

IAM

Rapport semi-annuel 2015

au 30 juin 2015 (non révisé)

UN FONDS CONTRACTUEL À COMPARTIMENTS MULTIPLES DE DROIT SUISSE
de la catégorie des «autres fonds en placements traditionnels»
créé pour le compte d'IAM Independent Asset Management SA, Genève, gestionnaire et distributeur officiel
Direction de fonds: GAM Investment Management (Switzerland) SA, Zurich

Contenu

	Page
Organisation et administration	3
Notes aux états financiers	4
IAM - ASSET ALLOCATION FUND	6
IAM - EMERGING MARKETS FUND	10
IAM - EUROPEAN EQUITY FUND	13
IAM - GLOBAL EQUITY FUND	18
IAM - GOLD & METALS FUND	22
IAM - SWISS EQUITY FUND	27
IAM - IMMO SECURITIES FUND	30

Organisation et administration

Direction de fonds

GAM Investment Management (Switzerland) SA
(auparavant nommée Swiss & Global Asset Management SA)
Hardstrasse 201
8005 Zurich

Conseil d'administration

Roman Aschwanden, Président du conseil d'administration
Head Portfolio Management Global, GAM (Suisse) SA, Zurich

Martin Jufer, Membre du Group Management Board, GAM Group

Michele Porro, Membre du Group Management Board, GAM Group

Andrew Hanges, Membre du Group Management Board, GAM Group

Direction de la direction de fonds

Rolf Aeberhard, Gérant d'affaires
Christoph Widmer, Gérant d'affaires adjoint
Beat Egger, Membre de la gérance (jusqu'au 27.01.2015)
Daniel Koller, Membre de la gérance
Dirk Spiegel, Membre de la gérance
Thomas van Ditzhuyzen, Membre de la gérance

Banque dépositaire / Agent de transfert

Banque Julius Baer & Cie SA
Bahnhofstrasse 36
8001 Zurich

Société d'audit

KPMG SA
Badenerstrasse 172
8026 Zurich

Gestionnaire

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

Autres tâches déléguées

Jusqu'au 19.04.2015 :
Une partie des fonctions d'administration du fonds a été déléguée à la succursale zurichoise de RBC Investor Services Bank SA, Esch-sur-Alzette.

A partir du 20.04.2015 :
Une partie des fonctions d'administration du fonds a été déléguée à la succursale zurichoise de State Street Bank GmbH, Munich

1. Principes comptables

1.1. *Calcul des valeurs nettes d'inventaire*

Extrait du contrat de fonds § 17

1. La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment et la quote-part des différentes catégories de parts sont calculées dans l'unité de compte du compartiment sur la base de la valeur vénale à la fin de l'exercice ainsi que pour chaque jour où des parts de ce compartiment sont émises ou rachetées. Durant les jours où les bourses de valeurs et marchés des principaux pays de placement d'un compartiment sont fermés (p. ex. les jours fériés bancaires et boursiers), la fortune du compartiment concerné n'est pas calculée.
2. Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués sur la base des cours en vigueur sur le marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours actuel n'est disponible doivent être évalués sur la base du prix qui pourrait probablement être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction de fonds applique dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.
3. Les placements collectifs de capitaux ouverts sont évalués sur la base de leur prix de rachat ou de leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction de fonds peut alors les évaluer conformément au chiffre 2.
4. La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés sur une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante: le prix d'évaluation de tels placements est comparé successivement au prix du remboursement en partant du prix d'acquisition net et en gardant constant le rendement des placements calculés sur cette base. En cas de changements majeurs dans les conditions du marché, la base d'évaluation des placements individuels est adaptée aux nouveaux rendements du marché. Dans ce contexte, en l'absence de prix actuels du marché, on s'arrêtera généralement à l'évaluation des instruments du marché monétaire aux caractéristiques semblables (qualité et siège de l'émetteur, devise d'émission, durée).
5. Les avoirs bancaires sont évalués au montant de leur créance plus les intérêts courus. En cas de modifications notables des conditions de marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs bancaires à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.
6. La valeur nette d'inventaire d'une part d'une catégorie de parts d'un compartiment correspond à la quote-part de la catégorie de parts concernée dans la valeur vénale de la fortune de ce compartiment, minorée des éventuels engagements du compartiment et divisée par le nombre de parts en circulation de la catégorie concernée. Elle est arrondie à la plus petite unité de l'unité de compte du compartiment.
7. Les quotes-parts dans la valeur vénale de la fortune nette d'un compartiment (fortune d'un compartiment minorée des engagements) qui doivent être imputées aux catégories de parts correspondantes sont déterminées pour la première fois lors de l'émission initiale de plusieurs catégories de parts (si celle-ci se déroule simultanément) ou lors de l'émission initiale d'une autre catégorie de parts sur la base des flux de capitaux vers le compartiment concerné attribuables à chaque catégorie de parts. La quote-part est recalculée lorsque les événements suivants se produisent:
 - (a) lors de l'émission et du rachat de parts;
 - (b) à la date des distributions si (i) de telles distributions ne concernent que certaines catégories de parts (catégories de distribution) ou si (ii) les distributions des différentes catégories de parts varient en pourcentage de leur valeur nette d'inventaire respective ou si (iii) les commissions ou frais liés aux distributions des différentes catégories de parts varient en pourcentage de la distribution;
 - (c) lors du calcul de la valeur d'inventaire, dans le cadre de l'affectation des engagements (y compris les coûts et les commissions exigibles ou cumulés) aux différentes catégories de parts dans la mesure où les obligations des différentes catégories de parts varient en pourcentage de leur valeur nette d'inventaire respective, notamment (i) en cas d'application de taux de commission différents aux différentes catégories de parts ou (ii) en cas d'imputation de frais spécifiques aux catégories;
 - (d) lors du calcul de la valeur d'inventaire, dans le cadre de l'affectation des revenus ou revenus de capitaux aux différentes catégories de parts, dans la mesure où ces revenus ou revenus de capitaux découlent de transactions qui n'ont été effectuées que dans l'intérêt d'une ou de plusieurs catégorie(s) de parts, mais pas proportionnellement à leur quote-part dans la fortune nette d'un compartiment.

1.2. Monnaies étrangères

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

1	AUD	=	0.718295
100	BRL	=	30.084664
1	CAD	=	0.748568
1	EUR	=	1.041276
1	GBP	=	1.469767
100	HKD	=	12.054743
100	IDR	=	0.007010
100	JPY	=	0.763740
1000	KRW	=	0.83782
100	NOK	=	11.878615
100	MXN	=	5.956095
100	SEK	=	11.263031
1	USD	=	0.934550

2. Affaires d'une importance économique ou juridique particulière

2.1. Changement de nom de la direction de fonds

Swiss & Global Asset Management SA, Zurich a informé ces investisseurs lors de l'assemblée générale, des modifications de statut du 17.04.2015, de changer son nom en GAM Investment Management (Switzerland) SA. Le changement de nom de la société est entré en vigueur le 28 April 2015 et publié le 01 Mai 2015 dans la Feuille officielle suisse du commerce.

IAM - Asset Allocation Fund

Compte de fortune

	30.06.2015	31.12.2014
	CHF	CHF
Fortune du fonds		
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en :		
- Avoirs à vue	848'636.27	2'878'829.95
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	12'564'236.32	11'449'867.10
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	15'159'086.74	15'709'545.15
- Parts d'autres placements collectifs	12'522'938.91	12'980'329.07
Autres actifs	418'753.28	201'379.69
Fortune totale du fonds	41'513'651.52	43'219'950.96
Crédits contractés	-	7'042.31
Autres engagements	91'584.33	55'606.66
Fortune nette du fonds	41'422'067.19	43'157'301.99

Compte de résultat

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	3'861.42	1'184.69
Produits des valeurs mobilières, divisés en :		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	194'960.65	410'837.44
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs, y compris les revenus sur actions gratuites	334'290.83	340'278.55
- Parts d'autres placements collectifs	235'314.44	268'688.48
Participation des souscripteurs aux revenus nets cours	2'850.95	5'529.10
Total des revenus	771'278.29	1'026'518.26
Charges		
Intérêts passifs	5.37	2.06
Intérêts négatifs	1'428.70	-
Honoraires des réviseurs d'entreprises	7'428.46	15'660.00
Rémunérations réglementaires versées à la direction de fonds	237'642.11	464'776.53
Autres charges	1'344.05	9'311.10
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets cours	1'763.68	3'114.61
Total des charges	249'612.37	492'864.30
Résultat net	521'665.92	533'653.96
Gains et pertes en capitaux réalisés	-426'300.24	61'034.53
Résultat réalisé	95'365.68	594'688.49
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-1'420'175.74	3'503'672.28
Résultat total	-1'324'810.06	4'098'360.77

Variation de la fortune nette du fonds

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds en début de période	43'157'301.99	39'613'042.13
Distributions payées	-533'458.60	-550'745.88
Solde des mouvements des parts	123'033.86	-3'355.03
Résultat total	-1'324'810.06	4'098'360.77
Fortune nette du fonds en fin de période	41'422'067.19	43'157'301.99

IAM - Asset Allocation Fund

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION	ISIN	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Parts A	CH0004846611	Nombre	Nombre
En début de la période		33'299.538	33'293.538
Parts émises		249.000	340.000
Parts rachetées		-168.000	-334.000
En fin de période		33'380.538	33'299.538

INDICATIONS ANNÉES ANTÉRIEURES	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Parts A			
Valeur d'inventaire par part	1'240.90	1'296.03	1'189.81
Nombre de parts en circulation	33'380.538	33'299.538	33'293.538
Fortune nette du fonds	41'422'067.19	43'157'301.99	39'613'042.13

DONNEES ET CARACTERISTIQUES PRINCIPALES	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Parts A			
Rémunération réglementaire réellement versée à la direction de fonds	1.13%	1.13%	1.10%
TER des fonds cibles	0.63%	0.61%	0.49%
Total Expense Ratio (TER)*	1.81%	1.80%	1.64%

PERFORMANCE**	Devise	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	dès déb.
Parts A	CHF	-3.08%	-2.71%	10.44%	22.88%	20.73%	37.82%

* Le TER est calculé conformément à la « directive SFAMA sur le calcul et la publication du TER » en vigueur.

