

# MIRABAUD (CH)

Fonds de placement contractuel de droit suisse de catégorie "Autres fonds en placements traditionnels" à compartiments, destinés à des investisseurs qualifiés au sens de l'art. 10 al. 3 et 3ter LPCC

Rapport annuel révisé au 31 décembre 2022

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen" mit Teilvermögen bestimmt für qualifizierte Anleger im Sinne von Art. 10 Abs. 3 und 3ter KAG

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2022

## Table des matières / Inhaltsverzeichnis/

Organisation / Organisation	4
Commentaires de marché / Marktbericht	11
<b>MIRABAUD (CH) - LPP PRESERVATION</b>	
Compte de fortune à la valeur vénale / Vermögensrechnung	15
Compte de résultats / Erfolgsrechnung	16
Utilisation du résultat / Verwendung des Erfolges	17
Parts en circulation et variation de la fortune nette du compartiment / Entwicklung der Anteile im Umlauf und Veränderung des Nettovermögens des Teilvermögens	18
Informations concernant les trois exercices précédents / Dreijahresvergleich	19
Informations supplémentaires / Weitere Informationen	20
Inventaire de fortune / Inventar des Teilvermögens	25
<b>MIRABAUD (CH) - LPP 25+</b>	
Compte de fortune à la valeur vénale / Vermögensrechnung	26
Compte de résultats / Erfolgsrechnung	27
Utilisation du résultat / Verwendung des Erfolges	28
Parts en circulation et variation de la fortune nette du compartiment / Entwicklung der Anteile im Umlauf und Veränderung des Nettovermögens des Teilvermögens	29
Informations concernant les trois exercices précédents / Dreijahresvergleich	30
Informations supplémentaires / Weitere Informationen	31
Inventaire de fortune / Inventar des Teilvermögens	38

## Table des matières / Inhaltsverzeichnis/

### **MIRABAUD (CH) - LPP 40+**

Compte de fortune à la valeur vénale / Vermögensrechnung	40
Compte de résultats / Erfolgsrechnung	41
Utilisation du résultat / Verwendung des Erfolges	42
Parts en circulation et variation de la fortune nette du compartiment / Entwicklung der Anteile im Umlauf und Veränderung des Nettovermögens des Teilvermögens	43
Informations concernant les trois exercices précédents / Dreijahresvergleich	44
Informations supplémentaires / Weitere Informationen	45
Inventaire de fortune / Inventar des Teilvermögens	52
Notes aux états financiers / Erläuterungen zum Abschluss	55
Rapport de l'organe de révision / Bericht der Prüfgesellschaft	59

## Organisation / Organisation/

Direction de fonds de placement / Fondsleitung	Mirabaud Asset Management (Suisse) SA Boulevard Georges-Favon 29 CH-1204 Genève
Gestionnaire / Vermögensverwalter	Mirabaud Asset Management (Suisse) SA Boulevard Georges-Favon 29 CH-1204 Genève
Banque dépositaire / Depotbank	Banque Pictet & Cie SA Route des Acacias 60 CH-1211 Genève 73
Délégataire de l'exploitation du système informatique et du calcul de la valeur nette d'inventaire ("VNI") / Beauftragter für den Betrieb des EDV-Systems und der Berechnung des Nettoinventarwerts ("NIW")	FundPartner Solutions (Suisse) SA Route des Acacias 60 CH-1211 Genève 73 Avec sous-délégation à / mit dem Recht zur Sub-Delegation an FundPartner Solutions (Europe) SA, Luxembourg Avenue John F. Kennedy 15 L-1855 Luxembourg
Délégataire des actes préparatoires en matière d'évaluation des placements / Beauftragter für die Bereitstellung der Daten für die Bewertung der Anlagen	FundPartner Solutions (Suisse) SA Route des Acacias 60 CH-1211 Genève 73 Avec sous-délégation à / mit dem Recht zur Sub-Delegation an FundPartner Solutions (Europe) SA, Luxembourg Avenue John F. Kennedy 15 L-1855 Luxembourg
Délégataire de la banque dépositaire pour le traitement des ordres de souscription et de rachat / Beauftragter der Depotbank für die Bearbeitung von Zeichnungs- und Rücknahmeaufträgen	FundPartner Solutions (Europe) SA, Luxembourg Avenue John F. Kennedy 15 L-1855 Luxembourg
Société d'audit / Prüfungsgesellschaft	Ernst & Young S.A., Genève Place de Pont-Rouge 1 Case Postale 1575 CH-1211 Genève 26

## Organisation(suite)

<b>Forme juridique</b>	<p>Fonds de placement contractuel de droit suisse de catégorie "Autres fonds en placements traditionnels" à compartiments.</p> <p>Dernier contrat de fonds entré en vigueur le 1 mars 2022, approuvé par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) le 1 mars 2022.</p>
<b>Lancement du fonds</b>	<p>MIRABAUD (CH) - LPP Preservation : Décembre 2014 MIRABAUD (CH) - LPP 25+ : Septembre 2011 MIRABAUD (CH) - LPP 40+ : Septembre 2011</p>
<b>Classes</b>	<p>Il existe actuellement les classes de parts nominatives suivantes :</p> <p>Les parts "I Cap" thésaurisent le bénéfice net.</p> <p>Les parts "M Cap" thésaurisent le bénéfice net et sont réservées aux institutions suisses de la prévoyance professionnelle au sens de la loi fédérale sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (LPP) du groupe Mirabaud qui investissent pour le compte de tiers qui ne sont pas des assurés du groupe Mirabaud.</p> <p>Les parts "Z Cap" thésaurisent le bénéfice net et sont réservées aux institutions suisses de la prévoyance professionnelle au sens de la loi fédérale sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (LPP) du groupe Mirabaud qui investissent pour le compte d'assurés du groupe Mirabaud ainsi qu'aux investisseurs qualifiés au sens de l'art. 10 al. 3 et 3ter LPCC qui ont conclu avec une entité du Groupe Mirabaud, une convention appropriée.</p>
<b>Rémunérations</b>	<p><b>Rémunérations et frais accessoires à la charge de l'investisseur (extrait du § 18 du contrat de fonds) :</b></p> <p>Il n'est prélevé ni commission d'émission, ni commission de rachat en faveur de la direction de fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs en Suisse et à l'étranger.</p> <p><b>Rémunérations et frais accessoires à la charge de la fortune du fonds (extrait du § 19 du contrat de fonds) :</b></p> <p>- Pour la direction, l'Asset Management, la distribution, ainsi que pour la garde de la fortune de fonds, la prise en charge du trafic des paiements du compartiment et les autres tâches de la banque dépositaire énumérés dans le §4 du contrat de fonds de placement, la direction de fonds facture à la charge du compartiment une commission forfaitaire annuelle de :</p> <p>MIRABAUD (CH) - LPP Preservation MIRABAUD (CH) - LPP 25+ MIRABAUD (CH) - LPP 40+</p>

## Organisation (suite)

- 0.75% pour les parts de la classe "I Cap"
- 0.50% pour les parts de la classe "M Cap"
- 0.20% pour les parts de la classe "Z Cap"

Sur la VNI du compartiment, qui est calculée et échue pro rata temporis lors de chaque calcul de la VNI et payable mensuellement sur la fortune du compartiment concerné.

- La commission forfaitaire comprend :
  - les commissions rémunérant les prestations de tiers spécifiées dans la notice informative ;
  - les commissions rémunérant les activités de banque dépositaire, telles que la garde de la fortune des différents compartiments, y compris les droits de garde et frais étrangers, le trafic des paiements, et les autres tâches de la banque dépositaire. La part de la commission forfaitaire revenant à la banque dépositaire pourra être directement prélevée et conservée par celle-ci ;
  - et d'autre part couvre les frais accessoires (voir détail dans le §19 du contrat de fonds de placement).
- La commission forfaitaire ne comprend en revanche pas les frais suivants :
  - tous les impôts et taxes dus en lien avec les actifs ou les revenus du fonds, à l'exception des taxes et émoluments de l'autorité de surveillance ;
  - les frais accessoires lors de l'émission et du rachat des parts prévus au §18 ch. 2 ;
  - les frais accessoires résultant de la gestion de la fortune du fonds pour l'achat et la vente des placements (courtages conformes au marché, commissions, taxes). Ces frais sont imputés directement avec la valeur de revient ou de vente des placements concernés ;
  - tous les frais occasionnés par des mesures extraordinaires prises par la direction, le gestionnaire de placements collectifs ou la banque dépositaire pour défendre les intérêts des investisseurs.
- La direction de fonds et ses mandataires peuvent, conformément aux dispositions de la notice informative, verser des rétrocessions afin d'indemniser l'activité de distribution de parts de fonds ainsi que des rabais pour réduire les frais et coûts revenant aux investisseurs et imputés au fonds.
- Lorsque la direction de fonds acquiert des parts d'autres placements collectifs de capitaux gérés directement ou indirectement par elle-même ou par une société à laquelle la direction est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation substantielle directe ou indirecte («fonds cibles liés»), elle ne peut débiter au compartiment d'éventuelles commissions d'émission ou de rachat des fonds cibles liés.

Lieu d'enregistrement Suisse

Restrictions Les parts ne peuvent être offertes, vendues ou livrées ni aux Etats-Unis ni à des citoyens des Etats-Unis, ni au Japon.

## Organisation (suite)

Fiscalité	Les rendements thésaurisés sont soumis à l'impôt anticipé fédéral de 35%. Cependant si tous les investisseurs sont des institutions de prévoyance professionnelle, celles ci-seront exemptées de cette retenue selon la circulaire n24 du 20 Novembre 2017 de l'Administration fédérale des contributions sur l'impôt anticipé.
Publications	FE fundinfo (Switzerland) AG ( <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a> )

## Organisation(Fortsetzung)

Rechtsform	<p>Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen" mit Teilvermögen.</p> <p>Letzter Fondsvertrag, welcher am 1. März 2022 in Kraft getreten ist, wurde am 1. März 2022 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) genehmigt.</p>
Lancierungsdatum	<p>MIRABAUD (CH) - LPP Preservation : Dezember 2014 MIRABAUD (CH) - LPP 25+ : September 2011 MIRABAUD (CH) - LPP 40+ : September 2011</p>
Klassen	<p>Derzeit bestehen die folgenden Klassen von Namensanteilen:</p> <p>Die "I Cap"-Anteile thesaurieren den Nettogewinn.</p> <p>Die "M Cap"-Anteile thesaurieren den Nettogewinn und sind schweizerischen Einrichtungen der beruflichen Vorsorge im Sinne des schweizerischen Bundesgesetzes zur beruflichen Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) der Mirabaud-Gruppe vorbehalten, die für Rechnung Dritter, die keine Versicherten der Mirabaud-Gruppe sind, anlegen.</p> <p>Die "Z Cap"-Anteile thesaurieren den Nettogewinn und sind schweizerischen Einrichtungen der beruflichen Vorsorge im Sinne des schweizerischen Bundesgesetzes zur beruflichen Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) der Mirabaud-Gruppe, die für Rechnung von Versicherten der Mirabaud-Gruppe anlegen, sowie qualifizierten Anleger im Sinne von Art. 10 Abs. 3 und 3ter KAG, die mit einer Einheit der Mirabaud-Gruppe eine entsprechende Vereinbarung getroffen haben, vorbehalten.</p>
Vergütungen	<p><b>Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Anlegers (Auszug aus § 18 des Fondsvertrags)</b></p> <p>Es wird keine Ausgabe- oder Rücknahmekommission zugunsten der Fondsleitung, der Depotbank und/oder der Vertriebsstellen in der Schweiz oder in anderen Ländern erhoben.</p> <p><b>Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens (Auszug aus § 19 des Fondsvertrags)</b></p> <p>Die Fondsleitung dem Teilfonds für die Leitung, das Asset Management, den Vertrieb sowie für die Verwahrung des Vermögens des Fonds, die Abwicklung des Zahlungsverkehrs des Teilfonds und die anderen in § 4 des Anlagefondsvertrags aufgezählten Aufgaben der Depotbank eine jährliche Pauschalgebühr in Rechnung, die sich beläuft auf:</p> <p>MIRABAUD (CH) - LPP Preservation MIRABAUD (CH) - LPP 25+ MIRABAUD (CH) - LPP 40+</p>



## Organisation (Fortsetzung)

- 0.75% für die Anteile der Klasse "I Cap"
- 0.50% für die Anteile der Klasse "M Cap"
- 0.20% für die Anteile der Klasse "Z Cap"

auf den NIW des Teilfonds. Die Gebühr wird bei jeder NIW-Berechnung zeitanteilig berechnet und fällig und ist monatlich auf das Vermögen des betreffenden Teilfonds zahlbar.

- Die Pauschalgebühr umfasst:
  - die Gebühren zur Vergütung der Leistungen Dritter, die im Merkblatt aufgeführt sind;
  - die Gebühren zur Vergütung der Depotbanktätigkeiten, wie die Verwahrung des Vermögens der verschiedenen Teilfonds, einschliesslich der Verwahrgebühren und Fremdkosten, die Abwicklung des Zahlungsverkehrs und die anderen Aufgaben der Depotbank. Der Teil der Pauschalgebühr, der der Depotbank zufließt, kann von dieser direkt erhoben und einbehalten werden;
  - und deckt andererseits die Nebenkosten (nähere Angaben siehe § 19 des Anlagefondsvertrags).
- Die Pauschalgebühr umfasst nicht die folgenden Kosten:
  - alle Steuern und Abgaben, die auf das Vermögen oder die Erträge des Fonds anfallen, mit Ausnahme von Steuern und Gebühren der Finanzmarktaufsicht;
  - Nebenkosten bei der Ausgabe und Einziehung von Aktien gemäß §18 Abs. 2;
  - Nebenkosten, die sich aus der Verwaltung des Fondsvermögens für den Kauf und Verkauf von Anlagen ergeben. ((namentlich marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern). Diese Kosten werden direkt mit dem Kosten- oder Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet;
  - alle Kosten, die durch außergewöhnliche Maßnahmen der Geschäftsleitung, des kollektiven Vermögensverwalters oder der Depotbank zur Verteidigung der Interessen der Anleger entstehen.
- Die Fondsleitung und deren Beauftragte können gemäss den Bestimmungen im Merkblatt Retrozessionen zur Entschädigung des Vertriebs von Fondsanteilen und Rabatte bezahlen, um die auf die Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.
- Erwirbt die Fondsleitung Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die unmittelbar oder mittelbar von ihr selbst oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der sie durch gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine erhebliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist («verbundene Zielfonds»), darf die Fondsleitung allfällige Ausgabe- oder Rücknahmekommissionen der verbundenen Zielfonds nicht dem Teilfonds belasten.

## Organisation (Fortsetzung)

Zulassung	Schweiz
Einschränkungen	Die Anteile können weder in den Vereinigten Staaten noch an amerikanische Staatsbürger noch in Japan angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden.
Steuern	Auf der jährlichen Thesaurierung wird die eidgenössische Verrechnungssteuer von 35% erhoben. Sind jedoch alle Anleger berufliche Vorsorgeeinrichtungen, so sind sie gemäss dem Kreisschreiben der Eidgenössischen Steuerverwaltung Nr. 24 vom 20. November 2017 von dieser Verrechnungssteuer befreit.
Veröffentlichungen	FE fundinfo (Switzerland) AG ( <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a> )

## Commentaires de marché

**Mirabaud (CH) - LPP Preservation**

**Mirabaud (CH) - LPP 25 +**

**Mirabaud (CH) - LPP 40 +**

---

### Rapport annuel 2022

En 2022, l'inflation dans les pays développés a atteint son plus haut niveau depuis quarante ans. Les problèmes liés aux chaînes d'approvisionnement, l'invasion russe de l'Ukraine et la demande stimulée par d'importantes mesures fiscales ont entraîné une hausse continue des prix des biens et des services. Dans ce contexte, les banques centrales ont relevé leurs taux directeurs à un rythme élevé : plus de 280 hausses de taux ont eu lieu dans le monde entier. Il s'agit de la normalisation la plus rapide de la politique monétaire depuis 1981 aux États-Unis et depuis la création de la zone euro.

Sur le plan économique, la crise énergétique a pesé sur la confiance des ménages et des entreprises en Europe, tandis qu'aux États-Unis, la demande interne a été soutenue par un marché du travail solide. En Chine, la politique zéro Covid et la crise immobilière ont continué à étouffer l'économie.

Ce cumul de facteurs défavorables a entraîné de fortes baisses sur les marchés boursiers comme sur les marchés obligataires, de sorte que les effets généralement positifs de la diversification dans un portefeuille équilibré n'ont eu qu'un impact limité. Seuls quelques actifs réels, tels que l'énergie et les matières premières agricoles, ainsi que des actifs non cotés ont généré des rendements positifs en 2022.

Avec la hausse globale des taux d'intérêt depuis fin 2021, le pool d'obligations avec un rendement négatif à l'échéance a commencé à diminuer. Les rendements des émetteurs européens, y compris la Suisse, sont repassés en territoire positif. Seul le Japon est resté un pôle de taux d'intérêt négatifs sur les marchés obligataires mondiaux. En revanche, la hausse des taux d'intérêt s'est traduite par la pire évolution des cours des obligations depuis des décennies en 2022. L'indice Swiss Bond a perdu 12.1% et l'indice international Bloomberg Global Aggregate a enregistré une baisse de 16%. Les obligations à long terme ont affiché les plus fortes pertes de cours, et les obligations d'entreprises ont en outre subi une décote pour risque de crédit.

Le climat de guerre, d'inflation et de resserrement de la politique monétaire s'est également révélé problématique pour les actions : La performance du marché boursier suisse a atteint -16.5%, la perte étant nettement plus importante pour les titres de petite et moyenne capitalisation que pour les poids lourds défensifs de l'indice. Le marché mondial des actions a perdu plus de 18% l'année dernière, avec les baisses les plus marquées pour les actions américaines et les marchés émergents. Au niveau sectoriel, la hausse des taux d'intérêt a surtout affecté les secteurs de croissance fortement valorisés, c'est-à-dire la technologie et les services de communication. Stimulé par la hausse des prix de l'énergie, le secteur de l'énergie s'est révélé être le grand gagnant de la comparaison sectorielle.

Les investissements en devises étrangères ont en outre souffert de la stabilité habituelle du franc suisse pendant la crise. Seul le dollar américain a légèrement progressé par rapport au franc suisse, tandis que toutes les autres monnaies principales se sont dépréciées. Le yen japonais, notamment, a connu une évolution faible, car le désavantage en matière de taux d'intérêt s'est nettement accru en raison du contrôle de la courbe des taux par la banque centrale japonaise.

