

# IAM Funds

IAM - ASSET ALLOCATION FUND  
IAM - EMERGING MARKETS FUND  
IAM - EUROPEAN EQUITY FUND  
IAM - GLOBAL EQUITY FUND  
IAM - GOLD & METALS FUND  
IAM - SWISS EQUITY FUND  
IAM - IMMO SECURITIES FUND

## Rapports annuels

au 31 décembre 2008 (révisé)

### **DES FONDS DE PLACEMENT DE DROIT SUISSE**

créés pour le compte d'IAM Independent Asset Management SA, Genève, conseiller en placement et distributeur officiel  
Direction: Julius Baer Investment Funds Services Ltd., Zurich

## Contenu

---

	Page
Organisation et Direction	4
Rapport de l'organe de révision	5
Annexe au Rapport	6
Dépositaires	9
IAM - ASSET ALLOCATION FUND	CIA
IAM - EMERGING MARKETS FUND	CIM
IAM - EUROPEAN EQUITY FUND	CIE
IAM - GLOBAL EQUITY FUND	CIG
IAM - GOLD & METALS FUND	CIO
IAM - SWISS EQUITY FUND	CIS
IAM - IMMO SECURITIES FUND	IMF
Adresses	

### Direction des fonds

Julius Baer Investment Funds Services Ltd. (JBIFS)  
Hohlstrasse 602  
8048 Zurich

### Conseil d'administration

Martin Vogel, Président du conseil d'administration JBIFS

Jusqu'au 11 mars 2008  
Craig Wallis,  
Membre du conseil d'administration JBIFS,  
Group Head Institutional and Fund Distribution,  
GAM (U.K.) Limited, London

A partir du 12 mars 2008  
Daniel Kornmann,  
Membre du conseil d'administration JBIFS,  
Head Product Management,  
Banque Julius Baer & Cie SA, Zurich

Roman Aschwanden,  
Membre du conseil d'administration JBIFS,  
Head of Portfolio Management, Global,  
GAM (Schweiz) AG, Zurich

### Comité de direction

Martin Jufer, Gérant d'affaires JBIFS  
Nicla Haefliger, Gérante d'affaires adjointe JBIFS

### Banque dépositaire

Banque Julius Baer & Cie SA  
Bahnhofstrasse 36  
8001 Zurich

### Organe de révision

KPMG SA  
Badenerstrasse 172  
8004 Zurich

### Conseillers en placement

IAM Independent Asset Management SA  
Rue de la Confédération 15  
1211 Genève

### Autres tâches déléguées

Une partie des fonctions d'administration du fonds a  
été déléguée à la succursale zurichoise de RBC Dexia Investor  
Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette

## Rapport de l'organe de révision

---

En notre qualité d'organe de révision légalement nous avons vérifié la comptabilité et le rapport annuel (comprenant les comptes annuels et les autres indications selon l'art. 89 al.1 litt. a - h de la Loi sur les placements collectifs) du fonds de placement IAM Funds du portefeuille concerné

- IAM - ASSET ALLOCATION FUND
- IAM - EMERGING MARKETS FUND
- IAM - EUROPEAN EQUITY FUND
- IAM - GLOBAL EQUITY FUND
- IAM - GOLD & METALS FUND
- IAM - SWISS EQUITY FUND
- IAM - IMMO SECURITES FUND

pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2008.

La responsabilité de l'établissement du rapport annuel incombe à la direction du fonds, alors que notre mission consiste à le vérifier et à émettre une appréciation le concernant. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales de qualification et d'indépendance.

Notre révision a été effectuée selon les Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de manière telle que des anomalies significatives dans le rapport annuel puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons révisé les postes du rapport annuel et les indications fournies dans celui-ci en procédant à des analyses et à des examens par sondages. En outre, nous avons apprécié la manière dont ont été appliquées les règles relatives à la présentation des comptes, les décisions significatives en matière d'évaluation, ainsi que la présentation du rapport annuel dans son ensemble. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation, le rapport annuel est conforme aux prescriptions de la Loi suisse sur les placements collectifs, des ordonnances y relatives, ainsi que du contrat du fonds et du prospectus.

KPMG SA

Markus Schunk  
*Réviseur responsable*

Marc Escher

Zurich, 24 avril 2009

### Principes comptables

#### *Consolidation*

Le rapport annuel a été produit conformément aux exigences de la loi fédérale du 23 juin 2006 sur les placements collectifs de capitaux.

Le profit net/La perte nette réalisé(e) résultant des ventes de titres a été déterminé selon les coûts d'achats moyens. Les coûts des titres qui ont été acquis dans une monnaie étrangère, ont été déterminés à l'examen du cours au jour de la transaction. Les autres pertes et produits sont comptabilisés par jour.

#### *Convention sur la division de taxes et avantages pécuniaires ("soft commissions")*

Il n'existe pas de convention sur la division de taxes. La direction des fonds n'a pas conclu d'accords concernant des rétrocessions sous forme d'ainsi nommé "soft commissions".

#### *Évaluation de la valeur nette d'inventaire*

##### *IAM – Asset Allocation Fund*

1. La fortune du fonds de placement est calculée à la valeur vénale à la fin de l'exercice ainsi qu'à chaque jour pendant lequel les parts sont émises ou remboursées.

2. En ce qui concerne les valeurs mobilières cotées ou les autres valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé ouvert au public, la valeur vénale correspond par principe à la valeur du cours et, pour les parts de fonds, à la valeur d'inventaire. Dans tous les autres cas, la valeur vénale d'un objet ou d'un droit correspond au prix qui aurait vraisemblablement été obtenu lors de la vente soigneuse au moment de l'évaluation.

3. La valeur d'inventaire d'une part découle de la valeur vénale de la fortune du fonds, déduction faite des éventuels engagements du fonds de placement, divisée par le nombre des parts se trouvant en circulation.

##### *IAM – Emerging Markets Fund*

1. La fortune du fonds de placement est calculée à la valeur vénale à la fin de l'exercice ainsi qu'à chaque jour pendant lequel les parts sont émises ou remboursées.

2. En ce qui concerne les valeurs mobilières cotées ou les autres valeurs mobilières resp. OPALS négociés sur un marché réglementé ouvert au public, la valeur vénale correspond par principe à la valeur du cours et, pour les parts de fonds, à la valeur d'inventaire. Dans tous les autres cas, la valeur vénale d'un objet ou d'un droit correspond au prix qui aurait vraisemblablement été obtenu lors de la vente soigneuse au moment de l'évaluation.

3. La valeur d'inventaire d'une part découle de la valeur vénale de la fortune du fonds, déduction faite des éventuels engagements du fonds de placement, divisée par le nombre des parts se trouvant en circulation.

##### *IAM – European Equity Fund*

1. La fortune du fonds de placement est calculée à la valeur vénale à la fin de l'exercice ainsi qu'à chaque jour pendant lequel les parts sont émises ou remboursées.

2. En ce qui concerne les valeurs mobilières cotées ou les autres valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé ouvert au public, la valeur vénale correspond par principe à la valeur du cours. Dans tous les autres cas, la valeur vénale d'un objet ou d'un droit correspond au prix qui aurait vraisemblablement été obtenu lors de la vente soigneuse au moment de l'évaluation.

3. La valeur d'inventaire d'une part découle de la valeur vénale de la fortune du fonds, déduction faite des éventuels engagements du fonds de placement, divisée par le nombre des parts se trouvant en circulation.

##### *IAM – Global Equity Fund*

1. La fortune du fonds de placement est calculée à la valeur vénale à la fin de l'exercice ainsi qu'à chaque jour pendant lequel les parts sont émises ou remboursées.

2. En ce qui concerne les valeurs mobilières cotées ou les autres valeurs mobilières resp. OPALS négociés sur un marché réglementé ouvert au public, la valeur vénale correspond par principe à la valeur du cours. Dans tous les autres cas, la valeur vénale d'un objet ou d'un droit correspond au prix qui aurait vraisemblablement été obtenu lors de la vente soigneuse au moment de l'évaluation.

3. La valeur d'inventaire d'une part découle de la valeur vénale de la fortune du fonds, déduction faite des éventuels engagements du fonds de placement, divisée par le nombre des parts se trouvant en circulation.

##### *IAM – Gold & Metal Fund*

1. La fortune du fonds de placement est calculée dans l'unité de compte du fonds de placement, le franc suisse à la valeur vénale à la fin de l'exercice ainsi qu'à chaque jour pendant lequel les parts sont émises ou remboursées. Les jours pendant lesquels les Bourses des pays des principaux placements du fonds de placement sont fermées (par exemple les jours fériés bancaires et boursiers), aucune évaluation de la fortune du fonds n'a lieu.

2. Les placements cotés ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public sont à évaluer aux cours actuels payés sur le marché principal. Les autres objets ou droits ou placements pour lesquels aucun cours actuel n'est disponible sont à évaluer au prix qui aurait été vraisemblablement obtenu lors de la vente soignée au moment de l'estimation. Afin de déterminer la valeur vénale, la direction du fonds applique, dans ce cas, des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

3. La valeur d'inventaire d'une part découle de la valeur vénale de la fortune du fonds, déduction faite de ses éventuels engagements, divisée par le nombre des parts se trouvant en circulation, un arrondi à 2 décimales étant opéré à chaque fois.

##### *IAM – Swiss Equity Fund*

1. La fortune du fonds de placement est calculée à la valeur vénale à la fin de l'exercice ainsi qu'à chaque jour pendant lequel les parts sont émises ou remboursées.

2. En ce qui concerne les valeurs mobilières cotées ou les autres valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé ouvert au public, la valeur vénale correspond par principe à la valeur du cours. Dans tous les autres cas, la valeur vénale d'un objet ou d'un droit correspond au prix qui aurait vraisemblablement été obtenu lors de la vente soigneuse au moment de l'évaluation.

3. La valeur d'inventaire d'une part découle de la valeur vénale de la fortune du fonds, déduction faite des éventuels engagements du fonds de placement, divisée par le nombre des parts se trouvant en circulation.

### *IAM – Immo Securities Fund*

1. La fortune du fonds de placement et la partie de la fortune de chaque classe individuelle de parts (taux) sont calculées à la valeur vénale à la fin de l'exercice ainsi qu'à chaque jour pendant lequel les parts sont émises ou remboursées en francs suisses. Pour les jours pendant lesquels les Bourses resp. les marchés des pays des principaux placements du fonds de placement sont fermés (par exemple les jours fériés bancaires et boursiers), aucune évaluation de la fortune du fonds n'a lieu.

2. Les placements négociés sur une Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public sont à évaluer aux cours actuels payés sur le marché principal. Les autres objets ou droits ou placements pour lesquels aucun cours actuel n'est disponible sont à évaluer au prix qui aurait été vraisemblablement obtenu lors de la vente soignée au moment de l'estimation. Afin de déterminer la valeur vénale, la direction du fonds applique, dans ce cas, des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

3. Les fonds de placement ouverts sont évalués à leur prix de rachat resp. leur valeur d'inventaire. Si ceux-ci sont négociés régulièrement à une Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut l'évaluer selon le chiff. 2.

4. La valeur des instruments de marché monétaire qui ne sont pas négociés sur une Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante: Le prix d'évaluation de tels placements est, en partant du prix net d'acquisition, comparé successivement au prix de rachat en tenant compte sous forme constante des rendements des placements calculés de la sorte. En cas de variations considérables des conditions de marché, la base d'évaluation des placements individuels est adaptée aux nouveaux rendements du marché. Dans ce contexte, en l'absence de prix actuel du marché, c'est en général avec l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant les mêmes caractéristiques (qualité et siège de l'émetteur, devise d'émission, durée) que la comparaison sera faite.

5. Les avoirs bancaires sont évalués à leur montant de créance plus les intérêts en cours. En cas de variations considérables des conditions de marché, la base d'évaluation est adaptée aux nouveaux rendements du marché à l'heure actuelle des avoirs bancaires.

6. La valeur d'inventaire d'une partie d'une classe d'actions au sens du § 6 de règlement du fonds provient de la cotation incombant à la classe d'action concernée de la fortune du fonds réduite d'éventuels engagements de celle-ci qui sont affectés à la classe de parts concernée, divisée par le nombre de parts en circulation de la classe de parts correspondante. Elle est arrondie à 1/100e de l'unité de compte.

7. La part de la valeur vénale de la fortune nette du fonds (fortune totale du fonds, déduction faite des engagements) qui est à imputer à chaque classe de parts est déterminée la première fois lors de la première émission de plusieurs classes de parts (lorsque celles-ci ont lieu simultanément) resp. de la première émission d'une autre classe de parts sur la base des valeurs correspondantes entrant dans le fonds pour chaque classe de parts. La partie est calculée de nouveau à chaque fois lors de la survenance des événements suivants:

(a) lors de l'émission et du rachat des parts;

(b) au jour d'échéance des versements pour autant que (i) de tels versements n'incombent qu'à des classes de parts individuelles (classes de versements) ou pour autant que (ii) les versements des différentes classes de part s'effectuent en pour-cent de leur différente valeur nette d'inventaire ou pour autant que (iii) des retenues différentes de commissions ou de frais incombent aux versements des différentes classes de parts en pourcentage du versement;

(c) dans le calcul de la valeur d'inventaire, dans le cadre de l'affectation des engagements (y compris les frais et les commissions échus ou en cours) sur les différentes classes de parts pour autant que les engagements des différentes classes de part incombent en pourcentage de leur différente valeur nette d'inventaire, à savoir lorsque (i) différents taux de commission sont applicables aux différentes classes de parts ou lorsque (ii) des retenues pour frais spécifiques aux classes sont opérées;

(d) lors du calcul de la valeur d'inventaire, dans le cadre de l'affectation des produits ou des revenus du capital aux différentes classes de parts, pour autant que les produits ou les revenus du capital découlant des transactions incombent et qu'ils soient réalisés uniquement dans l'intérêt d'une classe de parts ou dans l'intérêt de plusieurs classes de parts, mais pas sous forme proportionnelle à leur représentation dans la fortune du fonds. Le calcul et de l'évaluation de la fortune nette ainsi que des parts de fonds sont décrits dans le prospectus au chapitre IV.

### *Monnaies étrangères*

Les transactions en monnaies étrangères ont été converties dans la monnaie de base du portefeuille concerné sur la base du taux de change valable le jour de la transaction.

Les actifs et les passifs ont été exprimés dans la monnaie de base du fonds de placement respectif. Pourtant le cours de devises du dernier jour de la période comptable a été appliqué. Les profits et pertes résultants ont été recensés dans le compte de résultat pour déterminer les changements de la fortune nette des fonds.

Pour la conversion en monnaie étrangère valent les cours de changes (en francs suisses) suivants:

1	AUD =	0.742064
1	CAD =	0.862170
1	EUR =	1.479499
1	GBP =	1.530269
100	JPY =	1.174131
100	NOK =	15.200400
100	SEK =	13.459231
1	USD =	1.064350

**Utilisation des instruments financiers dérivés**

La mise en oeuvre, l'évaluation et la justification des transactions effectuées dans le cadre des dispositions du contrat de fonds de placement dans le domaine des instruments financiers dérivés sont déterminées par les directives de Julius Baer Investment Funds Services Ltd., Zurich, ainsi que par les provisions des LPCC, OPCC et § 12 du règlement de fonds.

**Prêts de valeurs mobilières (Securities Lending)**

Le prêt des effets est permis conformément à la loi sur les fonds de placement collectifs de capitaux et aux deux ordonnances sur les fonds de placement ainsi qu'aux règlements des fonds des placements.

**Affaire d'une importance économique et juridique particulière:**

**Violation de la directive de placement**

IAM - GLOBAL EQUITY FUND

*Directive de placement violée :*

§15.2.d du règlement du fonds : « La direction du fonds n'est pas autorisée à investir plus de 10 % des actifs du fonds dans des actions d'autres fonds de placement. »

*Placement effectif dans le fonds et période concernée :*

5,96 % des actifs du fonds DIAMONDS TRUST /S. 1 et 5,33 % des actifs du fonds dans le IAM-SWISS EQUITY FUND pendant la période du 21 décembre 2007 jusqu'au 9 janvier 2008

*Placement concerné :*

55 800 actions du DIAMONDS TRUST /S. 1 et 3 718 actions du IAM-SWISS EQUITY FUND.

