

IAM

Rapport semestriel 2024
au 30 juin 2024 (non audité)

Un fonds contractuel à compartiments multiples de droit suisse
du type « autres fonds de placement traditionnels »
lancé par la Société du fonds **Carne Global Fund Managers (Schweiz) 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	Données et caractéristiques principales	8
4.5.1	Informations sur les coûts et l'erreur de suivi	8
4.5.2	Données de performance	8
4.6	Utilisation du résultat	8
4.7	Portefeuille-titres	9
4.7.1	Inventaire et variation du portefeuille	9
4.7.2	Catégories d'évaluation conformément à l'art. 84, § 2 OPCC-FINMA	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	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	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	17
7.6	Utilisation du résultat	17
7.7	Portefeuille-titres	17
7.7.1	Inventaire et variation du portefeuille	17

1 Organisation et Administration

1.1 Direction de fonds

Carne Global Fund Managers (Schweiz) AG
Beethovenstrasse 48
8002 Zürich

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

Jusqu'au 31.01.2024:
KPMG AG
Badenerstrasse 172
8004 Zürich

À partir du 01.02.2024:
Ernst & Young AG
Maagplatz 1
8005 Zürich

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	=	0.558622
100	DKK	=	12.914259	100	NOK	=	8.439540
1	EUR	=	0.963075	100	FEPS	=	8.485203
1	GBP	=	1.135920	1	USD	=	0.898600

3.2 Autres informations

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

Aucune transaction de gré à gré n'a été effectuée au cours de la période de référence.

4 IAM - EUROPEAN EQUITY FUND

4.1 Compte de fortune

	30.06.2024	31.12.2023
	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	66'488.81	67'137.60
Fortune nette du fonds	42'699'152.07	38'675'178.70

4.2 Compte de résultat

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	6'275.78	16'330.46
Produits des valeurs mobilières, divisés en :		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs, y compris les revenus sur actions gratuites	953'750.69	1'247'937.90
Autres revenus	-	5'544.84
Participation des souscripteurs aux revenus nets cours	479.76	5'233.70
Total des revenus	960'506.23	1'275'046.90
Charges		
Intérêts passifs	197.60	637.81
Intérêts négatifs	0.11	234.63
Honoraires des réviseurs d'entreprises	8'094.60	16'397.88
Rémunérations réglementaires versées à :		
- la direction du fonds	309'469.75	638'852.67
Autres charges	2'388.46	5'643.06
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-	-22'847.45
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets cours	-	70'713.29
Total des charges	320'150.52	709'631.89
Résultat net	640'355.71	565'415.01
Gains et pertes en capitaux réalisés	49'070.81	-526'594.36
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-	-22'847.45
Résultat réalisé	689'426.52	15'973.20
Gains et pertes en capitaux non réalisés	3'380'364.18	622'489.75
Résultat total	4'069'790.70	638'462.95

4.3 Variation de la fortune nette du fonds

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds en début de période	38'675'178.70	41'141'001.35
Distributions payées	-565'415.01	-569'750.51
Solde des mouvements de parts	519'597.68	-2'534'535.09
Résultat total	4'069'790.70	638'462.95
Fortune nette du fonds en fin de période	42'699'152.07	38'675'178.70

4.4 Parts en circulation

	ISIN	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Parts A	CH0005999872			
Parts en début de période		31'871.809	34'969.809	35'318.809
Parts émises		389.000	1'570.000	-
Parts rachetées		-	-4'668.000	-349.000
Parts en fin de période		32'260.809	31'871.809	34'969.809
Valeur d'inventaire par part		1'323.56	1'213.46	1'176.47
Fortune nette du fonds		42'699'152.07	38'675'178.70	41'141'001.35

4.5 Données et caractéristiques principales

4.5.1 Informations sur les coûts et l'erreur de suivi

	ISIN	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Parts A	CH0005999872			
Taux de rémunération effectif de la direction de fonds ¹		1.49%	1.50%	1.50%
Total Expense Ratio (TER) ²		1.55%	1.55%	1.56%
Erreur de suivi minimum ³		4.36%	4.36%	4.19%
Erreur de suivi ³		5.54%	5.77%	5.14%
Erreur de suivi maximum ³		5.77%	5.77%	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.