Les fonds immobiliers suisses, dont les agios atteignaient des niveaux record en début d'année, ont subi une correction de valeur de -15%. Les immeubles résidentiels fortement valorisés ont eu tendance à subir une correction plus importante que les fonds commerciaux, qui avaient déjà connu une évolution négative pendant la pandémie. À la fin de l'année, le rendement moyen des dividendes des fonds immobiliers représentait 2.8%, perdant ainsi de leur attrait par rapport aux obligations suisses dont le rendement à l'échéance est de 2% (indice).

Les fonds alternatifs n'ont pas non plus échappé à la tendance négative du marché, à l'exception des matières premières. Le pétrole, le gaz et les matières premières agricoles ont notamment connu une évolution positive et ont donc été les seuls placements à apporter un peu de stabilité au portefeuille.

## Commentaires de marché (suite)

Les portefeuilles LPP40+ avec -18.37% (classe Z), LPP25+ avec -11.32% (classe Z) ainsi que LPP Preservation avec -3.69% (classe Z) ont tous terminé l'année dans le rouge. Plus la part des classes d'actifs à risque est élevée, plus les baisses de cours ont été importantes. Ainsi, le fonds conservateur LPP Preservation s'est le mieux comporté. Le LPP25+ a surpassé son indice de référence, tandis que les deux autres fonds sont restés à la traîne par rapport à l'indice de référence.

Mirabaud Asset Management (Suisse) SA, le 24 janvier 2023

## Marktbericht

### **Mirabaud (CH) - LPP Preservation**

### **Mirabaud (CH) - LPP 25 +**

### **Mirabaud (CH) - LPP 40 +**

---

#### Jahresbericht 2022

Im Jahr 2022 ist die Inflation in den Industrieländern auf den höchsten Stand seit vierzig Jahren angestiegen. Probleme mit den Lieferketten, die russische Invasion in der Ukraine und die durch umfangreiche fiskalische Massnahmen stimulierte Nachfrage sorgten für einen anhaltenden Preisauftrieb bei Waren und Dienstleistungen. In diesem Umfeld erhöhten die Zentralbanken ihre Leitzinsen in hohem Tempo: weltweit fanden mehr als 280 Zinserhöhungsschritte statt. Es war die schnellste Normalisierung der Geldpolitik seit 1981 in den Vereinigten Staaten und seit der Gründung der Eurozone.

An der Wirtschaftsfront belastete die Energiekrise das Vertrauen der Haushalte und Unternehmen in Europa, während in den Vereinigten Staaten die Binnennachfrage von einem robusten Arbeitsmarkt getragen wurde. In China wurde die Konjunktur durch die Null-Covid-Politik und die Immobilienkrise anhaltend stark belastet.

Dieses Zusammenspiel ungünstiger Faktoren sorgte an den Aktien- als auch an den Anleihenmärkten für kräftige Kursverluste, so dass die in der Regel positiven Kräfte der Diversifikation in einem ausgewogenen Portfolio nur beschränkt zum Tragen kamen. Nur einige wenige reale Vermögenswerte wie Energie und Agrarrohstoffe sowie nicht börsennotierte Anlagen erzielten 2022 positive Renditen.

Mit dem globalen Zinsanstieg seit Ende 2021 begann der Pool an Bonds mit negativer Verfallsrendite auszutrocknen; die Renditen der europäischen Emittenten, inklusive der Schweiz, kletterten wieder in den positiven Bereich. Nur Japan verblieb an den globalen Bondmärkten als Insel der Negativzinsen. Die Kehrseite der steigenden Zinsen war die Tatsache, dass 2022 für Anleihen die schlechteste Kursentwicklung seit Jahrzehnten brachte. Der Swiss Bond Index verlor -12.1%, beim internationalen Bloomberg Global Aggregate Index betrug die Einbusse gar -16%. Anleihen mit langer Laufzeit erlitten die grössten Kursverluste, bei Unternehmensanleihen kam zusätzlich ein Kreditrisikoabschlag hinzu.

Auch für die Aktien erwies sich die Mischung aus Krieg, Inflation und geldpolitischer Straffung als problematisch: Die Performance des Schweizer Aktienmarktes betrug -16.5%, wobei klein- und mittelkapitalisierte Titel deutlich mehr verloren als die defensiven Indexschwergewichte. Der globale Aktienmarkt büsste mehr als 18% ein im vergangenen Jahr, die grössten Abschlüsse verbuchten amerikanische Dividendenpapiere und Schwellenländer. Auf Sektorebene setzte der Zinsanstieg vor allem den hoch bewerteten Wachstumssektoren, sprich Technologie und Kommunikationsdiensten, zu. Befeuert durch den Energiepreisanstieg ging der Energiesektor als klarer Gewinner aus dem Sektorvergleich hervor.

Die Fremdwährungsanlagen litten ausserdem darunter, dass sich der Schweizerfranken in der Krise gewohnt stabil verhielt. Einzig der US Dollar legte im Vergleich zum Schweizerfranken leicht zu, alle anderen Hauptwährungen werten sich ab. Insbesondere der japanische Yen entwickelte sich schwach, da der Zinsnachteil durch die Zinskurvenkontrolle der japanischen Zentralbank deutlich zunahm.

Die Schweizer Immobilienfonds, deren Agios zu Jahresbeginn auf Rekordniveaus notierten, erlitten eine Bewertungskorrektur von -15%. Die hoch bewerteten Wohnimmobilien korrigierten tendenziell mehr als kommerzielle Fonds, die sich bereits während der Pandemie negativ entwickelt hatten. Zum Jahresende stand die durchschnittliche Dividendenrendite auf Immobilienfonds bei 2.8%, im Vergleich zu Schweizer Anleihen mit einer Verfallrendite von 2% (Index) haben sie somit an Attraktivität eingebüsst.

Die alternativen Anlagen konnten sich dem negativen Markttrend ebenfalls nicht entziehen, mit Ausnahme der Rohstoffe. Insbesondere Öl, Gas und Agrarrohstoffe entwickelten sich positiv und waren somit die einzigen Anlagen, die dem Portfolio etwas Stabilität verliehen.

## Marktbericht (Fortsetzung)

Die Portfolios LPP40+ mit -18.37% (Z-Klasse), LPP25+ mit -11.32% (Z-Klasse) sowie LPP Preservation mit -3.69% (Z-Klasse) schlossen das Jahr allesamt deutlich im Minus ab. Je höher der Anteil an risikobehafteten Anlageklassen, desto grösser waren die Kurseinbussen, dementsprechend hielt sich der konservative LPP Preservation Fonds am besten. Der LPP25+ konnte seinen Referenzindex übertreffen während die beiden anderen Fonds zurück blieben relativ zur Benchmark.

Mirabaud Asset Management (Suisse) SA, den 24. Januar 2023

## Compte de fortune à la valeur vénale / Vermögensrechnung

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en / Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- à vue / Sichtguthaben	769,559.96	302,250.16
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées et mises en pension, divisées en / Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs / Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	10,313,697.04	4,683,337.50
- Parts d'autres placements collectifs / Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3,093,916.50	926,073.00
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	18,129.85	21,350.77
<b>FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS</b>	<b>14,195,303.35</b>	<b>5,933,011.43</b>
<b>Dont à déduire / Abzüglich:</b>		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	5,256.97	2,203.01
<b>FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS</b>	<b>14,190,046.38</b>	<b>5,930,808.42</b>
<b>Nombre de parts en circulation / Anzahl Anteile im Umlauf</b>		
Parts / Anteile -I Cap-	70,129.18	3,377.00
Parts / Anteile -M Cap-	18,082.44	15,847.70
Parts / Anteile -Z Cap-	61,196.70	41,060.33
<b>Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)</b>		
Parts / Anteile -I Cap-	95.57	99.56
Parts / Anteile -M Cap-	95.50	99.38
Parts / Anteile -Z Cap-	94.13	97.90

## Compte de résultats / Erfolgsrechnung

	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
	CHF	CHF
Produits des valeurs mobilières, divisés en / Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs / Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	39,734.81	36,761.45
- Rendements imposables réalisés sur fonds cibles / Realisierte steuerbare Rendite auf Zielfonds	1,454.40	-
- Parts d'autres placements collectifs / Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6,954.73	3,349.71
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	11,277.94	1,828.29
<b>TOTAL DES REVENUS / TOTAL ERTRAG</b>	<b>59,421.88</b>	<b>41,939.45</b>
<b>Dont à déduire / Abzüglich:</b>		
Intérêts négatifs (position long) / Negativzinsen (Long-Position)	156.80	446.11
Intérêts passifs (position short) / Passivzinsen (Short-Position)	212.74	-
Rémunérations réglementaires versées / Bezahlte reglementarische Vergütungen:		
- Commission forfaitaire / Pauschalgebühr: (1)		
- Parts / Anteile -I Cap-	15,913.73	1,088.67
- Parts / Anteile -M Cap-	4,993.63	4,348.87
- Parts / Anteile -Z Cap-	7,128.32	8,812.43
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	3,144.31	2,533.81
<b>TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN</b>	<b>31,549.53</b>	<b>17,229.89</b>
<b>RÉSULTAT NET / NETTOERTRAG</b>	<b>27,872.35</b>	<b>24,709.56</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés / Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-452,391.77	-45,330.29
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISIERTER ERTRAG</b>	<b>-424,519.42</b>	<b>-20,620.73</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés (variation) / Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-72,422.86	64,104.32
<b>RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERFOLG</b>	<b>-496,942.28</b>	<b>43,483.59</b>
Résultat net par part / Nettoertrag pro Anteil:		
Parts / Anteile -I Cap-	0.05	0.12
Parts / Anteile -M Cap-	0.24	0.36
Parts / Anteile -Z Cap-	0.33	0.45
Taux effectif des rémunérations (en % de la valeur nette d'inventaire) / Effektive Vergütungssätze (in % vom Inventarwert):		
	(1) Commission forfaitaire / Pauschalgebühr	
Parts / Anteile -I Cap-	0.50%	
Parts / Anteile -M Cap-	0.30%	
Parts / Anteile -Z Cap-	0.20%	



## Utilisation du résultat / Verwendung des Erfolges

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoertrag des Rechnungsjahres	27,872.35	24,709.56
<b>Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg</b>	<b>27,872.35</b>	<b>24,709.56</b>
<b>Réinvestissement 2022 / Wiederanlage 2022</b>		
Réinvestissement (65% du revenu net) / Wiederanlage (65% des Nettoertrags)	-18,117.03	
Retenue d'impôt (35%) / Verrechnungssteuerabzug (35%)	-9,755.32	
<b>Réinvestissement 2021 / Wiederanlage 2021</b>		
Réinvestissement (65% du revenu net) / Wiederanlage (65% des Nettoertrags)		-16,061.21
Retenue d'impôt (35%) / Verrechnungssteuerabzug (35%)		-8,648.35
<b>Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Parts en circulation et variation de la fortune nette du compartiment / Entwicklung der Anteile im Umlauf und Veränderung des Nettovermögens des Teilvermögens

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile
<b>PARTS -I Cap- EN CIRCULATION / ENTWICKLUNG DER ANTEILE -I Cap- IM UMLAUF</b>				
Etat au / Bestand per	01.01.2022	3,377.00	20.05.2021	0.00
Parts émises / Ausgegebene Anteile		71,464.18		5,377.00
Parts rachetées / Zurückgenommene Anteile		-4,712.00		-2,000.00
<b>Etat au / Bestand per</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>70,129.18</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>3,377.00</b>
<b>PARTS -M Cap- EN CIRCULATION / ENTWICKLUNG DER ANTEILE -M Cap- IM UMLAUF</b>				
Etat au / Bestand per	01.01.2022	15,847.70	01.01.2021	17,472.61
Parts émises / Ausgegebene Anteile		2,314.63		4,283.14
Parts rachetées / Zurückgenommene Anteile		-79.89		-5,908.05
<b>Etat au / Bestand per</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>18,082.44</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>15,847.70</b>
<b>PARTS -Z Cap- EN CIRCULATION / ENTWICKLUNG DER ANTEILE -Z Cap- IM UMLAUF</b>				
Etat au / Bestand per	01.01.2022	41,060.33	01.01.2021	118,896.30
Parts émises / Ausgegebene Anteile		60,032.55		5,121.92
Parts rachetées / Zurückgenommene Anteile		-39,896.18		-82,957.89
<b>Etat au / Bestand per</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>61,196.70</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>41,060.33</b>
		<b>CHF</b>		<b>CHF</b>
<b>VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS</b>				
Fortune nette du compartiment au / Nettofondsvermögen des Teilvermögens per	01.01.2022	5,930,808.42	01.01.2021	13,338,890.21
Distribution / Ausbezahlte Ausschüttung		-6,755.21		-
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		8,762,935.45		-7,451,565.38
Résultat total / Gesamterfolg		-496,942.28		43,483.59
<b>Fortune nette du compartiment au / Nettofondsvermögen des Teilvermögens per</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>14,190,046.38</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>5,930,808.42</b>

## Informations concernant les trois exercices précédents / Dreijahresvergleich

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF	CHF
<b>Fortune nette du compartiment / Nettovermögen des Teilvermögens</b>	<b>14,190,046.38</b>	<b>5,930,808.42</b>	<b>13,338,890.21</b>
<b>Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil</b>			
Parts / Anteile -I Cap- (*)	95.57	99.56	-
Parts / Anteile -M Cap-	95.50	99.38	99.19
Parts / Anteile -Z Cap-	94.13	97.90	97.61
<b>Résultat thésaurisé / Thesaurierter Ertrag</b>			
Parts / Anteile -I Cap- (*)	0.05	0.12	-
Parts / Anteile -M Cap-	0.24	0.36	0.40
Parts / Anteile -Z Cap-	0.33	0.45	0.49
	<b>Nombre de parts / Anzahl Anteile</b>	<b>Nombre de parts / Anzahl Anteile</b>	<b>Nombre de parts / Anzahl Anteile</b>
<b>Parts en circulation / Anteile im Umlauf</b>			
Parts / Anteile -I Cap- (*)	70,129.18	3,377.00	-
Parts / Anteile -M Cap-	18,082.44	15,847.70	17,472.61
Parts / Anteile -Z Cap-	61,196.70	41,060.33	118,896.30

(\*) Lancement de la parts -I- Cap le 20 mai 2021 / Auflegung der Klasse -I- Cap per 20. Mai 2021.

## Informations supplémentaires

1) Instruments financiers dérivés      Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert à la date du bilan.

2) Prêts de titres      Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'un prêt de titre à la date du bilan.

3) Mises en pension      Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'une mise en pension à la date du bilan.

4) Performance (%)	2022	2021	Depuis le (*) lancement
Parts -I Cap- (**)	-3.97	-0.44 (*)	-2.74
Mirabaud Custom - Preservation (***)	-1.71	-0.40 (*)	-1.31
Parts -M Cap-	-3.78	0.19	-1.15
Mirabaud Custom - Preservation (***)	-1.71	-0.58	-0.84
Parts -Z Cap-	-3.69	0.30	-0.72
Mirabaud Custom - Preservation (***)	-1.71	-0.58	-0.65

(\*) Performances annualisées.

(\*\*) Lancement de la parts -I- Cap le 20 mai 2021.

(\*\*\*) La composition de l'indice est disponible auprès de la direction de fonds.

Les performances passées ne constituent pas une garantie quant aux performances futures. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts.

5) Total Expense Ratio synthétique (%)	2022	2021
Parts -I Cap- (*)	0.52	0.53 (**)
Parts -M Cap-	0.33	0.33
Parts -Z Cap-	0.23	0.23

(\*) Lancement de la parts -I- Cap le 20 mai 2021.

(\*\*) TER annualisé.

6) Indication sur les soft commission agreements      La direction de fonds n'a pas conclu de soft commission agreements.

7) Commission de gestion des fonds cibles      En accord avec le paragraphe § 19 ch.4 du contrat de fonds, le taux effectif de commission de gestion des fonds cibles le plus élevé est de 0.20% en tenant compte des éventuels rabais et rétrocessions.

## Weitere Informationen

1) Derivative Finanzinstrumente Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Effektenleihe Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

3) Wertpapierpensions-geschäfte Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

4) Performance (%)	2022	2021	Seit (*) Lancierung
Anteile -I Cap- (**)	-3.97	-0.44 (*)	-2.74
Mirabaud Custom - Preservation (***)	-1.71	-0.40 (*)	-1.31
Anteile -M Cap-	-3.78	0.19	-1.15
Mirabaud Custom - Preservation (***)	-1.71	-0.58	-0.84
Anteile -Z Cap-	-3.69	0.30	-0.72
Mirabaud Custom - Preservation (***)	-1.71	-0.58	-0.65

(\*) Performance auf Jahresbasis.

(\*\*) Auflegung der Klasse -I- Cap per 20. Mai 2021.

(\*\*\*) Die Zusammenstellung des Index wird von der Fondsleitung zur Verfügung gestellt.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

5) Total Expense Ratio synthetisch (%)	2022	2021
Anteile -I Cap- (*)	0.52	0.53 (**)
Anteile -M Cap-	0.33	0.33
Anteile -Z Cap-	0.23	0.23

(\*) Auflegung der Klasse -I- Cap per 20. Mai 2021.

(\*\*) TER auf Jahresbasis.

6) Angaben zu Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions Die Fondsverwaltung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

7) Anlageberatungs-gebühr des Zielfonds Im Einvernehmen mit dem Fondsvertrag, § 19 Abs. 4 ist der höchste effektive Satz der Anlageberatungsgebühr des Zielfonds 0.20% unter Berücksichtigung etwaiger Preisnachlässe und Rückübertragungen.