*Date de la découverte de la violation :*

27 décembre 2007

*Date du rapatriement des fonds :*

9 janvier 2008

*Commentaire de la direction du fonds :*

Suite à l'achat de 13 000 actions du fonds DIAMONDS TRUST /S. 1 effectué le 21.12.2007, la part des investissements du IAM - Global Equity Fund dans d'autres fonds de placement est passée à 11,29 % des actifs. Conformément à l'art. §15.2.d, le IAM - Global Equity Fund n'est pas autorisé à investir plus de 10 % des actifs du Fonds dans des actions d'autres fonds de placement. Le gestionnaire de fonds a acheté des actions de la DIAMONDS TRUST /S. 1 pour couvrir un segment de marché dans lequel le fonds investit habituellement avec son portefeuille par l'intermédiaire d'investissements dans le MSCI US OPAL. Bien que les deux instruments aient la même valeur économique, le gestionnaire de fonds n'a pas pris en compte, lors de sa décision d'investir, le fait que la limite visée à l'art. §15.2.d a été dépassée. Grâce à la vente de 14 600 actions du DIAMONDS TRUST /S. 1, la part des investissements du IAM - Global Equity Fund dans d'autres fonds de placement est passée à 9,71 % et la violation de la directive de placement a ainsi été réparée.

*Frais de rapatriement :*

Il n'y a pas eu de frais.

*Dédommagement pour la perte occasionnée :*

Aucune perte financière n'a résulté de la violation.

**Customized Benchmark**

Le customized benchmark pour le IAM Asset Allocation Fund se compose comme suit:

CG CHF 3 Mth. Euro Deposite Return Index	10.00 %
CG Swiss Gov. Bond Index, all Maturities	55.00 %
CG World Gov. Bond Index, all Maturities	10.00 %
MSCI World Price Index	10.00 %
Swiss Exchange Supplement SPI Price Return Index	15.00 %

Le customized benchmark pour le IAM Immo Securities Fund se compose comme suit:

SWX Immofonds Index Price Return	80.00 %
FTSE EPRA/NAREIT Global PI / EUR	15.00 %
BBA LIBOR CHF 3 Months	5.00 %

Les titres Suisses et étrangers gérés par nos Fonds de placements internationaux sont déposés chez:

### IAM Emerging Markets Fund

- Brown Brothers Harriman & Co., New York
- Caceis Bank SA, Paris
- Euroclear, Bruxelles
- Hongkong and Shanghai Banking Ltd., Hong Kong
- Royal Trust Corp. of Canada, Londres
- SIS SegalInterSettle, Zurich

### IAM Asset Allocation Fund

- Deutsche Bank AG, Francfort/Main
- Euroclear, Bruxelles
- Royal Bank of Canada, Toronto
- SIS SegalInterSettle, Zurich
- The Bank of Tokyo-Mitsubishi Ltd., Tokyo

### IAM European Equity Fund

- Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Madrid
- BNP Paribas Securities Services, Italie
- Caceis Bank SA, Paris
- Citibank International PLC, Amsterdam
- Deutsche Bank AG, Francfort/Main
- Nordea Bank Finland Plc, Helsinki
- Royal Trust Corp. of Canada, Londres
- SIS SegalInterSettle, Zurich
- Skandinaviska Enskilda Banken, Helsinki
- Skandinaviska Enskilda Banken, Copenhagen

### IAM Global Equity Fund

- Brown Brothers Harriman & Co., New York
- Euroclear, Bruxelles
- SIS SegalInterSettle, Zurich

### IAM Swiss Equity Fund

- SIS SegalInterSettle, Zurich

### IAM Gold & Metals Fund

- Brown Brothers Harriman & Co., New York
- Citibank, Amsterdam
- Citibank, Londres
- Firststrand Bank Ltd., Johannesburg
- HSBC Custody Nominees (Australia) Ltd., Sydney
- Royal Bank of Canada, Toronto
- Royal Trust Corp. of Canada, Londres

### IAM Immo Securities Fund

- BNP Paribas Securities Services, Italie
- Brown Brothers Harriman & Co., New York
- Caceis Bank SA, Paris
- Citibank International PLC, Amsterdam
- Citibank, Londres
- Deutsche Bank AG, Francfort/Main
- Hongkong and Shanghai Banking Corp., Bangkok
- Hongkong and Shanghai Banking Corp., Hong Kong
- Hongkong and Shanghai Banking Corp., Singapour
- Royal Trust Corp. of Canada, Londres
- SIS SegalInterSettle, Zurich
- The Bank of Tokyo-Mitsubishi Ltd., Tokyo
- UniCredit Bank Austria AG, Vienne

## IAM - Asset Allocation Fund

COMPTE DE FORTUNE	au 31/12/2007 CHF	au 31/12/2008 CHF	COMPTE DE RÉSULTAT	du 01/01/2007 au 31/12/2007 CHF	du 01/01/2008 au 31/12/2008 CHF
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en:			Produits des avoirs en banque	14'222	22'530
- Avoirs à vue	2'958'870	4'847'405	Produits des valeurs mobilières, divisés en:		
- Avoirs à terme	380'000	-	- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	512'955	519'925
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées (et mises en pension), divisés en:			- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs, y compris les produits des actions gratuites	157'745	226'857
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	13'433'519	13'187'784	- Parts d'autres placements collectifs	89'667	115'357
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	9'310'146	7'926'940	Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	<u>22'713</u>	<u>115'464</u>
- Parts d'autres placements collectifs	12'001'847	10'622'987	<b>Total des revenus, dont à déduire:</b>	<b>797'302</b>	<b>1'000'133</b>
Autres actifs	<u>318'710</u>	<u>309'472</u>	Frais de révision	12'861	11'866
<b>Fortune totale du fonds, dont à déduire:</b>	<b>38'403'092</b>	<b>36'894'588</b>	Rémunérations réglementaires versées 1)	531'018	402'702
Autres engagements	361'403	237'954	Autres charges	7'019	8'519
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b><u>38'041'689</u></b>	<b><u>36'656'634</u></b>	Transfert partiel de la rémunération réglementaire à la direction du fonds sur les gains et pertes en capitaux réalisés (frais de performance)	-172'680	-
			Participation des porteurs de parts sortantes aux revenus nets courus	<u>3'823</u>	<u>24'438</u>
			<b>Résultat net</b>	<b>415'261</b>	<b>552'608</b>
<b>Nombre de parts en circulation</b>			Gains et pertes en capitaux réalisés	625'496	-1'431'972
Position au début de la période		29'266.818	Transfert partiel de la rémunération réglementaire à la direction du fonds sur les gains et pertes en capitaux réalisés (frais de performance)	-172'680	-
Parts émises		10'075.023	<b>Résultat réalisé</b>	<b>868'077</b>	<b>-879'364</b>
Part retirées		<u>-2'565.000</u>	Gains et pertes en capitaux non réalisés	<u>-171'717</u>	<u>-8'895'086</u>
<b>Position à la fin de la période de rapport</b>		<b><u>36'776.841</u></b>	<b>Résultat total</b>	<b><u>696'360</u></b>	<b><u>-9'774'450</u></b>
<b>Valeur d'inventaire par part</b>		<b>996.73</b>			
			<b>CHANGEMENT DE LA FORTUNE NETTE</b>		
			Fortune nette du fonds au début de l'année / de la période	34'854'540	38'041'689
			L'impôt anticipé suisse payé	-145'335	-188'794
			Solde des mouvements des parts	2'636'124	8'578'189
			Résultat total	<u>696'360</u>	<u>-9'774'450</u>
			<b>Fortune nette du fonds à la fin de l'année / de la période</b>	<b><u>38'041'689</u></b>	<b><u>36'656'634</u></b>

1) La bonification réglementaire à la Direction du fonds effectivement appliquée se monte à 1.08 %.

La Commission administrative rémunère les distributeurs et gestionnaires de fortune pour la distribution du fonds de placement (commission de distribution).

TER (Total Expense Ratio) se monte à 3.79 %.

PTR (Portfolio Turnover Rate) se monte à 36 %.

Le TER et le PTR sont calculés conformément à la « directive SFA sur le calcul et la publication du TER et du PTR » en vigueur.

## IAM - Asset Allocation Fund

---

INDICATIONS ANNÉES ANTÉRIEURES	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008
	CHF	CHF	CHF
Nombre de parts en circulation			
Parts CAP	27'224.760	29'266.818	36'776.841
Fortune nette du fonds			
Parts CAP	34'854'540	38'041'689	36'656'634
Valeur d'inventaire			
Parts CAP	1'280.25	1'299.82	996.73

### UTILISATION DU RÉSULTAT

Résultat net (produit-frais)	552'608
Résultat pour être réinvesti	552'608
Déduction de 35% de l'impôt anticipé suisse	188'794
Impôt anticipé suisse à payer au Janvier 2010	<u>4'619</u>
Transfert sur le compte de parts	<u>359'195</u>

UTILISATION REVENUS RETENUS 2008

### Pour porteurs de parts de fonds domiciliés en Suisse

Montant brut	14.67
Déduction de 35% de l'impôt anticipé suisse	<u>5.13</u>
Montant net par titre de participation	<u>9.54</u>

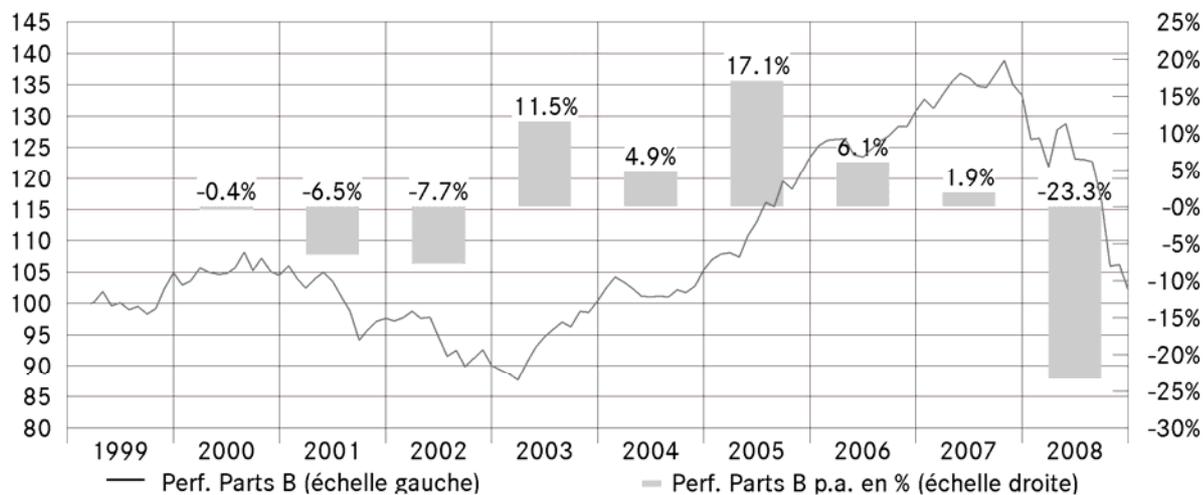
### Pour porteurs de parts de fonds de placement pas domiciliés en Suisse

Montant brut	14.67
Déduction de 35% de l'impôt anticipé suisse	<u>5.13</u>
Montant net par titre de participation	<u>9.54</u>

## IAM - Asset Allocation Fund

PERFORMANCE \*

### IAM-ASSET ALLOCATION FUND



	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	dès déb.
Parts B	-23.32%	-3.71%	-23.32%	-17.10%	1.80%	-0.33%
Benchmark	-6.38%	-1.62%	-6.38%	-3.49%	12.27%	23.02%

Customized Benchmark

Citigroup Switzerland Gov. Bond Index (All Mat.) (55%), Swiss Performance Index (SPI) Supplement PI (15%), Citigroup CHF Eurodeposit 3 Months (10%), Citigroup World Gov. Bond Index (All Mat.) (10%), MSCI World PI (10%)

\* La performance passée ne constitue pas un indicateur de l'évolution courante ou future.

# IAM - Asset Allocation Fund

## ÉTAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2008

Nombre/Nominal (en 1000)	Dénomination	Monnaie	%	Échéance	Cours en devise de litres 31/12/2008	Valeur boursière	% de la fortune totale
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>						<b>31'737'711</b>	<b>86.02 %</b>
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS</b>						<b>20'987'941</b>	<b>56.88 %</b>
<b>Actions (Suisse)</b>						<b>7'926'941</b>	<b>21.48 %</b>
32'451	ABB LTD	CHF			15.58	505'587	1.37 %
3'452	ADECCO SA	CHF			35.78	123'513	0.33 %
2'822	BALOISE HOLDING AG	CHF			78.50	221'527	0.60 %
7'908	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF			20.28	160'374	0.43 %
4'409	CIE SUISSE DE REASSURANCE/NOM.	CHF			50.30	221'773	0.60 %
8'365	CREDIT SUISSE GROUP	CHF			28.50	238'402	0.65 %
232	GIVAUDAN	CHF			830.50	192'676	0.52 %
3'963	HOLCIM LTD	CHF			60.30	238'969	0.65 %
116	LINDT & SPRUENGLI /PARTIZ.	CHF			1'960.00	227'360	0.62 %
10'589	LOGITECH INTERNATIONAL SA	CHF			16.37	173'342	0.47 %
3'414	LONZA GROUP AG /NOM.	CHF			97.55	333'036	0.90 %
50'135	NESTLE SA	CHF			41.60	2'085'616	5.65 %
21'253	NOVARTIS AG	CHF			52.70	1'120'033	3.04 %
6'622	ROCHE HOLDING AG	CHF			162.50	1'076'075	2.92 %
1'690	SYNGENTA AG	CHF			200.40	338'676	0.92 %
18'730	UBS AG	CHF			14.84	277'953	0.75 %
1'727	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	CHF			227.00	392'029	1.06 %
<b>Obligations (AUD)</b>						<b>1'258'996</b>	<b>3.41 %</b>
220'000	AUSTRALIA 05-10 S.121	AUD	5.250 %	15/08/10	103.92	169'649	0.46 %
440'000	AUSTRALIA 5.75% 06-12 S.123	AUD	5.750 %	15/04/12	107.55	351'173	0.95 %
293'000	AUSTRALIA 6.5%00-15.5.13 S.500	AUD	6.500 %	15/05/13	112.36	244'305	0.66 %
340'000	RABO AUSTRALIA LTD 04-09	AUD	6.000 %	25/02/09	99.99	252'277	0.68 %
320'000	RABOBANK NED.5.625% 06-1.3.11	AUD	5.625 %	01/03/11	101.74	241'592	0.66 %
<b>Obligations (CAD)</b>						<b>7'882'547</b>	<b>21.37 %</b>
800'000	AUSTRIA 3.375% 02-12 EMTN	CHF	3.375 %	25/01/12	105.50	844'000	2.29 %
960'000	BANQUE LETTRE GAGE 99	CHF	3.375 %	25/01/11	104.00	998'400	2.71 %
640'000	EIDGENÖSSISCHE ANLEIHE 98	CHF	3.250 %	11/02/09	100.33	642'112	1.74 %
1'200'000	EUROFIMA 99	CHF	2.750 %	30/10/09	101.78	1'221'360	3.31 %
1'040'000	KANT.ZUERICH 2.75% 03-14.1.13	CHF	2.750 %	14/01/13	104.05	1'082'120	2.93 %
650'000	KT ZUERICH 3% 04-7.1.14	CHF	3.000 %	07/01/14	104.65	680'225	1.85 %
680'000	OEST.KONTROLLBK 2.5%4-18.10.12	CHF	2.500 %	18/10/12	102.15	694'620	1.88 %
650'000	PFANDBRIEFZ.4% 02-30.4.14 S343	CHF	4.000 %	30/04/14	108.55	705'575	1.91 %
970'000	SWITZERLAND 97	CHF	3.500 %	07/08/10	104.55	1'014'135	2.75 %
<b>Obligations (CAD)</b>						<b>237'591</b>	<b>0.65 %</b>
265'000	BNG 4% 05-25.5.11	CAD	4.000 %	25/05/11	103.99	237'591	0.65 %
<b>Obligations (EUR)</b>						<b>2'078'359</b>	<b>5.63 %</b>
320'000	BEI 3.625% 06-12.12.11	EUR	3.625 %	12/12/11	102.74	486'412	1.32 %
205'000	BNG 98	EUR	4.250 %	05/01/09	99.96	303'176	0.82 %
310'000	FRANCE 4.75% 01-25.10.12 OAT	EUR	4.750 %	25/10/12	107.56	493'318	1.34 %
180'000	GERMANY 99 S.99	EUR	3.750 %	04/01/09	100.25	266'976	0.72 %
150'000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 01	EUR	5.000 %	04/07/11	104.92	232'844	0.63 %
200'000	RABOBK NEDERLD 05	EUR	3.125 %	19/07/10	99.91	295'633	0.80 %
<b>Obligations (GBP)</b>						<b>771'518</b>	<b>2.09 %</b>
130'000	AFD 05 S17 TR1	GBP	5.000 %	12/05/10	103.41	205'719	0.56 %
60'000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 03	GBP	4.250 %	07/12/10	104.61	96'049	0.26 %
80'000	HELABA INTERNATIONAL FINANCE PLC 99	GBP	4.750 %	07/12/09	100.91	123'535	0.33 %

