



Fonds de placement de droit suisse relevant de la catégorie
"autres fonds en placements traditionnels"

Rapport semestriel non révisé au 30 juin 2023

Investment fund under Swiss law established under the
category "Other traditional investment funds"

Unaudited semi-annual report as at June 30, 2023

Lemania Pension Fund

TABLE DES MATIERES / TABLE OF CONTENTS

ORGANISATION / ORGANISATION	5
LEMANIA PENSION FUND - SEMI-INSTITUTIONAL GONET 30	
COMMENTAIRES DE MARCHÉ / MARKET REVIEW	15
COMPTE DE FORTUNE À LA VALEUR VÉNALE / STATEMENT OF NET ASSETS	17
COMPTE DE RÉSULTATS / INCOME STATEMENT	18
PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NUMBER OF UNITS OUTSTANDING AND CHANGES IN NET ASSETS OF THE SUB-FUND	20
INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES / ADDITIONAL INFORMATION	22
INVENTAIRE DE FORTUNE / INVENTORY OF FUND ASSETS	26
LEMANIA PENSION FUND - SEMI-INSTITUTIONAL GONET 30 EURO	
COMMENTAIRES DE MARCHÉ / MARKET REVIEW	28
COMPTE DE FORTUNE À LA VALEUR VÉNALE / STATEMENT OF NET ASSETS	30
COMPTE DE RÉSULTATS / INCOME STATEMENT	31
PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NUMBER OF UNITS OUTSTANDING AND CHANGES IN NET ASSETS OF THE SUB-FUND	32
INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES / ADDITIONAL INFORMATION	33
INVENTAIRE DE FORTUNE / INVENTORY OF FUND ASSETS	35

Lermania Pension Fund

TABLE DES MATIERES / TABLE OF CONTENTS

LEMANIA PENSION FUND - SEMI-INSTITUTIONAL GONET 70

COMMENTAIRES DE MARCHÉ / MARKET REVIEW	37
COMPTE DE FORTUNE À LA VALEUR VÉNALE / STATEMENT OF NET ASSETS	39
COMPTE DE RÉSULTATS / INCOME STATEMENT	40
PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NUMBER OF UNITS OUTSTANDING AND CHANGES IN NET ASSETS OF THE SUB-FUND	41
INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES / ADDITIONAL INFORMATION	42
INVENTAIRE DE FORTUNE / INVENTORY OF FUND ASSETS	44

LEMANIA PENSION FUND - PLEION FLEX

COMMENTAIRES DE MARCHÉ / MARKET REVIEW	46
COMPTE DE FORTUNE À LA VALEUR VÉNALE / STATEMENT OF NET ASSETS	48
COMPTE DE RÉSULTATS / INCOME STATEMENT	49
PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NUMBER OF UNITS OUTSTANDING AND CHANGES IN NET ASSETS OF THE SUB-FUND	51
INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES / ADDITIONAL INFORMATION	52
INVENTAIRE DE FORTUNE / INVENTORY OF FUND ASSETS	54

Lemania Pension Fund

TABLE DES MATIERES / TABLE OF CONTENTS

LEMANIA PENSION FUND - GONET SWISS EQUITIES

COMMENTAIRES DE MARCHÉ / MARKET REVIEW	57
COMPTE DE FORTUNE À LA VALEUR VÉNALE / STATEMENT OF NET ASSETS	59
COMPTE DE RÉSULTATS / INCOME STATEMENT	60
PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NUMBER OF UNITS OUTSTANDING AND CHANGES IN NET ASSETS OF THE SUB-FUND	61
INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES / ADDITIONAL INFORMATION	62
INVENTAIRE DE FORTUNE / INVENTORY OF FUND ASSETS	64
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS / NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS	66

Lemania Pension Fund

ORGANISATION / ORGANISATION

Direction de fonds de placement / Fund Management Company	FundPartner Solutions (Suisse) SA Route des Acacias 60, CH-1211 Genève 73 Téléphone / Phone +41 (0) 58 323 37 77
Banque dépositaire / Custodian bank	Banque Pictet & Cie SA Route des Acacias 60, CH-1211 Genève 73 Téléphone / Phone +41 (0) 58 323 23 23
Gestionnaire / Asset Manager	Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30, Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 Euro, Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 70 et / and Lemania Pension Fund - Gonet Swiss Equities : Gonet & Cie SA Boulevard du Théâtre 6, CH-1204 Genève Téléphone / Phone +41 (0) 22 317 17 17 Lemania Pension Fund - PLEION Flex : PLEION SA Rue François-Bonivard 12, CH-1201 Genève Téléphone / Phone +41 (0) 22 906 81 81
Délégation de l'exploitation du système informatique et du calcul de la valeur nette d'inventaire ("VNI") / Delegation of the operation of the IT system and calculation of the net asset value ("NAV")	FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg
Délégation du traitement des ordres de souscription et de rachat / Delegation of processing of subscription and redemption orders	FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg
Société d'audit / Auditor	PricewaterhouseCoopers SA, Avenue Giuseppe-Motta 50, CH-1202 Genève
Contrepartie sur OTC / Counterparty on OTC	Banque Pictet & Cie SA Genève

Lemania Pension Fund

ORGANISATION (suite)

Objectifs de placement **Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30**

L'objectif de placement du compartiment consiste principalement à obtenir une appréciation du capital à long terme ainsi qu'un revenu régulier. Les investisseurs pourront participer et bénéficier du rendement d'un instrument de placement mis en oeuvre par le biais d'un portefeuille balancé d'actifs traditionnels diversifiés à l'échelle mondiale par secteur, pays et monnaie, où la part investie en action ascende en principe à 30%, et ce tout en suivant les principes énoncés dans la Loi sur la prévoyance professionnelle, vieillesse, survivants et invalidité ("LPP").

L'indice de référence (Customised Benchmark), se compose des indices suivants :

- 10% CS Index Fund CH - Switzerland Bond Index AAA-BBB Blue
- 10% iShares SBI AAA-BBB Bond Index Fund
- 14% db x-trackers II Global Government Bond UCITS ETF - CHF hedged
- 5% iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index Fund
- 5% SPDR Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF
- 13% iShares Core SPI ETF
- 14% db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF
- 3% iShares Emerging Markets Equity Index Fund (IE)
- 15% UBS ETF SXI Real Estate Funds
- 10% GS Absolute Return Tracker Portfolio - CHF hedged
- 1% UBS Money Market CHF

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

L'objectif de placement du compartiment consiste principalement à obtenir une appréciation du capital à long terme ainsi qu'un revenu régulier. Les investisseurs pourront participer et bénéficier du rendement d'un instrument de placement mis en oeuvre par le biais d'un portefeuille balancé d'actifs traditionnels dont les investissements sont principalement orientés vers des titres ou émetteurs européens tout en assurant une diversification à l'échelle mondiale par secteur, pays et monnaie. La part investie en action ascende en principe à 30%.

Le compartiment n'a pas d'indice de référence.

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 70

L'objectif de placement du compartiment consiste principalement à obtenir une appréciation du capital à long terme par le biais d'une diversification mondiale par secteur, pays et monnaie ainsi que d'un revenu régulier. Les investisseurs pourront participer et bénéficier du rendement d'un instrument de placement mis en oeuvre par le biais d'un portefeuille d'actifs traditionnels tout en assurant une diversification à l'échelle mondiale par secteur, pays et monnaie. La part investie en action ascende en principe à 70%.

Le compartiment n'a pas d'indice de référence.

Lemania Pension Fund - PLEION Flex

L'objectif de placement du compartiment est l'appréciation du capital à long terme et la génération d'un revenu régulier par le biais d'un portefeuille balancé, diversifié, dont les caractéristiques principales sont une gestion active, dynamique et flexible et dont la part investie en action se monte en principe à 35%. L'allocation du portefeuille suivra les principes énoncés dans la Loi sur la prévoyance professionnelle, vieillesse, survivants et invalidité ("LPP").

Le compartiment n'a pas d'indice de référence.

Lermania Pension Fund

ORGANISATION (suite)

Lermania Pension Fund - Gonet Swiss Equities

L'objectif de placement du compartiment est de produire une croissance du capital à long terme supérieure à l'indice SPI. Les fluctuations de valeur des parts de fonds peuvent toutefois considérablement différer de celles de l'indice SPI. La politique de placement du compartiment sera principalement mise en œuvre par le biais de placements directs dans les actions faisant partie de l'indice SPI. Le compartiment investit majoritairement dans des titres de sociétés pouvant être qualifiées de grande et de moyenne capitalisation.

L'indice de référence du compartiment est le SPI (TR).

Forme juridique

Fonds de placement contractuel de droit suisse relevant de la catégorie "autres fonds en placements traditionnels" au sens des art. 25 ss en relation avec les art. 68 et 92 ss de la loi fédérale du 23 juin 2006 sur les placements collectifs de capitaux (LPCC).

Dernier prospectus avec contrat de fonds intégré entré en vigueur le 29 décembre 2022, autorisé par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) le 29 décembre 2022.

Lancement du fonds

26 septembre 2018

Lancement des classes

Lermania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

Classe -A- : 26 septembre 2018

Classe -B- : 9 mai 2019

Classe -L- : 18 octobre 2018

Classe -P- : 26 septembre 2018

Classe -I- : 9 décembre 2021

Lermania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

Classe -A- : 22 janvier 2020

Classe -B- : 15 janvier 2020

Lermania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 70

Classe -B- : 2 décembre 2021

Classe -L- : 2 décembre 2021

Classe -I- : 2 décembre 2021

Lermania Pension Fund - PLEION Flex

Classe -A- : 20 février 2020

Classe -B- : 20 février 2020

Classe -P- : 27 février 2020

Classe -L1- : 20 février 2020

Lermania Pension Fund - Gonet Swiss Equities

Classe -C- : 23 avril 2020

Classes de parts et Numéros de valeurs

La classe de parts -A-, dont les revenus nets sont réinvestis, est ouverte à tous les investisseurs.

La classe de parts -B-, dont les revenus nets sont réinvestis, est ouverte aux investisseurs qualifiés (selon article 10 alinéa 3 LPCC).

La classe de parts -C-, dont les revenus nets sont réinvestis, est ouverte aux investisseurs qualifiés (selon article 10 alinéa 3 et 3ter LPCC) qui investissent un montant minimum initial de CHF 100,000 dans le compartiment.

La classe de parts -L-, dont les revenus nets sont réinvestis, est ouverte à l'institut de prévoyance Gonet et à la Fondation pour Cadres Dirigeants d'Entreprises.

Lemania Pension Fund

ORGANISATION (suite)

La classe de parts -P-, dont les revenus nets sont réinvestis, est réservée à des institutions de prévoyance professionnelle et de prévoyance liée suisses exonérées d'impôts ou à des institutions de libre passage suisses exonérées d'impôts exécutant leur obligation fiscale par la déclaration des prestations imposables visée à l'art. 38a de l'ordonnance sur l'impôt anticipé (OIA). Il appartient à la direction du fonds ou à la banque dépositaire de déterminer si les conditions de participation au fonds sont remplies.

La classe de parts -I-, dont les revenus nets sont réinvestis, est ouverte à la fondation Lemania de libre passage (FLLP) et la fondation romande en faveur de la prévoyance individuelle - 3a (FPRI).

La classe de parts -L1-, dont les revenus nets sont réinvestis, est ouverte à l'institut de prévoyance Gonet, à la Fondation pour Cadres Dirigeants d'Entreprises et à la caisse de retraite de PLEION SA et sociétés affiliées.

	Nom du compartiment	Classe de parts	Code ISIN
	Semi-Institutional Gonet 30	A	CH0433327860
		B	CH0433337927
		L	CH0433337935
		P	CH0433337984
		I	CH1152467010
	Semi-Institutional Gonet 30 Euro	A	CH0516767818
		B	CH0516767826
	Semi-Institutional Gonet 70	B	CH1143006430
		L	CH1143006562
		I	CH1143006745
	PLEION Flex	A	CH0517135593
		B	CH0517135601
		P	CH0517135627
		L1	CH0517135619
	Gonet Swiss Equities	C	CH0531334503
Monnaie de référence	Semi-Institutional Gonet 30	CHF	
	Semi-Institutional Gonet 30 Euro	EUR	
	Semi-Institutional Gonet 70	CHF	
	PLEION Flex	CHF	
	Gonet Swiss Equities	CHF	

Emissions & rachats Les parts des compartiments sont émises ou rachetées chaque mercredi pour le compartiment Semi-Institutional Gonet 30 Euro et chaque jeudi pour les autres compartiments (ou le premier jour ouvrable bancaire suivant en cas de jour férié).

Il n'est pas effectué d'émission ou de rachat les jours fériés suisses (Pâques, Pentecôte, Noël, Nouvel an, Fête nationale, etc.) ainsi que les jours de fermeture des bourses ou des marchés des principaux pays de placement d'un compartiment, ou dans le cas de circonstances exceptionnelles au sens du paragraphe 17, chiffre 5 du contrat de fonds.

Les ordres de souscription et de rachat qui parviennent à la banque dépositaire le mercredi pour le compartiment Semi-Institutional Gonet 30 Euro ou le jeudi pour les autres compartiments (respectivement le jour ouvrable bancaire précédent en cas de jour férié) jusqu'à quinze heures (15h00) au plus tard (jour de passation de l'ordre) sont traités le deuxième jour ouvrable suivant (jour d'évaluation), sur la base de la valeur d'inventaire calculée ce jour-là. La valeur nette d'inventaire utilisée pour le décompte n'est par conséquent pas encore connue au moment de la

Lemania Pension Fund

ORGANISATION (suite)

passation de l'ordre (forward pricing). Le calcul se fait le jour d'évaluation sur la base des cours de clôture du jour de passation de l'ordre.

Rémunérations

Commissions et frais à la charge du fonds (extrait du § 19 du contrat de fonds)

Pour l'administration de chaque compartiment du fonds, la direction de fonds prélève une commission annuelle de maximum 0.25% de la valeur d'inventaire de la fortune du compartiment, perçue sur une base prorata temporis à la fin de chaque trimestre. Le taux effectivement appliqué est mentionné dans les rapports annuel et semestriel.

Détails des commissions à la direction de fonds et des commissions de la banque dépositaire

Pour la gestion ainsi que pour la commercialisation des compartiments, la direction de fonds prélève une commission pour les classes -A-, -B-, -C-, -L-, -P-, -L1 et -I- selon les taux donnés ci-après. Lorsque la gestion de la fortune d'un compartiment ou la distribution est déléguée à un gestionnaire de placement collectif ou un distributeur, la commission peut être mise à la charge du compartiment concerné et payée directement audit gestionnaire de placement collectif ou distributeur. Le taux effectivement appliqué est mentionné dans les rapports annuel et semestriel.

Classe -A- : 1.20% maximum de la valeur totale de la fortune du compartiment attribuable à cette classe

Classe -B- : 0.60% maximum de la valeur totale de la fortune du compartiment attribuable à cette classe

Classe -C- : 1.10% maximum de la valeur totale de la fortune du compartiment attribuable à cette classe

Classe -L- : 0.50% maximum de la valeur totale de la fortune du compartiment attribuable à cette classe

Classe -P- : 0.80% maximum de la valeur totale de la fortune du compartiment attribuable à cette classe

Classe -I- : 0.80% maximum de la valeur totale de la fortune du compartiment attribuable à cette classe

Classe -L1- : 0.50% maximum de la valeur totale de la fortune du compartiment attribuable à cette classe

Pour les tâches de banque dépositaire telles que la conservation de la fortune des compartiments, le trafic de paiement et les autres tâches mentionnées au § 4 du contrat de fonds, la banque dépositaire prélève une commission annuelle maximale de 0.12% de la valeur d'inventaire de la fortune du compartiment, perçue sur une base prorata temporis à la fin de chaque trimestre. Le taux effectivement appliqué figure dans les rapports annuel et semestriel.

Utilisation du résultat

Le revenu net du fonds est réinvesti annuellement dans la fortune du fonds, au plus tard quatre mois après la clôture de l'exercice.

Lieu d'enregistrement

Suisse

Restrictions

Les parts ne peuvent être proposées, vendues ou livrées aux Etats-Unis.

Fiscalité

Les rendements thésaurisés sont soumis à l'impôt anticipé fédéral de 35%. La direction de fonds utilise la procédure de déclaration pour la classe de part -L1- du compartiment PLEION Flex et pour la classe L des compartiments Semi-Institutional Gonet 30 & Semi-Institutional Gonet 70.

Lemania Pension Fund

ORGANISATION (suite)

Publications du fonds

Le prospectus avec contrat de fonds intégré et les rapports annuels peuvent être demandés gratuitement à la direction de fonds, à la banque dépositaire et à tous les distributeurs.

Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch).

