

IAM

Rapport semestriel 2023
au 30 juin 2023 (non audité)

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

Traduction: Le rapport original est écrit en allemand. En cas de différences entre la version allemande et française, la version allemande fera foi

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
2	Rapport de la société d'audit	5
3	Notes aux états financiers	6
3.1	Principes pour l'évaluation et le calcul de la valeur nette d'inventaire	6
3.1.1	Taux de change	6
3.2	Autres informations	6
3.2.1	Identité des partenaires contractuels dans le cadre des transactions de gré à gré	6
4	IAM - EUROPEAN EQUITY FUND	7
4.1	Compte de fortune	7
4.2	Compte de résultat	7
4.3	Variation de la fortune nette du fonds	7
4.4	Parts en circulation	8
4.5	Transactions hors bilan	8
4.6	Données et caractéristiques principales	8
4.6.1	Informations sur les coûts et l'erreur de suivi	8
4.6.2	Données de performance ¹	8
4.7	Utilisation du résultat	8
4.8	Portefeuille-titres	9
4.8.1	Inventaire et variation du portefeuille	9
4.8.2	Catégories d'évaluation conformément à l'art. 84, § 2 OPCC-FINMA	9
4.8.3	Opérations de change à terme effectuées au cours de l'exercice	9
5	IAM - GLOBAL EQUITY FUND	10
5.1	Compte de fortune	10
5.2	Compte de résultat	10
5.3	Variation de la fortune nette du fonds	10
5.4	Parts en circulation	11
5.5	Données et caractéristiques principales	11
5.5.1	Informations sur les coûts et l'erreur de suivi	11
5.5.2	Données de performance ¹	11
5.6	Utilisation du résultat	11
5.7	Portefeuille-titres	11
5.7.1	Inventaire et variation du portefeuille	11
5.7.2	Catégories d'évaluation conformément à l'art. 84, § 2 OPCC-FINMA	12
6	IAM - IMMO SECURITIES FUND	13
6.1	Compte de fortune	13
6.2	Compte de résultat	13
6.3	Variation de la fortune nette du fonds	13
6.4	Parts en circulation	14
6.5	Données et caractéristiques principales	14
6.5.1	Informations sur les coûts et l'erreur de suivi	14
6.5.2	Données de performance ¹	14
6.6	Utilisation du résultat	14
6.7	Portefeuille-titres	14
6.7.1	Inventaire et variation du portefeuille	14
6.7.2	Catégories d'évaluation conformément à l'art. 84, § 2 OPCC-FINMA	15
7	IAM - SWISS EQUITY FUND	16
7.1	Compte de fortune	16
7.2	Compte de résultat	16
7.3	Variation de la fortune nette du fonds	16
7.4	Parts en circulation	17
7.5	Données et caractéristiques principales	17
7.5.1	Informations sur les coûts et l'erreur de suivi	17
7.5.2	Données de performance ¹	17
7.6	Utilisation du résultat	17

7.7	Portefeuille-titres	17
7.7.1	Inventaire et variation du portefeuille	17
7.7.2	Catégories d'évaluation conformément à l'art. 84, § 2 OPCC-FINMA	18

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
8004 Zurich

2 Rapport de la société d'audit

Aucun audit légal n'est prévu pour les rapports semestriels.

3 Notes aux états financiers

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

3.1.1 Taux de change

Les taux de change suivants s'appliquent pour la conversion de devises étrangères (en francs suisses):

Unité	Devise locale	=	Devise de Référence	Unité	Devise locale	=	Devise de Référence
1	CHF	=	1.000000	100	JPY	=	0.618985
100	DKK	=	13.108713	100	NOK	=	8.350640
1	EUR	=	0.976063	100	FEPS	=	8.282799
1	GBP	=	1.137414	1	USD	=	0.894650

3.2 Autres informations

3.2.1 Identité des partenaires contractuels dans le cadre des transactions de gré à gré

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

Compartiment	OTC - Contreparties
IAM - EUROPEAN EQUITY FUND	<ul style="list-style-type: none"> Credit Suisse AG, Zurich