## IAM - Asset Allocation Fund

### ÉTAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2008 (Suite)

Nombre/Nominal (en 1000)	Dénomination	Monnaie	%	Échéance	Cours en devise de titres 31/12/2008	Valeur boursière	% de la fortune totale
215'000	UK TSY 4.25% 05-7.3.11	GBP	4.250 %	07/03/11	105.23	346'215	0.94 %
<b>Parts de fonds (Japon)</b>						<b>831'989</b>	<b>2.25 %</b>
345'000	NIKKEI 300 INDEX FUND	JPY			167.00	676'475	1.83 %
15'000	NOMURA TOPIX EXCHANGE TRADED FUND	JPY			883.00	155'514	0.42 %
<b>VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ</b>						<b>10'749'770</b>	<b>29.14 %</b>
<b>Parts de fonds (Suisse)</b>						<b>9'790'998</b>	<b>26.54 %</b>
82	IAM GLOBAL EQUITY FUND	CHF			1'098.18	90'051	0.24 %
3'156	IAM EUROPEAN EQUITY FUND	CHF			958.40	3'024'710	8.20 %
154	IAM EMERGING MARKETS FUND	CHF			1'551.43	238'920	0.65 %
620	IAM GOLD & METALS FUND	CHF			2'145.07	1'329'943	3.61 %
6'434	IAM - IMMO SECURITIES FUND A	CHF			793.81	5'107'374	13.84 %
<b>Obligations (CAD)</b>						<b>958'772</b>	<b>2.60 %</b>
370'000	CANADA 5.25% 01-01.06.2012	CAD	5.250 %	01/06/12	112.39	358'528	0.97 %
245'000	CANADA 5.25% 02-1.6.13	CAD	5.250 %	01/06/13	115.08	243'086	0.66 %
250'000	CANADA 98	CAD	5.500 %	01/06/09	101.91	219'659	0.60 %
150'000	CANADA 99	CAD	5.500 %	01/06/10	106.32	137'499	0.37 %
<b>Avoirs à vue</b>						<b>4'847'405</b>	<b>13.14 %</b>
<b>Autres actifs</b>						<b>309'472</b>	<b>0.84 %</b>
<b>Total des actifs</b>						<b>36'894'588</b>	<b>100.00 %</b>
<b>Autres engagements</b>						<b>-237'954</b>	
<b>Fortune nette totale du fonds</b>						<b>36'656'634</b>	

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

## IAM - Asset Allocation Fund

### CHANGEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE DU 1er JANVIER 2008 AU 31 DÉCEMBRE 2008

Dénomination	Achats	Ventes	Bonus & Splits	Dénomination	Achats	Ventes	Bonus & Splits
ABB LTD ZUERICH /NAMEN.	14'151	0	0	REINET INVESTMENTS SCA	5'600	5'600	0
ADECCO /ACT.NOM.	1'542	0	0	RIGHTS UBS AG 12.06.08	11'276	5'656	0
AUSTRALIA 5.75% 06-12 S.123	440'000	0	0	RIGHTS UBS AG 12.06.08 ***	0	5'620	0
AUSTRALIA 6.5%00-15.5.13 S.500	293'000	0	0	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	4'007	2'235	0
AUSTRIA 3.375% 02-12 EMTN	800'000	0	0	SWISS LIFE HOLDING /NAM.	497	952	0
BALOISE HOLDING/NAMEN	450	0	0	SYNGENTA AG /NAM.	940	0	0
BALOISE HOLDING/NAMEN *OPR*	822	0	0	TOY.MOT.CRED4%03-11.12.08(RBG)	0	210'000	0
BEI 3.625% 06-12.12.11	320'000	0	0	UBS AG /NAMENSAKTIE	9'784	0	0
BEI 4.125% 98-08 EMTN (RBG)	0	100'000	0	UK TSY 4.25% 05-7.3.11	215'000	0	0
BEI 4.5% 02-23.10.08 EMTN(RBG)	0	210'000	0	ZURICH FINANCIAL SERVICES /NAM	360	0	0
BEI 5%98-15.04.08 (RGB)	0	307'000	0	ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM	522	535	0
BNG 3.25% 98-08 (RBG)	0	660'000	0				
BQE LETT.GAGE 3.375% 99-11 349	520'000	0	0				
CANADA 5.25% 01-01.06.2012	370'000	0	0				
CANADA 5.25% 02-1.6.13	245'000	0	0				
CANADA 6% 97-2008 (RBG)	0	250'000	0				
CIE FIN.RICHEMONT UNITS -A-	1'230	0	0				
CIE FIN.RICHEMONT UNITS -A-***	0	5'600	0				
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	7'908	0	0				
CIE SUISSE DE REASSURANCE/NOM.	4'409	0	0				
CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	3'650	0	0				
EUROFIMA 2.75% 99-09	520'000	0	0				
EUROFIMA BASEL 3.375% 98 (RBG)	0	1'000'000	0				
FRANCE 4.75% 01-25.10.12 OAT	310'000	0	0				
FRANK.HYP.CENTRAL.3.125% (RBG)	0	800'000	0				
GIVAUDAN SA /REG.	97	0	0				
HOLCIM LTD /NAM.	1'760	0	0				
IAM - IMMO SECURITIES FUND A	800	466	0				
IAM /EUROPEAN EQ./AUSSCHUET.	2'926	0	0				
IAM /SWISS EQ./DIST.	0	170	0				
IAM EMERGING MARKETS FUND	114	0	0				
IAM EMERGING MARKETS FUND	0	490	0				
IAM GOLD & METALS FD /CAP.	150	35	0				
IAM/GLOBAL EQ./AUSSCHUETTENDE	0	188	0				
KANT.ZUERICH 2.75% 03-14.1.13	1'040'000	0	0				
LINDT & SPRUENGLI /PARTIZ.	116	0	0				
LOGITECH INTERNATIONAL SA	4'649	0	0				
LONZA GROUP AG /NOM.	1'494	0	0				
MSCI EUR.7.4.07S.50 OPALS M.ST	0	1'370	0				
MSCI US /93-7.4.07 /OPAL S4	0	1'062	0				
NESTLE /NOM.	805	0	0				
NESTLE SA	14'985	0	35'150				
NIKKEI 300 INDEX FD /UNITS	210'000	0	0				
NOBEL BIOCARE HLDG SA	65	340	0				
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	9'893	2'990	0				
NWB 3.25% 04-08 EMTN S730(RBG)	0	315'000	0				
OERESUND.5.75%03-13.11.08(RBG)	0	305'000	0				
OEST.KONTROLLBK 2.5%4-18.10.12	680'000	0	0				
PETROPLUS HOLDINGS AG	2'062	2'062	0				
RABOBANK 3.5% 98-08 (RBG)	0	720'000	0				

## IAM - Emerging Markets Fund

COMPTE DE FORTUNE	au 31/12/2007 CHF	au 31/12/2008 CHF
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en:		
- Avoirs à vue	3'600'322	10'808'388
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées (et mises en pension), divisés en:		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	44'301'903	2'929'981
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	141'329'314	37'575'182
- Parts d'autres placements collectifs	-	7'554'713
Autres actifs	<u>1'040'504</u>	<u>246'527</u>
<b>Fortune totale du fonds, dont à déduire:</b>	<b>190'272'043</b>	<b>59'114'791</b>
Autres engagements	595'922	103'738
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b><u>189'676'121</u></b>	<b><u>59'011'053</u></b>
<b>Nombre de parts en circulation</b>		
Position au début de la période		56'012.429
Parts émises		29'898.925
Part retirées		<u>-47'874.900</u>
<b>Position à la fin de la période de rapport</b>		<b><u>38'036.454</u></b>
<b>Valeur d'inventaire par part</b>		1'551.43

COMPTE DE RÉSULTAT	du 01/01/2007 au 31/12/2007 CHF	du 01/01/2008 au 31/12/2008 CHF
Produits des avoirs en banque	12'648	80'686
Produits des valeurs mobilières, divisés en:		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	-	18'228
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs, y compris les produits des actions gratuites	2'639'150	3'009'829
- Parts d'autres placements collectifs	344'171	398'901
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	<u>-83'039</u>	<u>112'320</u>
<b>Total des revenus, dont à déduire:</b>	<b>2'912'930</b>	<b>3'619'964</b>
Intérêts débiteurs	4'501	-
Frais de révision	12'861	11'866
Rémunérations réglementaires versées <sup>1)</sup>	3'195'214	2'680'441
Autres charges	8'275	10'863
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-829'249	-695'720
Participation des porteurs de parts sortantes aux revenus nets courus	<u>-53'700</u>	<u>424'281</u>
<b>Résultat net</b>	<b>575'028</b>	<b>1'188'233</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés	21'310'871	-24'642'304
Transfert partiel de charges sur gains et pertes en capitaux réalisés	<u>-829'249</u>	<u>-695'720</u>
<b>Résultat réalisé</b>	<b>21'056'650</b>	<b>-24'149'791</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	<u>18'768'793</u>	<u>-80'023'988</u>
<b>Résultat total</b>	<b>39'825'443</b>	<b>-104'173'779</b>
<b>CHANGEMENT DE LA FORTUNE NETTE</b>		
Fortune nette du fonds au début de l'année / de la période	132'487'191	189'676'121
Distributions payées	-1'207'885	-707'712
Solde des mouvements des parts	18'571'372	-25'783'577
Résultat total	<u>39'825'443</u>	<u>-104'173'779</u>
<b>Fortune nette du fonds à la fin de l'année / de la période</b>	<b><u>189'676'121</u></b>	<b><u>59'011'053</u></b>

1) La bonification réglementaire à la Direction du fonds effectivement appliquée se monte à 2.00 %.

La Commission administrative rémunère les distributeurs et gestionnaires de fortune pour la distribution du fonds de placement (commission de distribution).

TER (Total Expense Ratio) monte à 2.02 %.

PTR (Portfolio Turnover Rate) se monte à 21 %.

Le TER et le PTR sont calculés conformément à la « directive SFA sur le calcul et la publication du TER et du PTR » en vigueur.

## IAM - Emerging Markets Fund

---

INDICATIONS ANNÉES ANTÉRIEURES	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008
	CHF	CHF	CHF
Nombre de parts en circulation			
Parts DIS	49'737.572	56'012.429	38'036.454
Fortune nette du fonds			
Parts DIS	132'487'191	189'676'121	59'011'053
Valeur d'inventaire			
Parts DIS	2'663.72	3'386.32	1'551.43

### UTILISATION DU RÉSULTAT

Résultat net (produit-frais)	1'188'233
Report du début de la période	<u>120'649</u>
<b>Résultat pour la distribution</b>	<b>1'308'882</b>
Distribution	<u>-1'047'144</u>
<b>Report à compte nouveau</b>	<b><u>261'738</u></b>

### DISTRIBUTIONS 2008

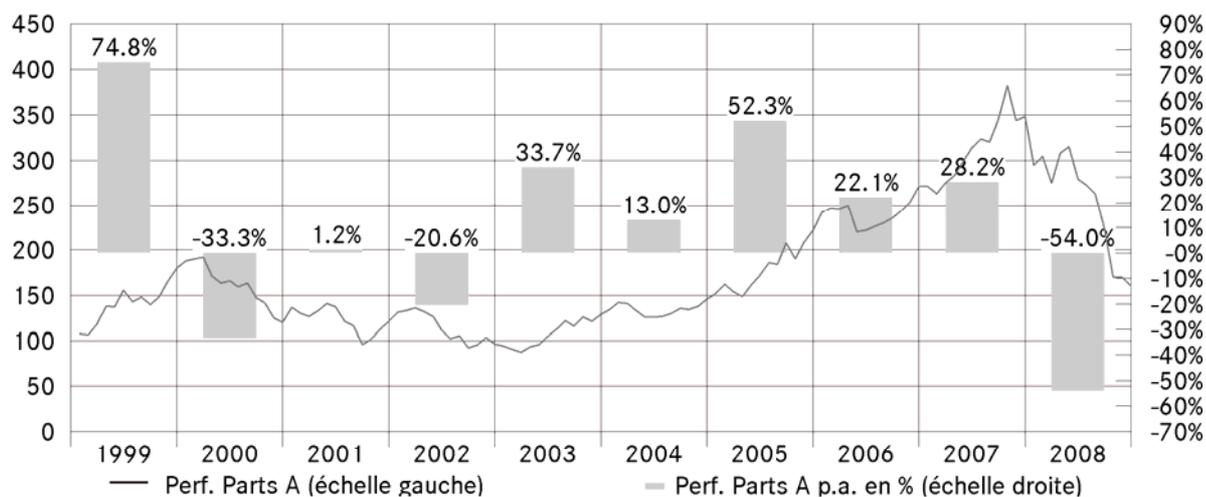
#### Distribution du produit net

	payable	13/3/2009
	coupon no.	7
<b>Pour porteurs de parts de fonds domiciliés en Suisse</b>		
Montant brut		27.53
Dédution de 35% de l'impôt anticipé suisse		<u>9.64</u>
<b>Montant net par titre de participation</b>		<b><u>17.89</u></b>
<b>Pour porteurs de parts de fonds de placement pas domiciliés en Suisse</b>		
avec déclaration bancaire, à l'exception des établissements, fondations et fiducies du Liechtenstein		
<b>Montant net par titre de participation</b>		<b><u>27.53</u></b>

## IAM - Emerging Markets Fund

PERFORMANCE \*

### IAM-EMERGING MARKETS FUND



	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	dès déb.
Parts A	-53.98%	-5.84%	-53.98%	-27.93%	24.03%	60.19%
Benchmark	-57.20%	-5.71%	-57.20%	-35.18%	13.22%	69.04%
MSCI Emerging Markets PI (100%)						

\* La performance passée ne constitue pas un indicateur de l'évolution courante ou future.

