

IAM

Jahresbericht 2023
per 31. Dezember 2023 (geprüft)

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
1.4	Delegation der Anlageentscheide	4
1.5	Delegation weiterer Teilaufgaben	4
2	Bericht der Prüfgesellschaft	5
3	Erläuterungen zum Jahresbericht	7
3.1	Grundsätze für die Bewertung sowie für die Berechnung des Nettoinventarwertes	7
3.1.1	Berechnung der Nettoinventarwerte	7
3.1.2	Wechselkurse	7
3.2	Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung	8
3.2.1	Änderungen des Fondsvertrages	8
3.2.2	Kündigung und Auflösung von Teilvermögen	8
3.2.3	Wesentliche Fragen der Auslegung von Gesetz und Fondsvertrag	8
3.2.4	Wechsel von Fondsleitung und Depotbank	8
3.2.5	Änderungen der geschäftsführenden Personen der Fondsleitung	8
3.2.6	Rechtsstreitigkeiten	8
3.3	Übrige Angaben	8
3.3.1	Sacheinlagen SE / Sachauslagen SA	8
3.3.2	Identität der Vertragspartner bei OTC – Geschäften	8
4	IAM - EUROPEAN EQUITY FUND	9
4.1	Vermögensrechnung	9
4.2	Erfolgsrechnung	9
4.3	Veränderung des Nettofondsvermögens	9
4.4	Anteilsscheinverkehr	10
4.5	Ausserbilanzgeschäfte	10
4.6	Kennzahlen und technische Daten	10
4.6.1	Informationen über Kosten und Tracking Error	10
4.6.2	Performancezahlen ¹	10
4.7	Verwendung des Erfolgs	10
4.7.1	Ausschüttungen aus Ertrag	11
4.8	Wertpapierbestand	11
4.8.1	Inventar und Bestandesveränderungen	11
4.8.2	Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2	12
4.8.3	Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte	12
5	IAM - GLOBAL EQUITY FUND	13
5.1	Vermögensrechnung	13
5.2	Erfolgsrechnung	13
5.3	Veränderung des Nettofondsvermögens	13
5.4	Anteilsscheinverkehr	14
5.5	Kennzahlen und technische Daten	14
5.5.1	Informationen über Kosten und Tracking Error	14
5.5.2	Performancezahlen ¹	14
5.6	Verwendung des Erfolgs	14
5.6.1	Ausschüttungen aus Ertrag	14
5.7	Wertpapierbestand	15
5.7.1	Inventar und Bestandesveränderungen	15
5.7.2	Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2	15
5.7.3	Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte	15
6	IAM - IMMO SECURITIES FUND	16
6.1	Vermögensrechnung	16
6.2	Erfolgsrechnung	16
6.3	Veränderung des Nettofondsvermögens	16
6.4	Anteilsscheinverkehr	17
6.5	Kennzahlen und technische Daten	17
6.5.1	Informationen über Kosten und Tracking Error	17
6.5.2	Performancezahlen ¹	17
6.6	Verwendung des Erfolgs	17

Inhaltsverzeichnis

6.6.1	Ausschüttungen aus Ertrag	17
6.7	Wertpapierbestand	18
6.7.1	Inventar und Bestandesveränderungen	18
6.7.2	Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2	18
7	IAM - SWISS EQUITY FUND	19
7.1	Vermögensrechnung	19
7.2	Erfolgsrechnung	19
7.3	Veränderung des Nettofondsvermögens	19
7.4	Anteilsscheinverkehr	20
7.5	Kennzahlen und technische Daten	20
7.5.1	Informationen über Kosten und Tracking Error	20
7.5.2	Performancezahlen ¹	20
7.6	Verwendung des Erfolgs	20
7.6.1	Ausschüttungen aus Ertrag	20
7.7	Wertpapierbestand	21
7.7.1	Inventar und Bestandesveränderungen	21
7.7.2	Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2	21

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

1.4 Delegation der Anlageentscheide

Teilvermögen	Delegation Anlageentscheide	Bemerkungen
IAM - EUROPEAN EQUITY FUND	IAM Independent Asset Management SA, Genf	
IAM - GLOBAL EQUITY FUND	IAM Independent Asset Management SA, Genf	
IAM - IMMO SECURITIES FUND	IAM Independent Asset Management SA, Genf	
IAM - SWISS EQUITY FUND	IAM Independent Asset Management SA, Genf	

1.5 Delegation weiterer Teilaufgaben

Der State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, wurden Teilaufgaben im Bereich der Fondsadministration delegiert.