## Inventaire de fortune au 31.12.2022 / Inventar des Teilvermögens per 31.12.2022

Titres / Titel	Total au 31.12.2021 / Gesamtsumme zum 31.12.2021	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2022 / Gesamtsumme zum 31.12.2022	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN</b>							
<b>- À VUE / SICHTGUTHABEN</b>							
CHF					CHF	769,559.96	5.42
<b>TOTAL AVOIRS À VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN</b>						<b>769,559.96</b>	<b>5.42</b>
<b>TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN</b>						<b>769,559.96</b>	<b>5.42</b>
<b>OBLIGATIONS, OBLIGATIONS CONVERTIBLES, EMPRUNTS À OPTION ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE ET DROITS-VALEURS / OBLIGATIONEN, WANDELOBLIGATIONEN, OPTIONSANLEIHEN UND SONSTIGE FORDERUNGSWERTPAPIERE UND -RECHTE</b>							
<b>VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ OUVERT AU PUBLIC / EFFEKTEN, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN</b>							
<b>ALLEMAGNE / DEUTSCHLAND</b>							
0.30% MUENCHENER HYPO.BK 17/24	40,000	20,000	60,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>AUSTRALIE / AUSTRALIEN</b>							
0.2031% AMP GR FINANCE 20/24	30,000	0	30,000	0	CHF	0.00	0.00
0.40% WESTPAC BANKING 15/23	80,000	0	80,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>AUTRICHE / ÖSTERREICH</b>							
2.87% BAWAG P.S.K. 22/25	0	110,000	0	110,000	CHF	110,935.00	0.78
						110,935.00	0.78
<b>BERMUDES / BERMUDAS</b>							
0.195% CBQ FINANCE 21/24	50,000	150,000	50,000	150,000	CHF	145,830.00	1.03
						145,830.00	1.03
<b>CANADA / KANADA</b>							
0.10% C.I.B.C. 18/25	40,000	80,000	120,000	0	CHF	0.00	0.00
0.15% C.I.B.C. 18/23	110,000	0	110,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>CHILI / CHILE</b>							
0.25% BANCO DE CHILE 16/24	40,000	0	40,000	0	CHF	0.00	0.00
0.384% BANCO SANTANDER 19/24	50,000	0	50,000	0	CHF	0.00	0.00
0.40% BCO CREDITO INVER. 19/24	60,000	0	60,000	0	CHF	0.00	0.00
0.441% BCO SANTANDER CHILE 18/23 SR S	0	80,000	0	80,000	CHF	78,688.00	0.55
						78,688.00	0.55
<b>COREE DU SUD / SÜDKOREA</b>							
0% EXP.-IM.BK KOREA 19/25	90,000	570,000	360,000	300,000	CHF	285,300.00	2.01
0% KOREA RAILROAD 19/24	0	170,000	0	170,000	CHF	163,455.00	1.15
0.125% KOREA WEST.POWER 19/24 SR S	120,000	0	0	120,000	CHF	117,372.00	0.83
0.15% KOREA WATER 18/23 SR S	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
0.26% HYUNDAI CAP. SERV. 20/25 SR S	60,000	0	60,000	0	CHF	0.00	0.00
						566,127.00	3.99
<b>EMIRATS ARABES UNIS / VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</b>							
0.3225% FIRST ABU DHABI BK 18/23	60,000	0	60,000	0	CHF	0.00	0.00
0.401% FIRST ABU DHABI BK 19/24 SR S	60,000	0	60,000	0	CHF	0.00	0.00
0.725% ADCB 18/24	50,000	0	0	50,000	CHF	48,990.00	0.35
						48,990.00	0.35
<b>ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN</b>							
0.30% JACKSON NATL.LIFE 18/23 SR S	0	60,000	0	60,000	CHF	58,920.00	0.42
0.375% APPLE 15/24 SR S	0	240,000	0	240,000	CHF	234,120.00	1.65
0.75% WELLS FARGO 20/25 SR S	60,000	0	60,000	0	CHF	0.00	0.00
						293,040.00	2.06

## Inventaire de fortune au 31.12.2022 / Inventar des Teilvermögens per 31.12.2022

Titres / Titel	Total au 31.12.2021 / Gesamtsumme zum 31.12.2021	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2022 / Gesamtsumme zum 31.12.2022	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>FRANCE / FRANKREICH</b>							
0.25% BFCM 19/25	0	80,000	80,000	0	CHF	0.00	0.00
0.366% BQUE FED.CR.MUT. 18/24	60,000	0	60,000	0	CHF	0.00	0.00
0.50% RCI BANQUE 19/24	30,000	50,000	80,000	0	CHF	0.00	0.00
0.55% BQUE FED.CR.MUTUEL 15/23	0	100,000	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% AUCHAN 14/24	30,000	50,000	80,000	0	CHF	0.00	0.00
2.375% CRH-CAISSE REFIN. 12/24	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>GRANDE-BRETAGNE / GROSSBRITANNIEN</b>							
0.20% CREDIT AGRIC. LDN 18/23	0	160,000	0	160,000	CHF	158,080.00	1.11
1% LLOYDS BANKING GROUP 18/25	0	120,000	0	120,000	CHF	116,700.00	0.82
1.00% CREDIT AGRICOLE LDN 15/25	0	60,000	60,000	0	CHF	0.00	0.00
						274,780.00	1.94
<b>GRECE / GRIECHENLAND</b>							
0.45% BLACK SEA TRADE 19/23 SR S	160,000	0	160,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>ILES CAIMANS / KAIMANINSELN</b>							
0.45% BANORTE 19/23	30,000	0	30,000	0	CHF	0.00	0.00
0.465% DOHA FINA 22/24	0	100,000	100,000	0	CHF	0.00	0.00
0.50% ADCB FINANCE CAYMAN 19/24	30,000	0	30,000	0	CHF	0.00	0.00
0.50% BANCO MERCANTIL 20/24 SR S	60,000	0	60,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% BOS FUNDING 19/23 SR S	30,000	0	30,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>ILES VIERGES BRITANNIQUES / BRITISCHE JUNGFERNINSELN</b>							
0.76% SINOCHAM OFFSHORE 15/22	120,000	0	120,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>IRLANDE / IRLAND</b>							
2.10% RZD CAPITAL -LPN- 17/23 SR S	60,000	0	60,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>JERSEY / JERSEY</b>							
1.25% GLENCORE FIN.18/24	60,000	0	60,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>KAZAKHSTAN / KASACHSTAN</b>							
3.25% KAZAKH.TEMIR ZHOLY 18/23	25,000	0	25,000	0	CHF	0.00	0.00
3.638% KAZAKH.TEMIR ZHOLY 14/22	40,000	0	40,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>LUXEMBOURG / LUXEMBURG</b>							
0.57% GRAND CITY PROP. 19/24	30,000	50,000	80,000	0	CHF	0.00	0.00
1.45% GAZ CAPITAL -LPN- 18/23	50,000	0	50,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>MEXIQUE / MEXIKO</b>							
1.75% PEMEX 18/23	40,000	20,000	60,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>PAYS-BAS / NIEDERLANDE</b>							
1.125% EBN 12/24	0	160,000	0	160,000	CHF	158,640.00	1.12
1.625% EBN 11/23	160,000	0	160,000	0	CHF	0.00	0.00
						158,640.00	1.12
<b>SUISSE / SCHWEIZ</b>							
0% AMAG LEASING 21/25	130,000	0	130,000	0	CHF	0.00	0.00
0% BKW 22/24	0	150,000	0	150,000	CHF	144,600.00	1.02

## Inventaire de fortune au 31.12.2022 / Inventar des Teilvermögens per 31.12.2022

Titres / Titel	Total au 31.12.2021 / Gesamtsumme zum 31.12.2021	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2022 / Gesamtsumme zum 31.12.2022	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
0% CANTON BASEL-STADT 16/23	0	760,000	0	760,000	CHF	753,540.00	5.31
0% CANTON BASEL-STADT 19/25	140,000	0	140,000	0	CHF	0.00	0.00
0% CANTON OF BASEL-STADT 18/23	0	200,000	0	200,000	CHF	197,400.00	1.39
0% CANTON OF BASEL-STADT 18/25	0	300,000	0	300,000	CHF	286,950.00	2.02
0% CLAIM SW CONF.050123 SR S3.0766	0	400,000	0	400,000	CHF	399,980.44	2.82
0% CLAIM SW CONF.300323 SR S6.0765	0	400,000	0	400,000	CHF	399,133.60	2.81
0% CLAIM SW.CONF.22/22 SR S6.0739	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
0% CLAIM SW.CONF.22/22 SR S6.0745	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
0% CLAIM SWISS CONF.300622SA.4822	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
0% CREDIT SUISSE 20/24	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
0% KANTON BASEL-STADT 17/24	0	100,000	0	100,000	CHF	97,050.00	0.68
0% PFANDBRIEF SCHEIZ 19/26	0	250,000	0	250,000	CHF	235,950.00	1.66
0% PFB SCHW.HYP. 20/25	0	700,000	200,000	500,000	CHF	478,050.00	3.37
0% PFB SCHW.HYP.19/23 S679 S	0	500,000	0	500,000	CHF	496,250.00	3.50
0% PFZ SCHW.KB. 15/23 '472'	0	300,000	0	300,000	CHF	297,780.00	2.10
0% PFZ SCHW.KB.19/25 S511	0	400,000	200,000	200,000	CHF	191,740.00	1.35
0% PFZTR SCHW.KB.16/24 S482	0	150,000	0	150,000	CHF	146,490.00	1.03
0.00% BLG CRED.HYP.19/24 '670'	130,000	0	130,000	0	CHF	0.00	0.00
0.00% PFB SCHW. HYP. 16/23 S638	0	800,000	0	800,000	CHF	796,480.00	5.61
0.1% ROCHE KAPITALMARKT 17/24 T2	0	150,000	150,000	0	CHF	0.00	0.00
0.125% VALIANT BANK 18/24	120,000	0	120,000	0	CHF	0.00	0.00
0.15% PARTNERS GROUP HLDG 17/24	60,000	0	60,000	0	CHF	0.00	0.00
0.25% INVESTIS HLDG 21/25	60,000	0	60,000	0	CHF	0.00	0.00
0.25% NOVARTIS 15/25	0	300,000	300,000	0	CHF	0.00	0.00
0.7% FLUGHAFEN ZUERICH 20/24	80,000	150,000	80,000	150,000	CHF	147,270.00	1.04
0.875% AMAG LEASING 17/24 SR S	60,000	0	60,000	0	CHF	0.00	0.00
0.875% HIAG IMMOBILIEN 19/24	30,000	50,000	80,000	0	CHF	0.00	0.00
1.05% AEROPORT DE GENEVE 20/23	110,000	0	110,000	0	CHF	0.00	0.00
1.125% BOBST GROUP 18/24	60,000	0	60,000	0	CHF	0.00	0.00
1.1833% CEMBRA MNY BK 22/25	0	270,000	120,000	150,000	CHF	144,450.00	1.02
1.25% NANT DE DRANCE 15/23	140,000	0	0	140,000	CHF	139,202.00	0.98
1.25% SWISS CONFEDERAT. 12/24	0	200,000	0	200,000	CHF	200,080.00	1.41
1.25% SYNGENTA FINANCE 20/23	60,000	0	60,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% ALLREAL HOLDING 15/25	50,000	0	50,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% BUCHER INDUSTRIES 14/24 SR S	30,000	50,000	80,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% SWISS CONFEDERATION 13/25	0	650,000	150,000	500,000	CHF	502,350.00	3.54
1.60% SULZER 18/24 SR S	30,000	50,000	80,000	0	CHF	0.00	0.00
1.625% NESTLE 22/25	0	300,000	0	300,000	CHF	298,800.00	2.10
1.625% SWISSGRID 13/25	0	150,000	150,000	0	CHF	0.00	0.00
1.625% SYNGENTA FINANCE 14/24	30,000	0	30,000	0	CHF	0.00	0.00
1.875% GZO SPITAL WETZIKON 14/24	30,000	50,000	80,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% SWISS PRIME SITE 14/24	0	120,000	0	120,000	CHF	119,400.00	0.84
2.625% ALPIQ HOLDING 14/24	65,000	0	65,000	0	CHF	0.00	0.00
4% CONFED.SUISSE 98/23 SR-S	0	800,000	800,000	0	CHF	0.00	0.00
CLAIM SWISS CONF 061022 SR S3.0753	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
CLAIM SWISS CONF. 291222 SR SA.4848	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
CLAIM SWISS CONF.02023 SR3.0770	0	400,000	0	400,000	CHF	399,840.48	2.82
CLAIM SWISS CONF.110523 S6.0771	0	400,000	0	400,000	CHF	398,800.48	2.81
CLAIM SWISS CONF.120123 SR S3.0767	0	400,000	0	400,000	CHF	399,966.48	2.82
CLAIM SWISS CONF.150922 SR S3.0750	0	300,000	300,000	0	CHF	0.00	0.00
CLAIM SWISS CONF.281223 SR SA.0778	0	600,000	0	600,000	CHF	591,097.56	4.16
CLAIM SWISS CONF.310322 SR S6.4835	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
CLAIM SWISS CONF220922 SR S3.0751	0	300,000	300,000	0	CHF	0.00	0.00
						8,262,651.04	58.21
<b>SUPRANATIONAL / SUPRANATIONAL</b>							
0.20% CABEI 19/24	120,000	0	0	120,000	CHF	117,300.00	0.83
0.5225% AFRICA FINANCE 19/23 SR S	80,000	0	0	80,000	CHF	78,728.00	0.55



## Inventaire de fortune au 31.12.2022 / Inventar des Teilvermögens per 31.12.2022

Titres / Titel	Total au 31.12.2021 / Gesamtsumme zum 31.12.2021	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2022 / Gesamtsumme zum 31.12.2022	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
0.578% FONPLATA 19/24	80,000	0	0	80,000	CHF	78,088.00	0.55
2% CORP.ANDINA DE FOMENTO 14/24	100,000	0	0	100,000	CHF	99,900.00	0.70
						374,016.00	2.63
<b>TOTAL OBLIGATIONS, OBLIGATIONS CONVERTIBLES, EMPRUNTS À OPTION ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE ET DROITS-VALEURS / TOTAL OBLIGATIONEN, WANDELOBLIGATIONEN, OPTIONSANLEIHEN UND SONSTIGE FORDERUNGSWERTPAPIERE UND -RECHTE</b>						<b>10,313,697.04</b>	<b>72.66</b>
<b>PARTS D'AUTRES PLACEMENTS COLLECTIFS / ANTEILE ANDERER KOLLEKTIVER KAPITALANLAGEN</b>							
<b>VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ OUVERT AU PUBLIC / EFFEKTEN, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN</b>							
<b>SUISSE / SCHWEIZ</b>							
LO FUND(CH)-S/T MONEY MARK.CHF I D	0	8,500	8,500	0	CHF	0.00	0.00
PCH-ENHANCED LIQUIDITY CHF-I DY	450	650	300	800	CHF	677,736.00	4.77
SWISSCANTO(CH)II-M.M.RES.OPP.DT CHF	0	18,000	9,000	9,000	CHF	803,308.50	5.66
SYZ AM(CH)-LIQUIDITY MGMT I1 CHF	600	1,500	1,200	900	CHF	805,311.00	5.67
UBS(CH)MONEY MARKET-CHF INSTIT.	0	1,250	350	900	CHF	807,561.00	5.69
						3,093,916.50	21.80
<b>TOTAL PARTS D'AUTRES PLACEMENTS COLLECTIFS / TOTAL ANTEILE ANDERER KOLLEKTIVER KAPITALANLAGEN</b>						<b>3,093,916.50</b>	<b>21.80</b>
<b>AUTRES ACTIFS / SONSTIGE VERMÖGENSWERTE</b>						<b>18,129.85</b>	<b>0.13</b>
<b>FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS</b>						<b>14,195,303.35</b>	<b>100.00</b>

### RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION SUIVANTES / AUFTEILUNG DER ANLAGEN IN DEN DREI BEWERTUNGSKATEGORIEN

	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
(a)	13,407,613.54	94.45
(b)	0.00	0.00
(c)	0.00	0.00

(a) placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal (art. 88, al. 1, LPCC)

(b) placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché

(c) placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché

/ (a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

(b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

(c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden

## Compte de fortune à la valeur vénale / Vermögensrechnung

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en / Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- à vue / Sichtguthaben	4,464,965.75	3,776,842.84
Créances résultant d'opérations sur dérivés avec des brokers / Forderungen aus Derivatgeschäften mit Brokern	1,424,520.67	2,104,650.99
Dividendes à recevoir / Dividendenforderungen	14,551.91	-
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées et mises en pension, divisées en / Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs / Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	30,543,621.56	24,641,654.18
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	6,631,230.93	7,280,996.83
- Parts d'autres placements collectifs / Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	28,057,470.34	22,427,050.24
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	159,396.47	119,333.61
<b>FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS</b>	<b>71,295,757.63</b>	<b>60,350,528.69</b>
<b>Dont à déduire / Abzüglich:</b>		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	25,272.92	21,454.36
<b>FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS</b>	<b>71,270,484.71</b>	<b>60,329,074.33</b>
<b>Nombre de parts en circulation / Anzahl Anteile im Umlauf</b>		
Parts / Anteile -I Cap-	69,679.82	27,949.94
Parts / Anteile -M Cap-	17,304.18	14,156.02
Parts / Anteile -Z Cap-	442,825.70	354,105.04
<b>Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)</b>		
Parts / Anteile -I Cap-	132.16	149.91
Parts / Anteile -M Cap-	102.34	115.91
Parts / Anteile -Z Cap-	136.15	153.90

## Compte de résultats / Erfolgsrechnung

	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque / Erträge der Bankguthaben	7,803.08	-
Produits des valeurs mobilières, divisés en / Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs / Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	198,433.07	166,894.66
- Actions et autres titres de participations et droits-valeurs, y compris les produits des actions gratuites / Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	166,844.44	198,600.46
- Rendements imposables réalisés sur fonds cibles / Realisierte steuerbare Rendite auf Zielfonds	83,821.11	102,115.28
- Parts d'autres placements collectifs / Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	149,665.22	65,338.63
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	60,832.94	10,163.30
<b>TOTAL DES REVENUS / TOTAL ERTRAG</b>	<b>667,399.86</b>	<b>543,112.33</b>
<b>Dont à déduire / Abzüglich:</b>		
Intérêts négatifs (position long) / Negativzinsen (Long-Position)	11,498.87	9,395.58
Intérêts passifs (position short) / Passivzinsen (Short-Position)	-	4.83
Rémunérations réglementaires versées / Bezahlte reglementarische Vergütungen:		
- Commission forfaitaire / Pauschalgebühr: (1)		
- Parts / Anteile -I Cap-	43,508.52	15,711.47
- Parts / Anteile -M Cap-	8,070.87	6,582.89
- Parts / Anteile -Z Cap-	110,770.11	104,871.12
- Autres charges / Sonstige Aufwendungen	474.45	440.76
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	13,342.40	32,927.64
<b>TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN</b>	<b>187,665.22</b>	<b>169,934.29</b>
<b>RÉSULTAT NET / NETTOERTRAG</b>	<b>479,734.64</b>	<b>373,178.04</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés / Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	507.70	2,841,743.69
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISIERTER ERTRAG</b>	<b>480,242.34</b>	<b>3,214,921.73</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés (variation) / Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-7,983,775.56	1,334,725.02
<b>RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERFOLG</b>	<b>-7,503,533.22</b>	<b>4,549,646.75</b>
Résultat net par part / Nettoertrag pro Anteil:		
Parts / Anteile -I Cap-	0.28	0.28
Parts / Anteile -M Cap-	0.47	0.46
Parts / Anteile -Z Cap-	1.02	1.01
Taux effectif des rémunérations (en % de la valeur nette d'inventaire) / Effektive Vergütungssätze (in % vom Inventarwert):		
	(1) Commission forfaitaire / Pauschalgebühr	
Parts / Anteile -I Cap-	0.75%	
Parts / Anteile -M Cap-	0.50%	
Parts / Anteile -Z Cap-	0.20%	

