

IAM

Halbjahresbericht 2023
per 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»
aufgelegt durch die Fondsleitung GAM Investment Management (Switzerland) AG, Zürich

Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Management	4
1.1	Fondsleitung	4
1.2	Depotbank / Hauptzahlstelle	4
1.3	Prüfgesellschaft	4
2	Bericht der Prüfgesellschaft	5
3	Erläuterungen zum Halbjahresbericht	6
3.1	Grundsätze für die Bewertung sowie für die Berechnung des Nettoinventarwertes	6
3.1.1	Wechselkurse	6
3.2	Übrige Angaben	6
3.2.1	Identität der Vertragspartner bei OTC – Geschäften	6
4	IAM - EUROPEAN EQUITY FUND	7
4.1	Vermögensrechnung	7
4.2	Erfolgsrechnung	7
4.3	Veränderung des Nettofondsvermögens	7
4.4	Anteilsscheinverkehr	8
4.5	Ausserbilanzgeschäfte	8
4.6	Kennzahlen und technische Daten	8
4.6.1	Informationen über Kosten und Tracking Error	8
4.6.2	Performancezahlen	8
4.7	Verwendung des Erfolgs	8
4.8	Wertpapierbestand	9
4.8.1	Inventar und Bestandesveränderungen	9
4.8.2	Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2	9
4.8.3	Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte	9
5	IAM - GLOBAL EQUITY FUND	10
5.1	Vermögensrechnung	10
5.2	Erfolgsrechnung	10
5.3	Veränderung des Nettofondsvermögens	10
5.4	Anteilsscheinverkehr	11
5.5	Kennzahlen und technische Daten	11
5.5.1	Informationen über Kosten und Tracking Error	11
5.5.2	Performancezahlen	11
5.6	Verwendung des Erfolgs	11
5.7	Wertpapierbestand	11
5.7.1	Inventar und Bestandesveränderungen	11
5.7.2	Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2	12
6	IAM - IMMO SECURITIES FUND	13
6.1	Vermögensrechnung	13
6.2	Erfolgsrechnung	13
6.3	Veränderung des Nettofondsvermögens	13
6.4	Anteilsscheinverkehr	14
6.5	Kennzahlen und technische Daten	14
6.5.1	Informationen über Kosten und Tracking Error	14
6.5.2	Performancezahlen	14
6.6	Verwendung des Erfolgs	14
6.7	Wertpapierbestand	14
6.7.1	Inventar und Bestandesveränderungen	14
6.7.2	Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2	15
7	IAM - SWISS EQUITY FUND	16
7.1	Vermögensrechnung	16
7.2	Erfolgsrechnung	16
7.3	Veränderung des Nettofondsvermögens	16
7.4	Anteilsscheinverkehr	17
7.5	Kennzahlen und technische Daten	17
7.5.1	Informationen über Kosten und Tracking Error	17
7.5.2	Performancezahlen	17
7.6	Verwendung des Erfolgs	17

7.7	Wertpapierbestand	17
7.7.1	Inventar und Bestandesveränderungen	17
7.7.2	Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2	18

1 Organisation und Management

1.1 Fondsleitung

GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstrasse 201
Postfach
8037 Zürich

1.2 Depotbank / Hauptzahlstelle

State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich
Beethovenstrasse 19
8027 Zürich

1.3 Prüfgesellschaft

KPMG AG
Badenerstrasse 172
8004 Zürich

2 Bericht der Prüfungsgesellschaft

Für die Halbjahresberichte ist keine gesetzliche Prüfung vorgesehen.

3 Erläuterungen zum Halbjahresbericht

3.1 Grundsätze für die Bewertung sowie für die Berechnung des Nettoinventarwertes

3.1.1 Wechselkurse

Für die Umrechnung von Fremdwährungen gelten die folgenden Wechselkurse (in Schweizer Franken):

Einheit	Lokalwährung	=	Rechnungswährung	Einheit	Lokalwährung	=	Rechnungswährung
1	CHF	=	1.000000	100	JPY	=	0.618985
100	DKK	=	13.108713	100	NOK	=	8.350640
1	EUR	=	0.976063	100	SEK	=	8.282799
1	GBP	=	1.137414	1	USD	=	0.894650

3.2 Übrige Angaben

3.2.1 Identität der Vertragspartner bei OTC – Geschäften

Während der Berichtsperiode wurden mit folgenden Gegenparteien OTC Geschäfte vorgenommen.