2 Bericht der Prüfgesellschaft

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung des

IAM

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Umbrella-Fonds **IAM** mit den Teilvermögen

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

bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) - geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Prospekt mit integriertem Fondsvertrag.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Umbrella-Fonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörenden Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und Anhang und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass

Bericht der Prfugesellschaft

an Sicherheit, aber keine Garantie dafur, dass eine in Ubereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgefuhrt Abschlussprufung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen konnen aus dolosen Handlungen oder Irrtumern resultieren und werden als wesentlich gewurdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernunftigerweise erwartet werden konnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprufung in Ubereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH uben wir wahrend der gesamten Abschlussprufung pflichtgemasses Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Daruber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtumern, planen und fuhren Prufungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prufungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage fur unser Prufungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist hoher als ein aus Irrtumern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Falschungen, beabsichtigte Unvollstandigkeiten, irrefuhrende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten konnen.
- gewinnen wir ein Verstandnis von dem fur die Abschlussprufung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prufungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umstanden angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prufungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschatzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhangenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem uber den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprufung sowie uber bedeutsame Prufungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mangel im internen Kontrollsystem, die wir wahrend unserer Abschlussprufung identifizieren.

KPMG AG

Markus Schunk
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Pruffer

Simon Frei
Zugelassener Revisionsexperte

Zurich, 18.04.2024

3 Erläuterungen zum Jahresbericht

3.1 Grundsätze für die Bewertung sowie für die Berechnung des Nettoinventarwertes

3.1.1 Berechnung der Nettoinventarwerte

Auszug aus dem Fondsvertrag (§ 17):

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klasse (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Bewertung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Anteilsklasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf die kleinste Einheit der Rechnungseinheit des Teilvermögens gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens, abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) bzw. der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird danach bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - (a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - (b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - (c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - (d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

3.1.2 Wechselkurse

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

Einheit	Lokalwährung	=	Rechnungswährung	Einheit	Lokalwährung	=	Rechnungswährung
1	CHF	=	1.000000	1	GBP	=	1.072935
100	DKK	=	12.471938	100	JPY	=	0.597000
1	EUR	=	0.929729	100	NOK	=	8.287464

Einheit	Lokalwährung	Rechnungswährung
100	SEK	= 8.351484

Einheit	Lokalwährung	Rechnungswährung
1	USD	= 0.841650

3.2 Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

3.2.1 Änderungen des Fondsvertrages

Im Berichtszeitraum gab es keine Änderungen des Fondsvertrages.

3.2.2 Kündigung und Auflösung von Teilvermögen

Im Berichtszeitraum gab es keine Kündigung oder Auflösung von Teilvermögen.

3.2.3 Wesentliche Fragen der Auslegung von Gesetz und Fondsvertrag

Im Berichtszeitraum waren keine wesentlichen Fragen der Auslegung von Gesetz und Fondsvertrag zu behandeln.

3.2.4 Wechsel von Fondsleitung und Depotbank

Im Berichtszeitraum waren keine Wechsel von Fondsleitung oder Depotbank zu verzeichnen.

Der Fondsleitungswechsel zu Carne Global Fund Managers (Schweiz) AG ist im ersten Quartal 2024 geplant und steht unter dem Vorbehalt der Genehmigung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, der Bewilligung der Carne Global Fund Managers (Schweiz) AG als Fondsleitung und der Zustimmung der Depotbank State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich.

3.2.5 Änderungen der geschäftsführenden Personen der Fondsleitung

Im Berichtszeitraum waren keine Wechsel von geschäftsführenden Personen der Fondsleitung zu verzeichnen.

3.2.6 Rechtsstreitigkeiten

Im Berichtszeitraum waren bezüglich des Umbrella-Fonds keine Rechtsstreitigkeiten zu verzeichnen.

3.3 Übrige Angaben

3.3.1 Sacheinlagen SE / Sachauslagen SA

Im Berichtszeitraum waren keine Sacheinlagen beziehungsweise Sachauslagen zu verzeichnen.

