



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

Rapport semestriel non révisé  
pour la période du 1 janvier 2020 au 30 juin 2020

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

Unaudited semi-annual report  
for the period from January 1, 2020 to June 30, 2020

# Lemania Pension Fund

## TABLE DES MATIERES / TABLE OF CONTENTS

ORGANISATION / ORGANISATION	4
<b>LEMANIA PENSION FUND - SEMI-INSTITUTIONAL GONET 30</b>	
COMMENTAIRES DE MARCHÉ / MARKET REVIEW	13
COMPTE DE FORTUNE À LA VALEUR VÉNALE / STATEMENT OF NET ASSETS	15
COMPTE DE RÉSULTATS / INCOME STATEMENT	16
PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NUMBER OF UNITS OUTSTANDING AND CHANGES IN NET ASSETS OF THE SUB-FUND	17
INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES / ADDITIONAL INFORMATION	18
INVENTAIRE DE FORTUNE / INVENTORY OF FUND ASSETS	22
<b>LEMANIA PENSION FUND - SEMI-INSTITUTIONAL GONET 30 EURO</b>	
COMMENTAIRES DE MARCHÉ / MARKET REVIEW	24
COMPTE DE FORTUNE À LA VALEUR VÉNALE / STATEMENT OF NET ASSETS	26
COMPTE DE RÉSULTATS / INCOME STATEMENT	27
PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NUMBER OF UNITS OUTSTANDING AND CHANGES IN NET ASSETS OF THE SUB-FUND	28
INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES / ADDITIONAL INFORMATION	29
INVENTAIRE DE FORTUNE / INVENTORY OF FUND ASSETS	31

# Lemania Pension Fund

## TABLE DES MATIERES / TABLE OF CONTENTS

### **LEMANIA PENSION FUND - PLEION FLEX**

COMMENTAIRES DE MARCHÉ / MARKET REVIEW	33
COMPTE DE FORTUNE À LA VALEUR VÉNALE / STATEMENT OF NET ASSETS	35
COMPTE DE RÉSULTATS / INCOME STATEMENT	36
PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NUMBER OF UNITS OUTSTANDING AND CHANGES IN NET ASSETS OF THE SUB-FUND	37
INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES / ADDITIONAL INFORMATION	38
INVENTAIRE DE FORTUNE / INVENTORY OF FUND ASSETS	42

### **LEMANIA PENSION FUND - GONET SWISS EQUITIES**

COMMENTAIRES DE MARCHÉ / MARKET REVIEW	44
COMPTE DE FORTUNE À LA VALEUR VÉNALE / STATEMENT OF NET ASSETS	46
COMPTE DE RÉSULTATS / INCOME STATEMENT	47
PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NUMBER OF UNITS OUTSTANDING AND CHANGES IN NET ASSETS OF THE SUB-FUND	48
INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES / ADDITIONAL INFORMATION	49
INVENTAIRE DE FORTUNE / INVENTORY OF FUND ASSETS	51
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS / NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS	53

# Lemania Pension Fund

## ORGANISATION / ORGANISATION

Direction de fonds de placement / Fund Management Company	FundPartner Solutions (Suisse) SA 60, route des Acacias CH-1211 Genève 73 Téléphone / Phone +41 (0) 58 323 37 77
Banque dépositaire / Custodian bank	Banque Pictet & Cie SA 60, route des Acacias 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 et / and Lemania Pension Fund - Gonet Swiss Equities : Gonet & Cie SA 6, boulevard du Théâtre CH-1204 Genève Téléphone / Phone +41 (0) 22 317 17 17  Lemania Pension Fund - PLEION Flex : PLEION SA 12, rue François-Bonivard 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
Organe de révision / Auditor	PricewaterhouseCoopers SA, 50, avenue Giuseppe-Motta CH-1202 Genève
Countrepartie 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 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 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.

L'indice de référence (Customised Benchmark), se compose de plusieurs 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**

L'objectif de placement du compartiment consiste principalement à obtenir une appréciation du capital à long terme 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 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 - 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.

#### **Lemania 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 sera principalement mise en oeuvre 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.

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

### 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).

Prospectus avec contrat de fonds intégré autorisé par la FINMA le 12 Septembre 2018. Dernière modification du contrat de fonds de décembre 2019 entrée en vigueur le 4 mars 2020.

### Lancement du fonds

26 septembre 2018

# Lemania Pension Fund

## ORGANISATION (suite)

**Lancement des classes** Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

Classe -A- : 26 septembre 2018

Classe -B- : 9 mai 2019

Classe -L- : 18 octobre 2018

Classe -I- : 26 septembre 2018

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

Classe -A- : 22 janvier 2020

Classe -B- : 15 janvier 2020

Lemania Pension Fund - PLEION Flex

Classe -A- : 20 février 2020

Classe -B- : 20 février 2020

Classe -I- : 27 février 2020

Classe -L1- : 20 février 2020

Lemania 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.

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.

La classe de parts -I-, 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 de fonds ou à la banque dépositaire de déterminer si les conditions de participation au fonds sont remplies.

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 CR de PLEION SA et sociétés affiliées.

<b>Nom du compartiment</b>	<b>Classes</b>	<b>Code ISIN</b>
Semi-Institutional Gonet 30	A	CH0433327860
	B	CH0433337927
	L	CH0433337935
	I	CH0433337984
Semi-Institutional Gonet 30 Euro	A	CH0516767818
	B	CH0516767826
PLEION Flex	A	CH0517135593
	B	CH0517135601
	I	CH0517135627
	L1	CH0517135619
Gonet Swiss Equities	C	CH0531334503

**Monnaie de référence** CHF

# Lemania Pension Fund

## ORGANISATION (suite)

### 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 bancaire 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 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. Une commission d'administration annuelle minimale de EUR 68,000, pour le compartiment Semi-Institutional Gonet 30 Euro ou de CHF 75,000, pour chaque autre compartiment est perçue dans tous les cas. 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-, -L- 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- : 1.2% maximum de la valeur totale de la fortune du compartiment attribuable à cette classe

Classe -B- : 0.6% 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- : 0.5% maximum de la valeur totale de la fortune du compartiment attribuable à cette classe

Classe -I- : 0.8% maximum de la valeur totale de la fortune du compartiment attribuable à cette classe

Classe -L1- : 0.5% maximum de la valeur totale de la fortune du compartiment attribuable à cette classe

Pour les tâches de banque dépositaire telle 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 0.08% de la valeur d'inventaire de la fortune du compartiment, perçue sur une base prorata temporis à la fin de chaque trimestre. Une commission de banque dépositaire minimale de EUR 22,000 pour le compartiment Semi-Institutional Gonet 30 Euro ou de CHF 25,000, par an pour chaque autre compartiment est perçue dans tous les cas. 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 -L-.

# 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](http://www.swissfunddata.ch)).

### Autres informations

En date du 17 décembre 2019, la FINMA a autorisé le lancement d'un nouveau compartiment au sein de la structure : Lemania Pension Fund - Semi Institutional Gonet 30 Euro. La date effective de lancement du compartiment est le 15 janvier 2020.