4 IAM - EUROPEAN EQUITY FUND

4.1 Compte de fortune

	30.06.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Fortune		
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en :		
- Avoirs à vue	1'543'576.29	4'132'377.46
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées, divisées en :		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	44'527'173.34	37'138'347.83
Instruments financiers dérivés	-	-1'359.03
Autres actifs	62'075.12	264'065.63
Fortune totale du fonds	46'132'824.75	41'533'431.89
Autres engagements	74'175.06	392'430.54
Fortune nette du fonds	46'058'649.69	41'141'001.35

4.2 Compte de résultat

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	7'782.85	4'200.20
Produits des valeurs mobilières, divisés en :		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs, y compris les revenus sur actions gratuites	827'987.70	1'216'442.28
Autres revenus	5'544.84	1'593.33
Participation des souscripteurs aux revenus nets cours	5'233.70	-
Total des revenus	846'549.09	1'222'235.81
Charges		
Intérêts passifs	637.81	125.23
Intérêts négatifs	266.38	18'335.81
Honoraires des réviseurs d'entreprises	7'897.08	15'616.50
Rémunérations réglementaires versées à :		
- la direction du fonds	329'805.03	648'958.30
Autres charges	2'614.26	8'366.15
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-	-43'238.40
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets cours	363.36	4'321.71
Total des charges	341'583.92	652'485.30
Résultat net	504'965.17	569'750.51
Gains et pertes en capitaux réalisés	474'288.04	-771'099.76
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-	-43'238.40
Résultat réalisé	979'253.21	-244'587.65
Gains et pertes en capitaux non réalisés	3'129'741.18	-7'696'040.70
Résultat total	4'108'994.39	-7'940'628.35

4.3 Variation de la fortune nette du fonds

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds en début de période	41'141'001.35	49'927'548.08
Distributions payées	-569'750.51	-557'607.20
Solde des mouvements de parts	1'378'404.46	-288'311.18
Résultat total	4'108'994.39	-7'940'628.35
Fortune nette du fonds en fin de période	46'058'649.69	41'141'001.35

4.4 Parts en circulation

	ISIN	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Parts A	CH0005999872			
Parts en début de période		34'969.809	35'318.809	34'968.809
Parts émises		1'570.000	-	442.000
Parts rachetées		-109.000	-349.000	-92.000
Parts en fin de période		36'430.809	34'969.809	35'318.809
Valeur d'inventaire par part		1'264.28	1'176.47	1'413.62
Fortune nette du fonds		46'058'649.69	41'141'001.35	49'927'548.08

4.5 Transactions hors bilan

Approche par les engagements II	Équivalent de	% de la	Équivalent de	% de la
	sous-jacents	Fortune nette du fonds	sous-jacents	Fortune nette du fonds
	30.06.2023	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2022
	CHF		CHF	
Engagement brut total en produits dérivés	-	-	351'359.04	0.85%
Engagement net total en produits dérivés	-	-	-	-

4.6 Données et caractéristiques principales

4.6.1 Informations sur les coûts et l'erreur de suivi

	ISIN	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
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%	1.56%	1.55%
Erreur de suivi minimum ³		4.36%	4.19%	4.19%
Erreur de suivi ³		5.30%	5.14%	4.78%
Erreur de suivi maximum ³		5.36%	5.23%	5.23%

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	8.85%	3.00%	-15.75%	-11.26%	-7.88%	68.92%

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).

4.7 Utilisation du résultat

	30.06.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice	504'965.17	569'750.51
Report de l'année précédente	-	-
Résultat disponible pour être distribué	504'965.17	569'750.51
Distribution au titre des parts A	-	-569'750.51
Report à nouveau	504'965.17	-