3.3.2 Identität der Vertragspartner bei OTC – Geschäften

Während der Berichtsperiode wurden mit folgenden Gegenparteien OTC Geschäfte vorgenommen.

Teilvermögen	OTC - Gegenparteien
IAM - EUROPEAN EQUITY FUND	<ul style="list-style-type: none"> • Credit Suisse AG, Zürich
IAM - GLOBAL EQUITY FUND	<ul style="list-style-type: none"> • Credit Suisse AG, Zürich

4 IAM - EUROPEAN EQUITY FUND

4.1 Vermögensrechnung

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Vermögen		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	1'657'063.97	4'132'377.46
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	37'011'953.04	37'138'347.83
Derivative Finanzinstrumente	-	-1'359.03
Sonstige Vermögenswerte	73'299.29	264'065.63
Gesamtfondsvermögen	38'742'316.30	41'533'431.89
Andere Verbindlichkeiten	67'137.60	392'430.54
Nettofondsvermögen	38'675'178.70	41'141'001.35

4.2 Erfolgsrechnung

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	16'330.46	4'200.20
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	1'247'937.90	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	1'275'046.90	1'222'235.81
Aufwand		
Passivzinsen	637.81	125.23
Negativzinsen	234.63	18'335.81
Prüfaufwand	16'397.88	15'616.50
Reglementarische Vergütungen an:		
- die Fondsleitung	638'852.67	648'958.30
Sonstige Aufwendungen	5'643.06	8'366.15
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-22'847.45	-43'238.40
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	70'713.29	4'321.71
Total Aufwand	709'631.89	652'485.30
Nettoertrag	565'415.01	569'750.51
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-526'594.36	-771'099.76
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-22'847.45	-43'238.40
Realisierter Erfolg	15'973.20	-244'587.65
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	622'489.75	-7'696'040.70
Gesamterfolg	638'462.95	-7'940'628.35

4.3 Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2023 - 31.12.2023	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	-2'534'535.09	-288'311.18
Gesamterfolg	638'462.95	-7'940'628.35
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	38'675'178.70	41'141'001.35

4.4 Anteilsscheinverkehr

	ISIN	01.01.2023 - 31.12.2023	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		-4'668.000	-349.000	-92.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode		31'871.809	34'969.809	35'318.809
Inventarwert pro Anteil		1'213.46	1'176.47	1'413.62
Nettofondsvermögen		38'675'178.70	41'141'001.35	49'927'548.08

4.5 Ausserbilanzgeschäfte

Commitment – Ansatz II	Basiswertäquivalent		% des Nettofondsvermögens	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	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	31.12.2023	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		1.55%	1.56%	1.55%
Tracking Error Minimum ³		4.36%	4.19%	4.19%
Tracking Error ³		5.77%	5.14%	4.78%
Tracking Error Maximum ³		5.77%	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“ berechnet.

³ Ex-Post Berechnung über 3 Jahre.

4.6.2 Performancezahlen ¹

Klassen	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Start
Anteile A	CHF	4.48%	-1.57%	4.48%	0.98%	9.86%	62.13%

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

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	565'415.01	569'750.51
Vortrag des Vorjahres	-	-
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	565'415.01	569'750.51
Ausschüttungen Anteile A	-565'415.01	-569'750.51
Vortrag auf neue Rechnung	-	-

IAM - EUROPEAN EQUITY FUND

4.7.1 Ausschüttungen aus Ertrag

Anteile A		CH0005999872	
Zahlbar am			12.04.2024
Coupons Nr.			25
Für in der Schweiz domizilierte Anteilscheinhaber brutto	CHF		17.74028609
Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer ¹	CHF		6.20910013
Nettobetrag pro Anteil	CHF		11.53118596
Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilscheinhaber mit Bankenerklärung ²	CHF		17.74028609
Nettobetrag pro Anteil	CHF		17.74028609

1 Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.1.6.1 ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto.

2 Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilscheinhaber ohne Bankenerklärung wird auf die Ausschüttung „Für in der Schweiz domizilierte Anteilscheinhaber“ verwiesen.