4.5.2 Données de performance ¹

Classes	Devise	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Anteile A	CHF	10.52%	-2.13%	4.48%	0.98%	9.86%	79.19%

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).

4.6 Utilisation du résultat

	30.06.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice	640'355.71	565'415.01
Report de l'année précédente	-	-
Résultat disponible pour être distribué	640'355.71	565'415.01
Distribution au titre des parts A	-	-565'415.01
Report à nouveau	640'355.71	-

IAM - EUROPEAN EQUITY FUND

4.7 Portefeuille-titres

4.7.1 Inventaire et variation du portefeuille

Dénomination	Art. 84 951.312	Devise	% ¹	Echéance ⁵	Nominal au 31.12.2023	Achats ²	Ventes ³	Nominal au 30.06.2024	Valeur boursière CHF	% de la fortune totale ⁴
Total des valeurs mobilières									40'740'422.35	95.26%
Valeurs mobilières négociées en bourse									40'740'422.35	95.26%
Action (Allemagne)									11'020'695.04	25.77%
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	L1	EUR			7'331.000	-	-	7'331.000	3'297'161.35	7.71%
SAP SE	L1	EUR			25'359.000	-	-	25'359.000	4'628'574.65	10.82%
Symrise AG	L1	EUR			20'047.000	-	-	20'047.000	2'206'763.14	5.16%
Volkswagen AG	L1	EUR			8'750.000	-	-	8'750.000	888'195.90	2.08%
Actions (France)									14'681'341.06	34.32%
Air Liquide SA	L1	EUR			25'956.000	2'854.000	-	28'810.000	4'474'905.56	10.46%
Air Liquide SA	L1	EUR			3'025.000	303.000	-	3'328.000	516'920.71	1.21%
AXA SA	L1	EUR			84'422.000	-	-	84'422.000	2'485'485.17	5.81%
L'Oreal SA	L1	EUR			1'854.000	-	-	1'854.000	732'161.09	1.71%
L'Oreal SA	L1	EUR			5'417.000	-	-	5'417.000	2'139'221.49	5.00%
Pernod Ricard SA	L1	EUR			11'566.000	-	-	11'566.000	1'411'301.83	3.30%
TotalEnergies SE	L1	EUR			48'666.000	-	-	48'666.000	2'921'345.21	6.83%
Actions (Espagne)									3'119'834.56	7.30%
Industria de Diseno Textil SA	L1	EUR			69'876.000	-	-	69'876.000	3'119'834.56	7.30%
Actions (Royaume-Uni)									11'918'551.69	27.87%
British American Tobacco PLC	L1	GBP			106'561.000	5'281.000	-	111'842.000	3'087'157.98	7.22%
Compass Group PLC	L1	GBP			87'495.000	1'113.000	-	88'608.000	2'174'074.10	5.08%
Diageo PLC	L1	GBP			56'295.000	639.000	-	56'934.000	1'610'020.79	3.76%
Legal & General Group PLC	L1	GBP			619'460.000	35'567.000	-	655'027.000	1'689'011.92	3.95%
Prudential PLC	L1	GBP			144'647.000	1'963.000	-	146'610.000	1'196'403.22	2.80%
Shell PLC	L1	GBP			65'859.000	1'297.000	-	67'156.000	2'161'883.68	5.06%
Avoirs à vue									1'888'270.54	4.42%
Autres actifs									136'947.99	0.32%
Fortune totale du fonds									42'765'640.88	100.00%
./. Autres engagements									-66'488.81	
Fortune nette totale du fonds									42'699'152.07	

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).

