

IAM

Rapport annuel 2022
au 31 décembre 2022 (audité)

Un fonds contractuel à compartiments multiples de droit suisse
du type «autres fonds de placement traditionnels»
lancé par la Société de gestion du fonds **GAM Investment Management (Switzerland) AG**, Zurich

Sommaire Un fonds contractuel à compartiments multiples de droit suisse
du type «autres fonds de placement traditionnels»
lancé par la Société de gestion du fonds **GAM Investment Management (Switzerland) AG**, Zurich

Sommaire

1	Organisation et Administration	4
1.1	Direction de fonds	4
1.2	Banque dépositaire / Agent payeur principal	4
1.3	Société d'audit	4
1.4	Délégation des décisions de placement	4
1.5	Autres tâches déléguées	4
2	Rapport de la société d'audit	5
3	Notes aux états financiers	7
3.1	Principes pour l'évaluation et le calcul de la valeur nette d'inventaire	7
3.1.1	Calcul de la valeur nette d'inventaire	7
3.1.2	Taux de change	7
3.2	Affaires d'une importance économique ou juridique particulière	8
3.2.1	Modifications du contrat de fonds	8
3.2.2	Résiliation et dissolution de compartiments	8
3.2.3	Questions d'une importance particulière concernant l'interprétation de la loi et du contrat de fonds	8
3.2.4	Changement de direction du fonds et de banque dépositaire	8
3.2.5	Changements au niveau des dirigeants de la direction du fonds	8
3.2.6	Litiges	8
3.3	Autres informations	8
3.3.1	Apports en nature / rachats en nature	8
3.3.2	Identité des partenaires contractuels dans le cadre des opérations de gré à gré	8
4	IAM - EUROPEAN EQUITY FUND	9
4.1	Compte de fortune	9
4.2	Compte de résultat	9

Sommaire un fonds contractuel à compartiments multiples de droit suisse
du type «autres fonds de placement traditionnels»
lancé par la Société de gestion du fonds **GAM Investment Management (Switzerland) AG**, Zurich

4.3	Variation de la fortune nette du fonds	9
4.4	Parts en circulation	10
4.5	Transactions hors bilan	10
4.6	Données et caractéristiques principales	10
4.6.1	Informations sur les coûts et l'erreur de suivi	10
4.6.2	Données de performance	10
4.7	Utilisation du résultat	10
4.7.1	Distributions à partir des revenus	10
4.8	Portefeuille-titres	11
4.8.1	Inventaire et variation du portefeuille	11
4.8.2	Catégories d'évaluation conformément à l'art. 84, § 2 OPCC-FINMA	12
4.8.3	Opérations de change à terme effectuées pendant la période de référence	12
5	IAM - GLOBAL EQUITY FUND	13
5.1	Compte de fortune	13
5.2	Compte de résultat	13
5.3	Variation de la fortune nette du fonds	13
5.4	Parts en circulation	14
5.5	Données et caractéristiques principales	14
5.5.1	Informations sur les coûts et l'erreur de suivi	14
5.5.2	Données de performance	14
5.6	Utilisation du résultat	14
5.6.1	Distributions à partir des revenus	14
5.7	Portefeuille-titres	15
5.7.1	Inventaire et variation du portefeuille	15
5.7.2	Catégories d'évaluation conformément à l'art. 84, § 2 OPCC-FINMA	15
6	IAM - IMMO SECURITIES FUND	16
6.1	Compte de fortune	16
6.2	Compte de résultat	16
6.3	Variation de la fortune nette du fonds	16

Sommaire un fonds contractuel à compartiments multiples de droit suisse
du type «autres fonds de placement traditionnels»
lancé par la Société de gestion du fonds **GAM Investment Management (Switzerland) AG**, Zurich

6.4	Parts en circulation	17
6.5	Données et caractéristiques principales	17
6.5.1	Informations sur les coûts et l'erreur de suivi	17
6.5.2	Données de performance	17
6.6	Utilisation du résultat	17
6.6.1	Distributions à partir des revenus	17
6.7	Portefeuille-titres	18
6.7.1	Inventaire et variation du portefeuille	18
6.7.2	Catégories d'évaluation conformément à l'art. 84, § 2 OPCC-FINMA	18
7	IAM - SWISS EQUITY FUND	19
7.1	Compte de fortune	19
7.2	Compte de résultat	19
7.3	Variation de la fortune nette du fonds	19
7.4	Parts en circulation	20
7.5	Données et caractéristiques principales	20
7.5.1	Informations sur les coûts et l'erreur de suivi	20
7.5.2	Données de performance	20
7.6	Utilisation du résultat	20
7.6.1	Distributions à partir des revenus	20
7.7	Portefeuille-titres	21
7.7.1	Inventaire et variation du portefeuille	21
7.7.2	Catégories d'évaluation conformément à l'art. 84, § 2 OPCC-FINMA	21

1 Organisation et Administration

1.1 Direction de fonds

GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstrasse 201
Boîte postale
8037 Zurich

1.2 Banque dépositaire / Agent payeur principal

State Street Bank International GmbH, Munich, Succursale de Zurich
Beethovenstrasse 19
8027 Zurich

1.3 Société d'audit

KPMG SA
Badenerstrasse 172
8036 Zurich

1.4 Délégation des décisions de placement

Compartiment	Délégation des décisions de placement	Remarques
IAM - EUROPEAN EQUITY FUND	IAM Independent Asset Management SA, Genève	
IAM - GLOBAL EQUITY FUND	IAM Independent Asset Management SA, Genève	
IAM - IMMO SECURITIES FUND	IAM Independent Asset Management SA, Genève	
IAM - SWISS EQUITY FUND	IAM Independent Asset Management SA, Genève	

1.5 Autres tâches déléguées

Une partie des fonctions d'administration de fonds ont été déléguées à la succursale zurichoise de State Street Bank International GmbH, Munich.

2 Rapport de la société d'audit

Rapport succinct au Conseil d'administration de la direction de fonds réalisé par la société d'audit au sens de la loi sur les placements collectifs et portant sur les comptes annuels du

IAM

Rapport sur les comptes annuels

Évaluation de l'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds IAM et de ses compartiments,

- IAM - EUROPEAN EQUITY FUND
- IAM - GLOBAL EQUITY FUND
- IAM - IMMO SECURITIES FUND
- IAM - SWISS EQUITY FUND

lesquels se composent du compte de fortune et du compte de résultat, d'informations relatives à l'utilisation du résultat et à la publication des coûts, ainsi que d'autres renseignements conformément à l'art. 89, al. 1, let. b à h de la loi fédérale sur les placements collectifs (LPCC) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2022.

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2022 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives, ainsi qu'au contrat de fonds et au Prospectus.