Teilvermögen	OTC - Gegenparteien
IAM - EUROPEAN EQUITY FUND	• Credit Suisse AG, Zürich

4 IAM - EUROPEAN EQUITY FUND

4.1 Vermögensrechnung

	30.06.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Vermögen		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	1'543'576.29	4'132'377.46
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	44'527'173.34	37'138'347.83
Derivative Finanzinstrumente	-	-1'359.03
Sonstige Vermögenswerte	62'075.12	264'065.63
Gesamtfondsvermögen	46'132'824.75	41'533'431.89
Andere Verbindlichkeiten	74'175.06	392'430.54
Nettofondsvermögen	46'058'649.69	41'141'001.35

4.2 Erfolgsrechnung

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	7'782.85	4'200.20
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	827'987.70	1'216'442.28
Sonstige Erträge	5'544.84	1'593.33
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	5'233.70	-
Total Ertrag	846'549.09	1'222'235.81
Aufwand		
Passivzinsen	637.81	125.23
Negativzinsen	266.38	18'335.81
Prüfaufwand	7'897.08	15'616.50
Reglementarische Vergütungen an:		
- die Fondsleitung	329'805.03	648'958.30
Sonstige Aufwendungen	2'614.26	8'366.15
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-	-43'238.40
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	363.36	4'321.71
Total Aufwand	341'583.92	652'485.30
Nettoertrag	504'965.17	569'750.51
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	474'288.04	-771'099.76
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-	-43'238.40
Realisierter Erfolg	979'253.21	-244'587.65
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'129'741.18	-7'696'040.70
Gesamterfolg	4'108'994.39	-7'940'628.35

4.3 Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	41'141'001.35	49'927'548.08
Ausbezahlte Ausschüttungen	-569'750.51	-557'607.20
Saldo aus Anteilsverkehr	1'378'404.46	-288'311.18
Gesamterfolg	4'108'994.39	-7'940'628.35
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	46'058'649.69	41'141'001.35

4.4 Anteilsscheinverkehr

	ISIN	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Anteile A	CH0005999872			
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		34'969.809	35'318.809	34'968.809
Ausgegebene Anteile		1'570.000	-	442.000
Zurückgenommene Anteile		-109.000	-349.000	-92.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode		36'430.809	34'969.809	35'318.809
Inventarwert pro Anteil		1'264.28	1'176.47	1'413.62
Nettofondsvermögen		46'058'649.69	41'141'001.35	49'927'548.08

4.5 Ausserbilanzgeschäfte

Commitment – Ansatz II	Basiswertäquivalent		% des Nettofondsvermögens	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
	CHF	CHF		
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	-	351'359.04	-	0.85%
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	-	-	-	-

4.6 Kennzahlen und technische Daten

4.6.1 Informationen über Kosten und Tracking Error

	ISIN	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Anteile A	CH0005999872			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		1.50%	1.50%	1.50%
Total Expense Ratio (TER) ²		1.56%	1.56%	1.55%
Tracking Error Minimum ³		4.36%	4.19%	4.19%
Tracking Error ³		5.30%	5.14%	4.78%
Tracking Error Maximum ³		5.36%	5.23%	5.23%

¹ Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds an Vertriebssträger (Vertriebskommissionen) und Vermögensverwalter ausgerichtet.

² Die TER wird gemäss der jeweils gültigen [AMAS Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER](#)² berechnet.

³ Ex-Post Berechnung über 3 Jahre.