4.7.2 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	40'740'422.35	95.26%
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	-	-

5 IAM - GLOBAL EQUITY FUND

5.1 Compte de fortune

	30.06.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Fortune		
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en :		
- Avoirs à vue	619'401.51	649'555.13
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées, divisées en :		
- Parts d'autres placements collectifs	13'845'976.10	12'224'935.82
Autres actifs	9'046.72	7'585.90
Fortune totale du fonds	14'474'424.33	12'882'076.85
Autres engagements	24'664.91	32'842.88
Fortune nette du fonds	14'449'759.42	12'849'233.97

5.2 Compte de résultat

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	4'602.78	19'414.89
Produits des valeurs mobilières, divisés en :		
- Parts d'autres placements collectifs	102'822.45	372'116.22
Autres revenus	2'496.87	-
Transfert partiel de la compensation fiscale au titre des revenus des fonds cibles	-	170'819.23
Participation des souscripteurs aux revenus nets cours	-465.72	-1'590.21
Total des revenus	109'456.38	560'760.13
Charges		
Intérêts passifs	-	3'240.38
Intérêts négatifs	1.60	1'605.98
Honoraires des réviseurs d'entreprises	8'094.60	16'397.88
Rémunérations réglementaires versées à :		
- la direction du fonds	103'971.91	349'126.81
Autres charges	2'388.45	5'626.07
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-	-180'018.23
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets cours	-	-7'334.98
Total des charges	114'456.56	188'643.91
Résultat net	-5'000.18	372'116.22
Gains et pertes en capitaux réalisés	4'175.35	-7'086'294.42
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-	-180'018.23
Transfert partiel de la compensation fiscale au titre des revenus des fonds cibles	-	-170'819.23
Résultat réalisé	-824.83	-7'065'015.66
Gains et pertes en capitaux non réalisés	1'621'040.62	-601'943.80
Résultat total	1'620'215.79	-7'666'959.46

5.3 Variation de la fortune nette du fonds

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds en début de période	12'849'233.97	24'617'326.92
Distributions payées	-372'116.22	-460'540.41
Solde des mouvements de parts	352'425.88	-3'640'593.08
Résultat total	1'620'215.79	-7'666'959.46
Fortune nette du fonds en fin de période	14'449'759.42	12'849'233.97

5.4 Parts en circulation

	ISIN	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Parts A	CH0004395783			
Parts en début de période		6'944.037	14'096.037	14'311.037
Parts émises		172.000	631.000	-
Parts rachetées		-	-7'783.000	-215.000
Parts en fin de période		7'116.037	6'944.037	14'096.037
Valeur d'inventaire par part		2'030.59	1'850.40	1'746.40
Fortune nette du fonds		14'449'759.42	12'849'233.97	24'617'326.92

5.5 Données et caractéristiques principales

5.5.1 Informations sur les coûts et l'erreur de suivi

	ISIN	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Parts A	CH0004395783			
Taux de rémunération effectif de la direction de fonds ¹		1.49%	1.49%	1.50%
TER des fonds cibles		0.24%	0.25%	0.30%
Total Expense Ratio (TER) ²		1.86%	1.84%	1.89%
Erreur de suivi minimum ³		5.09%	4.91%	3.62%
Erreur de suivi ³		5.55%	5.81%	6.83%
Erreur de suivi maximum ³		6.83%	6.83%	6.83%

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	12.61%	-1.45%	7.87%	-2.28%	13.65%	167.74%

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

	30.06.2024 CHF	31.12.2023 CHF
Résultat net de l'exercice	-5'000.18	372'116.22
Report de l'année précédente	-	-
Résultat disponible pour être distribué	-5'000.18	372'116.22
Distribution au titre des parts A	-	-372'116.22
Report à nouveau	-5'000.18	-