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 31.12.2023	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Total Effekten									37'011'953.04	95.53%
An einer Börse gehandelte Effekten									37'011'953.04	95.53%
Aktien (Deutschland)									8'611'765.82	22.23%
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	L1	EUR			8'500.000	-	1'169.000	7'331.000	2'556'622.23	6.60%
SAP SE	L1	EUR			25'380.000	4'045.000	4'066.000	25'359.000	3'288'518.88	8.49%
Symrise AG	L1	EUR			23'118.000	-	3'071.000	20'047.000	1'857'117.52	4.79%
Volkswagen AG	L1	EUR			10'213.000	-	1'463.000	8'750.000	909'507.19	2.35%
Aktien (Frankreich)									14'611'532.77	37.71%
Air Liquide SA	L1	EUR			25'956.000	-	-	25'956.000	4'250'134.95	10.97%
Air Liquide SA	L1	EUR			7'477.000	-	4'452.000	3'025.000	495'325.10	1.28%
AXA SA	L1	EUR			63'845.000	33'951.000	13'374.000	84'422.000	2'314'657.23	5.97%
L'Oreal SA	L1	EUR			2'991.000	-	1'137.000	1'854.000	776'793.14	2.01%
L'Oreal SA	L1	EUR			3'717.000	1'700.000	-	5'417.000	2'269'627.00	5.86%
L'Oreal SA	L1	EUR			1'700.000	-	1'700.000	-	-	-
Pernod Ricard SA	L1	EUR			13'356.000	-	1'790.000	11'566.000	1'717'830.59	4.43%
TotalEnergies SE	L1	EUR			30'374.000	26'375.000	8'083.000	48'666.000	2'787'164.76	7.19%
Aktien (Niederlande)									-	-
Davide Campari-Milano NV	L1	EUR			197'107.000	-	197'107.000	-	-	-
Aktien (Spanien)									2'561'598.68	6.61%
Industria de Diseno Textil SA	L1	EUR			80'928.000	-	11'052.000	69'876.000	2'561'598.68	6.61%
Aktien (Vereinigtes Königreich)									11'227'055.77	28.98%
British American Tobacco PLC	L1	GBP			114'885.000	9'337.306	17'661.306	106'561.000	2'624'514.90	6.78%
Compass Group PLC	L1	GBP			99'782.000	1'862.761	14'149.761	87'495.000	2'014'588.78	5.20%
Diageo PLC	L1	GBP			63'714.000	1'519.995	8'938.995	56'295.000	1'725'049.19	4.45%
Legal & General Group PLC	L1	GBP			662'771.000	55'952.867	99'263.867	619'460.000	1'668'912.01	4.31%
Prudential PLC	L1	GBP			89'761.000	78'551.379	23'665.379	144'647.000	1'376'906.41	3.55%
Shell PLC	L1	GBP			-	65'859.000	-	65'859.000	1'817'084.48	4.69%
Sichtguthaben									1'657'063.97	4.28%
Sonstige Vermögenswerte									73'299.29	0.19%
Gesamtfondsvermögen									38'742'316.30	100.00%
./. Andere Verbindlichkeiten									-67'137.60	
Total Nettofondsvermögen									38'675'178.70	

1 Bei Investmentfonds die maximale oder applizierte Gebühr.

2 Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratistitel / 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.

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	37'011'953.04	95.53%
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

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Vermögen		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	649'555.13	2'099'891.57
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	12'224'935.82	22'563'550.44
Sonstige Vermögenswerte	7'585.90	1'736.16
Gesamtfondsvermögen	12'882'076.85	24'665'178.17
Andere Verbindlichkeiten	32'842.88	47'851.25
Nettofondsvermögen	12'849'233.97	24'617'326.92

5.2 Erfolgsrechnung

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	19'414.89	4'161.88
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	372'116.22	469'296.41
Teilübertrag von steuerrechtlichen Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	170'819.23	364'935.37
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1'590.21	-
Total Ertrag	560'760.13	838'393.66
Aufwand		
Passivzinsen	3'240.38	-
Negativzinsen	1'605.98	5'977.80
Prüfaufwand	16'397.88	15'616.50
Reglementarische Vergütungen an:		
- die Fondsleitung	349'126.81	395'295.55
Sonstige Aufwendungen	5'626.07	8'411.62
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-180'018.23	-56'041.57
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-7'334.98	-162.65
Total Aufwand	188'643.91	369'097.25
Nettoertrag	372'116.22	469'296.41
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-7'086'294.42	-200'996.59
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-180'018.23	-56'041.57
Teilübertrag von steuerrechtlichen Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-170'819.23	-364'935.37
Realisierter Erfolg	-7'065'015.66	-152'677.12
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-601'943.80	-5'364'304.48
Gesamterfolg	-7'666'959.46	-5'516'981.60