4.6.2 Performancezahlen¹

Klassen	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Start
Anteile A	CHF	8.85%	3.00%	-15.75%	-11.26%	-7.88%	68.92%

¹ Die vergangene Performance ist kein Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung. Die Performancewerte beziehen sich auf den Nettoinventarwert und sind ohne die bei Ausgabe, Rücknahme oder Tausch anfallenden Kommissionen und Kosten (z.B. Transaktions- und Verwahrungskosten des Anlegers) gerechnet.

4.7 Verwendung des Erfolgs

	30.06.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	504'965.17	569'750.51
Vortrag des Vorjahres	-	-
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	504'965.17	569'750.51
Ausschüttungen Anteile A	-	-569'750.51
Vortrag auf neue Rechnung	504'965.17	-

IAM - EUROPEAN EQUITY FUND

4.8 Wertpapierbestand

4.8.1 Inventar und Bestandesveränderungen

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2022	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 30.06.2023	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Total Effekten									44'527'173.34	96.52%
An einer Börse gehandelte Effekten									44'527'173.34	96.52%
Aktien (Deutschland)									9'836'983.26	21.32%
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	L1	EUR			8'500.000	-	-	8'500.000	2'850'690.92	6.18%
SAP SE	L1	EUR			25'380.000	4'045.000	-	29'425.000	3'594'104.28	7.79%
Symrise AG	L1	EUR			23'118.000	-	-	23'118.000	2'166'656.24	4.70%
Volkswagen AG	L1	EUR			10'213.000	-	-	10'213.000	1'225'531.82	2.65%
Aktien (Frankreich)									16'992'392.74	36.84%
Air Liquide SA	L1	EUR			25'956.000	-	-	25'956.000	4'159'958.23	9.02%
Air Liquide SA	L1	EUR			7'477.000	-	-	7'477.000	1'198'335.94	2.60%
AXA SA	L1	EUR			63'845.000	33'951.000	-	97'796.000	2'579'674.11	5.59%
L'Oreal SA	L1	EUR			2'991.000	-	-	2'991.000	1'246'878.21	2.70%
L'Oreal SA	L1	EUR			3'717.000	1'700.000	-	5'417.000	2'258'221.09	4.90%
L'Oreal SA	L1	EUR			1'700.000	-	1'700.000	-	-	-
Permod Ricard SA	L1	EUR			13'356.000	-	-	13'356.000	2'638'547.82	5.72%
TotalEnergies SE	L1	EUR			30'374.000	26'375.000	-	56'749.000	2'910'777.34	6.31%
Aktien (Niederlande)									2'441'415.63	5.29%
Davide Campari-Milano NV	L1	EUR			197'107.000	-	-	197'107.000	2'441'415.63	5.29%
Aktien (Spanien)									2'801'016.00	6.07%
Industria de Diseno Textil SA	L1	EUR			80'928.000	-	-	80'928.000	2'801'016.00	6.07%
Aktien (Vereinigtes Königreich)									12'455'365.71	27.00%
British American Tobacco PLC	L1	GBP			114'885.000	4'286.205	1.205	119'170.000	3'535'029.77	7.66%
Compass Group PLC	L1	GBP			99'782.000	1'131.726	0.726	100'913.000	2'527'452.37	5.48%
Diageo PLC	L1	GBP			63'714.000	525.995	0.995	64'239.000	2'468'911.44	5.35%
Legal & General Group PLC	L1	GBP			662'771.000	38'432.175	0.175	701'203.000	1'812'849.50	3.93%
Prudential PLC	L1	GBP			89'761.000	77'679.379	0.379	167'440.000	2'111'122.63	4.58%
Sichtguthaben									1'543'576.29	3.35%
Sonstige Vermögenswerte									62'075.12	0.13%
Gesamtfondsvermögen									46'132'824.75	100.00%
./. Andere Verbindlichkeiten									-74'175.06	
Total Nettofondsvermögen									46'058'649.69	

¹ Bei Investmentfonds die maximale oder applizierte Gebühr.

² Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Grätsittel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- und Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- und Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten aus Basisiteln / Sacheinlagen.

³ Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs- und Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.

⁴ Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

⁵ Private Equity eingegangene Verpflichtung in Millionen.