## IAM - Emerging Markets Fund

### ÉTAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2008

Nombre/Nominal (en 1000)	Dénomination	Monnaie	Cours en devise de titres 31/12/2008	Valeur boursière	% de la fortune totale
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>				<b>48'059'876</b>	<b>81.30 %</b>
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS</b>				<b>48'059'876</b>	<b>81.30 %</b>
<b>Instruments d'indice ( Brésil )</b>				<b>15'163'574</b>	<b>25.65 %</b>
60'000	MORGAN STANLEY CAPITAL (CI) LTD OPALS 7.4.2007, MSCI BRAZIL INDEX	USD	105.63	6'745'634	11.41 %
30'000	MSCI CHIN.01-7.4.07 OPALS S.83	USD	247.00	7'886'830	13.34 %
20'000	MSCI MOR.ST.97-7.4.07/S46OPALS	USD	24.95	531'110	0.90 %
<b>Instruments d'indice ( Taiwan )</b>				<b>8'754'854</b>	<b>14.81 %</b>
125'600	MORGAN STANLEY CAPITAL (CI) LTD OPALS 7.4.2007, SERIE 22, MSCI TAIWAN INDEX	USD	65.49	8'754'854	14.81 %
<b>Instruments d'indice ( Corée du Sud )</b>				<b>5'539'279</b>	<b>9.37 %</b>
34'000	MORGAN STANLEY CAPITAL (CI) LTD OPALS 7.4.2007, SERIE 82, MSCI KOREA INDEX	USD	153.07	5'539'279	9.37 %
<b>Instruments d'indice ( Mexique )</b>				<b>2'182'461</b>	<b>3.69 %</b>
10'000	MORGAN STANLEY CAPITAL (CI) LTD OPALS 7.4.2007, SERIE 26, MSCI MEXICO INDEX	MXN	2'839.65	2'182'461	3.69 %
<b>Instruments d'indice ( Fédération de Russie )</b>				<b>1'461'565</b>	<b>2.47 %</b>
40'000	MORGAN STANLEY CAPITAL (CI) LTD OPALS 7.4.2007, SERIE 108, MSCI RUSSIA INDEX	USD	34.33	1'461'565	2.47 %
<b>Instruments d'indice ( Malaisie )</b>				<b>1'305'744</b>	<b>2.21 %</b>
20'000	MORGAN STANLEY CAPITAL (CI) LTD OPALS 7.4.2007, SERIE 25, MSCI MALAYASIA INDEX	USD	61.34	1'305'744	2.21 %
<b>Instruments d'indice ( Thaïlande )</b>				<b>1'137'364</b>	<b>1.92 %</b>
10'000	MORGAN STANLEY CAPITAL (CI) LTD OPALS 7.4.2007, SERIE 54, MSCI THAILAND INDEX	USD	106.86	1'137'364	1.92 %
<b>Instruments d'indice ( Indonésie )</b>				<b>769'154</b>	<b>1.30 %</b>
30'000	MORGAN STANLEY CAPITAL (CI) LTD OPALS 7.4.2007, SERIE 44, MSCI INDONESIA INDEX	IDR	262'572.52	769'154	1.30 %
<b>Instruments d'indice ( Afrique du Sud )</b>				<b>717'942</b>	<b>1.22 %</b>
3'000	M.STAN.96-7.4.07OPALS/S/AFRICA	USD	61.32	195'798	0.33 %
8'000	MORGAN STANLEY CAPITAL (CI) LTD OPALS 7.4.2007, MSCI SOUTH AFRICA INDEX	ZAR	566.92	522'144	0.89 %
<b>Instruments d'indice ( Argentine )</b>				<b>543'244</b>	<b>0.92 %</b>
10'000	MORGAN STANLEY CAPITAL (CI) LTD OPALS 7.4.2007, MSCI ARGENTINA INDEX	USD	51.04	543'244	0.92 %
<b>Obligations ( Suisse )</b>				<b>2'929'982</b>	<b>4.96 %</b>
1'940'000	EIDGENÖSSISCHE ANLEIHE 98	CHF	100.33	1'946'402	3.29 %
970'000	SWITZERLAND 1.75% 04-05.11.09	CHF	101.40	983'580	1.67 %
<b>Parts de fonds ( France )</b>				<b>3'455'919</b>	<b>5.85 %</b>
22'350	LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE FCP	EUR	71.69	2'370'559	4.01 %
33'822	LYXOR ETF TURKEY CAP/DIS	EUR	21.69	1'085'360	1.84 %
<b>Parts de fonds ( Irlande )</b>				<b>2'353'907</b>	<b>3.98 %</b>
56'790	ISHARES MSCI BRAZIL	GBP	18.72	1'627'060	2.75 %
8'500	ISHARES PLC/FTSE/XINHUA CH25	GBP	55.88	726'847	1.23 %
<b>Parts de fonds ( Hong Kong )</b>				<b>1'303'534</b>	<b>2.20 %</b>
1'066'500	ISHARES BSR SENSEX INDIA TRK	HKD	8.90	1'303'534	2.20 %
<b>Parts de fonds ( États-Unis )</b>				<b>441'353</b>	<b>0.75 %</b>
12'850	ISHARES/MSCI MEXICO(FREE)INDEX	USD	32.27	441'353	0.75 %
<b>Avoirs à vue</b>				<b>10'808'388</b>	<b>18.28 %</b>
<b>Autres actifs</b>				<b>246'527</b>	<b>0.42 %</b>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2008 *(Suite)*

Total des actifs	59'114'791	100.00 %
Autres engagements	-103'738	
Fortune nette totale du fonds	59'011'053	

## IAM - Emerging Markets Fund

---

### CHANGEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE DU 1er JANVIER 2008 AU 31 DÉCEMBRE 2008

Dénomination	Achats	Ventes	Bonus & Splits
ISHARES BSR SENSEX INDIA TRK	0	2'553'500	0
ISHARES MSCI BRAZIL	53'990	20'700	0
ISHARES MSCI EASTERN EUROPE	0	13'000	0
ISHARES PLC/FTSE/XINHUA CH25	0	21'500	0
ISHARES/MSCI MEX.INV.MKT.IND.	0	23'850	0
ISHARES/MSCI MEXICO(FREE)INDEX	9'000	17'000	0
LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE FCP	2'600	43'350	0
LYXOR ETF TURKEY CAP/DIS ETF	42'272	88'750	0
M.STAN.96-7.4.07OPALS/S/AFRICA	0	47'000	0
M.STANLEY 97-7.4.07 OPALS S25	0	30'000	0
MS CAP 97-7.4.07 MSCI CZECH	0	10'000	0
MSCI 7.4.07 OPALS RUSS. INDEX	40'000	120'000	0
MSCI BRAZ.96-7.4.07 OPALS S.33	40'000	80'000	0
MSCI CHIN.01-7.4.07 OPALS S.83	30'000	10'000	0
MSCI INDONES.97-07 OPALS S.44.	0	110'000	0
MSCI KOR.IND.II 00-07 OPAL S82	40'000	44'000	0
MSCI MEXICO 95-07 OPALS S.26	0	10'000	0
MSCI MOR.ST.97-7.4.07/S46OPALS	20'000	50'000	0
MSCI POLAND 97-07 OPALS S.40	0	30'000	0
MSCI TAIWAN94-7.4.07S.22 OPALS	70'500	120'000	0
MSCI THAIL.97.7.4.07OPALS S.54	10'000	30'000	0
SWITZERLAND 1.75% 04-05.11.09	970'000	0	0
SWITZERLAND 3.25%98-11.02.09	1'940'000	0	0

## IAM - European Equity Fund

COMPTE DE FORTUNE	au 31/12/2007 CHF	au 31/12/2008 CHF	COMPTE DE RÉSULTAT	du 01/01/2007 au 31/12/2007 CHF	du 01/01/2008 au 31/12/2008 CHF
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en:			Produits des avoirs en banque	9'405	145'216
- Avoirs à vue	3'233'380	5'073'311	Produits des valeurs mobilières, divisés en:		
- Avoirs à terme	-	1'257'574	- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs, y compris les produits des actions gratuites	4'830'454	7'903'611
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées (et mises en pension), divisés en:			Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	<u>63'746</u>	<u>960'850</u>
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	248'332'424	264'400'525	<b>Total des revenus, dont à déduire:</b>	<b>4'903'605</b>	<b>9'009'677</b>
Autres actifs	<u>1'212'091</u>	<u>1'283'975</u>	Intérêts débiteurs	852	13'538
<b>Fortune totale du fonds, dont à déduire:</b>	<b>252'777'895</b>	<b>272'015'385</b>	Frais de révision	12'861	11'866
Autres engagements	2'491'493	10'504'035	Rémunérations réglementaires versées <sup>1)</sup>	5'197'818	11'506'729
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b><u>250'286'402</u></b>	<b><u>261'511'350</u></b>	Autres charges	9'277	11'865
			Transfert partiel de la rémunération réglementaire à la direction du fonds sur les gains et pertes en capitaux réalisés (frais de performance)	-1'741'830	-8'180'412
			Transfert partiel de charges sur bénéfiques/pertes de capital réalisés	-38'515	-25'412
			Participation des porteurs de parts sortantes aux revenus nets courus	<u>26'086</u>	<u>10'778</u>
<b>Nombre de parts en circulation</b>			<b>Résultat net</b>	<b>1'437'056</b>	<b>5'660'725</b>
Position au début de la période		139'457.997	Gains et pertes en capitaux réalisés	26'535'089	-13'686'764
Parts émises		138'324.159	Transfert partiel de la rémunération réglementaire à la direction du fonds sur les gains et pertes en capitaux réalisés (frais de performance)	-1'741'830	-8'180'412
Part retirées		<u>-4'919.834</u>	Transfert partiel de charges sur gains et pertes en capitaux réalisés	-	-25'412
<b>Position à la fin de la période de rapport</b>		<b><u>272'862.322</u></b>	<b>Résultat réalisé</b>	<b><u>26'191'800</u></b>	<b><u>-16'231'863</u></b>
<b>Valeur d'inventaire par part</b>		<b>958.40</b>	Gains et pertes en capitaux non réalisés	<u>1'193'792</u>	<u>-122'967'231</u>
			<b>Résultat total</b>	<b><u>27'385'592</u></b>	<b><u>-139'199'094</u></b>
			<b>CHANGEMENT DE LA FORTUNE NETTE</b>		
			Fortune nette du fonds au début de l'année / de la période	193'859'831	250'286'402
			Distributions payées	-1'524'491	-1'477'001
			Solde des mouvements des parts	30'565'470	151'901'043
			Résultat total	<u>27'385'592</u>	<u>-139'199'094</u>
			<b>Fortune nette du fonds à la fin de l'année / de la période</b>	<b><u>250'286'402</u></b>	<b><u>261'511'350</u></b>

1) La bonification réglementaire à la Direction du fonds effectivement appliquée se monte à 1.50 %.

La Commission administrative rémunère les distributeurs et gestionnaires de fortune pour la distribution du fonds de placement (commission de distribution).

TER (Total Expense Ratio) sans Performance Fee se monte à 3.69 %.

TER (Total Expense Ratio) avec Performance Fee se monte à 5.20 %.

PTR (Portfolio Turnover Rate) se monte à 49 %.

Le TER et le PTR sont calculés conformément à la « directive SFA sur le calcul et la publication du TER et du PTR » en vigueur.

## IAM - European Equity Fund

---

INDICATIONS ANNÉES ANTÉRIEURES	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008
	CHF	CHF	CHF
Nombre de parts en circulation			
Parts DIS	121'178.869	139'457.997	272'862.322
Fortune nette du fonds			
Parts DIS	193'859'831	250'286'402	261'511'350
Valeur d'inventaire			
Parts DIS	1'599.78	1'794.71	958.40

### UTILISATION DU RÉSULTAT

Résultat net (produit-frais)	5'660'725
Report du début de la période	<u>716'789</u>
<b>Résultat pour la distribution</b>	<b>6'377'514</b>
Distribution	<u>-5'102'525</u>
<b>Report à compte nouveau</b>	<b><u>1'274'989</u></b>

### DISTRIBUTIONS 2008

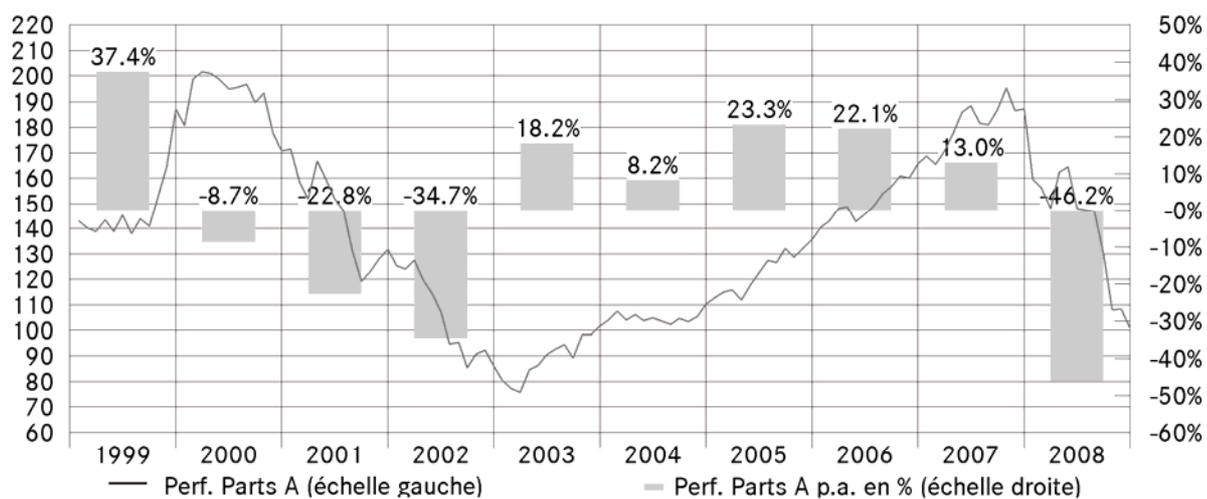
#### Distribution du produit net

	payable	13/3/2009
	coupon no.	10
<b>Pour porteurs de parts de fonds domiciliés en Suisse</b>		
Montant brut		18.70
impôts étrangers arrières obtenus à la source		0.80
Dédution de 35% de l'impôt anticipé suisse		<u>6.83</u>
<b>Montant net par titre de participation</b>		<b><u>12.67</u></b>
<b>Pour porteurs de parts de fonds de placement pas domiciliés en Suisse</b>		
avec déclaration bancaire, à l'exception des établissements, fondations et fiducies du Liechtenstein		
<b>Montant net par titre de participation</b>		<b><u>18.70</u></b>

## IAM - European Equity Fund

PERFORMANCE \*

### IAM-EUROPEAN EQUITY FUND



	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	dès déb.
Parts A	-46.17%	-6.89%	-46.17%	-25.71%	-0.96%	0.80%
Benchmark	-52.99%	-8.26%	-52.99%	-41.01%	-21.42%	-10.47%
MSCI Europe ex CH PI (100%)						

\* La performance passée ne constitue pas un indicateur de l'évolution courante ou future.

# IAM - European Equity Fund

## ÉTAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2008

Nombre/Nominal (en 1000)	Dénomination	Monnaie	Cours en devise de titres 31/12/2008	Valeur boursière	% de la fortune totale
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>				<b>264'400'525</b>	<b>97.20 %</b>
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS</b>				<b>264'400'525</b>	<b>97.20 %</b>
<b>Actions (Grande-Bretagne)</b>				<b>89'923'386</b>	<b>33.06 %</b>
139'349	ASTRAZENECA PLC	GBP	28.07	5'985'688	2.20 %
1'902'500	BARCLAYS PLC	GBP	1.53	4'465'990	1.64 %
316'647	BHP BILLITON PLC	GBP	12.94	6'270'143	2.31 %
876'177	BP PLC	GBP	5.26	7'052'537	2.59 %
262'006	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	18.00	7'216'914	2.65 %
1'014'559	COMPASS GROUP PLC	GBP	3.44	5'340'766	1.96 %
130'000	DIAGEO PLC	GBP	9.61	1'911'765	0.70 %
2'000'000	DSG INTERNATIONAL PLC	GBP	0.18	535'594	0.20 %
419'940	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	12.85	8'254'469	3.04 %
92'575	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	18.50	2'620'796	0.96 %
739'742	PRUDENTIAL PLC	GBP	4.17	4'714'798	1.73 %
578'586	REED ELSEVIER PLC	GBP	5.06	4'475'658	1.65 %
7'160'000	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	GBP	0.49	5'412'623	1.99 %
212'997	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	18.75	5'908'666	2.17 %
105'589	SABMILLER PLC	GBP	11.63	1'879'170	0.69 %
362'660	TESCO PLC	GBP	3.60	1'997'882	0.74 %
5'749'514	VODAFONE GROUP PLC	GBP	1.39	12'229'641	4.50 %
372'717	XSTRATA PLC	GBP	6.40	3'650'286	1.34 %
<b>Actions (France)</b>				<b>73'696'682</b>	<b>27.09 %</b>
104'822	CARREFOUR SA	EUR	27.52	4'267'913	1.57 %
49'280	CNP ASSURANCES	EUR	51.86	3'781'098	1.39 %
48'000	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	32.33	2'295'591	0.84 %
27'210	EDF	EUR	41.50	1'670'672	0.62 %
56'000	ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	33.57	2'781'340	1.02 %
94'655	GAZ DE FRANCE	EUR	35.33	4'946'983	1.82 %
113'277	GROUPE DANONE	EUR	43.18	7'236'675	2.66 %
57'424	L'AIR LIQUIDE	EUR	65.45	5'560'550	2.05 %
69'996	L'OREAL	EUR	62.30	6'451'726	2.37 %
48'893	LAFARGE SA	EUR	43.35	3'135'815	1.15 %
90'670	PPR SA	EUR	46.60	6'251'212	2.30 %
302'585	TOTAL SA	EUR	38.91	17'419'003	6.40 %
229'459	VIVENDI	EUR	23.27	7'898'104	2.90 %
<b>Actions (Allemagne)</b>				<b>47'583'057</b>	<b>17.49 %</b>
72'331	ADIDAS AG	EUR	27.14	2'904'350	1.07 %
50'850	ALLIANZ SE	EUR	75.00	5'642'439	2.07 %
119'200	BASF A.G.	EUR	27.73	4'890'360	1.80 %
101'349	BAYER AG	EUR	41.55	6'230'246	2.29 %
55'000	DAIMLER AG / NAMEN-AKT.	EUR	26.70	2'172'644	0.80 %
30'896	DEUTSCHE BANK AG	EUR	27.83	1'272'126	0.47 %
75'001	E.ON - NAMEN AKT.	EUR	28.44	3'155'814	1.16 %
116'946	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	33.31	5'763'346	2.12 %
63'013	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	EUR	111.00	10'348'271	3.80 %
139'344	SAP AG	EUR	25.24	5'203'461	1.91 %
<b>Actions (Espagne)</b>				<b>34'289'451</b>	<b>12.61 %</b>
439'233	BANCOBILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	8.66	5'627'656	2.07 %
691'250	BANCOSANTANDER CENTRAL HISPANO SA	EUR	6.75	6'903'250	2.54 %
83'185	ENAGAS	EUR	15.56	1'915'002	0.70 %

