

AMC EXPERT FUND - BCV Developed Asia Pacific Equity en liquidation

Rapport de clôture de liquidation au 7 novembre 2019

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Remboursement final	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	9
Notes aux états financiers	15
Rapport de performance	16
Rapport abrégé de la société d'audit	17



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président
Directeur général, BCV

Florian MAGNOLLAY
Vice-président

Patrick BOTTERON
Membre
Directeur, BCV

Christian BEYELER
Membre

Oren-Olivier PUDER
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

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

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante, à compter du 4 juin 2019 :

- départ de M. Christian Pella, vice-président ;
- désignation de M. Florian Magnollay, membre, en tant que nouveau vice-président ;
- nomination de M. Oren-Olivier Puder, en tant que nouveau membre.

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

2) Dissolution et liquidation du fonds

Par publication du 28 octobre 2019 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch, les porteurs de parts ont été informés de la dissolution du fonds et de son entrée en liquidation avec effet immédiat.

Un premier acompte de liquidation (gains en capital non soumis à l'impôt anticipé) a été versé le 30 octobre 2019 (date d'exécution) pour le 1^{er} novembre 2019 (date de paiement), selon publication du 31 octobre 2019 et pour chacune des classes de parts suivantes :

Classes de parts	Codes ISIN	Coupons	Montants bruts et nets
A	CH0215421410	No 7	USD 87.00
B	CH0215421428	No 7	USD 87.00
C	CH0215421451	No 7	USD 87.00
Z	CH0215421485	No 2	USD 89.00

Le remboursement final des parts interviendra après autorisation de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Remboursement final et distribution finale du résultat au XX XX XXXX

Distribution finale des revenus* :

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			à l'étranger
				en Suisse		à l'étranger	
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Oui	8	USD	0.93788400	0.32825940	0.60962460	0.93788400
Classe B	Oui	8	USD	1.00039800	0.35013930	0.65025870	1.00039800
Classe C	Oui	8	USD	1.12121215	0.39242425	0.72878790	1.12121215
Classe Z	Oui	3	USD	1.38439600	0.48453860	0.89985740	1.38439600

Remboursement final en capital* :

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Remboursement final en capital aux porteurs de parts domiciliés			à l'étranger
				en Suisse		à l'étranger	
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Oui	9	USD	8.99737281	0.00000000	8.99737281	8.99737281
Classe B	Oui	9	USD	9.04383438	0.00000000	9.04383438	9.04383438
Classe C	Oui	9	USD	9.10077224	0.00000000	9.10077224	9.10077224
Classe Z	Oui	4	USD	9.31201323	0.00000000	9.31201323	9.31201323

* La distribution finale des revenus et le remboursement final des parts interviendront après l'autorisation de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA (Art. 116 al. 3 OPCC).

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.06.19	01.06.18	01.06.17
			07.11.19	31.05.19	31.05.18
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	USD	3'821'035.34	31'827'201.94	34'089'114.10
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	USD	36'909.48	310'277.12	445'737.86
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	USD	9.94	97.11	101.58
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.31%*	1.25%	1.21%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	USD	363'038.74	3'700'592.95	4'891'626.85
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	USD	10.04	97.38	101.86
Total Expense Ratio (TER)	classe B		1.01%*	0.95%	0.90%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	USD	3'063'784.27	24'655'188.86	28'751'749.39
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	USD	10.22	97.72	102.21
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.71%*	0.65%	0.60%
Aperçu		Devise	01.06.19 (Lancement	01.02.19	
			07.11.19 de la classe)	31.05.19	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	USD	357'302.85	3'161'143.01	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	USD	10.70	97.88	
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.18%*	0.13%	

Le TER a été calculé et est publié conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA.

* Le Total Expense Ratio (TER) correspond aux charges effectives imputées à la fortune du fonds du 01.06.19 jusqu'au 25.10.19. Depuis, le fonds ne paie plus de charges et le Total Expense Ratio (TER) a été annualisé.