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.

Base pour l'évaluation de l'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses (SA-CH). Nos responsabilités selon ces prescriptions et normes sont décrites plus en détail dans le paragraphe "Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs pour l'audit des comptes annuels" de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction du fonds, conformément aux prescriptions légales suisses et aux exigences de la profession, et nous avons rempli nos autres obligations de comportement professionnel conformément à ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

Le Conseil d'administration de la Société de gestion de fonds est responsable des autres informations. Les autres informations comprennent les informations contenues dans le rapport annuel, mais pas les comptes annuels et notre rapport y afférent.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme de conclusion d'audit à leur sujet.

Dans le cadre de notre audit, nous avons la responsabilité de lire les autres informations et d'apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou à notre connaissance acquise lors de l'audit, ou si elles apparaissent autrement comme étant significativement erronées.

Si, sur la base de nos travaux, nous concluons à l'existence d'une anomalie significative dans la présentation de ces autres informations, nous sommes tenus d'en faire état. Nous n'avons rien à signaler dans ce contexte.

Responsabilités du Conseil d'administration de la société de la direction de fonds concernant les comptes annuels

La responsabilité 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, ainsi que du contrôle interne que le Conseil d'administration estime nécessaire pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, incombe au Conseil d'administration.

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

Nos objectifs sont d'obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. Une assurance raisonnable est un niveau d'assurance élevé, mais ne constitue pas une garantie qu'un audit effectué conformément à la loi suisse et aux normes SA-CH permettra toujours de détecter une anomalie significative, le cas échéant. Les anomalies peuvent résulter d'actes de malveillance ou d'erreurs et sont considérées comme significatives si l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles influencent, individuellement ou collectivement, les décisions économiques prises par les utilisateurs sur la base de ces comptes annuels.

Rapport de la société d'audit

Dans le cadre d'un audit effectué conformément à la loi suisse et aux normes SA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et gardons une attitude critique. En outre

- nous identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives dans les comptes annuels, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, planifions et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque que des anomalies significatives résultant d'actes de malveillance ne soient pas détectées est plus élevé que celui résultant d'erreurs, car les actes de malveillance peuvent impliquer une collusion, des falsifications, des omissions intentionnelles, des présentations trompeuses ou la désactivation du contrôle interne.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de planifier les procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne de l'entité.
- nous apprécions l'adéquation des méthodes comptables appliquées ainsi que le caractère raisonnable des valeurs estimées présentées dans les comptes et les informations y afférentes.

Nous communiquons avec le Conseil d'administration de la société de direction de fonds, entre autres, sur l'étendue prévue et la répartition temporelle de l'audit, ainsi que sur les constatations d'audit significatives, y compris les éventuelles lacunes significatives du système de contrôle interne que nous avons identifiées lors de notre audit.

KPMG SA

Markus Schunk
Expert-réviser agréé
Réviser responsable

Simon Frei
Expert-réviser agréé

Zurich, 19 avril 2023

3 Notes aux états financiers

3.1 Principes pour l'évaluation et le calcul de la valeur nette d'inventaire

3.1.1 Calcul de la valeur nette d'inventaire

Extrait du contrat de fonds (§ 17)

1. La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment et la quote-part des différentes catégories de parts sont calculées dans l'unité de compte du compartiment sur la base de la valeur vénale à la fin de l'exercice ainsi que pour chaque jour où des parts de ce compartiment sont émises ou rachetées. Durant les jours où les bourses de valeurs et marchés des principaux pays de placement d'un compartiment sont fermés (p. ex. les jours fériés bancaires et boursiers), la fortune du compartiment concerné n'est pas calculée.
2. Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués sur la base des cours en vigueur sur le marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours actuel n'est disponible doivent être évalués sur la base du prix qui pourrait probablement être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction de fonds applique dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.
3. Les placements collectifs ouverts sont évalués sur la base de leur prix de rachat ou de leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction de fonds peut alors les évaluer conformément au chiffre 2.
4. La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés sur une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante: Le prix d'évaluation de tels placements est comparé successivement au prix du remboursement en partant du prix d'acquisition net et en gardant constant le rendement des placements calculés sur cette base. En cas de changements majeurs dans les conditions du marché, la base d'évaluation des placements individuels est adaptée aux nouveaux rendements du marché. Dans ce contexte, en l'absence de prix actuels du marché, on s'arrêtera généralement à l'évaluation des instruments du marché monétaire aux caractéristiques semblables (qualité et siège de l'émetteur, devise d'émission, durée).
5. Les Avoirs en banque sont évalués au montant de leur créance plus les intérêts courus. En cas de modifications notables des conditions de marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des Avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.
6. La valeur nette d'inventaire d'une part d'une catégorie de parts d'un compartiment correspond à la quote-part de la catégorie de parts concernée dans la valeur vénale de la fortune de ce compartiment, minorée des éventuels engagements du compartiment et divisée par le nombre de parts en circulation de la catégorie concernée. Elle est arrondie à la plus petite unité de l'unité de compte du compartiment.
7. Les quotes-parts dans la valeur vénale de la fortune nette d'un compartiment (fortune d'un compartiment minorée des engagements) qui doivent être imputées aux catégories de parts correspondantes sont déterminées pour la première fois lors de l'émission initiale de plusieurs catégories de parts (si celle-ci se déroule simultanément) ou lors de l'émission initiale d'une autre catégorie de parts sur la base des flux de capitaux vers le compartiment concerné attribuables à chaque catégorie de parts. La quote-part est recalculée lorsque les événements suivants se produisent:
 - a) lors de l'émission et du rachat de parts;
 - b) à la date des distributions si (i) de telles distributions ne concernent que certaines catégories de parts (catégories de distribution) ou si (ii) les distributions des différentes catégories de parts varient en pourcentage de leur valeur nette d'inventaire respective ou si (iii) les commissions ou frais liés aux distributions des différentes catégories de parts varient en pourcentage de la distribution;
 - c) lors du calcul de la valeur d'inventaire, dans le cadre de l'affectation des engagements (y compris les coûts et les commissions exigibles ou cumulés) aux différentes catégories de parts dans la mesure où les obligations des différentes catégories de parts varient en pourcentage de leur valeur nette d'inventaire respective, notamment (i) en cas d'application de taux de commission différents aux différentes catégories de parts ou (ii) en cas d'imputation de frais spécifiques aux catégories;
 - d) lors du calcul de la valeur d'inventaire, dans le cadre de l'affectation des revenus ou revenus de capitaux aux différentes catégories de parts, dans la mesure où ces revenus ou revenus de capitaux découlent de transactions qui n'ont été effectuées que dans l'intérêt d'une ou de plusieurs catégorie(s) de parts, mais pas proportionnellement à leur quote-part dans la fortune nette d'un compartiment.