En date du 20 décembre 2019, la FINMA a autorisé le lancement d'un nouveau compartiment au sein de la structure : Lemania Pension Fund - PLEION Flex. La date effective de lancement du compartiment est le 20 février 2020.

En date du 4 mars 2020, la FINMA a autorisé le lancement d'un nouveau compartiment au sein de la structure : Lemania Pension Fund - Gonet Swiss Equities. La date effective de lancement du compartiment est le 23 avril 2020.



# 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.

The customised benchmark is composed of several 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 - 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 - 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 does not have a benchmark index.

### 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).

Prospectus with integrated fund contract authorised by FINMA on September 12, 2018. Last modification of the fund contract on December 2019 came into effect on March 4, 2020.

### Fund launch

September 26, 2018

# Lemania Pension Fund

## ORGANISATION (continued)

### 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 -I- : Septembre 26, 2018

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 Euro  
Units -A- : January 22, 2020  
Units -B- : January 15, 2020

Lemania Pension Fund - PLEION Flex  
Units -A- : February 20, 2020  
Units -B- : February 20, 2020  
Units -I- : 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 LPCC).

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

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 -I- units, whose net income is reinvested, are reserved for tax-exempt Swiss occupational pension schemes and related pension schemes or tax-exempt Swiss vested benefit institutions fulfilling their tax obligations through the declaration of taxable benefits referred to in Article 38a of the Swiss Withholding Tax Ordinance. The fund managers or the custodian shall determine whether the conditions for participating in the fund have been met.

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.

Subfund	Classes	ISIN code
Semi-Institutional Gonet 30	A	CH0433327860
	B	CH0433337927
	L	CH0433337935
	I	CH0433337984
Semi-Institutional Gonet 30 Euro	A	CH0516767818
	B	CH0516767826
PLEION Flex	A	CH0517135593
	B	CH0517135601
	I	CH0517135627
	L1	CH0517135619
Gonet Swiss Equities	C	CH0531334503

### Reference currency

CHF

# Lemania Pension Fund

## ORGANISATION (continued)

<b>Issues &amp; redemptions</b>	<p>Units of the sub-funds are issued or redeemed every Wednesday for the subfund Semi-institutional Gonet 30 Euro and every Thursday for the other subfunds. (or the following bank business day in the event of a public holiday).</p> <p>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.</p> <p>Subscription and redemption orders that are received by the custodian no later than 3pm (15:00) on Wednesday for the subfund Semi-institutional Gonet 30 Euro or on Thursday for other subfunds, 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.</p>
<b>Remuneration</b>	<p><b>Fees and expenses borne by the fund (extract of Article 19 of the fund agreement)</b></p> <p>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. A minimum administration fee of EUR 68,000.00 for the subfund Semi-institutional Gonet 30 Euro and of CHF 75,000.00 per annum per sub-fund for other subfunds is charged in all cases. The rate actually applied is specified in the annual and semi-annual reports.</p> <p><b>Details of the fund management and custodian fees</b></p> <p>For the management and distribution of the sub-funds, the fund management company charges a fee for the -A-, -B-, -L- 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.</p> <p>Class -A-: Up to 1.2% of the total value of the assets of the sub-fund attributable to this class</p> <p>Class -B-: Up to 0.6% of the total value of the assets of the sub-fund attributable to this class</p> <p>Class -C-: Up to 1.10% of the total value of the assets of the sub-fund attributable to this class</p> <p>Class -L-: Up to 0.5% of the total value of the assets of the sub-fund attributable to this class</p> <p>Class -I-: Up to 0.8% of the total value of the assets of the sub-fund attributable to this class</p> <p>Class -L1-: Up to 0.5% of the total value of the assets of the sub-fund attributable to this class</p> <p>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 0.08% of the sub-fund's net asset value, payable on a pro rata temporis basis at the end of each quarter. A minimum custodian fee of EUR 22,000.00 for the subfund Semi Institutional Gonet 30 Euro and of CHF 25,000.00 per annum per sub-fund for other subfund is charged in all cases. The rate actually applied is specified in the annual and semi-annual reports.</p>
<b>Appropriation of net income</b>	<p>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.</p>
<b>Registered in</b>	<p>Switzerland</p>
<b>Restrictions</b>	<p>Units may not be offered, sold or distributed in the United States.</p>
<b>Taxation</b>	<p>Accumulated returns are subject to the Federal withholding tax of 35%. The Fund management company uses the reporting procedure for the Class -L-.</p>

# Lemania Pension Fund

## ORGANISATION (continued)

**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](http://www.swissfunddata.ch)).

**Other Information** As at December 17, 2019 the FINMA authorised the launch of a new subfund within the structure : Lemania Pension Fund - Semi Institutional Gonet 30 Euro. The effective launch date of the subfund is January 15, 2020.

As at December 20, 2019 the FINMA authorised the launch of a new subfund within the structure : Lemania Pension Fund - PLEION Flex. The effective launch date of the subfund is February 20, 2020.

As at March 4, 2020 the FINMA authorised the launch of a new subfund within the structure : Lemania Pension Fund - Gonet Swiss Equities. The effective launch date of the subfund is April 23, 2020.

# Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

## COMMENTAIRES DE MARCHÉ

### Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

Le fonds Semi-Institutionnel Gonet 30 a été lancé le 26 septembre 2018. L'objectif du fonds est de constituer un portefeuille équilibré d'actifs traditionnels diversifiés à l'échelle mondiale par secteur, pays et monnaie. Le compartiment est qualifié de "fonds de fonds" et investira au minimum 51% de la fortune de son compartiment en parts de placements collectifs de capitaux. La part investie en actions s'élève à 30%. Le fonds suit les principes énoncés dans la Loi sur la prévoyance professionnelle, vieillesse, survivants et invalidité (LPP) et son ordonnance d'exécution (OPP2) sous réserve et dans le respect de la loi sur les placements collectifs de capitaux (LPCC) et des prescriptions du contrat de fonds de placement du compartiment susmentionné.

Le premier trimestre a été marqué par la propagation de la COVID-19. Durant le mois de janvier et février les autorités et les investisseurs estimaient que Le virus, qui était apparu en Chine fin 2019, pouvait être contenu dans ce pays. Toutefois, dès l'apparition des premiers cas hors de Chine et notamment en Italie, les investisseurs ont pris peur et commença alors une des baisses les plus rapides que les marchés financiers ont connu depuis la crise financière de 2008-9. Les autorités en Europe ont été rapidement débordées par le problème sanitaire, ce qui les obligea à prendre la décision historique de demander à toute la population de se confiner et ainsi réduire l'activité économique aux services essentiels. La vitesse de propagation du virus força également le gouvernement américain à prendre des mesures drastiques quelques semaines plus tard. Par rapport à la crise de 2008/9, les gouvernements et les banques centrales ont été beaucoup plus réactifs et présents, ces actions ont permis d'absorber en partie le choc économique.