Sont rémunérés par la commission administrative les distributeurs pour la distribution du fonds de placement (commission de distribution) ainsi que les gestionnaires du fonds.

** La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

IAM - Asset Allocation Fund

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2015

Dénomination	Devise	% ³⁾	Échéance	Nombre / Nominal au 31.12.2014	Achats ¹⁾	Ventes ²⁾	Nombre / Nominal au 30.06.2015	Valeur boursière [CHF]	% de la fortune totale
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES								40'246'261.97	96.95%
VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS								40'246'261.97	96.95%
Actions (Suisse)								15'159'086.74	36.51%
BALOISE HOLDING/NAMEN	CHF			1'937.00	-	-	1'937.00	220'818.00	0.53%
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF			5'906.00	-	-	5'906.00	449'151.30	1.08%
CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	CHF			8'541.00	-	-	8'541.00	219'503.70	0.53%
DUFREY AG BASEL	CHF			971.00	1'145.00	-	2'116.00	275'503.20	0.66%
GALENICA AG /NAMENAKTIE	CHF			352.00	161.00	-	513.00	500'431.50	1.21%
GEBERIT AG/NAMEN-AKTIEN	CHF			704.00	-	-	704.00	219'436.80	0.53%
GIVAUDAN SA /REG.	CHF			325.00	-	-	325.00	525'850.00	1.27%
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	CHF			2'000.00	-	-	2'000.00	248'200.00	0.60%
LINDT & SPRUENGLI /PARTIZ	CHF			145.00	-	-	145.00	716'880.00	1.73%
NESTLE / ACT NOM	CHF			39'687.00	-	-	39'687.00	2'678'872.50	6.45%
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	CHF			36'686.00	-	-	36'686.00	3'380'614.90	8.14%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	CHF			10'189.00	-	-	10'189.00	2'669'518.00	6.43%
SGS SA /NOM.	CHF			201.00	-	94.00	107.00	182'542.00	0.44%
SIKA SA. BAAR	CHF			90.00	-	-	90.00	296'820.00	0.71%
SONOVA HOLDING AG REG	CHF			-	2'476.00	-	2'476.00	312'966.40	0.75%
SWISS RE-NAMEN	CHF			8'839.00	-	-	8'839.00	731'427.25	1.76%
SWISSCOM /NAM.	CHF			235.00	-	-	235.00	123'140.00	0.30%
SYNGENTA AG /NAM.	CHF			1'526.00	-	1'526.00	-	-	-
UBS GROUP AG	CHF			23'153.00	-	-	23'153.00	459'123.99	1.11%
ZURICH INSURANCE GROUP/NAM	CHF			3'332.00	-	-	3'332.00	948'287.20	2.28%
Obligations (AUD)								2'445'909.49	5.90%
AUSTRALIA 6.25% 02-15.04.15	AUD	6.250%	15.04.15	916'000.00	-	916'000.00	-	-	-
AUSTRALIAN GOVERNMENT	AUD	5.500%	21.01.18	-	855'000.00	-	855'000.00	666'633.02	1.61%
EIB 6.5% 09-7.8.19	AUD	6.500%	07.08.19	190'000.00	450'000.00	-	640'000.00	523'502.63	1.26%
EUROFI BASEL 5.625% 05-16 EMTN	AUD	5.625%	24.10.16	230'000.00	-	-	230'000.00	172'103.64	0.41%
KFW 5.75% 05-13.05.15	AUD	5.750%	13.05.15	500'000.00	-	500'000.00	-	-	-
NSW TSY 6%11-01.02.18	AUD	6.000%	01.02.18	300'000.00	-	-	300'000.00	235'688.41	0.57%
OEKB 6.25% 11-23.02.2016	AUD	6.250%	23.02.16	410'000.00	-	-	410'000.00	301'454.14	0.73%
TSY VICT 6%09-15.06.20	AUD	6.000%	15.06.20	264'000.00	-	-	264'000.00	219'214.06	0.53%
WATC 7%02-15.07.21	AUD	7.000%	15.07.21	375'000.00	-	-	375'000.00	327'313.59	0.79%
Obligations (CAD)								1'786'460.66	4.30%
BC 4.65% 08-18.12.18	CAD	4.650%	18.12.18	363'000.00	370'000.00	-	733'000.00	616'355.28	1.48%
BNG 4.375% 05-13.05.15	CAD	4.375%	13.05.15	752'000.00	-	752'000.00	-	-	-
CANADA 4% 05-01.06.16	CAD	4.000%	01.06.16	504'000.00	-	-	504'000.00	389'023.06	0.94%
CANADA 4.5% 04-01.06.15	CAD	4.500%	01.06.15	300'000.00	-	300'000.00	-	-	-
CANADIAN GOVERNMENT	CAD	4.250%	01.06.18	-	275'000.00	-	275'000.00	228'339.88	0.55%
ONTARIO (PROVINCE OF)	CAD	4.400%	02.06.19	-	315'000.00	-	315'000.00	264'908.38	0.64%
ONTARIO PROV 4.2% 10-2.6.20	CAD	4.200%	02.06.20	340'000.00	-	-	340'000.00	287'834.06	0.69%
Obligations (CHF)								2'674'968.50	6.45%
EUROFIMA 2.25% 05-15.06.16	CHF	2.250%	15.06.16	500'000.00	-	-	500'000.00	513'250.00	1.24%
PSHYPO 1.625% 10-3.8.20	CHF	1.625%	03.08.20	445'000.00	-	-	445'000.00	483'804.00	1.17%
PSHYPO 3.25% 08-21.11.16	CHF	3.250%	21.11.16	430'000.00	-	-	430'000.00	452'876.00	1.09%
QUEBEC 3.125% 09-11.12.15	CHF	3.125%	11.12.15	205'000.00	-	-	205'000.00	208'485.00	0.50%
RABOBK 2% 11-31.01.18	CHF	2.000%	31.01.18	490'000.00	-	-	490'000.00	516'950.00	1.25%
RABOBK 2.75% 07-16.03.15	CHF	2.750%	16.03.15	395'000.00	-	395'000.00	-	-	-
TOTAL CAP 3.125% 07-29.9.15	CHF	3.125%	29.09.15	495'000.00	-	-	495'000.00	499'603.50	1.20%
Obligations (USD)								5'656'897.67	13.63%
ADB 1.75% 12-21.03.19	USD	1.750%	21.03.19	279'000.00	-	-	279'000.00	263'688.41	0.64%
BC 2.65% 11-22.9.21	USD	2.650%	22.09.21	600'000.00	-	-	600'000.00	575'880.92	1.39%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	USD	1.875%	15.10.19	-	890'000.00	-	890'000.00	838'744.51	2.02%
KFW 2.75% 10-08.09.20	USD	2.750%	08.09.20	400'000.00	-	-	400'000.00	389'898.00	0.94%
KFW 4% 10-27.01.20	USD	4.000%	27.01.20	530'000.00	-	-	530'000.00	544'689.10	1.31%
LWF RENTBK 1.875% 11-17.09.18	USD	1.875%	17.09.18	600'000.00	-	-	600'000.00	571'249.29	1.38%

* Opérations sur titres

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

¹⁾ Les achats comprennent notamment les transactions suivantes: titres gratuits / achats / conversions / changements de dénomination / splits / dividendes en actions et optionnels / répartitions de titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions de droits de souscription et d'option / distributions de droits de souscription sur titres sous-jacents / apports en nature

²⁾ Les ventes comprennent notamment les transactions suivantes: tirages au sort / sorties après échéance / exercice de droits de souscription et d'option / conversions / reverse splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

³⁾ Taux maximal pour les Fonds d'Investissement

IAM - Asset Allocation Fund

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2015 (suite)

Dénomination	Devise	% ³⁾	Échéance	Nombre / Nominal au 31.12.2014	Achats ¹⁾	Ventes ²⁾	Nombre / Nominal au 30.06.2015	Valeur boursière [CHF]	% de la fortune totale
ONTARIO 3% 11-16.7.18	USD	3.000%	16.07.18	490'000.00	1'000'000.00	-	1'490'000.00	1'460'279.33	3.52%
SANOFI AVE 4% 11-29.03.21	USD	4.000%	29.03.21	500'000.00	-	-	500'000.00	499'998.27	1.20%
TEMASEK FINANCIAL I LTD	USD	4.300%	25.10.19	-	500'000.00	-	500'000.00	512'469.84	1.23%
Parts de fonds (Suisse)								12'522'938.91	30.16%
IAM EM MKTS /-A-	CHF	2.00%		677.00	-	-	677.00	1'357'390.82	3.27%
IAM EUROPEAN EQ -A- CHF/DIS	CHF	1.50%		1'192.00	-	-	1'192.00	1'450'948.05	3.50%
IAM GLOBAL EQ /-A-	CHF	1.50%		1'222.00	-	-	1'222.00	2'198'618.61	5.30%
IAM GOLD METAL /-A-	CHF	1.50%		164.00	-	-	164.00	287'513.43	0.69%
IAM IMMO SEC /-A-	CHF	1.50%		6'574.00	-	-	6'574.00	7'228'468.00	17.40%
Droits *(Suisse)								-	-
DUFY AG	CHF			-	2'116.00	-	2'116.00	-	-
Avoirs à vue								848'636.27	2.04%
Autres actifs								418'753.28	1.01%
Fortune totale du fonds								41'513'651.52	100.00%
./. Autres engagements								-91'584.33	
Fortune nette totale du fonds								41'422'067.19	