4.8.2 Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2

Titel	Art. 84 951.312	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden	L1	44'527'173.34	96.52%
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind; bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	L2	-	-
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	L3	-	-

4.8.3 Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
CHF	1'018'180.80	GBP	910'000.00	03.05.2023

5 IAM - GLOBAL EQUITY FUND

5.1 Vermögensrechnung

	30.06.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Vermögen		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	2'357'259.18	2'099'891.57
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	24'685'131.03	22'563'550.44
Sonstige Vermögenswerte	4'820.03	1'736.16
Gesamtfondsvermögen	27'047'210.24	24'665'178.17
Andere Verbindlichkeiten	41'365.54	47'851.25
Nettofondsvermögen	27'005'844.70	24'617'326.92

5.2 Erfolgsrechnung

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	9'016.41	4'161.88
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	212'168.31	469'296.41
Teilübertrag von steuerrechtlichen Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-	364'935.37
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1'590.21	-
Total Ertrag	219'594.51	838'393.66
Aufwand		
Passivzinsen	48.80	-
Negativzinsen	1'307.17	5'977.80
Prüfaufwand	7'897.08	15'616.50
Reglementarische Vergütungen an:		
- die Fondsleitung	195'047.23	395'295.55
Sonstige Aufwendungen	2'614.28	8'411.62
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-	-56'041.57
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-171.91	-162.65
Total Aufwand	206'742.65	369'097.25
Nettoertrag	12'851.86	469'296.41
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	335'664.48	-200'996.59
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-	-56'041.57
Teilübertrag von steuerrechtlichen Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-	-364'935.37
Realisierter Erfolg	348'516.34	-152'677.12
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'320'955.45	-5'364'304.48
Gesamterfolg	2'669'471.79	-5'516'981.60

5.3 Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	24'617'326.92	30'794'218.28
Ausbezahlte Ausschüttungen	-460'540.41	-496'472.17
Saldo aus Anteilsverkehr	179'586.40	-163'437.59
Gesamterfolg	2'669'471.79	-5'516'981.60
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	27'005'844.70	24'617'326.92

5.4 Anteilsscheinverkehr

	ISIN	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Anteile A	CH0004395783			
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		14'096.037	14'311.037	14'416.676
Ausgegebene Anteile		631.000	-	118.000
Zurückgenommene Anteile		-333.000	-215.000	-223.639
Anteile am Ende der Berichtsperiode		14'394.037	14'096.037	14'311.037
Inventarwert pro Anteil		1'876.18	1'746.40	2'151.78
Nettofondsvermögen		27'005'844.70	24'617'326.92	30'794'218.28

5.5 Kennzahlen und technische Daten

5.5.1 Informationen über Kosten und Tracking Error

	ISIN	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Anteile A	CH0004395783			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		1.50%	1.50%	1.50%
TER der Zielfonds		0.32%	0.30%	0.31%
Total Expense Ratio (TER) ²		1.92%	1.89%	1.89%
Tracking Error Minimum ³		4.71%	3.62%	3.13%
Tracking Error ³		6.22%	6.83%	5.84%
Tracking Error Maximum ³		6.83%	6.83%	5.99%

¹ Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds an Vertriebssträger (Vertriebskommissionen) und Vermögensverwalter ausgerichtet.

² Die TER wird gemäss der jeweils gültigen „AMAS Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

³ Ex-Post Berechnung über 3 Jahre.

5.5.2 Performancezahlen¹

Klassen	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Start
Anteile A	CHF	9.38%	2.29%	-17.37%	-10.34%	-10.04%	141.07%

¹ Die vergangene Performance ist kein Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung. Die Performancewerte beziehen sich auf den Nettoinventarwert und sind ohne die bei Ausgabe, Rücknahme oder Tausch anfallenden Kommissionen und Kosten (z.B. Transaktions- und Verwahrungskosten des Anlegers) gerechnet.