Compte de fortune (Valeurs vénales)	07.11.19	31.05.19
Avoirs en banque		
à vue	3'821'615.17	985'842.71
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	0.00	30'655'049.16
Autres actifs	1'430.32	207'201.24
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	3'823'045.49	31'848'093.11
Autres engagements	-2'010.15	-20'891.17
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	3'821'035.34	31'827'201.94

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.06.19	01.06.18
		07.11.19	31.05.19
Position au début de la période comptable		3'195	4'388
Parts émises		520	7
Parts rachetées		0	-1'200
Position à la fin de la période comptable		3'715	3'195

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.06.19	01.06.18
		07.11.19	31.05.19
Position au début de la période comptable		38'001	48'023
Parts émises		5'425	1'533
Parts rachetées		-7'282	-11'555
Position à la fin de la période comptable		36'144	38'001

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.06.19	01.06.18
		07.11.19	31.05.19
Position au début de la période comptable		252'299	281'295
Parts émises		47'476	21'035
Parts rachetées		-50	-50'031
Position à la fin de la période comptable		299'725	252'299

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	01.06.19	01.02.19
		07.11.19	31.05.19
Position au début de la période comptable / Emission initiale		32'297	1'072
Parts émises		2'179	31'225
Parts rachetées		-1'072	0
Position à la fin de la période comptable		33'404	32'297

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	31'827'201.94	34'089'114.10
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'218'797.30	-1'084'190.10
Acompte de liquidation (Gain en capital)	-32'516'764.00	0.00
Solde des mouvements de parts	4'649'519.02	-432'418.92
Résultat total	1'079'875.68	-745'303.14
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	3'821'035.34	31'827'201.94

Compte de résultat	Période comptable	01.06.19	01.06.18
		07.11.19	31.05.19
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		4'086.67	5'999.11
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		317'680.99	847'611.11
Actions gratuites		143'924.48	646'595.83
Parts d'autres placements collectifs		22'276.70	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		19'453.94	29'689.12
Total des revenus		507'422.78	1'529'895.17
Charges			
Intérêts passifs		0.02	-20.33
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-82'438.65	-196'659.99
Autres charges		-15'111.26	-16'942.32
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-2'691.44	-99'531.77
Total des charges		-100'241.33	-313'154.41
Résultat net		407'181.45	1'216'740.76
Gains et pertes de capital réalisés		999'854.72	-604'438.71
Résultat réalisé		1'407'036.17	612'302.05
Gains et pertes de capital non réalisés		-327'160.49	-1'357'605.19
Résultat total		1'079'875.68	-745'303.14

	Période comptable	01.06.19	01.06.18
Utilisation du résultat de la classe A		07.11.19	31.05.19
Résultat net		3'185.69	10'778.25
Report de l'année précédente		298.55	383.30
Résultat disponible pour être réparti		3'484.24	11'161.55
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		3'484.24	10'863.00
Report à compte nouveau		0.00	298.55
Total		3'484.24	11'161.55

	Période comptable	01.06.19	01.06.18
Utilisation du résultat de la classe B		07.11.19	31.05.19
Résultat net		34'807.46	140'053.43
Report de l'année précédente		1'350.93	1'901.20
Résultat disponible pour être réparti		36'158.39	141'954.63
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		36'158.39	140'603.70
Report à compte nouveau		0.00	1'350.93
Total		36'158.39	141'954.63

	Période comptable	01.06.19	01.06.18
Utilisation du résultat de la classe C		07.11.19	31.05.19
Résultat net		325'634.83	1'005'083.59
Report de l'année précédente		10'420.48	14'532.89
Résultat disponible pour être réparti		336'055.31	1'019'616.48
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		336'055.31	1'009'196.00
Report à compte nouveau		0.00	10'420.48
Total		336'055.31	1'019'616.48

	Période comptable	01.06.19	01.06.18
Utilisation du résultat de la classe Z		07.11.19	31.05.19
Résultat net		43'553.47	60'825.49
Report de l'année précédente		2'690.89	0.00
Résultat disponible pour être réparti		46'244.36	60'825.49
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		46'244.36	58'134.60
Report à compte nouveau		0.00	2'690.89
Total		46'244.36	60'825.49

Inventaire et transactions

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	3'821'615.17	99.96
Autres actifs	1'430.32	0.04
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	3'823'045.49	100.00
Autres engagements	-2'010.15	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	3'821'035.34	