5.3 Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2023 - 31.12.2023	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	-3'640'593.08	-163'437.59
Gesamterfolg	-7'666'959.46	-5'516'981.60
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	12'849'233.97	24'617'326.92

5.4 Anteilsscheinverkehr

	ISIN	01.01.2023 - 31.12.2023	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		-7'783.000	-215.000	-223.639
Anteile am Ende der Berichtsperiode		6'944.037	14'096.037	14'311.037
Inventarwert pro Anteil		1'850.40	1'746.40	2'151.78
Nettofondsvermögen		12'849'233.97	24'617'326.92	30'794'218.28

5.5 Kennzahlen und technische Daten

5.5.1 Informationen über Kosten und Tracking Error

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Anteile A	CH0004395783			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		1.49%	1.50%	1.50%
TER der Zielfonds		0.25%	0.30%	0.31%
Total Expense Ratio (TER) ²		1.84%	1.89%	1.89%
Tracking Error Minimum ³		4.91%	3.62%	3.13%
Tracking Error ³		5.81%	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 Performancezahlen ¹

Klassen	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Start
Anteile A	CHF	7.87%	1.32%	7.87%	-2.28%	13.65%	137.76%

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

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	372'116.22	469'296.41
Vortrag des Vorjahres	-	-
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	372'116.22	469'296.41
Ausschüttungen Anteile A	-372'116.22	-469'296.41
Vortrag auf neue Rechnung	-	-

5.6.1 Ausschüttungen aus Ertrag

Anteile A	CH0004395783	
Zahlbar am		12.04.2024
Coupons Nr.		24
Für in der Schweiz domizilierte Anteilscheininhaber brutto	CHF	53.58787978
Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer ¹	CHF	18.75575792
Nettobetrag pro Anteil	CHF	34.83212186
Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilscheininhaber mit Bankenerklärung ²	CHF	53.58787978
Nettobetrag pro Anteil	CHF	53.58787978

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.1.6.1 ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto.

² Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilscheininhaber ohne Bankenerklärung wird auf die Ausschüttung „Für in der Schweiz domizilierte Anteilscheininhaber“ verwiesen.

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 31.12.2023	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Total Effekten									12'224'935.82	94.90%
An einer Börse gehandelte Effekten									12'224'935.82	94.90%
Investmentfonds (Frankreich)									2'091'662.02	16.24%
Amundi CAC 40 UCITS ETF	L1	EUR	0.250%		-	30'458.000	14'424.000	16'034.000	1'107'013.97	8.59%
Amundi ETF DAX UCITS ETF DR	L1	EUR	0.100%		9'168.000	-	5'636.000	3'532.000	984'648.05	7.65%
Investmentfonds (Irland)									4'729'859.52	36.72%
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	L1	GBP	0.190%		120'408.000	-	88'800.000	31'608.000	999'425.92	7.76%
HSBC S&P 500 UCITS ETF	L1	USD	0.090%		35'124.000	-	-	35'124.000	1'433'245.22	11.13%
iShares FTSE 250 UCITS ETF	L1	GBP	0.400%		65'615.000	-	-	65'615.000	1'294'949.32	10.05%
iShares MSCI Japan UCITS ETF	L1	JPY	0.480%		24'110.000	-	17'598.000	6'512.000	1'002'239.06	7.78%
Investmentfonds (Luxemburg)									1'010'316.82	7.84%
UBS Lux Fund Solutions - MSCI Japan UCITS ETF	L1	JPY	0.190%		69'297.000	-	46'124.000	23'173.000	1'010'316.82	7.84%
Investmentfonds (Vereinigte Staaten)									4'393'097.46	34.10%
iShares Core S&P 500 ETF	L1	USD	0.030%		4'780.000	-	-	4'780.000	1'921'547.04	14.92%
iShares MSCI France ETF	L1	USD	0.500%		152'655.000	-	111'539.000	41'116.000	1'355'834.93	10.52%
iShares MSCI Germany ETF	L1	USD	0.500%		72'336.000	-	27'687.000	44'649.000	1'115'715.49	8.66%
Sichtguthaben									649'555.13	5.04%
Sonstige Vermögenswerte									7'585.90	0.06%
Gesamtfondsvermögen									12'882'076.85	100.00%
J. Andere Verbindlichkeiten									-32'842.88	
Total Nettofondsvermögen									12'849'233.97	

1 Bei Investmentfonds die maximale oder applizierte Gebühr.

2 Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratistitel / 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.