Lemania Pension Fund

ORGANISATION (continued)

Investment objectives

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

The sub-fund's main investment objective is to achieve long-term capital appreciation and to provide a regular flow of income. Investors will be able to participate in and benefit from the return generated by an investment instrument implemented by way of a balanced portfolio of traditional assets, diversified globally, by sector, country and currency, in which the proportion invested in equities may in principle be as high as 30%, while complying with the principles laid down in the Federal Law on Occupational Retirement, Survivors and Disability Pension Plans ("BVG").

The customised benchmark is composed of the following indices:

- 10% CS Index Fund CH - Switzerland Bond Index AAA-BBB Blue
- 10% iShares SBI AAA-BBB Bond Index Fund
- 14% db x-trackers II Global Government Bond UCITS ETF - CHF hedged
- 5% iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index Fund
- 5% SPDR Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF
- 13% iShares Core SPI ETF
- 14% db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF
- 3% iShares Emerging Markets Equity Index Fund (IE)
- 15% UBS ETF SXI Real Estate Funds
- 10% GS Absolute Return Tracker Portfolio - CHF hedged
- 1% UBS Money Market CHF

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

The sub-fund's investment objective is mainly to achieve long-term capital appreciation and regular income. Investors will be able to participate in and benefit from the performance of an investment instrument implemented through a balanced portfolio of traditional assets whose investments are mainly oriented towards European securities or issuers while ensuring worldwide diversification by sector, country and currency. The proportion invested in equities rises in principle to 30%.

The sub-fund does not have a benchmark index.

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 70

The sub-fund's investment objective is mainly to achieve long-term capital appreciation through worldwide diversification by sector, country, and currency as well as regular income. Investors will be able to participate in and benefit from the performance of an investment instrument implemented through a balanced portfolio of traditional assets while achieving through worldwide diversification by sector, country, and currency. The proportion invested in equities rises in principle to 70%.

The sub-fund does not have a benchmark index.

Lemania Pension Fund - PLEION Flex

The sub-fund's investment objective is long-term capital appreciation and the generation of a regular income through a balanced, diversified portfolio whose main characteristics are active, dynamic and flexible management and whose proportion invested in equities amounts in principle to 35%. The portfolio allocation will follow the principles set out in the Law on Occupational Retirement, Survivors' and Disability Pension Plans ("BVG").

The sub-fund does not have a benchmark index.

Lemania Pension Fund

ORGANISATION (continued)

Lemania Pension Fund - Gonet Swiss Equities

The sub-fund's investment objective is to produce long-term capital growth in excess of the SPI index. However, fluctuations in the value of fund units may differ significantly from those of the SPI Index. The investment policy will be implemented mainly through direct investments in the equities included in the SPI index. The sub-fund invests mainly in securities of companies that can be classified as large- and medium-capitalisation companies.

The sub-fund's benchmark index is the SPI (TR).

Legal form

Swiss contractual investment fund, type "other traditional investment fund" within the scope of Articles 25 *et seq.* in conjunction with Articles 68 and 92 *et seq.* of the Federal Act of June 23, 2006, on Collective Investment Schemes (CISA).

Last prospectus with integrated fund contract authorised on December 29, 2022 by Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA) came into effect on December 29, 2022.

Fund launch

September 26, 2018

Launch of classes

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

Units -A-: Septembre 26, 2018

Units -B-: May 9, 2019

Units -L-: Octobre 18, 2018

Units -P-: Septembre 26, 2018

Units -I-: December 9, 2021

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

Units -A-: January 22, 2020

Units -B-: January 15, 2020

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 70

Units -B-: December 2, 2021

Units -L-: December 2, 2021

Units -I-: December 2, 2021

Lemania Pension Fund - PLEION Flex

Units -A-: February 20, 2020

Units -B-: February 20, 2020

Units -P-: February 27, 2020

Units -L1-: February 20, 2020

Lemania Pension Fund - Gonet Swiss Equities

Units -C-: April 23, 2020

Unit classes and security numbers

The -A- units, whose net income is reinvested, are open to all investors.

The -B- units, whose net income is reinvested, are open to qualified investors (in accordance with Article 10 (3) of the CISA).

The -C- units whose net income is reinvested are open to qualified investors (in accordance with Article 10 (3) of the CISA) investing a minimum initial amount of CHF 100,000 in the sub-fund.

The -L- units, whose net income is reinvested, are open to the Gonet retirement institution and the Fondation pour Cadres Dirigeants d'Entreprises (FCDE, Foundation for Managers and Executives).

The -P- units, whose net income is reinvested, are restricted to tax exempt occupational benefits insurance and tied pension benefits institutions and to swiss tax exempt vested benefits

Lemania Pension Fund

ORGANISATION (continued)

institutions executing their fiscal duty using the taxable benefits reporting procedure in accordance with Article 38a of the ordonnance sur l'impôt anticipé (OIA). The fund management company or the custodian bank determine if the participation conditions to the fund are met.

The -I- units, whose net income is reinvested, are open to the Fondation Lemania de libre passage (FLLP) and the Fondation romande en faveur de la prévoyance individuelle - 3a (FPRI).

The -L1- units, whose net income is reinvested, are open to the Gonet retirement institution and the Fondation pour Cadres Dirigeants d'Entreprises (FCDE, Foundation for Managers and Executives) and to the PLEION SA CR and their affiliates.

	Sub-fund	Class of Units	ISIN code
	Semi-Institutional Gonet 30	A	CH0433327860
		B	CH0433337927
		L	CH0433337935
		P	CH0433337984
		I	CH1152467010
	Semi-Institutional Gonet 30 Euro	A	CH0516767818
		B	CH0516767826
	Semi-Institutional Gonet 70	B	CH1143006430
		L	CH1143006562
		I	CH1143006745
	PLEION Flex	A	CH0517135593
		B	CH0517135601
		P	CH0517135627
		L1	CH0517135619
	Gonet Swiss Equities	C	CH0531334503
Reference currency	Semi-Institutional Gonet 30	CHF	
	Semi-Institutional Gonet 30 Euro	EUR	
	Semi-Institutional Gonet 70	CHF	
	PLEION Flex	CHF	
	Gonet Swiss Equities	CHF	

Issues & redemptions Units of the sub-funds are issued or redeemed every Wednesday for the sub-fund Semi-institutional Gonet 30 Euro and every Thursday for the other sub-funds. (or the following bank business day in the event of a public holiday).

No units are issued or redeemed on Swiss public holidays (Easter, Whitsun, Christmas Day, New Year's Day, Swiss National Day, etc.) or days when stock exchanges or markets in the countries where the sub-fund is most active are closed, or in the event of exceptional circumstances within the meaning of paragraph 17, point 5 of the fund contract.

Subscription and redemption orders that are received by the custodian no later than 3pm (15:00) on Wednesday for the sub-fund Semi-institutional Gonet 30 Euro or on Thursday for other sub-funds, or respectively on the previous bank business day in case of a public holiday, are processed on the second bank business day following such order placement day (valuation day) on the basis of the net asset value calculated on the valuation day. The net asset value used for settlement is therefore not known when the order is placed (forward pricing). It is calculated on the valuation day on the basis of the closing prices on the order placement day.

Lemania Pension Fund

ORGANISATION (continued)

Remuneration

Fees and expenses borne by the fund (extract of Article 19 of the fund agreement)

For the administration of each sub-fund of the fund, the fund management company charges an annual fee of up to 0.25% of the sub-fund's net asset value, payable on a pro rata temporis basis at the end of each quarter. The rate actually applied is specified in the annual and semi-annual reports.

Details of the fund management and custodian fees

For the management and distribution of the sub-funds, the fund management company charges a fee for the -A-, -B-, -C-, -L-, -P-, -L1- and -I- classes at the rates shown below. When the asset management or distribution for a sub-fund is delegated to a collective investment management company or a distributor respectively, the fee may be charged to the sub-fund and paid directly to said collective investment management company or distributor. The rate actually applied is specified in the annual and semi-annual reports.

Class -A-: Up to 1.20% of the total value of the assets of the sub-fund attributable to this class

Class -B-: Up to 0.60% of the total value of the assets of the sub-fund attributable to this class

Class -C-: Up to 1.10% of the total value of the assets of the sub-fund attributable to this class

Class -L-: Up to 0.50% of the total value of the assets of the sub-fund attributable to this class

Class -P-: Up to 0.80% of the total value of the assets of the sub-fund attributable to this class

Class -I-: Up to 0.80% of the total value of the assets of the sub-fund attributable to this class

Class -L1-: Up to 0.50% of the total value of the assets of the sub-fund attributable to this class

For the custodian's duties, such as the safekeeping of the assets of the sub-funds, payment traffic and other tasks referred to in Article 4 of the fund contract, the custodian charges an annual fee of up to 0.12% of the sub-fund's net asset value, payable on a pro rata temporis basis at the end of each quarter. The rate actually applied is specified in the annual and semi-annual reports.

Appropriation of net income

The fund's net income is reinvested annually in the fund's assets, no later than four months after the end of the financial year.

Registered in

Switzerland

Restrictions

Units may not be offered, sold or distributed in the United States.

Taxation

Accumulated returns are subject to the Federal withholding tax of 35%. The Fund management company uses the reporting procedure for the unit -L1- of the sub-fund PLEION Flex and for the unit L of the sub-fund Semi-Institutional Gonet 30 and Semi-Institutional Gonet 70.

The fund's publications

The prospectus, including the fund agreement, and the annual reports are available free of charge, upon request to the fund managers, the custodian or any distributor.

Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch).

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

COMMENTAIRES DE MARCHÉ

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

Globalement, la première moitié de l'année a été porteuse pour les actifs financiers et plus particulièrement les actions, les investisseurs réagissant positivement aux données économiques qui soutiennent un scénario d'atterrissage en douceur aux Etats-Unis. Les enquêtes globales menées auprès des investisseurs montrent que de nombreux investisseurs institutionnels sont encore très défensifs, car ils craignent une récession. Par conséquent, des nouvelles plus bénignes sur l'inflation et la croissance tendent à pousser les investisseurs à augmenter leur exposition aux marchés des actions.

La récession annoncée ne s'est pas encore matérialisée, et son ampleur et ses conséquences potentielles font l'objet de nombreuses spéculations. Dans le cycle actuel, l'accent a été mis sur la hausse rapide de l'inflation et la réaction de la Réserve fédérale américaine (Fed). Cela dit, la probabilité d'un atterrissage en douceur semble meilleure que celle d'une grave récession, principalement en raison de la résilience du marché du travail. Sur la base de ce point de vue, nous pensons que les marchés d'actions au sens large deviennent de plus en plus attrayants. Tous les regards seront tournés vers le signal indiquant que la Fed a relevé ses taux pour la dernière fois dans ce cycle. Entre-temps, les principales banques centrales maintiennent une position restrictive, car elles se méfient toujours de l'inflation dans les services.

L'économie suisse est évidemment très liée à la conjoncture mondiale mais elle s'en sort assez bien ; l'inflation baisse fortement et est attendue à 2.2% à fin 2023. La croissance devrait rester positive et s'établir à +/- 1% fin 2023. Malgré la baisse de l'inflation, la BNS a tout de même augmenté ses taux de 25 bps pour être prudente. La force du Franc suisse a permis de limiter l'inflation importée.

En conclusion, nous pensons qu'il faut commencer à regarder au-delà du cycle actuel d'inflation et de resserrement de la Fed.

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

MARKET REVIEW

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

Overall, the first half of the year was positive for financial assets, and equities in particular, as investors reacted positively to economic data supporting a soft landing scenario in the US. Global investor surveys show that many institutional investors are still very defensive, as they fear a recession. Consequently, more benign news on inflation and growth tends to push investors to increase their exposure to equity markets.

The predicted recession has yet to materialize, and its scale and potential consequences are the subject of much speculation. In the current cycle, the focus has been on rapidly rising inflation and the reaction of the US Federal Reserve (Fed). That said, the likelihood of a soft landing seems better than that of a severe recession, mainly due to the resilience of the labor market. Based on this view, we believe that the broader equity markets are becoming increasingly attractive. All eyes will be on the signal that the Fed has raised rates for the last time in this cycle. In the meantime, the major central banks are maintaining a restrictive stance, as they remain wary of inflation in services.

The Swiss economy is obviously closely tied to the global economic situation, but it is coping fairly well with it; inflation is falling sharply and is expected to reach 2.2% by the end of 2023. Growth should remain positive at +/- 1% by the end of 2023. Despite the fall in inflation, the SNB has nonetheless raised rates by 25 bps as a precautionary measure. The strength of the Swiss franc has limited imported inflation.

In conclusion, we think we need to start looking beyond the current cycle of inflation and Fed tightening.

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

COMPTE DE FORTUNE À LA VALEUR VÉNALE / STATEMENT OF NET ASSETS

	30.06.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en / Due from banks, including fiduciary deposits with third-party banks, broken down into:		
- Avoirs à vue / Sight deposits	2,651,963.14	4,597,172.30
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées et mises en pension, divisées en / Securities, including those on loan and under repurchase agreements, broken down into:		
- Parts d'autres placements collectifs / Units in other collective investment schemes	232,988,640.88	206,112,899.83
Instruments financiers dérivés / Derivative financial instruments:		
- Opérations de change à terme / Forward exchange contract	30,654.27	-25,695.43
Autres actifs / Other assets	308,406.72	263,093.82
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / TOTAL ASSETS OF THE SUBFUND	235,979,665.01	210,947,470.52
Dont à déduire / Less:		
- Autres engagements / Other liabilities	361,671.79	317,986.99
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NET ASSETS OF THE SUBFUND	235,617,993.22	210,629,483.53
Nombre de parts en circulation / Number of units outstanding		
Parts -A- / -A- units	49,380.32	81,445.32
Parts -B- / -B- units	306,667.27	301,235.27
Parts -L- / -L- units	622,693.74	611,840.93
Parts -P- / -P- units	542.53	1,372.53
Parts -I- / -I- units	1,302,901.60	1,112,696.55
Valeur nette d'inventaire par part / Net asset value per unit (en / in CHF)		
Parts -A- / -A- units	100.46	97.54
Parts -B- / -B- units	102.03	98.87
Parts -L- / -L- units	105.23	101.47
Parts -P- / -P- units	102.84	99.56
Parts -I- / -I- units	102.68	99.47

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

COMPTE DE RÉSULTATS / INCOME STATEMENT

	01.01.2023	01.01.2022
	30.06.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Produits des valeurs mobilières, divisés en / Income from securities, broken down by:		
- Rendements imposables réalisés sur fonds cibles / Realised taxable return on target funds	162,235.03	1,191,294.83
- Parts d'autres placements collectifs / Units of other collective investment schemes	904,843.66	1,379,300.29
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Current net income paid in on issued units	20,024.05	82,142.95
TOTAL DES REVENUS / TOTAL INCOME	1,087,102.74	2,652,738.07
Dont à déduire / Less:		
Intérêts négatifs (position long) / Negative interest (long position)	-	10,695.92
Intérêts passifs (position short) / Passive interest (short position)	23.90	604.24
Frais d'audit / Auditing expenses	6,942.96	14,001.00
Rémunérations réglementaires versées / Remunerations to the following in accordance with the fund regulations:		
- à la direction / to the fund management company (1)	177,265.12	305,944.92
- à la banque dépositaire / to the custodian bank (2)	86,193.57	148,527.37
- au gestionnaire / to the asset manager (3)		
Parts -A- / -A- units	23,865.21	70,166.62
Parts -B- / -B- units	63,529.42	126,802.70
Parts -L- / -L- units	64,006.98	130,813.28
Parts -P- / -P- units	331.62	513.22
Parts -I- / -I- units	309,116.59	437,666.81
Autres charges / Other expenses	690.83	2,890.07
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Current net income paid out on redeemed units	7,626.55	27,631.39
TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES	739,592.75	1,276,257.54
REVENU NET AVANT AJUSTEMENT / NET INCOME BEFORE ADJUSTMENT	347,509.99	1,376,480.53
Ajustements fiscaux / Tax adjustments (4)	-	621,065.81
RÉSULTAT NET / NET INCOME	347,509.99	1,997,546.34
Gains et pertes en capitaux réalisés / Realised capital gains and losses	11,946.58	-1,273,255.52
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISED NET INCOME	359,456.57	724,290.82
Gains et pertes en capitaux non réalisés (variation) / Unrealised capital gains and losses (variation)	7,356,542.08	-31,614,487.07
RÉSULTAT TOTAL / TOTAL NET INCOME	7,715,998.65	-30,890,196.25
Résultat net par part / Net income per unit		
Parts -A- / -A- units	-0.05	1.10
Parts -B- / -B- units	0.16	1.14
Parts -L- / -L- units	0.26	0.89
Parts -P- / -P- units	0.11	0.55
Parts -I- / -I- units	0.11	0.92

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

COMPTE DE RÉSULTATS / INCOME STATEMENT

Taux effectif des rémunérations (en % de la valeur net d'inventaire) / Actual rates of remuneration (in % of net asset value):

	(1) à la direction / to the fund management company		(2) à la banque dépositaire / to the custodian bank		(3) au gestionnaire / to the asset manager	
	01.01.2023	2022	01.01.2023	2022	01.01.2023	2022
	30.06.2023		30.06.2023		30.06.2023	
Parts -A- / -A- units	0.16%	0.16%	0.08%	0.08%	0.80%	0.80%
Parts -B- / -B- units	0.16%	0.16%	0.08%	0.08%	0.40%	0.40%
Parts -L- / -L- units	0.16%	0.16%	0.08%	0.08%	0.20%	0.20%
Parts -P- / -P- units	0.16%	0.16%	0.07%	0.08%	0.50%	0.50%
Parts -I- / -I- units	0.16%	0.16%	0.08%	0.08%	0.50%	0.50%

(4) Les rendements imposables et les ajustements fiscaux interviennent uniquement à la clôture annuelle / Taxable returns and tax adjustments are made only at year end.