## IAM - European Equity Fund

### ÉTAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2008 (Suite)

Nombre/Nominal (en 1000)	Dénomination	Monnaie	Cours en devise de titres 31/12/2008	Valeur boursière	% de la fortune totale
50'430	INDITEX /REG.	EUR	31.33	2'337'567	0.86 %
110'000	INDRA SISTEMAS SA	EUR	16.19	2'634'840	0.97 %
634'162	TELEFONICA SA	EUR	15.85	14'871'136	5.47 %
<b>Actions (Italie)</b>				<b>9'558'623</b>	<b>3.51 %</b>
158'055	ENI SPA	EUR	16.74	3'914'519	1.44 %
3'317'283	TELECOM ITALIA SPA	EUR	1.15	5'644'104	2.07 %
<b>Actions (Pays-Bas)</b>				<b>4'651'250</b>	<b>1.71 %</b>
302'871	ROYAL KPN NV	EUR	10.38	4'651'250	1.71 %
<b>Actions (Danemark)</b>				<b>2'424'019</b>	<b>0.89 %</b>
45'000	NOVO-NORDISK A/S -B-	DKK	271.00	2'424'019	0.89 %
<b>Actions (Norvège)</b>				<b>2'274'057</b>	<b>0.84 %</b>
329'164	ORKLA ASA	NOK	45.45	2'274'057	0.84 %
<b>Avoirs à vue</b>				<b>5'073'311</b>	<b>1.87 %</b>
<b>Avoirs à terme</b>				<b>1'257'574</b>	<b>0.46 %</b>
<b>Autres actifs</b>				<b>1'283'975</b>	<b>0.47 %</b>
<b>Total des actifs</b>				<b>272'015'385</b>	<b>100.00 %</b>
<b>Autres engagements</b>				<b>-10'504'035</b>	
<b>Fortune nette totale du fonds</b>				<b>261'511'350</b>	

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

## IAM - European Equity Fund

### CHANGEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE DU 1er JANVIER 2008 AU 31 DÉCEMBRE 2008

Dénomination	Achats	Ventes	Bonus & Splits	Dénomination	Achats	Ventes	Bonus & Splits
ADIDAS AG	72'331	0	0	RIGHTS AIR LIQUIDE -20.6.08***	-23'880	0	0
AIR LIQUIDE	33'544	0	0	RIGHTS BARCLAYS 08-17.07.08	61'072	0	0
ALFA LAVAL AB ***	0	229'600	172'200	RIGHTS BARCLAYS 08-17.07.08***	0	61'072	0
ALLIANZ SE /NAM.VINKULIERT	20'450	0	0	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	7'160'000	0	0
ASTRAZENECA PLC	99'749	0	0	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A-	138'601	0	0
BANCO SANTANDER SA / REG.	492'750	93'700	39'700	SABMILLER PLC	0	17'011	0
BANCO SANTANDER SA ISSUE 08	39'700	0	0	SAP AG	83'544	0	0
BARCLAYS PLC	1'902'500	0	0	TELECOM ITALIA SPA	3'317'283	780'000	0
BASF SE	128'440	55'000	0	TELEFONICA SA	331'262	15'000	0
BASF SE ***	0	0	22'880	TESCO PLC	362'660	0	0
BAYER A.G.	49'749	15'000	0	TOTAL SA	164'305	0	0
BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM.	238'133	0	0	UNICREDIT S.P.A.	0	242'000	0
BHP BILLITON PLC	172'047	0	0	VIVENDI	152'009	0	0
BP PLC	491'924	0	0	VODAFONE GROUP PLC	3'257'787	903'700	0
BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	313'012	298'039	0	XSTRATA PLC	284'396	13'572	0
CARREFOUR S.A.	56'822	48'000	0				
CINTRA CONC.INFRAEST.TRANSPORT	0	78'725	0				
CNP ASSURANCES	26'812	0	0				
COMPASS GROUP PLC	560'309	0	0				
DAIMLER AG / NAMEN-AKT.	22'200	0	0				
DASSAULT SYSTEMES SA	48'000	0	0				
DEUTSCHE BANK AG /NAM.	20'296	0	0				
DIAGEO PLC	0	20'190	0				
DSG INTERNATIONAL PLC	3'500'000	1'500'000	0				
E.ON - NAMEN AKT.	40'681	50'700	85'020				
E.ON AG	2'140	0	0				
ENAGAS	45'405	0	0				
ENI SPA ROMA	290'295	256'240	0				
ESSILOR INTERNATIONAL	4'450	0	0				
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	116'946	0	0				
GAZ DE FRANCE	0	57'150	0				
GDF SUEZ	51'209	0	43'446				
GLAXOSMITHKLINE PLC	232'854	0	0				
GROUPE DANONE	113'277	0	0				
IMPERIAL TOBACCO GR.PLC/EM08	30'858	0	0				
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	1'217	0	30'858				
INDRA SISTEMAS SA	0	11'070	0				
KONECRANES PLC	0	89'170	0				
KONINKLIJKE KPN NV /EUR 0.24	204'371	0	0				
L OREAL	38'016	0	0				
LAFARGE SA	26'483	0	0				
MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	63'013	0	0				
NOKIA OY	0	267'320	0				
NOVO-NORDISK A/S -B-	0	6'420	0				
ORKLA AS A	179'664	150'000	0				
PPR SA	70'300	0	0				
PRUDENTIAL PLC	493'587	122'200	0				
REED ELSEVIER PLC	318'885	0	259'701				
RIGHT ROYAL DUTCH SHELL 08-...	75'004	75'004	0				
RIGHTS AIR LIQUIDE 08-20.6.08	23'880	0	0				

## IAM - Global Equity Fund

COMPTE DE FORTUNE	au 31/12/2007 CHF	au 31/12/2008 CHF
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en:		
- Avoirs à vue	79'918	14'800'806
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées (et mises en pension), divisés en:		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	-	2'821'280
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	129'596'088	49'448'566
- Parts d'autres placements collectifs	16'150'503	4'688'891
Autres actifs	20'238	1'542'132
<b>Fortune totale du fonds, dont à déduire:</b>	<b>145'846'747</b>	<b>73'301'675</b>
Autres engagements	715'505	98'914
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>145'131'242</b>	<b>73'202'761</b>
<b>Nombre de parts en circulation</b>		
Position au début de la période		76'172.676
Parts émises		47'975.822
Part retirées		-57'490.469
<b>Position à la fin de la période de rapport</b>		<b>66'658.029</b>
<b>Valeur d'inventaire par part</b>		<b>1'098.18</b>

COMPTE DE RÉSULTAT	du 01/01/2007 au 31/12/2007 CHF	du 01/01/2008 au 31/12/2008 CHF
Produits des avoirs en banque	6'057	26'475
Produits des valeurs mobilières, divisés en:		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	-	20'309
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs, y compris les produits des actions gratuites	2'667'770	2'752'277
- Parts d'autres placements collectifs	40'694	117'866
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	66'690	698'356
<b>Total des revenus, dont à déduire:</b>	<b>2'781'211</b>	<b>3'615'283</b>
Intérêts débiteurs	1'488	-
Frais de révision	12'861	11'866
Rémunérations réglementaires versées <sup>1)</sup>	2'045'572	1'524'109
Autres charges	9'277	11'960
Participation des porteurs de parts sortantes aux revenus nets courus	-75'977	1'070'937
<b>Résultat net</b>	<b>787'990</b>	<b>996'411</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés	4'911'731	-48'284'397
<b>Résultat réalisé</b>	<b>5'699'721</b>	<b>-47'287'986</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-4'831'929	-33'723'214
<b>Résultat total</b>	<b>867'792</b>	<b>-81'011'200</b>
<b>CHANGEMENT DE LA FORTUNE NETTE</b>		
Fortune nette du fonds au début de l'année / de la période	140'141'371	145'131'242
Distributions payées	-567'765	-714'456
Solde des mouvements des parts	4'689'844	9'797'175
Résultat total	867'792	-81'011'200
<b>Fortune nette du fonds à la fin de l'année / de la période</b>	<b>145'131'242</b>	<b>73'202'761</b>

1) La bonification réglementaire à la Direction du fonds effectivement appliquée se monte à 1.43 %.

La Commission administrative rémunère les distributeurs et gestionnaires de fortune pour la distribution du fonds de placement (commission de distribution).

TER (Total Expense Ratio) se monte à 1.45 %.

PTR (Portfolio Turnover Rate) se monte à -10 %.

Le TER et le PTR sont calculés conformément à la « directive SFA sur le calcul et la publication du TER et du PTR » en vigueur.

## IAM - Global Equity Fund

---

INDICATIONS ANNÉES ANTÉRIEURES	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008
	CHF	CHF	CHF
Nombre de parts en circulation			
Parts DIS	74'147.771	76'172.676	66'658.029
Fortune nette du fonds			
Parts DIS	140'141'371	145'131'242	73'202'761
Valeur d'inventaire			
Parts DIS	1'890.03	1'905.29	1'098.18

### UTILISATION DU RÉSULTAT

Résultat net (produit-frais)	<b>996'411</b>
Report du début de la période	185'520
<b>Résultat pour la distribution</b>	<b>1'181'931</b>
Distribution	<u>-945'877</u>
<b>Report à compte nouveau</b>	<b><u>236'054</u></b>

### DISTRIBUTIONS 2008

#### Distribution du produit net

payable 13/3/2009  
coupon no. 9

#### Pour porteurs de parts de fonds domiciliés en Suisse

Montant brut	14.19
Déduction de 35% de l'impôt anticipé suisse	<u>4.97</u>
<b>Montant net par titre de participation</b>	<b><u>9.22</u></b>

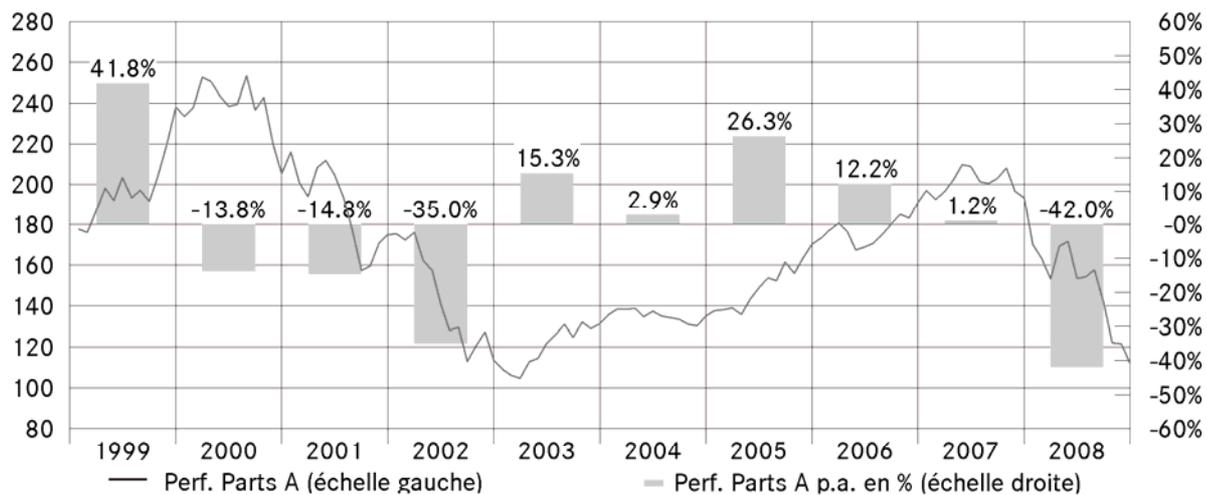
#### Pour porteurs de parts de fonds de placement pas domiciliés en Suisse

avec déclaration bancaire, à l'exception des établissements, fondations et fiducies du Liechtenstein	
<b>Montant net par titre de participation</b>	<b><u>14.19</u></b>

## IAM - Global Equity Fund

PERFORMANCE \*

### IAM-GLOBAL EQUITY FUND



	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	dès déb.
Parts A	-42.01%	-7.63%	-42.01%	-34.16%	-14.50%	12.18%
Benchmark	-45.55%	-9.69%	-45.55%	-40.91%	-22.04%	16.38%
MSCI World PI (100%)						

\* La performance passée ne constitue pas un indicateur de l'évolution courante ou future.

# IAM - Global Equity Fund

## ÉTAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2008

Nombre/Nominal (en 1000)	Dénomination	Monnaie	%	Échéance	Cours en devise de titres 31/12/2008	Valeur boursière	% de la fortune totale
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>						<b>56'958'737</b>	<b>77.71 %</b>
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS</b>						<b>55'524'732</b>	<b>75.75 %</b>
<b>Instruments d'indice ( États-Unis )</b>						<b>24'884'752</b>	<b>33.95 %</b>
47'250	MORGAN STANLEY CAPITAL (CI) LTD OPALS 1.4.2007, SERIE 4, MSCI USA INDEX	USD			494.82	24'884'752	33.95 %
<b>Instruments d'indice ( Japon )</b>						<b>9'369'897</b>	<b>12.78 %</b>
18'000	MORGAN STANLEY CAPITAL (CI) LTD OPALS 7.4.2007, SERIE 03, MSCI JAPAN INDEX	JPY			44'334.91	9'369'897	12.78 %
<b>Instruments d'indice ( Grande-Bretagne )</b>						<b>4'914'833</b>	<b>6.71 %</b>
32'850	Grande-Bretagne	GBP			97.77	4'914'833	6.71 %
<b>Instruments d'indice ( France )</b>						<b>3'447'061</b>	<b>4.70 %</b>
16'200	MORGAN STANLEY CAPITAL (CI) LTD OPALS 7.4.2007, SERIE 8, MSCI FRANCE INDEX	EUR			143.82	3'447'061	4.70 %
<b>Instruments d'indice ( Allemagne )</b>						<b>2'997'796</b>	<b>4.09 %</b>
9'550	MORGAN STANLEY CAPITAL (CI) LTD OPALS 7.4.2007, SERIE 1, MSCI GERMAN INDEX	EUR			212.17	2'997'796	4.09 %
<b>Instruments d'indice ( Australie )</b>						<b>701'830</b>	<b>0.96 %</b>
3'830	MORGAN STANLEY CAPITAL (CI) LTD OPALS 7.4.2007, SERIE 23, MSCI AUSTRALIA INDEX	AUD			246.94	701'830	0.96 %
<b>Instruments d'indice ( Espagne )</b>						<b>697'740</b>	<b>0.95 %</b>
4'150	MORGAN STANLEY CAPITAL (CI) LTD OPALS 7.4.2007, SERIE 21, MSCI SPAIN INDEX	EUR			113.64	697'740	0.95 %
<b>Instruments d'indice ( Hong Kong )</b>						<b>661'456</b>	<b>0.90 %</b>
9'200	MORGAN STANLEY CAPITAL (CI) LTD OPALS 7.4.2007, SERIE 30, MSCI HONGKONG INDEX	HKD			523.53	661'456	0.90 %
<b>Instruments d'indice ( Pays-Bas )</b>						<b>421'302</b>	<b>0.57 %</b>
2'400	MORGAN STANLEY CAPITAL (CI) LTD OPALS 7.4.2007, SERIE 15, MSCI NETHERLAND INDEX	EUR			118.65	421'302	0.57 %
<b>Instruments d'indice ( Suède )</b>						<b>394'394</b>	<b>0.54 %</b>
1'750	MORGAN STANLEY CAPITAL (CI) LTD OPALS 7.4.2007, MSCI SWEDEN INDEX	SEK			1'674.45	394'394	0.54 %
<b>Instruments d'indice ( Italie )</b>						<b>369'579</b>	<b>0.50 %</b>
4'000	MORGAN STANLEY CAPITAL (CI) LTD OPALS 7.4.2007, SERIE 7, MSCI ITALY INDEX	EUR			62.45	369'579	0.50 %
<b>Instruments d'indice ( Singapour )</b>						<b>286'142</b>	<b>0.39 %</b>
6'120	MORGAN STANLEY CAPITAL (CI) LTD OPALS 7.4.2007, SERIE 19, MSCI SINGAPORE INDEX	SGD			63.29	286'142	0.39 %
<b>Instruments d'indice ( Finlande )</b>						<b>194'717</b>	<b>0.27 %</b>
3'000	MORGAN STANLEY CAPITAL (CI) LTD OPALS 7.4.2007, SERIE 38, MSCI FINLAND INDEX	EUR			43.87	194'717	0.27 %
<b>Instruments d'indice ( Norvège )</b>						<b>107'067</b>	<b>0.15 %</b>
800	MSCI NORWAY 96-07 OPALS S.36	NOK			880.46	107'067	0.15 %
<b>Obligations ( CAD )</b>						<b>2'821'280</b>	<b>3.85 %</b>
2'812'000	EIDGENÖSSISCHE ANLEIHE 98	CHF	3.250 %	11/02/09	100.33	2'821'280	3.85 %
<b>Parts de fonds ( États-Unis )</b>						<b>3'254'886</b>	<b>4.44 %</b>
34'870	DIAMONDS TRUST /S. 1	USD			87.70	3'254'886	4.44 %
<b>VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ</b>						<b>1'434'005</b>	<b>1.96 %</b>
<b>Parts de fonds ( Suisse )</b>						<b>1'434'005</b>	<b>1.96 %</b>
1'093	IAM – SWISS EQUITY FUND	CHF			1'311.99	1'434'005	1.96 %

### ÉTAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2008 *(Suite)*

Avoirs à vue	14'800'806	20.19 %
Autres actifs	1'539'018	2.10 %
Total des actifs	73'298'561	100.00 %
Autres engagements	-95'800	
Fortune nette totale du fonds	73'202'761	

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

## IAM - Global Equity Fund

---

### CHANGEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE DU 1er JANVIER 2008 AU 31 DÉCEMBRE 2008

Dénomination	Achats	Ventes	Bonus & Splits
DIAMONDS TRUST /S. 1	21'570	42'500	0
GERMAN IND.-7.4.07S.10PALS M.S	5'500	12'500	0
IAM /SWISS EQ./DIST.	0	2'625	0
MSCI AUSTRAL.7.4.07S23 OPALS	0	11'500	0
MSCI FINL.97-7.4.07 S.38 OPALS	12'500	22'000	0
MSCI FRANCE 93-07 OPALS S.8	11'500	14'500	0
MSCI HK 96-7.4.07 S.30 OPALS	0	18'000	0
MSCI ITALY-7.4.07OPALS S.7 M.S	0	13'000	0
MSCI JAPAN 93-7.4.07 OPALS S.3	13'700	19'500	0
MSCI N.7.4.07 S.15OPALS M.S	0	8'500	0
MSCI NORWAY 96-07 OPALS S.36	0	3'000	0
MSCI SINGAP.94-7.4.07OPALS S19	0	18'500	0
MSCI SPAIN 94-7.4.07S.21 OPALS	0	12'000	0
MSCI SWEDEN 95-7.4.07 OPALS	0	5'300	0
MSCI UK 93-7.4.07 S.2 OPALS	20'500	36'500	0
MSCI US /93-7.4.07 /OPAL S4	37'800	37'500	0
SWITZERLAND 3.25%98-11.02.09	2'812'000	0	0

## IAM - Gold & Metals Fund

COMPTE DE FORTUNE	au 31/12/2007 CHF	au 31/12/2008 CHF
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en:		
- Avoirs à vue	7'691'493	2'251'817
- Avoirs à terme	-	800'000
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées (et mises en pension), divisés en:		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	313'444'108	152'894'106
Autres actifs	<u>5'069'852</u>	<u>62'832</u>
<b>Fortune totale du fonds, dont à déduire:</b>	<b>326'205'453</b>	<b>156'008'755</b>
Crédits contractés	185'198	-
Autres engagements	4'898'694	829'977
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b><u>321'121'561</u></b>	<b><u>155'178'778</u></b>
<b>Nombre de parts en circulation</b>		
Position au début de la période		71'739.661
Parts émises		8'348.094
Part retirées		<u>-7'745.564</u>
<b>Position à la fin de la période de rapport</b>		<b><u>72'342.191</u></b>
<b>Valeur d'inventaire par part</b>		<b>2'145.07</b>

COMPTE DE RÉSULTAT	du 01/01/2007 au 31/12/2007 CHF	du 01/01/2008 au 31/12/2008 CHF
Produits des avoirs en banque	15'570	190'874
Produits des valeurs mobilières, divisés en:		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs, y compris les produits des actions gratuites	4'439'602	5'229'385
Autres revenus	-	84'449
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	<u>-39'847</u>	<u>29'779</u>
<b>Total des revenus, dont à déduire:</b>	<b>4'415'325</b>	<b>5'534'487</b>
Intérêts débiteurs	5'038	5'015
Frais de révision	12'891	13'277
Rémunérations réglementaires versées <sup>1)</sup>	4'266'896	4'005'288
Autres charges	12'968	12'277
Transfert partiel de la rémunération réglementaire à la direction du fonds sur les gains et pertes en capitaux réalisés (frais de performance)	-	-53'805
Transfert partiel de charges sur bénéfiques/pertes de capital réalisés	-25'858	-25'554
Participation des porteurs de parts sortantes aux revenus nets courus	<u>-26'767</u>	<u>38'848</u>
<b>Résultat net</b>	<b>170'157</b>	<b>1'539'141</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés	15'715'333	22'774'518
Transfert partiel de la rémunération réglementaire à la direction du fonds sur les gains et pertes en capitaux réalisés (frais de performance)	-	-53'805
Transfert partiel de charges sur gains et pertes en capitaux réalisés	<u>-25'858</u>	<u>-25'554</u>
<b>Résultat réalisé</b>	<b><u>15'859'632</u></b>	<b><u>24'234'300</u></b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	<u>78'291'755</u>	<u>-191'918'016</u>
<b>Résultat total</b>	<b><u>94'151'387</u></b>	<b><u>-167'683'716</u></b>
<b>CHANGEMENT DE LA FORTUNE NETTE</b>		
Fortune nette du fonds au début de l'année / de la période	215'011'935	321'121'561
L'impôt anticipé suisse payé	-59'552	-538'692
Solde des mouvements des parts	12'017'791	2'279'625
Résultat total	<u>94'151'387</u>	<u>-167'683'716</u>
<b>Fortune nette du fonds à la fin de l'année / de la période</b>	<b><u>321'121'561</u></b>	<b><u>155'178'778</u></b>

1) La bonification réglementaire à la Direction du fonds effectivement appliquée se monte à 1.50 %.

La Commission administrative rémunère les distributeurs et gestionnaires de fortune pour la distribution du fonds de placement (commission de distribution).

TER (Total Expense Ratio) sans Performance Fee se monte à 0.02 %.

TER (Total Expense Ratio) avec Performance Fee se monte à 1.53 %.

PTR (Portfolio Turnover Rate) se monte à 76 %.

Le TER et le PTR sont calculés conformément à la « directive SFA sur le calcul et la publication du TER et du PTR » en vigueur.

## IAM - Gold & Metals Fund

---

INDICATIONS ANNÉES ANTÉRIEURES	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008
	CHF	CHF	CHF
Nombre de parts en circulation			
Parts CAP	68'206.897	71'739.661	72'342.191
Fortune nette du fonds			
Parts CAP	215'011'935	321'121'561	155'178'778
Valeur d'inventaire			
Parts CAP	3'152.35	4'476.21	2'145.07

### UTILISATION DU RÉSULTAT

Résultat net (produit-frais)	1'539'141
Résultat pour être réinvesti	1'539'141
Dédution de 35% de l'impôt anticipé suisse	<u>538'692</u>
Transfert sur le compte de parts	<u>1'000'449</u>

### UTILISATION REVENUS RETENUS

2008

#### Pour porteurs de parts de fonds domiciliés en Suisse

Montant brut	21.28
Dédution de 35% de l'impôt anticipé suisse	<u>7.45</u>
Montant net par titre de participation	<u>13.83</u>

#### Pour porteurs de parts de fonds de placement pas domiciliés en Suisse

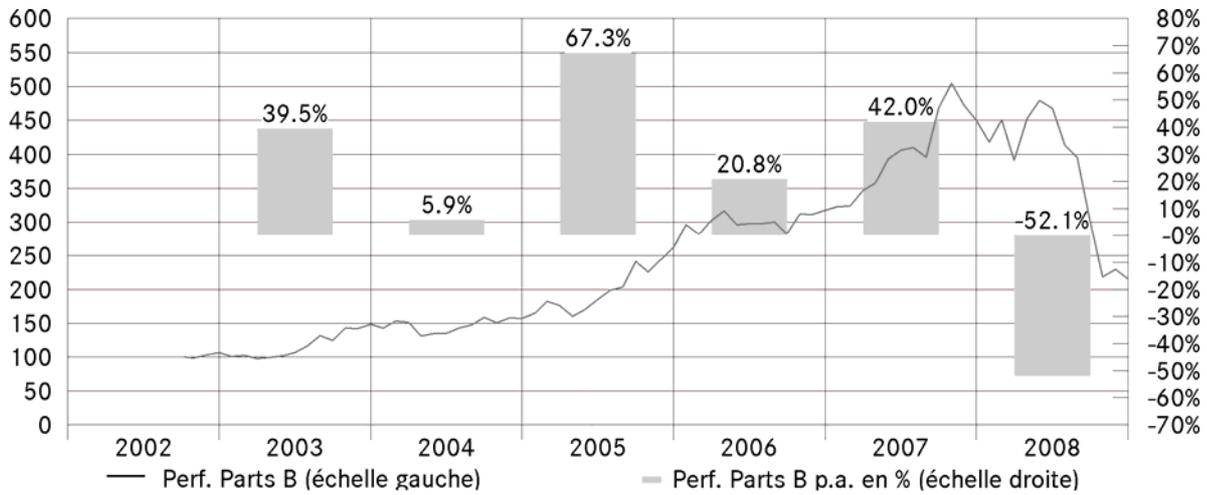
avec déclaration bancaire, à l'exception des établissements,  
fondations et fiducies du Liechtenstein

Montant net par titre de participation	<u>21.28</u>
--	--------------

## IAM - Gold & Metals Fund

PERFORMANCE \*

### IAM-GOLD & METALS



	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	dès déb.
Parts B	-52.08%	-5.92%	-52.08%	-17.79%	45.60%	114.51%
Benchmark FTSE World Mining PI (100%)	-56.99%	-7.88%	-56.99%	-28.92%	23.65%	77.97%

\* La performance passée ne constitue pas un indicateur de l'évolution courante ou future.

## IAM - Gold & Metals Fund

### ÉTAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2008

Nombre/Nominal (en 1000)	Dénomination	Monnaie	Cours en devise de titres 31/12/2008	Valeur boursière	% de la fortune totale
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>				<b>152'894'106</b>	<b>98.01 %</b>
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS</b>				<b>152'894'106</b>	<b>98.01 %</b>
<b>Actions (Canada)</b>				<b>49'194'654</b>	<b>31.53 %</b>
21'000	AGNICO EAGLE MINES LTD	USD	51.33	1'147'294	0.73 %
452'951	BARRICK GOLD CORPORATION	USD	36.77	17'726'750	11.36 %
255'400	CAMECO CORP	CAD	21.05	4'635'178	2.97 %
226'000	ELDORADO GOLD COPR	CAD	9.65	1'880'309	1.20 %
198'369	GOLDCORP INC	CAD	38.39	6'565'765	4.21 %
255'990	GOLDCORP INC	CAD	31.53	8'590'753	5.51 %
415'500	KINROSS GOLD CORP	USD	22.50	8'060'221	5.17 %
7'550	POTASH CORP SASKATCHEWAN	USD	73.22	588'384	0.38 %
<b>Actions (Grande-Bretagne)</b>				<b>37'806'690</b>	<b>24.24 %</b>
449'727	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	15.46	10'639'623	6.82 %
118'000	ANTOFAGASTA PLC	GBP	4.26	768'333	0.49 %
721'025	BHP BILLITON PLC	GBP	12.94	14'277'507	9.15 %
100'000	EURASIAN NATURAL RES CORP PLC	GBP	3.30	504'989	0.33 %
374'811	RIO TINTO PLC /REG.	GBP	14.90	8'546'069	5.48 %
51'100	VEDANTA RESOURCES PLC	GBP	6.12	478'173	0.31 %
264'659	XSTRATA PLC	GBP	6.40	2'591'996	1.66 %
<b>Actions (Australie)</b>				<b>30'372'310</b>	<b>19.47 %</b>
953'315	BHP BILLITON LTD	AUD	30.44	21'533'901	13.80 %
61'300	ENERGY RESOURCES AUSTRALIA -A-	AUD	19.00	864'283	0.55 %
229'400	ILUKA RESOURCES LTD	AUD	4.64	789'865	0.51 %
226'827	NEWCREST MINING LTD	AUD	33.89	5'704'374	3.66 %
82'437	OZ MINERALS LTD	AUD	0.55	33'645	0.02 %
51'288	RIO TINTO LTD	AUD	38.00	1'446'242	0.93 %
<b>Actions (États-Unis)</b>				<b>18'471'140</b>	<b>11.84 %</b>
57'310	CONSOL ENERGY INC	USD	28.58	1'743'319	1.12 %
41'700	FREEPORT -MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	24.44	1'084'730	0.69 %
301'384	NEWMONT MINING CORP	USD	40.70	13'055'661	8.37 %
106'857	PEABODY ENERGY CORP	USD	22.75	2'587'430	1.66 %
<b>Actions (Afrique du Sud)</b>				<b>11'854'090</b>	<b>7.60 %</b>
16'669	ANGLO PLATINUM LTD	ZAR	517.60	993'305	0.64 %
96'960	ANGLOGOLD ASHANTI LTD	ZAR	252.00	2'813'016	1.80 %
74'900	GENCOR LTD / EN LIQUIDATION	ZAR	0.20	1'724	0.00 %
525'586	GOLD FIELDS LTD	ZAR	91.90	5'560'814	3.57 %
159'902	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	ZAR	135.00	2'485'231	1.59 %
<b>Actions (Brésil)</b>				<b>4'020'648</b>	<b>2.58 %</b>
151'152	CIA VALE DO RIO DOCE	BRL	23.89	1'648'107	1.06 %
184'071	CIA VALE RIO DOCE SADR	USD	12.11	2'372'541	1.52 %
<b>Actions (Luxembourg)</b>				<b>1'174'574</b>	<b>0.75 %</b>
46'700	ARCELORMITTAL SA /PROV.FUSION	EUR	17.00	1'174'574	0.75 %
<b>Avoirs à vue</b>				<b>2'251'817</b>	<b>1.44 %</b>
<b>Avoirs à terme</b>				<b>800'000</b>	<b>0.51 %</b>
<b>Autres actifs</b>				<b>60'044</b>	<b>0.04 %</b>
<b>Total des actifs</b>				<b>156'005'967</b>	<b>100.00 %</b>
<b>Autres engagements</b>				<b>-827'189</b>	
<b>Fortune nette totale du fonds</b>				<b>155'178'778</b>	