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	12'224'935.82	94.90%
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	-	-

5.7.3 Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
JPY	107'000'000.00	CHF	665'534.64	18.07.2023

6 IAM - IMMO SECURITIES FUND

6.1 Vermögensrechnung

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Vermögen		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	2'378'034.94	6'172'165.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	11'973'622.95	13'207'331.15
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	25'713'050.70	30'076'287.10
Sonstige Vermögenswerte	289'308.60	216'399.43
Gesamtfondsvermögen	40'354'017.19	49'672'182.68
Andere Verbindlichkeiten	277'868.81	260'990.42
Nettofondsvermögen	40'076'148.38	49'411'192.26

6.2 Erfolgsrechnung

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	66'520.22	11'292.20
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	24'715.28	-
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	612'144.88	408'892.17
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	565'259.08	613'120.93
Sonstige Erträge	4'882.90	-
Teilübertrag von steuerrechtlichen Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-	322'317.55
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	63'435.34	-
Total Ertrag	1'336'957.70	1'355'622.85
Aufwand		
Negativzinsen	0.01	26'953.39
Prüfaufwand	16'397.88	15'659.28
Reglementarische Vergütungen an:		
- die Fondsleitung	875'128.06	786'355.63
Sonstige Aufwendungen	5'651.07	8'372.15
Teilübertrag von Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-211'045.70	-
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-84'989.09	-96'172.57
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	155'101.48	1'334.04
Total Aufwand	756'243.71	742'501.92
Nettoertrag	580'713.99	613'120.93
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2'881'773.95	654'214.93
Teilübertrag von Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-211'045.70	-
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-84'989.09	-96'172.57
Teilübertrag von steuerrechtlichen Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-	-322'317.55
Realisierter Erfolg	-2'597'094.75	848'845.74
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'443'949.94	-8'063'270.53
Gesamterfolg	-4'041'044.69	-7'214'424.79

6.3 Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2023 - 31.12.2023	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	-4'681'362.34	-145'243.80
Gesamterfolg	-4'041'044.69	-7'214'424.79
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	40'076'148.38	49'411'192.26

6.4 Anteilsscheinverkehr

	ISIN	01.01.2023 - 31.12.2023	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		6'542.000	-	160.000
Zurückgenommene Anteile		-16'050.000	-262.000	-67.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode		33'555.221	43'063.221	43'325.221
Inventarwert pro Anteil		1'194.33	1'147.41	1'324.77
Nettobondsvermögen		40'076'148.38	49'411'192.26	57'395'863.27

6.5 Kennzahlen und technische Daten

6.5.1 Informationen über Kosten und Tracking Error

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Anteile A	CH0025437465			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		1.50%	1.50%	1.50%
TER der Zielfonds		0.48%	0.40%	0.46%
Total Expense Ratio (TER) ²		2.50%	1.95%	2.01%
Performance Fee		0.48%	-	-
Tracking Error Minimum ³		2.92%	2.37%	1.85%
Tracking Error ³		3.37%	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 Performancezahlen ¹

Klassen	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Start
Anteile A	CHF	5.36%	3.71%	5.36%	-4.25%	16.35%	57.80%

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

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	580'713.99	613'120.93
Vortrag des Vorjahres	-	-
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	580'713.99	613'120.93
Ausschüttungen Anteile A	-580'713.99	-613'120.93
Vortrag auf neue Rechnung	-	-

6.6.1 Ausschüttungen aus Ertrag

Anteile A	CH0025437465	
Zahlbar am		12.04.2024
Coupons Nr.		18
Bruttobetrag pro Anteil	CHF	17.30621860
Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer ¹	CHF	6.05717651
Nettobetrag pro Anteil	CHF	11.24904209

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.1.6.1 ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto.