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NUMBER OF UNITS OUTSTANDING AND CHANGES IN NET ASSETS OF THE SUB-FUND

		Nombre de parts / Number of units		Nombre de parts / Number of units
PARTS -A- EN CIRCULATION / -A- UNITS OUTSTANDING				
Etat au / Statement as at	01.01.2023	81,445.32	01.01.2022	88,172.32
Parts émises / Units issued		1,000.00		5,968.00
Parts rachetées / Units redeemed		-33,065.00		-12,695.00
Etat au / Statement as at	30.06.2023	49,380.32	31.12.2022	81,445.32
PARTS -B- EN CIRCULATION / -B- UNITS OUTSTANDING				
Etat au / Statement as at	01.01.2023	301,235.27	01.01.2022	279,720.27
Parts émises / Units issued		26,917.00		43,180.00
Parts rachetées / Units redeemed		-21,485.00		-21,665.00
Etat au / Statement as at	30.06.2023	306,667.27	31.12.2022	301,235.27
PARTS -L- EN CIRCULATION / -L- UNITS OUTSTANDING				
Etat au / Statement as at	01.01.2023	611,840.93	01.01.2022	600,288.02
Parts émises / Units issued		11,135.31		16,092.55
Parts rachetées / Units redeemed		-282.50		-4,539.64
Etat au / Statement as at	30.06.2023	622,693.74	31.12.2022	611,840.93
PARTS -P- EN CIRCULATION / -P- UNITS OUTSTANDING				
Etat au / Statement as at	01.01.2023	1,372.53	01.01.2022	542.53
Parts émises / Units issued		200.00		830.00
Parts rachetées / Units redeemed		-1,030.00		0.00
Etat au / Statement as at	30.06.2023	542.53	31.12.2022	1,372.53
PARTS -I- EN CIRCULATION / -I- UNITS OUTSTANDING				
Etat au / Statement as at	01.01.2023	1,112,696.55	01.01.2022	612,153.55
Parts émises / Units issued		371,376.00		675,612.00
Parts rachetées / Units redeemed		-181,170.95		-175,069.00
Etat au / Statement as at	30.06.2023	1,302,901.60	31.12.2022	1,112,696.55

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU
COMPARTIMENT /
NUMBER OF UNITS OUTSTANDING AND CHANGES IN NET ASSETS OF
THE SUB-FUND

		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / CHANGE IN NET ASSETS OF THE SUBFUND				
Fortune nette du compartiment au / Net assets of the subfund as at	01.01.2023	210,629,483.53	01.01.2022	186,313,164.72
Païement de l'impôt anticipé sur le résultat thésaurisé / Payment of withholding tax on accumulated income		-537,696.61		-477,411.50
Solde des mouvements de parts / Balance of unit movements		17,810,207.65		55,683,926.56
Résultat total / Total result		7,715,998.65		-30,890,196.25
Fortune nette du compartiment au / Net assets of the subfund as at	30.06.2023	235,617,993.22	31.12.2022	210,629,483.53

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés	Informations au 30.06.2023	Total	% de la fortune nette du compartiment
		CHF	
	Fortune nette du compartiment	235,617,993.22	100.00%
	Engagement total brut résultant de dérivés	11,590,749.91	4.92%
	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 30.06.2023 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 réinvestis)	01.01.2023 30.06.2023	2022	Depuis le (*) lancement
Parts -A-	3.39	-15.27	0.34
Customized Benchmark Lemania Pension Fund-Semi Institutional Gonet 30 (**)	3.53	-15.29	0.61
Parts -B-	3.60	-14.93	0.20
Customized Benchmark Lemania Pension Fund-Semi Institutional Gonet 30 (**)	3.53	-15.29	-0.17
Parts -L-	3.71	-14.77	1.36
Customized Benchmark Lemania Pension Fund-Semi Institutional Gonet 30 (**)	3.53	-15.29	0.97
Parts -P-	3.49	-15.02	0.63
Customized Benchmark Lemania Pension Fund-Semi Institutional Gonet 30 (**)	3.53	-15.29	0.61
Parts -I-	3.55	-15.01	-7.81
Customized Benchmark Lemania Pension Fund-Semi Institutional Gonet 30 (**)	3.53	-15.29	-8.01

(*) Performances annualisées.

(**) La composition détaillée de l'indice se trouve en page 6 de ce rapport.

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.

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES (suite)

5) Total Expense Ratio Synthétique (%)	01.07.2022 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022
Parts -A-	1.42	1.42
Parts -B-	1.02	1.02
Parts -L-	0.82	0.82
Parts -P-	1.12	1.12
Parts -I-	1.12	1.12

Le TER synthétique correspond à la somme des TER des différents fonds cibles, pondérés selon leur quote-part à la fortune nette du fonds faitier au jour de référence et du TER du fonds faitier déduction faite des rétrocessions et rabais perçues par les fonds cibles durant la période sous revue.

6) Indication sur les soft commission agreements

La direction de fonds n'a pas conclu de soft commission agreements.

7) TER des fonds cibles

En accord avec le paragraphe § 19 ch.6 du contrat de fonds, le taux effectif de commission de gestion des fonds cibles le plus élevé est de 0.98% en tenant compte des éventuels rabais et rétrocessions (taux maximum selon le contrat de fonds : 3.00%).

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

ADDITIONAL INFORMATION

1) Derivative financial instruments	Information as at 30.06.2023	Total	% of the sub-fund's net assets
		CHF	
	The sub-fund's net assets	235,617,993.22	100.00%
	Total gross liabilities resulting from derivatives	11,590,749.91	4.92%
	Total net liabilities resulting from derivatives	0.00	0.00%
	Liabilities resulting from securities lending and repurchase operations	0.00	0.00%

The information as at 30.06.2023, is presented using the "Commitment II" approach

2) Securities lending On the balance sheet date, no transferable securities were the object of a securities lending agreement.

3) Repurchase agreements On the balance sheet date, no transferable securities were the object of a repurchase agreement.

4) Performance (%) (withholding tax reinvested)	01.01.2023 30.06.2023	2022	Since inception (*)
-A- units	3.39	-15.27	0.34
Customized Benchmark Lemania Pension Fund-Semi Institutional Gonet 30 (**)	3.53	-15.29	0.61
-B- units	3.60	-14.93	0.20
Customized Benchmark Lemania Pension Fund-Semi Institutional Gonet 30 (**)	3.53	-15.29	-0.17
-L- units	3.71	-14.77	1.36
Customized Benchmark Lemania Pension Fund-Semi Institutional Gonet 30 (**)	3.53	-15.29	0.97
-P- units	3.49	-15.02	0.63
Customized Benchmark Lemania Pension Fund-Semi Institutional Gonet 30 (**)	3.53	-15.29	0.61
-I- units	3.55	-15.01	-7.81
Customized Benchmark Lemania Pension Fund-Semi Institutional Gonet 30 (**)	3.53	-15.29	-8.01

(*) Annualized performances.

(**) The detailed composition of the benchmark can be found on page 11 of this report.

Past performance does not constitute a guarantee of future performance. Performance data does not take into account fees received in respect of the issue and redemption of units.

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

ADDITIONAL INFORMATION (continued)

5) Total Expense Ratio Synthetic (%)	01.07.2022 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022
-A- units	1.42	1.42
-B- units	1.02	1.02
-L- units	0.82	0.82
-P- units	1.12	1.12
-I- units	1.12	1.12

The synthetic TER corresponds to the prorated TER of the individual target funds, weighted on the basis of their proportion in the net assets of the fund of funds as of the closing date, and the TER of the fund of funds minus the retrocessions and rebates received from the target funds during the reporting period.

6) Disclosure of the soft commission agreements
The Fund Management Company did not conclude soft commission agreements.

7) Target funds TER
In accordance with § 19 ch.6 of the fund contract, the highest effective management fee rate for target funds is 0.98% taking into account any discounts and retrocessions (maximum rate in accordance with the fund contract: 3.00%).

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2023 / INVENTORY OF FUND ASSETS AS AT 30.06.2023

Titres / Titles	Total au 31.12.2022 Total as at 31.12.2022	Achats / Purchases	Ventes / Sales	Total au 30.06.2023 Total as at 30.06.2023	Devise / Currency	Valeur de marché / Market value (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the subfund
AVOIRS EN BANQUE / BANK RECEIVABLE							
- À VUE / DEPOSITS AT SIGHT							
CHF					CHF	2,636,747.21	1.12
EUR					EUR	510.14	0.00
USD					USD	14,705.79	0.01
TOTAL AVOIRS À VUE / TOTAL DEPOSITS AT SIGHT						2,651,963.14	1.12
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANK RECEIVABLE						2,651,963.14	1.12
PARTS D'AUTRES PLACEMENTS COLLECTIFS / UNITS IN OTHER COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES							
VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ OUVERT AU PUBLIC / TRANSFERABLE SECURITIES DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET OPEN TO THE PUBLIC							
IRLANDE / IRELAND							
BLACKROCK-ISH.EUR.IGC BD INST EUR	867,790	103,330	0	971,120	EUR	11,649,375.15	4.94
BLACKROCK-ISHARES E-M IDX D USD-ACC	615,260	87,840	0	703,100	USD	7,156,456.28	3.03
SSGA SPDR .EM LOC.BD USD ETF	202,130	28,620	0	230,750	USD	11,855,877.20	5.02
XTRACK.-MSCI AC W.ESG SC.ETF 1C EUR	1,060,630	169,340	117,820	1,112,150	EUR	32,886,084.86	13.94
						63,547,793.49	26.93
LUXEMBOURG / LUXEMBOURG							
GSFS-ABSOL.RET.TR.PTF I CHF HED.ACC	2,036,140	161,590	0	2,197,730	CHF	23,779,438.60	10.08
X-TRACKERS II-GL GO.BD 4C CHF H ETF	193,190	28,100	6,620	214,670	CHF	32,965,798.55	13.97
						56,745,237.15	24.05
SUISSE / SWITZERLAND							
BIFS-ISHS SBI AAA-BBB(R)BD IF D CHF	23,830	2,800	640	25,990	CHF	23,369,428.30	9.90
CSIF(CH)-BOND SWITZ.AAA-BBB BLUE FB	21,950	2,560	550	23,960	CHF	23,365,312.80	9.90
ISHARES(CH)-CORE SPI(R)(CH) CHF A	207,820	21,860	9,380	220,300	CHF	30,577,640.00	12.96
UBS ETF(CH)-SXI REAL EST.(R) A CHF	3,734,930	619,420	166,490	4,187,860	CHF	35,383,229.14	14.99
						112,695,610.24	47.76
TOTAL PARTS D'AUTRES PLACEMENTS COLLECTIFS / TOTAL UNITS IN OTHER COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES						232,988,640.88	98.73
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS							
Titres / Titles	Achats / Purchases	Devise / Currency	Ventes / Sales	Devise / Currency	Valeur de marché / Market value (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the subfund	
OPERATIONS DE CHANGE A TERME / FORWARD EXCHANGE CONTRACT							
FX-SW 21.11.2022-21.02.2023	390,976.04	CHF		EUR	0.00	0.00	
FX-SW 05.12.2022-21.02.2023	9,831,200.00	CHF		EUR	0.00	0.00	
FX-SW 12.12.2022-21.02.2023	324,452.70	CHF		EUR	0.00	0.00	
FX-SW 23.01.2023-21.04.2023	434,311.48	CHF		EUR	0.00	0.00	
FX-SW 17.02.2023-21.04.2023	10,451,918.00	CHF		EUR	0.00	0.00	

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / The purchases include the following transactions: purchases, new shares from subscription rights, new shares based on portfolio securities, conversions, distribution of securities, exchanges, assets allocation, subscriptions, split/spin off, bonus shares, transfers, etc.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / The sales include the following transactions: exchanges, exercises of subscription rights and options, repayments/payoffs, reverse-splits, exits at maturity date, drawing lots, transfers, sales, etc.

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2023 / INVENTORY OF FUND ASSETS AS AT 30.06.2023

Titres / Titles	Achats / Purchases	Devise / Currency	Ventes / Sales	Devise / Currency	Valeur de marché / Market value (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the subfund
FX-SW 19.04.2023-21.07.2023	11,148,630.00	CHF	11,400,000.00	EUR	34,307.74	0.01
FX-SW 22.05.2023-21.07.2023	459,449.12	CHF	475,000.00	EUR	-3,653.47	0.00
TOTAL OPERATIONS DE CHANGE A TERME / TOTAL FORWARD EXCHANGE CONTRACT					30,654.27	0.01

RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION SUIVANTES / SPLIT OF INVESTMENTS IN THE FOLLOWING THREE VALUATION CATEGORIES

	Valeur de marché / Market value (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the sub-fund
(a)	232,988,640.88	98.73
(b)	30,654.27	0.01
(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) trading of investments listed in a stock exchange or in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market (Art. 88 para 1 CISA)

(b) investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters

(c) investments whose value cannot be based on market-observed parameters and are valued with suitable valuation models taking account of the current market circumstances

DEVISES / CURRENCIES	COURS / EXCHANGE RATES
EUR	0.976063
USD	0.894650

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / The purchases include the following transactions: purchases, new shares from subscription rights, new shares based on portfolio' securities, conversions, distribution of securities, exchanges, assets allocation, subscriptions, split/spin off, bonus shares, transfers, etc.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / The sales include the following transactions: exchanges, exercises of subscription rights and options, repayments/payoffs, reverse-splits, exits at maturity date, drawing lots, transfers, sales, etc.

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

COMMENTAIRES DE MARCHÉ

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

Globalement, la première moitié de l'année a été porteuse pour les actifs financiers et plus particulièrement les actions, les investisseurs réagissant positivement aux données économiques qui soutiennent un scénario d'atterrissage en douceur aux Etats-Unis. Les enquêtes globales menées auprès des investisseurs montrent que de nombreux investisseurs institutionnels sont encore très défensifs, car ils craignent une récession. Par conséquent, des nouvelles plus bénignes sur l'inflation et la croissance tendent à pousser les investisseurs à augmenter leur exposition aux marchés des actions.

La récession annoncée ne s'est pas encore matérialisée, et son ampleur et ses conséquences potentielles font l'objet de nombreuses spéculations. Dans le cycle actuel, l'accent a été mis sur la hausse rapide de l'inflation et la réaction de la Réserve fédérale américaine (Fed). Cela dit, la probabilité d'un atterrissage en douceur semble meilleure que celle d'une grave récession, principalement en raison de la résilience du marché du travail. Sur la base de ce point de vue, nous pensons que les marchés d'actions au sens large deviennent de plus en plus attrayants. Tous les regards seront tournés vers le signal indiquant que la Fed a relevé ses taux pour la dernière fois dans ce cycle. Entre-temps, les principales banques centrales maintiennent une position restrictive, car elles se méfient toujours de l'inflation dans les services.

L'économie suisse est évidemment très liée à la conjoncture mondiale mais elle s'en sort assez bien ; l'inflation baisse fortement et est attendue à 2.2% à fin 2023. La croissance devrait rester positive et s'établir à +/- 1% fin 2023. Malgré la baisse de l'inflation, la BNS a tout de même augmenté ses taux de 25 bps pour être prudente. La force du Franc suisse a permis de limiter l'inflation importée.

En conclusion, nous pensons qu'il faut commencer à regarder au-delà du cycle actuel d'inflation et de resserrement de la Fed.

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

MARKET REVIEW

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

Overall, the first half of the year was positive for financial assets, and equities in particular, as investors reacted positively to economic data supporting a soft landing scenario in the US. Global investor surveys show that many institutional investors are still very defensive, as they fear a recession. Consequently, more benign news on inflation and growth tends to push investors to increase their exposure to equity markets.

The predicted recession has yet to materialize, and its scale and potential consequences are the subject of much speculation. In the current cycle, the focus has been on rapidly rising inflation and the reaction of the US Federal Reserve (Fed). That said, the likelihood of a soft landing seems better than that of a severe recession, mainly due to the resilience of the labor market. Based on this view, we believe that the broader equity markets are becoming increasingly attractive. All eyes will be on the signal that the Fed has raised rates for the last time in this cycle. In the meantime, the major central banks are maintaining a restrictive stance, as they remain wary of inflation in services.

