobis	3'830	0
KR7028050003	Samsung Engineering	19'500	0
KR7028260008	Samsung C&T Corp.	6'900	0
KR7032830002	Samsung Life Insurance	4'000	0
KR7034020008	Doosan Enerbility	22'000	0
KR7035420009	Naver Corp.	14'450	0
KR7036570000	NCsoft Corp.	300	0
KR7051900009	LG Household & Healthcare	300	0
KR7051910008	LG Chem	1'080	0
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co	27'500	0
KR7068270008	Celltrion	1'590	0
KR7086790003	Hana Financial Group	15'400	0
KR7105560007	KB Financial Group	17'008	0
KR7316140003	Woori Financial Group	17'500	0
KYG017191142	Alibaba Group Holding	696'500	0
KYG040111059	Anta Sports Products	34'000	0
KYG070341048	Baidu -A-	140'000	0
KYG2108Y1052	China Resources Land	220'000	0
KYG210961051	China Mengniu Dairy	60'000	0
KYG3066L1014	ENN Energy Holdings	12'000	0
KYG3777B1032	Geely Automobile	109'000	0
KYG3902L1095	GDS Holdings	90'000	0
KYG532631028	Kuaishou Tech -B-	30'000	0
KYG5479M1050	Li Auto -A-	200'000	0
KYG5496K1242	Li Ning Co	86'000	0
KYG5635P1090	Longfor Group Holdings	300'000	0
KYG596691041	Meituan -B-	156'000	0
KYG6145U1094	Minth Group	170'000	0
KYG6427A1022	Netease	98'000	0
KYG6892A1085	Parade Technologies	10'000	0
KYG8087W1015	Shenzhen Intl Group Holdings	36'000	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)
KYG8208B1014	JD.com -A-	145'342	0
KYG875721634	Tencent Holdings	125'000	0
KYG970081173	WuXi Biologics	473'500	0
KYG9808A1058	WuXi XDC Cayman	468	0
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings	2'000'000	0
KYG9830T1067	Xiaomi Corp. -B- 144A	170'000	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
PHY8076N1120	Sm Prime Holdings	162'600	0
PLKGHM000017	KGHM Polska Miedz	35'000	0
TH0150010R11	Krung Thai Bank	950'000	0
TH0268010R11	Advanced Info Service Public	23'000	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
TH0765010R16	Airports of Thailand Public Non voting	100'000	0
TW0001216000	Uni-President Enterprises Corp.	52'861	0
TW0001303006	Nan Ya Plastics Corp.	110'000	0
TW0002301009	Lite-On Technology	60'000	0
TW0002303005	United Microelectronics	259'000	0
TW0002308004	Delta Electronics	70'520	0
TW0002327004	Yageo Corp.	10'347	0
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	306'548	0
TW0002357001	Asustek Computer	19'000	0
TW0002408002	Nanya Technology	40'000	0
TW0002454006	Media Tek	46'000	0
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
TW0002887007	Taishin Financial Holdings	329'866	1
TW0002891009	CTBC Financial	707'160	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)
TW0002892007	First Financial Holding	444'483	1
TW0003034005	Novatek Microelectronics	13'000	0
TW0003037008	Unimicron Technology	33'000	0
TW0003105003	Win Semiconductors Corp.	10'000	0
TW0003481008	Innolux	1'937'152	1'619'950
TW0003711008	ASE Technology Holding	57'000	0
TW0008046004	Nan Ya PCB	20'000	0
TW0009921007	Giant Manufacture	61'000	0
US02319V1035	Ambev Adr	250'000	0
US2044096012	Companhia Energetica de Minas Gerais Adr	150'000	0
US20440W1053	Companhia Siderurgica Nacional Adr	150'000	0
US3737371050	Gerdau Adr	110'000	0
US44332N1063	H World Group Adr	15'000	0
US4824971042	KE Holdings Adr	20'000	0
US62914V1061	Nio -A- Adr	31'000	0
US7223041028	PDD -A- Adr	34'500	0
US88557W1018	Qifu Technology -A- Adr	26'000	0
US92763W1036	Vipshop Holdings Adr	128'000	0
US9485961018	Weibo -A- Adr	15'000	0
US98850P1093	Yum China Holdings	10'200	0
ZAE000006896	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

Parts d'autres placements collectifs

IE00B0M63177	iShares PLC - iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Dist)	200'000	0
IE00BQT3WG13	iShares MSCI China -A- UCITS ETF	1'477'000	1'400'000

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

BMG2109G1033	China Gas Holdings	28'000	129'000
CNE1000009Q7	China Pacific Insurance	44'000	179'400
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
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

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)
KR7024110009	Industrial Bank of Korea	18'700	33'800
KR7034730002	SK	0	1'897
KR7035720002	Kakao Corp.	8'000	22'000
KR7090430000	Amorepacific	550	8'050
KR7373220003	LG Energy Solution	380	1'230
KYG9431R1039	Want Want China Holding	70'000	675'000
MXP4987V1378	Grupo Televisa	0	102'400
PHY1001H1024	Acen Corp.	11'700	73'200
PHY6028G1361	Metro Bank & Trust	45'200	184'416
TH0201010R12	Intouch Holdings Public	35'000	35'000
US05968L1026	Bancolumbia Sp Adr Pfd	0	15'400
US50202M1027	Li Auto -A- Adr	34'500	97'500
ZAE000015889	Naspers -N-	12'000	21'397
ZAE000043485	AngloGold Ashanti	0	92'450
ZAE000265971	Multichoice Group	0	27'300
Droits de souscription			
BRITSAD20PR2	Itau drt 22.09.23	2'460	2'460
BRRENTD04OR3	Localiza Rent A Car drt 10.11.23	685	685

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

Notes aux états financiers

Commissions

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

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

Les placements collectifs de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus. Si une valeur nette d'inventaire n'est pas disponible ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction du fonds évalue cette valeur au prix probable réalisable avec diligence au moment de l'évaluation en utilisant des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique (Fair Value). Elle peut se baser sur des données fournies par les dépositaires, administrateurs ou gestionnaires des fonds cibles.

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

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

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 30 nov.
Performance :					
– Classe A (lancée le 14.12.11)	%	19.96	-3.33	-20.59	3.28
– Classe B (lancée le 14.12.11)	%	20.51	-2.89	-20.24	3.71
– Classe C (lancée le 16.10.13)	%	20.87	-2.60	-20.00	4.00
– Classe Z (lancée le 01.02.19)	%	21.59	-2.01	-19.52	4.57

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.