3.1.2 Taux de change

En ce qui concerne la conversion de devises étrangères, les taux de change suivants (en francs suisses) s'appliquent :

Unité	Devise locale		Devise de référence
1	CHF	=	1.000000
100	DKK	=	13.278127

Unité	Devise locale		Devise de référence
1	EUR	=	0.987419
1	GBP	=	1.112923

Notes aux états financiers

Unité	Devise locale		Devise de référence	Unité	Devise locale		Devise de référence
100	JPY	=	0.701201	100	FEPS	=	8.879505
100	NOK	=	9.391940	1	USD	=	0.925200

3.2 Affaires d'une importance économique ou juridique particulière

3.2.1 Modifications du contrat de fonds

La direction du fonds GAM Investment Management (Switzerland) AG, Zurich, et la banque dépositaire State Street Bank International GmbH, Munich, succursale de Zurich, ont demandé le 24.06.2022 une modification du contrat de fonds à l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA. Les modifications demandées du contrat de fonds étaient des modifications qui n' affectaient pas les droits des investisseurs, qui étaient requises par la loi ou qui étaient de nature exclusivement formelle, raison pour laquelle aucune publication n'a eu lieu.

Par décision du 24 octobre 2022, les modifications ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA et sont entrées en vigueur le 31 octobre 2022.

3.2.2 Résiliation et dissolution de compartiments

Aucune résiliation ou dissolution de compartiments n'ont été effectuées au cours de la période sous revue.

3.2.3 Questions d'une importance particulière concernant l'interprétation de la loi et du contrat de fonds

Aucune question d'une importance particulière concernant l'interprétation de la loi et du contrat de fonds n'est survenue au cours de la période sous revue.

3.2.4 Changement de direction du fonds et de banque dépositaire

Aucun changement de direction du fonds ou de banque dépositaire n'a eu lieu au cours de la période sous revue.

3.2.5 Changements au niveau des dirigeants de la direction du fonds

Au 01.01.2022, Monsieur Daniel Durrer a quitté la direction.
Le 07.03.2022, Monsieur Tristan Brenner a quitté la direction.
Le 07.03.2022, Monsieur Martin Jufer a rejoint la direction.
Le 07.03.2022, Monsieur Kaspar Böhni a rejoint la direction.
Le 06.12.2022, Madame Andrea Quapp a rejoint la direction.
Le 06.12.2022, Monsieur Christian Zeitler a rejoint la direction.
Le 06.12.2022, Monsieur Kaspar Böhni a quitté la direction.

3.2.6 Litiges

Aucun litige n'est survenu au titre du fonds de placement / fonds à compartiments multiples au cours de la période sous revue.

3.3 Autres informations

3.3.1 Apports en nature / rachats en nature

Aucune contribution en nature ou dépense en nature n'ont été effectuées au cours de la période sous revue.

3.3.2 Identité des partenaires contractuels dans le cadre des opérations de gré à gré

Au cours de la période sous revue, des transactions de gré à gré ont été effectuées avec les contreparties suivantes.

Compartiment	OTC - Contreparties
IAM - EUROPEAN EQUITY FUND	• Credit Suisse AG, Zurich

4 IAM - EUROPEAN EQUITY FUND

4.1 Compte de fortune

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Fortune		
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en:		
- Avoirs à vue	4'132'377.46	4'531'095.65
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées, divisées en:		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	37'138'347.83	45'405'166.40
Instruments financiers dérivés	-1'359.03	-
Autres actifs	264'065.63	71'746.91
Fortune totale du fonds	41'533'431.89	50'008'008.96
Autres engagements	392'430.54	80'460.88
Fortune nette du fonds	41'141'001.35	49'927'548.08

4.2 Compte de résultat

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	4'200.20	197.22
Produits des valeurs mobilières, divisés en :		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs, y compris les revenus sur actions gratuites	1'216'442.28	1'079'112.27
Autres revenus	1'593.33	204'857.43
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-	253.06
Total des revenus	1'222'235.81	1'284'419.98
Charges		
Intérêts passifs	125.23	102.75
Intérêts négatifs	18'335.81	17'077.87
Honoraires des réviseurs d'entreprises	15'616.50	15'614.70
Rémunérations réglementaires versées :		
- à la direction du fonds	648'958.30	725'262.57
Autres charges	8'366.15	8'246.79
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-43'238.40	-40'525.57
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	4'321.71	496.37
Total des charges	652'485.30	726'275.48
Résultat net	569'750.51	558'144.50
Gains et pertes en capitaux réalisés	-771'099.76	-1'266'252.03
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-43'238.40	-40'525.57
Résultat réalisé	-244'587.65	-748'633.10
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-7'696'040.70	7'305'159.58
Résultat total	-7'940'628.35	6'556'526.48

4.3 Variation de la fortune nette du fonds

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds en début de période	49'927'548.08	43'557'759.81
Distributions payées	-557'607.20	-526'183.87
Solde des mouvements des parts	-288'311.18	339'445.66
Résultat total	-7'940'628.35	6'556'526.48
Fortune nette du fonds en fin de période	41'141'001.35	49'927'548.08

IAM - EUROPEAN EQUITY FUND

4.4 Parts en circulation

	ISIN	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Parts A	CH0005999872			
Parts en début de période		35'318.809	34'968.809	34'558.809
Parts émises		-	442.000	460.000
Parts rachetées		-349.000	-92.000	-50.000
Parts en fin de période		34'969.809	35'318.809	34'968.809
Valeur d'inventaire par part		1'176.47	1'413.62	1'245.62
Fortune nette du fonds		41'141'001.35	49'927'548.08	43'557'759.81

4.5 Transactions hors bilan

Approche par l'engagement II	Équivalent valeur de	% du	Équivalent valeur de	% du
	base	Fortune nette du fonds	base	Fortune nette du fonds
	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
	CHF		CHF	
Exposition totale brute des dérivés	351'359.04	0.85%	-	-
Exposition totale nette des dérivés	-	-	-	-

4.6 Données et caractéristiques principales

4.6.1 Informations sur les coûts et l'erreur de suivi

	ISIN	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Parts A	CH0005999872			
Taux de rémunération effectif de la direction de fonds ¹		1.50%	1.50%	1.50%
Total Expense Ratio (TER) ²		1.56%	1.55%	1.55%
Erreur de suivi minimum ³		4.19%	4.19%	4.19%
Erreur de suivi ³		5.14%	4.78%	4.98%
Erreur de suivi maximum ³		5.23%	5.23%	5.01%

¹ Sont rémunérés par la commission de gestion les distributeurs pour la distribution du fonds (commission de distribution) ainsi que les gestionnaires du fonds.