5.7 Portefeuille-titres

5.7.1 Inventaire et variation du portefeuille

Dénomination	Art. 84 951.312	Devise	% ¹	Echéance ⁵	Nominal au 31.12.2023	Achats ²	Ventes ³	Nominal au 30.06.2024	Valeur boursière CHF	% de la fortune totale ⁴
Total des valeurs mobilières									13'845'976.10	95.66%
Valeurs mobilières négociées en bourse									13'845'976.10	95.66%
Fonds d'investissement (France)									2'273'851.27	15.71%
Amundi CAC 40 UCITS ETF	L1	EUR	0.250%		16'034.000	-	-	16'034.000	1'168'337.50	8.07%
Amundi ETF DAX UCITS ETF DR	L1	EUR	0.100%		3'532.000	-	-	3'532.000	1'105'513.77	7.64%
Fonds d'investissement (Irlande)									5'457'425.32	37.70%
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	L1	GBP	0.190%		31'608.000	-	-	31'608.000	1'137'982.10	7.86%
HSBC S&P 500 UCITS ETF	L1	USD	0.090%		35'124.000	-	-	35'124.000	1'758'106.06	12.15%
iShares FTSE 250 UCITS ETF	L1	GBP	0.400%		65'615.000	-	-	65'615.000	1'410'171.46	9.74%

IAM - GLOBAL EQUITY FUND

Dénomination	Art. 84 951.312	Devise	% ¹	Echéance ⁵	Nominal au 31.12.2023	Achats ²	Ventes ³	Nominal au 30.06.2024	Valeur boursière CHF	% de la fortune totale ⁴
iShares MSCI Japan UCITS ETF	L1	JPY	0.480%		6'512.000	-	-	6'512.000	1'151'165.70	7.95%
Fonds d'investissement (Luxembourg)									1'139'803.46	7.88%
UBS Lux Fund Solutions - MSCI Japan UCITS ETF	L1	JPY	0.190%		23'173.000	-	-	23'173.000	1'139'803.46	7.88%
Fonds d'investissement (États-Unis)									4'974'896.05	34.37%
iShares Core S&P 500 ETF	L1	USD	0.030%		4'780.000	-	-	4'780.000	2'350'521.40	16.24%
iShares MSCI France ETF	L1	USD	0.500%		41'116.000	-	-	41'116.000	1'395'851.52	9.64%
iShares MSCI Germany ETF	L1	USD	0.500%		44'649.000	-	-	44'649.000	1'228'523.13	8.49%
Avoirs à vue									619'401.51	4.28%
Autres actifs									9'046.72	0.06%
Fortune totale du fonds									14'474'424.33	100.00%
./. Autres engagements									-24'664.91	
Fortune nette totale du fonds									14'449'759.42	

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	13'845'976.10	95.66%
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

	30.06.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Fortune		
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en :		
- Avoirs à vue	2'098'130.88	2'378'034.94
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées, divisées en :		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	11'740'902.00	11'973'622.95
- Parts d'autres placements collectifs	27'394'380.80	25'713'050.70
Autres actifs	199'064.18	289'308.60
Fortune totale du fonds	41'432'477.86	40'354'017.19
Autres engagements	109'124.28	277'868.81
Fortune nette du fonds	41'323'353.58	40'076'148.38

6.2 Compte de résultat

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	18'379.31	66'520.22
Produits des valeurs mobilières, divisés en :		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres et droits de créance	-	24'715.28
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs, y compris les revenus sur actions gratuites	364'851.99	612'144.88
- Parts d'autres placements collectifs	193'643.58	565'259.08
Autres revenus	-	4'882.90
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	1'795.17	63'435.34
Total des revenus	578'670.05	1'336'957.70
Charges		
Intérêts négatifs	-	0.01
Honoraires des réviseurs d'entreprises	8'094.60	16'397.88
Rémunérations réglementaires versées à :		
- la direction du fonds	357'292.77	875'128.06
Autres charges	2'388.45	5'651.07
Transfert partiel des rémunérations réglementaires à la direction de fonds sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-54'442.03	-211'045.70
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-	-84'989.09
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-	155'101.48
Total des charges	313'333.79	756'243.71
Résultat net	265'336.26	580'713.99
Gains et pertes en capitaux réalisés	147'391.01	-2'881'773.95
Transfert partiel des rémunérations réglementaires à la direction de fonds sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-54'442.03	-211'045.70
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-	-84'989.09
Résultat réalisé	358'285.24	-2'597'094.75
Gains et pertes en capitaux non réalisés	1'176'174.82	-1'443'949.94
Résultat total	1'534'460.06	-4'041'044.69