IAM - EUROPEAN EQUITY FUND

4.8 Portefeuille-titres

4.8.1 Inventaire et variation du portefeuille

Dénomination	Art. 84 951.312	Devise	% ¹	Echéance ⁵	Nominal au 31.12.2022	Achats ²	Ventes ³	Nominal au 30.06.2023	Valeur boursière CHF	% de la fortune totale ⁴
Total des valeurs mobilières									44'527'173.34	96.52%
Valeurs mobilières négociées en bourse									44'527'173.34	96.52%
Actions (Allemagne)									9'836'983.26	21.32%
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG à Munich	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%
Actions (France)									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'Oréal SA	L1	EUR			2'991.000	-	-	2'991.000	1'246'878.21	2.70%
L'Oréal SA	L1	EUR			3'717.000	1'700.000	-	5'417.000	2'258'221.09	4.90%
L'Oréal SA	L1	EUR			1'700.000	-	1'700.000	-	-	-
Pernod 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%
Actions (Pays-Bas)									2'441'415.63	5.29%
Davide Campari-Milano NV	L1	EUR			197'107.000	-	-	197'107.000	2'441'415.63	5.29%
Actions (Espagne)									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%
Actions (Royaume-Uni)									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%
Avoirs à vue									1'543'576.29	3.35%
Autres actifs									62'075.12	0.13%
Fortune totale du fonds									46'132'824.75	100.00%
J. Autres engagements									-74'175.06	
Fortune nette totale du fonds									46'058'649.69	

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'options / distributions de droits de souscription de 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).

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	44'527'173.34	96.52%
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	-	-

4.8.3 Opérations de change à terme effectuées au cours de l'exercice

Devise de vente	Montant de la vente	Devise d'achat	Montant de l'achat	Échéance
CHF	1'018'180.80	GBP	910'000.00	03.05.2023

5 IAM - GLOBAL EQUITY FUND

5.1 Compte de fortune

	30.06.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Fortune		
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en :		
- Avoirs à vue	2'357'259.18	2'099'891.57
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées, divisées en :		
- Parts d'autres placements collectifs	24'685'131.03	22'563'550.44
Autres actifs	4'820.03	1'736.16
Fortune totale du fonds	27'047'210.24	24'665'178.17
Autres engagements	41'365.54	47'851.25
Fortune nette du fonds	27'005'844.70	24'617'326.92

5.2 Compte de résultat

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	9'016.41	4'161.88
Produits des valeurs mobilières, divisés en :		
- Parts d'autres placements collectifs	212'168.31	469'296.41
Transfert partiel de la compensation fiscale au titre des revenus des fonds cibles	-	364'935.37
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-1'590.21	-
Total des revenus	219'594.51	838'393.66
Charges		
Intérêts passifs	48.80	-
Intérêts négatifs	1'307.17	5'977.80
Honoraires des réviseurs d'entreprises	7'897.08	15'616.50
Rémunérations réglementaires versées à :		
- la direction du fonds	195'047.23	395'295.55
Autres charges	2'614.28	8'411.62
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-	-56'041.57
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-171.91	-162.65
Total des charges	206'742.65	369'097.25
Résultat net	12'851.86	469'296.41
Gains et pertes en capitaux réalisés	335'664.48	-200'996.59
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-	-56'041.57
Transfert partiel de la compensation fiscale au titre des revenus des fonds cibles	-	-364'935.37
Résultat réalisé	348'516.34	-152'677.12
Gains et pertes en capitaux non réalisés	2'320'955.45	-5'364'304.48
Résultat total	2'669'471.79	-5'516'981.60

5.3 Variation de la fortune nette du fonds

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds en début de période	24'617'326.92	30'794'218.28
Distributions payées	-460'540.41	-496'472.17
Solde des mouvements de parts	179'586.40	-163'437.59
Résultat total	2'669'471.79	-5'516'981.60
Fortune nette du fonds en fin de période	27'005'844.70	24'617'326.92

5.4 Parts en circulation

	ISIN	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Parts A	CH0004395783			
Parts en début de période		14'096.037	14'311.037	14'416.676
Parts émises		631.000	-	118.000
Parts rachetées		-333.000	-215.000	-223.639
Parts en fin de période		14'394.037	14'096.037	14'311.037
Valeur d'inventaire par part		1'876.18	1'746.40	2'151.78
Fortune nette du fonds		27'005'844.70	24'617'326.92	30'794'218.28