## Utilisation du résultat / Verwendung des Erfolges

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Résultat net de l'exercice / Nettoertrag des Rechnungsjahres	479,734.64	373,178.04
Réinvestissement (65% du revenu net) / Wiederanlage (65% des Nettoertrags)	-311,827.52	-242,565.73
Retenue d'impôt (35%) / Verrechnungssteuerabzug (35%)	-167,907.12	-130,612.31
<b>Réinvestissement 2022 / Wiederanlage 2022</b>	<b>-311,827.52</b>	
<b>Réinvestissement 2021 / Wiederanlage 2021</b>		<b>-242,565.73</b>
<b>Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Parts en circulation et variation de la fortune nette du compartiment / Entwicklung der Anteile im Umlauf und Veränderung des Nettovermögens des Teilvermögens

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile
<b>PARTS -I Cap- EN CIRCULATION / ENTWICKLUNG DER ANTEILE -I Cap- IM UMLAUF</b>				
Etat au / Bestand per	01.01.2022	27,949.94	01.01.2021	10,260.94
Parts émises / Ausgegebene Anteile		47,984.40		21,199.00
Parts rachetées / Zurückgenommene Anteile		-6,254.52		-3,510.00
<b>Etat au / Bestand per</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>69,679.82</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>27,949.94</b>
<b>PARTS -M Cap- EN CIRCULATION / ENTWICKLUNG DER ANTEILE -M Cap- IM UMLAUF</b>				
Etat au / Bestand per	01.01.2022	14,156.02	01.01.2021	11,742.77
Parts émises / Ausgegebene Anteile		4,091.64		2,729.62
Parts rachetées / Zurückgenommene Anteile		-943.48		-316.37
<b>Etat au / Bestand per</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>17,304.18</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>14,156.02</b>
<b>PARTS -Z Cap- EN CIRCULATION / ENTWICKLUNG DER ANTEILE -Z Cap- IM UMLAUF</b>				
Etat au / Bestand per	01.01.2022	354,105.04	01.01.2021	436,423.57
Parts émises / Ausgegebene Anteile		108,230.99		9,300.74
Parts rachetées / Zurückgenommene Anteile		-19,510.33		-91,619.27
<b>Etat au / Bestand per</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>442,825.70</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>354,105.04</b>
<b>CHF</b>				
<b>VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS</b>				
Fortune nette du compartiment au / Nettofondsvermögen des Teilvermögens per	01.01.2022	60,329,074.33	01.01.2021	65,079,974.58
Distribution / Ausbezahlte Ausschüttung		-137,792.03		-171,515.84
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		18,582,735.63		-9,129,031.16
Résultat total / Gesamterfolg		-7,503,533.22		4,549,646.75
<b>Fortune nette du compartiment au / Nettofondsvermögen des Teilvermögens per</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>71,270,484.71</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>60,329,074.33</b>

## Informations concernant les trois exercices précédents / Dreijahresvergleich

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF	CHF
<b>Fortune nette du compartiment / Nettovermögen des Teilvermögens</b>	<b>71,270,484.71</b>	<b>60,329,074.33</b>	<b>65,079,974.58</b>
<b>Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil</b>			
Parts / Anteile -I Cap-	132.16	149.91	139.71
Parts / Anteile -M Cap-	102.34	115.91	107.85
Parts / Anteile -Z Cap-	136.15	153.90	142.93
<b>Résultat thésaurisé / Thesaurierter Ertrag</b>			
Parts / Anteile -I Cap-	0.28	0.28	0.61
Parts / Anteile -M Cap-	0.47	0.46	0.65
Parts / Anteile -Z Cap-	1.02	1.01	1.20
	<b>Nombre de parts / Anzahl Anteile</b>	<b>Nombre de parts / Anzahl Anteile</b>	<b>Nombre de parts / Anzahl Anteile</b>
<b>Parts en circulation / Anteile im Umlauf</b>			
Parts / Anteile -I Cap-	69,679.82	27,949.94	10,260.94
Parts / Anteile -M Cap-	17,304.18	14,156.02	11,742.77
Parts / Anteile -Z Cap-	442,825.70	354,105.04	436,423.57

## Informations supplémentaires

1) Instruments financiers dérivés	Informations au 31.12.2022	Total	% de la fortune nette du compartiment
		CHF	
	<b>Fortune nette du compartiment</b>	<b>71,270,484.71</b>	<b>100.00%</b>
	Engagement total brut résultant de dérivés	3,258,705.00	4.57%
	Engagement total net résultant de dérivés	0.00	0.00%
	Engagement de prêt de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0.00	0.00%

Les informations sont présentées au 31.12.2022 selon l'approche "Commitment II".

2) Prêts de titres Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'un prêt de titre à la date du bilan.

3) Mises en pension Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'une mise en pension à la date du bilan.

4) Performance (%) (impôts anticipés payés sur résultat thésaurisé réinvestis)	2022	2021	Depuis le (*) lancement
Parts -I Cap-	-11.78	7.46	1.09
Mirabaud Custom - LPP 25 (**)	-11.94	5.49	1.20
Parts -M Cap-	-11.58	7.69	0.75
Mirabaud Custom - LPP 25 (**)	-11.94	5.49	0.37
Parts -Z Cap-	-11.32	7.98	2.85
Mirabaud Custom - LPP 25 (**)	-11.94	5.49	2.86

(\*) Performances annualisées.

(\*\*) La composition de l'indice est disponible auprès de la direction de fonds.

Les performances passées ne constituent pas une garantie quant aux performances futures. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts.

5) Total Expense Ratio synthétique (%)	2022	2021
Parts -I Cap-	0.90	0.98
Parts -M Cap-	0.67	0.76
Parts -Z Cap-	0.38	0.49

6) Indication sur les soft commission agreements La direction de fonds n'a pas conclu de soft commission agreements.

7) Commission de gestion des fonds cibles En accord avec le paragraphe § 19 ch.4 du contrat de fonds, le taux effectif de commission de gestion des fonds cibles le plus élevé est de 1.50% en tenant compte des éventuels rabais et rétrocessions.

## Weitere Informationen

1) Derivative Finanzinstrumente	Informationen per 31.12.2022	Total CHF	% Nettovermögen des Teilvermögens
	<b>Nettovermögen des Teilvermögens</b>	<b>71,270,484.71</b>	<b>100.00%</b>
	Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	3,258,705.00	4.57%
	Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	0.00	0.00%
	Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	0.00	0.00%

Die Informationen zum 31.12.2022 werden nach dem Vorgang "Commitment II" vorgelegt.

2) Effektenleihe Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

3) Wertpapierpensions- Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.  
geschäfte

4) Performance (%) (Bezahlte Verrechnungssteuern auf den wiederangelten thesaurierten Erfolg)	2022	2021	Seit (*) Lancierung
Anteile -I Cap-	-11.78	7.46	1.09
Mirabaud Custom - LPP 25 (**)	-11.94	5.49	1.20
Anteile -M Cap-	-11.58	7.69	0.75
Mirabaud Custom - LPP 25 (**)	-11.94	5.49	0.37
Anteile -Z Cap-	-11.32	7.98	2.85
Mirabaud Custom - LPP 25 (**)	-11.94	5.49	2.86

(\*) Performance auf Jahresbasis.

(\*\*) Die Zusammenstellung des Index wird von der Fondsleitung zur Verfügung gestellt.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

5) Total Expense Ratio synthetisch (%)	2022	2021
Anteile -I Cap-	0.90	0.98
Anteile -M Cap-	0.67	0.76
Anteile -Z Cap-	0.38	0.49

6) Angaben zu Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions Die Fondsverwaltung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

7) Anlageberatungs- Im Einvernehmen mit dem Fondsvertrag, § 19 Abs. 4 ist der höchste effektive Satz der  
gebühr des Zielfonds Anlageberatungsgebühr des Zielfonds 1.50% unter Berücksichtigung etwaiger  
Preisnachlässe und Rückübertragungen.



## Inventaire de fortune au 31.12.2022 / Inventar des Teilvermögens per 31.12.2022

Titres / Titel	Total au 31.12.2021 / Gesamtsumme zum 31.12.2021	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2022 / Gesamtsumme zum 31.12.2022	Devise / Währung	Valeur de marché / fortune totale du compartment / % des Vermögens des Teilvermögens	% de la fortune totale du compartment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN</b>							
<b>- À VUE / SICHTGUTHABEN</b>							
CAD					CAD	2,814.81	0.00
CHF					CHF	3,851,254.07	5.40
EUR					EUR	16,275.32	0.02
GBP					GBP	7,308.50	0.01
JPY					JPY	411,824.11	0.58
USD					USD	175,488.94	0.25
<b>TOTAL AVOIRS À VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN</b>						<b>4,464,965.75</b>	<b>6.26</b>
<b>TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN</b>						<b>4,464,965.75</b>	<b>6.26</b>
<b>OBLIGATIONS, OBLIGATIONS CONVERTIBLES, EMPRUNTS À OPTION ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE ET DROITS-VALEURS / OBLIGATIONEN, WANDELOBLIGATIONEN, OPTIONSANLEIHEN UND SONSTIGE FORDERUNGSWERTPAPIERE UND -RECHTE</b>							
<b>VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ OUVERT AU PUBLIC / EFFEKTEN, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN</b>							
<b>ALLEMAGNE / DEUTSCHLAND</b>							
0.01% MUENCHENER HY 21/26	0	300,000	0	300,000	CHF	279,450.00	0.39
0.01% MUENCHENER HY 22/26	0	300,000	300,000	0	CHF	0.00	0.00
0.10% DEUTSCHE BAHN FIN. 21/36	300,000	0	0	300,000	CHF	225,600.00	0.32
0.25% MUENCHENER HYPO.BK 19/29	400,000	0	0	400,000	CHF	359,000.00	0.50
1.625% KFW 22/24	0	200,000	0	200,000	USD	177,459.26	0.25
						1,041,509.26	1.46
<b>AUSTRALIE / AUSTRALIEN</b>							
0.113% COMWLTH BK AUST. 19/29 SR S	300,000	0	0	300,000	CHF	257,400.00	0.36
0.40% WESTPAC BANKING 15/23	100,000	0	0	100,000	CHF	99,560.00	0.14
						356,960.00	0.50
<b>AUTRICHE / ÖSTERREICH</b>							
0% AUSTRIA 20/40	200,000	0	0	200,000	EUR	111,284.58	0.16
0.125% HYPO VORALBERG BANK 19/29	300,000	0	0	300,000	CHF	251,100.00	0.35
0.175% RLB OBEROEST. 19/26 SR S	350,000	0	0	350,000	CHF	319,200.00	0.45
						681,584.58	0.96
<b>CANADA / KANADA</b>							
0.10% C.I.B.C. 18/25	500,000	0	0	500,000	CHF	481,250.00	0.68
0.25% PROV. NEW BRUNSWICK 19/39 SR S	300,000	0	0	300,000	CHF	216,150.00	0.30
0.295% NOVA SCOTIA 22/25	0	300,000	0	300,000	CHF	290,250.00	0.41
0.375% PROVINCE ALBERTA 19/29	400,000	0	0	400,000	CHF	364,000.00	0.51
0.385% NOVA SCOTIA 22/29	0	200,000	0	200,000	CHF	174,900.00	0.25
						1,526,550.00	2.14
<b>CHILI / CHILE</b>							
0.135% BANCO SANTANDER CL 19/29	300,000	0	0	300,000	CHF	245,550.00	0.34
						245,550.00	0.34
<b>COREE DU SUD / SÜDKOREA</b>							
0.0219% IND.BK OF KOREA 19/25	300,000	0	0	300,000	CHF	283,500.00	0.40
0.375% EX-IMP BK KOR 19/24	0	200,000	0	200,000	EUR	190,300.95	0.27
0.3825% EXP.-IM.BK KOREA 18/24	400,000	0	0	400,000	CHF	389,800.00	0.55
0.94% KOREA DEV.BK 22/27	0	200,000	0	200,000	CHF	188,300.00	0.26
1.158% HYUNDAI CAP. 22/24	0	500,000	0	500,000	CHF	490,500.00	0.69
						1,542,400.95	2.16
<b>EMIRATS ARABES UNIS / VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</b>							
0.07% FIRST ABU DHABI BANK 19/27	350,000	0	0	350,000	CHF	309,575.00	0.43
						309,575.00	0.43

## Inventaire de fortune au 31.12.2022 / Inventar des Teilvermögens per 31.12.2022

Titres / Titel	Total au 31.12.2021 / Gesamtsumme zum 31.12.2021	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2022 / Gesamtsumme zum 31.12.2022	Devise / Währung	Valeur de marché / Markt wert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN</b>							
0.15% METROPOLITAN 21/29 SR S	300,000	0	0	300,000	CHF	253,200.00	0.36
0.25% NY LIFE GL.FDG 19/27 SR 144A/S	300,000	0	0	300,000	CHF	271,950.00	0.38
0.35% PROC.& GAMBLE 21/30	100,000	0	0	100,000	EUR	80,458.86	0.11
0.41% AMGEN 16/23	350,000	0	0	350,000	CHF	349,335.00	0.49
0.50% CITIGROUP 17/24	300,000	0	0	300,000	CHF	291,750.00	0.41
0.75% APPLE 15/30 SR S	400,000	0	0	400,000	CHF	365,600.00	0.51
0.875% IBRD 20/30	200,000	0	0	200,000	USD	147,801.94	0.21
1.0% MASTERCARD 22/29	0	100,000	0	100,000	EUR	85,480.47	0.12
1.10% ALPHABET 20/30	200,000	0	0	200,000	USD	145,996.36	0.20
1.125% T*NOTES USA 20/40	100,000	0	0	100,000	USD	58,432.16	0.08
2.25% JOHNSON & JOHNSON 20/50	200,000	0	0	200,000	USD	116,705.30	0.16
2.75% USA 22/32	0	200,000	0	200,000	USD	169,138.13	0.24
2.95% JOHNSON&JOHNSON 17/27	250,000	0	0	250,000	USD	218,999.37	0.31
						2,554,847.59	3.58
<b>FRANCE / FRANKREICH</b>							
0% FRANCE 22/25 SR S	0	200,000	0	200,000	EUR	185,852.41	0.26
0.25% CA HOME LOAN 18/25	300,000	0	0	300,000	CHF	286,800.00	0.40
0.65% E.D.F. 16/28	300,000	0	0	300,000	CHF	268,200.00	0.38
1.75% UNEDIC 22/32	0	200,000	0	200,000	EUR	170,766.17	0.24
						911,618.58	1.28
<b>GRANDE-BRETAGNE / GROSSBRITANNIEN</b>							
1.5203% NATIONWIDE 22/29	0	300,000	0	300,000	CHF	288,900.00	0.41
1.54% GAZ FINANCE 21/27	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
						288,900.00	0.41
<b>IRLANDE / IRLAND</b>							
1% GLENCORE CAP.DAC 20/27	300,000	0	0	300,000	CHF	274,800.00	0.39
						274,800.00	0.39
<b>LIECHTENSTEIN / LIECHTENSTEIN</b>							
0.6% VP BANK 19/29 SR S	400,000	0	0	400,000	CHF	341,400.00	0.48
0.625% LGT BANK 15/25	450,000	0	0	450,000	CHF	432,450.00	0.61
						773,850.00	1.09
<b>NORVEGE / NORWEGEN</b>							
0.5075% SPBK 1 BOLI. 22/27	0	300,000	0	300,000	CHF	283,050.00	0.40
						283,050.00	0.40
<b>PAYS-BAS / NIEDERLANDE</b>							
0.25% RABOBANK 19/27	400,000	0	0	400,000	CHF	359,400.00	0.50
2.375% BMW FINANCE 13/23	125,000	0	0	125,000	EUR	123,465.61	0.17
						749,605.43	1.05
<b>POLOGNE / POLEN</b>							
3.00% POLAND 12/23	175,000	0	0	175,000	USD	161,351.73	0.23
						161,351.73	0.23
<b>SUEDE / SCHWEDEN</b>							
0.20% LANSFORS.HYPOT. 18/26	500,000	0	0	500,000	CHF	473,750.00	0.66
1.25% SVENSKA H.B. 22/27	0	300,000	0	300,000	CHF	288,450.00	0.40
2.75% KOMMUNINVEST 22/25	0	200,000	0	200,000	USD	178,252.33	0.25
						940,452.33	1.32
<b>SUISSE / SCHWEIZ</b>							
0% BKW 22/24	0	400,000	0	400,000	CHF	385,600.00	0.54
0% CANTON BASEL-STADT 19/25	0	200,000	0	200,000	CHF	192,300.00	0.27
0% PFZ SCHW.KB.19/25 S511	0	110,000	0	110,000	CHF	105,457.00	0.15