The Swiss economy is obviously closely tied to the global economic situation, but it is coping fairly well with it; inflation is falling sharply and is expected to reach 2.2% by the end of 2023. Growth should remain positive at +/- 1% by the end of 2023. Despite the fall in inflation, the SNB has nonetheless raised rates by 25 bps as a precautionary measure. The strength of the Swiss franc has limited imported inflation.

In conclusion, we think we need to start looking beyond the current cycle of inflation and Fed tightening.

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

COMPTE DE FORTUNE À LA VALEUR VÉNALE / STATEMENT OF NET ASSETS

	30.06.2023	31.12.2022
	EUR	EUR
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en / Due from banks, including fiduciary deposits with third-party banks, broken down into:		
- Avoirs à vue / Sight deposits	130,570.42	92,381.85
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées et mises en pension, divisées en / Securities, including those on loan and under repurchase agreements, broken down into:		
- Parts d'autres placements collectifs / Units in other collective investment schemes	15,663,143.27	15,482,682.27
Autres actifs / Other assets	13,383.93	8,533.36
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / TOTAL ASSETS OF THE SUBFUND	15,807,097.62	15,583,597.48
Dont à déduire / Less:		
- Autres engagements / Other liabilities	31,817.43	32,436.56
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NET ASSETS OF THE SUBFUND	15,775,280.19	15,551,160.92
Nombre de parts en circulation / Number of units outstanding		
Parts -A- / -A- units	7,830.00	8,180.00
Parts -B- / -B- units	159,347.26	162,950.26
Valeur nette d'inventaire par part / Net asset value per unit (en / in EUR)		
Parts -A- / -A- units	92.84	89.53
Parts -B- / -B- units	94.44	90.94

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

COMPTE DE RÉSULTATS / INCOME STATEMENT

	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022	
	EUR	EUR	
Produits des valeurs mobilières, divisés en / Income from securities, broken down by:			
- Rendements imposables réalisés sur fonds cibles / Realised taxable return on target funds	23,556.15	126,923.30	
- Parts d'autres placements collectifs / Units of other collective investment schemes	41,090.91	85,033.26	
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Current net income paid in on issued units	12.37	-378.06	
TOTAL DES REVENUS / TOTAL INCOME	64,659.43	211,578.50	
Dont à déduire / Less:			
Intérêts passifs (position short) / Passive interest (short position)	23.49	162.49	
Frais d'audit / Auditing expenses	7,113.23	14,141.00	
Rémunérations réglementaires versées / Remunerations to the following in accordance with the fund regulations:			
- à la direction / to the fund management company (1)	16,136.75	33,361.93	
- à la banque dépositaire / to the custodian bank (2)	5,842.83	13,305.77	
- au gestionnaire / to the asset manager (3)			
Parts -A- / -A- units	2,949.48	6,091.59	
Parts -B- / -B- units	29,993.03	68,289.73	
Autres charges / Other expenses	778.29	2,571.70	
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Current net income paid out on redeemed units	17.27	-780.31	
TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES	62,854.37	137,143.90	
REVENU NET AVANT AJUSTEMENT / NET INCOME BEFORE ADJUSTMENT	1,805.06	74,434.60	
Ajustements fiscaux / Tax adjustments (4)	-	109,396.52	
RÉSULTAT NET / NET INCOME	1,805.06	183,831.12	
Gains et pertes en capitaux réalisés / Realised capital gains and losses	19,832.36	-249,137.77	
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISED NET INCOME	21,637.42	-65,306.65	
Gains et pertes en capitaux non réalisés (variation) / Unrealised capital gains and losses (variation)	638,883.41	-3,231,189.16	
RÉSULTAT TOTAL / TOTAL NET INCOME	660,520.83	-3,296,495.81	
Résultat net par part / Net income per unit			
Parts -A- / -A- units	-0.16	0.92	
Parts -B- / -B- units	0.02	1.08	
Taux effectif des rémunérations (en % de la valeur net d'inventaire) / Actual rates of remuneration (in % of net asset value):			
	(1) à la direction / to the fund management company	(2) à la banque dépositaire / to the custodian bank	(3) au gestionnaire / to the asset manager
	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2023 30.06.2023
Parts -A- / -A- units	0.20% 0.19%	0.07% 0.08%	0.80% 0.80%
Parts -B- / -B- units	0.20% 0.19%	0.07% 0.07%	0.40% 0.40%

(4) Les rendements imposables et les ajustements fiscaux interviennent uniquement à la clôture annuelle / Taxable returns and tax adjustments are made only at year end.

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NUMBER OF UNITS OUTSTANDING AND CHANGES IN NET ASSETS OF THE SUB-FUND

		Nombre de parts / Number of units		Nombre de parts / Number of units
PARTS -A- EN CIRCULATION / -A- UNITS OUTSTANDING				
Etat au / Statement as at	01.01.2023	8,180.00	01.01.2022	7,480.00
Parts émises / Units issued		0.00		700.00
Parts rachetées / Units redeemed		-350.00		0.00
Etat au / Statement as at	30.06.2023	7,830.00	31.12.2022	8,180.00
PARTS -B- EN CIRCULATION / -B- UNITS OUTSTANDING				
Etat au / Statement as at	01.01.2023	162,950.26	01.01.2022	182,145.26
Parts émises / Units issued		550.00		9,850.00
Parts rachetées / Units redeemed		-4,153.00		-29,045.00
Etat au / Statement as at	30.06.2023	159,347.26	31.12.2022	162,950.26
		EUR		EUR
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / CHANGE IN NET ASSETS OF THE SUBFUND				
Fortune nette du compartiment au / Net assets of the subfund as at	01.01.2023	15,551,160.92	01.01.2022	20,661,672.27
Paiement de l'impôt anticipé sur le résultat thésaurisé / Payment of withholding tax on accumulated income		-63,778.17		-68,435.16
Solde des mouvements de parts / Balance of unit movements		-372,623.39		-1,745,580.38
Résultat total / Total result		660,520.83		-3,296,495.81
Fortune nette du compartiment au / Net assets of the subfund as at	30.06.2023	15,775,280.19	31.12.2022	15,551,160.92

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

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 (%) (impôts anticipés réinvestis)	01.01.2023 30.06.2023	2022	Depuis le (*) lancement
Parts -A-	4.06	-16.62	-1.85
Parts -B-	4.27	-16.29	-1.33

(*) Performances annualisées.

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.

Le contrat du fonds ne mentionne pas d'indice puisque l'objectif du fonds n'est pas de surperformer un indice, mais de générer une performance absolue.

5) Total Expense Ratio Synthétique (%)	01.07.2022 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022
Parts -A-	1.50	1.50
Parts -B-	1.10	1.09

Le TER synthétique correspond à la somme des TER des différents fonds cibles, pondérés selon leur quote-part à la fortune nette du fonds faitier au jour de référence et du TER du fonds faitier déduction faite des rétrocessions et rabais perçus par les fonds cibles durant la période sous revue.

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

7) TER des fonds cibles
En accord avec le paragraphe § 19 ch.6 du contrat de fonds, le taux effectif de commission de gestion des fonds cibles le plus élevé est de 0.98% en tenant compte des éventuels rabais et rétrocessions (taux maximum selon le contrat de fonds : 3.00%).

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

ADDITIONAL INFORMATION

1) Derivative financial instruments	At the date of the balance sheet, there were no outstanding derivative contracts.		
2) Securities lending	On the balance sheet date, no transferable securities were the object of a securities lending agreement.		
3) Repurchase agreements	On the balance sheet date, no transferable securities were the object of a repurchase agreement.		
4) Performance (%) (withholding tax reinvested)	01.01.2023 30.06.2023	2022	Since inception (*)
-A- units	4.06	-16.62	-1.85
-B- units	4.27	-16.29	-1.33
(*) Annualized performances.			

Past performance does not constitute a guarantee of future performance. Performance data does not take into account fees received in respect of the issue and redemption of units.

The fund contract does not mention an index since the objective of the fund is not to overperform an index, but to generate an absolute performance.

5) Total Expense Ratio Synthetic (%)	01.07.2022 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022
-A- units	1.50	1.50
-B- units	1.10	1.09

The synthetic TER corresponds to the prorated TER of the individual target funds, weighted on the basis of their proportion in the net assets of the fund of funds as of the closing date, and the TER of the fund of funds minus the retrocessions and rebates received from the target funds during the reporting period.

6) Disclosure of the soft commission agreements	The Fund Management Company did not conclude soft commission agreements.
---	--

7) Target funds TER	In accordance with § 19 ch.6 of the fund contract, the highest effective management fee rate for target funds is 0.98% taking into account any discounts and retrocessions (maximum rate in accordance with the fund contract: 3.00%).
---------------------	--

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2023 / INVENTORY OF FUND ASSETS AS AT 30.06.2023

Titres / Titles	Total au 31.12.2022 / Total as at 31.12.2022	Achats / Purchases	Ventes / Sales	Total au 30.06.2023 / Total as at 30.06.2023	Devise /Valeur de marché / Currency / Market value (en / in EUR)	% de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the subfund
AVOIRS EN BANQUE / BANK RECEIVABLE						
- À VUE / DEPOSITS AT SIGHT						
EUR					EUR 116,232.97	0.74
USD					USD 14,337.45	0.09
TOTAL AVOIRS À VUE / TOTAL DEPOSITS AT SIGHT					130,570.42	0.83
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANK RECEIVABLE					130,570.42	0.83
PARTS D'AUTRES PLACEMENTS COLLECTIFS / UNITS IN OTHER COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES						
VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTÉ OUVERT AU PUBLIC / TRANSFERABLE SECURITIES DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET OPEN TO THE PUBLIC						
IRLANDE / IRELAND						
ISHARES III-CORE EUR CORP.BOND ETF	174,200	0	5,900	168,300	EUR 793,113.75	5.02
ISHARES III-EURO AGGR.BOND ETF EUR	7,570	0	0	7,570	EUR 798,483.60	5.05
ISHARES II-MSCI EUROPE SRI ETF EUR	28,210	530	2,620	26,120	EUR 1,601,678.40	10.13
ISHARES IV-MSCI EM SRI USD ETF	72,830	3,700	0	76,530	EUR 482,139.00	3.05
ISHARES-EUROPEAN PROPERTY YIELD ETF	217,580	53,530	34,160	236,950	EUR 811,435.28	5.13
SSGA SPDR .EM LOC.BD USD ETF	15,520	0	590	14,930	EUR 787,378.34	4.98
SSGA SPDR EUR.I-BBG EUR.A.ETF-EUR	29,520	730	430	29,820	EUR 1,580,042.52	10.00
					6,854,270.89	43.36
LUXEMBOURG / LUXEMBOURG						
GSF-ABSOL.RET.TR.PTF I EUR HED.ACC	136,840	0	6,500	130,340	EUR 1,573,203.80	9.95
UBS(LUX)-MSCI WOR.SOC.RES.A USD-ACC	94,100	3,570	13,020	84,650	EUR 2,050,646.25	12.97
XTRACKERS II-GLOBAL GOV.BD 1C-ACC-	11,030	0	190	10,840	EUR 2,211,902.00	13.99
					5,835,752.05	36.92
SUISSE / SWITZERLAND						
CSIF(CH)-BOND AGGREG.EUR QB EUR-ACC	1,630	0	0	1,630	EUR 1,573,422.70	9.95
ISHARES(CH)-CORE SPI(R)(CH) CHF A	4,730	0	270	4,460	CHF 634,229.55	4.01
UBS ETF(CH)-SXI REAL EST.(R) A CHF	90,770	0	2,340	88,430	CHF 765,468.08	4.84
					2,973,120.33	18.81
TOTAL PARTS D'AUTRES PLACEMENTS COLLECTIFS / TOTAL UNITS IN OTHER COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES					15,663,143.27	99.09

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / The purchases include the following transactions: purchases, new shares from subscription rights, new shares based on portfolio' securities, conversions, distribution of securities, exchanges, assets allocation, subscriptions, split/spin off, bonus shares, transfers, etc.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / The sales include the following transactions: exchanges, exercises of subscription rights and options, repayments/payoffs, reverse-splits, exits at maturity date, drawing lots, transfers, sales, etc.

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2023 / INVENTORY OF FUND ASSETS AS AT 30.06.2023

RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION SUIVANTES / SPLIT OF INVESTMENTS IN THE FOLLOWING THREE VALUATION CATEGORIES

	Valeur de marché / Market value (en / in EUR)	% de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the sub-fund
(a)	15,663,143.27	99.09
(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) trading of investments listed in a stock exchange or in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market (Art. 88 para 1 CISA)
(b) investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters
(c) investments whose value cannot be based on market-observed parameters and are valued with suitable valuation models taking account of the current market circumstances

DEUISES / CURRENCIES	COURS / EXCHANGE RATES
CHF	1.024524

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / The purchases include the following transactions: purchases, new shares from subscription rights, new shares based on portfolio' securities, conversions, distribution of securities, exchanges, assets allocation, subscriptions, split/spin off, bonus shares, transfers, etc.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / The sales include the following transactions: exchanges, exercises of subscription rights and options, repayments/payoffs, reverse-splits, exits at maturity date, drawing lots, transfers, sales, etc.

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 70

COMMENTAIRES DE MARCHÉ

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 70

Globalement, la première moitié de l'année a été porteuse pour les actifs financiers et plus particulièrement les actions, les investisseurs réagissant positivement aux données économiques qui soutiennent un scénario d'atterrissage en douceur aux Etats-Unis. Les enquêtes globales menées auprès des investisseurs montrent que de nombreux investisseurs institutionnels sont encore très défensifs, car ils craignent une récession. Par conséquent, des nouvelles plus bénignes sur l'inflation et la croissance tendent à pousser les investisseurs à augmenter leur exposition aux marchés des actions.

La récession annoncée ne s'est pas encore matérialisée, et son ampleur et ses conséquences potentielles font l'objet de nombreuses spéculations. Dans le cycle actuel, l'accent a été mis sur la hausse rapide de l'inflation et la réaction de la Réserve fédérale américaine (Fed). Cela dit, la probabilité d'un atterrissage en douceur semble meilleure que celle d'une grave récession, principalement en raison de la résilience du marché du travail. Sur la base de ce point de vue, nous pensons que les marchés d'actions au sens large deviennent de plus en plus attrayants. Tous les regards seront tournés vers le signal indiquant que la Fed a relevé ses taux pour la dernière fois dans ce cycle. Entre-temps, les principales banques centrales maintiennent une position restrictive, car elles se méfient toujours de l'inflation dans les services.

L'économie suisse est évidemment très liée à la conjoncture mondiale mais elle s'en sort assez bien ; l'inflation baisse fortement et est attendue à 2.2% à fin 2023. La croissance devrait rester positive et s'établir à +/- 1% fin 2023. Malgré la baisse de l'inflation, la BNS a tout de même augmenté ses taux de 25 bps pour être prudente. La force du Franc suisse a permis de limiter l'inflation importée.

En conclusion, nous pensons qu'il faut commencer à regarder au-delà du cycle actuel d'inflation et de resserrement de la Fed.

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 70

MARKET REVIEW

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 70

Overall, the first half of the year was positive for financial assets, and equities in particular, as investors reacted positively to economic data supporting a soft landing scenario in the US. Global investor surveys show that many institutional investors are still very defensive, as they fear a recession. Consequently, more benign news on inflation and growth tends to push investors to increase their exposure to equity markets.

The predicted recession has yet to materialize, and its scale and potential consequences are the subject of much speculation. In the current cycle, the focus has been on rapidly rising inflation and the reaction of the US Federal Reserve (Fed). That said, the likelihood of a soft landing seems better than that of a severe recession, mainly due to the resilience of the labor market. Based on this view, we believe that the broader equity markets are becoming increasingly attractive. All eyes will be on the signal that the Fed has raised rates for the last time in this cycle. In the meantime, the major central banks are maintaining a restrictive stance, as they remain wary of inflation in services.

The Swiss economy is obviously closely tied to the global economic situation, but it is coping fairly well with it; inflation is falling sharply and is expected to reach 2.2% by the end of 2023. Growth should remain positive at +/- 1% by the end of 2023. Despite the fall in inflation, the SNB has nonetheless raised rates by 25 bps as a precautionary measure. The strength of the Swiss franc has limited imported inflation.

In conclusion, we think we need to start looking beyond the current cycle of inflation and Fed tightening.