5.5 Données et caractéristiques principales

5.5.1 Informations sur les coûts et l'erreur de suivi

	ISIN	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Parts A	CH0004395783			
Taux de rémunération effectif de la direction de fonds ¹		1.50%	1.50%	1.50%
TER des fonds cibles		0.32%	0.30%	0.31%
Total Expense Ratio (TER) ²		1.92%	1.89%	1.89%
Erreur de suivi minimum ³		4.71%	3.62%	3.13%
Erreur de suivi ³		6.22%	6.83%	5.84%
Erreur de suivi maximum ³		6.83%	6.83%	5.99%

¹ Sont rémunérés par la commission de gestion des 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 performance ¹

Classes	Devise	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Parts A	CHF	9.38%	2.29%	-17.37%	-10.34%	-10.04%	141.07%

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).

5.6 Utilisation du résultat

	30.06.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Résultat net de l'exercice	12'851.86	469'296.41
Report de l'année précédente	-	-
Résultat disponible pour être distribué	12'851.86	469'296.41
Distribution au titre des parts A	-	-469'296.41
Report à nouveau	12'851.86	-

5.7 Portefeuille-titres

5.7.1 Inventaire et variation du portefeuille

Dénomination	Art. 84 951.312	Devise	% ¹	Echéance ⁵	Nominal au 31.12.2022	Achats ²	Ventes ³	Nominal au 30.06.2023	Valeur boursière CHF	% de la fortune totale ⁴
Total des valeurs mobilières									24'685'131.03	91.26%
Valeurs mobilières négociées en bourse									24'685'131.03	91.26%
Fonds d'investissement (France)									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%
Fonds d'investissement (Irlande)									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

Dénomination	Art. 84 951.312	Devise	% ¹	Echéance ⁵	Nominal au 31.12.2022	Achats ²	Ventes ³	Nominal au 30.06.2023	Valeur boursière CHF	% de la fortune totale ⁴
Fonds d'investissement (Luxembourg)									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%
Fonds d'investissement (États-Unis)									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%
Avoirs à vue									2'357'259.18	8.72%
Autres actifs									4'820.03	0.02%
Fortune totale du fonds									27'047'210.24	100.00%
./. Autres engagements									-41'365.54	
Fortune nette totale du fonds									27'005'844.70	

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'options / distributions de droits de souscription de 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	24'685'131.03	91.26%
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	-	-

6 IAM - IMMO SECURITIES FUND

6.1 Compte de fortune

	30.06.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Fortune		
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en :		
- Avoirs à vue	4'079'632.97	6'172'165.00
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées, divisées en :		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	14'505'729.00	13'207'331.15
- Parts d'autres placements collectifs	29'939'826.00	30'076'287.10
Autres actifs	255'039.94	216'399.43
Fortune totale du fonds	48'780'227.91	49'672'182.68
Autres engagements	88'799.59	260'990.42
Fortune nette du fonds	48'691'428.32	49'411'192.26

6.2 Compte de résultat

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	29'384.54	11'292.20
Produits des valeurs mobilières, divisés en		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs, y compris les revenus sur actions gratuites	612'144.88	408'892.17
- Parts d'autres placements collectifs	232'731.71	613'120.93
Transfert partiel de la compensation fiscale au titre des revenus des fonds cibles	-	322'317.55
Total des revenus	874'261.13	1'355'622.85
Charges		
Intérêts négatifs	0.01	26'953.39
Honoraires des réviseurs d'entreprises	7'897.08	15'659.28
Rémunérations réglementaires versées à :		
- la direction du fonds	390'243.59	786'355.63
Autres charges	2'614.28	8'372.15
Transfert partiel des rémunérations réglementaires à la direction de fonds sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-20'146.25	-
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-	-96'172.57
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	2.32	1'334.04
Total des charges	380'611.03	742'501.92
Résultat net	493'650.10	613'120.93
Gains et pertes en capitaux réalisés	187'964.73	654'214.93
Transfert partiel des rémunérations réglementaires à la direction de fonds sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-20'146.25	-
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-	-96'172.57
Transfert partiel de la compensation fiscale au titre des revenus des fonds cibles	-	-322'317.55
Résultat réalisé	661'468.58	848'845.74
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-750'125.11	-8'063'270.53
Résultat total	-88'656.53	-7'214'424.79