* Opérations sur titres

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

¹⁾ Les achats comprennent notamment les transactions suivantes: titres gratuits / achats / conversions / changements de dénomination / splits / dividendes en actions et optionnels / répartitions de titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions de droits de souscription et d'option / distributions de droits de souscription sur titres sous-jacents / apports en nature

²⁾ Les ventes comprennent notamment les transactions suivantes: tirages au sort / sorties après échéance / exercice de droits de souscription et d'option / conversions / reverse splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

³⁾ Taux maximal pour les Fonds d'Investissement

IAM - Emerging Markets Fund

Compte de fortune

	30.06.2015	31.12.2014
	CHF	CHF
Fortune du fonds		
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en :		
- Avoirs à vue	786'885.73	926'471.73
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées (et mises en pension), divisés en :		
- Parts d'autres placements collectifs	41'608'842.92	55'337'432.52
Autres actifs	225'858.83	-
Fortune totale du fonds	42'621'587.48	56'263'904.25
Crédits contractés	-	3'608.89
Autres engagements	190'082.53	107'991.71
Fortune nette du fonds	42'431'504.95	56'152'303.65

Compte de résultat

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des valeurs mobilières, divisés en :		
- Parts d'autres placements collectifs	312'111.97	1'818'935.91
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-7'778.53	-2'953.95
Total des revenus	304'333.44	1'815'981.96
Charges		
Intérêts passifs	472.89	7'084.56
Intérêts négatifs	613.36	-
Honoraires des réviseurs d'entreprises	7'428.46	15'660.00
Rémunérations réglementaires versées à la direction de fonds	487'860.98	1'362'793.04
Autres charges	1'365.11	9'378.18
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-288'902.36	-366'516.75
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-47'421.02	-237'473.62
Total des charges	161'417.42	790'925.41
Résultat net	142'916.02	1'025'056.55
Gains et pertes en capitaux réalisés	156'497.72	-4'223'257.82
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-288'902.36	-366'516.75
Résultat réalisé	10'511.38	-3'564'718.02
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-2'794'103.86	8'609'254.99
Résultat total	-2'783'592.48	5'044'536.97

Variation de la fortune nette du fonds

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds en début de période	56'152'303.65	114'407'877.83
Distributions payées	-1'025'256.77	-2'004'794.31
Solde des mouvements des parts	-9'911'949.45	-61'295'316.84
Résultat total	-2'783'592.48	5'044'536.97
Fortune nette du fonds en fin de période	42'431'504.95	56'152'303.65

IAM - Emerging Markets Fund

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION	ISIN	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Parts A	CH0009733814	Nombre	Nombre
En début de la période		25'554.755	54'556.876
Parts émises		1'828.000	513.000
Parts rachetées		-6'220.000	-29'515.121
En fin de période		21'162.755	25'554.755

INDICATIONS ANNÉES ANTÉRIEURES	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Parts A			
Valeur d'inventaire par part	2'005.01	2'197.33	2'097.04
Nombre de parts en circulation	21'162.755	25'554.755	54'556.876
Fortune nette du fonds	42'431'504.95	56'152'303.65	114'407'877.83

DONNEES ET CARACTERISTIQUES PRINCIPALES	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Parts A			
Rémunération réglementaire réellement versée à la direction de fonds	2.00%	2.00%	2.00%
TER des fonds cibles	0.68%	0.68%	0.74%
Total Expense Ratio (TER)*	2.72%	2.71%	2.75%

PERFORMANCE**	Devise	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	dès déb.
Parts A	CHF	-7.03%	-4.61%	7.30%	8.69%	-8.00%	128.41%

* Le TER est calculé conformément à la « directive SFAMA sur le calcul et la publication du TER » en vigueur.

Sont rémunérés par la commission administrative les distributeurs pour la distribution du fonds de placement (commission de distribution) ainsi que les gestionnaires du fonds.

** La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

IAM - Emerging Markets Fund

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2015

Dénomination	Devise	% ³⁾	Nombre au 31.12.2014	Achats ¹⁾	Ventes ²⁾	Nombre au 30.06.2015	Valeur boursière [CHF]	% de la fortune totale
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES							41'608'842.92	97.62%
VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS							41'608'842.92	97.62%
Parts de fonds (Etats-Unis)							19'075'698.93	44.76%
ISH MSCI CHINA --- SHS	USD	0.74%	201'155.00	-	50'781.00	150'374.00	7'875'414.50	18.48%
ISH MSCI IND --- SHS	USD	0.74%	120'131.00	-	20'947.00	99'184.00	2'147'683.07	5.04%
ISH MSCI PHIL --- SHS	USD	0.74%	27'831.00	29'593.00	9'996.00	47'428.00	1'706'467.74	4.00%
ISHARES MSCI THAI.CAPPED ETF	USD	0.74%	22'742.00	14'938.00	6'570.00	31'110.00	2'164'838.91	5.08%
ISHS MSCI MALAYSIA - SHS	USD	0.59%	347'665.00	-	60'669.00	286'996.00	3'248'048.67	7.62%
ISHS MSCI MEXICO CAPPED - SHS	USD	0.59%	75'122.00	-	38'900.00	36'222.00	1'933'246.04	4.54%
Parts de fonds (Hong-Kong)							4'807'825.09	11.28%
ISHARES S&P BSE SEN UNITS	HKD	0.99%	2'477'400.00	-	434'200.00	2'043'200.00	4'807'825.09	11.28%
Parts de fonds (Irlande)							17'725'318.90	41.58%
CS ETF ON MSCI KOREA ORDINARY	USD	0.65%	35'600.00	-	7'700.00	27'900.00	3'121'442.33	7.32%
ISHARES MSCI BRAZIL	USD	0.74%	130'673.00	-	51'700.00	78'973.00	1'951'844.78	4.58%
ISHARES MSCI KOREA ETF -USD	GBP	0.74%	225'230.00	-	60'900.00	164'330.00	5'414'428.01	12.70%
ISHARES MSCI TAIWAN	USD	0.74%	208'839.00	31'464.00	42'057.00	198'246.00	7'237'603.78	16.98%
Avoirs à vue							786'885.73	1.85%
Autres actifs							225'858.83	0.53%
Fortune totale du fonds							42'621'587.48	100.00%
./. Autres engagements							-190'082.53	
Fortune nette totale du fonds							42'431'504.95	

* Opérations sur titres

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

¹⁾ Les achats comprennent notamment les transactions suivantes: titres gratuits / achats / conversions / changements de dénomination / splits / dividendes en actions et optionnels / répartitions de titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions de droits de souscription et d'option / distributions de droits de souscription sur titres sous-jacents / apports en nature

²⁾ Les ventes comprennent notamment les transactions suivantes: tirages au sort / sorties après échéance / exercice de droits de souscription et d'option / conversions / reverse splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

³⁾ Taux maximal pour les Fonds d'Investissement

IAM - European Equity Fund

Compte de fortune

	30.06.2015	31.12.2014
	CHF	CHF
Fortune du fonds		
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en :		
- Avoirs à vue	3'420'138.28	5'282'907.20
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées (et mises en pension), divisés en :		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	188'876'932.35	204'238'676.79
Autres actifs	879'160.07	650'162.61
Fortune totale du fonds	193'176'230.70	210'171'746.60
Crédits contractés	-	3'346'847.44
Autres engagements	615'452.13	1'272'609.33
Fortune nette du fonds	192'560'778.57	205'552'289.83

Compte de résultat

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	-	0.56
Produits des valeurs mobilières, divisés en :		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs, y compris les revenus sur actions gratuites	3'977'242.90	7'635'015.02
Autres revenus	3'309.20	-
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	23'568.19	18'079.74
Total des revenus	4'004'120.29	7'653'095.32
Charges		
Intérêts passifs	8'209.34	12'278.56
Intérêts négatifs	14.21	-
Honoraires des réviseurs d'entreprises	7'428.46	15'660.00
Rémunérations réglementaires versées à la direction de fonds	1'476'192.06	3'099'535.41
Commissions de sous-dépositaire	-	1'000.00
Autres charges	2'713.02	31'902.92
Transfert partiel des rémunérations réglementaires à la direction du fonds sur les bénéfices/pertes de capital réalisés	-5'454.30	-357.84
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-43'581.00	-47'100.25
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-3'006.01	251'979.04
Total des charges	1'442'515.78	3'364'897.84
Résultat net	2'561'604.51	4'288'197.48
Gains et pertes en capitaux réalisés	1'696'363.99	6'901'912.74
Transfert partiel des rémunérations réglementaires à la direction du fonds sur les bénéfices/pertes de capital réalisés	-5'454.30	-357.84
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-43'581.00	-47'100.25
Résultat réalisé	4'208'933.20	11'142'652.13
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-15'903'871.33	-3'436'307.52
Résultat total	-11'694'938.13	7'706'344.61

Variation de la fortune nette du fonds

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds en début de période	205'552'289.83	217'858'220.79
Distributions payées	-4'288'455.44	-2'225'262.51
Solde des mouvements des parts	2'991'882.31	-17'787'013.06
Résultat total	-11'694'938.13	7'706'344.61
Fortune nette du fonds en fin de période	192'560'778.57	205'552'289.83

IAM - European Equity Fund

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ISIN 01.01.2015 - 30.06.2015 01.01.2014 - 31.12.2014