Cours de change CHF 1 = USD 1.005076

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

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
Positions fermées en cours de période comptable			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs			
AU000000AGL7	AGL Energy		16'471
AU000000ALL7	Aristocrat Leisure	2'000	13'000
AU000000AMC4	Amcor		27'202
AU000000AMC4	Amcor	6'202	6'202
AU000000AMP6	AMP		54'871
AU000000ANZ3	ANZ Banking Group	8'000	58'101
AU000000APA1	APA Group		20'000
AU000000AST5	AusNet Services	833	30'833
AU000000ASX7	Australian Stock Exchange		4'200
AU000000AWC3	Alumina		40'000
AU000000AZJ1	Aurizon Holdings		57'900
AU000000BEN6	Bendigo and Adelaide Bank		10'000
AU000000BHP4	BHP Group	3'000	60'396
AU000000BLD2	Boral		35'000
AU000000BOQ8	Bank of Queensland		10'000
AU000000BXB1	Brambles		35'762
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	5'538	37'864
AU000000CCL2	Coca-Cola Amatil	10'000	10'000
AU000000CGF5	Challenger Financial Services Group		5'000
AU000000CIM7	CIMIC Group		2'000
AU000000COH5	Cochlear	500	1'200
AU000000CPU5	Computershare		8'240
AU000000CSL8	CSL	1'300	9'500
AU000000CTX1	Caltex Australia		3'500
AU000000DXS1	Dexus		21'183
AU000000EVN4	Evolution Mining		46'256
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	10'119	28'949
AU000000GMG2	Goodman Group		37'300
AU000000GPT8	GPT Group	20'000	51'000
AU000000IAG3	Insurance Australia Group	4'872	35'734
AU000000JHX1	James Hardie Industries	6'000	13'500
AU000000LLC3	Lendlease	6'000	11'265
AU000000MGR9	Mirvac		95'000
AU000000MPL3	Medibank Private	25'000	25'000
AU000000MQG1	Macquarie Group		6'736
AU000000NAB4	National Australia Bank	12'000	59'207
AU000000NCM7	Newcrest Mining	117	19'992
AU000000ORG5	Origin Energy	10'521	37'545

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)
AU000000OR11	Orica	8'000	8'000
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	513	26'088
AU000000REA9	REA Group	1'000	1'000
AU000000RHC8	Ramsey Health Care		4'100
AU000000RIO1	Rio Tinto	259	8'127
AU000000S320	South32		95'000
AU000000SCG8	Scentre		92'904
AU000000SEK6	Seek	7'000	7'000
AU000000SGP0	Stockland	35'000	72'599
AU000000SHL7	Sonic Healthcare	6'000	9'900
AU000000STO6	Santos	18'000	38'000
AU000000SUN6	Suncorp Group	58'706	78'332
AU000000SYD9	Sydney Airport	582	24'491
AU000000TAH8	Tabcorp Holdings		35'820
AU000000TCL6	Transurban Group	1'070	55'125
AU000000TLS2	Telstra Corp.	17'722	124'341
AU000000TWE9	Treasury Wine	3'172	16'172
AU000000VCX7	Vicinity Centres		60'000
AU000000WBC1	Westpac Banking	11'500	71'987
AU000000WES1	Wesfarmers	5'462	23'831
AU000000WOR2	Worley		7'000
AU000000WOW2	Woolworths Group	4'000	26'069
AU000000WPL2	Woodside Petroleum	271	16'271
AU00000030678	Coles Group	6'000	24'360
AU00000054876	Suncorp Group Issue 2019	25'853	25'853
BMG2178K1009	CK Infrastructure Holdings		18'800
BMG2624N1535	Dairy Farm Intl Holdings		14'000
BMG4587L1090	Hongkong Land Holdings		20'800
BMG507361001	Jardine Matheson Holdings		4'016
BMG507641022	Jardine Strategic Holdings		5'800
BMG524401079	Kerry Properties		12'000
BMG668971101	NWS Holdings		72'000
BMG988031446	Yue Yuen Industrial Holdings		15'000
HK0000063609	Swire Properties		20'000
HK0000069689	AIA Group	20'000	252'200
HK0000093390	HKT Trust		127'000
HK0002007356	CLP Holding		25'000
HK0003000038	Hong Kong & China Gas	20'000	212'162
HK0006000050	Power Assets Holding	8'000	29'500
HK0008011667	PCCW		205'848
HK0011000095	Hang Seng Bank		12'700
HK0012000102	Henderson Land Development	15'000	31'951