6.3 Variation de la fortune nette du fonds

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds en début de période	40'076'148.38	49'411'192.26
Distributions payées	-580'713.99	-612'636.85
Solde des mouvements de parts	293'459.13	-4'681'362.34
Résultat total	1'534'460.06	-4'041'044.69
Fortune nette du fonds en fin de période	41'323'353.58	40'076'148.38

6.4 Parts en circulation

	ISIN	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Parts A	CH0025437465			
Parts en début de période		33'555.221	43'063.221	43'325.221
Parts émises		277.000	6'542.000	-
Parts rachetées		-	-16'050.000	-262.000
Parts en fin de période		33'832.221	33'555.221	43'063.221
Valeur d'inventaire par part		1'221.42	1'194.33	1'147.41
Fortune nette du fonds		41'323'353.58	40'076'148.38	49'411'192.26

6.5 Données et caractéristiques principales

6.5.1 Informations sur les coûts et l'erreur de suivi

	ISIN	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Parts A	CH0025437465			
Taux de rémunération effectif de la direction de fonds ¹		1.50%	1.50%	1.50%
TER des fonds cibles		0.55%	0.48%	0.40%
Total Expense Ratio (TER) ²		2.72%	2.50%	1.95%
Commission de performance		0.62%	0.48%	-
Erreur de suivi minimum ³		2.95%	2.92%	2.37%
Erreur de suivi ³		2.95%	3.37%	3.27%
Erreur de suivi maximum ³		3.50%	3.50%	3.30%

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	3.69%	1.57%	5.36%	-4.25%	16.35%	63.62%

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

	30.06.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice	265'336.26	580'713.99
Report de l'année précédente	-	-
Résultat disponible pour être distribué	265'336.26	580'713.99
Distribution au titre des parts A	-	-580'713.99
Report à nouveau	265'336.26	-

6.7 Portefeuille-titres

6.7.1 Inventaire et variation du portefeuille

Dénomination	Art. 84 951.312	Devise	% ¹	Echéance ⁵	Nominal per 31.12.2023	Achats ²	Ventes ³	Nominal au 30.06.2024	Valeur boursière CHF	% de la fortune totale ⁴
Total Effekten									39'135'282.80	94.46%
An einer Börse gehandelte Effekten									39'135'282.80	94.46%
Actions (Suisse)									11'740'902.00	28.34%
Allreal Holding AG	L1	CHF			12'846.000	-	-	12'846.000	1'975'714.80	4.77%
Intershop Holding AG	L1	CHF			-	24'390.000	-	24'390.000	2'882'898.00	6.96%
Intershop Holdings AG	L1	CHF			4'878.000	-	4'878.000	-	-	-
PSP Swiss Property AG	L1	CHF			28'266.000	-	-	28'266.000	3'259'069.80	7.87%
Swiss Prime Site AG	L1	CHF			32'747.000	-	-	32'747.000	2'790'044.40	6.73%
Zug Estates Holding AG	L1	CHF			483.000	-	-	483.000	833'175.00	2.01%