6.3 Variation de la fortune nette du fonds

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds en début de période	49'411'192.26	57'395'863.27
Distributions payées	-612'636.85	-625'002.42
Solde des mouvements de parts	-18'470.56	-145'243.80
Résultat total	-88'656.53	-7'214'424.79
Fortune nette du fonds en fin de période	48'691'428.32	49'411'192.26

6.4 Parts en circulation

	ISIN	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Parts A	CH0025437465			
Parts en début de période		43'063.221	43'325.221	43'232.221
Parts émises		-	-	160.000
Parts rachetées		-34.000	-262.000	-67.000
Parts en fin de période		43'029.221	43'063.221	43'325.221
Valeur d'inventaire par part		1'131.59	1'147.41	1'324.77
Fortune nette du fonds		48'691'428.32	49'411'192.26	57'395'863.27

6.5 Données et caractéristiques principales

6.5.1 Informations sur les coûts et l'erreur de suivi

	ISIN	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Parts A	CH0025437465			
Taux de rémunération effectif de la direction de fonds ¹		1.49%	1.50%	1.50%
TER des fonds cibles		0.44%	0.40%	0.46%
Total Expense Ratio (TER) ²		2.03%	1.95%	2.01%
Commission de performance		0.04%	-	-
Erreur de suivi minimum ³		2.70%	2.37%	1.85%
Erreur de suivi ³		3.49%	3.27%	3.15%
Erreur de suivi maximum ³		3.50%	3.30%	3.17%

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 performance ¹

Classes	Devise	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Parts A	CHF	-0.18%	-1.20%	-12.44%	-8.23%	2.96%	49.51%

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

	30.06.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice	493'650.10	613'120.93
Report de l'année précédente	-	-
Résultat disponible pour être distribué	493'650.10	613'120.93
Distribution au titre des parts A	-	-613'120.93
Report à nouveau	493'650.10	-

6.7 Portefeuille-titres

6.7.1 Inventaire et variation du portefeuille

Dénomination	Art. 84 951.312	Devise	% ¹	Echéance ⁵	Nominal au 31.12.2022	Achats ²	Ventes ³	Nominal au 30.06.2023	Valeur boursière CHF	% de la fortune totale ⁴
Total des valeurs mobilières									44'445'555.00	91.12%
Valeurs mobilières négociées en bourse									44'445'555.00	91.12%
Actions (Suisse)									14'505'729.00	29.74%
Allreal Holding AG	L1	CHF			9'755.000	6'208.000	-	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 SA	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

Dénomination	Art. 84 951.312	Devise	% ¹	Echéance ⁵	Nominal au 31.12.2022	Achats ²	Ventes ³	Nominal au 30.06.2023	Valeur boursière CHF	% de la fortune totale ⁴
Fonds de placement (Suisse)									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 Siat	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 Immobilier Romand	L1	CHF	1.000%		27'170.000	-	-	27'170.000	5'434'000.00	11.14%
Fonds immobiliers	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%
Avoirs à vue									4'079'632.97	8.36%
Autres actifs									255'039.94	0.52%
Fortune totale du fonds									48'780'227.91	100.00%
./. Autres engagements									-88'799.59	
Fortune nette totale du fonds									48'691'428.32	

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'options / distributions de droits de souscription de 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	44'445'555.00	91.12%
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	-	-

7 IAM - SWISS EQUITY FUND

7.1 Compte de fortune

	30.06.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Fortune		
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en :		
- Avoirs à vue	446'658.63	1'592'586.46
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées, divisées en :		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	14'772'634.72	13'591'756.91
Autres actifs	130'987.80	57'773.85
Fortune totale du fonds	15'350'281.15	15'242'117.22
Autres engagements	26'883.46	184'765.34
Fortune nette du fonds	15'323'397.69	15'057'351.88