Parts A CHF	CH0005999872	Nombre	Nombre
En début de la période		158'531.365	173'056.262
Parts émises		10'911.000	2'661.000
Parts rachetées		-11'299.000	-17'185.897
En fin de période		158'143.365	158'531.365

Parts A EUR	CH0199990711	Nombre	Nombre
En début de la période		71.000	56.000
Parts émises		-	15.000
Parts rachetées		-20.000	-
En fin de période		51.000	71.000

INDICATIONS ANNÉES ANTÉRIEURES 30.06.2015 31.12.2014 31.12.2013

Parts A CHF	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Valeur d'inventaire par part	1'217.24	1'296.02	1'258.48
Nombre de parts en circulation	158'143.365	158'531.365	173'056.262
Fortune nette du fonds	192'498'158.39	205'459'582.81	217'787'035.65

Parts A EUR	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Valeur d'inventaire par part	1'227.85	1'305.73	1'271.16
Valeur d'inventaire par part dans la devise de publication	1'179.18	1'085.97	1'037.28
Nombre de parts en circulation	51.000	71.000	56.000
Fortune nette du fonds	62'620.18	92'707.02	71'185.14
Fortune nette du fonds dans la devise de publication	60'137.95	77'103.69	58'087.43

DONNEES ET CARACTERISTIQUES PRINCIPALES 30.06.2015 31.12.2014 31.12.2013

Parts A CHF	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Rémunération réglementaire réellement versée à la direction de fonds	1.50%	1.50%	1.50%
Total Expense Ratio (TER)*	1.52%	1.52%	1.52%
Parts A EUR	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Rémunération réglementaire réellement versée à la direction de fonds	1.50%	1.50%	1.50%
Total Expense Ratio (TER)*	2.06%	2.01%	1.51%
Commission de performance	0.54%	0.48%	-

PERFORMANCE**

IAM - European Equity Fund (CHF)		Devise	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	dès déb.
Parts A	CHF		-3.92%	-4.10%	4.41%	34.22%	20.59%	46.21%
IAM - European Equity Fund (EUR)		Devise	YTD	1 mois	1 an	dès déb.		
Parts A	EUR		10.65%	-4.75%	5.76%	31.31%		

* Le TER est calculé conformément à la « directive SFAMA sur le calcul et la publication du TER » en vigueur.

Sont rémunérés par la commission administrative les distributeurs pour la distribution du fonds de placement (commission de distribution) ainsi que les gestionnaires du fonds.

** La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

IAM - European Equity Fund

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2015

Dénomination	Devise	Nombre au 31.12.2014	Achats ¹⁾	Ventes ²⁾	Nombre au 30.06.2015	Valeur boursière [CHF]	% de la fortune totale
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES						188'876'932.35	97.77%
VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS						188'876'932.35	97.77%
Actions (Allemagne)						25'820'648.17	13.37%
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	40'000.00	-	10'000.00	30'000.00	2'312'881.22	1.20%
HENKEL / VORZUG	EUR	76'046.00	-	-	76'046.00	7'965'994.85	4.13%
MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	EUR	58'166.00	-	14'376.00	43'790.00	7'249'995.46	3.75%
SAP SE	EUR	104'859.00	22'347.00	-	127'206.00	8'291'776.64	4.29%
Actions (Belgique)						8'976'401.67	4.65%
ANHEUSER-BUSH INBEV SA	EUR	66'452.00	12'493.00	12'530.00	66'415.00	7'434'303.84	3.85%
UCB	EUR	23'000.00	-	-	23'000.00	1'542'097.83	0.80%
Actions (Espagne)						1'669'711.35	0.86%
INDITEX	EUR	55'000.00	-	-	55'000.00	1'669'711.35	0.86%
Actions (Finlande)						3'099'877.27	1.60%
KONE OYJ -B-	EUR	40'000.00	-	-	40'000.00	1'516'097.18	0.78%
SAMPO PLC A	EUR	36'000.00	-	-	36'000.00	1'583'780.09	0.82%
Actions (France)						39'453'852.62	20.43%
AIR LIQUIDE	EUR	11'550.00	-	11'550.00	-	-	-
AIR LIQUIDE	EUR	-	11'550.00	-	11'550.00	1'364'432.80	0.71%
AIRE LIQ PRIME DE FID 2015 *	EUR	6'614.00	-	6'614.00	-	-	-
CASINO GUICHARD-PERRACH	EUR	15'000.00	-	-	15'000.00	1'061'320.09	0.55%
ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	20'000.00	-	5'000.00	15'000.00	1'671'247.24	0.87%
HERMES INTERNATIONAL	EUR	2'600.00	-	-	2'600.00	905'868.07	0.47%
L AIR LIQUIDE/NOM.PR.FIDEL.*	EUR	40'867.00	6'614.00	-	47'481.00	5'609'059.19	2.90%
L OREAL	EUR	8'000.00	7'843.00	-	15'843.00	2'639'508.53	1.37%
L OREAL PDF 2016	EUR	1'176.00	-	-	1'176.00	195'926.40	0.10%
L OREAL PRIME DE FIDELITE	EUR	-	26'751.00	-	26'751.00	4'456'825.90	2.31%
L OREAL S.A. PDF 2015 *	EUR	26'751.00	-	26'751.00	-	-	-
LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	EUR	12'300.00	-	-	12'300.00	2'012'728.34	1.04%
PERNOD-RICARD	EUR	65'044.00	-	-	65'044.00	7'016'696.01	3.63%
SANOFI	EUR	83'989.00	-	-	83'989.00	7'717'090.18	3.99%
TOTAL SA	EUR	134'662.00	-	28'792.00	105'870.00	4'803'149.87	2.49%
Actions (Italie)						10'421'507.49	5.39%
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	555'000.00	-	-	555'000.00	1'879'356.56	0.97%
LUXOTTICA GROUP	EUR	163'953.00	-	26'425.00	137'528.00	8'542'150.93	4.42%
Actions (Jersey)						2'246'539.15	1.16%
SHIRE PLC	GBP	30'000.00	-	-	30'000.00	2'246'539.15	1.16%
Actions (Norvège)						7'770'704.03	4.02%
STATOIL ASA	NOK	65'000.00	35'000.00	-	100'000.00	1'664'193.90	0.86%
TELENOR AS	NOK	204'142.00	-	-	204'142.00	4'166'019.66	2.16%
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	40'000.00	-	-	40'000.00	1'940'490.47	1.00%
Actions (Pays-Bas)						8'708'342.95	4.51%
UNILEVER CERT.OF SHS	EUR	257'281.00	3'008.18	36'406.18	223'883.00	8'708'342.95	4.51%
Actions (Royaume-Uni)						69'412'110.80	35.93%
BARCLAYS PLC	GBP	400'000.00	7'108.00	-	407'108.00	1'558'712.12	0.81%
BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	GBP	158'475.00	4'400.00	-	162'875.00	8'175'111.52	4.23%
BURBERRY GROUP PLC	GBP	-	60'000.00	-	60'000.00	1'385'402.56	0.72%
CAPITA --- SHS	GBP	125'834.00	1'907.00	-	127'741.00	2'324'339.19	1.20%
COMPASS GROUP PLC	GBP	440'498.00	6'694.00	-	447'192.00	6'921'033.42	3.58%

* Opérations sur titres

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

¹⁾ Les achats comprennent notamment les transactions suivantes: titres gratuits / achats / conversions / changements de dénomination / splits / dividendes en actions et optionnels / répartitions de titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions de droits de souscription et d'option / distributions de droits de souscription sur titres sous-jacents / apports en nature

²⁾ Les ventes comprennent notamment les transactions suivantes: tirages au sort / sorties après échéance / exercice de droits de souscription et d'option / conversions / reverse splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

IAM - European Equity Fund

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2015 (suite)

Dénomination	Devise	Nombre au 31.12.2014	Achats ¹⁾	Ventes ²⁾	Nombre au 30.06.2015	Valeur boursière [CHF]	% de la fortune totale
DIAGEO PLC	GBP	55'550.00	617.00	-	56'167.00	1'519'789.94	0.79%
EXPERIAN PLC	GBP	101'458.00	685.00	-	102'143.00	1'739'965.33	0.90%
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	74'403.00	989.00	75'392.00	-	-	-
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	162'570.00	3'820.00	-	166'390.00	1'394'205.57	0.72%
INDIVIOR PLC	GBP	22'577.00	-	22'577.00	-	-	-
INTERTEK GROUP PLC	GBP	156'669.00	-	42'614.00	114'055.00	4'107'040.28	2.13%
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	2'821'006.00	489'278.00	356'590.00	2'953'694.00	10'805'352.67	5.59%
NATIONAL GRID PLC	GBP	772'530.00	12'123.00	397'425.00	387'228.00	4'650'971.31	2.41%
PRUDENTIAL PLC	GBP	93'250.00	1'436.00	-	94'686.00	2'132'724.72	1.10%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	22'577.00	297.00	-	22'874.00	1'845'035.68	0.96%
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A-	EUR	320'969.00	9'131.24	1.24	330'099.00	8'720'278.22	4.51%
SABMILLER PLC	GBP	28'000.00	-	-	28'000.00	1'359'711.03	0.70%
SMITH + NEPHEW PLC	GBP	-	100'000.00	-	100'000.00	1'578'529.97	0.82%
VODAFONE GROUP PLC	GBP	2'680'878.00	40'614.00	-	2'721'492.00	9'193'907.27	4.76%
Actions (Suède)						11'297'236.85	5.85%
ASSA ABLOY AB /B-	SEK	38'000.00	38'500.00	76'500.00	-	-	-
ASSA ABLOY AB B	SEK	-	275'000.00	-	275'000.00	4'834'937.64	2.50%
HENNES & MAURITZ AB	SEK	179'750.00	-	-	179'750.00	6'462'299.21	3.35%
Droits * (EUR)						-	-
RIGHT ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	31.12.99	-	320'969.00	320'969.00	-	-
RIGHT UNILEVER NV 25.03.15	EUR	31.12.99	-	257'281.00	257'281.00	-	-
Avoirs à vue						3'420'138.28	1.77%
Autres actifs						879'160.07	0.46%
Fortune totale du fonds						193'176'230.70	100.00%
./. Autres engagements						-615'452.13	
Fortune nette totale du fonds						192'560'778.57	