\*\*/\*\*/\*\*\*\* actes d'administration en suspens

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

## IAM - Gold & Metals Fund

### CHANGEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE DU 1er JANVIER 2008 AU 31 DÉCEMBRE 2008

Dénomination	Achats	Ventes	Bonus & Splits	Dénomination	Achats	Ventes	Bonus & Splits
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	0	29'600	0	RIO TINTO PLC /REG.	110'576	87'472	0
AGNICO EAGLE MINES LTD	21'000	0	0	SILVERCORP METALS INC	72'000	0	0
ANGLO AMERICAN PLC	85'647	121'197	0	SILVERCORP METALS INC *OPR*	0	72'000	0
ANGLO PLATINUM LTD	0	18'987	0	STRAITS RESOURCES LIMITED	0	119'579	0
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	129'500	73'740	0	VEDANTA RESOURCES PLC	102'000	50'900	0
ANORAQ RESOURCES CORP	68'500	318'500	0	XSTRATA PLC	123'500	111'574	0
ANTOFAGASTA PLC	118'000	0	0				
ARCELORMITTAL SA /PROV.FUSION	46'700	23'000	0				
BARRICK GOLD CORP	234'600	50'200	0				
BARRICK GOLD CORP *OPA*	18'600	50'880	0				
BHP BILLITON LTD	130'600	328'185	0				
BHP BILLITON PLC	122'900	219'975	0				
BOLIDEN AB	75'000	75'000	0				
CAMECO CORP.	255'400	0	0				
CENTERRA GOLD INC	52'000	52'000	0				
CHINA SHENHUA ENERGY CO -H-	0	147'721	0				
CIA VALE RIO DOCE/SADR	30'000	377'649	0				
CIA VALE RIO DOCE/SADR(1PFDH)	44'300	569'100	0				
CLEVELAND CLIFFS	0	6'787	0				
CONSOL ENERGY INC	5'900	14'650	0				
CONSOLIDAT.THOMPSON IRON MINES	243'000	243'000	0				
EASTERN PLATINUM LTD	0	1'000'000	0				
ELDORADO GOLD	226'000	0	0				
ENERGY RESOURCES AUSTRALIA -A-	61'300	0	0				
EURASIAN NATURAL RES CORP PLC	145'000	45'000	0				
EUROPEAN GOLDFIELDS LTD	185'000	185'000	0				
FREEMPORT MCMORAN COPPER & GOLD	79'000	50'044	0				
GOLD EAGLE MINES	0	123'762	0				
GOLD FIELDS	570'000	213'896	0				
GOLDCORP INC	229'000	41'610	0				
HARMONY GOLD MINING CO.LTD	112'000	112'000	0				
ILUKA RESOURCES LTD	229'400	53'302	0				
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	0	93'846	0				
KAZAKHMYS LIMITED	100'000	303'400	0				
KINROSS GOLD CORP	415'500	0	0				
KUMBA IRON ORE LTD	0	16'167	0				
LONMIN	879	53'067	0				
MINARA RESOURCES LTD	0	203'400	0				
MVELAPHANDA RESOURCES LIMITED	0	126'600	0				
NEWCREST MINING	47'695	25'286	0				
NEWMONT MINING CORP.	300'400	73'771	0				
OXIANA LTD	1'346	20'609	0				
OZ MINERALS LTD	0	0	82'437				
PATRIOT COAL CORP	5'300	10'600	0				
PATRIOT COAL CORP ***	0	0	5'300				
PEABODY ENERGY	33'700	15'643	0				
POTASH CORP SASKATCHEWAN	7'550	0	0				
RIGHTS ANGLOGOLD ASHANTI 2008	8'121	8'121	0				
RIGHTS MINARA RES.28.11.08	244'080	244'080	0				
RIO TINTO LIMITED	60'571	73'917	0				

## IAM - Swiss Equity Fund

COMPTE DE FORTUNE	au 31/12/2007 CHF	au 31/12/2008 CHF
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en:		
- Avoirs à vue	100'200	-
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées (et mises en pension), divisés en:		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	534'705'994	316'752'245
Autres actifs	<u>1'726'847</u>	<u>953'862</u>
<b>Fortune totale du fonds, dont à déduire:</b>	<b>536'533'041</b>	<b>317'706'107</b>
Crédits contractés	-	59'753
Autres engagements	1'095'607	714'158
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b><u>535'437'434</u></b>	<b><u>316'932'196</u></b>
<b>Nombre de parts en circulation</b>		
Position au début de la période		255'987.353
Parts émises		30'823.074
Part retirées		<u>-45'245.063</u>
<b>Position à la fin de la période de rapport</b>		<b><u>241'565.364</u></b>
<b>Valeur d'inventaire par part</b>		<b>1'311.99</b>

COMPTE DE RÉSULTAT	du 01/01/2007 au 31/12/2007 CHF	du 01/01/2008 au 31/12/2008 CHF
Produits des avoirs en banque	4'222	5'075
Produits des valeurs mobilières, divisés en:		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs, y compris les produits des actions gratuites	10'262'646	10'394'623
Autres revenus	174'590	-
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	<u>775'325</u>	<u>364'895</u>
<b>Total des revenus, dont à déduire:</b>	<b>11'216'783</b>	<b>10'764'593</b>
Intérêts débiteurs	452	3
Frais de révision	12'800	14'136
Rémunérations réglementaires versées <sup>1)</sup>	8'257'150	6'394'160
Autres charges	10'622	11'966
Transfert partiel de la rémunération réglementaire à la direction du fonds sur les gains et pertes en capitaux réalisés (frais de performance)	-302'065	-
Transfert partiel de charges sur bénéfiques/pertes de capital réalisés	-	-36'955
Participation des porteurs de parts sortantes aux revenus nets courus	<u>477'823</u>	<u>581'075</u>
<b>Résultat net</b>	<b>2'760'001</b>	<b>3'800'208</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés	34'854'873	-16'817'099
Transfert partiel de la rémunération réglementaire à la direction du fonds sur les gains et pertes en capitaux réalisés (frais de performance)	-302'065	-
Transfert partiel de charges sur gains et pertes en capitaux réalisés	-	-36'955
<b>Résultat réalisé</b>	<b><u>37'312'809</u></b>	<b><u>-13'053'846</u></b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	<u>-41'858'956</u>	<u>-179'192'100</u>
<b>Résultat total</b>	<b><u>-4'546'147</u></b>	<b><u>-192'245'946</u></b>
<b>CHANGEMENT DE LA FORTUNE NETTE</b>		
Fortune nette du fonds au début de l'année / de la période	497'643'903	535'437'434
Distributions payées	-1'320'127	-2'363'368
Solde des mouvements des parts	43'659'805	-23'895'924
Résultat total	<u>-4'546'147</u>	<u>-192'245'946</u>
<b>Fortune nette du fonds à la fin de l'année / de la période</b>	<b><u>535'437'434</u></b>	<b><u>316'932'196</u></b>

1) La bonification réglementaire à la Direction du fonds effectivement appliquée se monte à 1.50 %.

La Commission administrative rémunère les distributeurs et gestionnaires de fortune pour la distribution du fonds de placement (commission de distribution).

TER (Total Expense Ratio) se monte à 1.51 %.

PTR (Portfolio Turnover Rate) se monte à 45 %.

Le TER et le PTR sont calculés conformément à la « directive SFA sur le calcul et la publication du TER et du PTR » en vigueur.

## IAM - Swiss Equity Fund

---

INDICATIONS ANNÉES ANTÉRIEURES	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008
	CHF	CHF	CHF
Nombre de parts en circulation			
Parts DIS	235'269.568	255'987.352	241'565.364
Fortune nette du fonds			
Parts DIS	497'643'903	535'437'434	316'932'196
Valeur d'inventaire			
Parts DIS	2'115.21	2'091.66	1'311.99

### UTILISATION DU RÉSULTAT

Résultat net (produit-frais)	<b>3'800'208</b>
Report du début de la période	<u>557'493</u>
<b>Résultat pour la distribution</b>	<b>4'357'701</b>
Distribution	<u>-3'741'847</u>
<b>Report à compte nouveau</b>	<b><u>615'854</u></b>

### DISTRIBUTIONS 2008

#### Distribution du produit net

payable 13/3/2009  
coupon no. 8

#### Pour porteurs de parts de fonds domiciliés en Suisse

Montant brut	15.49
Déduction de 35% de l'impôt anticipé suisse	<u>5.42</u>
<b>Montant net par titre de participation</b>	<b><u>10.07</u></b>

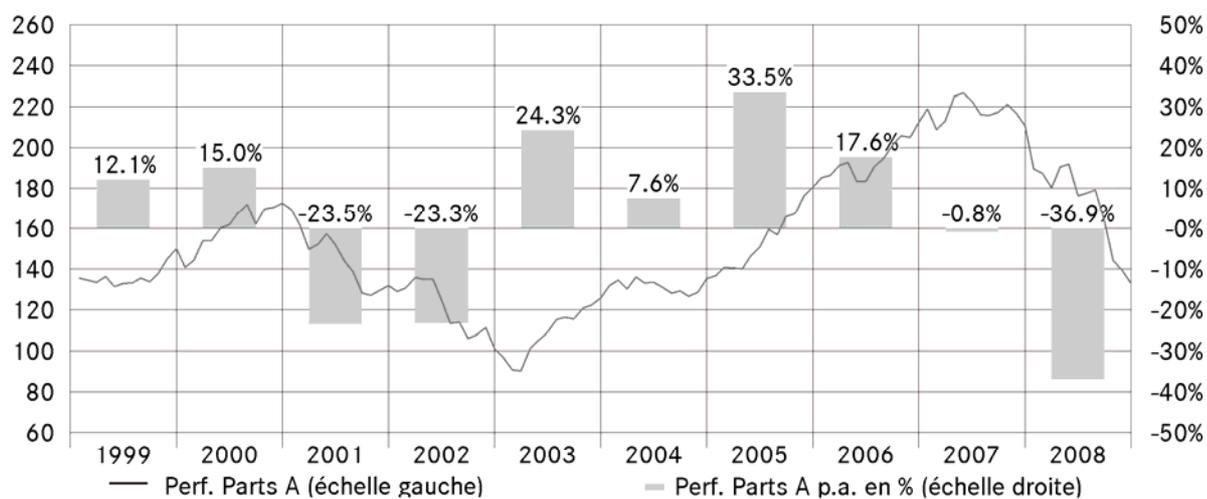
#### Pour porteurs de parts de fonds de placement pas domiciliés en Suisse

Montant brut	15.49
Déduction de 35% de l'impôt anticipé suisse	<u>5.42</u>
<b>Montant net par titre de participation</b>	<b><u>10.07</u></b>

## IAM - Swiss Equity Fund

PERFORMANCE \*

### IAM-SWISS EQUITY FUND



	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	dès déb.
Parts A	-36.95%	-4.56%	-36.95%	-26.45%	5.58%	32.78%
Benchmark	-35.91%	-4.45%	-35.91%	-25.62%	5.66%	27.44%
Swiss Performance Index (SPI) Supplement PII Price Return Index (100%)						

\* La performance passée ne constitue pas un indicateur de l'évolution courante ou future.

## IAM - Swiss Equity Fund

### ÉTAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2008

Nombre/Nominal (en 1000)	Dénomination	Monnaie	Cours en devise de titres 31/12/2008	Valeur boursière	% de la fortune totale
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>				<b>316'752'245</b>	<b>99.70 %</b>
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS</b>				<b>316'752'245</b>	<b>99.70 %</b>
<b>Actions (Suisse)</b>				<b>316'752'245</b>	<b>99.70 %</b>
1'178'426	ABB LTD	CHF	15.58	18'359'877	5.78 %
35'000	ADECCO SA	CHF	35.78	1'252'300	0.39 %
108'250	BALOISE HOLDING AG	CHF	78.50	8'497'625	2.67 %
497'263	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	20.28	10'084'494	3.17 %
167'707	CIE SUISSE DE REASSURANCE/NOM.	CHF	50.30	8'435'662	2.66 %
299'750	CREDIT SUISSE GROUP	CHF	28.50	8'542'875	2.69 %
64'300	DUFREY AG BASEL	CHF	28.95	1'861'485	0.59 %
14'821	GIVAUDAN	CHF	830.50	12'308'840	3.87 %
199'950	HOLCIM LTD	CHF	60.30	12'056'985	3.79 %
468	LINDT & SPRUENGLI / REG	CHF	22'600.00	10'576'800	3.33 %
403'840	LOGITECH INTERNATIONAL SA	CHF	16.37	6'610'861	2.08 %
108'950	LONZA GROUP AG /NOM.	CHF	97.55	10'628'073	3.35 %
2'143'690	NESTLE SA	CHF	41.60	89'177'504	28.07 %
601'520	NOVARTIS AG	CHF	52.70	31'700'104	9.98 %
270'150	ROCHE HOLDING AG	CHF	162.50	43'899'375	13.82 %
99'445	SYNGENTA AG	CHF	200.40	19'928'778	6.27 %
633'204	UBS AG	CHF	14.84	9'396'747	2.96 %
59'180	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	CHF	227.00	13'433'860	4.23 %
<b>Autres actifs</b>				<b>951'312</b>	<b>0.30 %</b>
<b>Total des actifs</b>				<b>317'703'557</b>	<b>100.00 %</b>
<b>Crédits contractés</b>				<b>-59'753</b>	
<b>Autres engagements</b>				<b>-711'608</b>	
<b>Fortune nette totale du fonds</b>				<b>316'932'196</b>	

\*\*/\*\*/\*\*\*\* actes d'administration en suspens

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

## IAM - Swiss Equity Fund

---

### CHANGEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE DU 1er JANVIER 2008 AU 31 DÉCEMBRE 2008

Dénomination	Achats	Ventes	Bonus & Splits
ABB LTD ZUERICH /NAMEN.	399'026	776'300	0
ADECCO /ACT.NOM.	0	155'800	0
BALOISE HOLDING/NAMEN	65'680	50'000	0
BALOISE HOLDING/NAMEN *OPR*	0	30'000	0
CIE FIN.RICHEMONT UNITS -A-	0	27'500	0
CIE FIN.RICHEMONT UNITS -A-***	0	337'000	0
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	497'263	0	0
CIE SUISSE DE REASSURANCE/NOM.	167'707	0	0
CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	0	41'000	0
DUFREY AG BASEL	64'300	0	0
GIVAUDAN SA /REG.	1'972	0	0
LINDT & SPRUENGLI / REG	468	0	0
LONZA GROUP AG /NOM.	35'400	36'000	0
NESTLE /NOM.	10'200	1'450	0
NESTLE SA	0	15'000	2'158'690
NOBEL BIOCARE HLDG SA	0	41'265	0
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	0	427'900	0
PETROPLUS HOLDINGS AG	127'000	127'000	0
REINET INVESTMENTS SCA	337'000	337'000	0
RIGHT /UBS.INC 09.05.08	538'900	538'900	0
RIGHTS UBS AG 12.06.08	538'900	269'460	0
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	110'770	132'620	0
SWISS LIFE HOLDING /NAM.	30'900	64'660	0
SYNGENTA AG /NAM.	15'000	0	0
UBS AG /NAMENSAKTIEN	0	63'000	94'304
ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM	14'600	46'500	0

## IAM - Immo Securities Fund

COMPTE DE FORTUNE	au 31/12/2007 CHF	au 31/12/2008 CHF	COMPTE DE RÉSULTAT	du 01/01/2007 au 31/12/2007 CHF	du 01/01/2008 au 31/12/2008 CHF
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en:			Produits des avoirs en banque	308'299	344'246
- Avoirs à vue	6'123'793	9'185'276	Produits des valeurs mobilières, divisés en:		
- Avoirs à terme	15'578'919	-	- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	-	71'350
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées (et mises en pension), divisés en:			- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs, y compris les produits des actions gratuites	1'479'220	1'405'358
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	-	11'524'476	- Parts d'autres placements collectifs	4'862'667	5'201'727
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	78'583'200	47'149'750	Autres revenus	343'099	267'990
- Parts d'autres placements collectifs	145'471'090	146'258'466	Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	12'238	77'817
Autres actifs	1'309'406	1'529'933	<b>Total des revenus, dont à déduire:</b>	<b>7'005'523</b>	<b>7'368'488</b>
<b>Fortune totale du fonds, dont à déduire:</b>	<b>247'066'408</b>	<b>215'647'901</b>	Intérêts débiteurs	6'792	-
Autres engagements	418'710	317'895	Frais de révision	11'408	11'836
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>246'647'698</b>	<b>215'330'006</b>	Rémunérations réglementaires versées <sup>1)</sup>	3'617'318	3'592'401
			Autres charges	9'026	7'875
			Transfert partiel de charges sur bénéfiques/pertes de capital réalisés	-	-19'669
			Participation des porteurs de parts sortantes aux revenus nets courus	8'210	42'908
			<b>Résultat net</b>	<b>3'352'769</b>	<b>3'733'137</b>
			Gains et pertes en capitaux réalisés	5'066'417	-611'687
			Transfert partiel de charges sur gains et pertes en capitaux réalisés	-	-19'669
			<b>Résultat réalisé</b>	<b>8'419'186</b>	<b>3'101'781</b>
			Gains et pertes en capitaux non réalisés	-25'998'238	-50'789'380
			<b>Résultat total</b>	<b>-17'579'052</b>	<b>-47'687'599</b>
			<b>CHANGEMENT DE LA FORTUNE NETTE</b>		
			Fortune nette du fonds au début de l'année / de la période	214'747'886	246'647'698
			Distributions payées	-2'411'312	-3'217'331
			Solde des mouvements des parts	51'890'176	19'587'238
			Résultat total	-17'579'052	-47'687'599
			<b>Fortune nette du fonds à la fin de l'année / de la période</b>	<b>246'647'698</b>	<b>215'330'006</b>

1) La bonification réglementaire à la Direction du fonds effectivement appliquée se monte à 1.50 %.

La Commission administrative rémunère les distributeurs et gestionnaires de fortune pour la distribution du fonds de placement (commission de distribution).

TER (Total Expense Ratio) se monte à 2.14 %.

PTR (Portfolio Turnover Rate) se monte à 9 %.