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 70

COMPTE DE FORTUNE À LA VALEUR VÉNALE / STATEMENT OF NET ASSETS

	30.06.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en / Due from banks, including fiduciary deposits with third-party banks, broken down into:		
- Avoirs à vue / Sight deposits	246,883.26	290,868.87
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées et mises en pension, divisées en / Securities, including those on loan and under repurchase agreements, broken down into:		
- Parts d'autres placements collectifs / Units in other collective investment schemes	18,328,049.86	17,009,533.49
Autres actifs / Other assets	59,635.37	68,764.24
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / TOTAL ASSETS OF THE SUBFUND	18,634,568.49	17,369,166.60
Dont à déduire / Less:		
- Autres engagements / Other liabilities	30,245.32	29,666.67
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NET ASSETS OF THE SUBFUND	18,604,323.17	17,339,499.93
Nombre de parts en circulation / Number of units outstanding		
Parts -B- / -B- units	81,518.00	83,163.00
Parts -L- / -L- units	111,199.17	110,051.16
Parts -I- / -I- units	12,155.00	10,621.00
Valeur nette d'inventaire par part / Net asset value per unit (en / in CHF)		
Parts -B- / -B- units	90.41	84.97
Parts -L- / -L- units	91.14	85.16
Parts -I- / -I- units	90.47	84.87

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 70

COMPTE DE RÉSULTATS / INCOME STATEMENT

	01.01.2023	01.01.2022	
	30.06.2023	31.12.2022	
	CHF	CHF	
Produits des valeurs mobilières, divisés en / Income from securities, broken down by:			
- Rendements imposables réalisés sur fonds cibles / Realised taxable return on target funds	87,478.77	120,402.48	
- Parts d'autres placements collectifs / Units of other collective investment schemes	109,244.46	165,544.36	
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Current net income paid in on issued units	814.24	6,078.35	
TOTAL DES REVENUS / TOTAL INCOME	197,537.47	292,025.19	
Dont à déduire / Less:			
Intérêts négatifs (position long) / Negative interest (long position)	-	104.93	
Frais d'audit / Auditing expenses	6,988.39	14,001.00	
Rémunérations réglementaires versées / Remunerations to the following in accordance with the fund regulations:			
- à la direction / to the fund management company (1)	18,473.26	33,212.08	
- à la banque dépositaire / to the custodian bank (2)	6,579.54	13,621.79	
- au gestionnaire / to the asset manager (3)	-	-	
Parts -B- / -B- units	14,703.61	31,304.40	
Parts -L- / -L- units	9,819.79	17,328.13	
Parts -I- / -I- units	2,550.96	2,873.86	
Autres charges / Other expenses	690.84	3,477.80	
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Current net income paid out on redeemed units	1,893.09	7,581.84	
TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES	61,699.48	123,505.83	
REVENU NET AVANT AJUSTEMENT / NET INCOME BEFORE ADJUSTMENT	135,837.99	168,519.36	
Ajustements fiscaux / Tax adjustments (4)	-	44,219.75	
RÉSULTAT NET / NET INCOME	135,837.99	212,739.11	
Gains et pertes en capitaux réalisés / Realised capital gains and losses	-2,066.05	-156,686.08	
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISED NET INCOME	133,771.94	56,053.03	
Gains et pertes en capitaux non réalisés (variation) / Unrealised capital gains and losses (variation)	1,081,522.00	-3,650,906.39	
RÉSULTAT TOTAL / TOTAL NET INCOME	1,215,293.94	-3,594,853.36	
Résultat net par part / Net income per unit			
Parts -B- / -B- units	0.62	1.26	
Parts -L- / -L- units	0.71	0.92	
Parts -I- / -I- units	0.57	0.62	
Taux effectif des rémunérations (en % de la valeur net d'inventaire) / Actual rates of remuneration (in % of net asset value):			
	(1) à la direction / to the fund management company	(2) à la banque dépositaire / to the custodian bank	(3) au gestionnaire / to the asset manager
	01.01.2023	01.01.2023	01.01.2023
	2022	2022	2022
	30.06.2023	30.06.2023	30.06.2023
Parts -B- / -B- units	0.19%	0.07%	0.40%
Parts -L- / -L- units	0.18%	0.07%	0.39%
Parts -I- / -I- units	0.19%	0.08%	0.17%
	0.18%	0.07%	0.49%

(4) Les rendements imposables et les ajustements fiscaux interviennent uniquement à la clôture annuelle / Taxable returns and tax adjustments are made only at year end.

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 70

PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NUMBER OF UNITS OUTSTANDING AND CHANGES IN NET ASSETS OF THE SUB-FUND

		Nombre de parts / Number of units		Nombre de parts / Number of units
PARTS -B- EN CIRCULATION / -B- UNITS OUTSTANDING				
Etat au / Statement as at	01.01.2023	83,163.00	01.01.2022	84,529.00
Parts émises / Units issued		2,795.00		11,614.00
Parts rachetées / Units redeemed		-4,440.00		-12,980.00
Etat au / Statement as at	30.06.2023	81,518.00	31.12.2022	83,163.00
PARTS -L- EN CIRCULATION / -L- UNITS OUTSTANDING				
Etat au / Statement as at	01.01.2023	110,051.16	01.01.2022	109,068.66
Parts émises / Units issued		1,148.01		1,786.21
Parts rachetées / Units redeemed		0.00		-803.71
Etat au / Statement as at	30.06.2023	111,199.17	31.12.2022	110,051.16
PARTS -I- EN CIRCULATION / -I- UNITS OUTSTANDING				
Etat au / Statement as at	01.01.2023	10,621.00	01.01.2022	3,094.00
Parts émises / Units issued		1,551.00		9,625.00
Parts rachetées / Units redeemed		-17.00		-2,098.00
Etat au / Statement as at	30.06.2023	12,155.00	31.12.2022	10,621.00
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / CHANGE IN NET ASSETS OF THE SUBFUND				
Fortune nette du compartiment au / Net assets of the subfund as at	01.01.2023	17,339,499.93	01.01.2022	20,209,769.54
Paiement de l'impôt anticipé sur le résultat thésaurisé / Payment of withholding tax on accumulated income		-39,772.24		-13,182.77
Solde des mouvements de parts / Balance of unit movements		89,301.54		737,766.52
Résultat total / Total result		1,215,293.94		-3,594,853.36
Fortune nette du compartiment au / Net assets of the subfund as at	30.06.2023	18,604,323.17	31.12.2022	17,339,499.93

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 70

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

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 (%) (impôts anticipés réinvestis)	01.01.2023 30.06.2023	2022	Depuis le (*) lancement
Parts -B-	6.93	-17.24	-5.87
Parts -L-	6.86	-17.33	-5.98
Parts -I-	6.86	-17.33	-5.98
	<i>(*) Performances annualisées.</i>		
	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.		
	Le contrat du fonds ne mentionne pas d'indice puisque l'objectif du fonds n'est pas de surperformer un indice, mais de générer une performance absolue.		
5) Total Expense Ratio Synthétique (%)	01.07.2022 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022	
Parts -B-	1.09	1.07	
Parts -L-	0.89	0.86	
Parts -I-	1.19	1.18	
6) Indication sur les soft commission agreements	La direction de fonds n'a pas conclu de soft commission agreements.		
7) TER des fonds cibles	En accord avec le paragraphe § 19 ch.6 du contrat de fonds, le taux effectif de commission de gestion des fonds cibles le plus élevé est de 0.98% en tenant compte des éventuels rabais et rétrocessions (taux maximum selon le contrat de fonds : 3.00%).		

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 70

ADDITIONAL INFORMATION

1) Derivative financial instruments	At the date of the balance sheet, there were no outstanding derivative contracts.		
2) Securities lending	On the balance sheet date, no transferable securities were the object of a securities lending agreement.		
3) Repurchase agreements	On the balance sheet date, no transferable securities were the object of a repurchase agreement.		
4) Performance (%) (withholding tax reinvested)	01.01.2023 30.06.2023	2022	Since inception (*)
-B- units	6.93	-17.24	-5.87
-L- units	6.86	-17.33	-5.98
-I- units	6.86	-17.33	-5.98
	<i>(*) Annualized performances.</i>		
	Past performance does not constitute a guarantee of future performance. Performance data does not take into account fees received in respect of the issue and redemption of units.		
	The fund contract does not mention an index since the objective of the fund is not to overperform an index, but to generate an absolute performance.		
5) Total Expense Ratio Synthetic (%)	01.07.2022 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022	
-B- units	1.09	1.07	
-L- units	0.89	0.86	
-I- units	1.19	1.18	
6) Disclosure of the soft commission agreements	The Fund Management Company did not conclude soft commission agreements.		
7) Target funds TER	In accordance with § 19 ch.6 of the fund contract, the highest effective management fee rate for target funds is 0.98% taking into account any discounts and retrocessions (maximum rate in accordance with the fund contract: 3.00%).		

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 70

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2023 / INVENTORY OF FUND ASSETS AS AT 30.06.2023

Titres / Titles	Total au 31.12.2022 / Total as at 31.12.2022	Achats / Purchases	Ventes / Sales	Total au 30.06.2023 / Total as at 30.06.2023	Devise / Currency	Valeur de marché / Market value (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the subfund
AVOIRS EN BANQUE / BANK RECEIVABLE							
- À VUE / DEPOSITS AT SIGHT							
CHF					CHF	201,052.65	1.08
TOTAL AVOIRS À VUE / TOTAL DEPOSITS AT SIGHT						201,052.65	1.08
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANK RECEIVABLE						201,052.65	1.08
PARTS D'AUTRES PLACEMENTS COLLECTIFS / UNITS IN OTHER COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES							
VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTÉ OUVERT AU PUBLIC / TRANSFERABLE SECURITIES DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET OPEN TO THE PUBLIC							
IRLANDE / IRELAND							
ISHARES IV-MSCI WLD SRI UCLETF USD	404,090	0	0	404,090	USD	2,896,671.94	15.54
SSGA SPDR EUR.II-WLD SMALL CAP USD	10,770	0	0	10,770	USD	889,731.04	4.77
XTRACK.-MSCI AC W.ESG SC.ETF 1C EUR	95,460	990	0	96,450	EUR	2,852,009.97	15.30
						6,638,412.95	35.62
LUXEMBOURG / LUXEMBOURG							
GSFS-ABSOL.RET.TR.PTF I CHF HED.ACC	88,320	0	0	88,320	CHF	955,622.40	5.13
						955,622.40	5.13
SUISSE / SWITZERLAND							
CSIF-BD SWLAAA-BBB ESG BLUE QB CHF	1,690	0	0	1,690	CHF	1,516,115.90	8.14
CSIF-EQ.SWITZ.TOT.MKT ESG BL.QB CHF	2,590	30	0	2,620	CHF	2,864,236.40	15.37
ISHARES(CH)-CORE SPI(R)(CH) CHF A	19,650	400	0	20,050	CHF	2,782,940.00	14.93
ISHARES(CH)-SMIM (R) A	3,160	0	0	3,160	CHF	898,388.00	4.82
UBS ETF(CH)-SXI REAL EST.(R) A CHF	308,230	8,060	0	316,290	CHF	2,672,334.21	14.34
						10,734,014.51	57.60
TOTAL PARTS D'AUTRES PLACEMENTS COLLECTIFS / TOTAL UNITS IN OTHER COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES						18,328,049.86	98.36

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / The purchases include the following transactions: purchases, new shares from subscription rights, new shares based on portfolio' securities, conversions, distribution of securities, exchanges, assets allocation, subscriptions, split/spin off, bonus shares, transfers, etc.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / The sales include the following transactions: exchanges, exercises of subscription rights and options, repayments/payoffs, reverse-splits, exits at maturity date, drawing lots, transfers, sales, etc.

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 70

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2023 / INVENTORY OF FUND ASSETS AS AT 30.06.2023

RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION SUIVANTES / SPLIT OF INVESTMENTS IN THE FOLLOWING THREE VALUATION CATEGORIES

	Valeur de marché / Market value (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the sub-fund
(a)	18,328,049.86	98.36
(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) trading of investments listed in a stock exchange or in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market (Art. 88 para 1 CISA)

(b) investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters

(c) investments whose value cannot be based on market-observed parameters and are valued with suitable valuation models taking account of the current market circumstances

DEUISES / CURRENCIES	COURS / EXCHANGE RATES
EUR	0.976063
USD	0.894650

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / The purchases include the following transactions: purchases, new shares from subscription rights, new shares based on portfolio' securities, conversions, distribution of securities, exchanges, assets allocation, subscriptions, split/spin off, bonus shares, transfers, etc.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / The sales include the following transactions: exchanges, exercises of subscription rights and options, repayments/payoffs, reverse-splits, exits at maturity date, drawing lots, transfers, sales, etc.

Lemania Pension Fund - PLEION Flex

COMMENTAIRES DE MARCHÉ

Lemania Pension Fund - PLEION Flex

Rétrospective

L'AI dope le Nasdaq 100 et le retour en grâce du Japon

Durant ce premier semestre, la palme revient au Nasdaq 100 avec une performance de plus de 35% liée essentiellement aux géants de la tech, tandis que le Dow Jones gagne seulement +2.94%. Le Japon semble se réveiller avec un gain de plus de 22% depuis mars 2023. La faiblesse de la devise de même qu'un fort positionnement dans la robotique et une proximité avec les économies asiatiques expliquent en partie ce rebond. Après avoir tout acheté, le gouvernement demande aux entreprises de donner de la valeur en retour aux actionnaires. Une nouvelle vague haussière est possible.

En terme sectoriel aux US, l'énergie, la santé et les financières qui avaient bien tenu en 2022 sont les détracteurs en 2023. (Tableau)

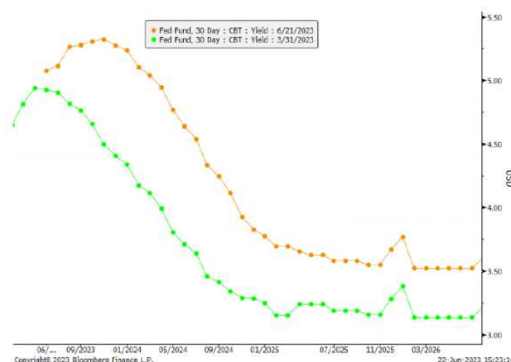


Le taux pivot de la FED atteint

L'image de « l'escalateur » illustre bien ces 12 derniers mois sur les attentes de baisse des taux de la Banque Centrale américaine. L'inflation reculant, l'immobilier sous pression, les tensions dans le crédit pour les PME auraient pu inciter la FED à adoucir son discours. Dans les faits, elle a fait une pause en juin 2023 mais J. Powell n'exclut pas encore deux hausses possibles.

Notre scénario est qu'il n'y aura pas de hausse supplémentaire. Ce serait trop dommageable à l'économie dans son ensemble.

Analysts view on US rate curve



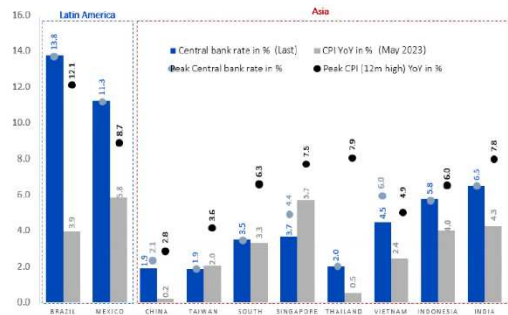
Devises et matières premières

Contrairement à la plupart des prévisions, le GBP est la devise la plus forte du G7 cette année. A l'inverse, le Yen ainsi que la Couronne norvégienne se sont affaiblies de 10% en 2023. Le franc suisse reste recherché contre EUR (+1.29%) et USD (+2.69%). Certaines devises émergentes, nous semblent sous-évaluées principalement au Brésil et Mexique.

Les prix des matières premières continuent dans leur ensemble à reculer en 2023. Le pétrole perd en moyenne 12%, le gaz très volatile s'illustre avec une baisse de plus de 50% depuis le début d'année.

Le cuivre considéré comme un indicateur avancé de la santé économique mondiale a une performance plus ou moins inchangée cette année (-2%).

Central bank rate (Blue) CPI (Grey)



Lemania Pension Fund - PLEION Flex

MARKET REVIEW

Lemania Pension Fund - PLEION Flex

Retrospective

AI boosts Nasdaq 100 and the comeback of Japan

During the first half of the year, the Nasdaq 100 took top honours with a performance of more than 35%, mainly driven by the tech giants, while the Dow Jones gained just 2.94%. Japan seems to be waking up, with a gain of over 22% since March 2023. The weak currency, strong positioning in robotics and proximity to Asian economies partly explain this rebound. Having bought everything, the government is now asking companies to give value back to shareholders. A new wave of bullishness is possible. In terms of US sectors, energy, healthcare and finance, which held up well in 2022, are negative in 2023 (see Table).