* Opérations sur titres

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

¹⁾ Les achats comprennent notamment les transactions suivantes: titres gratuits / achats / conversions / changements de dénomination / splits / dividendes en actions et optionnels / répartitions de titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions de droits de souscription et d'option / distributions de droits de souscription sur titres sous-jacents / apports en nature

²⁾ Les ventes comprennent notamment les transactions suivantes: tirages au sort / sorties après échéance / exercice de droits de souscription et d'option / conversions / reverse splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

IAM - European Equity Fund

CHANGEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE DU 1 JANVIER 2015 AU 30 JUIN 2015

Transactions sur opérations de change à terme effectuées au cours de la période

Devise (vente)	Montant (vente)	Devise (achat)	Montant (achat)	Échéance
EUR	634'502.57	NOK	5'300'000.00	08.05.2015
SEK	713'903.27	CHF	80'000.00	19.05.2015
EUR	1'548'958.92	GBP	1'101'000.00	26.05.2015
EUR	762'825.68	SEK	7'100'000.00	05.06.2015

Compte de fortune

	30.06.2015	31.12.2014
	CHF	CHF
Fortune du fonds		
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en :		
- Avoirs à vue	9'104.99	237'793.14
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées (et mises en pension), divisés en :		
- Parts d'autres placements collectifs	226'153'472.27	261'448'191.71
Autres actifs	1'176'997.91	178'773.59
Fortune totale du fonds	227'339'575.17	261'864'758.44
Crédits contractés	-	6'659.26
Autres engagements	771'256.18	342'426.99
Fortune nette du fonds	226'568'318.99	261'515'672.19

Compte de résultat

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	20.87	85.23
Produits des valeurs mobilières, divisés en :		
- Parts d'autres placements collectifs	2'130'500.67	9'364'936.08
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-614.03	9'484.11
Total des revenus	2'129'907.51	9'374'505.42
Charges		
Intérêts passifs	4'073.84	8'661.34
Honoraires des réviseurs d'entreprises	7'428.46	15'660.00
Rémunérations réglementaires versées à la direction de fonds	1'760'699.47	3'543'387.47
Autres charges	1'689.97	9'469.22
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-24'875.27	-26'340.48
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	33'782.84	13'082.74
Total des charges	1'782'799.31	3'563'920.29
Résultat net	347'108.20	5'810'585.13
Gains et pertes en capitaux réalisés	9'976'962.30	18'244'807.58
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-24'875.27	-26'340.48
Résultat réalisé	10'299'195.23	24'029'052.23
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-18'761'864.69	10'397'010.68
Résultat total	-8'462'669.46	34'426'062.91

Variation de la fortune nette du fonds

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds en début de période	261'515'672.19	214'856'033.67
Distributions payées	-5'810'165.68	-2'999'110.96
Solde des mouvements des parts	-20'674'518.06	15'232'686.57
Résultat total	-8'462'669.46	34'426'062.91
Fortune nette du fonds en fin de période	226'568'318.99	261'515'672.19

IAM - Global Equity Fund

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION	ISIN	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Parts A	CH0004395783	Nombre	Nombre
En début de la période		138'041.475	128'803.969
Parts émises		256.000	32'640.000
Parts rachetées		-12'370.000	-23'402.494
En fin de période		125'927.475	138'041.475

INDICATIONS ANNÉES ANTÉRIEURES	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Parts A			
Valeur d'inventaire par part	1'799.20	1'894.47	1'668.09
Nombre de parts en circulation	125'927.475	138'041.475	128'803.969
Fortune nette du fonds	226'568'318.99	261'515'672.19	214'856'033.67

DONNEES ET CARACTERISTIQUES PRINCIPALES	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Parts A			
Rémunération réglementaire réellement versée à la direction de fonds	1.50%	1.50%	1.50%
TER des fonds cibles	0.31%	0.26%	0.28%
Total Expense Ratio (TER)*	1.82%	1.77%	1.79%

PERFORMANCE**	Devise	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	dès déb.
Parts A	CHF	-2.88%	-2.98%	15.18%	56.67%	46.85%	96.56%

* Le TER est calculé conformément à la « directive SFAMA sur le calcul et la publication du TER » en vigueur.

Sont rémunérés par la commission administrative les distributeurs pour la distribution du fonds de placement (commission de distribution) ainsi que les gestionnaires du fonds.

** La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

IAM - Global Equity Fund

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2015

Dénomination	Devise	% ³⁾	Nombre au 31.12.2014	Achats ¹⁾	Ventes ²⁾	Nombre au 30.06.2015	Valeur boursière [CHF]	% de la fortune totale
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES							226'153'472.27	99.48%
VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS							226'153'472.27	99.48%
Parts de fonds (Etats-Unis)							85'142'055.10	37.45%
ISHARES MSCI GERMANY ETF	USD	0.59%	-	277'000.00	-	277'000.00	7'217'305.36	3.17%
ISHARES MSCI ITALY CAPPED -SHS	USD	0.59%	423'122.00	-	-	423'122.00	5'887'932.82	2.59%
ISHS CORE SP 500 - SHS	USD	0.07%	232'937.00	12'521.00	75'760.00	169'698.00	32'863'282.12	14.46%
ISHS MSCI FRANCE - SHS	USD	0.59%	275'523.00	413'771.00	-	689'294.00	16'574'743.88	7.29%
ISHS MSCI HONG KONG - SHS	USD	0.59%	452'429.00	241'852.00	-	694'281.00	14'637'837.36	6.44%
ISHS MSCI SPAIN CAPPED DIS	USD	0.59%	63'325.00	-	-	63'325.00	1'985'501.71	0.87%
ISHS MSCI SWEDEN - SHS	USD	0.59%	201'257.00	-	-	201'257.00	5'975'451.85	2.63%
Parts de fonds (France)							9'649'353.83	4.25%
AMUNDI ETF MSCI FR / CAP/DIS	EUR	-	24'151.00	-	24'151.00	-	-	-
AMUNDI ETF MSCI GERMAN/CAP/DIS	EUR	0.25%	66'238.00	-	24'000.00	42'238.00	8'968'246.48	3.95%
AMUNDI ETF MSCI NETHER/CAP/DIS	EUR	0.25%	3'543.00	-	-	3'543.00	681'107.35	0.30%
Parts de fonds (Irlande)							131'362'063.34	57.78%
HSBC MSCI JAP USD SHS ETF	GBP	0.40%	871'500.00	-	-	871'500.00	24'128'993.47	10.61%
HSBC MSCI USA USD SHS ETF	USD	0.30%	2'500'000.00	-	768'000.00	1'732'000.00	32'235'227.55	14.18%
HSBC S&P 500 USD UCITS SHS ETF	USD	0.09%	2'372'200.00	-	657'900.00	1'714'300.00	33'345'689.42	14.67%
ISHS FTSE 250 UCITS GBP ETF	GBP	0.40%	683'800.00	-	-	683'800.00	17'170'882.99	7.55%
ISHS MSCI JP USD-AC.PTG.ETF	JPY	0.48%	91'214.00	-	-	91'214.00	10'937'208.24	4.81%
ISHS MSCI US USD-AC PTG.ETF	USD	0.33%	76'782.00	-	-	76'782.00	13'544'061.67	5.96%
Avoirs à vue							9'104.99	0.00%
Autres actifs							1'176'997.91	0.52%
Fortune totale du fonds							227'339'575.17	100.00%
./. Autres engagements							-771'256.18	
Fortune nette totale du fonds							226'568'318.99	

* Opérations sur titres

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

¹⁾ Les achats comprennent notamment les transactions suivantes: titres gratuits / achats / conversions / changements de dénomination / splits / dividendes en actions et optionnels / répartitions de titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions de droits de souscription et d'option / distributions de droits de souscription sur titres sous-jacents / apports en nature

²⁾ Les ventes comprennent notamment les transactions suivantes: tirages au sort / sorties après échéance / exercice de droits de souscription et d'option / conversions / reverse splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

³⁾ Taux maximal pour les Fonds d'Investissement

IAM - Global Equity Fund

CHANGEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE DU 1 JANVIER 2015 AU 30 JUIN 2015

Transactions sur opérations de change à terme effectuées au cours de la période

Devise (vente)	Montant (vente)	Devise (achat)	Montant (achat)	Échéance
GBP	141.76	EUR	200.00	27.05.2015
USD	346'857.26	CHF	330'000.00	28.05.2015
GBP	95'868.76	CHF	138'190.41	18.06.2015
JPY	493'000.00	CHF	3'714.76	24.06.2015
USD	38'000.00	CHF	35'461.60	24.06.2015
AUD	5'856.42	CHF	4'225.41	24.06.2015
CAD	2'200.00	CHF	1'666.28	24.06.2015