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 31.12.2023	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Total Effekten									37'686'673.65	93.39%
An einer Börse gehandelte Effekten									37'686'673.65	93.39%
Aktien (Schweiz)									11'973'622.95	29.67%
Allreal Holding AG	L1	CHF			9'755.000	8'604.000	5'513.000	12'846.000	1'932'038.40	4.79%
Intershop Holding AG	L1	CHF			6'063.000	910.000	2'095.000	4'878.000	2'999'970.00	7.43%
PSP Swiss Property AG	L1	CHF			36'371.000	9'591.000	17'696.000	28'266.000	3'324'081.60	8.24%
Swiss Prime Site AG	L1	CHF			38'311.000	12'173.000	17'737.000	32'747.000	2'942'317.95	7.29%
Zug Estates Holding AG	L1	CHF			603.000	90.000	210.000	483.000	775'215.00	1.92%
Obligationen (CHF)									-	-
Swiss Confederation Government Bond	L1	CHF	3.250%	27.06.27	-	2'200'000.000	2'200'000.000	-	-	-
Swiss Confederation Government Bond	L1	CHF	4.000%	08.04.28	-	2'100'000.000	2'100'000.000	-	-	-
Investmentfonds (Schweiz)									25'713'050.70	63.72%
Credit Suisse Real Estate Fund Interswiss	L1	CHF	0.700%		13'173.000	8'970.000	6'656.000	15'487.000	2'524'381.00	6.26%
Credit Suisse Real Estate Fund Siat	L1	CHF	0.490%		18'576.000	2'787.000	6'420.000	14'943.000	3'167'916.00	7.85%
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	4'485.000	7'610.000	24'045.000	5'097'540.00	12.63%
Immofonds	L1	CHF	0.900%		7'420.000	1'205.000	2'164.000	6'461.000	3'359'720.00	8.33%
La Fonciere	L1	CHF	0.500%		40'921.000	6'093.000	14'345.000	32'669.000	4'328'642.50	10.73%
UBS CH Property Fund - Leman Residential Foncipars	L1	CHF	1.000%		28'001.000	4'205.000	9'663.000	22'543.000	2'817'875.00	6.98%
UBS CH Property Fund - Swiss Commercial Swissreal	L1	CHF	1.000%		23'121.000	3'472.000	7'980.000	18'613.000	1'150'283.40	2.85%
UBS Property Fund - Swiss Residential Anfos	L1	CHF	1.000%		49'727.000	7'467.000	17'161.000	40'033.000	3'266'692.80	8.09%
Sichtguthaben									2'378'034.94	5.89%
Sonstige Vermögenswerte									289'308.60	0.72%
Gesamtfondsvermögen									40'354'017.19	100.00%
./ Andere Verbindlichkeiten									-277'868.81	
Total Nettofondsvermögen									40'076'148.38	

1 Bei Investmentfonds die maximale oder applizierte Gebühr.

2 Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratistitel / 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 geregelter, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden	L1	37'686'673.65	93.39%
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

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Vermögen		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	661'921.06	1'592'586.46
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	14'427'635.27	13'591'756.91
Sonstige Vermögenswerte	155'513.84	57'773.85
Gesamtfondsvermögen	15'245'070.17	15'242'117.22
Andere Verbindlichkeiten	60'118.26	184'765.34
Nettofondsvermögen	15'184'951.91	15'057'351.88

7.2 Erfolgsrechnung

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	11'891.85	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	463'281.96	417'407.37
Aufwand		
Negativzinsen	-	6'404.83
Prüfaufwand	16'397.88	15'659.28
Reglementarische Vergütungen an:		
- die Fondsleitung	253'124.86	393'120.46
Sonstige Aufwendungen	5'616.07	8'342.05
Teilübertrag von Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-24'404.77	-149'614.04
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-22'439.94	-30'406.69
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	1'141.62	5'808.35
Total Aufwand	229'435.72	249'314.24
Nettoertrag	233'846.24	168'093.13
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-162'635.32	400'763.75
Teilübertrag von Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-24'404.77	-149'614.04
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-22'439.94	-30'406.69
Realisierter Erfolg	24'366.21	388'836.15
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	233'164.49	-3'637'836.22
Gesamterfolg	257'530.70	-3'249'000.07