Le deuxième trimestre a été extraordinaire, le monde s'est littéralement arrêté pendant plusieurs semaines ce qui a eu des implications économiques et sociologiques qui vont nous marquer profondément. Après la Chine et certains pays asiatiques, le déconfinement graduel a commencé en Europe et aux Etats-Unis, ce qui a permis à l'économie mondiale de rebondir à partir du mois d'avril. La sévérité de la récession au mois d'avril a été historique, il faut remonter à la deuxième guerre mondiale pour retrouver des chiffres comparables. La réponse des banques centrales et des gouvernements a été très forte et on peut saluer la rapidité de leurs actions. A ce jour, on estime que le stimulus fiscal atteint près de 4% du PIB mondial. La sévérité de la crise a même brisé le tabou de la mutualisation de la dette en Europe. En parallèle les banques centrales ont annoncé des mesures quasi illimitées pour assurer la stabilité des marchés et pour assurer indirectement le financement des énormes déficits budgétaires des gouvernements. Grâce au soutien financier des banques centrales, les investisseurs privés continuent de financer les entreprises de qualité et les gouvernements car ils savent qu'il y a un acheteur de dernier ressort. Le niveau très bas des taux permet aux gouvernements de supporter cette dette supplémentaire.

Sur le front de la crise sanitaire nous constatons que les pays asiatiques ont relativement bien géré la crise et retrouvent une forme de normalité. Les européens sont sortis de la première vague tandis que les Etats-Unis sont encore sur un plateau. L'épicentre de la crise sanitaire s'est déplacé en Amérique du Sud. L'urgence de trouver un vaccin n'a jamais été aussi grande. Sur ce front les nouvelles sont encourageantes, en effet plusieurs entreprises testent actuellement des vaccins sur des volontaires. Les plus optimistes pensent être capables de commencer la production fin 2020.

En conclusion nous pensons que la situation économique va continuer de s'améliorer ces prochains mois grâce à la réouverture des économies et au soutien des banques centrales et des gouvernements. Le virus continuera de circuler mais les autorités sont aujourd'hui mieux préparées pour faire face à des foyers locaux, ce qui devrait permettre de réduire les risques d'une deuxième vague. Chaque jour qui passe nous rapproche de l'arrivée d'un vaccin qui va avoir un effet significatif sur la confiance des ménages et des entreprises. Dans ce contexte nous gardons pleine confiance dans notre allocation actuelle qui est prudente mais permet de participer au rebond des marchés.

Le fonds a montré une résilience durant la crise au premier trimestre grâce à son allocation actions de 30%. Le marché suisse en particulier, plus défensif, a permis de limiter l'impact baissier, tout comme la part en obligations gouvernementales qui bénéficiait du repli des taux longs, aux Etats-Unis notamment, pour progresser.

Par la suite, les actifs durement touchés dans la première phase, tels que les actions monde et émergentes, rebondissaient nettement au second trimestre. Durant cette période de reprise, la totalité des positions affichait une performance positive, permettant ainsi de récupérer près de deux tiers de la performance négative à fin mars.

# Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

## MARKET REVIEW

### Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

The Semi-Institutional Gonet 30 fund has been launched on September 26, 2018. The fund's objective is to build a balanced portfolio of traditional assets diversified worldwide by sector, country and currency. The sub-fund qualifies as a "fund of funds" and will invest at least 51% of the assets of its sub-fund in collective investment schemes. The share invested in equities amounts to 30%. The fund follows the principles set out in LPP and its implementing ordinance (OPP2) subject to and in compliance with the law on collective investment schemes and of the provisions of the investment fund contract of the aforementioned compartment.

The first quarter was marked by the spread of the COVID-19. During January and February the authorities and investors believed that the virus, which had appeared in China at the end of 2019, could be contained in that country. However, as soon as the first cases appeared outside China, particularly in Italy, investors became afraid and started selling aggressively which led to one of the fastest declines in financial markets since the financial crisis of 2008-9. Authorities in Europe were quickly overwhelmed by the sanitary crisis, forcing them to take the historic decision to ask the entire population to confine themselves and thus reduce economic activity to essential services. The speed at which the virus spread also forced the US government to take drastic measures a few weeks later. Compared to the 2008/9 crisis, governments and central banks were much more responsive and present, and these actions helped absorb part of the economic shock.

The second quarter was extraordinary; the world literally came to a standstill for several weeks, which had economic and sociological implications that will leave a deep impression on us. After China and certain Asian countries, the gradual easing of the lockdown began in Europe and the United States, which allowed the world economy to rebound from April onwards. The severity of the recession in April was historic; one has to go back to the Second World War to find comparable figures. The response of central banks and governments has been very strong and the speed of their actions is to be commended. To date, it is estimated that the fiscal stimulus is close to 4% of global GDP. The severity of the crisis has even broken the taboo of debt pooling in Europe. At the same time, the central banks have announced almost unlimited measures to ensure market stability and to indirectly ensure the financing of huge government budget deficits. Thanks to the financial support of central banks, private investors continue to finance quality companies and governments because they know that there is a buyer of last resort. Very low interest rates allow governments to carry this additional debt.

On the health crisis front we see that Asian countries have managed the crisis relatively well and are returning to a form of normality. The Europeans have emerged from the first wave while the US is still on a plateau. The epicenter of the health crisis has shifted to South America. The urgency to find a vaccine has never been greater. On this front, the news is encouraging, with several companies currently testing vaccines on volunteers. The most optimistic believe they will be able to start production by the end of 2020.

In conclusion, we believe that the economic situation will continue to improve in the coming months thanks to the reopening of economies and the support of central banks and governments. The virus will continue to circulate but the authorities are now better prepared to deal with local outbreaks, which should reduce the risks of a second wave. Every day brings us closer to the arrival of a vaccine that will have a significant effect on household and business confidence. In this context, we remain fully confident in our current allocation, which is prudent but allows us to participate in the market rebound.

The fund showed resilience during the crisis in the first quarter thanks to its 30% equity allocation. The Swiss market in particular, which was more defensive, helped limit the downward impact, as did the government bond portion, which benefited from the decline in long-term interest rates, particularly in the United States, and was able to rise.

Subsequently, assets that were hard hit in the first phase, such as global and emerging market equities, rebounded sharply in the second quarter.

# Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

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

	30.06.2020	31.12.2019
	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	817,481.44	1,354,226.40
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées et mises en pension, divisés en / Securities, including those on loan and under repurchase agreements, broken down into:		
- Parts d'autres placements collectifs / Units in other collective investment schemes	104,244,734.14	96,600,281.59
Instruments financiers dérivés / Derivative financial instruments:		
- Opérations de change à terme / Forward exchange contract	-47,695.96	37,919.87
Autres actifs / Other assets	63,305.16	146,895.42
<b>FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / TOTAL ASSETS OF THE SUBFUND</b>	<b>105,077,824.78</b>	<b>98,139,323.28</b>
<b>Dont à déduire / Less:</b>		
- Autres engagements / Other liabilities	152,214.03	148,006.89
<b>FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NET ASSETS OF THE SUBFUND</b>	<b>104,925,610.75</b>	<b>97,991,316.39</b>
<b>Nombre de parts en circulation / Number of units outstanding</b>		
Parts -A- / -A- units	79,174.32	88,762.32
Parts -B- / -B- units	248,573.39	185,646.30
Parts -L- / -L- units	607,891.83	548,414.80
Parts -I- / -I- units	60,628.55	76,064.06
<b>Valeur nette d'inventaire par part / Net asset value per unit (en / in CHF)</b>		
Parts -A- / -A- units	103.53	107.18
Parts -B- / -B- units	103.94	107.45
Parts -L- / -L- units	106.22	110.04
Parts -I- / -I- units	104.23	107.59

# Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

## COMPTE DE RÉSULTATS / INCOME STATEMENT

	01.01.2020 30.06.2020	26.09.2018 31.12.2019
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque / Income from bank assets	567.35	-
Produits des valeurs mobilières, divisés en / Income from securities, broken down by:		
- Rendements imposables réalisés sur fonds cibles / Realised taxable return on target funds (1)	-	651,965.58
- Parts d'autres placements collectifs / Units of other collective investment schemes	517,877.96	575,008.78
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Current net income paid in on issued units	28,370.39	-147,894.21
<b>TOTAL DES REVENUS / TOTAL INCOME</b>	<b>546,815.70</b>	<b>1,079,080.15</b>
<b>Dont à déduire / Less:</b>		
Intérêts négatifs (position long) / Negative interest (long position)	582.60	1,707.50
Intérêts passifs (position short) / Passive interest (short position)	14.14	2,668.61
Frais d'audit / Auditing expenses	6,962.25	14,001.00
Rémunérations réglementaires versées / Remunerations to the following in accordance with the fund regulations:		
- à la direction / to the fund management company (2)	91,463.01	198,467.23
- à la banque dépositaire / to the custodian bank (3)	40,691.40	70,261.24
- au gestionnaire / to the asset manager (4)		
Parts -A- / -A- units	35,133.45	62,021.20
Parts -B- / -B- units	50,912.39	35,375.61
Parts -L- / -L- units	58,884.02	134,762.62
Parts -I- / -I- units	22,266.52	25,277.99
Autres charges / Other expenses	1,543.94	34,775.71
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Current net income paid out on redeemed units	15,357.26	-7,217.58
<b>TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES</b>	<b>323,810.98</b>	<b>572,101.13</b>
<b>REVENU NET AVANT AJUSTEMENT / NET INCOME BEFORE ADJUSTMENT</b>	<b>223,004.72</b>	<b>506,979.02</b>
Ajustements fiscaux / Tax adjustments (1)	-	476,071.40
<b>RÉSULTAT NET / NET INCOME</b>	<b>223,004.72</b>	<b>983,050.42</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés / Realised capital gains and losses	402,852.86	-489,112.07
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISED NET INCOME</b>	<b>625,857.58</b>	<b>493,938.35</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés (variation) / Unrealised capital gains and losses (variation)	-3,889,536.49	6,403,329.32
<b>RÉSULTAT TOTAL / TOTAL NET INCOME</b>	<b>-3,263,678.91</b>	<b>6,897,267.67</b>
Résultat net par part / Net income per unit:		
Parts -A- / -A- units	-0.03	0.38
Parts -B- / -B- units	0.18	0.55
Parts -L- / -L- units	0.29	1.44
Parts -I- / -I- units	0.12	0.75

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

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

	(2) à la direction / to the fund management company		(3) à la banque dépositaire / to the custodian bank		(4) au gestionnaire / to the asset manager	
	01.01.2020 30.06.2020	2019	01.01.2020 30.06.2020	2019	01.01.2020 30.06.2020	2019
Parts -A- / -A- units	0.20%	0.25%	0.07%	0.08%	0.80%	0.77%
Parts -B- / -B- units	0.20%	0.21%	0.07%	0.08%	0.40%	0.39%
Parts -L- / -L- units	0.21%	0.21%	0.07%	0.07%	0.20%	0.21%
Parts -I- / -I- units	0.20%	0.21%	0.07%	0.08%	0.50%	0.45%



# 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
<b>PARTS -A- EN CIRCULATION / -A- UNITS OUTSTANDING</b>				
Etat au / Statement as at	01.01.2020	88,762.32	26.09.2018	0.00
Parts émises / Units issued		8,317.00		94,247.76
Parts rachetées / Units redeemed		-17,905.00		-5,485.44
<b>Etat au / Statement as at</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>79,174.32</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>88,762.32</b>
<b>PARTS -B- EN CIRCULATION / -B- UNITS OUTSTANDING</b>				
Etat au / Statement as at	01.01.2020	185,646.30	09.05.2019	0.00
Parts émises / Units issued		83,229.51		189,415.76
Parts rachetées / Units redeemed		-20,302.42		-3,769.46
<b>Etat au / Statement as at</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>248,573.39</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>185,646.30</b>
<b>PARTS -L- EN CIRCULATION / -L- UNITS OUTSTANDING</b>				
Etat au / Statement as at	01.01.2020	548,414.80	18.10.2018	0.00
Parts émises / Units issued		59,509.07		577,940.80
Parts rachetées / Units redeemed		-32.04		-29,526.00
<b>Etat au / Statement as at</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>607,891.83</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>548,414.80</b>
<b>PARTS -I- EN CIRCULATION / -I- UNITS OUTSTANDING</b>				
Etat au / Statement as at	01.01.2020	76,064.06	26.09.2018	0.00
Parts émises / Units issued		46,079.61		89,009.25
Parts rachetées / Units redeemed		-61,515.12		-12,945.19
<b>Etat au / Statement as at</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>60,628.55</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>76,064.06</b>
		<b>CHF</b>		<b>CHF</b>
<b>VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / CHANGE IN NET ASSETS OF THE SUBFUND</b>				
Fortune nette du compartiment au / Net assets of the subfund as at	01.01.2020	97,991,316.39	26.09.2018	0.00
Paiement de l'impôt anticipé sur le résultat thésaurisé / Payment of withholding tax on accumulated income		-337,702.37		-
Solde des mouvements de parts / Balance of unit movements		10,535,675.64		91,094,048.72
Résultat total / Total result		-3,263,678.91		6,897,267.67
<b>Fortune nette du compartiment au / Net assets of the subfund as at</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>104,925,610.75</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>97,991,316.39</b>

# Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

## INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

### 1) Instruments financiers dérivés

Informations au 30.06.2020	Total	% de la fortune nette du compartiment
	CHF	
<b>Fortune nette du compartiment</b>	<b>104,925,610.75</b>	<b>100.00%</b>
Engagement total brut résultant de dérivés	5,193,495.02	4.95%
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 30.06.2020 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 (%)

	01.01.2020 30.06.2020	2019 Depuis le lancement <sup>(****)</sup>	
Parts -A- <sup>(*)</sup>	-3.27	11.84	2.07
Customized Benchmark Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 <sup>(**)</sup>	-3.40	12.06	2.68
Parts -B- <sup>(*)</sup>	-3.08	4.84	1.41
Customized Benchmark Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 <sup>(**)</sup>	-3.40	4.63	0.94
Parts -L- <sup>(*)</sup>	-2.98	12.53	3.92
Customized Benchmark Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 <sup>(**)</sup>	-3.40	12.06	3.77
Parts -I- <sup>(*)</sup>	-3.12	12.19	2.38
Customized Benchmark Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 <sup>(**)</sup>	-3.40	12.06	2.68

<sup>(\*)</sup> Lancement de la classe -A- le 26 septembre 2018.