² Le TER est calculé conformément à la "Directive AMAS pour le calcul et la publication du TER" en vigueur.

³ Calcul ex post sur 3 ans.

4.6.2 Données de performance ¹

Classes	Devise	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans Depuis le lancement	
Parts A	CHF	-15.75%	-3.00%	-15.75%	-11.26%	-7.88%	55.19%

¹ La performance passée ne préjuge aucunement des résultats actuels ou futurs. Les valeurs de performance se rapportent à la valeur nette d'inventaire et sont calculées sans les commissions et les frais encourus lors de l'émission, du rachat ou de l'échange (p. ex. les frais de transaction et de garde de l'investisseur).

4.7 Utilisation du résultat

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice	569'750.51	558'144.50
Report de l'année précédente	-	-
Résultat disponible pour être distribué	569'750.51	558'144.50
Distribution au titre des parts A	-569'750.51	-558'144.50
Report à nouveau	-	-

4.7.1 Distributions à partir des revenus

Parts A	CH0005999872	
Payable au		21.04.2023
Coupons n		24
Pour les porteurs de parts domiciliés en Suisse (montant brut)	CHF	16.29264003
Moins 35% au titre de l'impôt fédéral anticipé ¹	CHF	5.70242401
Montant net par part	CHF	10.59021602

IAM - EUROPEAN EQUITY FUND

Pour les porteurs de parts non domiciliés en Suisse bénéficiant d'une déclaration ²

CHF

16.29264003

Montant net par part

CHF

16.29264003

¹ Dans le cas d'une procédure de déclaration conformément à la circulaire n° 24, chiffre 2.1.6.1 de IAFIC en lien avec l'article 38a de l'IOIA, la distribution s'entend en termes bruts.

² Pour les porteurs de parts non domiciliés en Suisse ne bénéficiant pas d'une déclaration bancaire, voir distribution « Pour les porteurs de parts domiciliés en Suisse ».

4.8 Portefeuille-titres

4.8.1 Inventaire et variation du portefeuille

Dénomination	Art. 84 951.312	Devise	% ¹	Echéance ⁵	Nominal au 31.12.2021	Achats ²	Ventes ³	Nominal au 31.12.2022	Valeur boursière CHF	% de la for- tune totale du fonds ⁴
Total des valeurs mobilières									37'138'347.83	89.41%
Valeurs mobilières négociées en bourse									37'138'347.83	89.41%
Actions (Danemark)									-	-
DSV A/S	L1	DKK			11'891.000	-	11'891.000	-	-	-
Actions (Allemagne)									8'461'511.99	20.38%
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG à Munich	L1	EUR			8'500.000	-	-	8'500.000	2'551'491.37	6.14%
SAP SE	L1	EUR			25'380.000	-	-	25'380.000	2'415'600.96	5.82%
Symrise AG	L1	EUR			23'118.000	-	-	23'118.000	2'320'380.66	5.59%
Volkswagen AG	L1	EUR			10'213.000	-	-	10'213.000	1'174'039.00	2.83%
Actions (France)									12'965'327.96	31.21%
Air Liquide SA	L1	EUR			23'385.000	2'571.000	-	25'956.000	3'393'339.76	8.17%
Air Liquide SA	L1	EUR			6'798.000	679.000	-	7'477.000	977'500.44	2.35%
AXA SA	L1	EUR			-	63'845.000	-	63'845.000	1'642'553.66	3.95%
L'Oréal SA	L1	EUR			1'771.000	1'220.000	-	2'991.000	985'244.57	2.37%
L'Oréal SA	L1	EUR			3'717.000	-	-	3'717.000	1'224'391.20	2.95%
L'Oréal SA	L1	EUR			1'700.000	-	-	1'700.000	559'985.21	1.35%
Pernod Ricard SA	L1	EUR			13'356.000	-	-	13'356.000	2'423'289.79	5.83%
TotalEnergies SE	L1	EUR			-	30'374.000	-	30'374.000	1'759'023.33	4.24%
Actions (Pays-Bas)									1'845'844.83	4.44%
Davide Campari-Milano NV	L1	EUR			197'107.000	-	-	197'107.000	1'845'844.83	4.44%
Actions (Norvège)									-	-
Telenor ASA	L1	NOK			71'703.000	-	71'703.000	-	-	-
Actions (Suède)									-	-
Assa Abloy AB	L1	SEK			108'296.000	-	108'296.000	-	-	-
Actions (Espagne)									1'985'760.17	4.78%
Industria de Diseño Textil SA	L1	EUR			80'928.000	-	-	80'928.000	1'985'760.17	4.78%
Actions (Royaume-Uni)									11'879'902.88	28.60%
British American Tobacco PLC	L1	GBP			107'837.000	7'050.022	2.022	114'885.000	4'195'667.30	10.10%
Compass Group PLC	L1	GBP			98'507.000	1'276.588	1.588	99'782.000	2'129'378.59	5.13%
Diageo PLC	L1	GBP			62'469.000	1'246.529	1.529	63'714.000	2'588'171.44	6.23%
Legal & General Group PLC	L1	GBP			617'485.000	45'286.818	0.818	662'771.000	1'840'345.46	4.43%
Prudential PLC	L1	GBP			88'428.000	1'333.841	0.841	89'761.000	1'126'340.09	2.71%
Avoirs à vue									4'132'377.46	9.95%
Instruments financiers dérivés									-1'359.03	0.00%
Opérations de change à terme									-1'359.03	0.00%
Opérations de change à terme	L2	CHF/EUR		03.01.23		350'000	355'836		-1'359.03	0.00%
Autres actifs									264'065.63	0.64%
Fortune totale du fonds									41'533'431.89	100.00%
./. Autres engagements									-392'430.54	
Fortune nette totale du fonds									41'141'001.35	

¹ Commission maximale ou en vigueur pour les fonds de placement.

² Les achats comprennent notamment les transactions suivantes : Titres gratuits / Achats / Conversions / changements de dénomination / Splits / Dividendes en actions et optionnels / répartitions de titres / Transferts / Échanges entre sociétés / distributions de droits de souscription et d'option / distributions de droits de souscription sur titres sous-jacents / Apports en nature.

³ Les ventes comprennent notamment les transactions suivantes : tirages au sort / sorties après échéance / exercice de droits de souscription et d'option / conversions / reverse splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés / rachats en nature.

⁴ Les écarts éventuels observés dans les pourcentages d'actif total s'expliquent par les différences d'arrondis.

⁵ Engagements contractés au titre du Private Equity (en millions).