7.2 Compte de résultat

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	6'604.04	2'823.65
Produits des valeurs mobilières, divisés en :		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs, y compris les revenus sur actions gratuites	451'390.17	414'583.72
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-0.06	-
Total des revenus	457'994.15	417'407.37
Charges		
Intérêts négatifs	-	6'404.83
Honoraires des réviseurs d'entreprises	7'897.08	15'659.28
Rémunérations réglementaires versées à :		
- la direction du fonds	114'974.33	393'120.46
Autres charges	2'614.28	8'342.05
Transfert partiel des rémunérations réglementaires à la direction de fonds sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-	-149'614.04
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-	-30'406.69
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-75.51	5'808.35
Total des charges	125'410.18	249'314.24
Résultat net	332'583.97	168'093.13
Gains et pertes en capitaux réalisés	-171'580.61	400'763.75
Transfert partiel des rémunérations réglementaires à la direction de fonds sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-	-149'614.04
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-	-30'406.69
Résultat réalisé	161'003.36	388'836.15
Gains et pertes en capitaux non réalisés	246'257.70	-3'637'836.22
Résultat total	407'261.06	-3'249'000.07

7.3 Variation de la fortune nette du fonds

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds en début de période	15'057'351.88	18'440'923.15
Distributions payées	-166'101.78	-190'750.85
Solde des mouvements de parts	24'886.53	56'179.65
Résultat total	407'261.06	-3'249'000.07
Fortune nette du fonds en fin de période	15'323'397.69	15'057'351.88

7.4 Parts en circulation

	ISIN	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Parts A	CH0004395791			
Parts en début de période		5'057.356	5'187.426	5'315.476
Parts émises		0.070	-	39.000
Parts rachetées		-59.983	-130.070	-167.050
Parts en fin de période		4'997.443	5'057.356	5'187.426
Valeur d'inventaire par part		3'066.25	2'977.32	3'554.93
Fortune nette du fonds		15'323'397.69	15'057'351.88	18'440'923.15

7.5 Données et caractéristiques principales

7.5.1 Informations sur les coûts et l'erreur de suivi

	ISIN	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Parts A	CH0004395791			
Taux de rémunération effectif de la direction de fonds ¹		1.49%	1.50%	1.50%
Total Expense Ratio (TER) ²		1.65%	2.57%	1.69%
Commission de performance		-	0.92%	0.05%
Erreur de suivi minimum ³		2.59%	2.22%	2.21%
Erreur de suivi ³		3.55%	3.41%	2.83%
Erreur de suivi maximum ³		3.67%	3.41%	2.84%

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 performance ¹

Classes	Devise	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Parts A	CHF	4.10%	0.01%	-15.35%	2.37%	22.04%	267.39%

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

	30.06.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice	332'583.97	168'093.13
Report de l'année précédente	-	-
Résultat disponible pour être distribué	332'583.97	168'093.13
Distribution au titre des parts A	-	-168'093.13
Report à nouveau	332'583.97	-

7.7 Portefeuille-titres

7.7.1 Inventaire et variation du portefeuille

Dénomination	Art. 84 951.312	Devise	% ¹	Echéance ⁵	Nominal au 31.12.2022	Achats ²	Ventes ³	Nominal au 30.06.2023	Valeur boursière CHF	% de la fortune totale ⁴
Total des valeurs mobilières									14'772'634.72	96.24%
Valeurs mobilières négociées en bourse									14'772'634.72	96.24%
Actions (Suisse)									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%
Nestlé SA	L1	CHF			33'892.000	2'715.000	-	36'607.000	3'938'913.20	25.66%

IAM - SWISS EQUITY FUND

Dénomination	Art. 84 951.312	Devise	% ¹	Echéance ⁵	Nominal au 31.12.2022	Achats ²	Ventes ³	Nominal au 30.06.2023	Valeur boursière CHF	% de la fortune totale 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%
Zurich Insurance Group AG	L1	CHF			2'570.000	-	-	2'570.000	1'091'993.00	7.12%
Avoirs à vue									446'658.63	2.91%
Autres actifs									130'987.80	0.85%
Fortune totale du fonds									15'350'281.15	100.00%
./. Autres engagements									-26'883.46	
Fortune nette totale du fonds									15'323'397.69	

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'options / distributions de droits de souscription de 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	14'772'634.72	96.24%
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	-	-