Lancement de la classe -B- le 9 mai 2019.

Lancement de la classe -L- le 18 octobre 2018.

Lancement de la classe -I- le 26 septembre 2018.

<sup>(\*\*)</sup> La composition détaillée de l'indice se trouve page 5 de ce rapport.

<sup>(\*\*\*\*)</sup> Performance annualisée.

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 (%)	01.07.2019 30.06.2020	26.09.2018 <sup>(**)</sup> 31.12.2019
Parts -A- <sup>(*)</sup>	1.50	1.54
Parts -B- <sup>(*)</sup>	1.09	1.09
Parts -L- <sup>(*)</sup>	0.89	0.94
Parts -I- <sup>(*)</sup>	1.19	1.24

<sup>(\*)</sup> Lancement de la classe -A- le 26 septembre 2018.

Lancement de la classe -B- le 9 mai 2019.

Lancement de la classe -L- le 18 octobre 2018.

Lancement de la classe -I- le 26 septembre 2018.

<sup>(\*\*)</sup> TER synthétique annualisé

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.5 du contrat de fonds, le taux effectif de commission de gestion des fonds cibles le plus élevé est de 0.94% 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	<b>Information as at 30.06.2020</b>	<b>Total</b>	<b>% of the sub-fund's net assets</b>
		<b>CHF</b>	
	<b>The sub-fund's net assets</b>	<b>104,925,610.75</b>	<b>100.00%</b>
	Total gross liabilities resulting from derivatives	5,193,495.02	4.95%
	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 30.06.2020, 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 (%)		<b>01.01.2020</b>	<b>2019</b>	<b>Since inception****)</b>
		<b>30.06.2020</b>		
	-A- units (*)	-3.27	11.84	2.07
	Customized Benchmark Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 (**)	-3.40	12.06	2.68
	-B- units (*)	-3.08	4.84	1.41
	Customized Benchmark Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 (**)	-3.40	4.63	0.94
	-L- units (*)	-2.98	12.53	3.92
	Customized Benchmark Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 (**)	-3.40	12.06	3.77
	-I- units (*)	-3.12	12.19	2.38
	Customized Benchmark Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 (**)	-3.40	12.06	2.68

(\*) -A- Units were launched on September 26, 2018.

-B- Units were launched on May 9, 2019.

-L- Units were launched on October 18, 2018.

-I- Units were launched on September 26, 2018.

(\*\*) The detailed composition of the benchmark can be found page 9 of this report.

(\*\*\*\*) Annualized performance.

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 (%)	01.07.2019 30.06.2020	26.09.2018 <sup>(**)</sup> 31.12.2019
-A- units <sup>(*)</sup>	1.50	1.54
-B- units <sup>(*)</sup>	1.09	1.09
-L- units <sup>(*)</sup>	0.89	0.94
-I- units <sup>(*)</sup>	1.19	1.24

<sup>(\*)</sup> -A- Units were launched on September 26, 2018.

-B- Units were launched on May 9, 2019.

-L- Units were launched on October 18, 2018.

-I- Units were launched on September 26, 2018.

<sup>(\*\*)</sup> Annualized synthetic TER

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.5 of the fund contract, the highest effective management fee rate for target funds is 0.94% 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 30.06.2020 / INVENTORY OF FUND ASSETS AS AT 30.06.2020

Titres / Titles	Total au 31.12.2019 / Total as at 31.12.2019	Achats / Purchases	Ventes / Sales	Total au 30.06.2020 / Total as at 30.06.2020	Devise / Currency	Valeur de marché / Market value (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the subfund
<b>AVOIRS EN BANQUE / BANK RECEIVABLE</b>							
<b>- À VUE / DEPOSITS AT SIGHT</b>							
CHF					CHF	816,968.47	0.78
EUR					EUR	484.34	0.00
USD					USD	28.63	0.00
<b>TOTAL AVOIRS À VUE / TOTAL DEPOSITS AT SIGHT</b>						<b>817,481.44</b>	<b>0.78</b>
<b>TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANK RECEIVABLE</b>						<b>817,481.44</b>	<b>0.78</b>
<b>FONDS DE PLACEMENT / INVESTMENT FUNDS</b>							
<b>IRLANDE / IRELAND</b>							
BLACKROCK-ISH.EUR.IGC BD INST EUR	321,810	59,830	15,550	366,090	EUR	5,262,435.09	5.01
SSGA SPDR BARCL.EM LOC.BD USD ETF	68,570	16,520	5,000	80,090	USD	5,171,095.51	4.92
XTRACKERS (IE)-MSCI AC W.ETF 1C EUR	540,470	139,650	35,010	645,110	EUR	14,867,294.64	14.15
						25,300,825.24	24.08
<b>LUXEMBOURG / LUXEMBOURG</b>							
GSFS-ABSOL.RET.TR.PTF I CHF HED.ACC	915,110	147,080	0	1,062,190	CHF	10,568,790.50	10.06
X-TRACKERS II-GL GO.BD 4C CHF H ETF	76,210	11,230	9,690	77,750	CHF	14,612,335.00	13.91
						25,181,125.50	23.96
<b>SUISSE / SWITZERLAND</b>							
BIFS-ISHS EM.MKT EQ IDX (CH) D CHF	2,540	720	110	3,150	CHF	3,309,579.00	3.15
BIFS-ISHS SBI AAA-BBB(R)BD IF D CHF	9,480	1,660	710	10,430	CHF	10,489,659.60	9.98
CSIF(CH)-BOND SWITZ.AAA-BBB BLUE FB	8,740	1,480	600	9,620	CHF	10,463,289.20	9.96
ISHARES(CH)-CORE SPI(R)(CH) CHF A	95,180	16,160	2,200	109,140	CHF	13,762,554.00	13.10
UBS ETF(CH)-SXI REAL EST.(R) A CHF	231,580	29,410	10,030	250,960	CHF	15,737,701.60	14.98
						53,762,783.40	51.16
<b>TOTAL FONDS DE PLACEMENT / TOTAL INVESTMENT FUNDS</b>						<b>104,244,734.14</b>	<b>99.21</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS</b>							
Titres / Title		Achats / Purchases		Ventes / Sales		Valeur de marché / Market value (en / in CHF)	% de la fortune totale du fonds / % of the total assets of the fund
<b>OPERATIONS DE CHANGE A TERME / FORWARD EXCHANGE CONTRACT</b>							
FX-SW 04.12.2019-11.02.2020	109,424.00	CHF		100,000.00	EUR	0.00	0.00
FX-SW 09.12.2019-11.02.2020	4,534,542.00	CHF		4,140,000.00	EUR	0.00	0.00
FX-SW 17.12.2019-11.02.2020	169,570.00	CHF		155,000.00	EUR	0.00	0.00
FX-SW 03.02.2020-17.04.2020	170,710.40	CHF		160,000.00	EUR	0.00	0.00
FX-SW 19.03.2020-17.04.2020	200,000.00	EUR		210,890.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 21.01.2020-17.04.2020	418,407.60	CHF		390,000.00	EUR	0.00	0.00
FX-SW 07.02.2020-17.04.2020	4,700,100.90	CHF		4,395,000.00	EUR	0.00	0.00
FX-SW 15.04.2020-08.07.2020	4,874,325.10	CHF		4,630,000.00	EUR	-52,840.49	-0.05
FX-SW 05.06.2020-08.07.2020	271,189.75	CHF		250,000.00	EUR	5,144.53	0.00
<b>TOTAL OPERATIONS DE CHANGE A TERME / TOTAL FORWARD EXCHANGE CONTRACT</b>						<b>-47,695.96</b>	<b>-0.05</b>