5.6 Verwendung des Erfolgs

	30.06.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	12'851.86	469'296.41
Vortrag des Vorjahres	-	-
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	12'851.86	469'296.41
Ausschüttungen Anteile A	-	-469'296.41
Vortrag auf neue Rechnung	12'851.86	-

5.7 Wertpapierbestand

5.7.1 Inventar und Bestandesveränderungen

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2022	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 30.06.2023	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Total Effekten									24'685'131.03	91.26%
An einer Börse gehandelte Effekten									24'685'131.03	91.26%
Investmentfonds (Frankreich)									2'593'289.71	9.59%
Amundi ETF DAX UCITS ETF DR	L1	EUR	0.100%		9'168.000	-	-	9'168.000	2'593'289.71	9.59%
Investmentfonds (Irland)									10'307'553.78	38.10%
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	L1	GBP	0.190%		120'408.000	-	-	120'408.000	3'868'943.11	14.30%
HSBC S&P 500 UCITS ETF	L1	USD	0.090%		35'124.000	-	-	35'124.000	1'413'123.19	5.22%
iShares FTSE 250 UCITS ETF	L1	GBP	0.400%		65'615.000	-	-	65'615.000	1'287'093.40	4.76%
iShares MSCI Japan UCITS ETF	L1	JPY	0.480%		24'110.000	-	-	24'110.000	3'738'394.08	13.82%

IAM - GLOBAL EQUITY FUND

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2022	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 30.06.2023	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Investmentfonds (Luxemburg)									3'054'038.92	11.29%
UBS Lux Fund Solutions - MSCI Japan UCITS ETF	L1	JPY	0.190%		69'297.000	-	-	69'297.000	3'054'038.92	11.29%
Investmentfonds (Vereinigte Staaten)									8'730'248.62	32.28%
iShares Core S&P 500 ETF	L1	USD	0.030%		4'780.000	-	-	4'780.000	1'906'046.28	7.05%
iShares MSCI France ETF	L1	USD	0.500%		152'655.000	-	8'322.000	144'333.000	4'975'283.29	18.39%
iShares MSCI Germany ETF	L1	USD	0.500%		72'336.000	-	-	72'336.000	1'848'919.05	6.84%
Sichtguthaben									2'357'259.18	8.72%
Sonstige Vermögenswerte									4'820.03	0.02%
Gesamtfondsvermögen									27'047'210.24	100.00%
./. Andere Verbindlichkeiten									-41'365.54	
Total Nettofondsvermögen									27'005'844.70	

¹ Bei Investmentfonds die maximale oder applizierte Gebühr.

² Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Grätsitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- und Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- und Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten aus Basisiteln / Sacheinlagen.

³ Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs- und Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.

⁴ Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

⁵ Private Equity eingegangene Verpflichtung in Millionen.

5.7.2 Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2

Titel	Art. 84 951.312	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden	L1	24'685'131.03	91.26%
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	L2	-	-
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	L3	-	-

6 IAM - IMMO SECURITIES FUND

6.1 Vermögensrechnung

	30.06.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Vermögen		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	4'079'632.97	6'172'165.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	14'505'729.00	13'207'331.15
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	29'939'826.00	30'076'287.10
Sonstige Vermögenswerte	255'039.94	216'399.43
Gesamtfondsvermögen	48'780'227.91	49'672'182.68
Andere Verbindlichkeiten	88'799.59	260'990.42
Nettofondsvermögen	48'691'428.32	49'411'192.26

6.2 Erfolgsrechnung

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	29'384.54	11'292.20
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	612'144.88	408'892.17
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	232'731.71	613'120.93
Teilübertrag von steuerrechtlichen Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-	322'317.55
Total Ertrag	874'261.13	1'355'622.85
Aufwand		
Negativzinsen	0.01	26'953.39
Prüfaufwand	7'897.08	15'659.28
Reglementarische Vergütungen an:		
- die Fondsleitung	390'243.59	786'355.63
Sonstige Aufwendungen	2'614.28	8'372.15
Teilübertrag von Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-20'146.25	-
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-	-96'172.57
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	2.32	1'334.04
Total Aufwand	380'611.03	742'501.92
Nettoertrag	493'650.10	613'120.93
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	187'964.73	654'214.93
Teilübertrag von Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-20'146.25	-
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-	-96'172.57
Teilübertrag von steuerrechtlichen Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-	-322'317.55
Realisierter Erfolg	661'468.58	848'845.74
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-750'125.11	-8'063'270.53
Gesamterfolg	-88'656.53	-7'214'424.79