7.3 Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2023 - 31.12.2023	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	36'171.11	56'179.65
Gesamterfolg	257'530.70	-3'249'000.07
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	15'184'951.91	15'057'351.88

7.4 Anteilsscheinverkehr

	ISIN	01.01.2023 - 31.12.2023	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		-81.636	-130.070	-167.050
Anteile am Ende der Berichtsperiode		4'975.790	5'057.356	5'187.426
Inventarwert pro Anteil		3'051.77	2'977.32	3'554.93
Nettofondsvermögen		15'184'951.91	15'057'351.88	18'440'923.15

7.5 Kennzahlen und technische Daten

7.5.1 Informationen über Kosten und Tracking Error

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Anteile A	CH0004395791			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		1.50%	1.50%	1.50%
Total Expense Ratio (TER) ²		1.80%	2.57%	1.69%
Performance Fee		0.16%	0.92%	0.05%
Tracking Error Minimum ³		2.59%	2.22%	2.21%
Tracking Error ³		3.69%	3.41%	2.83%
Tracking Error Maximum ³		3.69%	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 Performancezahlen ¹

Klassen	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Start
Anteile A	CHF	3.61%	1.36%	3.61%	6.49%	37.34%	265.65%

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

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	233'846.24	168'093.13
Vortrag des Vorjahres	-	-
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	233'846.24	168'093.13
Ausschüttungen Anteile A	-233'846.24	-168'093.13
Vortrag auf neue Rechnung	-	-

7.6.1 Ausschüttungen aus Ertrag

Anteile A	CH0004395791	
Zahlbar am		12.04.2024
Coupons Nr.		25
Bruttobetrag pro Anteil	CHF	46.99680653
Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer ¹	CHF	16.44888229
Nettobetrag pro Anteil	CHF	30.54792424

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.1.6.1 ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto.

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 31.12.2023	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Total Effekten									14'427'635.27	94.64%
An einer Börse gehandelte Effekten									14'427'635.27	94.64%
Aktien (Schweiz)									14'427'635.27	94.64%
Barry Callebaut AG	L1	CHF			177.000	-	-	177.000	251'163.00	1.65%
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	L1	CHF			3.000	-	-	3.000	306'000.00	2.01%
Geberit AG	L1	CHF			430.000	-	-	430.000	231'770.00	1.52%
Givaudan SA	L1	CHF			164.000	-	4.000	160.000	557'440.00	3.66%
Holcim AG	L1	CHF			-	8'025.000	194.000	7'831.000	517'002.62	3.39%
Nestle SA	L1	CHF			33'892.000	2'715.000	884.000	35'723.000	3'483'349.73	22.85%
Novartis AG	L1	CHF			27'856.000	30'518.000	29'544.000	28'830.000	2'446'802.10	16.05%
Roche Holding AG	L1	CHF			8'458.000	-	204.000	8'254.000	2'018'103.00	13.24%
Sandoz Group AG	L1	CHF			-	5'766.000	-	5'766.000	156'027.96	1.02%
SGS SA	L1	CHF			153.000	-	153.000	-	-	-
SGS SA	L1	CHF			-	3'825.000	92.000	3'733.000	270'791.82	1.78%
Sika AG	L1	CHF			2'019.000	-	49.000	1'970.000	539'189.00	3.54%
Swiss Life Holding AG	L1	CHF			972.000	-	23.000	949.000	554'216.00	3.63%
Swiss Re AG	L1	CHF			5'610.000	-	136.000	5'474.000	517'621.44	3.39%
UBS Group AG	L1	CHF			61'177.000	-	4'639.000	56'538.000	1'475'641.80	9.68%
Zürich Insurance Group AG	L1	CHF			2'570.000	-	62.000	2'508.000	1'102'516.80	7.23%
Sichtguthaben									661'921.06	4.34%
Sonstige Vermögenswerte									155'513.84	1.02%
Gesamtfondsvermögen									15'245'070.17	100.00%
./. Andere Verbindlichkeiten									-60'118.26	
Total Nettofondsvermögen									15'184'951.91	

1 Bei Investmentfonds die maximale oder applizierte Gebühr.

2 Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratistitel / 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 geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden	L1	14'427'635.27	94.64%
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	-	-