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 30.06.2020 / INVENTORY OF FUND ASSETS AS AT 30.06.2020

### 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)	104,244,734.14	99.21
(b)	-47,695.96	-0.05
(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	1.064241
USD	0.947550

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

Le fonds Semi-Institutionnel Gonet 30 Euro a été lancé le 15 janvier 2020. L'objectif du fonds est de constituer un portefeuille équilibré d'actifs traditionnels diversifiés à l'échelle mondiale par secteur, pays et monnaie. Le compartiment est qualifié de "fonds de fonds" et investira au minimum 51% de la fortune de son compartiment en parts de placements collectifs de capitaux. La part investie en actions s'élève à 30%.

Le premier trimestre a été marqué par la propagation de la COVID-19. Durant le mois de janvier et février les autorités et les investisseurs estimaient que Le virus, qui était apparu en Chine fin 2019, pouvait être contenu dans ce pays. Toutefois, dès l'apparition des premiers cas hors de Chine et notamment en Italie, les investisseurs ont pris peur et commença alors une des baisses les plus rapides que les marchés financiers ont connu depuis la crise financière de 2008-9. Les autorités en Europe ont été rapidement débordées par le problème sanitaire, ce qui les obligea à prendre la décision historique de demander à toute la population de se confiner et ainsi réduire l'activité économique aux services essentiels. La vitesse de propagation du virus força également le gouvernement américain à prendre des mesures drastiques quelques semaines plus tard. Par rapport à la crise de 2008/9, les gouvernements et les banques centrales ont été beaucoup plus réactifs et présents, ces actions ont permis d'absorber en partie le choc économique.

Le deuxième trimestre a été extraordinaire, le monde s'est littéralement arrêté pendant plusieurs semaines ce qui a eu des implications économiques et sociologiques qui vont nous marquer profondément. Après la Chine et certains pays asiatiques, le déconfinement graduel a commencé en Europe et aux Etats-Unis, ce qui a permis à l'économie mondiale de rebondir à partir du mois d'avril. La sévérité de la récession au mois d'avril a été historique, il faut remonter à la deuxième guerre mondiale pour retrouver des chiffres comparables. La réponse des banques centrales et des gouvernements a été très forte et on peut saluer la rapidité de leurs actions. A ce jour, on estime que le stimulus fiscal atteint près de 4% du PIB mondial. La sévérité de la crise a même brisé le tabou de la mutualisation de la dette en Europe. En parallèle les banques centrales ont annoncé des mesures quasi illimitées pour assurer la stabilité des marchés et pour assurer indirectement le financement des énormes déficits budgétaires des gouvernements. Grâce au soutien financier des banques centrales, les investisseurs privés continuent de financer les entreprises de qualité et les gouvernements car ils savent qu'il y a un acheteur de dernier ressort. Le niveau très bas des taux permet aux gouvernements de supporter cette dette supplémentaire.

Sur le front de la crise sanitaire nous constatons que les pays asiatiques ont relativement bien géré la crise et retrouvent une forme de normalité. Les européens sont sortis de la première vague tandis que les Etats-Unis sont encore sur un plateau. L'épicentre de la crise sanitaire s'est déplacé en Amérique du Sud. L'urgence de trouver un vaccin n'a jamais été aussi grande. Sur ce front les nouvelles sont encourageantes, en effet plusieurs entreprises testent actuellement des vaccins sur des volontaires. Les plus optimistes pensent être capables de commencer la production fin 2020.

En conclusion nous pensons que la situation économique va continuer de s'améliorer ces prochains mois grâce à la réouverture des économies et au soutien des banques centrales et des gouvernements. Le virus continuera de circuler mais les autorités sont aujourd'hui mieux préparées pour faire face à des foyers locaux, ce qui devrait permettre de réduire les risques d'une deuxième vague. Chaque jour qui passe nous rapproche de l'arrivée d'un vaccin qui va avoir un effet significatif sur la confiance des ménages et des entreprises. Dans ce contexte nous gardons pleine confiance dans notre allocation actuelle qui est prudente mais permet de participer au rebond des marchés.

Le fonds a montré une résilience durant la crise au premier trimestre grâce à son allocation actions de 30%. L'allocation de 4% au marché actions suisses et 5% à l'immobilier suisse en particulier, plus défensif, a permis de limiter l'impact baissier, tout comme la part en obligations gouvernementales qui bénéficiait du repli des taux longs, aux Etats-Unis notamment, pour progresser.

Par la suite, les actifs durement touchés dans la première phase, tels que les actions européennes, monde et émergentes, rebondissaient nettement au second trimestre. Durant cette période de reprise, la totalité des positions affichait une performance positive.



# Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

## MARKET REVIEW

### Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

The Semi-Institutional Gonet 30 Euro fund was launched on January 15, 2020. The objective of the fund is to build a balanced portfolio of traditional assets diversified globally by sector, country and currency. The sub-fund is qualified as a "fund of funds" and will invest at least 51% of the assets of its sub-fund in units of collective investment schemes. The portion invested in equities amounts to 30%.

The first quarter was marked by the spread of COVID-19. During the month of January and February, authorities and investors estimated that the virus, which appeared in China at the end of 2019, could be contained in this country. However, as soon as the first cases appeared outside of China and especially in Italy, investors got scared which led to one of the fastest declines that financial markets have experienced since the 2008-9 financial crisis. The authorities in Europe were rapidly overwhelmed by the sanitary crisis, which forced them to take the historic decision to ask the entire population to confine themselves and thus reduce economic activity to essential services. The speed of the virus' spread also forced the US government to take drastic action several weeks later. Compared to the 2008/9 crisis, governments and central banks have been much more responsive and present, these actions have helped to partially absorb the economic shock.

The second quarter was extraordinary, the world literally stopped for several weeks which had economic and sociological implications that will mark us deeply. After China and some Asian countries, gradual easing of the lockdown began in Europe and the United States, which allowed the world economy to rebound from April. The severity of the recession in April was historic; we have to go back to World War II to find comparable figures. The response from central banks and governments was very strong and we can applaud the speed of their actions. To date, the fiscal stimulus is estimated to reach almost 4% of global GDP. The severity of the crisis has even broken the taboo of debt pooling in Europe. At the same time, central banks have announced almost unlimited measures to ensure market stability and indirectly to finance the huge budget deficits of governments. With financial support from central banks, private investors continue to fund quality companies and governments because they know there is a buyer of last resort. The very low level of interest rates allows governments to bear this additional debt.