6.3 Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	49'411'192.26	57'395'863.27
Ausbezahlte Ausschüttungen	-612'636.85	-625'002.42
Saldo aus Anteilsverkehr	-18'470.56	-145'243.80
Gesamterfolg	-88'656.53	-7'214'424.79
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	48'691'428.32	49'411'192.26

6.4 Anteilsscheinverkehr

	ISIN	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Anteile A	CH0025437465			
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		43'063.221	43'325.221	43'232.221
Ausgegebene Anteile		-	-	160.000
Zurückgenommene Anteile		-34.000	-262.000	-67.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode		43'029.221	43'063.221	43'325.221
Inventarwert pro Anteil		1'131.59	1'147.41	1'324.77
Nettofondsvermögen		48'691'428.32	49'411'192.26	57'395'863.27

6.5 Kennzahlen und technische Daten

6.5.1 Informationen über Kosten und Tracking Error

	ISIN	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Anteile A	CH0025437465			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		1.49%	1.50%	1.50%
TER der Zielfonds		0.44%	0.40%	0.46%
Total Expense Ratio (TER) ²		2.03%	1.95%	2.01%
Performance Fee		0.04%	-	-
Tracking Error Minimum ³		2.70%	2.37%	1.85%
Tracking Error ³		3.49%	3.27%	3.15%
Tracking Error Maximum ³		3.50%	3.30%	3.17%

¹ Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds an Vertriebssträger (Vertriebskommissionen) und Vermögensverwalter ausgerichtet.

² Die TER wird gemäss der jeweils gültigen AMAS Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER berechnet.

³ Ex-Post Berechnung über 3 Jahre.

6.5.2 Performancezahlen¹

Klassen	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Start
Anteile A	CHF	-0.18%	-1.20%	-12.44%	-8.23%	2.96%	49.51%

¹ Die vergangene Performance ist kein Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung. Die Performancewerte beziehen sich auf den Nettoinventarwert und sind ohne die bei Ausgabe, Rücknahme oder Tausch anfallenden Kommissionen und Kosten (z.B. Transaktions- und Verwahrungskosten des Anlegers) gerechnet.

6.6 Verwendung des Erfolgs

	30.06.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	493'650.10	613'120.93
Vortrag des Vorjahres	-	-
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	493'650.10	613'120.93
Ausschüttungen Anteile A	-	-613'120.93
Vortrag auf neue Rechnung	493'650.10	-

6.7 Wertpapierbestand

6.7.1 Inventar und Bestandesveränderungen

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2022	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 30.06.2023	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Total Effekten									44'445'555.00	91.12%
An einer Börse gehandelte Effekten									44'445'555.00	91.12%
Aktien (Schweiz)									14'505'729.00	29.74%
Alreal Holding AG	L1	CHF			9755.000	6208.000	-	15'963.000	2'413'605.60	4.95%
Intershop Holding AG	L1	CHF			6'063.000	-	-	6'063.000	3'619'611.00	7.42%
PSP Swiss Property AG	L1	CHF			36'371.000	4'319.000	-	40'690.000	4'064'931.00	8.33%
Swiss Prime Site AG	L1	CHF			38'311.000	6'065.000	-	44'376.000	3'445'796.40	7.07%
Zug Estates Holding AG	L1	CHF			603.000	-	-	603.000	961'785.00	1.97%