IAM - IMMO SECURITIES FUND

Dénomination	Art. 84 951.312	Devise	% ¹	Echéance ⁵	Nominal per 31.12.2023	Achats ²	Ventes ³	Nominal au 30.06.2024	Valeur boursière CHF	% de la fortune totale ⁴
Fonds de placement (Suisse)									27'394'380.80	66.12%
Credit Suisse Real Estate Fund Interswiss	L1	CHF	0.490%		15'487.000	-	-	15'487.000	2'787'660.00	6.73%
Credit Suisse Real Estate Fund Siat	L1	CHF	0.490%		14'943.000	-	-	14'943.000	3'392'061.00	8.19%
Fonds Immobilier Romand	L1	CHF	1.000%		24'045.000	-	-	24'045.000	5'337'990.00	12.88%
Immofonds	L1	CHF	0.900%		6'461.000	-	-	6'461.000	3'450'174.00	8.33%
La Fonciere	L1	CHF	0.500%		32'669.000	2'513.000	-	35'182.000	4'696'797.00	11.33%
UBS CH Property Fund - Leman Residential Foncipars	L1	CHF	1.000%		22'543.000	-	-	22'543.000	3'065'848.00	7.40%
UBS CH Property Fund - Swiss Commercial Swissreal	L1	CHF	1.000%		18'613.000	-	-	18'613.000	1'221'012.80	2.95%
UBS Property Fund - Swiss Residential Anfos	L1	CHF	1.000%		40'033.000	-	-	40'033.000	3'442'838.00	8.31%
Droits (CHF)									-	-
La Fonciere Rights	L1	CHF			-	32'669.000	32'669.000	-	-	-
Avoirs à vue									2'098'130.88	5.06%
Autres actifs									199'064.18	0.48%
Fortune totale du fonds									41'432'477.86	100.00%
./. Autres engagements									-109'124.28	
Fortune nette totale du fonds									41'323'353.58	

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	39'135'282.80	94.46%
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

	30.06.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Fortune		
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en :		
- Avoirs à vue	632'736.34	661'921.06
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées, divisées en :		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	15'427'446.19	14'427'635.27
Autres actifs	164'209.38	155'513.84
Fortune totale du fonds	16'224'391.91	15'245'070.17
Autres engagements	74'663.59	60'118.26
Fortune nette du fonds	16'149'728.32	15'184'951.91

7.2 Compte de résultat

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	5'509.55	11'891.85
Produits des valeurs mobilières, divisés en :		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs, y compris les revenus sur actions gratuites	473'277.03	451'390.17
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	1'209.48	-0.06
Total des revenus	479'996.06	463'281.96
Charges		
Honoraires des réviseurs d'entreprises	8'094.60	16'397.88
Rémunérations réglementaires versées à :		
- la direction du fonds	163'057.38	253'124.86
Autres charges	2'388.45	5'616.07
Transfert partiel des rémunérations réglementaires à la direction de fonds sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-47'877.84	-24'404.77
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-	-22'439.94
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	4.51	1'141.62
Total des charges	125'667.10	229'435.72
Résultat net	354'328.96	233'846.24
Gains et pertes en capitaux réalisés	-24'899.34	-162'635.32
Transfert partiel des rémunérations réglementaires à la direction de fonds sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-47'877.84	-24'404.77
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-	-22'439.94
Résultat réalisé	281'551.78	24'366.21
Gains et pertes en capitaux non réalisés	832'320.74	233'164.49
Résultat total	1'113'872.52	257'530.70

7.3 Variation de la fortune nette du fonds

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds en début de période	15'184'951.91	15'057'351.88
Distributions payées	-233'188.28	-166'101.78
Solde des mouvements de parts	84'092.17	36'171.11
Résultat total	1'113'872.52	257'530.70
Fortune nette du fonds en fin de période	16'149'728.32	15'184'951.91

7.4 Parts en circulation

	ISIN	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Parts A	CH0004395791			
Parts en début de période		4'975.790	5'057.356	5'187.426
Parts émises		49.000	0.070	-
Parts rachetées		-19.000	-81.636	-130.070
Parts en fin de période		5'005.790	4'975.790	5'057.356
Valeur d'inventaire par part		3'226.21	3'051.77	2'977.32
Fortune nette du fonds		16'149'728.32	15'184'951.91	15'057'351.88