On the face of the health crisis, we note that Asian countries have managed the crisis relatively well and are regaining a form of normality. The Europeans have come out of the first wave while the United States is still on a plateau. The epicenter of the health crisis has shifted to South America. The urgency to find a vaccine has never been greater. On this front, the news is encouraging; in fact several companies are currently testing vaccines on volunteers. The most optimistic believe they will be able to start production at the end of 2020.

In conclusion, we believe that the economic situation will continue to improve in the coming months thanks to the reopening of economies and the support of central banks and governments. The virus will continue to circulate, but authorities are now better prepared to deal with local outbreaks, which should help reduce the risk of a second wave. Each day that passes brings us closer to the arrival of a vaccine that will have a significant effect on household and business confidence. In this context, we remain fully confident in our current allocation, which is cautious but allows us to participate in the market rebound.

The fund showed resilience during the crisis in the first quarter thanks to its 30% equity allocation. The allocation of 4% to the Swiss equity market and 5% to Swiss real estate in particular, which is more defensive, made it possible to limit the downward impact, as did the portion in government bonds which benefited from the fall in long rates, especially in the United States, to progress.

Subsequently, assets hit hard in the first phase, such as European, global and emerging market equities, rebounded sharply in the second quarter. During this period of recovery, all positions showed positive performance.

# Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

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

	30.06.2020
	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	225,606.88
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées et mises en pension, divisés en / Securities, including those on loan and under repurchase agreements, broken down into:	
- Parts d'autres placements collectifs / Units in other collective investment schemes	17,028,916.73
Autres actifs / Other assets	19,330.77
<b>FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / TOTAL ASSETS OF THE SUBFUND</b>	<b>17,273,854.38</b>
<b>Dont à déduire / Less:</b>	
- Autres engagements / Other liabilities	33,648.04
<b>FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NET ASSETS OF THE SUBFUND</b>	<b>17,240,206.34</b>
<b>Nombre de parts en circulation / Number of units outstanding</b>	
Parts -A- / -A- units	6,500.00
Parts -B- / -B- units	173,523.00
<b>Valeur nette d'inventaire par part / Net asset value per unit (en / in EUR)</b>	
Parts -A- / -A- units	95.22
Parts -B- / -B- units	95.79

# Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

## COMPTE DE RÉSULTATS / INCOME STATEMENT

	15.01.2020	30.06.2020	
	EUR		
Produits des valeurs mobilières, divisés en / Income from securities, broken down by:			
- Parts d'autres placements collectifs / Units of other collective investment schemes	78,156.27		
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Current net income paid in on issued units		18.66	
<b>TOTAL DES REVENUS / TOTAL INCOME</b>	<b>78,174.93</b>		
<b>Dont à déduire / Less:</b>			
Intérêts négatifs (position long) / Negative interest (long position)	52.42		
Intérêts passifs (position short) / Passive interest (short position)	287.96		
Frais d'audit / Auditing expenses	6,278.93		
Rémunérations réglementaires versées / Remunerations to the following in accordance with the fund regulations:			
- à la direction / to the fund management company (1)	15,231.63		
- à la banque dépositaire / to the custodian bank (2)	6,134.74		
- au gestionnaire / to the asset manager (3)			
Parts -A- / -A- units	2,144.39		
Parts -B- / -B- units	29,124.23		
Autres charges / Other expenses	2,005.41		
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Current net income paid out on redeemed units		-29.25	
<b>TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES</b>	<b>61,230.46</b>		
<b>RÉSULTAT NET / NET INCOME</b>	<b>16,944.47</b>		
Gains et pertes en capitaux réalisés / Realised capital gains and losses		-17,260.28	
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISED NET INCOME</b>	<b>-315.81</b>		
Gains et pertes en capitaux non réalisés (variation) / Unrealised capital gains and losses (variation)		-675,925.42	
<b>RÉSULTAT TOTAL / TOTAL NET INCOME</b>	<b>-676,241.23</b>		
Résultat net par part / Net income per unit:			
Parts -A- / -A- units		-0.05	
Parts -B- / -B- units		0.10	
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
	15.01.2020(*)	15.01.2020(*)	15.01.2020(*)
	30.06.2020	30.06.2020	30.06.2020
Parts -A- / -A- units	0.20%	0.08%	0.80%
Parts -B- / -B- units	0.20%	0.08%	0.40%
(*) Taux effectifs des rémunérations annualisés / actual rates of remuneration annualised			

# 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
<b>PARTS -A- EN CIRCULATION / -A- UNITS OUTSTANDING</b>		
Etat au / Statement as at	22.01.2020	0.00
Parts émises / Units issued		6,500.00
Parts rachetées / Units redeemed		0.00
<b>Etat au / Statement as at</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>6,500.00</b>
<b>PARTS -B- EN CIRCULATION / -B- UNITS OUTSTANDING</b>		
Etat au / Statement as at	15.01.2020	0.00
Parts émises / Units issued		174,223.00
Parts rachetées / Units redeemed		-700.00
<b>Etat au / Statement as at</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>173,523.00</b>
		<b>EUR</b>
<b>VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / CHANGE IN NET ASSETS OF THE SUBFUND</b>		
Fortune nette du compartiment au / Net assets of the subfund as at	15.01.2020	0.00
Solde des mouvements de parts / Balance of unit movements		17,916,447.57
Résultat total / Total result		-676,241.23
<b>Fortune nette du compartiment au / Net assets of the subfund as at</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>17,240,206.34</b>

# 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 (%)	15.01.2020	Depuis le lancement <sup>(**)</sup> 30.06.2020	
Parts -A- <sup>(*)</sup>	-4.78	-4.78	
Parts -B- <sup>(*)</sup>	-4.21	-4.21	
	<i>(*) Lancement de la classe -A- le 22 janvier 2020. Lancement de la classe -B- le 15 janvier 2020.</i>		
	<i>(**) Performance annualisée.</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 (%)	15.01.2020 <sup>(*)</sup>	30.06.2020	
Parts -A-		1.51	
Parts -B-		1.11	
	<i>(*) Lancement de la classe -A- le 22 janvier 2020. Lancement de la classe -B- le 15 janvier 2020.</i>		
	<i>(*) TER synthétique annualisé</i>		
	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.5 du contrat de fonds, le taux effectif de commission de gestion des fonds cibles le plus élevé est de 0.94% 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 (%)		<b>15.01.2020 30.06.2020</b>	<b>Since inception<sup>(**)</sup></b>
	-A- units <sup>(*)</sup>	-4.78	-4.78
	-B- units <sup>(*)</sup>	-4.21	-4.21
	<i><sup>(*)</sup> -A- units were launched on January 22, 2020. -B- units were launched January 15, 2020.</i>		
	<i><sup>(**)</sup> Annualized performance.</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 (%)			<b>15.01.2020<sup>(**)</sup> 30.06.2020</b>
	-A- units <sup>(*)</sup>		1.51
	-B- units <sup>(*)</sup>		1.11
	<i><sup>(*)</sup> -A- units were launched on January 22, 2020. -B- units were launched on January 15, 2020.</i>		
	<i><sup>(**)</sup> Annualized synthetic TER</i>		
	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.5 of the fund contract, the highest effective management fee rate for target funds is 0.94% 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 30.06.2020 / INVENTORY OF FUND ASSETS AS AT 30.06.2020