IAM - Gold & Metals Fund

Compte de fortune

	30.06.2015	31.12.2014
	CHF	CHF
Fortune du fonds		
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en :		
- Avoirs à vue	775'681.44	1'229'917.79
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées (et mises en pension), divisés en :		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	45'003'016.67	58'860'076.71
Autres actifs	61'155.65	268'364.58
Fortune totale du fonds	45'839'853.76	60'358'359.08
Crédits contractés	284.74	10'302.44
Autres engagements	161'186.36	175'781.33
Fortune nette du fonds	45'678'382.66	60'172'275.31

Compte de résultat

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	906.94	68.37
Produits des valeurs mobilières, divisés en :		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs, y compris les revenus sur actions gratuites	978'971.89	2'931'071.15
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	2'234.34	10'003.09
Total des revenus	982'113.17	2'941'142.61
Charges		
Intérêts passifs	-	10'818.06
Intérêts négatifs	231.20	-
Honoraires des réviseurs d'entreprises	7'428.46	18'602.62
Rémunérations réglementaires versées à la direction de fonds	388'567.12	1'263'073.74
Autres charges	7'075.63	9'677.41
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-26'041.35	-28'066.91
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	26'182.98	353'333.56
Total des charges	403'444.04	1'627'438.48
Résultat net	578'669.13	1'313'704.13
Gains et pertes en capitaux réalisés	-5'098'414.58	-4'656'129.55
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-26'041.35	-28'066.91
Résultat réalisé	-4'545'786.80	-3'370'492.33
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-5'611'689.31	-2'340'492.28
Résultat total	-10'157'476.11	-5'710'984.61

Variation de la fortune nette du fonds

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds en début de période	60'172'275.31	100'697'929.21
Distributions payées	-1'313'922.29	-1'744'742.05
Solde des mouvements des parts	-3'022'494.25	-33'069'927.24
Résultat total	-10'157'476.11	-5'710'984.61
Fortune nette du fonds en fin de période	45'678'382.66	60'172'275.31

IAM - Gold & Metals Fund

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION	ISIN	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Parts A	CH0014725250	Nombre	Nombre
En début de la période		28'557.320	42'722.985
Parts émises		215.657	432.950
Parts rachetées		-2'717.656	-14'598.615
En fin de période		26'055.321	28'557.320

INDICATIONS ANNÉES ANTÉRIEURES	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Parts A			
Valeur d'inventaire par part	1'753.13	2'107.07	2'357.00
Nombre de parts en circulation	26'055.321	28'557.320	42'722.985
Fortune nette du fonds	45'678'382.66	60'172'275.31	100'697'929.21

DONNEES ET CARACTERISTIQUES PRINCIPALES	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Parts A			
Rémunération réglementaire réellement versée à la direction de fonds	1.49%	1.50%	1.50%
Total Expense Ratio (TER)*	1.54%	1.53%	3.03%
Commission de performance	-	-	1.51%

PERFORMANCE**	Devise	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	dès déb.
Parts A	CHF	-14.68%	-7.35%	-8.71%	-28.31%	-40.46%	87.71%

* Le TER est calculé conformément à la « directive SFAMA sur le calcul et la publication du TER » en vigueur.

Sont rémunérés par la commission administrative les distributeurs pour la distribution du fonds de placement (commission de distribution) ainsi que les gestionnaires du fonds.

** La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

IAM - Gold & Metals Fund

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2015

Dénomination	Devise	Nombre au 31.12.2014	Achats ¹⁾	Ventes ²⁾	Nombre au 30.06.2015	Valeur boursière [CHF]	% de la fortune totale
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES						45'003'016.67	98.18%
VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS						45'003'016.67	98.18%
Actions (Australie)						6'479'856.25	14.14%
ALUMINA LIMITED	AUD	-	1'146'341.00	1'146'341.00	-	-	-
BHP BILLITON LTD	AUD	297'470.00	34'981.00	112'243.00	220'208.00	4'278'615.32	9.33%
RIO TINTO LIMITED	AUD	98'792.00	13'977.00	70'094.00	42'675.00	1'647'611.74	3.60%
SOUTH32 LTD	GBP	-	185'508.00	-	185'508.00	234'482.07	0.51%
SOUTH32 LTD	AUD	-	248'219.00	-	248'219.00	319'147.12	0.70%
Actions (Brésil)						-	-
VALE -A-/PREF	BRL	46'921.00	-	46'921.00	-	-	-
Actions (Canada)						5'480'570.06	11.96%
CAMECO CORP.	CAD	62'359.00	-	-	62'359.00	834'170.99	1.82%
ELDORADO GOLD	CAD	120'331.00	216'987.00	337'318.00	-	-	-
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	115'653.00	47'356.00	115'653.00	47'356.00	578'885.38	1.26%
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	22'951.00	29'054.00	-	52'005.00	2'319'017.84	5.06%
GOLDCORP INC	USD	-	90'000.00	42'458.00	47'542.00	719'772.09	1.57%
LUNDIN MINING CORP	CAD	267'886.00	-	-	267'886.00	1'028'723.76	2.25%
Actions (Etats-Unis)						6'543'141.47	14.28%
ALCOA INC	USD	110'379.00	35'983.00	-	146'362.00	1'525'126.07	3.33%
FREEPORT MCMORAN INC	USD	47'896.00	-	21'400.00	26'496.00	461'065.40	1.01%
MMC NORILSK NICKEL /SADR	USD	166'076.00	30'584.00	-	196'660.00	3'100'513.73	6.76%
SOUTHERN COPPER CORP	USD	52'990.00	-	-	52'990.00	1'456'436.27	3.18%
Actions (Iles Caimans)						315'399.46	0.69%
CHINA HONGQIAO GROUP	HKD	2'040'500.00	-	1'682'090.00	358'410.00	315'399.46	0.69%
Actions (Indonésie)						-	-
VALE INDONESIA --- SHS	IDR	4'060'500.00	-	4'060'500.00	-	-	-
Actions (Japon)						2'057'334.16	4.49%
SUMITOMO METAL MINING CO.LTD	JPY	144'554.00	-	-	144'554.00	2'057'334.16	4.49%
Actions (Jersey)						4'620'691.54	10.08%
GLENORE	GBP	1'558'440.00	396'262.00	723'278.00	1'231'424.00	4'620'691.54	10.08%
GLENORE PLC	GBP	-	1'231'424.00	1'231'424.00	-	-	-
Actions (Mexique)						3'026'733.06	6.60%
GRUPO MEXICO SAB DE CV /B-	MXN	1'074'591.00	-	-	1'074'591.00	3'026'733.06	6.60%
Actions (Norvège)						661'903.72	1.44%
NORSK HYDRO AS	NOK	168'600.00	-	-	168'600.00	661'903.72	1.44%
Actions (République De Corée)						2'623'245.70	5.72%
KOREA ZINC CO LTD	KRW	3'970.00	1'775.00	-	5'745.00	2'623'245.70	5.72%
Actions (Royaume-Uni)						11'277'235.24	24.60%
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	91'188.00	2'923.00	16'808.00	77'303.00	1'043'575.95	2.28%
ANTOFAGASTA PLC	GBP	65'334.00	-	-	65'334.00	662'097.68	1.44%
BHP BILLITON PLC	GBP	190'392.00	53'658.00	91'726.00	152'324.00	2'796'271.42	6.10%
JOHNSON MATTHEY SHS	GBP	32'653.00	181.00	-	32'834.00	1'466'088.25	3.20%
RANDGOLD RESOURCES LTD	GBP	11'285.00	16'763.00	12'152.00	15'896.00	1'001'122.52	2.18%
RIO TINTO PLC /REG.	GBP	128'976.00	15'681.00	32'525.00	112'132.00	4'308'079.42	9.40%

* Opérations sur titres

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

¹⁾ Les achats comprennent notamment les transactions suivantes: titres gratuits / achats / conversions / changements de dénomination / splits / dividendes en actions et optionnels / répartitions de titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions de droits de souscription et d'option / distributions de droits de souscription sur titres sous-jacents / apports en nature

²⁾ Les ventes comprennent notamment les transactions suivantes: tirages au sort / sorties après échéance / exercice de droits de souscription et d'option / conversions / reverse splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

IAM - Gold & Metals Fund

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2015 (suite)

Dénomination	Devise	Nombre au 31.12.2014	Achats ¹⁾	Ventes ²⁾	Nombre au 30.06.2015	Valeur boursière [CHF]	% de la fortune totale
Actions (Suède)						1'916'906.01	4.18%
BOLIDEN AB	SEK	112'637.00	-	-	112'637.00	1'916'906.01	4.18%
Avoirs à vue						775'681.44	1.69%
Autres actifs						61'155.65	0.13%
Fortune totale du fonds						45'839'853.76	100.00%
./. Crédits contractés						-284.74	
./. Autres engagements						-161'186.36	
Fortune nette totale du fonds						45'678'382.66	

* Opérations sur titres

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

¹⁾ Les achats comprennent notamment les transactions suivantes: titres gratuits / achats / conversions / changements de dénomination / splits / dividendes en actions et optionnels / répartitions de titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions de droits de souscription et d'option / distributions de droits de souscription sur titres sous-jacents / apports en nature

²⁾ Les ventes comprennent notamment les transactions suivantes: tirages au sort / sorties après échéance / exercice de droits de souscription et d'option / conversions / reverse splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

IAM - Gold & Metals Fund

CHANGEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE DU 1 JANVIER 2015 AU 30 JUIN 2015