## Inventaire de fortune au 31.12.2022 / Inventar des Teilvermögens per 31.12.2022

Titres / Titel	Total au 31.12.2021 / Gesamtsumme zum 31.12.2021	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2022 / Gesamtsumme zum 31.12.2022	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
0.00% PFZ SCHWEIZ.KB 19/37 S514	400,000	0	0	400,000	CHF	289,000.00	0.41
0.05% CITY OF LAUSANNE 19/54 SR S	200,000	0	0	200,000	CHF	95,500.00	0.13
0.1% BQUE CANT FRIBOURG 19/44	300,000	0	0	300,000	CHF	187,050.00	0.26
0.1% ZURICH COMP.ASSURANCE 20/32	300,000	0	0	300,000	CHF	236,250.00	0.33
0.10% CANTONAL BK BERNE 19/39	400,000	0	0	400,000	CHF	268,600.00	0.38
0.10% CITY OF WINTERTHUR 19/28	300,000	0	0	300,000	CHF	271,350.00	0.38
0.20% CANTON OF GENEVA 20/35	300,000	0	0	300,000	CHF	236,250.00	0.33
0.20% ZUERCHER KB 22/25	0	500,000	0	500,000	CHF	482,750.00	0.68
0.25% BASELLENSCHAFT. KB 18/27	500,000	0	0	500,000	CHF	467,250.00	0.66
0.25% CEMBRA MONEY BANK 17/24	200,000	0	0	200,000	CHF	194,700.00	0.27
0.25% LINDT & SPRUENGLI 20/32	300,000	0	0	300,000	CHF	245,250.00	0.34
0.25% PFB SCHW.HYP. 22/27	0	400,000	0	400,000	CHF	373,920.00	0.52
0.25% PFB SCHW.HYP. 22/36	0	400,000	400,000	0	CHF	0.00	0.00
0.25% PFZ SCHW.KBK. 21/36	0	400,000	0	400,000	CHF	311,800.00	0.44
0.25% ROCHE KAPITALMKT 18/25	300,000	0	0	300,000	CHF	288,600.00	0.40
0.25% SWITZERLAND 21/35	0	400,000	0	400,000	CHF	338,800.00	0.48
0.30% BALOISE HLDG 22/27	0	300,000	0	300,000	CHF	276,600.00	0.39
0.30% PFZ SCHW.KB.16/31 S481	300,000	0	0	300,000	CHF	258,120.00	0.36
0.375% PFZ SCHW.KB.15/25 '469'	400,000	0	0	400,000	CHF	385,640.00	0.54
0.375% SULZER 16/22	350,000	0	350,000	0	CHF	0.00	0.00
0.40% CANTONAL BK GLARIS 18/26	300,000	0	0	300,000	CHF	281,550.00	0.39
0.40% PARTNERS GROUP HLDG 19/27	200,000	0	0	200,000	CHF	184,000.00	0.26
0.41% LUZERNER KANT.BK 19/29	300,000	0	0	300,000	CHF	271,500.00	0.38
0.5% BALOISE-HOLDING 19/25	300,000	0	0	300,000	CHF	286,500.00	0.40
0.5% KANTON BASEL-STADT 19/34	300,000	0	0	300,000	CHF	253,350.00	0.36
0.50% COOP 16/26	750,000	0	0	750,000	CHF	708,375.00	0.99
0.50% SWISS CONFEDERAT. 17/45 S	0	500,000	0	500,000	CHF	398,000.00	0.56
0.50% SWISS CONFEDERATION 17/55 S	0	600,000	0	600,000	CHF	447,780.00	0.63
0.625% ALLREAL HOLDING 16/24	250,000	0	0	250,000	CHF	244,300.00	0.34
0.625% KANTON BERN 22/35	0	400,000	0	400,000	CHF	335,600.00	0.47
0.625% NOVARTIS 15/29	1,000,000	0	0	1,000,000	CHF	908,000.00	1.27
0.75% SONOVA HOLDING 20/28	300,000	0	0	300,000	CHF	278,100.00	0.39
0.75% SWISS REINSURANCE 15/27	700,000	0	0	700,000	CHF	662,200.00	0.93
0.8% SULZER 20/25	200,000	0	0	200,000	CHF	189,700.00	0.27
0.875% ADECCO 20/25	200,000	0	0	200,000	CHF	193,100.00	0.27
0.875% PARGESA HOLDING 15/24	450,000	0	0	450,000	CHF	439,470.00	0.62
1% HOLCIM 15/25	350,000	0	0	350,000	CHF	338,100.00	0.47
1.05% AEROPORT DE GENEVE 20/23	200,000	0	0	200,000	CHF	199,300.00	0.28
1.05% FERRING HOLDING 20/25	300,000	0	0	300,000	CHF	290,550.00	0.41
1.25% CANTON TICINO 12/27	345,000	0	0	345,000	CHF	336,547.50	0.47
1.25% CITY OF LAUSANNE 12/24	160,000	0	0	160,000	CHF	158,880.00	0.22
1.25% LONZA SWISS FINANCE 15/23	200,000	0	0	200,000	CHF	199,200.00	0.28
1.45% CANTON ZURICH 22/29	0	400,000	0	400,000	CHF	389,400.00	0.55
1.50% CITY ZURICH 22/52	0	300,000	0	300,000	CHF	268,200.00	0.38
1.50% KUDELSKI 16/24	155,000	0	0	155,000	CHF	133,765.00	0.19
1.625% EMMI FINANZ 13/23	140,000	0	0	140,000	CHF	140,028.00	0.20
1.75% SGS 14/24	150,000	0	0	150,000	CHF	149,685.00	0.21
1.75% SIKA 12/22	125,000	0	125,000	0	CHF	0.00	0.00
1.75% SWISSCOM 12/24	600,000	0	0	600,000	CHF	599,700.00	0.84
1.875% MOBIMO HOLDING 14/24	100,000	0	0	100,000	CHF	99,100.00	0.14
1.875% PFB SCHW.HYP. 22/38	0	400,000	0	400,000	CHF	381,360.00	0.53
1.875% SWISS LIFE HOLDING 13/23	125,000	0	0	125,000	CHF	125,187.50	0.18
2.00% KW LINTH-LIMMERN 17/23	260,000	0	0	260,000	CHF	259,298.00	0.36
2.125% ALPIQ HOLDING 15/23	115,000	0	0	115,000	CHF	114,827.50	0.16
2.25% PFB SCHW.HYP. 22/37	0	400,000	0	400,000	CHF	401,600.00	0.56
2.25% PFB SCHW.HYP. 22/37	0	400,000	400,000	0	CHF	0.00	0.00
2.625% OC OERLIKON CORP. 14/24	110,000	0	0	110,000	CHF	110,110.00	0.15

## Inventaire de fortune au 31.12.2022 / Inventar des Teilvermögens per 31.12.2022

Titres / Titel	Total au 31.12.2021 / Gesamtsumme zum 31.12.2021	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2022 / Gesamtsumme zum 31.12.2022	Devise / Währung	Valeur de marché / Markt Wert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
3% HOLCIM 12/22	105,000	0	105,000	0	CHF	0.00	0.00
						16,667,150.50	23.38
<b>SUPRANATIONAL / SUPRANATIONAL</b>							
0.556% FONPLATA 21/26	300,000	0	0	300,000	CHF	274,350.00	0.38
0.70% CORP ANDINA DE FOMEN 20/25	200,000	0	0	200,000	CHF	191,800.00	0.27
0.80% ASIAN DEV.BK 22/27	0	300,000	0	300,000	CHF	288,900.00	0.41
0.875% ASIAN DEV.BK 22/29	0	300,000	0	300,000	CHF	281,850.00	0.40
1.205% AFRICA FINANCE 20/25	300,000	0	0	300,000	CHF	284,850.00	0.40
2.875% ASIAN DEV.BK 22/25	0	200,000	0	200,000	USD	178,855.43	0.25
						751,000.00	2.10
<b>TOTAL OBLIGATIONS, OBLIGATIONS CONVERTIBLES, EMPRUNTS À OPTION ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE ET DROITS-VALEURS / TOTAL OBLIGATIONEN, WANDELOBLIGATIONEN, OPTIONSANLEIHEN UND SONSTIGE FORDERUNGSWERTPAPIERE UND -RECHTE</b>						<b>30,543,621.56</b>	<b>42.84</b>
<b>PRODUITS STRUCTURÉS / STRUKTURIERTE PRODUKTE</b>							
<b>VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ OUVERT AU PUBLIC / EFFEKTEN, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN</b>							
<b>JERSEY / JERSEY</b>							
BLB INDUSTR.METALS(ETFS)-ETC-C.PERP	0	24,000	24,000	0	USD	0.00	0.00
UBS ALUMINIUM IDX(ETFS)-ETC-C.PERP	90,000	0	90,000	0	USD	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>TOTAL PRODUITS STRUCTURÉS / TOTAL STRUKTURIERTE PRODUKTE</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS-VALEURS / AKTIEN UND SONSTIGE BETEILIGUNGSWERTPAPIERE UND - RECHTE</b>							
<b>VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES EN BOURSE / EFFEKTEN, DIE AN EINER BÖRSE GEHANDELT WERDEN</b>							
<b>SUISSE / SCHWEIZ</b>							
ABB	5,150	0	0	5,150	CHF	144,509.00	0.20
ACCELLERON IND	0	257	0	257	CHF	4,920.27	0.01
ALCON	1,100	1,200	0	2,300	CHF	145,314.00	0.20
BELIMO	0	310	0	310	CHF	136,400.00	0.19
CIE FINAN. RICHEMONT WTS 221123	7,000	0	0	7,000	CHF	5,390.00	0.01
CIE FINANCIERE RICHEMONT NOM.	1,800	750	0	2,550	CHF	305,745.00	0.43
GEBERIT	200	140	0	340	CHF	148,070.00	0.21
GIVAUDAN	34	0	0	34	CHF	96,322.00	0.14
HELVETIA SWISS P. RIGHT	0	5,980	5,980	0	CHF	0.00	0.00
HOLCIM	2,277	0	0	2,277	CHF	109,022.76	0.15
IDORSIA REG.	3,500	0	0	3,500	CHF	46,970.00	0.07
JULIUS BAER GROUPE	0	1,500	0	1,500	CHF	80,790.00	0.11
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	400	0	0	400	CHF	86,080.00	0.12
LOGITECH INTERNATIONAL	1,020	1,200	0	2,220	CHF	126,673.20	0.18
NESTLE	14,930	0	0	14,930	CHF	1,599,600.20	2.24
NOVARTIS NOM.	11,100	0	0	11,100	CHF	927,849.00	1.30
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	180	90	0	270	CHF	220,536.00	0.31
ROCHE HOLDING D.RIGHT	3,800	0	0	3,800	CHF	1,103,900.00	1.55
SGS NOM.	35	28	0	63	CHF	135,450.00	0.19
SIKA	790	620	0	1,410	CHF	312,597.00	0.44
SONOVA HOLDING NOM.	0	350	0	350	CHF	76,755.00	0.11
STRAUMANN HLDG	0	700	0	700	CHF	73,920.00	0.10
STRAUMANN HOLDING REG.	70	0	70	0	CHF	0.00	0.00
SWISS RE REG.	950	0	0	950	CHF	82,156.00	0.12
SWISSCOM NOM.	160	0	0	160	CHF	81,056.00	0.11

## Inventaire de fortune au 31.12.2022 / Inventar des Teilvermögens per 31.12.2022

Titres / Titel	Total au 31.12.2021 / Gesamtsumme zum 31.12.2021	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2022 / Gesamtsumme zum 31.12.2022	Devise / Währung	Valeur de marché / fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
UBS GROUP REG.	16,300	0	0	16,300	CHF	280,441.50	0.39
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	680	0	0	680	CHF	300,764.00	0.42
						6,631,230.93	9.30
<b>TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS-VALEURS / TOTAL AKTIEN UND SONSTIGE BETEILIGUNGSWERTPAPIERE UND -RECHTE</b>						<b>6,631,230.93</b>	<b>9.30</b>
<b>PARTS D'AUTRES PLACEMENTS COLLECTIFS / ANTEILE ANDERER KOLLEKTIVER KAPITALANLAGEN</b>							
<b>VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ OUVERT AU PUBLIC / EFFEKTEN, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN</b>							
<b>CANADA / KANADA</b>							
HORIZONS S&P/TSX 60 INDEX ETF CAD	0	6,500	0	6,500	CAD	211,578.29	0.30
						211,578.29	0.30
<b>ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN</b>							
KRANESHARES GLB CARBON STRA.ETF USD	8,200	0	8,200	0	USD	0.00	0.00
LITMAN GR.-IMGP DBI MAN.FUT.STR.ETF	0	12,000	0	12,000	USD	323,190.86	0.45
VANECK RARE EAR.-STR.ME.ETF USD INC	3,200	0	3,200	0	USD	0.00	0.00
VANGUARD VALUE ETF	0	5,300	3,200	2,100	USD	272,727.68	0.38
						595,918.54	0.84
<b>IRLANDE / IRLAND</b>							
GAM STAR-CAT BOND INSTITUT.CHF-INC	0	80,000	0	80,000	CHF	849,128.00	1.19
INVESCO MKTS II-COINS.GL.BL.ETF-USD	2,500	0	2,500	0	USD	0.00	0.00
ISHARES II-GLOBAL CLEAN ENERGY USD	39,000	0	39,000	0	USD	0.00	0.00
ISHARES III-CORE MSCI WORLD USD ETF	0	3,300	0	3,300	USD	223,460.78	0.31
ISHARES III-GLOBAL GVT BOND ETF	12,600	0	0	12,600	CHF	1,065,960.00	1.50
ISHARES II-US AGGREGATE BD USD-INC	4,700	0	0	4,700	USD	402,143.73	0.56
ISHARES VI-JPMORG.USD EM BD CHF HGD	0	460,000	0	460,000	CHF	1,424,574.00	2.00
ISHARES-CORE MSCI EM.MKTS IMI ETF	0	12,000	0	12,000	USD	317,972.74	0.45
KRANESHARES-CSI CHINA INTER.ETF USD	8,500	0	8,500	0	USD	0.00	0.00
UBS (IRL) FS-CMCI COMP.SF A CHF ETF	27,800	8,800	11,500	25,100	CHF	1,937,469.00	2.72
						6,220,708.25	8.73
<b>JAPON / JAPAN</b>							
NEXT FUNDS TOPIX ETF JPY	16,000	15,000	0	31,000	JPY	429,201.63	0.60
						429,201.63	0.60
<b>JERSEY / JERSEY</b>							
3I INFRASTRUCTURE GBP	0	130,000	0	130,000	GBP	483,231.17	0.68
						483,231.17	0.68
<b>LUXEMBOURG / LUXEMBURG</b>							
AMUNDI IS-MSCI EM ASIA USD ETF	8,500	9,000	8,600	8,900	USD	275,930.72	0.39
AMUNDI IS-PRIME GLOBAL ETF USD-INC	0	19,000	0	19,000	EUR	455,985.62	0.64
BLUEORCHARD MICROFINANCE N CHF ACC	0	55	55	0	CHF	0.00	0.00
FRANKLIN TIF-K2 ALT.STRAT.I H1 CHF	55,000	0	55,000	0	CHF	0.00	0.00
GSFS-ABSOL.RET.TR.PTF I CHF HED.ACC	60,000	20,000	30,000	50,000	CHF	517,500.00	0.73
HAUSSMANN SCA-HAUSSMANN L CHF-ACC-	1,072	0	572	500	CHF	532,899.87	0.75
JPMIF-GLOB.MACRO OPP.C CHF(H)-ACC.-	7,700	0	2,700	5,000	CHF	588,250.00	0.83
LIF-EURO GOV.BD 25+Y (DR) ETF EUR	0	2,500	0	2,500	EUR	187,711.01	0.26
LYXOR IF-CORE STOXX EURO.600 ACC	2,500	900	0	3,400	EUR	631,494.59	0.89
MIRABAUD EQ.SWISS SM./MID I CHF-ACC	1,540	0	420	1,120	CHF	620,278.40	0.87
MIRABAUD OP.SICAV-EMERG.MKTS CO CHF	2,312	0	2,312	0	CHF	0.00	0.00
MIRABAUD-DISCOVERY EUROPE I EUR-ACC	800	0	800	0	EUR	0.00	0.00
MIRABAUD-GLO.CLIMATE BD IH CHF-ACC	12,000	0	5,000	7,000	CHF	584,570.00	0.82
MIRABAUD-SUSTAINA.GBL FOC.I USD-ACC	7,200	0	7,200	0	USD	0.00	0.00
NORDEA 1-STABLE RETURN HBI CHF	42,000	0	15,000	27,000	CHF	602,521.20	0.85

## Inventaire de fortune au 31.12.2022 / Inventar des Teilvermögens per 31.12.2022

Titres / Titel	Total au 31.12.2021 / Gesamtsumme zum 31.12.2021	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2022 / Gesamtsumme zum 31.12.2022	Devise / Währung	Valeur de marché / MarktWert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
X-TRACKERS II-GL GO.BD 4C CHF H ETF	0	7,000	0	7,000	CHF	1,071,945.00	1.50
						6,069,086.41	8.51
<b>SUISSE / SCHWEIZ</b>							
BALOISE SWISS PROPERTY FD CHF-INC.-	2,690	0	2,690	0	CHF	0.00	0.00
CSIF(CH)I-REAL ESTATE SWITZ.BLUE QB	985	215	300	900	CHF	1,265,454.00	1.77
HELVETIA (CH) SWISS PROP.CHF-INC	5,980	2,656	0	8,636	CHF	949,960.00	1.33
HELVETICA SWISS COMMERCIAL CHF-INC-	4,596	0	0	4,596	CHF	450,408.00	0.63
ISHARES(CH)-CORE SPI(R)(CH) CHF A	0	8,400	0	8,400	CHF	1,104,600.00	1.55
MIRABAUD FD(CH)-SWISS EQ.I CHF-ACC-	425	110	0	535	CHF	1,303,875.25	1.83
PCH-ENHANCED LIQUIDITY CHF-I DY	0	4,600	700	3,900	CHF	3,303,963.00	4.63
SF PROPERTY SECURITIES R CHF-INC	0	2,400	0	2,400	CHF	461,808.00	0.65
SYZ AM(CH)-LIQUIDITY MGMT I1 CHF	2,100	4,520	800	5,820	CHF	5,207,677.80	7.30
UBS CH PF-SWISS MIXED'SIMA' PART	2,800	0	2,800	0	CHF	0.00	0.00
UBS-GOLD CHF HEDG.PART.A	0	5,200	5,200	0	CHF	0.00	0.00
						14,047,746.05	19.70
<b>TOTAL PARTS D'AUTRES PLACEMENTS COLLECTIFS / TOTAL ANTEILE ANDERER KOLLEKTIVER KAPITALANLAGEN</b>						<b>28,057,470.34</b>	<b>39.35</b>

### CRÉANCES RÉSULTANT D'OPÉRATIONS SUR DÉRIVÉS AVEC DES BROKERS / FORDERUNGEN AUS DERIVATGESCHÄFTEN MIT BROKERN

GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					GBP	21,489.43	0.03
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					CAD	39,498.26	0.06
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					CHF	350,842.36	0.49
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					USD	965,268.12	1.35
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					EUR	47,422.50	0.07
<b>TOTAL CRÉANCES RÉSULTANT D'OPÉRATIONS SUR DÉRIVÉS AVEC DES BROKERS / TOTAL FORDERUNGEN AUS DERIVATGESCHÄFTEN MIT BROKERN</b>						<b>1,424,520.67</b>	<b>2.00</b>

Titres / Titel	Total au 31.12.2021 / Gesamtsumme zum 31.12.2021	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2022 / Gesamtsumme zum 31.12.2022	Devise / Währung	Engagement / Verpflichtung (en / in
<b>FUTURES / FUTURES</b>						
FUT E-MINI S&P500 50 CME 17/06/22	0	11	11	0	USD	0.00
FUT E-MINI S&P500 50 CME 18/03/22	11	0	11	0	USD	0.00
FUT E-MINI S&P500 50 CME 16/09/22	0	15	15	0	USD	0.00
FUT E-MINI S&P500 50 CME 16/12/22	0	16	16	0	USD	0.00
FUT E-MINI S&P500 50 CME 17/03/23	0	16	0	16	USD	2,841,844.32
FUT E-MINI NASQ100 20 CME 17/06/22	0	2	2	0	USD	0.00
FUT E-MINI NASQ100 20 CME 18/03/22	2	0	2	0	USD	0.00
FUT E-MINI NASQ100 20 CME 16/09/22	0	2	2	0	USD	0.00
FUT E-MINI NASQ100 20 CME 16/12/22	0	2	2	0	USD	0.00
FUT E-MINI NASQ100 20 CME 17/03/23	0	2	0	2	USD	404,858.64
						3,246,702.96

Titres / Titel	Valeur de marché / MarktWert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>AUTRES ACTIFS / SONSTIGE VERMÖGENSWERTE</b>	<b>159,396.47</b>	<b>0.22</b>
<b>FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS</b>	<b>71,295,757.63</b>	<b>100.00</b>