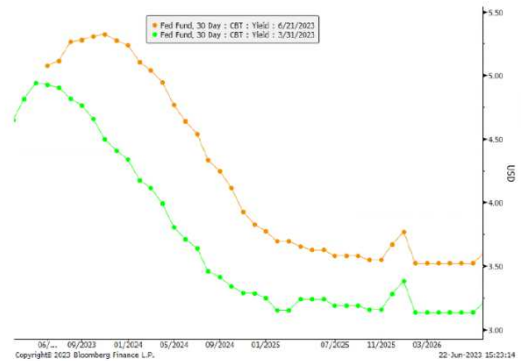
Mirror image of 22, Tech up, Energy down



FED central rate reached

The image of the escalator is a good illustration of the last 12 months of an expected rate cut by the US Federal Reserve. Falling inflation, difficulties in the property market and credit tensions for SMEs could have prompted the FED to soften its stance. At least, in practice, they have paused in June 2023, but J. Powell has announced 2 more possible rate hikes. Our scenario is that there will be no further hike. That would be damaging to the economy as a whole.

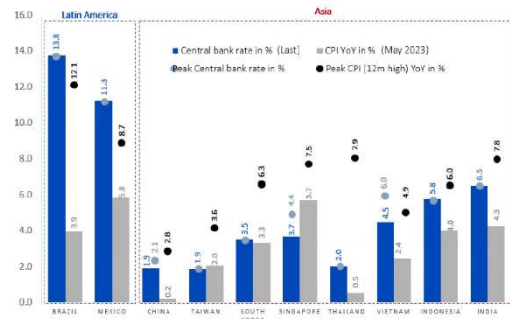
Analysts view on US rate curve



Currencies and precious metals

Contrary to most forecasts, the GBP is the strongest currency in the G7 this year. Conversely, the Yen and the Norwegian Krone have weakened by 10% in 2023. The Swiss Franc remains attractive against the EUR (+1.29%) and USD (+2.69%). Emerging currencies, mainly Brazilian, Mexican, Indian and Indonesian, appear attractive. Commodity prices as a whole will continue to fall in 2023. Oil will lose 10-12%. Gas, which is highly volatile, stands out with a 50% fall since the start of the year. Copper, which is often an indicator of the health of the global economy and China in particular, is nearly unchanged in 2023 (-2%).

Central bank rate (Blue) CPI (Grey)



Lemania Pension Fund - PLEION Flex

COMPTE DE FORTUNE À LA VALEUR VÉNALE / STATEMENT OF NET ASSETS

	30.06.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en / Due from banks, including fiduciary deposits with third-party banks, broken down into:		
- Avoirs à vue / Sight deposits	395,102.56	544,214.06
- Avoirs à terme / Time deposits	500,000.00	-
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées et mises en pension, divisées en / Securities, including those on loan and under repurchase agreements, broken down into:		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits- valeurs / Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	485,715.32	208,054.03
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Shares and other equity securities and rights	1,815,570.00	1,117,300.00
- Parts d'autres placements collectifs / Units in other collective investment schemes	16,988,524.12	16,876,745.53
Autres actifs / Other assets	35,465.44	17,265.60
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / TOTAL ASSETS OF THE SUBFUND	20,220,377.44	18,763,579.22
Dont à déduire / Less:		
- Autres engagements / Other liabilities	38,832.97	37,434.10
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NET ASSETS OF THE SUBFUND	20,181,544.47	18,726,145.12
Nombre de parts en circulation / Number of units outstanding		
Parts -A- / -A- units	12,721.00	12,725.00
Parts -B- / -B- units	62,986.43	62,401.43
Parts -L1- / -L1- units	134,000.00	126,550.00
Valeur nette d'inventaire par part / Net asset value per unit (en / in CHF)		
Parts -A- / -A- units	93.67	90.96
Parts -B- / -B- units	95.22	92.23
Parts -L1- / -L1- units	96.96	93.35

Lemania Pension Fund - PLEION Flex

COMPTE DE RÉSULTATS / INCOME STATEMENT

	01.01.2023	01.01.2022
	30.06.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque / Income from bank assets	545.83	-
Produits des valeurs mobilières, divisés en / Income from securities, broken down by:		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs / Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	1,032.49	825.14
- Actions et autres titres de participations et droits-valeurs, y compris les produits des actions gratuites / Shares and other equity securities and rights, including income from bonus shares	38,766.50	24,614.47
- Rendements imposables réalisés sur fonds cibles / Realised taxable return on target funds	35,325.36	189,696.25
- Parts d'autres placements collectifs / Units of other collective investment schemes	34,928.32	93,201.25
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Current net income paid in on issued units	-459.81	-121.24
TOTAL DES REVENUS / TOTAL INCOME	110,138.69	308,215.87
Dont à déduire / Less:		
Intérêts négatifs (position long) / Negative interest (long position)	-	872.69
Frais d'audit / Auditing expenses	6,942.96	14,001.00
Rémunérations réglementaires versées / Remunerations to the following in accordance with the fund regulations:		
- à la direction / to the fund management company (1)	22,673.75	45,547.17
- à la banque dépositaire / to the custodian bank (2)	9,074.66	18,465.13
- au gestionnaire / to the asset manager (3)		
Parts -A- / -A- units	5,888.11	12,465.67
Parts -B- / -B- units	14,794.04	30,270.11
Parts -P- / -P- units (*)	-	76.86
Parts -L1- / -L1- units	12,621.08	24,966.62
Autres charges / Other expenses	690.83	2,688.11
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Current net income paid out on redeemed units	-0.57	-814.26
TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES	72,684.86	148,539.10
REVENU NET AVANT AJUSTEMENT / NET INCOME BEFORE ADJUSTMENT	37,453.83	159,676.77
Ajustements fiscaux / Tax adjustments (4)	-	52,211.86
RÉSULTAT NET / NET INCOME	37,453.83	211,888.63
Gains et pertes en capitaux réalisés / Realised capital gains and losses	114,357.64	-168,910.97
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISED NET INCOME	151,811.47	42,977.66
Gains et pertes en capitaux non réalisés (variation) / Unrealised capital gains and losses (variation)	563,863.20	-3,129,003.55
RÉSULTAT TOTAL / TOTAL NET INCOME	715,674.67	-3,086,025.89
Résultat net par part / Net income per unit		
Parts -A- / -A- units	-0.13	1.24
Parts -B- / -B- units	0.10	1.24
Parts -L1- / -L1- units	0.25	0.94

(*) Part dormante depuis le 3 mars 2022 / Dormant unit since March 3, 2022.

Lemania Pension Fund - PLEION Flex

COMPTE DE RÉSULTATS / INCOME STATEMENT

	Taux effectif des rémunérations (en % de la valeur net d'inventaire) / Actual rates of remuneration (in % of net asset value):					
	(1) à la direction / to the fund management company		(2) à la banque dépositaire / to the custodian bank		(3) au gestionnaire / to the asset manager	
	01.01.2023 30.06.2023	2022	01.01.2023 30.06.2023	2022	01.01.2023 30.06.2023	2022
Parts -A- / -A- units	0.23%	0.23%	0.09%	0.09%	1.00%	1.00%
Parts -B- / -B- units	0.23%	0.23%	0.09%	0.09%	0.50%	0.50%
Parts -L1- / -L1- units	0.23%	0.23%	0.09%	0.09%	0.20%	0.20%

(4) Les rendements imposables, les ajustements fiscaux et les transferts partiel de charges sur gains et pertes en capitaux réalisés interviennent uniquement à la clôture annuelle / Taxable returns, tax adjustments and partial transfer of fees relating to realised capital gains and losses are made only at year end.

Lemania Pension Fund - PLEION Flex

PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NUMBER OF UNITS OUTSTANDING AND CHANGES IN NET ASSETS OF THE SUB-FUND

		Nombre de parts / Number of units		Nombre de parts / Number of units
PARTS -A- EN CIRCULATION / -A- UNITS OUTSTANDING				
Etat au / Statement as at	01.01.2023	12,725.00	01.01.2022	12,475.00
Parts émises / Units issued		0.00		1,000.00
Parts rachetées / Units redeemed		-4.00		-750.00
Etat au / Statement as at	30.06.2023	12,721.00	31.12.2022	12,725.00
PARTS -B- EN CIRCULATION / -B- UNITS OUTSTANDING				
Etat au / Statement as at	01.01.2023	62,401.43	01.01.2022	63,006.43
Parts émises / Units issued		585.00		4,195.00
Parts rachetées / Units redeemed		0.00		-4,800.00
Etat au / Statement as at	30.06.2023	62,986.43	31.12.2022	62,401.43
PARTS -P- EN CIRCULATION / -P- UNITS OUTSTANDING				
Etat au / Statement as at			01.01.2022	1,050.00
Parts émises / Units issued				0.00
Parts rachetées / Units redeemed				-1,050.00
Etat au / Statement as at			03.03.2022	0.00
PARTS -L1- EN CIRCULATION / -L1- UNITS OUTSTANDING				
Etat au / Statement as at	01.01.2023	126,550.00	01.01.2022	126,550.00
Parts émises / Units issued		7,450.00		0.00
Parts rachetées / Units redeemed		0.00		0.00
Etat au / Statement as at	30.06.2023	134,000.00	31.12.2022	126,550.00
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / CHANGE IN NET ASSETS OF THE SUBFUND				
Fortune nette du compartiment au / Net assets of the subfund as at	01.01.2023	18,726,145.12	01.01.2022	21,978,907.98
Païement de l'impôt anticipé sur le résultat thésaurisé / Payment of withholding tax on accumulated income		-32,952.72		-18,173.90
Solde des mouvements de parts / Balance of unit movements		772,677.40		-148,563.07
Résultat total / Total result		715,674.67		-3,086,025.89
Fortune nette du compartiment au / Net assets of the subfund as at	30.06.2023	20,181,544.47	31.12.2022	18,726,145.12

Lemania Pension Fund - PLEION Flex

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

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 (%) (impôts anticipés réinvestis)	01.01.2023 30.06.2023	2022	Depuis le (*) lancement
Parts -A-	3.46	-14.68	-1.70
Parts -B-	3.72	-14.26	-1.21
Parts -L1-	3.87	-13.99	-0.91

(*) Performances annualisées.

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.

Le contrat du fonds ne mentionne pas d'indice puisque l'objectif du fonds n'est pas de surperformer un indice, mais de générer une performance absolue.

5) Total Expense Ratio Synthétique (%)	01.07.2022 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022
Parts -A-	1.85	1.90
Parts -B-	1.35	1.40
Parts -L1-	1.05	1.09

Le TER synthétique correspond à la somme des TER des différents fonds cibles, pondérés selon leur quote-part à la fortune nette du fonds faitier au jour de référence et du TER du fonds faitier déduction faite des rétrocessions et rabais perçus par les fonds cibles durant la période sous revue.

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

7) TER des fonds cibles
En accord avec le paragraphe § 19 ch.6 du contrat de fonds, le taux effectif de commission de gestion des fonds cibles le plus élevé est de 1.36% en tenant compte des éventuels rabais et rétrocessions (taux maximum selon le contrat de fonds : 3.00%).

Lemania Pension Fund - PLEION Flex

ADDITIONAL INFORMATION

1) Derivative financial instruments	At the date of the balance sheet, there were no outstanding derivative contracts.		
2) Securities lending	On the balance sheet date, no transferable securities were the object of a securities lending agreement.		
3) Repurchase agreements	On the balance sheet date, no transferable securities were the object of a repurchase agreement.		
4) Performance (%) (withholding tax reinvested)	01.01.2023 30.06.2023	2022	Since inception (*)
-A- units	3.46	-14.68	-1.70
-B- units	3.72	-14.26	-1.21
-L1- units	3.87	-13.99	-0.91
	<i>(*) Annualized performances.</i>		
	Past performance does not constitute a guarantee of future performance. Performance data does not take into account fees received in respect of the issue and redemption of units.		
	The fund contract does not mention an index since the objective of the fund is not to overperform an index, but to generate an absolute performance.		
5) Total Expense Ratio Synthetic (%)	01.07.2022 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022	
-A- units	1.85	1.90	
-B- units	1.35	1.40	
-L1- units	1.05	1.09	
	The synthetic TER corresponds to the prorated TER of the individual target funds, weighted on the basis of their proportion in the net assets of the fund of funds as of the closing date, and the TER of the fund of funds minus the retrocessions and rebates received from the target funds during the reporting period.		
6) Disclosure of the soft commission agreements	The Fund Management Company did not conclude soft commission agreements.		
7) Target funds TER	In accordance with § 19 ch.6 of the fund contract, the highest effective management fee rate for target funds is 1.36% taking into account any discounts and retrocessions (maximum rate in accordance with the fund contract: 3.00%).		

Lemania Pension Fund - PLEION Flex

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2023 / INVENTORY OF FUND ASSETS AS AT 30.06.2023

Titres / Titles	Total au 31.12.2022 Total as at 31.12.2022	Achats / Purchases	Ventes / Sales	Total au 30.06.2023 Total as at 30.06.2023	Devise / Currency	Valeur de marché / Market value (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the subfund
AVOIRS EN BANQUE / BANK RECEIVABLE							
- À VUE / DEPOSITS AT SIGHT							
CHF					CHF	356,649.03	1.76
USD					USD	38,453.53	0.19
TOTAL AVOIRS À VUE / TOTAL DEPOSITS AT SIGHT						395,102.56	1.95
- À TERME / TIME DEPOSITS							
Fiduciary Time CHF,1.31%,31.05.23-31.08.23, PICTET ET CIE SA HONG-KONG BRANCH					CHF	500,000.00	2.47
TOTAL AVOIRS A TERME / TOTAL TIME DEPOSITS						500,000.00	2.47
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANK RECEIVABLE						895,102.56	4.43
OBLIGATIONS, OBLIGATIONS CONVERTIBLES, EMPRUNTS À OPTION ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE ET DROITS-VALEURS / BONDS, CONVERTIBLE BONDS, WARRANT BONDS AND OTHER DEBT SECURITIES AND RIGHTS							
VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTÉ OUVERT AU PUBLIC / TRANSFERABLE SECURITIES DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET OPEN TO THE PUBLIC							
ETATS-UNIS / UNITED STATES							
0.50% IBRD 20/25	250,000	100,000	0	350,000	USD	284,313.32	1.41
						284,313.32	1.41
LUXEMBOURG / LUXEMBOURG							
6.0% SUB ABS SEC 23/24 SR S	0	200,000	0	200,000	CHF	201,402.00	1.00
						201,402.00	1.00
TOTAL OBLIGATIONS, OBLIGATIONS CONVERTIBLES, EMPRUNTS À OPTION ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE ET DROITS-VALEURS /						485,715.32	2.40
TOTAL BONDS, CONVERTIBLE BONDS, WARRANT BONDS AND OTHER DEBT SECURITIES AND RIGHTS							
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS-VALEURS / SHARES AND OTHER EQUITY SECURITIES AND RIGHTS							
VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES EN BOURSE / TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL EXCHANGE LISTING							
SUISSE / SWITZERLAND							
NESTLE	4,000	2,000	0	6,000	CHF	645,600.00	3.19
NOVARTIS NOM.	2,000	1,000	0	3,000	CHF	270,000.00	1.34
ROCHE HOLDING D.RIGHT	1,200	500	0	1,700	CHF	464,950.00	2.30
SWISS RE REG.	2,000	0	0	2,000	CHF	180,080.00	0.89
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	0	600	0	600	CHF	254,940.00	1.26
						1,815,570.00	8.98
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS-VALEURS /						1,815,570.00	8.98
TOTAL SHARES AND OTHER EQUITY SECURITIES AND RIGHTS							
PARTS D'AUTRES PLACEMENTS COLLECTIFS / UNITS IN OTHER COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES							
VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTÉ OUVERT AU PUBLIC / TRANSFERABLE SECURITIES DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET OPEN TO THE PUBLIC							
ETATS-UNIS / UNITED STATES							
KRANESHARES GLB CARBON STRA.ETF USD	5,000	0	0	5,000	USD	169,625.64	0.84
						169,625.64	0.84

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / The purchases include the following transactions: purchases, new shares from subscription rights, new shares based on portfolio securities, conversions, distribution of securities, exchanges, assets allocation, subscriptions, split/spin off, bonus shares, transfers, etc.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / The sales include the following transactions: exchanges, exercises of subscription rights and options, repayments/payoffs, reverse-splits, exits at maturity date, drawing lots, transfers, sales, etc.