Transactions sur opérations de change à terme effectuées au cours de la période

Devise (vente)	Montant (vente)	Devise (achat)	Montant (achat)	Échéance
USD	10'000.00	CHF	9'620.00	16.04.2015
PLN	58'000.00	CHF	14'836.40	16.04.2015
JPY	1'275'000.00	CHF	10'295.63	16.04.2015
CAD	12'000.00	CHF	9'384.00	21.04.2015
IDR	5'156'866'022.00	USD	398'737.03	24.04.2015
IDR	642'035'275.00	USD	49'526.38	27.04.2015
USD	75'067.02	CHF	70'000.00	04.05.2015
USD	85'956.81	CHF	80'000.00	06.05.2015
KRW	20'127'900.00	USD	18'031.91	07.05.2015
EUR	4'000.00	CHF	4'176.00	19.05.2015
CAD	6'000.00	CHF	4'587.00	19.05.2015
USD	70'744.45	CHF	65'000.00	19.05.2015
NOK	130'000.00	CHF	16'144.70	19.05.2015
SEK	175'000.00	CHF	19'600.00	19.05.2015
MXN	290'000.00	CHF	17'864.00	19.05.2015
GBP	96'154.51	USD	147'770.88	21.05.2015
GBP	3'428.88	CHF	5'000.00	26.05.2015
USD	20'148.46	CHF	19'000.00	02.06.2015
GBP	443'000.00	CAD	840'016.60	09.06.2015
AUD	5'813.95	CAD	5'500.00	10.06.2015
AUD	780'000.00	USD	596'076.00	11.06.2015
USD	407'201.03	CHF	380'000.00	24.06.2015

Compte de fortune

	30.06.2015	31.12.2014
	CHF	CHF
Fortune du fonds		
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en :		
- Avoirs à vue	5'369.70	-
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées (et mises en pension), divisés en :		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	242'654'191.65	255'142'070.79
Autres actifs	2'568'335.54	1'131'038.82
Fortune totale du fonds	245'227'896.89	256'273'109.61
Crédits contractés	288'158.50	355'345.71
Autres engagements	1'250'351.04	2'572'140.98
Fortune nette du fonds	243'689'387.35	253'345'622.92

Compte de résultat

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	21.44	456.56
Produits des valeurs mobilières, divisés en :		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs, y compris les revenus sur actions gratuites	5'711'237.90	6'107'324.90
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	12'419.20	103'955.36
Total des revenus	5'723'678.54	6'211'736.82
Charges		
Intérêts passifs	433.13	14'394.93
Intérêts négatifs	5.82	-
Honoraires des réviseurs d'entreprises	7'468.19	18'602.62
Rémunérations réglementaires versées à la direction de fonds	2'040'588.30	6'103'043.19
Autres charges	1'691.85	9'510.73
Transfert partiel des rémunérations réglementaires à la direction du fonds sur les bénéfices/pertes de capital réalisés	-139'042.17	-2'239'931.93
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-24'679.47	-26'677.95
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	64'696.99	384'619.26
Total des charges	1'951'162.64	4'263'560.85
Résultat net	3'772'515.90	1'948'175.97
Gains et pertes en capitaux réalisés	4'327'708.55	16'796'072.46
Transfert partiel des rémunérations réglementaires à la direction du fonds sur les bénéfices/pertes de capital réalisés	-139'042.17	-2'239'931.93
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-24'679.47	-26'677.95
Résultat réalisé	7'936'502.81	16'477'638.55
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-12'406'216.92	15'887'396.01
Résultat total	-4'469'714.11	32'365'034.56

Variation de la fortune nette du fonds

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds en début de période	253'345'622.92	256'960'751.46
Distributions payées	-1'948'045.24	-1'968'345.41
Solde des mouvements des parts	-3'238'476.22	-34'011'817.69
Résultat total	-4'469'714.11	32'365'034.56
Fortune nette du fonds en fin de période	243'689'387.35	253'345'622.92

IAM - Swiss Equity Fund

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION	ISIN	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Parts A	CH0004395791	Nombre	Nombre
En début de la période		108'345.119	124'100.907
Parts émises		1'806.218	7'310.969
Parts rachetées		-3'147.475	-23'066.757
En fin de période		107'003.862	108'345.119

INDICATIONS ANNÉES ANTÉRIEURES	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Parts A			
Valeur d'inventaire par part	2'277.39	2'338.32	2'070.58
Nombre de parts en circulation	107'003.862	108'345.119	124'100.907
Fortune nette du fonds	243'689'387.35	253'345'622.92	256'960'751.46

DONNEES ET CARACTERISTIQUES PRINCIPALES	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Parts A			
Rémunération réglementaire réellement versée à la direction de fonds	1.50%	1.50%	1.50%
Total Expense Ratio (TER)*	1.75%	2.38%	1.76%
Commission de performance	0.24%	0.87%	0.25%

PERFORMANCE**	Devise	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	dès déb.
Parts A	CHF	-1.89%	-4.93%	13.80%	60.13%	62.65%	148.38%

* Le TER est calculé conformément à la « directive SFAMA sur le calcul et la publication du TER » en vigueur.

Sont rémunérés par la commission administrative les distributeurs pour la distribution du fonds de placement (commission de distribution) ainsi que les gestionnaires du fonds.

** La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

IAM - Swiss Equity Fund

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2015

Dénomination	Devise	Nombre au 31.12.2014	Achats ¹⁾	Ventes ²⁾	Nombre au 30.06.2015	Valeur boursière [CHF]	% de la fortune totale
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES						242'654'191.65	98.95%
VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS						242'654'191.65	98.95%
Actions (Suisse)						242'654'191.65	98.95%
BALOISE HOLDING/NAMEN	CHF	32'880.00	-	856.00	32'024.00	3'650'736.00	1.49%
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	124'427.00	-	3'078.00	121'349.00	9'228'591.45	3.76%
CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	CHF	100'965.00	-	62'958.00	38'007.00	976'779.90	0.40%
DUFREY AG BASEL	CHF	15'583.00	9'041.00	616.00	24'008.00	3'125'841.60	1.27%
GALENICA AG /NAMENAKTIE	CHF	5'717.00	2'670.00	140.00	8'247.00	8'044'948.50	3.28%
GEBERIT AG/NAMEN-AKTIEN	CHF	18'152.00	2'730.00	445.00	20'437.00	6'370'212.90	2.60%
GIVAUDAN SA /REG.	CHF	5'473.00	-	130.00	5'343.00	8'644'974.00	3.53%
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	CHF	44'528.00	-	1'016.00	43'512.00	5'399'839.20	2.20%
LINDT & SPRUENGLI / REG	CHF	147.00	-	4.00	143.00	8'362'640.00	3.41%
NESTLE / ACT NOM	CHF	649'764.00	68'376.00	17'324.00	700'816.00	47'305'080.00	19.29%
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	CHF	622'261.00	-	15'503.00	606'758.00	55'912'749.70	22.80%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	CHF	166'012.00	-	4'048.00	161'964.00	42'434'568.00	17.30%
SGS SA /NOM.	CHF	3'280.00	-	1'488.00	1'792.00	3'057'152.00	1.25%
SIKA SA. BAAR	CHF	1'277.00	-	28.00	1'249.00	4'119'202.00	1.68%
SWISS RE-NAMEN	CHF	131'989.00	-	3'142.00	128'847.00	10'662'089.25	4.35%
SWISSCOM /NAM.	CHF	11'357.00	-	4'080.00	7'277.00	3'813'148.00	1.55%
SYNGENTA AG /NAM.	CHF	10'648.00	-	10'648.00	-	-	-
UBS GROUP AG	CHF	221'501.00	-	5'336.00	216'165.00	4'286'551.95	1.75%
ZURICH INSURANCE GROUP/NAM	CHF	50'782.00	-	1'226.00	49'556.00	14'103'637.60	5.75%
SONOVA HOLDING AG REG	CHF	-	25'599.00	635.00	24'964.00	3'155'449.60	1.29%
AUTRES VALEURS MOBILIÈRES						-	-
Droits *(Suisse)						-	-
DUFREY AG	CHF	-	24'008.00	-	24'008.00	-	-
Avoirs à vue						5'369.70	0.00%
Autres actifs						2'568'335.54	1.05%
Fortune totale du fonds						245'227'896.89	100.00%
J. Crédits contractés						-288'158.50	
J. Autres engagements						-1'250'351.04	
Fortune nette totale du fonds						243'689'387.35	

* Opérations sur titres

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

¹⁾ Les achats comprennent notamment les transactions suivantes: titres gratuits / achats / conversions / changements de dénomination / splits / dividendes en actions et optionnels / répartitions de titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions de droits de souscription et d'option / distributions de droits de souscription sur titres sous-jacents / apports en nature

²⁾ Les ventes comprennent notamment les transactions suivantes: tirages au sort / sorties après échéance / exercice de droits de souscription et d'option / conversions / reverse splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

Compte de fortune

	30.06.2015	31.12.2014
	CHF	CHF
Fortune du fonds		
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en :		
- Avoirs à vue	9'527'316.38	75'935.67
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées (et mises en pension), divisés en :		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	130'965'618.78	130'428'354.66
- Parts d'autres placements collectifs	227'199'688.10	233'019'235.80
Autres actifs	2'396'284.87	2'520'083.78
Fortune totale du fonds	370'088'908.13	366'043'609.91
Crédits contractés		834'161.70
Autres engagements	1'985'474.73	3'573'876.59
Fortune nette du fonds	368'103'433.40	361'635'571.62

Compte de résultat

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	30.05	82.26
Produits des valeurs mobilières, divisés en :		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	-	25'977.43
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs, y compris les revenus sur actions gratuites	1'706'914.98	1'926'976.28
- Parts d'autres placements collectifs	2'029'069.45	8'765'333.86
Autres revenus	32'143.81	106'194.15
Participation des souscripteurs aux revenus nets cours	12'094.25	26'749.45
Total des revenus	3'780'252.54	10'851'313.43