## Inventaire de fortune au 31.12.2022 / Inventar des Teilvermögens per 31.12.2022

### RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION SUIVANTES / AUFTEILUNG DER ANLAGEN IN DEN DREI BEWERTUNGSKATEGORIEN

	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
(a)	65,232,322.83	91.50
(b)	0.00	0.00
(c)	0.00	0.00

(a) placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal (art. 88, al. 1, LPCC)

(b) placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché

(c) placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché

/ (a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

(b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

(c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden

DEVICES / DEISEN	COURS / KURS
CAD	0.682830
EUR	0.987420
GBP	1.112923
JPY	0.007012
USD	0.925200

## Compte de fortune à la valeur vénale / Vermögensrechnung

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en / Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- à vue / Sichtguthaben	4,238,123.10	3,658,125.70
Instruments du marché monétaire / Geldmarktinstrumente	9,802,618.40	-
Créances résultant d'opérations sur dérivés avec des brokers / Forderungen aus Derivatgeschäften mit Brokern	1,167,114.52	4,630,248.56
Dividendes à recevoir / Dividendenforderungen	28,483.64	10,317.13
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées et mises en pension, divisées en / Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs / Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	39,058,176.30	29,335,404.81
- Produits structurés / Strukturierte Produkte	-	3,158,524.25
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	15,688,353.00	19,288,423.00
- Parts d'autres placements collectifs / Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	36,097,465.22	70,307,097.18
- Opérations de change à terme / Devisentermingeschäfte	13,452.52	-
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	162,511.02	200,748.15
<b>FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS</b>	<b>106,256,297.72</b>	<b>130,588,888.78</b>
<b>Dont à déduire / Abzüglich:</b>		
- Engagements résultant d'opérations sur dérivés avec des brokers / Verbindlichkeiten aus Derivatgeschäften mit Brokern	269,584.28	-
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	35,371.30	40,883.00
<b>FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS</b>	<b>105,951,342.14</b>	<b>130,548,005.78</b>
<b>Nombre de parts en circulation / Anzahl Anteile im Umlauf</b>		
Parts / Anteile -I Cap-	63,572.11	64,050.49
Parts / Anteile -M Cap-	15,328.61	21,619.24
Parts / Anteile -Z Cap-	667,021.32	663,547.31
<b>Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)</b>		
Parts / Anteile -I Cap-	138.82	171.23
Parts / Anteile -M Cap-	103.50	127.46
Parts / Anteile -Z Cap-	143.23	176.06



## Compte de résultats / Erfolgsrechnung

	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque / Erträge der Bankguthaben	-	-
Produits des instruments du marché monétaire / Erträge der Geldmarktinstrumente	86,101.61	255.18
Produits des valeurs mobilières, divisés en / Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs / Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	280,353.27	242,920.31
- Actions et autres titres de participations et droits-valeurs, y compris les produits des actions gratuites / Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	458,120.92	363,832.67
- Rendements imposables réalisés sur fonds cibles / Realisierte steuerbare Rendite auf Zielfonds	110,158.96	191,892.76
- Parts d'autres placements collectifs / Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	363,306.23	570,167.96
Autres revenus / Sonstige Erträge	1,155.16	1,236.94
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	31,386.90	54,613.50
<b>TOTAL DES REVENUS / TOTAL ERTRAG</b>	<b>1,330,583.05</b>	<b>1,424,919.32</b>
<b>Dont à déduire / Abzüglich:</b>		
Intérêts négatifs (position long) / Negativzinsen (Long-Position)	24,876.35	14,123.41
Intérêts passifs (position short) / Passivzinsen (Short-Position)	2,374.68	71.05
Rémunérations réglementaires versées / Bezahlte reglementarische Vergütungen:		
- Commission forfaitaire / Pauschalgebühr: (1)		
- Parts / Anteile -I Cap-	63,952.43	66,763.37
- Parts / Anteile -M Cap-	8,324.89	10,960.74
- Parts / Anteile -Z Cap-	190,501.22	191,387.22
- Autres charges / Sonstige Aufwendungen	83.01	102.80
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	36,953.56	46,092.44
<b>TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN</b>	<b>327,066.14</b>	<b>329,501.03</b>
<b>RÉSULTAT NET AVANT AJUSTEMENT / NETTOERTRAG VOR STEUERRECHTLICHER ANPASSUNG</b>	<b>1,003,516.91</b>	<b>1,095,418.29</b>
Ajustements fiscaux / Steuerliche Anpassungen	-	1,809.40
<b>RÉSULTAT NET / NETTOERTRAG</b>	<b>1,003,516.91</b>	<b>1,097,227.69</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés / Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-12,073,506.75	8,800,616.57
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISIRTER ERTRAG</b>	<b>-11,069,989.84</b>	<b>9,897,844.26</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés (variation) / Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-13,146,495.73	1,933,044.80
<b>RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERFOLG</b>	<b>-24,216,485.57</b>	<b>11,830,889.06</b>
Résultat net par part / Nettoertrag pro Anteil:		
Parts / Anteile -I Cap-	0.62	0.76
Parts / Anteile -M Cap-	0.72	0.82
Parts / Anteile -Z Cap-	1.43	1.55
Taux effectif des rémunérations (en % de la valeur nette d'inventaire) / Effektive Vergütungssätze (in % vom Inventarwert):		
	(1) Commission forfaitaire / Pauschalgebühr	
Parts / Anteile -I Cap-	0.75%	
Parts / Anteile -M Cap-	0.50%	
Parts / Anteile -Z Cap-	0.20%	

## Utilisation du résultat / Verwendung des Erfolges

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Résultat net de l'exercice / Nettoertrag des Rechnungsjahres	1,003,516.91	1,097,227.69
Réinvestissement (65% du revenu net) / Wiederanlage (65% des Nettoertrags)	-652,285.99	-713,198.00
Retenue d'impôt (35%) / Verrechnungssteuerabzug (35%)	-351,230.92	-384,029.69
<b>Réinvestissement 2022 / Wiederanlage 2022</b>	<b>-652,285.99</b>	
<b>Réinvestissement 2021 / Wiederanlage 2021</b>		<b>-713,198.00</b>
<b>Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Parts en circulation et variation de la fortune nette du compartiment / Entwicklung der Anteile im Umlauf und Veränderung des Nettovermögens des Teilvermögens

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile
<b>PARTS -I Cap- EN CIRCULATION / ENTWICKLUNG DER ANTEILE -I Cap- IM UMLAUF</b>				
Etat au / Bestand per	01.01.2022	64,050.49	01.01.2021	64,596.56
Parts émises / Ausgegebene Anteile		12,482.80		11,389.28
Parts rachetées / Zurückgenommene Anteile		-12,961.18		-11,935.35
<b>Etat au / Bestand per</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>63,572.11</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>64,050.49</b>
<b>PARTS -M Cap- EN CIRCULATION / ENTWICKLUNG DER ANTEILE -M Cap- IM UMLAUF</b>				
Etat au / Bestand per	01.01.2022	21,619.24	01.01.2021	13,844.63
Parts émises / Ausgegebene Anteile		2,434.02		12,313.02
Parts rachetées / Zurückgenommene Anteile		-8,724.65		-4,538.41
<b>Etat au / Bestand per</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>15,328.61</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>21,619.24</b>
<b>PARTS -Z Cap- EN CIRCULATION / ENTWICKLUNG DER ANTEILE -Z Cap- IM UMLAUF</b>				
Etat au / Bestand per	01.01.2022	663,547.31	01.01.2021	585,077.55
Parts émises / Ausgegebene Anteile		60,933.12		116,256.37
Parts rachetées / Zurückgenommene Anteile		-57,459.11		-37,786.61
<b>Etat au / Bestand per</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>667,021.32</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>663,547.31</b>
<b>CHF</b>				
<b>VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS</b>				
Fortune nette du compartiment au / Nettofondsvermögen des Teilvermögens per	01.01.2022	130,548,005.78	01.01.2021	105,641,938.53
Distribution / Ausbezahlte Ausschüttung		-388,328.14		-310,290.24
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		8,150.07		13,385,468.43
Résultat total / Gesamterfolg		-24,216,485.57		11,830,889.06
<b>Fortune nette du compartiment au / Nettofondsvermögen des Teilvermögens per</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>105,951,342.14</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>130,548,005.78</b>

## Informations concernant les trois exercices précédents / Dreijahresvergleich

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF	CHF
<b>Fortune nette du compartiment / Nettovermögen des Teilvermögens</b>	<b>105,951,342.14</b>	<b>130,548,005.78</b>	<b>105,641,938.53</b>
<b>Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil</b>			
Parts / Anteile -I Cap-	138.82	171.23	156.60
Parts / Anteile -M Cap-	103.50	127.46	116.40
Parts / Anteile -Z Cap-	143.23	176.06	160.52
<b>Résultat thésaurisé / Thesaurierter Ertrag</b>			
Parts / Anteile -I Cap-	0.62	0.76	0.51
Parts / Anteile -M Cap-	0.72	0.82	0.65
Parts / Anteile -Z Cap-	1.43	1.55	1.30
	<b>Nombre de parts / Anzahl Anteile</b>	<b>Nombre de parts / Anzahl Anteile</b>	<b>Nombre de parts / Anzahl Anteile</b>
<b>Parts en circulation / Anteile im Umlauf</b>			
Parts / Anteile -I Cap-	63,572.11	64,050.49	64,596.56
Parts / Anteile -M Cap-	15,328.61	21,619.24	13,844.63
Parts / Anteile -Z Cap-	667,021.32	663,547.31	585,077.55

## Informations supplémentaires

1) Instruments financiers dérivés	Informations au 31.12.2022	Total	% de la fortune nette du compartiment
		CHF	
	<b>Fortune nette du compartiment</b>	<b>105,951,342.14</b>	<b>100.00%</b>
	Engagement total brut résultant de dérivés	14,085,985.00	13.29%
	Engagement total net résultant de dérivés	0.00	0.00%
	Engagement de prêt de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0.00	0.00%

Les informations sont présentées au 31.12.2022 selon l'approche "Commitment II".

2) Prêts de titres Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'un prêt de titre à la date du bilan.

3) Mises en pension Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'une mise en pension à la date du bilan.

4) Performance (%) (impôts anticipés payés sur résultat thésaurisé réinvestis)	2022	2021	Depuis le (*) lancement
Parts -I Cap-	-18.79	9.46	0.76
Mirabaud Custom - LPP 40+ (**)	-12.63	9.10	2.38
Parts -M Cap-	-18.60	9.71	0.63
Mirabaud Custom - LPP 40+ (**)	-12.63	9.10	2.08
Parts -Z Cap-	-18.37	9.98	3.38
Mirabaud Custom - LPP 40+ (**)	-12.63	9.10	4.48

(\*) Performances annualisées.

(\*\*) La composition de l'indice est disponible auprès de la direction de fonds.

Les performances passées ne constituent pas une garantie quant aux performances futures. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts.

5) Total Expense Ratio synthétique (%)	2022	2021
Parts -I Cap-	0.89	1.03
Parts -M Cap-	0.65	0.81
Parts -Z Cap-	0.37	0.56

6) Indication sur les soft commission agreements La direction de fonds n'a pas conclu de soft commission agreements.

7) Commission de gestion des fonds cibles En accord avec le paragraphe § 19 ch.4 du contrat de fonds, le taux effectif de commission de gestion des fonds cibles le plus élevé est de 1.50% en tenant compte des éventuels rabais et rétrocessions.

## Weitere Informationen

1) Derivative Finanzinstrumente	Informationen per 31.12.2022	Total CHF	% Nettovermögen des Teilvermögens
	<b>Nettovermögen des Teilvermögens</b>	<b>105,951,342.14</b>	<b>100.00%</b>
	Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	14,085,985.00	13.29%
	Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	0.00	0.00%
	Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	0.00	0.00%

Die Informationen zum 31.12.2022 werden nach dem Vorgang "Commitment II" vorgelegt.

2) Effektenleihe Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

3) Wertpapierpensions- Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.  
geschäfte

4) Performance (%) (Bezahlte Verrechnungssteuern auf den wiederangelten thesaurierten Erfolg)	2022	2021	Seit (*) Lancierung
Anteile -I Cap-	-18.79	9.46	0.76
Mirabaud Custom - LPP 40+ (**)	-12.63	9.10	2.38
Anteile -M Cap-	-18.60	9.71	0.63
Mirabaud Custom - LPP 40+ (**)	-12.63	9.10	2.08
Anteile -Z Cap-	-18.37	9.98	3.38
Mirabaud Custom - LPP 40+ (**)	-12.63	9.10	4.48

(\*) Performance auf Jahresbasis.

(\*\*) Die Zusammenstellung des Index wird von der Fondsleitung zur Verfügung gestellt.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

5) Total Expense Ratio synthetisch (%)	2022	2021
Anteile -I Cap-	0.89	1.03
Anteile -M Cap-	0.65	0.81
Anteile -Z Cap-	0.37	0.56

6) Angaben zu Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions Die Fondsverwaltung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

7) Anlageberatungs- Im Einvernehmen mit dem Fondsvertrag, § 19 Abs. 4 ist der höchste effektive Satz der Anlageberatungsgebühr des Zielfonds 1.50% unter Berücksichtigung etwaiger Preisnachlässe und Rückübertragungen.  
gebühr des Zielfonds

## Inventaire de fortune au 31.12.2022 / Inventar des Teilvermögens per 31.12.2022

Titres / Titel	Total au 31.12.2021 / Gesamtsumme zum 31.12.2021	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2022 / Gesamtsumme zum 31.12.2022	Devise / Währung	Valeur de marché / Markt Wert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN</b>							
<b>- À VUE / SICHTGUTHABEN</b>							
CHF					CHF	2,203,684.44	2.07
EUR					EUR	949,615.92	0.89
GBP					GBP	25,096.41	0.02
JPY					JPY	35,295.65	0.03
USD					USD	1,024,430.68	0.96
<b>TOTAL AVOIRS À VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN</b>						<b>4,238,123.10</b>	<b>3.99</b>
<b>TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN</b>						<b>4,238,123.10</b>	<b>3.99</b>
<b>INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE / GELDMARKTINSTRUMENTE</b>							
<b>VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ OUVERT AU PUBLIC / EFFEKTEN, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN</b>							
<b>ALLEMAGNE / DEUTSCHLAND</b>							
TREASURY BILL GERMANY 170523	0	2,600,000	0	2,600,000	EUR	2,548,842.93	2.40
						2,548,842.93	2.40
<b>ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN</b>							
TREASURY BILL USA 260123	0	10,500,000	2,640,000	7,860,000	USD	7,253,775.47	6.83
						7,253,775.47	6.83
<b>TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE / TOTAL GELDMARKTINSTRUMENTE</b>						<b>9,802,618.40</b>	<b>9.23</b>
<b>OBLIGATIONS, OBLIGATIONS CONVERTIBLES, EMPRUNTS À OPTION ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE ET DROITS-VALEURS / OBLIGATIONEN, WANDELOBLIGATIONEN, OPTIONSANLEIHEN UND SONSTIGE FORDERUNGSWERTPAPIERE UND -RECHTE</b>							
<b>VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ OUVERT AU PUBLIC / EFFEKTEN, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN</b>							
<b>ALLEMAGNE / DEUTSCHLAND</b>							
0.10% DEUTSCHE BAHN FIN. 21/36	400,000	0	0	400,000	CHF	300,800.00	0.28
0.875% DEUTSCHE BAHN FIN. 20/39	400,000	0	400,000	0	EUR	0.00	0.00
2.60% KRED. WIEDERAUFBAU 07/37	60,000,000	0	0	60,000,000	JPY	523,874.85	0.49
						824,674.85	0.78
<b>AUSTRALIE / AUSTRALIEN</b>							
0.8% AMP FN. SERV. 19/23	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>AUTRICHE / ÖSTERREICH</b>							
0.125% HYPO VORALBERG BANK 19/29	400,000	0	0	400,000	CHF	334,800.00	0.32
0.85% AUSTRIA 20/2120	440,000	0	440,000	0	EUR	0.00	0.00
						334,800.00	0.32
<b>CANADA / KANADA</b>							
0.25% PROV. NEW BRUNSWICK 19/39 SR S	400,000	0	0	400,000	CHF	288,200.00	0.27
0.7% PROVINCE OF MANITOBA 20/40	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
1.35% PROV. QUEBEC 20/30	400,000	0	400,000	0	USD	0.00	0.00
						288,200.00	0.27
<b>ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN</b>							
0.125% JACKSON NATL LIFE 20/28 SR S	400,000	0	0	400,000	CHF	343,000.00	0.32
0.50% CITIGROUP 19/28 SR S	400,000	0	0	400,000	CHF	356,600.00	0.34
0.875% IBRD 20/30	400,000	0	400,000	0	USD	0.00	0.00
1.10% VISA 20/31	200,000	0	200,000	0	USD	0.00	0.00
2.25% JOHNSON & JOHNSON 20/50	300,000	0	300,000	0	USD	0.00	0.00
2.40% APPLE 20/50	400,000	0	400,000	0	USD	0.00	0.00
2.55% PFIZER 20/40	600,000	0	600,000	0	USD	0.00	0.00
4.25% BRITISH AIRWAYS 20/32 SR S	500,000	0	0	500,000	USD	225,907.24	0.21

## Inventaire de fortune au 31.12.2022 / Inventar des Teilvermögens per 31.12.2022

Titres / Titel	Total au 31.12.2021 / Gesamtsumme zum 31.12.2021	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2022 / Gesamtsumme zum 31.12.2022	Devise / Währung	Valeur de marché / Markt Wert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FR PEPSICO (FIPS-DUAL) 86/PERP	185,000	0	0	185,000	CHF	96,200.00	0.09
						1,021,707.24	0.96
<b>FRANCE / FRANKREICH</b>							
0.30% BNP PARIBAS 19/27 SR S	400,000	0	0	400,000	CHF	362,000.00	0.34
0.65% E.D.F. 16/28	400,000	0	0	400,000	CHF	357,600.00	0.34
4.5% EDF 19/69 SR S	200,000	0	200,000	0	USD	0.00	0.00
						719,600.00	0.68
<b>GRANDE-BRETAGNE / GROSSBRITANNIEN</b>							
0.50% VODAFONE GROUP 16/31	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
1.54% GAZ FINANCE 21/27	600,000	0	600,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>ILES CAIMANS / KAIMANINSELN</b>							
0.50% BANCO MERCANTIL 20/24 SR S	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>INDONESIE / INDONESIA</b>							
1.4% INDONESIA 19/31	600,000	0	600,000	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>IRLANDE / IRLAND</b>							
1.195% RUSSIAN RAIL 19/28 SR S	600,000	0	600,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>ISRAEL / ISRAEL</b>							
6.875% ISRAEL 99/34	100,000	0	0	100,000	GBP	130,422.42	0.12
						130,422.42	0.12
<b>ITALIE / ITALIEN</b>							
2.80% ITALY (BTP) 16/67	350,000	0	350,000	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>LIECHTENSTEIN / LIECHTENSTEIN</b>							
0.375% LGT BANK 19/29 SR S	400,000	0	0	400,000	CHF	337,400.00	0.32
0.6% VP BANK 19/29 SR S	400,000	0	0	400,000	CHF	341,400.00	0.32
						678,800.00	0.64
<b>LUXEMBOURG / LUXEMBURG</b>							
0% E.I.B. 13/33	0	70,000,000	0	70,000,000	JPY	464,743.09	0.44
1.45% GAZ CAPITAL -LPN- 18/23	700,000	0	700,000	0	CHF	0.00	0.00
						464,743.09	0.44
<b>MEXIQUE / MEXIKO</b>							
1.75% PEMEX 18/23	700,000	0	700,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>POLOGNE / POLEN</b>							
1.0183% MBANK 19/24	400,000	0	0	400,000	CHF	377,800.00	0.36
						377,800.00	0.36
<b>ROUMANIE / RUMÄNIEN</b>							
4.625% ROMANIA 19/49 SR S	300,000	0	300,000	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>RUSSIE / RUSSLAND</b>							
5.875% MIN.FIN.RUSSIA 13/43 SR S	600,000	0	600,000	0	USD	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>SUISSE / SCHWEIZ</b>							
0% CANTON BASEL-STADT 16/23	0	2,000,000	0	2,000,000	CHF	1,983,000.00	1.87