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)
HK0014000126	Hysan Development		12'000
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	2'000	29'000
HK0017000149	New World Development		80'000
HK0019000162	Swire Pacific -A-		13'000
HK0020000177	Wheelock		16'000
HK0027032686	Galaxy Entertain		37'000
HK0066009694	MTR Corp.	9'571	38'261
HK0083000502	Sino Land		60'578
HK0101000591	Hang Lung Properties	30'000	50'000
HK0293001514	Cathay Pacific Airways		50'000
HK0345001611	Vitasoy Intl Holdings	16'000	16'000
HK0388045442	Hong Kong Exchanges and Clearing		24'006
HK0669013440	Techtronic Industries		38'000
HK0823032773	Link Real Estate Investment Trust	7'000	44'000
HK0880043028	SJM Holdings		40'000
HK2388011192	BOC Hong Kong		69'000
KYG0535Q1331	ASM Pacific Technology		5'000
KYG217651051	CK Hutchison Holdings		47'825
KYG2177B1014	CK Asset Holdings		55'325
KYG607441022	MGM China Holdings		20'000
KYG7800X1079	Sands China		42'000
KYG9593A1040	Wharf Real Estate Investment Company		13'000
KYG960071028	WH Group 144A	25'000	265'000
KYG981491007	Wynn Macau		26'000
NZAIAE0002S6	Auckland Intl Airport		28'257
NZATME0002S8	The a2 Milk	6'000	26'000
NZFAPE0001S2	Fisher & Paykel Healthcare	12'000	12'000
NZMELE0002S7	Meridian Energy		25'700
NZRYME0001S4	Ryman Healthcare		8'000
NZTELE0001S4	Spark New Zealand		51'400
PG0008579883	Oil Search		23'000
SG0531000230	Venture		10'000
SG1B51001017	Jardine Cycle & Carriage		4'000
SG1F60858221	Singapore Technologies Engineering	32'000	32'000
SG1I52882764	Sats		30'000
SG1J26887955	Singapore Exchange		27'200
SG1J27887962	CapitaLand		65'000
SG1L01001701	DBS Group Holdings	3'000	33'520
SG1M31001969	United Overseas Bank		23'053
SG1M51904654	CapitaLand Mall Trust		45'000
SG1M77906915	Ascendas Real Estate		46'000
SG1N31909426	ConfortDelGro		70'000

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)
SG1P32918333	CapitaLand Commercial Trust		40'000
SG1Q52922370	Suntec Real Estate Investment Trust	40'000	40'000
SG1R89002252	City Developments		8'000
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking Corp.	3'000	56'800
SG1S83002349	United Overseas Land	13'000	23'000
SG1T56930848	Wilmar Intl	30'000	50'000
SG1T75931496	Singapore Telecommunications	50'000	197'000
SG1U68934629	Keppel Corp.		40'000
SG1U76934819	Yangzijiang Shipbuilding		45'000
SG1V61937297	Singapore Airlines		10'000
SGXE21576413	Genting		110'000
US07725L1026	BeiGene Adr	700	700
US5854641009	Melco Resorts and Entertainment Adr		4'000

Parts d'autres placements collectifs

IE00B4WXJD03	iShares MSCI Pacific ex-Japan USD	48'000	48'000
--------------	-----------------------------------	--------	--------

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options
 2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

Notes aux états financiers

Commissions

AMC EXPERT FUND – BCV Developed Asia Pacific Equity en liquidation	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des distributeurs	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	1.20%* (jusqu'au 25.10.19) 0.00% (dès le 26.10.19)	Max. 2.00%	Max. 0.80%	
Classe B	0.90%* (jusqu'au 25.10.19) 0.00% (dès le 26.10.19)			
Classe C	0.60%* (jusqu'au 25.10.19) 0.00% (dès le 26.10.19)			
Classe Z	0.08%* (jusqu'au 25.10.19) 0.00% (dès le 26.10.19)			

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

Rapport de performance

		2016	2017	2018	2019 au 7 nov.
Performance :					
– Classe A (lancée le 16.10.13)	%	5.15	23.11	-11.27	13.68
– Classe B (lancée le 16.10.13)	%	5.36	23.48	-11.00	13.85
– Classe C (lancée le 16.10.13)	%	5.67	23.85	-10.73	14.12
– Classe Z (lancée le 01.02.19)	%	-	-	-	7.55

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA.
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

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes finaux ci-joints du compartiment **BCV Developed Asia Pacific Equity en liquidation** faisant partie du fonds de placements **AMC EXPERT FUND** à compartiment unique comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) pour la période du 1^{er} juin 2019 au 7 novembre 2019.

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

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

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

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

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

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes finaux pour la période du 1^{er} juin 2019 au 7 novembre 2019 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au prospectus.

Rapport sur d'autres dispositions légales

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

KPMG SA

Yvan Mermod
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé

Genève, le 9 décembre 2019

Annexe:

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