IAM - EUROPEAN EQUITY FUND

4.8.2 Catégories d'évaluation conformément à l'art. 84, § 2 OPCC-FINMA

Dénomination	Art. 84 951.312	Valeur boursière CHF	% de la fortune totale
a) Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public	L1	37'138'347.83	89.41%
b) Investissements pour lesquels aucun prix de marché est disponible sous l'alinéa a) : évalué sur la base de paramètres observables du marché	L2	-1'359.03	0.00%
c) Placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché.	L3	-	-

4.8.3 Opérations de change à terme effectuées pendant la période de référence

Vente De- vise	Vente Montant	Achat Devise	Montant de l'achat	Échéance
GBP	450'000.00	EUR	509'395.52	28.12.2022
EUR	355'835.71	CHF	350'000.00	03.01.2023

5 IAM - GLOBAL EQUITY FUND

5.1 Compte de fortune

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Fortune		
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en:		
- Avoirs à vue	2'099'891.57	1'787'891.11
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées, divisées en:		
- Parts d'autres placements collectifs	22'563'550.44	29'050'567.40
Autres actifs	1'736.16	16'343.74
Fortune totale du fonds	24'665'178.17	30'854'802.25
Autres engagements	47'851.25	60'583.97
Fortune nette du fonds	24'617'326.92	30'794'218.28

5.2 Compte de résultat

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	4'161.88	669.82
Produits des valeurs mobilières, divisés en:		
- Parts d'autres placements collectifs	469'296.41	503'544.51
Autres revenus	-	0.13
Transfert partiel de la compensation fiscale au titre des revenus des fonds cibles	364'935.37	460'205.81
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-	-513.67
Total des revenus	838'393.66	963'906.60
Charges		
Intérêts négatifs	5'977.80	13'390.08
Honoraires des réviseurs d'entreprises	15'616.50	15'614.70
Rémunérations réglementaires versées:		
- à la direction du fonds	395'295.55	460'484.22
Autres charges	8'411.62	8'246.82
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-56'041.57	-35'822.55
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-162.65	-1'551.18
Total des charges	369'097.25	460'362.09
Résultat net	469'296.41	503'544.51
Gains et pertes en capitaux réalisés	-200'996.59	-254'093.53
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-56'041.57	-35'822.55
Transfert partiel de la compensation fiscale au titre des revenus des fonds cibles	-364'935.37	-460'205.81
Résultat réalisé	-152'677.12	-246'577.38
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-5'364'304.48	2'854'724.85
Résultat total	-5'516'981.60	2'608'147.47

5.3 Variation de la fortune nette du fonds

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds en début de période	30'794'218.28	28'645'342.43
Distributions payées	-496'472.17	-379'213.39
Solde des mouvements des parts	-163'437.59	-80'058.23
Résultat total	-5'516'981.60	2'608'147.47
Fortune nette du fonds en fin de période	24'617'326.92	30'794'218.28

5.4 Parts en circulation

	ISIN	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Parts A	CH0004395783			
Parts en début de période		14'311.037	14'416.676	14'252.676
Parts émises		-	118.000	343.000
Parts rachetées		-215.000	-223.639	-179.000
Parts en fin de période		14'096.037	14'311.037	14'416.676
Valeur d'inventaire par part		1'746.40	2'151.78	1'986.96
Fortune nette du fonds		24'617'326.92	30'794'218.28	28'645'342.43

5.5 Données et caractéristiques principales

5.5.1 Informations sur les coûts et l'erreur de suivi

	ISIN	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Parts A	CH0004395783			
Taux de rémunération effectif de la direction de fonds ¹		1.50%	1.50%	1.50%
TER des fonds cibles		0.30%	0.31%	0.30%
Total Expense Ratio (TER) ²		1.89%	1.89%	1.89%
Erreur de suivi minimum ³		3.62%	3.13%	2.32%
Erreur de suivi ³		6.83%	5.84%	4.93%
Erreur de suivi maximum ³		6.83%	5.99%	4.93%

¹ Sont rémunérés par la commission de gestion les distributeurs pour la distribution du fonds (commission de distribution) ainsi que les gestionnaires du fonds.

² Le TER est calculé conformément à la "Directive AMAS pour le calcul et la publication du TER" en vigueur.

³ Calcul ex post sur 3 ans.

5.5.2 Données de performance¹

Classes	Devise	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans Depuis le lancement	
Parts A	CHF	-17.37%	-4.11%	-17.37%	-10.34%	-10.04%	120.41%

¹ La performance passée ne préjuge aucunement des résultats actuels ou futurs. Les données de performance se rapportent à la valeur nette d'inventaire et ne tiennent pas compte des commissions et frais liés à l'émission, au rachat ou à l'échange de parts (p. ex. les frais de transaction et de garde de l'investisseur).

5.6 Utilisation du résultat

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice	469'296.41	503'544.51
Report de l'année précédente	-	-
Résultat disponible pour être distribué	469'296.41	503'544.51
Distribution au titre des parts A	-469'296.41	-503'544.51
Report à nouveau	-	-

5.6.1 Distributions à partir des revenus

Parts A	CH0004395783	
Payable au		21.04.2023
Coupons n		23
Pour les porteurs de parts domiciliés en Suisse (montant brut)	CHF	33.29279073
Moins 35% au titre de l'impôt fédéral anticipé ¹	CHF	11.65247676
Montant net par part	CHF	21.64031397
Pour les porteurs de parts non domiciliés en Suisse bénéficiant d'une déclaration ²	CHF	33.29279073
Montant net par part	CHF	33.29279073

¹ Dans le cas d'une procédure de déclaration conformément à la circulaire n° 24, chiffre 2.1.6.1 de l'AFC en lien avec l'article 38a de l'IOA, la distribution s'entend en termes bruts.

² Pour les porteurs de parts non domiciliés en Suisse ne bénéficiant pas d'une déclaration bancaire, voir distribution « Pour les porteurs de parts domiciliés en Suisse ».