7.5 Données et caractéristiques principales

7.5.1 Informations sur les coûts et l'erreur de suivi

	ISIN	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Parts A	CH0004395791			
Taux de rémunération effectif de la direction de fonds ¹		1.50%	1.50%	1.50%
Total Expense Ratio (TER) ²		2.11%	1.80%	2.57%
Commission de performance		0.47%	0.16%	0.92%
Erreur de suivi minimum ³		2.59%	2.59%	2.22%
Erreur de suivi ³		3.82%	3.69%	3.41%
Erreur de suivi maximum ³		3.83%	3.69%	3.41%

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	7.33%	-0.37%	3.61%	6.49%	37.34%	292.47%

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

	30.06.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice	354'328.96	233'846.24
Report de l'année précédente	-	-
Résultat disponible pour être distribué	354'328.96	233'846.24
Distribution au titre des parts A	-	-233'846.24
Report à nouveau	354'328.96	-

7.7 Portefeuille-titres

7.7.1 Inventaire et variation du portefeuille

Denomination	Art. 84 951.312	Devise	% ¹	Echéance ⁵	Nominal au 31.12.2023	Achats ²	Ventes ³	Nominal au 30.06.2024	Valeur boursière CHF	% de la fortune totale ⁴
Total Effekten									15'427'446.19	95.09%
An einer Börse gehandelte Effekten									15'427'446.19	95.09%
Actions (Suisse)									15'427'446.19	95.09%
Barry Callebaut AG	L1	CHF			177.000	-	177.000	-	-	-
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	L1	CHF			3.000	-	-	3.000	311'400.00	1.92%
Galderma Group AG	L1	CHF			-	4'594.000	-	4'594.000	339'772.24	2.09%
Geberit AG	L1	CHF			430.000	-	-	430.000	228'244.00	1.41%
Givaudan SA	L1	CHF			160.000	-	-	160.000	681'600.00	4.20%
Holcim AG	L1	CHF			7'831.000	2'287.000	-	10'118.000	805'595.16	4.97%

IAM - SWISS EQUITY FUND

Denomination	Art. 84 951.312	Devise	% ¹	Echéance ⁵	Nominal au 31.12.2023	Achats ²	Ventes ³	Nominal au 30.06.2024	Valeur boursière CHF	% de la fortune totale ⁴
Nestle SA	L1	CHF			35'723.000	-	-	35'723.000	3'276'513.56	20.19%
Novartis AG	L1	CHF			28'830.000	-	860.000	27'970.000	2'689'874.90	16.58%
Roche Holding AG	L1	CHF			8'254.000	-	342.000	7'912.000	1'974'044.00	12.17%
Sandoz Group AG	L1	CHF			5'766.000	10'301.000	-	16'067.000	522'820.18	3.22%
SGS SA	L1	CHF			3'733.000	154.973	0.973	3'887.000	310'960.00	1.92%
Sika AG	L1	CHF			1'970.000	-	-	1'970.000	506'684.00	3.12%
Swiss Life Holding AG	L1	CHF			949.000	-	123.000	826.000	545'655.60	3.36%
Swiss Re AG	L1	CHF			5'474.000	-	-	5'474.000	610'351.00	3.76%
UBS Group AG	L1	CHF			56'538.000	-	2'763.000	53'775.000	1'422'348.75	8.77%
Zurich Insurance Group AG	L1	CHF			2'508.000	-	-	2'508.000	1'201'582.80	7.41%
Avoirs à vue									632'736.34	3.90%
Autres actifs									164'209.38	1.01%
Fortune totale du fonds									16'224'391.91	100.00%
J. Autres engagements									-74'663.59	
Fortune nette totale du fonds									16'149'728.32	

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).

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	15'427'446.19	95.09%
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	-	-