Lemania Pension Fund - PLEION Flex

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2023 / INVENTORY OF FUND ASSETS AS AT 30.06.2023

Titres / Titles	Total au 31.12.2022 / Total as at 31.12.2022	Achats / Purchases	Ventes / Sales	Total au 30.06.2023 / Total as at 30.06.2023	Devises / Currency	Valeur de marché / Market value (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the subfund
FRANCE / FRANCE							
H2O ADAGIO HCHF I-4DEC-	7	0	0	7	CHF	401,782.59	1.99
H2O ADAGIO SP-HCHF I C	7	0	0	7	CHF	0.00	0.00
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL IC H CHF	20	0	0	20	CHF	289,357.80	1.43
						691,140.39	3.42
GUERNESEY / GUERNSEY							
CS INV.PCC-CS L/S IB CHF-ACC	4,095	0	0	4,095	CHF	433,400.85	2.14
						433,400.85	2.14
IRLANDE / IRELAND							
BLACKROCK-ISH.EUR.IGC BD INST EUR	68,000	0	0	68,000	EUR	815,715.37	4.03
CORUM BUTLER CR.STR.OP.IN.POO.B CHF	4,000	0	0	4,000	CHF	446,332.80	2.21
ISHARES III-CORE GLB.AGG.BD ETF CHF	55,000	0	0	55,000	CHF	249,760.50	1.24
SSGA SPDR .EM LOC.BD USD ETF	7,600	0	0	7,600	CHF	391,400.00	1.94
UBS-MSCI ACWI SF A CHF HGD ETF	11,000	0	0	11,000	CHF	1,766,160.00	8.73
						3,669,368.67	18.15
LUXEMBOURG / LUXEMBOURG							
ARCANO-EUROPEAN INCOME FD I A CHF H	3,687	0	0	3,687	CHF	451,347.34	2.23
ARTEMIS(L)-US EXTEN.ALPHA I USD-ACC	355,000	0	355,000	0	USD	0.00	0.00
ELEVA-ABSOLUTE RETURN EURO.R CHF H	3,355	0	0	3,355	CHF	432,749.81	2.14
FIDELITY-ASIA PACIFIC OPP.Y USD-ACC	0	21,000	0	21,000	USD	415,582.82	2.06
MFM(LUX)-GLOB. CONVERT. OPP. I CHF	2,500	0	0	2,500	CHF	284,850.00	1.41
PICTET-EM LCL CCY DBT-HI CHF	4,300	0	0	4,300	CHF	521,289.00	2.58
PICTET-EM LCL CCY DBT-I DY USD	2,750	0	0	2,750	USD	249,965.21	1.24
PROTEA-BAM SWISS FAMILY ENTER.Z CHF	2,850	0	0	2,850	CHF	343,425.00	1.70
THE PARTNERS FUND I-N CHF -ACC.-	320	0	0	320	CHF	447,879.94	2.21
UBAM-SWISS EQUITY IC -ACC.-	1,210	0	0	1,210	CHF	520,965.50	2.58
UBS(LUX)-BAR.TIPS 1-10 A CHF H ETF	40,000	0	0	40,000	CHF	465,300.00	2.30
X-TRACKERS II-GL GO.BD 4C CHF H ETF	5,840	0	0	5,840	CHF	896,819.60	4.44
						5,030,174.22	24.88
SUISSE / SWITZERLAND							
BIFS-ISHS SBI AAA-BBB(R)BD IF I CHF	1,100	0	0	1,100	CHF	996,512.00	4.93
CSIF(CH)-BOND SWITZ.AAA-BBB BLUE QB	1,000	0	0	1,000	CHF	892,660.00	4.41
CSIF(CH)-EQ.WRLD.EX-CH S/C. BLUE QB	430	0	0	430	CHF	630,577.80	3.12
CSIF(CH)I-EQUITY WRLD EX CH BL.QB	675	0	0	675	CHF	1,276,040.25	6.31
LO FDS(CH)-SWISS S&M CAPS M ID CHF	400	0	400	0	CHF	0.00	0.00
MV IMMOXTRA SCHWEIZ FDS M CHF-INC-	3,000	0	0	3,000	CHF	486,480.00	2.41
PICTET CH SOLUT.-SWISS HIGH D.I DY	1,640	0	1,640	0	CHF	0.00	0.00
SARASELECT I CHF-INC-	140	0	0	140	CHF	274,059.80	1.36
SWISSCANTO PR.MET-PH.GOLD A CHF-INC	200	0	0	200	CHF	302,480.00	1.50
UBS ETF(CH)-SXI REAL EST.(R) A CHF	90,000	0	0	90,000	CHF	760,410.00	3.76
UBS(CH)IF-BD CHF INL.PASS.I-A1 CHF	1,050	0	0	1,050	CHF	1,037,809.50	5.13
VONTOBEL(CH)-ETHO.EQ.SW.MID&SM A	0	700	0	700	CHF	337,785.00	1.67
						6,994,814.35	34.59
TOTAL PARTS D'AUTRES PLACEMENTS COLLECTIFS / TOTAL UNITS IN OTHER COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES						16,988,524.12	84.02

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / The purchases include the following transactions: purchases, new shares from subscription rights, new shares based on portfolio' securities, conversions, distribution of securities, exchanges, assets allocation, subscriptions, split/spin off, bonus shares, transfers, etc.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / The sales include the following transactions: exchanges, exercises of subscription rights and options, repayments/payoffs, reverse-splits, exits at maturity date, drawing lots, transfers, sales, etc.

Lemania Pension Fund - PLEION Flex

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2023 / INVENTORY OF FUND ASSETS AS AT 30.06.2023

RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION SUIVANTES / SPLIT OF INVESTMENTS IN THE FOLLOWING THREE VALUATION CATEGORIES

	Valeur de marché / Market value (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the sub-fund
(a)	19,289,809.44	95.40
(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) trading of investments listed in a stock exchange or in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market (Art. 88 para 1 CISA)

(b) investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters

(c) investments whose value cannot be based on market-observed parameters and are valued with suitable valuation models taking account of the current market circumstances

DEVICES / CURRENCIES	COURS / EXCHANGE RATES
EUR	0.976063
USD	0.894650

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / The purchases include the following transactions: purchases, new shares from subscription rights, new shares based on portfolio' securities, conversions, distribution of securities, exchanges, assets allocation, subscriptions, split/spin off, bonus shares, transfers, etc.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / The sales include the following transactions: exchanges, exercises of subscription rights and options, repayments/payoffs, reverse-splits, exits at maturity date, drawing lots, transfers, sales, etc.

Lemania Pension Fund - Gonet Swiss Equities

COMMENTAIRES DE MARCHÉ

Lemania Pension Fund - Gonet Swiss Equities

Le marché suisse (SPI) a progressé de 8,2% au S1, les investisseurs réagissant positivement aux données économiques qui soutiennent un scénario d'atterrissage en douceur aux Etats-Unis. Les enquêtes globales menées auprès des investisseurs montrent que de nombreux investisseurs institutionnels sont encore très défensifs, car ils craignent une récession. Par conséquent, des nouvelles plus bénignes sur l'inflation et la croissance tendent à pousser les investisseurs à augmenter leur exposition aux marchés des actions.

La récession annoncée ne s'est pas encore matérialisée, et son ampleur et ses conséquences potentielles font l'objet de nombreuses spéculations. Dans le cycle actuel, l'accent a été mis sur la hausse rapide de l'inflation et la réaction de la Réserve fédérale américaine (Fed). Cela dit, la probabilité d'un atterrissage en douceur semble meilleure que celle d'une grave récession, principalement en raison de la résilience du marché du travail. Sur la base de ce point de vue, nous pensons que les marchés d'actions au sens large deviennent de plus en plus attrayants. Tous les regards seront tournés vers le signal indiquant que la Fed a relevé ses taux pour la dernière fois dans ce cycle. Entre-temps, les principales banques centrales maintiennent une position restrictive, car elles se méfient toujours de l'inflation dans les services.

L'économie suisse est évidemment très liée à la conjoncture mondiale mais elle s'en sort assez bien ; l'inflation baisse fortement et est attendue à 2.2% à fin 2023. La croissance devrait rester positive et s'établir à +/- 1% fin 2023. Malgré la baisse de l'inflation, la BNS a tout de même augmenté ses taux de 25 bps pour être prudente. La force du Franc suisse a permis de limiter l'inflation importée.

Historiquement, les investisseurs cherchent à se repositionner plus agressivement sur les marchés d'actions peu après le pic des taux directeurs. De nombreuses études sont disponibles pour aider à sélectionner la bonne classe d'actifs, le bon secteur ou même les bonnes actions sur la base des mouvements historiques. Bien sûr, les bénéfices et les valorisations comptent, la croissance des bénéfices a été plus robuste que prévu. De nombreuses grandes entreprises ont plutôt bien joué le cycle de l'inflation, elles ont augmenté leurs prix et ont généralement été en mesure de protéger, voire d'augmenter, leurs marges. Les valorisations sont raisonnables en Europe, mais légèrement élevées aux États-Unis. Les évaluations américaines et les performances récentes du marché boursier ont été faussées par la présence de 7 célèbres grandes entreprises dans l'indice S&P. Les performances générales du marché des actions aux États-Unis ont été plutôt léthargiques.

Les investisseurs s'attendent à un point d'inflexion du PIB 12 à 24 mois après que la Réserve fédérale américaine aura commencé à réduire ses taux. Les investisseurs chercheront à se positionner avant le point d'inflexion du PIB. Les études historiques tendent à montrer que les valeurs cycliques et les petites capitalisations surperformeront dans ce scénario au détriment des secteurs défensifs.

En conclusion, nous pensons qu'il faut commencer à regarder au-delà du cycle actuel d'inflation et de resserrement de la Fed.

Lemania Pension Fund - Gonet Swiss Equities

MARKET REVIEW

Lemania Pension Fund - Gonet Swiss Equities

The Swiss market (SPI) rose by 8.2% in H1, as investors reacted positively to economic data supporting a soft landing scenario in the US. Global investor surveys show that many institutional investors are still very defensive, as they fear a recession. Consequently, more benign news on inflation and growth tends to push investors to increase their exposure to equity markets.

The predicted recession has yet to materialize, and its scale and potential consequences are the subject of much speculation. In the current cycle, the focus has been on rapidly rising inflation and the reaction of the US Federal Reserve (Fed). That said, the likelihood of a soft landing seems better than that of a severe recession, mainly due to the resilience of the labor market. Based on this view, we believe that the broader equity markets are becoming increasingly attractive. All eyes will be on the signal that the Fed has raised rates for the last time in this cycle. In the meantime, the major central banks are maintaining a restrictive stance, as they remain wary of inflation in services.

The Swiss economy is obviously closely tied to the global economic situation, but it is coping fairly well with it; inflation is falling sharply and is expected to reach 2.2% by the end of 2023. Growth should remain positive at +/- 1% by the end of 2023. Despite the fall in inflation, the SNB has nonetheless raised rates by 25 bps as a precautionary measure. The strength of the Swiss franc has limited imported inflation.

Historically, investors seek to reposition themselves more aggressively in the equity markets soon after key rates peak. Numerous studies are available to help select the right asset class, sector or even stock based on historical movements. Of course, earnings and valuations matter, and earnings growth has been more robust than expected. Many large companies have played the inflation cycle rather well, raising prices and generally being able to protect, if not increase, margins. Valuations are reasonable in Europe, but slightly high in the USA. US valuations and recent stock market performance have been distorted by the presence of 7 famous large companies in the S&P index. The overall performance of the US equity market has been rather sluggish.

Investors will expect a GDP inflection point 12 to 24 months after the US Federal Reserve begins cutting rates. Investors will be looking to position themselves ahead of the GDP inflection point. Historical studies tend to show that cyclical and small-cap stocks will outperform in this scenario, to the detriment of defensive sectors.

In conclusion, we believe we need to start looking beyond the current cycle of inflation and Fed tightening.

Lemania Pension Fund - Gonet Swiss Equities

COMPTE DE FORTUNE À LA VALEUR VÉNALE / STATEMENT OF NET ASSETS

	30.06.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en / Due from banks, including fiduciary deposits with third-party banks, broken down into:		
- Avoirs à vue / Sight deposits	215,848.49	2,199,444.93
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées et mises en pension, divisées en / Securities, including those on loan and under repurchase agreements, broken down into:		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Shares and other equity securities and rights	56,899,015.00	50,942,942.50
Instruments financiers dérivés / Derivative financial instruments:		
- Warrants / Warrants	39,520.00	24,640.00
Autres actifs / Other assets	516,603.98	147,237.15
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / TOTAL ASSETS OF THE SUBFUND	57,670,987.47	53,314,264.58
Dont à déduire / Less:		
- Autres engagements / Other liabilities	195,265.80	182,837.29
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NET ASSETS OF THE SUBFUND	57,475,721.67	53,131,427.29
Nombre de parts en circulation / Number of units outstanding		
Parts -C- / -C- units	482,968.10	482,968.10
Valeur nette d'inventaire par part / Net asset value per unit (en / in CHF)		
Parts -C- / -C- units	119.01	110.01

Lemania Pension Fund - Gonet Swiss Equities

COMPTE DE RÉSULTATS / INCOME STATEMENT

	01.01.2023	01.01.2022	
	30.06.2023	31.12.2022	
	CHF	CHF	
Produits des valeurs mobilières, divisés en / Income from securities, broken down by:			
- Actions et autres titres de participations et droits-valeurs, y compris les produits des actions gratuites / Shares and other equity securities and rights, including income from bonus shares	1,469,857.08	1,446,171.84	
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Current net income paid in on issued units	67,516.70	2,833.92	
TOTAL DES REVENUS / TOTAL INCOME	1,537,373.78	1,449,005.76	
Dont à déduire / Less:			
Intérêts négatifs (position long) / Negative interest (long position)	-	4,107.78	
Frais d'audit / Auditing expenses	6,141.85	12,385.51	
Rémunérations réglementaires versées / Remunerations to the following in accordance with the fund regulations:			
- à la direction / to the fund management company (1)	47,624.81	92,511.35	
- à la banque dépositaire / to the custodian bank (2)	19,729.01	40,098.13	
- au gestionnaire / to the asset manager (3)	308,770.14	615,928.91	
Autres charges / Other expenses	2,545.50	5,736.40	
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Current net income paid out on redeemed units	67,516.70	-	
TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES	452,328.01	770,768.08	
RÉSULTAT NET / NET INCOME	1,085,045.77	678,237.68	
Gains et pertes en capitaux réalisés / Realised capital gains and losses	-2,580.90	-276,778.86	
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISED NET INCOME	1,082,464.87	401,458.82	
Gains et pertes en capitaux non réalisés (variation) / Unrealised capital gains and losses (variation)	3,499,208.33	-10,747,823.32	
RÉSULTAT TOTAL / TOTAL NET INCOME	4,581,673.20	-10,346,364.50	
Résultat net par part / Net income per unit			
Parts -C- / -C- units	2.25	1.40	
Taux effectif des rémunérations (en % de la valeur net d'inventaire) / Actual rates of remuneration (in % of net asset value):			
	(1) à la direction / to the fund management company	(2) à la banque dépositaire / to the custodian bank	(3) au gestionnaire / to the asset manager
	01.01.2023	01.01.2023	01.01.2023
	2022	2022	2022
	30.06.2023	30.06.2023	30.06.2023
Parts -C- / -C- units	0.17%	0.07%	1.10%

Lemania Pension Fund - Gonet Swiss Equities

PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NUMBER OF UNITS OUTSTANDING AND CHANGES IN NET ASSETS OF THE SUB-FUND

		Nombre de parts / Number of units		Nombre de parts / Number of units
PARTS -C- EN CIRCULATION / -C- UNITS OUTSTANDING				
Etat au / Statement as at	01.01.2023	482,968.10	01.01.2022	481,568.10
Parts émises / Units issued		29,500.00		1,400.00
Parts rachetées / Units redeemed		-29,500.00		0.00
Etat au / Statement as at	30.06.2023	482,968.10	31.12.2022	482,968.10
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / CHANGE IN NET ASSETS OF THE SUBFUND				
Fortune nette du compartiment au / Net assets of the subfund as at	01.01.2023	53,131,427.29	01.01.2022	63,521,398.80
Païement de l'impôt anticipé sur le résultat thésaurisé / Payment of withholding tax on accumulated income		-237,378.82		-205,918.52
Solde des mouvements de parts / Balance of unit movements		0.00		162,311.51
Résultat total / Total result		4,581,673.20		-10,346,364.50
Fortune nette du compartiment au / Net assets of the subfund as at	30.06.2023	57,475,721.67	31.12.2022	53,131,427.29

Lemania Pension Fund - Gonet Swiss Equities

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés	Informations au 30.06.2023	Total	% de la fortune nette du compartiment
		CHF	
	Fortune nette du compartiment	57,475,721.67	100.00%
	Engagement total brut résultant de dérivés	1,050.31	0.00%
	Engagement total net résultant de dérivés	1,050.31	0.00%
	Engagement de prêt de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0.00	0.00%

Les informations sont présentées au 30.06.2023 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 réinvestis)	01.01.2023 30.06.2023	2022	Depuis le (*) lancement
Parts -C-	8.62	-16.32	5.86
SPI (TR)	8.20	-16.48	7.25

(*) Performances annualisées.