IAM - GLOBAL EQUITY FUND

5.7 Portefeuille-titres

5.7.1 Inventaire et variation du portefeuille

Dénomination	Art. 84 951.312	Devise	% ¹	Echéance ⁵	Nominal au 31.12.2021	Achats ²	Ventes ³	Nominal au 31.12.2022	Valeur boursière CHF	% de la fortune totale ⁴
Total des valeurs mobilières									22'563'550.44	91.48%
Valeurs mobilières négociées en bourse									22'563'550.44	91.48%
Fonds de placement (France)									2'272'670.24	9.22%
Amundi ETF DAX UCITS ETF DR	L1	EUR	0.100%		9'168.000	-	-	9'168.000	2'272'670.24	9.22%
Fonds de placement (Irlande)									9'469'299.20	38.39%
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	L1	GBP	0.190%		138'408.000	-	18'000.000	120'408.000	3'529'018.79	14.31%
HSBC S&P 500 UCITS ETF	L1	USD	0.090%		35'124.000	-	-	35'124.000	1'258'110.70	5.10%
iShares FTSE 250 UCITS ETF	L1	GBP	0.400%		65'615.000	-	-	65'615.000	1'288'297.77	5.22%
iShares MSCI Japan UCITS ETF	L1	JPY	0.480%		29'578.000	-	5'468.000	24'110.000	3'393'871.94	13.76%
Fonds de placement (Luxembourg)									2'789'617.55	11.31%
UBS Lux Fund Solutions - MSCI Japan UCITS ETF	L1	JPY	0.190%		69'297.000	-	-	69'297.000	2'789'617.55	11.31%
Fonds de placement (États-Unis)									8'031'963.45	32.56%
iShares Core S&P 500 ETF	L1	USD	0.030%		4'780.000	-	-	4'780.000	1'699'151.82	6.89%
iShares MSCI France ETF	L1	USD	0.510%		152'655.000	-	-	152'655.000	4'677'749.77	18.96%
iShares MSCI Germany ETF	L1	USD	0.510%		72'336.000	-	-	72'336.000	1'655'061.86	6.71%
Avoirs à vue									2'099'891.57	8.51%
Autres actifs									1'736.16	0.01%
Fortune totale du fonds									24'665'178.17	100.00%
./. Autres engagements									-47'851.25	
Fortune nette totale du fonds									24'617'326.92	

¹ Commission maximale ou en vigueur pour les fonds de placement.

² Les achats comprennent notamment les transactions suivantes : Titres gratuits / Achats / Conversions / changements de dénomination / Splits / Dividendes en actions et optionnels / répartitions de titres / Transferts / Echanges entre sociétés / distributions de droits de souscription et d'option / distributions de droits de souscription sur titres sous-jacents / Apports en nature.

³ Les ventes comprennent notamment les transactions suivantes : tirages au sort / sorties après échéance / exercice de droits de souscription et d'option / conversions / reverse splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés / rachats en nature.

⁴ Les écarts éventuels observés dans les pourcentages d'actif total s'expliquent par les différences d'arrondis.

⁵ Engagements contractés au titre du Private Equity (en millions).

5.7.2 Catégories d'évaluation conformément à l'art. 84, § 2 OPCC-FINMA

Dénomination	Art. 84 951.312	Valeur boursière CHF	% de la fortune totale
a) Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public	L1	22'563'550.44	91.48%
b) Investissements pour lesquels aucun prix de marché est disponible sous lalinéa a) : évalué sur la base de paramètres observables du marché	L2	-	-
c) Placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché.	L3	-	-

6 IAM - IMMO SECURITIES FUND

6.1 Compte de fortune

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Fortune		
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en:		
- Avoirs à vue	6'172'165.00	4'345'093.31
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées, divisées en:		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	13'207'331.15	15'066'908.90
- Parts d'autres placements collectifs	30'076'287.10	37'846'776.50
Autres actifs	216'399.43	224'884.77
Fortune totale du fonds	49'672'182.68	57'483'663.48
Autres engagements	260'990.42	87'800.21
Fortune nette du fonds	49'411'192.26	57'395'863.27

6.2 Compte de résultat

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	11'292.20	46.21
Produits des valeurs mobilières, divisés en:		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs, y compris les revenus sur actions gratuites	408'892.17	443'680.45
- Parts d'autres placements collectifs	613'120.93	625'002.42
Autres revenus	-	0.13
Transfert partiel de la compensation fiscale au titre des revenus des fonds cibles	322'317.55	416'312.17
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-	1'328.57
Total des revenus	1'355'622.85	1'486'369.95
Charges		
Intérêts négatifs	26'953.39	34'430.87
Honoraires des réviseurs d'entreprises	15'659.28	15'614.59
Rémunérations réglementaires versées :		
- à la direction du fonds	786'355.63	845'218.98
Autres charges	8'372.15	8'246.85
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-96'172.57	-42'573.34
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	1'334.04	429.58
Total des charges	742'501.92	861'367.53
Résultat net	613'120.93	625'002.42
Gains et pertes en capitaux réalisés	654'214.93	363'258.84
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-96'172.57	-42'573.34
Transfert partiel de la compensation fiscale au titre des revenus des fonds cibles	-322'317.55	-416'312.17
Résultat réalisé	848'845.74	529'375.75
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-8'063'270.53	1'630'475.81
Résultat total	-7'214'424.79	2'159'851.56

6.3 Variation de la fortune nette du fonds

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds en début de période	57'395'863.27	55'779'654.80
Distributions payées	-625'002.42	-609'724.02
Solde des mouvements des parts	-145'243.80	66'080.93
Résultat total	-7'214'424.79	2'159'851.56
Fortune nette du fonds en fin de période	49'411'192.26	57'395'863.27

6.4 Parts en circulation

	ISIN	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Parts A	CH0025437465			
Parts en début de période		43'325.221	43'232.221	66'145.221
Parts émises		-	160.000	281.000
Parts rachetées		-262.000	-67.000	-23'194.000
Parts en fin de période		43'063.221	43'325.221	43'232.221
Valeur d'inventaire par part		1'147.41	1'324.77	1'290.23
Fortune nette du fonds		49'411'192.26	57'395'863.27	55'779'654.80

6.5 Données et caractéristiques principales

6.5.1 Informations sur les coûts et l'erreur de suivi

	ISIN	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Parts A	CH0025437465			
Taux de rémunération effectif de la direction de fonds ¹		1.50%	1.50%	1.50%
TER des fonds cibles		0.40%	0.46%	0.47%
Total Expense Ratio (TER) ²		1.95%	2.01%	2.01%
Erreur de suivi minimum ³		2.37%	1.85%	1.85%
Erreur de suivi ³		3.27%	3.15%	2.94%
Erreur de suivi maximum ³		3.30%	3.17%	2.94%

¹ Sont rémunérés par la commission de gestion les distributeurs pour la distribution du fonds (commission de distribution) ainsi que les gestionnaires du fonds.

² Le TER est calculé conformément à la "Directive AMAS pour le calcul et la publication du TER" en vigueur.

³ Calcul ex post sur 3 ans.

6.5.2 Données de performance¹

Classes	Devise	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Parts A	CHF	-12.44%	2.01%	-12.44%	-8.23%	2.96%	49.77%

¹ La performance passée ne préjuge aucunement des résultats actuels ou futurs. Les valeurs de performance se rapportent à la valeur nette d'inventaire et sont calculées sans les commissions et les frais encourus lors de l'émission, du rachat ou de l'échange (p. ex. les frais de transaction et de garde de l'investisseur).