Le TER et le PTR sont calculés conformément à la « directive SFA sur le calcul et la publication du TER et du PTR » en vigueur.

## IAM - Immo Securities Fund

---

INDICATIONS ANNÉES ANTÉRIEURES	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008
	CHF	CHF	CHF
Nombre de parts en circulation			
Parts A	201'284.000	249'413.000	271'263.000
Fortune nette du fonds			
Parts A	214'747'886	246'647'698	215'330'006
Valeur d'inventaire			
Parts A	1'066.89	988.91	793.81

### UTILISATION DU RÉSULTAT

Résultat net (produit-frais)	3'733'137
Report du début de la période	<u>867'616</u>
<b>Résultat pour la distribution</b>	<b>4'600'753</b>
Distribution	<u>3'681'039</u>
<b>Report à compte nouveau</b>	<b><u>919'714</u></b>

### DISTRIBUTIONS 2008

#### Distribution du produit net

payable 13/3/2009  
coupon no. 3

#### Pour porteurs de parts de fonds domiciliés en Suisse

Montant brut	13.57
Déduction de 35% de l'impôt anticipé suisse	<u>4.75</u>
<b>Montant net par titre de participation</b>	<b><u>8.82</u></b>

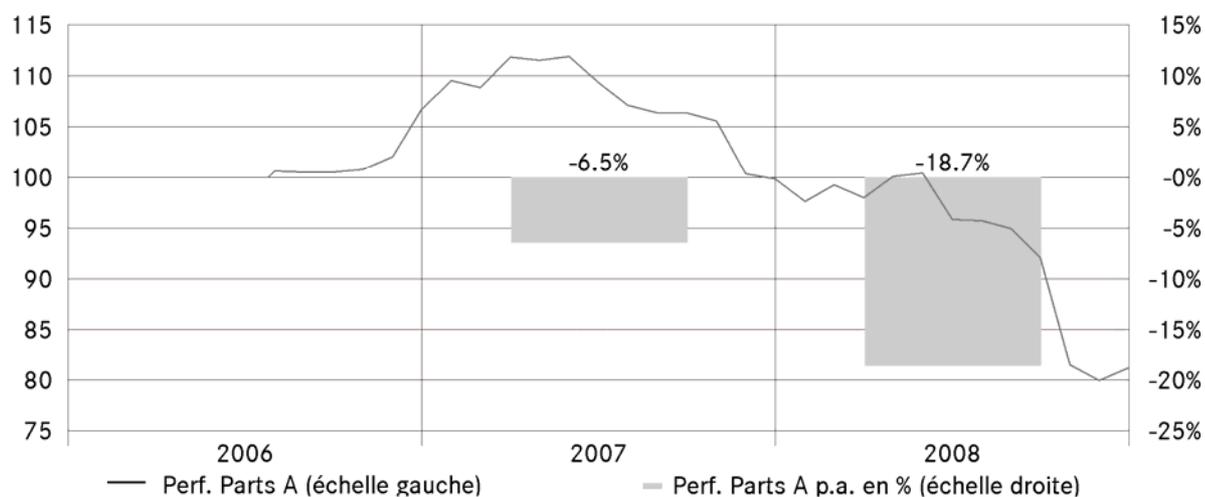
#### Pour porteurs de parts de fonds de placement pas domiciliés en Suisse

Montant brut	13.57
Déduction de 35% de l'impôt anticipé suisse	<u>4.75</u>
<b>Montant net par titre de participation</b>	<b><u>8.82</u></b>

## IAM - Immo Securities Fund

PERFORMANCE \*

### IAM-IMMO SECURITIES FUND



	YTD	1 mois	1 an	dès déb.
Parts A	-18.66%	1.56%	-18.66%	-18.80%
Benchmark	-11.08%	0.11%	-11.08%	-13.45%

Customized Benchmark

SWX Immofonds Index Price Return (80%), FTSE EPRA/NAREIT Global PI / EUR (15%), BBA LIBOR CHF 3 Months (5%)

\* La performance passée ne constitue pas un indicateur de l'évolution courante ou future.

# IAM - Immo Securities Fund

## ÉTAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2008

Nombre/Nominal (en 1000)	Dénomination	Monnaie	Cours en devise de titres 31/12/2008	Valeur boursière	% de la fortune totale
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>				<b>204'932'692</b>	<b>95.03 %</b>
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS</b>				<b>204'932'692</b>	<b>95.03 %</b>
<b>Actions (Suisse)</b>				<b>28'932'816</b>	<b>13.42 %</b>
35'234	ALLREAL HOLDING AG	CHF	107.00	3'770'038	1.75 %
6'400	INTERSHOP HOLDING	CHF	285.00	1'824'000	0.85 %
886	JELMOLI HOLDING AG	CHF	1'970.00	1'745'420	0.81 %
20'313	MOBIMO HOLDING AG	CHF	141.50	2'874'290	1.33 %
169'900	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	52.70	8'953'730	4.15 %
96'800	SWISS PRIME SITE AG	CHF	50.80	4'917'440	2.28 %
1'033'667	ZUEBLIN IMMOBILIEN HOLDING AG	CHF	4.69	4'847'898	2.25 %
<b>Actions (Japon)</b>				<b>3'934'512</b>	<b>1.83 %</b>
82'000	DAIWA H.Industr.Co. Ltd	JPY	865.00	832'811	0.39 %
89'000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	1'447.00	1'512'081	0.70 %
45'000	MITSUI FUDOSAN CO	JPY	1'461.00	771'932	0.36 %
53'000	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	1'314.00	817'688	0.38 %
<b>Actions (Hong Kong)</b>				<b>2'055'638</b>	<b>0.95 %</b>
120'000	CHEUNG KONG HOLDINGS HKD0.5	HKD	73.30	1'207'972	0.56 %
493'002	HYSAN DEVELOPMENT CO LTD	HKD	12.52	847'666	0.39 %
<b>Actions (Bermudes)</b>				<b>1'914'422</b>	<b>0.89 %</b>
511'817	GREAT EAGLE HOLDINGS LTD	HKD	8.61	605'187	0.28 %
496'000	HONGKONG LAND HLDS LTD	USD	2.48	1'309'235	0.61 %
<b>Actions (Italie)</b>				<b>1'819'811</b>	<b>0.84 %</b>
2'430'000	BENI STABILI SPA	EUR	0.50	1'779'615	0.82 %
6'700	PIRELLI & C REAL ESTATE SPA	EUR	4.06	40'196	0.02 %
<b>Actions (France)</b>				<b>1'678'486</b>	<b>0.78 %</b>
1'400	GECINA SA	EUR	49.64	102'819	0.05 %
10'000	UNIBAIL-RODAMCO ACT.	EUR	106.50	1'575'667	0.73 %
<b>Actions (Allemagne)</b>				<b>1'338'043</b>	<b>0.62 %</b>
19'600	DEUTSCHE EUROSHP/NAMENAKT.	EUR	24.30	704'656	0.33 %
16'720	DIC ASSET AG	EUR	6.22	153'865	0.07 %
42'500	IVG IMMOBILIEN AG	EUR	5.72	359'666	0.17 %
49'700	PATRIZIA IMMOBILIEN AG	EUR	1.63	119'856	0.05 %
<b>Actions (États-Unis)</b>				<b>1'136'810</b>	<b>0.53 %</b>
119'000	CB RICHARD ELLIS GROUP INC -A-	USD	4.32	547'161	0.26 %
20'000	JONES LANG LASALLE	USD	27.70	589'649	0.27 %
<b>Actions (Iles Caimans)</b>				<b>1'048'310</b>	<b>0.49 %</b>
326'000	CHINA RESOURCES LAND	HKD	9.50	425'317	0.20 %
600'000	NEW WORLD CHINA LAND LTD	HKD	2.36	194'462	0.09 %
580'000	SHIMAO PROPERTY HLD LTD	HKD	5.38	428'531	0.20 %
<b>Actions (Singapour)</b>				<b>891'402</b>	<b>0.41 %</b>
224'000	CAPITALAND LTD	SGD	3.11	514'641	0.24 %
300'000	KEPPEL LAND LTD	SGD	1.70	376'761	0.17 %
<b>Actions (Thaïlande)</b>				<b>534'492</b>	<b>0.25 %</b>
1'760'000	ROJANA INDUSTRIAL PARK/FOREIGN	THB	4.02	216'516	0.10 %
1'662'500	TICON IND CONNECT /FOREIGN REG	THB	6.25	317'976	0.15 %
<b>Actions (Jersey)</b>				<b>498'132</b>	<b>0.23 %</b>
130'500	MEINL EUROPEAN LAND LTD	EUR	2.58	498'132	0.23 %

# IAM - Immo Securities Fund

## ÉTAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2008 (Suite)

Nombre/Nominal (en 1000)	Dénomination	Monnaie	Cours en devise de titres 31/12/2008	Valeur boursière	% de la fortune totale
<b>Actions (Chine)</b>				<b>463'557</b>	<b>0.22 %</b>
199'000	GUANGZHOU R&F PROP.-H- /NEW	HKD	8.55	233'663	0.11 %
1'350'000	SHANGHAI FORTE LAND CO -H-	HKD	1.24	229'894	0.11 %
<b>Actions (Grande-Bretagne)</b>				<b>372'513</b>	<b>0.17 %</b>
10'983	BRITISH LAND CO PLC	GBP	5.51	92'606	0.04 %
5'300	EUROCASTLE INVESTMENTS LTD GREAT	EUR	0.22	1'725	0.00 %
16'068	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	9.21	226'459	0.11 %
13'000	PORTLAND ESTATES PLC	GBP	2.60	51'723	0.02 %
<b>Actions (Autriche)</b>				<b>286'393</b>	<b>0.13 %</b>
43'745	CONWERT IMMOBILIEN INV.SE	EUR	3.20	207'106	0.09 %
116'500	IMMOEAST IMMOBILIEN ANLAGEN AG	EUR	0.46	79'287	0.04 %
<b>Actions (Brésil)</b>				<b>151'619</b>	<b>0.07 %</b>
220'000	ABYARA	BRL	1.51	151'619	0.07 %
<b>Actions (Grèce)</b>				<b>92'794</b>	<b>0.04 %</b>
7'000	BABIS VOVOS SA	EUR	8.96	92'794	0.04 %
<b>Obligations (Suisse)</b>				<b>11'524'476</b>	<b>5.34 %</b>
6'789'000	EIDGENÖSSISCHE ANLEIHE 98	CHF	100.33	6'811'404	3.16 %
4'648'000	SWITZERLAND 1.75% 04-05.11.09	CHF	101.40	4'713'072	2.18 %
<b>Parts de fonds (Suisse)</b>				<b>129'612'604</b>	<b>60.10 %</b>
78'859	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND INTERSWISS	CHF	184.00	14'510'056	6.73 %
139'490	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND SIAT	CHF	136.40	19'026'436	8.82 %
125'850	FONDS IMMOBILIER ROMAND	CHF	107.00	13'465'950	6.24 %
36'589	IMMOFONDS	CHF	328.00	12'001'192	5.57 %
23'800	LA FONCIERE	CHF	600.00	14'280'000	6.62 %
22'916	SWISS RE IMMOPLUS	CHF	775.00	17'759'900	8.24 %
371'828	UBS CH PROPERTY FUND - SWISS MIXED SIMA	CHF	77.50	28'816'670	13.36 %
154'800	UBS LEMAN RESID.FONCIPARS	CHF	63.00	9'752'400	4.52 %
<b>Parts de fonds (Irlande)</b>				<b>15'142'894</b>	<b>7.02 %</b>
157'500	ETF ISHS /ASIA PROP YIELD FD	USD	10.25	2'470'283	1.14 %
281'500	ISHARES FTSE EPRA EUR.PROP/ETF	GBP	16.32	7'030'178	3.26 %
45'100	ISHARES II/FTSE EPRA/US PR.YLD	GBP	8.37	577'726	0.27 %
384'400	ISHS II/FTSE EPRA/N/GL.PROP.YD	GBP	8.61	5'064'707	2.35 %
<b>Parts de fonds (Singapour)</b>				<b>861'180</b>	<b>0.40 %</b>
774'000	MACQUARIE MEAG PRIME REIT	SGD	0.52	297'331	0.14 %
1'075'000	SUNTEC REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	SGD	0.71	563'849	0.26 %
<b>Parts de fonds (Nouvelle Zelande)</b>				<b>641'788</b>	<b>0.30 %</b>
1'021'588	KIWI INCOME PROPERTY TRUST	NZD	1.01	641'788	0.30 %
<b>Avoirs à vue</b>				<b>9'185'276</b>	<b>4.26 %</b>
<b>Autres actifs</b>				<b>1'531'666</b>	<b>0.71 %</b>
<b>Total des actifs</b>				<b>215'649'634</b>	<b>100.00 %</b>
<b>Autres engagements</b>				<b>-319'628</b>	
<b>Fortune nette totale du fonds</b>				<b>215'330'006</b>	

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

CHANGEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE DU 1er JANVIER 2008 AU 31 DÉCEMBRE 2008

Dénomination	Achats	Ventes	Bonus & Splits
BENI STABILI SPA	2'430'000	0	0
BRITISH LAND	295	0	0
CB RICHARD ELLIS GROUP INC -A-	40'000	0	0
GREAT EAGLE HOLDINGS LTD	7'353	0	0
HYSAN DEVELOPMENT CO	10'035	0	0
ISHARES FTSE EPRA EUR.PROP/ETF	60'000	0	0
ISHARES II/FTSE EPRA/US PR.YLD	12'000	0	0
ISHARES PR EU	215'000	0	0
ISHS II/FTSE EPRA/AS.PROP.YLD	250'000	250'000	0
ISHS II/FTSE EPRA/N/GL.PROP.YD	355'000	0	0
JONES LANG LASALLE	10'000	0	0
KIWI INCOME PROPERTY TRUST	51'277	0	25'479
LAND SECURITIES GROUP PLC	438	0	0
SWITZERLAND 1.75% 04-05.11.09	6'770'000	2'122'000	0
SWITZERLAND 3.25%98-11.02.09	6'789'000	0	0
UNIBAIL-RODAMCO ACT.	10'000	0	0

### Direction des fonds

Julius Baer Investment Funds Services Ltd.  
Hohlstrasse 602, case postale  
8010 Zurich  
Téléphone +41 (0) 58 888 11 11  
Fax +41 (0) 58 888 11 22

### Banque dépositaire / Agent de transfert

Banque Julius Baer & Cie SA  
Bahnhofstrasse 36, case postale  
8010 Zurich  
Téléphone +41 (0) 58 888 11 11  
Fax +41 (0) 58 888 11 22

### Conseiller en placement / Distribution

IAM Independent Asset Management SA  
Rue de la Confédération 15  
1211 Genève  
Téléphone +41 (0) 22 818 36 40  
Fax +41 (0) 22 310 55 57

### Organe de révision

KPMG SA  
Badenerstrasse 172, case postale  
8026 Zurich  
Téléphone +41 (0) 44 249 31 31  
Fax +41 (0) 44 249 30 41

## Informations juridiques importantes

Le fonds décrit est un fonds de placement de droit suisse (fonds en valeurs mobilières ou de la catégorie "autres fonds"). Ce fonds peut être commercialisé en Suisse uniquement. La direction du fonds est assurée par Swiss & Global Asset Management Ltd., Zurich. La banque dépositaire est la banque Julius Bär & Co. AG, Zurich.

Les renseignements figurant dans les pages suivantes sont donnés exclusivement à titre d'information et ne doivent pas être considérés comme une offre. Nous déclinons toute responsabilité quant à la précision des informations présentées. Avant toute adhésion à un fonds, il est vivement recommandé de lire le prospectus d'information le plus récent, le règlement ainsi que les rapports annuels et semestriels, et de consulter un spécialiste indépendant des questions financières et fiscales.

Les documents susmentionnés peuvent être obtenus gratuitement auprès de toute banque ou aux adresses indiquées ci-dessus ou bien auprès de IAM Independent Asset Management, Genève. Pour plus d'informations, veuillez contacter le +41 58 426 6000.

La valeur et le rendement des titres peuvent chuter ou augmenter. Leur évolution est fonction de la volatilité des marchés et des fluctuations des cours du change. Les valeurs et rendements passés ne constituent nullement une garantie quant aux performances futures. La répartition par secteurs, pays et devises et les diverses positions ainsi que, le cas échéant, les indices de référence indiqués peuvent être modifiés à tout moment en application de la stratégie d'investissement définie dans le prospectus.

Copyright © 2010 Swiss & Global - tous droits réservés