IAM - IMMO SECURITIES FUND

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2022	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 30.06.2023	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Investmentfonds (Schweiz)									29'939'826.00	61.38%
Credit Suisse Real Estate Fund Interswiss	L1	CHF	0.700%		13'173.000	6'081.000	-	19'254.000	2'974'743.00	6.10%
Credit Suisse Real Estate Fund Slat	L1	CHF	0.490%		18'576.000	-	-	18'576.000	3'752'352.00	7.69%
CS Real Estate Fund LivingPlus	L1	CHF	0.490%		7'887.000	-	7'887.000	-	-	-
Fonds Immobilien Romand	L1	CHF	1.000%		27'170.000	-	-	27'170.000	5'434'000.00	11.14%
Immofonds	L1	CHF	0.900%		7'420.000	-	-	7'420.000	4'006'800.00	8.22%
La Fonciere	L1	CHF	0.500%		40'921.000	-	-	40'921.000	5'196'967.00	10.65%
UBS CH Property Fund - Leman Residential Foncipars	L1	CHF	1.000%		28'001.000	-	-	28'001.000	3'332'119.00	6.83%
UBS CH Property Fund - Swiss Commercial Swissreal	L1	CHF	1.000%		23'121.000	-	-	23'121.000	1'364'139.00	2.80%
UBS Property Fund - Swiss Residential Anfos	L1	CHF	1.000%		49'727.000	-	-	49'727.000	3'878'706.00	7.95%
Sichtguthaben									4'079'632.97	8.36%
Sonstige Vermögenswerte									255'039.94	0.52%
Gesamtfondsvermögen									48'780'227.91	100.00%
./ Andere Verbindlichkeiten									-88'799.59	
Total Nettofondsvermögen									48'691'428.32	

¹ Bei Investmentfonds die maximale oder applizierte Gebühr.

² Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratsitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- und Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- und Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten aus Basistiteln / Sacheinlagen.

³ Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs- und Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.

⁴ Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

⁵ Private Equity eingegangene Verpflichtung in Millionen.

6.7.2 Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2

Titel	Art. 84 951.312	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden	L1	44'445'555.00	91.12%
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	L2	-	-
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	L3	-	-

7 IAM - SWISS EQUITY FUND

7.1 Vermögensrechnung

	30.06.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Vermögen		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	446'658.63	1'592'586.46
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	14'772'634.72	13'591'756.91
Sonstige Vermögenswerte	130'987.80	57'773.85
Gesamtfondsvermögen	15'350'281.15	15'242'117.22
Andere Verbindlichkeiten	26'883.46	184'765.34
Nettofondsvermögen	15'323'397.69	15'057'351.88

7.2 Erfolgsrechnung

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	6'604.04	2'823.65
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	451'390.17	414'583.72
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-0.06	-
Total Ertrag	457'994.15	417'407.37
Aufwand		
Negativzinsen	-	6'404.83
Prüfaufwand	7'897.08	15'659.28
Reglementarische Vergütungen an:		
- die Fondsleitung	114'974.33	393'120.46
Sonstige Aufwendungen	2'614.28	8'342.05
Teilübertrag von Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-	-149'614.04
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-	-30'406.69
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-75.51	5'808.35
Total Aufwand	125'410.18	249'314.24
Nettoertrag	332'583.97	168'093.13
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-171'580.61	400'763.75
Teilübertrag von Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-	-149'614.04
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-	-30'406.69
Realisierter Erfolg	161'003.36	388'836.15
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	246'257.70	-3'637'836.22
Gesamterfolg	407'261.06	-3'249'000.07

7.3 Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	15'057'351.88	18'440'923.15
Ausbezahlte Ausschüttungen	-166'101.78	-190'750.85
Saldo aus Anteilsverkehr	24'886.53	56'179.65
Gesamterfolg	407'261.06	-3'249'000.07
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	15'323'397.69	15'057'351.88

7.4 Anteilsscheinverkehr

	ISIN	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Anteile A	CH0004395791			
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		5'057.356	5'187.426	5'315.476
Ausgegebene Anteile		0.070	-	39.000
Zurückgenommene Anteile		-59.983	-130.070	-167.050
Anteile am Ende der Berichtsperiode		4'997.443	5'057.356	5'187.426
Inventarwert pro Anteil		3'066.25	2'977.32	3'554.93
Nettofondsvermögen		15'323'397.69	15'057'351.88	18'440'923.15

7.5 Kennzahlen und technische Daten

7.5.1 Informationen über Kosten und Tracking Error

	ISIN	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Anteile A	CH0004395791			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		1.49%	1.50%	1.50%
Total Expense Ratio (TER) ²		1.65%	2.57%	1.69%
Performance Fee		-	0.92%	0.05%
Tracking Error Minimum ³		2.59%	2.22%	2.21%
Tracking Error ³		3.55%	3.41%	2.83%
Tracking Error Maximum ³		3.67%	3.41%	2.84%

¹ Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds an Vertriebssträger (Vertriebskommissionen) und Vermögensverwalter ausgerichtet.