6.6 Utilisation du résultat

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice	613'120.93	625'002.42
Report de l'année précédente	-	-
Résultat disponible pour être distribué	613'120.93	625'002.42
Distribution au titre des parts A	-613'120.93	-625'002.42
Report à nouveau	-	-

6.6.1 Distributions à partir des revenus

Parts A	CH0025437465	
Payable au		21.04.2023
Coupons n		17
Montant brut par part	CHF	14.23769322
Moins 35% au titre de l'impôt fédéral anticipé ¹	CHF	4.98319263
Montant net par part	CHF	9.25450059

¹ Dans le cas d'une procédure de déclaration conformément à la circulaire n° 24, chiffre 2.1.6.1 de l'AFC en lien avec l'article 38a de l'IOIA, la distribution s'entend en termes bruts.

IAM - IMMO SECURITIES FUND

6.7 Portefeuille-titres

6.7.1 Inventaire et variation du portefeuille

Dénomination	Art. 84 951.312	Devise	% ¹	Echéance ⁵	Nominal au 31.12.2021	Achats ²	Ventes ³	Nominal au 31.12.2022	Valeur boursière CHF	% de la fortune totale ⁴
Total des valeurs mobilières									43'283'618.25	87.13%
Valeurs mobilières négociées en bourse									43'283'618.25	87.13%
Actions (Suisse)									13'207'331.15	26.58%
Alreal Holding AG	L1	CHF			10'175.000	-	420.000	9'755.000	1'467'152.00	2.95%
Intershop Holding AG	L1	CHF			6'324.000	-	261.000	6'063.000	3'655'989.00	7.36%
PSP Swiss Property SA	L1	CHF			37'937.000	-	1'566.000	36'371.000	3'946'253.50	7.94%
Swiss Prime Site AG	L1	CHF			39'960.000	-	1'649.000	38'311.000	3'070'626.65	6.18%
Zug Estates Holding AG	L1	CHF			629.000	-	26.000	603.000	1'067'310.00	2.15%
Fonds de placement (Suisse)									30'076'287.10	60.55%
Credit Suisse Real Estate Fund Interswiss	L1	CHF	0.700%		13'740.000	-	567.000	13'173.000	2'131'391.40	4.29%
Credit Suisse Real Estate Fund Slat	L1	CHF	0.490%		19'376.000	-	800.000	18'576.000	3'804'364.80	7.66%
CS Real Estate Fund LivingPlus	L1	CHF	0.490%		8'227.000	-	340.000	7'887.000	1'086'039.90	2.19%
Fonds Immobilier Romand	L1	CHF	1.000%		28'340.000	-	1'170.000	27'170.000	5'404'113.00	10.88%
Fonds immobiliers	L1	CHF	0.900%		7'739.000	-	319.000	7'420.000	3'865'820.00	7.78%
La Fondrière	L1	CHF	0.500%		42'683.000	-	1'762.000	40'921.000	5'250'164.30	10.57%
UBS CH Property Fund - Leman Residential Foncipars	L1	CHF	1.000%		29'206.000	-	1'205.000	28'001.000	3'388'121.00	6.82%
UBS CH Property Fund - Swiss Commercial Swissreal	L1	CHF	1.000%		24'116.000	-	995.000	23'121.000	1'391'884.20	2.80%
UBS Property Fund - Swiss Residential Anfos	L1	CHF	1.000%		51'868.000	-	2'141.000	49'727.000	3'754'388.50	7.56%
Droits (CHF)									-	-
UBS CH Property Fund - Swiss Commercial Swissreal Rights	L1	CHF			-	23'121.000	23'121.000	-	-	-
Avoirs à vue									6'172'165.00	12.43%
Autres actifs									216'399.43	0.44%
Fortune totale du fonds									49'672'182.68	100.00%
./. Autres engagements									-260'990.42	
Fortune nette totale du fonds									49'411'192.26	

¹ Commission maximale ou en vigueur pour les fonds de placement.

² Les achats comprennent notamment les transactions suivantes : Titres gratuits / Achats / Conversions / changements de dénomination / Splits / Dividendes en actions et optionnels / répartitions de titres / Transferts / Echanges entre sociétés / distributions de droits de souscription et d'option / distributions de droits de souscription sur titres sous-jacents / Apports en nature.

³ Les ventes comprennent notamment les transactions suivantes : tirages au sort / sorties après échéance / exercice de droits de souscription et d'option / conversions / reverse splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés / rachats en nature.

⁴ Les écarts éventuels observés dans les pourcentages d'actif total s'expliquent par les différences d'arrondis.

⁵ Engagements contractés au titre du Private Equity (en millions).

6.7.2 Catégories d'évaluation conformément à l'art. 84, § 2 OPCC-FINMA

Dénomination	Art. 84 951.312	Valeur boursière CHF	% de la fortune totale
a) Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public	L1	43'283'618.25	87.13%
b) Investissements pour lesquels aucun prix de marché est disponible sous l'alinéa a) : évalués sur la base de paramètres observables du marché	L2	-	-
c) Placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché.	L3	-	-

7 IAM - SWISS EQUITY FUND

7.1 Compte de fortune

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Fortune		
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en:		
- Avoirs à vue	1'592'586.46	784'739.08
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées, divisées en:		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	13'591'756.91	17'659'037.03
Autres actifs	57'773.85	65'115.48
Fortune totale du fonds	15'242'117.22	18'508'891.59
Autres engagements	184'765.34	67'968.44
Fortune nette du fonds	15'057'351.88	18'440'923.15

7.2 Compte de résultat

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	2'823.65	253.61
Produits des valeurs mobilières, divisés en :		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs, y compris les revenus sur actions gratuites	414'583.72	443'033.99
Autres revenus	-	0.13
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-	1'297.70
Total des revenus	417'407.37	444'585.43
Charges		
Intérêts négatifs	6'404.83	7'646.74
Honoraires des réviseurs d'entreprises	15'659.28	15'614.59
Rémunérations réglementaires versées :		
- à la direction du fonds	393'120.46	259'149.69
Autres charges	8'342.05	8'249.95
Transfert partiel de la rémunération réglementaire à la direction du fonds sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-149'614.04	-8'092.96
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-30'406.69	-31'530.05
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	5'808.35	2'649.42
Total des charges	249'314.24	253'687.38
Résultat net	168'093.13	190'898.05
Gains et pertes en capitaux réalisés	400'763.75	-533'884.58
Transfert partiel de la rémunération réglementaire à la direction du fonds sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-149'614.04	-8'092.96
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-30'406.69	-31'530.05
Résultat réalisé	388'836.15	-382'609.54
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-3'637'836.22	3'235'010.24
Résultat total	-3'249'000.07	2'852'400.70