## Inventaire de fortune au 31.12.2022 / Inventar des Teilvermögens per 31.12.2022

Titres / Titel	Total au 31.12.2021 / Gesamtsumme zum 31.12.2021	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2022 / Gesamtsumme zum 31.12.2022	Devise / Währung	Valeur de marché / Markt (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
0% CLAIM SW CONF.050123 SR S3.0766	0	3,000,000	0	3,000,000	CHF	2,999,853.30	2.82
0% CLAIM SW CONF.300323 SR S6.0765	0	2,000,000	0	2,000,000	CHF	1,995,668.00	1.88
0% CLAIM SW.CONF.22/22 SR S6.0739	0	2,000,000	2,000,000	0	CHF	0.00	0.00
0% CLAIM SW.CONF.22/22 SR S6.0745	0	3,000,000	3,000,000	0	CHF	0.00	0.00
0% CLAIM SWISS CONF.300622SA.4822	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
0% PFB SCHW.HYP. 21/31	0	1,300,000	0	1,300,000	CHF	1,084,850.00	1.02
0% PFB SCHW.HYP.19/23 S679 S	0	4,000,000	1,000,000	3,000,000	CHF	2,977,500.00	2.80
0% PFZ SCHW.KB. 21/33	0	1,300,000	0	1,300,000	CHF	1,042,080.00	0.98
0% PFZTR SCHW.KB.16/24 S482	0	2,000,000	0	2,000,000	CHF	1,953,200.00	1.84
0% PFZTR SCHW.KB.16/27 S483	0	1,300,000	0	1,300,000	CHF	1,205,750.00	1.13
0% SWISS CONFEDERAT. 16/29 S	0	1,000,000	0	1,000,000	CHF	908,500.00	0.86
0% SWISS CONFEDERATION 19/39 S	1,300,000	0	0	1,300,000	CHF	992,680.00	0.93
0% VALIANT BANK 19/25 SR S	0	2,000,000	0	2,000,000	CHF	1,886,000.00	1.77
0.00% BLG CRED.HYP.19/24 '670'	0	1,200,000	0	1,200,000	CHF	1,169,400.00	1.10
0.05% SWISSGRID 19/50	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
0.1% ZUGER KANTONALBANK 20/31	400,000	0	0	400,000	CHF	332,600.00	0.31
0.1% ZURICH COMP.ASSURANCE 20/32	400,000	0	0	400,000	CHF	315,000.00	0.30
0.125% PFB SCHW. HYP.20/40 S692	1,000,000	0	0	1,000,000	CHF	695,500.00	0.65
0.125% VALIANT BANK 19/34 SR S	730,000	0	0	730,000	CHF	547,135.00	0.51
0.25% LINDT & SPRUENGLI 20/32	500,000	0	0	500,000	CHF	408,750.00	0.38
0.31% AEROPORT INTL GENEVE 19/29	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
0.4% BANQUE CANT.VAUDOISE 21/36	600,000	0	0	600,000	CHF	460,200.00	0.43
0.50% CANTON OF GENEVA 16/56	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
0.50% SWISS CONFEDERATION 17/55 S	0	1,000,000	0	1,000,000	CHF	746,300.00	0.70
0.60% ALLREAL HLDG 21/30	400,000	0	0	400,000	CHF	335,000.00	0.32
0.60% CANTON OF GENEVA 16/46	500,000	0	0	500,000	CHF	362,000.00	0.34
0.625% NOVARTIS 15/29	0	1,200,000	0	1,200,000	CHF	1,089,600.00	1.03
0.8% SULZER 20/25	310,000	0	0	310,000	CHF	294,035.00	0.28
0.875% SULZER 16/26	500,000	0	0	500,000	CHF	467,250.00	0.44
1.00% SWISSCOM 15/35	500,000	0	0	500,000	CHF	422,750.00	0.40
1.05% FERRING HOLDING 20/25	450,000	0	0	450,000	CHF	435,825.00	0.41
1.50% SWISS CONFEDERATION 13/25	0	5,000,000	0	5,000,000	CHF	5,023,500.00	4.73
1.625% SYNGENTA FINANCE 14/24	600,000	0	600,000	0	CHF	0.00	0.00
1.75% CITY OF LUGANO 13/43	100,000	0	0	100,000	CHF	89,500.00	0.08
1.875% KUDELSKI 15/22	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
4% CONFED.SUISSE 98/23 SR-S	0	2,000,000	2,000,000	0	CHF	0.00	0.00
CLAIM SWISS CONF 061022 SR S3.0753	0	2,000,000	2,000,000	0	CHF	0.00	0.00
CLAIM SWISS CONF. 291222 SR SA.4848	2,000,000	0	2,000,000	0	CHF	0.00	0.00
CLAIM SWISS CONF.110523 S6.0771	0	2,000,000	0	2,000,000	CHF	1,994,002.40	1.88
CLAIM SWISS CONF.150922 SR S3.0750	0	3,000,000	3,000,000	0	CHF	0.00	0.00
CLAIM SWISS CONF.310322 SR S6.4835	2,000,000	0	2,000,000	0	CHF	0.00	0.00
						34,217,428.70	32.20
<b>TOTAL OBLIGATIONS, OBLIGATIONS CONVERTIBLES, EMPRUNTS À OPTION ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE ET DROITS-VALEURS / TOTAL OBLIGATIONEN, WANDELOBLIGATIONEN, OPTIONSANLEIHEN UND SONSTIGE FORDERUNGSWERTPAPIERE UND -RECHTE</b>						<b>39,058,176.30</b>	<b>36.76</b>
<b>PRODUITS STRUCTURÉS / STRUKTURIERTE PRODUKTE</b>							
<b>VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ OUVERT AU PUBLIC / EFFEKTEN, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN</b>							
<b>JERSEY / JERSEY</b>							
BLB INDUSTR.METALS(ETFS)-ETC-C.PERP	80,000	0	80,000	0	USD	0.00	0.00
BLB SILVER SUB IDX(ETFS)-ETC-PERP	30,000	0	30,000	0	USD	0.00	0.00
UBS ALUMINIUM IDX(ETFS)-ETC-C.PERP	200,000	0	200,000	0	USD	0.00	0.00
WTI CRUDE OIL (ETFS)-ETC-PERP	100,000	0	100,000	0	USD	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>TOTAL PRODUITS STRUCTURÉS / TOTAL STRUKTURIERTE PRODUKTE</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Inventaire de fortune au 31.12.2022 / Inventar des Teilvermögens per 31.12.2022

Titres / Titel	Total au 31.12.2021 / Gesamtsumme zum 31.12.2021	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2022 / Gesamtsumme zum 31.12.2022	Devise / Währung	Valeur de marché / Markt wert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS-VALEURS / AKTIEN UND SONSTIGE BETEILIGUNGSWERTPAPIERE UND -RECHTE</b>							
<b>VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES EN BOURSE / EFFEKTEN, DIE AN EINER BÖRSE GEHANDELT WERDEN</b>							
<b>AUTRICHE / ÖSTERREICH</b>							
AMS	25,000	0	25,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>SUISSE / SCHWEIZ</b>							
ABB	28,000	0	0	28,000	CHF	785,680.00	0.74
ACCELLERON IND	0	1,400	1,400	0	CHF	0.00	0.00
ALCON	8,400	0	0	8,400	CHF	530,712.00	0.50
CIE FINANCIERE RICHEMONT NOM.	7,300	0	0	7,300	CHF	875,270.00	0.82
GEBERIT	400	0	0	400	CHF	174,200.00	0.16
GIVAUDAN	140	0	0	140	CHF	396,620.00	0.37
HELVETIA SWISS P. RIGHT	0	8,000	8,000	0	CHF	0.00	0.00
HOLCIM	6,700	0	0	6,700	CHF	320,796.00	0.30
LOGITECH INTERNATIONAL	6,000	0	0	6,000	CHF	342,360.00	0.32
LONZA GROUP	1,200	0	0	1,200	CHF	543,720.00	0.51
NESTLE	34,000	8,000	0	42,000	CHF	4,499,880.00	4.23
NOVARTIS NOM.	31,000	0	0	31,000	CHF	2,591,290.00	2.44
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	700	0	0	700	CHF	571,760.00	0.54
ROCHE HOLDING D.RIGHT	10,000	0	0	10,000	CHF	2,905,000.00	2.73
SGS NOM.	80	0	0	80	CHF	172,000.00	0.16
SIKA	1,700	0	0	1,700	CHF	376,890.00	0.35
SWISS LIFE HOLDING NOM.	430	0	430	0	CHF	0.00	0.00
UBS CH SWISSREAL-RIGHT	0	7,000	7,000	0	CHF	0.00	0.00
UBS GROUP REG.	0	35,000	0	35,000	CHF	602,175.00	0.57
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	1,900	0	1,900	0	CHF	0.00	0.00
						15,688,353.00	14.76
<b>TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS-VALEURS / TOTAL AKTIEN UND SONSTIGE BETEILIGUNGSWERTPAPIERE UND -RECHTE</b>						<b>15,688,353.00</b>	<b>14.76</b>
<b>PARTS D'AUTRES PLACEMENTS COLLECTIFS / ANTEILE ANDERER KOLLEKTIVER KAPITALANLAGEN</b>							
<b>VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ OUVERT AU PUBLIC / EFFEKTEN, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN</b>							
<b>CANADA / KANADA</b>							
HORIZONS S&P/TSX 60 INDEX ETF CAD	30,000	0	0	30,000	CAD	976,515.18	0.92
						976,515.18	0.92
<b>ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN</b>							
AMPLIFY ETF TRUST TRANSFORMAT.DATA	10,000	0	10,000	0	USD	0.00	0.00
ISHARES CORE-S&P 500 INDEX	4,000	0	0	4,000	USD	1,421,884.37	1.34
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET ETF	8,000	14,000	22,000	0	USD	0.00	0.00
KRANESHARES ELE.VEH.& FU.MO.IDX ETF	15,000	0	15,000	0	USD	0.00	0.00
KRANESHARES GLB CARBON STRA.ETF USD	18,000	0	18,000	0	USD	0.00	0.00
SPDR SERIE TRUST-S&P BIOTECH ETF	8,000	0	8,000	0	USD	0.00	0.00
US GLOBAL JETS ETF	0	26,000	26,000	0	USD	0.00	0.00
VANECK RARE EAR.-STR.ME.ETF USD INC	8,000	0	8,000	0	USD	0.00	0.00
VANECK SEMICONDUCTOR ETF USD INC	2,400	0	2,400	0	USD	0.00	0.00
						1,421,884.37	1.34
<b>GUERNESEY / GUERNSEY</b>							
TUFTON OCEANIC ASSET USD SHS-INC.-	2,000,000	300,000	107,271	2,192,729	USD	2,333,019.80	2.20
						2,333,019.80	2.20
<b>IRLANDE / IRLAND</b>							
GAM STAR-CAT BOND INSTITUT.CHF-INC	0	100,000	0	100,000	CHF	1,061,410.00	1.00

## Inventaire de fortune au 31.12.2022 / Inventar des Teilvermögens per 31.12.2022

Titres / Titel	Total au 31.12.2021 / Gesamtsumme zum 31.12.2021	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2022 / Gesamtsumme zum 31.12.2022	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
HANETF-EMQQ EM.MKTS INT.&ECOM.USD	30,000	0	30,000	0	CHF	0.00	0.00
INVESCO MKTS II-COINS.GL.BL.ETF-USD	7,000	0	7,000	0	USD	0.00	0.00
INVESCO MKTS-BLOOM.COMMOD.ETF A USD	0	124,000	0	124,000	USD	2,744,073.81	2.58
ISHARES II-GLOBAL CLEAN ENERGY USD	90,000	0	90,000	0	USD	0.00	0.00
ISHARES III-CORE MSCI WORLD USD ETF	0	7,000	0	7,000	USD	474,007.72	0.45
ISHARES VI-GL.H/Y.CORP BOND CHF HGD	20,000	0	20,000	0	CHF	0.00	0.00
ISHARES VII-COR.MSCI PAC.EX JAP.ETF	0	4,000	0	4,000	USD	606,043.01	0.57
ISHARES VI-JPMORG.USD EM BD CHF HGD	0	700,000	0	700,000	CHF	2,167,830.00	2.04
KRANESHARES-CSI CHINA INTER.ETF USD	30,000	0	30,000	0	USD	0.00	0.00
L&G-BATTERIE VALUE CHAIN ETF USD	40,000	0	40,000	0	CHF	0.00	0.00
SPDR EU.II-REF.GL.CONV BD ETF CHF H	60,000	0	60,000	0	CHF	0.00	0.00
TABULA-H.A.EX-J.H/Y C.USD ES.BD ETF	150,000	0	150,000	0	USD	0.00	0.00
WISDOMTREE ISS.-BATTERY SOL.ETF USD	14,000	0	14,000	0	USD	0.00	0.00
						7,053,364.54	6.64
<b>JAPON / JAPAN</b>							
NEXT FDS TOPIX-17 IT&SER.OTHERS ETF	2,000	0	0	2,000	JPY	380,962.50	0.36
NEXT FUNDS TOPIX ETF JPY	43,550	0	0	43,550	JPY	602,959.06	0.57
						983,921.56	0.93
<b>JERSEY / JERSEY</b>							
3I INFRASTRUCTURE GBP	160,000	140,000	0	300,000	GBP	1,115,148.85	1.05
						1,115,148.85	1.05
<b>LUXEMBOURG / LUXEMBURG</b>							
GSFS-ABSOL.RET.TR.PTF I CHF HED.ACC	90,000	0	90,000	0	CHF	0.00	0.00
HAUSSMANN SCA-HAUSSMANN L CHF-ACC-	2,500	0	1,300	1,200	CHF	1,278,180.00	1.20
JPMIF-GLOB.MACRO OPP.C CHF(H)-ACC.-	11,500	0	11,500	0	CHF	0.00	0.00
MIRABAUD EQ.SWISS SM./MID I CHF-ACC	5,800	0	2,800	3,000	CHF	1,661,460.00	1.56
MIRABAUD-DISCOVERY EUROPE I EUR-ACC	6,000	0	6,000	0	EUR	0.00	0.00
MIRABAUD-EM.MKT 25 FIX.MA.N EUR-INC	1,000	0	0	1,000	EUR	76,574.42	0.07
MIRABAUD-EQ.ASIA EX-JAP.I USD-CAP.-	3,500	0	3,500	0	USD	0.00	0.00
MIRABAUD-GLO.CLIMATE BD IH CHF-ACC	25,000	0	13,000	12,000	CHF	1,002,120.00	0.94
MIRABAUD-GLOBAL H/Y BD IH CHF-ACC.-	16,436	0	16,436	0	CHF	0.00	0.00
MIRABAUD-SUST.CONV.GLOB.IH CHF-ACC	15,000	0	15,000	0	CHF	0.00	0.00
MIRABAUD-SUSTAINA.GBL FOC.I USD-ACC	5,000	0	5,000	0	USD	0.00	0.00
NORDEA 1-STABLE RETURN HBI CHF	40,000	0	0	40,000	CHF	892,624.00	0.84
X-TRACKERS II-GL GO.BD 4C CHF H ETF	0	30,000	0	30,000	CHF	4,594,050.00	4.32
						9,505,008.42	8.95
<b>SUISSE / SCHWEIZ</b>							
BALOISE SWISS PROPERTY FD CHF-INC.-	6,490	0	6,490	0	CHF	0.00	0.00
CS REAL ESTATE FD INTERSWISS PART	1,668	0	1,668	0	CHF	0.00	0.00
CS REAL ESTATE FD LIVINGPLUS PART	2,700	0	2,700	0	CHF	0.00	0.00
CS REAL ESTATE FD SIAT PART	2,500	0	2,500	0	CHF	0.00	0.00
CSIF(CH)-REAL ESTATE SWITZ.BLUE QB	875	0	875	0	CHF	0.00	0.00
GAM SWISS SUSTAINABLE COMPAN.C CHF	6,000	0	3,700	2,300	CHF	741,152.00	0.70
HELVETIA (CH) SWISS PROP.CHF-INC	8,000	3,552	0	11,552	CHF	1,270,720.00	1.20
HELVETICA SWISS COMMERCIAL CHF-INC-	6,406	0	507	5,899	CHF	578,102.00	0.54
ISHARES(CH)-CORE CHF CORP.BOND(CH)A	0	30,000	0	30,000	CHF	2,720,100.00	2.56
ISHARES(CH)-CORE SPI(R)(CH) CHF A	0	7,000	0	7,000	CHF	920,500.00	0.87
MIRABAUD FD(CH)-SWISS EQ.I CHF-ACC-	550	0	0	550	CHF	1,340,432.50	1.26
PCH-ENHANCED LIQUIDITY CHF-I DY	0	2,000	2,000	0	CHF	0.00	0.00
SCHRODER IMMOPLUS PART.	3,428	0	3,428	0	CHF	0.00	0.00
SF PROPERTY SECURITIES R CHF-INC	5,000	0	0	5,000	CHF	962,100.00	0.91
SYZ AM(CH)-LIQUIDITY MGMT I1 CHF	9,000	1,500	8,100	2,400	CHF	2,147,496.00	2.02
UBS CH PF-SW.CO.'SWISSREAL' PART	7,000	0	7,000	0	CHF	0.00	0.00
UBS CH PF-SWISS MIXED'SIMA' PART	3,846	0	3,846	0	CHF	0.00	0.00
UBS ETF SMIM(R) PART A CHF ETF	10,000	0	10,000	0	CHF	0.00	0.00