² Die TER wird gemäss der jeweils gültigen „AMAS Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

³ Ex-Post Berechnung über 3 Jahre.

7.5.2 Performancezahlen¹

Klassen	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Start
Anteile A	CHF	4.10%	0.01%	-15.35%	2.37%	22.04%	267.39%

¹ Die vergangene Performance ist kein Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung. Die Performancewerte beziehen sich auf den Nettoinventarwert und sind ohne die bei Ausgabe, Rücknahme oder Tausch anfallenden Kommissionen und Kosten (z.B. Transaktions- und Verwahrungskosten des Anlegers) gerechnet.

7.6 Verwendung des Erfolgs

	30.06.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	332'583.97	168'093.13
Vortrag des Vorjahres	-	-
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	332'583.97	168'093.13
Ausschüttungen Anteile A	-	-168'093.13
Vortrag auf neue Rechnung	332'583.97	-

7.7 Wertpapierbestand

7.7.1 Inventar und Bestandesveränderungen

Titel	Art 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2022	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 30.06.2023	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Total Effekten									14'772'634.72	96.24%
An einer Börse gehandelte Effekten									14'772'634.72	96.24%
Aktien (Schweiz)									14'772'634.72	96.24%
Barry Callebaut AG	L1	CHF			177.000	-	-	177.000	305'679.00	1.99%
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	L1	CHF			3.000	-	-	3.000	333'000.00	2.17%
Geberit AG	L1	CHF			430.000	-	-	430.000	201'283.00	1.31%
Givaudan SA	L1	CHF			164.000	-	-	164.000	486'260.00	3.17%
Holcim AG	L1	CHF			-	8'025.000	-	8'025.000	483'105.00	3.15%
Nestle SA	L1	CHF			33'892.000	2'715.000	-	36'607.000	3'938'913.20	25.66%

IAM - SWISS EQUITY FUND

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2022	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 30.06.2023	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Novartis AG	L1	CHF			27'856.000	1'688.000	-	29'544.000	2'658'960.00	17.32%
Roche Holding AG	L1	CHF			8'458.000	-	-	8'458.000	2'313'263.00	15.07%
SGS SA	L1	CHF			153.000	-	153.000	-	-	-
SGS SA	L1	CHF			-	3'825.000	-	3'825.000	323'442.00	2.11%
Sika AG	L1	CHF			2'019.000	-	-	2'019.000	516'258.30	3.36%
Swiss Life Holding AG	L1	CHF			972.000	-	-	972.000	508'356.00	3.31%
Swiss Re AG	L1	CHF			5'610.000	-	-	5'610.000	505'124.40	3.29%
UBS Group AG	L1	CHF			61'177.000	-	-	61'177.000	1'106'997.82	7.21%
Zürich Insurance Group AG	L1	CHF			2'570.000	-	-	2'570.000	1'091'993.00	7.12%
Sichtguthaben									446'658.63	2.91%
Sonstige Vermögenswerte									130'987.80	0.85%
Gesamtfondsvermögen									15'350'281.15	100.00%
./. Andere Verbindlichkeiten									-26'883.46	
Total Nettofondsvermögen									15'323'397.69	

¹ Bei Investmentfonds die maximale oder applizierte Gebühr.

² Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratiestitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- und Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- und Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten aus Basistiteln / Sacheinlagen.

³ Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs- und Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.

⁴ Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

⁵ Private Equity eingegangene Verpflichtung in Millionen.

7.7.2 Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2

Titel	Art. 84 951.312	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelter, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden	L1	14'772'634.72	96.24%
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	L2	-	-
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	L3	-	-