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 (%)	01.07.2022 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022
Parts -C-	1.37	1.37

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

Lemania Pension Fund - Gonet Swiss Equities

ADDITIONAL INFORMATION

1) Derivative financial instruments	Information as at 30.06.2023	Total	% of the sub-fund's net assets
		CHF	
	The sub-fund's net assets	57,475,721.67	100.00%
	Total gross liabilities resulting from derivatives	1,050.31	0.00%
	Total net liabilities resulting from derivatives	1,050.31	0.00%
	Liabilities resulting from securities lending and repurchase operations	0.00	0.00%

The information as at 30.06.2023, is presented using the "Commitment II" approach

2) Securities lending On the balance sheet date, no transferable securities were the object of a securities lending agreement.

3) Repurchase agreements On the balance sheet date, no transferable securities were the object of a repurchase agreement.

4) Performance (%) (withholding tax reinvested)	01.01.2023 30.06.2023	2022	Since inception (*)
--	--------------------------	------	---------------------

-C- units	8.62	-16.32	5.86
SPI (TR)	8.20	-16.48	7.25

(*) Annualized performances.

Past performance does not constitute a guarantee of future performance. Performance data does not take into account fees received in respect of the issue and redemption of units.

5) Total Expense Ratio (%)	01.07.2022 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022
----------------------------	--------------------------	--------------------------

-C- units	1.37	1.37
-----------	------	------

6) Disclosure of the soft commission agreements The Fund Management Company did not conclude soft commission agreements.

Lemania Pension Fund - Gonet Swiss Equities

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2023 / INVENTORY OF FUND ASSETS AS AT 30.06.2023

Titres / Titles	Total au 31.12.2022 / Total as at 31.12.2022	Achats / Purchases	Ventes / Sales	Total au 30.06.2023 / Total as at 30.06.2023	Devise / Currency	Valeur de marché / Market value (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the subfund
AVOIRS EN BANQUE / BANK RECEIVABLE							
- À VUE / DEPOSITS AT SIGHT							
CHF					CHF	215,848.49	0.37
TOTAL AVOIRS À VUE / TOTAL DEPOSITS AT SIGHT						215,848.49	0.37
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANK RECEIVABLE						215,848.49	0.37
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS-VALEURS / SHARES AND OTHER EQUITY SECURITIES AND RIGHTS							
VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES EN BOURSE / TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL EXCHANGE LISTING							
SUISSE / SWITZERLAND							
ABB	90,000	0	0	90,000	CHF	3,166,200.00	5.49
ACCELLERON IND	4,500	0	0	4,500	CHF	96,390.00	0.17
ALCON	18,000	0	0	18,000	CHF	1,333,800.00	2.31
BKW	10,000	0	0	10,000	CHF	1,580,000.00	2.74
CIE FINANCIERE RICHEMONT NOM.	20,000	0	0	20,000	CHF	3,033,000.00	5.26
GEBERIT	1,800	0	0	1,800	CHF	842,580.00	1.46
GIVAUDAN	500	0	0	500	CHF	1,482,500.00	2.57
HOLCIM	28,000	0	0	28,000	CHF	1,685,600.00	2.92
JULIUS BAER GROUPE	16,000	0	0	16,000	CHF	901,440.00	1.56
LOGITECH INTERNATIONAL	9,000	0	0	9,000	CHF	479,160.00	0.83
LONZA GROUP	2,500	0	0	2,500	CHF	1,333,500.00	2.31
NESTLE	95,000	10,000	0	105,000	CHF	11,298,000.00	19.59
NOVARTIS NOM.	80,000	0	0	80,000	CHF	7,200,000.00	12.48
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	1,200	0	0	1,200	CHF	1,009,920.00	1.75
ROCHE HOLDING D.RIGHT	24,000	5,000	0	29,000	CHF	7,931,500.00	13.75
SGS	0	6,250	0	6,250	CHF	528,500.00	0.92
SGS NOM.	250	0	250	0	CHF	0.00	0.00
SIEGFRIED HOLDING NOM.	800	0	0	800	CHF	591,200.00	1.03
SIKA	6,500	0	0	6,500	CHF	1,662,050.00	2.88
SONOVA HOLDING NOM.	3,000	0	0	3,000	CHF	714,600.00	1.24
STADLER RAIL	10,000	0	0	10,000	CHF	349,600.00	0.61
STRAUMANN HLDG	6,500	0	0	6,500	CHF	943,475.00	1.64
SWATCH GROUP PORT.	4,500	0	0	4,500	CHF	1,174,950.00	2.04
SWISS LIFE HOLDING NOM.	2,000	0	0	2,000	CHF	1,046,000.00	1.81
SWISS RE REG.	20,000	0	0	20,000	CHF	1,800,800.00	3.12
SWISSCOM NOM.	750	0	0	750	CHF	418,350.00	0.73
UBS GROUP REG.	120,000	0	0	120,000	CHF	2,171,400.00	3.77
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	5,000	0	0	5,000	CHF	2,124,500.00	3.68
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS-VALEURS /						56,899,015.00	98.66
TOTAL SHARES AND OTHER EQUITY SECURITIES AND RIGHTS						56,899,015.00	98.66

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / The purchases include the following transactions: purchases, new shares from subscription rights, new shares based on portfolio' securities, conversions, distribution of securities, exchanges, assets allocation, subscriptions, split/spin off, bonus shares, transfers, etc.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / The sales include the following transactions: exchanges, exercises of subscription rights and options, repayments/payoffs, reverse-splits, exits at maturity date, drawing lots, transfers, sales, etc.

Lemania Pension Fund - Gonet Swiss Equities

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2023 / INVENTORY OF FUND ASSETS AS AT 30.06.2023

Titres / Titles	Total au 31.12.2022 / Total as at 31.12.2022	Achats / Purchases	Ventes / Sales	Total au 30.06.2023 / Total as at 30.06.2023	Devise / Currency	Valeur de marché / Market value (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the subfund
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS							
WARRANTS / WARRANTS							
SUISSE / SWITZERLAND							
CIE FINAN. RICHEMONT WTS 221123	32,000	0	0	32,000	CHF	39,520.00	0.07
						39,520.00	0.07
TOTAL WARRANTS / TOTAL WARRANTS						39,520.00	0.07

RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION SUIVANTES / SPLIT OF INVESTMENTS IN THE FOLLOWING THREE VALUATION CATEGORIES

	Valeur de marché / Market value (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the sub-fund
(a)	56,938,535.00	98.73
(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) trading of investments listed in a stock exchange or in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market (Art. 88 para 1 CISA)
- (b) investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters
- (c) investments whose value cannot be based on market-observed parameters and are valued with suitable valuation models taking account of the current market circumstances

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / The purchases include the following transactions: purchases, new shares from subscription rights, new shares based on portfolio' securities, conversions, distribution of securities, exchanges, assets allocation, subscriptions, split/spin off, bonus shares, transfers, etc.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / The sales include the following transactions: exchanges, exercises of subscription rights and options, repayments/payoffs, reverse-splits, exits at maturity date, drawing lots, transfers, sales, etc.

Lemania Pension Fund

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

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

La VNI de chaque compartiment et la quote part des différentes classes est déterminée à la valeur vénale à la fin de l'exercice annuel et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées, dans l'unité de compte du compartiment correspondant. Les jours où les bourses ou marchés des pays principaux de placement d'un compartiment sont fermés (par exemple : jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul de la VNI dudit compartiment.

À des fins d'information uniquement, une VNI non traitable peut être calculée en dehors du jour d'émission et de rachat des parts du compartiment ("VNI non traitable"); de telles VNI non traitables peuvent être publiées mais ne peuvent servir qu'à des fins de calculs et mesures statistiques de performance (notamment en vue de permettre la comparaison avec les indices de référence) et ne peuvent en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat. Le prospectus règle les détails.

Les placements négociés en bourse ou sur un marché réglementé, ouvert au public doivent être évalués selon les cours du marché principal. D'autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible, doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction de fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les placements collectifs ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la VNI. S'ils sont négociés régulièrement à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction de fonds peut les évaluer comme indiqué dans le paragraphe précédent.

La valeur d'instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés à une bourse ou sur un marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante : le prix d'évaluation de tels placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée aux nouveaux rendements du marché. En cas de prix actuel manquant du marché, on se réfère normalement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).

Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité de l'établissement, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

La VNI d'une part d'un compartiment est obtenue à partie de la valeur vénale de la fortune du compartiment, réduite d'éventuels engagements du compartiment, divisée par le nombre de parts en circulation. Elle est arrondie à 0.01 dans l'unité de compte du compartiment en question.

Les quotes-parts à la valeur vénale de la fortune nette d'un compartiment (fortune du compartiment moins les engagements) revenant aux différentes classes de parts sont définies la première fois lors de la première émission de plusieurs classes de parts (lorsque celle-ci intervient en même temps) ou lors de la première émission d'une autre classe sur la base des résultats entrant pour chaque classe de parts dans le compartiment.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction de fonds utilise des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Souscription / remboursement

Le prix d'émission est calculé comme suit: valeur nette d'inventaire calculée le jour d'évaluation, plus les frais accessoires (courtages conformes au marché, commissions, taxes, etc.), occasionnés

Lemania Pension Fund

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

au fonds en moyenne par le placement du montant versé, plus la commission d'émission. Le montant des frais accessoires et de la commission d'émission figure sous chiffre 5.3 du prospectus.

Le prix de rachat est calculé comme suit: valeur nette d'inventaire calculée le jour d'évaluation, moins les frais accessoires occasionnés en moyenne au fonds par la vente de la partie des placements qui a été dénoncée et moins la commission de rachat. Le montant des frais accessoires et de la commission de rachat figure sous chiffre 5.3 du prospectus.

Les coûts de transaction sont déterminés de manière forfaitaire et reflètent les coûts de transaction moyens (voir chiffre 5.3 du prospectus). Ils sont revus périodiquement.

Les prix d'émission et de rachat sont arrondis à la seconde décimale. Le paiement a lieu un jour ouvrables bancaires suivant le jour d'évaluation.

Les parts ne sont pas émises sous forme de titres physiques, mais gérées sous forme scripturale. La remise de certificats au porteur n'est pas autorisée.

L'émission et le rachat de parts fractionnées sont autorisés.

Lorsque le jour de calcul de valeur nette d'inventaire (jour d'évaluation) n'est pas le dernier jour d'un mois calendaire, une VNI peut également être calculée ce jour-là (« VNI non traitable ») ; de telles VNI non traitables peuvent être publiées mais ne peuvent en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat.

Utilisation des dérivés

La direction de fonds peut utiliser des instruments financiers dérivés. L'utilisation de dérivés ne doit toutefois pas conduire, y compris lors de circonstances de marché extraordinaires, à une divergence par rapport aux objectifs de placement ou à une modification des caractéristiques de placement du fonds. Le risque est mesuré au moyen de l'approche Commitment II.

Les dérivés font partie intégrante de la stratégie de placement et ne sont pas uniquement utilisés à des fins de couverture.

Des dérivés au sens strict ainsi que des dérivés exotiques tels que décrits plus en détail dans le contrat de fonds (voir paragraphe 12 du contrat de fonds) peuvent être utilisés dans une proportion négligeable, pour autant que leurs sous-jacents soient autorisés comme placements conformément à la politique de placement. Les dérivés peuvent être négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, ou être conclus de gré à gré/OTC (over the counter). Les dérivés sont exposés, outre le risque de marché, au risque de contrepartie, c'est-à-dire au risque que la partie cocontractante n'honore pas ses engagements et occasionne ainsi un dommage financier.

Instruments financiers dérivés

Le risque est mesuré au moyen de l'approche Commitment II. La somme des engagements en dérivés des compartiments ne doit pas être supérieure à 100% de la fortune nette du fonds et la somme globale des engagements ne doit pas dépasser 200% de la fortune nette du fonds. Compte tenu de la possibilité de recourir temporairement à des crédits jusqu'à concurrence de 25% de la fortune nette du fonds conformément au paragraphe 13 chiffre 2, la somme globale des engagements d'un compartiment peut donc atteindre 225% au plus de la fortune nette du fonds. Le calcul de l'engagement total s'effectue conformément à l'art. 35 OPC-FINMA.

Lemania Pension Fund

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Net asset value ("NAV") calculation

The NAV of each sub-fund and the share of the different classes therein are calculated at market value at the end of the financial year and on each day that units are issued or redeemed, in the currency unit of the corresponding sub-fund. The NAV is not calculated on days when stock exchanges or markets in the countries where the sub-fund is most active are closed, such as on bank holidays and public holidays.

For information purposes only, a non-transactional NAV may be calculated on days when shares in the sub-fund are not issued or redeemed ("non-transactional NAV"); such non-transactional NAVs may be published, but may be used solely to calculate and measure performance statistics (in particular for comparisons with benchmark indices) and may under no circumstances be used as the basis for subscription or redemption orders. The details are specified in the prospectus.

Investments traded on a stock exchange or on a regulated market open to the public must be valued at their price on the principal market on which they are traded. Other investments or those for which no price is available for a given day must be valued at the best price which could be obtained if they were sold at the time of valuation. In such a case, the fund management company uses suitable, commonly accepted valuation models and principles to determine market value.

Open-ended collective capital investments are valued at their redemption price or at the NAV. If they are regularly traded on a stock exchange or on another regulated market open to the public, the fund management company may value them as indicated in the previous paragraph.

The value of money market instruments not traded on a stock exchange or a regulated market open to the public is calculated as follows: the valuation price of such investments is successively adapted to the redemption price on the basis of the net acquisition price, while maintaining a constant calculated investment return. In the event of a marked change in market conditions, the basis on which the various investments are valued is adapted to reflect new market yields. If no current market price is available, the valuation is usually based on the valuation of money market instruments with identical characteristics (quality and location of the issuer, issue currency, duration).

Cash at banks is valued at the total amount plus accrued interest. In the event of a marked change in market conditions or the institution's solvency, the basis on which term deposits are valued is adapted to reflect the new conditions.

The NAV per unit of a sub-fund is equal to the share, at market value, of the assets of the sub-fund, less any commitments of the sub-fund, divided by the number of outstanding units. It is rounded to the nearest 0.01 in the currency unit of the sub-fund in question.

The share of the net assets of a sub-fund, at market value and less commitments, attributable to the various unit classes is initially determined when several unit classes are first issued at the same time or when another class is first issued on the basis of the results recorded for each unit class in the sub-fund.

Investments traded on a stock exchange or on another regulated market open to the public must be valued at their price on the principal market on which they are traded. Other investments or those for which no price is available for a given day must be valued at the best price which could be obtained if they were sold at the time of valuation. The fund managers use suitable, commonly accepted valuation models and principles to determine market value.

Subscription/redemption

The issue price is calculated as follows: the net asset value calculated on the valuation day, plus the ancillary costs (brokerage fees, commissions, taxes, etc.) incurred by the fund on average for the investment of the amount paid in, plus the issue commission. The amount of the ancillary costs and the issuing commission is set out in section 5.3 of the prospectus.

The redemption price is calculated as follows: net asset value calculated on the valuation day, less the ancillary costs incurred by the fund on average through the sale of the part of the investments

Lemania Pension Fund

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

that has been terminated, less the redemption commission. The amount of the ancillary costs and the redemption commission is set out in section 5.3 of the prospectus.

The transaction costs are determined on a flat-rate basis and reflect the average transaction costs (see section 5.3 of the prospectus). They are reviewed periodically.

The issue and redemption prices are rounded to two decimal places. Payment takes place one bank business day after the valuation day.

The units are not issued in the form of physical securities, but are managed in book-entry form. Delivery of bearer certificates is not permitted.

The issue and redemption of fractional units is permitted.

When the net asset value calculation day (valuation day) is not the last day of a calendar month, a NAV may also be calculated on that day ("non-tradable NAV"); such non-tradable NAVs may be published but may under no circumstances serve as a basis for subscription or redemption orders.

Use of derivatives

The fund management company may use derivative financial instruments. The use of derivatives must not however lead to any divergence from the investment objectives or change in the fund's investment characteristics, even under extraordinary market conditions. Risk is measured using the Commitment II approach.

Derivatives are an integral part of the investment strategy and are not used solely for hedging purposes.

Derivatives in the strict sense and exotic derivatives as described in greater detail in the fund agreement (see paragraph 12 of the fund contract) may be used to a negligible extent, provided that their underlyings are authorised investments in accordance with the investment policy. Derivatives may be traded on a stock exchange or on another regulated market open to the public, or over-the-counter (OTC). Other than market risk, derivatives entail exposure to counterparty risk, i.e. the risk that the counterparty defaults, thereby giving rise to financial loss.

Derivative financial instruments

Risk is measured using the Commitment II approach. The sum of the commitments of the sub-funds arising from derivatives may not exceed 100% of the fund's net assets and the global exposure must not exceed 200% of the fund's net assets. Given the possibility to borrow up to 25% of the fund's net assets on a temporary basis in accordance with paragraph 13, point 2, the global exposure of a sub-fund may therefore reach a maximum of 225% of the fund's net assets. The total commitments are calculated in accordance with Article 35 of the Ordinance of the Swiss Financial Market Supervisory Authority on Collective Investment Schemes (CISO-FINMA).