7.3 Variation de la fortune nette du fonds

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds en début de période	18'440'923.15	15'784'274.41
Distributions payées	-190'750.85	-226'584.00
Solde des mouvements des parts	56'179.65	30'832.04
Résultat total	-3'249'000.07	2'852'400.70
Fortune nette du fonds en fin de période	15'057'351.88	18'440'923.15

IAM - SWISS EQUITY FUND

7.4 Parts en circulation

	ISIN	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Parts A	CH0004395791			
Parts en début de période		5'187.426	5'315.476	5'482.925
Parts émises		-	39.000	204.000
Parts rachetées		-130.070	-167.050	-371.449
Parts en fin de période		5'057.356	5'187.426	5'315.476
Valeur d'inventaire par part		2'977.32	3'554.93	2'969.49
Fortune nette du fonds		15'057'351.88	18'440'923.15	15'784'274.41

7.5 Données et caractéristiques principales

7.5.1 Informations sur les coûts et l'erreur de suivi

	ISIN	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Parts A	CH0004395791			
Taux de rémunération effectif de la direction de fonds ¹		1.50%	1.50%	1.50%
Total Expense Ratio (TER) ²		2.57%	1.69%	1.65%
Commission de performance		0.92%	0.05%	-
Erreur de suivi minimum ³		2.22%	2.21%	2.00%
Erreur de suivi ³		3.41%	2.83%	2.69%
Erreur de suivi maximum ³		3.41%	2.84%	2.69%

¹ Sont rémunérés par la commission de gestion les distributeurs pour la distribution du fonds (commission de distribution) ainsi que les gestionnaires du fonds.

² Le TER est calculé conformément à la "Directive AMAS pour le calcul et la publication du TER" en vigueur.

³ Calcul ex post sur 3 ans.

7.5.2 Données de performance¹

Classes	Devise	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Parts A	CHF	-15.35%	-3.23%	-15.35%	2.37%	22.04%	252.92%

¹ La performance passée ne préjuge aucunement des résultats actuels ou futurs. Les valeurs de performance se rapportent à la valeur nette d'inventaire et sont calculées sans les commissions et les frais encourus lors de l'émission, du rachat ou de l'échange (p. ex. les frais de transaction et de garde de l'investisseur).

7.6 Utilisation du résultat

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice	168'093.13	190'898.05
Report de l'année précédente	-	-
Résultat disponible pour être distribué	168'093.13	190'898.05
Distribution au titre des parts A	-168'093.13	-190'898.05
Report à nouveau	-	-

7.6.1 Distributions à partir des revenus

Parts A	CH0004395791	
Payable au		21.04.2023
Coupons n		24
Montant brut par part	CHF	33.23735366
Moins 35% au titre de l'impôt fédéral anticipé ¹	CHF	11.63307378
Montant net par part	CHF	21.60427988

¹ Dans le cas d'une procédure de déclaration conformément à la circulaire n° 24, chiffre 2.1.6.1 de l'AFC en lien avec l'article 38a de l'IOIA, la distribution s'entend en termes bruts.

IAM - SWISS EQUITY FUND

7.7 Portefeuille-titres

7.7.1 Inventaire et variation du portefeuille

Dénomination	Art. 84 951.312	Devise	% ¹	Echéance ⁵	Nominal au 31.12.2021	Achats ²	Ventes ³	Nominal au 31.12.2022	Valeur boursière CHF	% de la fortune totale ⁴
Total des valeurs mobilières									13'591'756.91	89.17%
Valeurs mobilières négociées en bourse									13'591'756.91	89.17%
Actions (Suisse)									13'591'756.91	89.17%
Barry Callebaut AG	L1	CHF			108.000	76.000	7.000	177.000	323'733.00	2.12%
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	L1	CHF			4.000	-	1.000	3.000	285'000.00	1.87%
Cie Financière Richemont SA	L1	CHF			8'251.000	-	8'251.000	-	-	-
Geberit AG	L1	CHF			458.000	-	28.000	430.000	187'265.00	1.23%
Givaudan SA	L1	CHF			175.000	-	11.000	164.000	464'612.00	3.05%
Nestlé SA	L1	CHF			32'948.000	2'935.000	1'991.000	33'892.000	3'631'188.88	23.81%
Novartis AG	L1	CHF			27'642.000	1'885.000	1'671.000	27'856.000	2'328'483.04	15.28%
Roche Holding AG	L1	CHF			9'002.000	-	544.000	8'458.000	2'457'049.00	16.12%
SGS SA	L1	CHF			163.000	-	10.000	153.000	328'950.00	2.16%
Sika AG	L1	CHF			3'969.000	-	1'950.000	2'019.000	447'612.30	2.94%
Swiss Life Holding AG	L1	CHF			1'035.000	-	63.000	972.000	463'449.60	3.04%
Swiss Re AG	L1	CHF			5'971.000	-	361.000	5'610.000	485'152.80	3.18%
UBS Group AG	L1	CHF			34'842.000	28'441.000	2'106.000	61'177.000	1'052'550.29	6.91%
Zurich Insurance Group SA	L1	CHF			2'735.000	-	165.000	2'570.000	1'136'711.00	7.46%
Avoirs à vue									1'592'586.46	10.45%
Autres actifs									57'773.85	0.38%
Fortune totale du fonds									15'242'117.22	100.00%
./. Autres engagements									-184'765.34	
Fortune nette totale du fonds									15'057'351.88	

¹ Commission maximale ou en vigueur pour les fonds de placement.

² Les achats comprennent notamment les transactions suivantes : Titres gratuits / Achats / Conversions / changements de dénomination / Splits / Dividendes en actions et optionnels / répartitions de titres / Transferts / Echanges entre sociétés / distributions de droits de souscription et d'option / distributions de droits de souscription sur titres sous-jacents / Apports en nature.

³ Les ventes comprennent notamment les transactions suivantes : tirages au sort / sorties après échéance / exercice de droits de souscription et d'option / conversions / reverse splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés / rachats en nature.

⁴ Les écarts éventuels observés dans les pourcentages d'actif total s'expliquent par les différences d'arrondis.

⁵ Engagements contractés au titre du Private Equity (en millions).

7.7.2 Catégories d'évaluation conformément à l'art. 84, § 2 OPCC-FINMA

Dénomination	Art. 84 951.312	Valeur boursière CHF	% de la fortune totale
a) Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public	L1	13'591'756.91	89.17%
b) Investissements pour lesquels aucun prix de marché est disponible sous l'alinéa a) : évalué sur la base de paramètres observables du marché	L2	-	-
c) Placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché.	L3	-	-