## Inventaire de fortune au 31.12.2022 / Inventar des Teilvermögens per 31.12.2022

Titres / Titel	Total au 31.12.2021 / Gesamtsumme zum 31.12.2021	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2022 / Gesamtsumme zum 31.12.2022	Devise / Währung	Valeur de marché / fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
UBS ETF(CH)-SXI REAL EST.(R) A CHF	399,000	240,000	399,000	240,000	CHF	2,028,000.00	1.91
						12,708,602.50	11.96
<b>TOTAL PARTS D'AUTRES PLACEMENTS COLLECTIFS / TOTAL ANTEILE ANDERER KOLLEKTIVER KAPITALANLAGEN</b>						<b>36,097,465.22</b>	<b>33.97</b>

### CRÉANCES RÉSULTANT D'OPÉRATIONS SUR DÉRIVÉS AVEC DES BROKERS / FORDERUNGEN AUS DERIVATGESCHÄFTEN MIT BROKERN

GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					CHF	782,513.19	0.74
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					EUR	384,601.33	0.36

<b>TOTAL CRÉANCES RÉSULTANT D'OPÉRATIONS SUR DÉRIVÉS AVEC DES BROKERS / TOTAL FORDERUNGEN AUS DERIVATGESCHÄFTEN MIT BROKERN</b>						<b>1,167,114.52</b>	<b>1.10</b>
---	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

Titres / Titel	Achats / Käufe	Devise / Währung	Ventes / Verkäufe	Devise / Währung	Valeur de marché / fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW 14.07.2022-19.12.2022	591,380.00	USD	500,000.00	GBP	0.00	0.00
FX-SW 15.12.2022-13.03.2023	617,094.70	USD	500,000.00	GBP	13,452.52	0.01
<b>TOTAL FET</b>					<b>13,452.52</b>	<b>0.01</b>

Titres / Titel	Total au 31.12.2021 / Gesamtsumme zum 31.12.2021	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2022 / Gesamtsumme zum 31.12.2022	Devise / Währung	Engagement / Verpflichtung (en / in
<b>FUTURES / FUTURES</b>						
FUT CONF 0.1M EUX 08/12/22	0	10	10	0	CHF	0.00
FUT CONF 0.1M EUX 08/09/22	0	7	7	0	CHF	0.00
FUT CONF 0.1M EUX 08/03/23	0	10	10	0	CHF	0.00
FUT FT CNA50 1 SMD 25/02/22	0	50	50	0	USD	0.00
FUT FT CNA50 1 SMD 30/03/22	0	50	50	0	USD	0.00
FUT US ULT 0.1M CME 21/06/22	0	2	2	0	USD	0.00
FUT US ULT 0.1M CME 21/09/22	0	8	8	0	USD	0.00
FUT US ULT 0.1M CME 20/12/22	0	4	4	0	USD	0.00
FUT E-MINI S&P500 50 CME 17/06/22	26	26	52	0	USD	0.00
FUT E-MINI S&P500 50 CME 16/09/22	0	64	64	0	USD	0.00
FUT E-MINI S&P500 50 CME 16/12/22	0	64	64	0	USD	0.00
FUT E-MINI S&P500 50 CME 17/03/23	0	64	13	51	USD	9,058,378.77
FUT E-MINI MSCI EM 50 NLI 17/06/22	0	48	48	0	USD	0.00
FUT E-MINI MSCI EM 50 NLI 16/09/22	0	48	48	0	USD	0.00
FUT E-MINI MSCI EM 50 NLI 16/12/22	0	60	60	0	USD	0.00
FUT FBTP 0.1M EUX 08/03/22	3	0	3	0	EUR	0.00
FUT FESX 10 EUX 17/06/22	0	16	16	0	EUR	0.00
FUT E-MINI NASQ100 20 CME 17/06/22	0	10	10	0	USD	0.00
FUT E-MINI NASQ100 20 CME 18/03/22	15	5	20	0	USD	0.00
FUT E-MINI NASQ100 20 CME 16/12/22	0	6	6	0	USD	0.00
FUT CRUDE OIL (DEC) 1000 NYM 21/11/22	0	15	15	0	USD	0.00
FUT E-MINI RUSS2000 50 CME 18/03/22	26	0	26	0	USD	0.00
FUT ISE30 10 TDX 28/02/22	0	0	0	0	TRY	0.00
FUT FRDX 10 EUX 18/03/22	40	50	90	0	USD	0.00

## Inventaire de fortune au 31.12.2022 / Inventar des Teilvermögens per 31.12.2022

Titres / Titel	Total au 31.12.2021 / Gesamtsumme zum 31.12.2021	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2022 / Gesamtsumme zum 31.12.2022	Devise / Währung	Engagement / Verpflichtung (en / in
FUT FESY 50 EUX 18/03/22	26	0	26	0	EUR	0.00
FUT E-MINI NASDAQ BIO.25 CME 18/03/22	12	0	12	0	USD	0.00
FUT FSTA 50 EUX 18/03/22	34	0	34	0	EUR	0.00
FUT E-MINI S&P ENS 100 CME 18/03/22	10	0	10	0	USD	0.00
FUT XAU 100 CEI 28/12/22	0	3	3	0	USD	0.00
FUT FESZ 50 EUX 17/06/22	0	6	6	0	EUR	0.00
FUT FESZ 50 EUX 18/03/22	0	17	17	0	EUR	0.00
FUT TOPIX BANKS 10000 OSX 11/03/22	0	100	100	0	JPY	0.00
FUT IBOV (USD) 1 CME 16/02/22	0	6	6	0	USD	0.00
FUT IBOV (USD) 1 CME 13/04/22	0	6	6	0	USD	0.00
FUT WHEAT BH 5000 CME 14/12/22	0	12	12	0	USD	0.00
FUT FXXP 50 EUX 17/06/22	0	101	101	0	EUR	0.00
FUT FXXP 50 EUX 16/09/22	0	101	101	0	EUR	0.00
FUT FXXP 50 EUX 16/12/22	0	217	217	0	EUR	0.00
FUT FXXP 50 EUX 17/03/23	0	110	0	110	EUR	2,307,496.16
FUT CRUDE OIL MARS 1000 NYM 21/02/23	0	3	3	0	USD	0.00
FUT MSCI EM 50 NYE 20/03/23	0	36	0	36	USD	1,592,713.00
						<b>12,958,587.93</b>

### OPTIONS SUR FUTURES / OPTIONEN AUF FUTURES

C.F EMIN NAS100 4W 20 CM 25/03/22 14000	0	15	15	0	USD	0.00
C.F EMINI NAS100 20CME 18/03/22 13000	0	5	5	0	USD	0.00
C.F EMINI NAS100 W1 20CME 04/03/22 14200	0	20	20	0	USD	0.00
C.F E-MINI SP500 50 CME 18/03/22 4140	0	6	6	0	USD	0.00
P.F MINI NSD100 3W 20CME 21/01/22 15500	0	5	5	0	USD	0.00
P.F MINI SP500 50 CME 28/01/22 4200	0	3	3	0	USD	0.00
P.F O20 IX 20 CME 14/01/22 15660	0	5	5	0	USD	0.00
						<b>0.00</b>

Titres / Titel	Valeur de marché / fortune totale du compartiment / MarktWert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>AUTRES ACTIFS / SONSTIGE VERMÖGENSWERTE</b>	<b>162,511.02</b>	<b>0.15</b>
<b>FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS</b>	<b>106,256,297.72</b>	<b>100.00</b>
<b>ENGAGEMENTS RÉSULTANT D'OPÉRATIONS SUR DÉRIVES AVEC DES BROKERS / VERBINDLICHKEITEN AUS DERIVATGESCHÄFTEN MIT BROKERN</b>		
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON	USD -269,584.28	-0.25
<b>TOTAL ENGAGEMENTS RÉSULTANT D'OPÉRATIONS SUR DÉRIVES AVEC DES BROKERS / TOTAL VERBINDLICHKEITEN AUS DERIVATGESCHÄFTEN MIT BROKERN</b>	<b>-269,584.28</b>	<b>-0.25</b>

## Inventaire de fortune au 31.12.2022 / Inventar des Teilvermögens per 31.12.2022

### RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION SUIVANTES / AUFTEILUNG DER ANLAGEN IN DEN DREI BEWERTUNGSKATEGORIEN

	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
(a)	100,646,612.92	94.72
(b)	0.00	0.00
(c)	0.00	0.00

(a) placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal (art. 88, al. 1, LPCC)

(b) placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché

(c) placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché

/ (a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

(b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

(c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden

DEVICES / DEISEN	COURS / KURS
CAD	0.682830
EUR	0.987420
GBP	1.112923
JPY	0.007012
USD	0.925200

## Notes aux états financiers

### Calcul de la valeur nette d'inventaire ("VNI")

La VNI du compartiment et la quote-part des différentes classes est déterminée à la valeur vénale.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du marché principal.

Si aucun cours du jour n'est disponible les placements doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation.

Les placements collectifs ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la VNI.

Les avoirs en banque sont évalués à la valeur nominale plus les intérêts courus.

La VNI de la part d'une classe du compartiment résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du compartiment revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements de ce compartiment attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe.

### Emission et rachat de part

Les investisseurs peuvent souscrire des parts ou demander le rachat de leurs parts mensuellement, jusqu'à un moment défini dans la notice informative. Le prix déterminant d'émission et de rachat des parts est déterminé au plus tôt le jour ouvrable bancaire suivant le dernier jour du mois (jour d'évaluation; forward pricing). La notice informative règle les détails.

Le prix d'émission et de rachat des parts est déterminé en fonction de la VNI par part, au jour de l'évaluation, en s'appuyant sur les cours de clôture du dernier jour du mois selon le § 16 du contrat de fonds. Lors de l'émission, les frais accessoires (notamment courtages usuels du marché, commissions, impôts et taxes, etc.) occasionnés au compartiment en moyenne pour le placement du montant versé sont ajoutés à la VNI. Lors du rachat, les frais accessoires occasionnés au compartiment par la vente de la part respective des placements de la part dénoncée sont déduits de la VNI. Le taux appliqué de cas en cas figure dans la notice informative.

### Utilisation des dérivés

La direction de fonds peut effectuer des opérations sur dérivés. Elle veille à ce que l'utilisation de dérivés ne conduise pas, par son effet économique, y compris lors de circonstances de marché extraordinaires, à une divergence par rapport aux objectifs de placement tels qu'ils ressortent du contrat de fonds et du prospectus ou à une modification des caractéristiques de placement du fonds de placement. De plus, les sous-jacents des dérivés doivent être admis à titre de placements pour les compartiments correspondants conformément au présent contrat de fond.

Les dérivés ne peuvent être utilisés en relation avec des placements collectifs de capitaux qu'à des fins de couverture de change. Demeure réservée la couverture de risques de marché, de taux et de crédit en matière de placements collectifs de capitaux, dans la mesure où les risques sont clairement définissables et mesurables.

## Notes aux états financiers (suite)

**Instruments financiers dérivés** Les informations sont présentées selon l'approche "Commitment II".

L'approche Commitment II s'applique pour mesurer le risque. L'engagement total lié à des dérivés ne doit ainsi pas excéder 100% de la fortune nette du compartiment et l'engagement total du compartiment ne peut pas dépasser 200% sa fortune nette. En tenant compte de la possibilité de prise temporaire de crédit à hauteur de 10% au maximum de la fortune nette du compartiment selon § 13, ch. 2 du contrat de fonds, l'engagement total du compartiment peut s'élever jusqu'à 210% de sa fortune nette. Le calcul de l'engagement total s'effectue conformément à l'art. 35 OPC-FINMA.

Les dispositions de ce paragraphe s'appliquent à chaque compartiment.

**Comptabilisation des contrats futures**

Les bénéfices ou pertes sur contrats futures "ex-custody" font l'objet d'un règlement journalier via la réception/le paiement d'un montant en espèces correspondant à l'augmentation/la diminution journalière de la valeur de marché de chaque contrat future ouvert. Ce montant en espèces est comptabilisé sous le poste "Créances résultant d'opérations sur dérivés avec des brokers" ou "Engagements résultant d'opérations sur dérivés avec des brokers" du compte de fortune à la valeur vénale et le montant correspondant est comptabilisé sous le poste "Gains et pertes en capitaux nets réalisés" du compte de résultats.



## Erläuterungen zum Abschluss

### Berechnung des Nettoinventarwertes ("NIW")

Der NIW eines Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert berechnet.

An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten.

Sind für die Anlagen keine aktuellen Kurse verfügbar, sind sie mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde.

Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. NIW bewertet.

Bankguthaben werden zum Nominalwert plus aufgelaufenen Zinsen bewertet.

Der NIW eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse.

### Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

Die Anleger können monatlich Anteile zeichnen oder die Rücknahme ihrer Anteile beantragen, und zwar bis zu dem Zeitpunkt, der im Merkblatt angegeben ist. Der massgebende Preis für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen wird frühestens am nächsten Bankgeschäftstag, der auf den letzten Tag des Monats folgt (Bewertungstag, Forward Pricing), festgelegt. Die Einzelheiten sind im Merkblatt enthalten.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile werden abhängig vom Nettoinventarwert pro Anteil am Bewertungstag festgelegt, wobei die Schlusskurse des letzten Tages des Monats gemäss § 16 vom Fondsvertrag herangezogen werden. Bei der Ausgabe werden die Nebenkosten (insbesondere marktübliche Maklergebühren, Kommissionen, Steuern und Abgaben usw.), die dem Teilfonds durchschnittlich im Zusammenhang mit der Anlage des erhaltenen Betrags entstehen, zum Nettoinventarwert dazugerechnet. Bei der Rücknahme werden die Nebenkosten, die dem Teilfonds durch den Verkauf des Anteils bzw. die Anlage des zurückgegebenen Anteils entstehen, vom Nettoinventarwert abgezogen. Der jeweils geltende Satz ist im Merkblatt aufgeführt.

### Einsatz von Derivaten

Die Fondsleitung darf Derivate einsetzen. Sie sorgt dafür, dass der Einsatz von Derivaten in seiner ökonomischen Wirkung auch unter ausserordentlichen Marktverhältnissen nicht zu einer Abweichung von den im Fondsvertrag und im Verkaufsprospekt genannten Anlagezielen oder zu einer Veränderung des Anlagecharakters des Anlagefonds führt. Zudem müssen die Basiswerte der Derivate nach dem vorliegenden Fondsvertrag für den jeweiligen Teilfonds als Anlagen zulässig sein.

Derivate dürfen in Verbindung mit kollektiven Kapitalanlagen nur zur Absicherung des Wechselkursrisikos eingesetzt werden. Die Absicherung des Markt-, Zins- und Kreditrisikos in Bezug auf kollektive Kapitalanlagen bleibt vorbehalten, sofern die Risiken klar definierbar und messbar sind.

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

### Derivative Finanzinstrumente

Die Informationen werden nach dem Vorgang "Commitment II" vorgelegt.

Der Commitment-Ansatz II wird zur Messung des Risikos eingesetzt. Das Gesamtengagement in Verbindung mit Derivaten darf somit 100% des Nettovermögens des Teilfonds nicht übersteigen, und das Gesamtengagement des Teilfonds darf nicht mehr als 200% seines Nettovermögens betragen. Unter Berücksichtigung der Möglichkeit einer vorübergehenden Kreditaufnahme in Höhe von maximal 10% des Nettovermögens des Teilfonds gemäss § 13, Abs. 2 vom Fondsvertrag, kann das Gesamtengagement des Teilfonds bis zu 210% seines Nettovermögens betragen. Die Berechnung des Gesamtengagements erfolgt im Einklang mit Artikel 35 der KKV-FINMA.

Die Bestimmungen dieses Absatzes gelten für jeden Teilfonds.

### Verbuchung von Futures-Kontrakten

Gewinne oder Verluste aus "ex-custody" Futures-Kontrakten werden täglich über den Eingang/die Zahlung eines der täglichen Zunahme/Abnahme des Marktwertes jedes offenen Futures-Kontrakts entsprechenden Betrags in bar abgerechnet. Dieser Barbetrag wird unter dem Posten "Forderungen aus Derivatgeschäften mit Brokern" oder "Verbindlichkeiten aus Derivatgeschäften mit Brokern" in der Vermögensrechnung zum Verkehrswert verbucht, und der entsprechende Betrag wird unter dem Posten "Realisierte Nettokapitalgewinne und -verluste" in der Erfolgsrechnung verbucht.

Genève, le 24 mars 2023

## Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

À l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds sur les comptes annuels de

**Mirabaud (CH), Genève**

### Rapport relatif à l'audit des comptes annuels



#### Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints (pages 15 à 58) du fonds de placement Mirabaud (CH), Genève avec les compartiments :

- ▶ LPP Preservation
- ▶ LPP25+
- ▶ LPP40+

comprenant les comptes de fortune au 31 décembre 2022, les comptes de résultat pour l'exercice arrêté à cette date, des indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts, ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs LPCC.

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.



#### Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.



### **Autres informations**

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent toutes les informations présentées dans un rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.



### **Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels**

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.



### **Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels**

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou dans leur ensemble, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et les NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- ▶ nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.

- ▶ nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne de la direction de fonds pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne de la direction de fonds.
- ▶ nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

Ernst & Young SA

Experte-révisure agréée  
(Révisure responsable)

Expert-réviseur agréé

Genf, 24. März 2023

## Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

An den Verwaltungsrat der Fondsleitung zu den Jahresrechnungen des

**Mirabaud (CH), Genf**

### Bericht zur Prüfung der Jahresrechnungen



#### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnungen (Seiten 15 bis 58) des Anlagefonds Mirabaud (CH), Genf mit den Teilvermögen:

- ▶ LPP Preservation
- ▶ LPP25+
- ▶ LPP40+

bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 31. Dezember 2022, den Erfolgsrechnungen für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG), geprüft.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die beigefügten Jahresrechnungen dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.



#### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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



### **Sonstige Informationen**

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

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

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

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



### **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnungen**

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



### **Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen**

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnungen getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- ▶ identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in den Jahresrechnungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- ▶ beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im Internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Ernst & Young AG

Zugelassene Revisionsexpertin  
(Leitende Revisorin)

Zugelassener Revisionsexperte



MIRABAUD ASSET MANAGEMENT (SUISSE) SA  
29, boulevard Georges-Favon  
1204 Geneva  
T +41 58 200 60 00  
F +41 58 200 60 01

MIRABAUD ASSET MANAGEMENT (SUISSE) SA  
Claridenstrasse 26  
8002 Zurich  
T +41 58 200 61 00  
F +41 58 200 60 06

**ACCOUNTABLE** FOR GENERATIONS /