Charges

Intérêts passifs	1'430.20	17'504.58
Intérêts négatifs	3'273.83	-
Honoraires des réviseurs d'entreprises	7'428.46	15'660.00
Rémunérations réglementaires versées à la direction de fonds	3'817'159.44	8'221'866.10
Commissions de sous-dépositaire	-	6'048.62
Autres charges	1'861.15	9'571.99
Transfert partiel des rémunérations réglementaires à la direction du fonds sur les bénéfices/pertes de capital réalisés	-1'031'313.30	-3'065'717.27
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-38'654.39	-29'236.79
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets cours	-10'597.26	42'828.47
Total des charges	2'750'588.13	5'218'525.70

Résultat net	1'029'664.41	5'632'787.73
---------------------	---------------------	---------------------

Gains et pertes en capitaux réalisés	3'986'530.80	3'079'588.14
Transfert partiel des rémunérations réglementaires à la direction du fonds sur les bénéfices/pertes de capital réalisés	-1'031'313.30	-3'065'717.27
Transfert partiel de charges sur bénéfices/pertes de capital réalisés	-38'654.39	-29'236.79
Résultat réalisé	3'946'227.52	5'617'421.81

Gains et pertes en capitaux non réalisés	-1'664'191.80	49'242'952.26
Résultat total	2'282'035.72	54'860'374.07

Variation de la fortune nette du fonds

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds en début de période	361'635'571.62	352'288'887.74
Distributions payées	-5'634'116.94	-9'010'254.04
Solde des mouvements des parts	9'819'943.00	-36'503'436.15
Résultat total	2'282'035.72	54'860'374.07
Fortune nette du fonds en fin de période	368'103'433.40	361'635'571.62

IAM - Immo Securities Fund

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION		ISIN	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Parts A		CH0025437465	Nombre	Nombre
En début de la période			326'237.229	361'992.229
Parts émises			18'975.000	16'461.000
Parts rachetées			-10'437.000	-52'216.000
En fin de période			334'775.229	326'237.229

INDICATIONS ANNÉES ANTÉRIEURES		30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Parts A				
Valeur d'inventaire par part		1'099.55	1'108.50	973.19
Nombre de parts en circulation		334'775.229	326'237.229	361'992.229
Fortune nette du fonds		368'103'433.40	361'635'571.62	352'288'887.74

DONNEES ET CARACTERISTIQUES PRINCIPALES		30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Parts A				
Rémunération réglementaire réellement versée à la direction de fonds		1.50%	1.50%	1.50%
TER des fonds cibles		0.58%	0.56%	0.59%
Total Expense Ratio (TER)*		2.67%	2.96%	2.10%
Commission de performance		0.58%	0.89%	0.24%

PERFORMANCE**	Devise	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	dès déb.
Parts A	CHF	0.66%	-0.67%	17.03%	22.76%	28.78%	29.60%

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

Sont rémunérés par la commission administrative les distributeurs pour la distribution du fonds de placement (commission de distribution) ainsi que les gestionnaires du fonds.

** La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

IAM - Immo Securities Fund

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2015

Dénomination	Devise	% ³⁾	Nombre au 31.12.2014	Achats ¹⁾	Ventes ²⁾	Nombre au 30.06.2015	Valeur boursière [CHF]	% de la fortune totale
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES							358'165'306.88	96.78%
VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS							358'165'306.88	96.78%
Actions (Allemagne)							28'533'182.72	7.71%
DEUTSCHE ANN /NAMEN	EUR		390'378.00	28'500.00	-	418'878.00	11'035'035.58	2.98%
DEUTSCHE EUROSHOP/NAMENAKT.	EUR		192'454.00	-	-	192'454.00	7'893'663.12	2.13%
DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR		351'728.00	37'000.00	-	388'728.00	8'320'108.13	2.25%
DIC ASSET AG	EUR		135'282.00	18'901.00	-	154'183.00	1'284'375.89	0.35%
Actions (Etats-Unis)							32'525'910.91	8.79%
CBRE GROUP -A-	USD		403'616.00	-	-	403'616.00	13'956'375.31	3.77%
JONES LANG LASALLE	USD		116'199.00	-	-	116'199.00	18'569'535.60	5.02%
Actions (France)							10'283'594.30	2.78%
UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR		39'964.00	3'600.00	-	43'564.00	10'283'594.30	2.78%
Actions (Royaume-Uni)							24'598'444.98	6.65%
BRITISH LAND CO PLC R.E.I.T	GBP		832'733.00	-	-	832'733.00	9'711'834.12	2.62%
GREAT PORTLAND EST /REIT	GBP		645'202.00	2'593.00	-	647'795.00	7'388'356.83	2.00%
LAND SEC GROUP PLC REIT/CAP	GBP		419'350.00	4'376.00	-	423'726.00	7'498'254.03	2.03%
Actions (Suisse)							34'309'167.90	9.28%
HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG	CHF		32'500.00	-	-	32'500.00	3'055'000.00	0.83%
INTERSHOP HOLDING AG	CHF		25'400.00	-	-	25'400.00	10'191'750.00	2.75%
MOBIMO HOLDING AG	CHF		21'534.00	-	-	21'534.00	4'102'227.00	1.11%
PSP SWISS PROPERTY/NAM.	CHF		111'766.00	-	-	111'766.00	8'941'280.00	2.42%
SWISS PRIME SITE AG /NOM.	CHF		103'332.00	9'690.00	-	113'022.00	8'018'910.90	2.17%
Parts de fonds (Suisse)							227'199'688.10	61.38%
CRED.SUI.REAL ES.FD INTERSWISS	CHF	0.49%	70'640.00	6'774.00	2'900.00	74'514.00	15'484'009.20	4.19%
CREDIT SUISSE REAL ESTATE SIAT	CHF	0.49%	149'161.00	-	-	149'161.00	27'684'281.60	7.48%
CS REAL ESTATE FD LIVINGPLUS	CHF	0.49%	130'715.00	-	-	130'715.00	16'992'950.00	4.59%
CS REAL ESTATE FUND PROB.PLS	CHF	0.49%	122'510.00	-	-	122'510.00	17'335'165.00	4.68%
FIR FONDS IMMOB.ROMAND	CHF	1.00%	133'965.00	-	-	133'965.00	22'974'997.50	6.21%
IMMOFONDS SCHWEIZ IMMOBIL.FD	CHF	0.90%	48'520.00	-	-	48'520.00	21'312'410.00	5.76%
LA FONCIERE.FDS SUISSE PL.IMM.	CHF	0.50%	27'746.00	-	-	27'746.00	27'607'270.00	7.46%
SCHRODER IMMOPLUS	CHF	1.00%	16'497.00	-	-	16'497.00	20'241'819.00	5.47%
UBS /SWISS MIXED -SIMA-	CHF	1.00%	231'052.00	-	92'655.00	138'397.00	14'587'043.80	3.94%
UBS LEMAN RESID.FONCIPARS	CHF	1.00%	148'677.00	-	-	148'677.00	12'414'529.50	3.35%
UBS SWISS RESIDENTIAL ANFOS	CHF	1.00%	342'387.00	-	-	342'387.00	23'111'122.50	6.24%
UBS/SWISS COMMERCIAL SWISSREAL	CHF	1.00%	106'487.00	-	-	106'487.00	7'454'090.00	2.01%
Droits * (CHF)							-	-
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND	CHF		-	67'740.00	67'740.00	-	-	-
SWISS PRIME SITE AG	CHF		-	103'360.00	103'360.00	-	-	-
UBS CH PROPERTY FUND LEMAN R	CHF		-	148'677.00	148'677.00	-	-	-
UBS CH PROPERTY FUND SWISS C	CHF		-	106'487.00	106'487.00	-	-	-
Droits * (EUR)							715'317.97	0.19%
DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIEN	EUR		-	418'880.00	-	418'880.00	715'317.97	0.19%
DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR		-	388'728.00	388'728.00	-	-	-

* Opérations sur titres

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

¹⁾ Les achats comprennent notamment les transactions suivantes: titres gratuits / achats / conversions / changements de dénomination / splits / dividendes en actions et optionnels / répartitions de titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions de droits de souscription et d'option / distributions de droits de souscription sur titres sous-jacents / apports en nature

²⁾ Les ventes comprennent notamment les transactions suivantes: tirages au sort / sorties après échéance / exercice de droits de souscription et d'option / conversions / reverse splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

³⁾ Taux maximal pour les Fonds d'Investissement

IAM - Immo Securities Fund

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2015

Dénomination	Devise	% ³⁾	Nombre au 31.12.2014	Achats ¹⁾	Ventes ²⁾	Nombre au 30.06.2015	Valeur boursière [CHF]	% de la fortune totale
Avoirs à vue							9'527'316.38	2.57%
Autres actifs							2'396'284.87	0.65%
Fortune totale du fonds							370'088'908.13	100.00%
<i>J. Autres engagements</i>							-1'985'474.73	
Fortune nette totale du fonds							368'103'433.40	

* Opérations sur titres

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

¹⁾ Les achats comprennent notamment les transactions suivantes: titres gratuits / achats / conversions / changements de dénomination / splits / dividendes en actions et optionnels / répartitions de titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions de droits de souscription et d'option / distributions de droits de souscription sur titres sous-jacents / apports en nature

²⁾ Les ventes comprennent notamment les transactions suivantes: tirages au sort / sorties après échéance / exercice de droits de souscription et d'option / conversions / reverse splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

³⁾ Taux maximal pour les Fonds d'Investissement

CHANGEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE DU 1 JANVIER 2015 AU 30 JUIN 2015

Transactions sur opérations de change à terme effectuées au cours de la période

Devise (vente)	Montant (vente)	Devise (achat)	Montant (achat)	Échéance
CHF	1'961'652.70	EUR	1'877'000.00	30.06.2015