Titres / Titles	Total au 15.01.2020 / Total as at 15.01.2020	Achats / Purchases	Ventes / Sales	Total au 30.06.2020 / Total as at 30.06.2020	Devise / Currency	Valeur de marché / Market value (en / in EUR)	% de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the subfund
<b>AVOIRS EN BANQUE / BANK RECEIVABLE</b>							
<b>- À VUE / DEPOSITS AT SIGHT</b>							
CHF					CHF	8,622.81	0.05
EUR					EUR	199,426.22	1.15
USD					USD	17,557.85	0.10
<b>TOTAL AVOIRS À VUE / TOTAL DEPOSITS AT SIGHT</b>						<b>225,606.88</b>	<b>1.31</b>
<b>TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANK RECEIVABLE</b>						<b>225,606.88</b>	<b>1.31</b>
<b>FONDS DE PLACEMENT / INVESTMENT FUNDS</b>							
<b>IRLANDE / IRELAND</b>							
ISHARES III-CORE EUR CORP.BOND ETF	0	162,700	0	162,700	EUR	848,317.80	4.91
ISHARES III-EURO AGGR.BOND ETF EUR	0	7,340	620	6,720	EUR	856,934.40	4.96
ISHARES II-MSCI EUROPE SRI ETF EUR	0	40,820	2,550	38,270	EUR	1,749,130.35	10.13
ISHARES IV-MSCI EM SRI USD ETF	0	102,290	0	102,290	EUR	552,059.13	3.20
ISHARES-EUROPEAN PROPERTY YIELD ETF	0	175,930	0	175,930	EUR	864,783.92	5.01
SSGA SPDR BARCL.EM LOC.BD USD ETF	0	13,720	0	13,720	EUR	833,050.96	4.82
SSGA SPDR EUR.I-BL.BA.EURO A.BD ETF	0	28,810	2,000	26,810	EUR	1,714,713.98	9.93
						7,418,990.54	42.95
<b>LUXEMBOURG / LUXEMBOURG</b>							
GSF-ABSOL.RET.TR.PTF I EUR HED.ACC	0	157,250	0	157,250	EUR	1,721,887.50	9.97
UBS-MSCI WORLD SOC.RESP.ETF-A SHS	0	140,610	7,950	132,660	EUR	2,248,321.68	13.02
XTRACKERS II-GLOBAL GOV.BD 1C-ACC-	0	10,890	1,030	9,860	EUR	2,409,784.00	13.95
						6,379,993.18	36.93
<b>SUISSE / SWITZERLAND</b>							
CSIF(CH)-BOND AGGREG.EUR QB EUR-ACC	0	1,500	50	1,450	EUR	1,694,238.00	9.81
ISHARES(CH)-CORE SPI(R)(CH) CHF A	0	5,720	0	5,720	CHF	677,752.50	3.92
UBS ETF(CH)-SXI REAL EST.(R) A CHF	0	14,910	350	14,560	CHF	857,942.51	4.97
						3,229,933.01	18.70
<b>TOTAL FONDS DE PLACEMENT / TOTAL INVESTMENT FUNDS</b>						<b>17,028,916.73</b>	<b>98.58</b>

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 30.06.2020 / INVENTORY OF FUND ASSETS AS AT 30.06.2020

### 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)	17,028,916.73	98.58
(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
CHF	0.939637
USD	0.890353

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

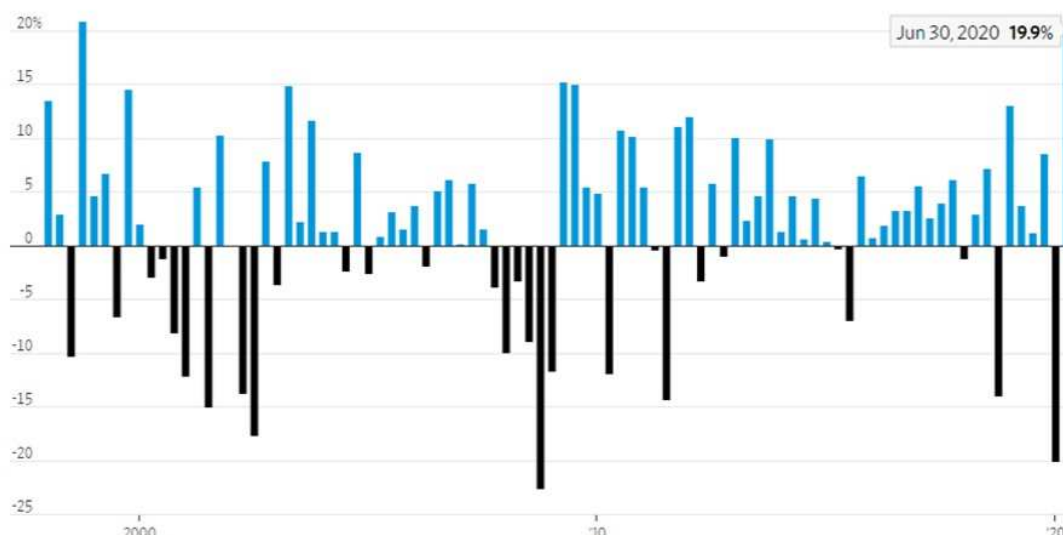
### Lemania Pension Fund - PLEION Flex

PLEION FLEX a été lancé fin février 2020. Pour un aspect opérationnel et de bonne gestion, nous avons investi 90% des investissements au lancement ce qui nous a permis de compléter nos investissements au courant mars et avril.

Après un mois de mars-Covid exceptionnel, les actions américaines ont produit leur meilleur trimestre en plus de 20 ans, un remarquable rebond après que la pandémie du coronavirus a interrompu les affaires dans le monde entier. Il y a à peine trois mois, les investisseurs déplorait la fin du marché haussier - et la plus longue expansion économique jamais enregistrée - après que les principaux indices boursiers américains aient perdu 35% en moins de six semaines. Le rebond qui a suivi a été presque aussi rapide. Le S&P500 a terminé le deuxième trimestre en hausse de 20%, le Dow Jones de 18% et le Nasdaq Composite de 31%.

Performances trimestrielles su S&P500 en % depuis 1998

S&P 500, quarterly performance



En partie grâce à un plan de relance sans précédent de 1600 milliards de dollars de la Fed et du Congrès et au retour des investisseurs individuels, le marché s'est envolé. Mais il existe un décalage net entre ce que le marché a fait et la reprise économique. La réalité est que le second semestre de l'année pourrait rester volatil, en particulier à l'approche des élections présidentielles de novembre. Une deuxième vague de cas de coronavirus a été citée comme le risque le plus important pour les actions pour le quatrième mois consécutif, selon une enquête menée auprès de 190 gestionnaires de fonds par Bank of America en juin.

Toutefois, au 30 juin, le fonds est surpondéré en cash, sous-pondéré obligations suisse au vu des taux négatif de la confédération, une légère sous-pondération actions étrangères et une légère surpondération actions suisses.

# Lemania Pension Fund - PLEION Flex

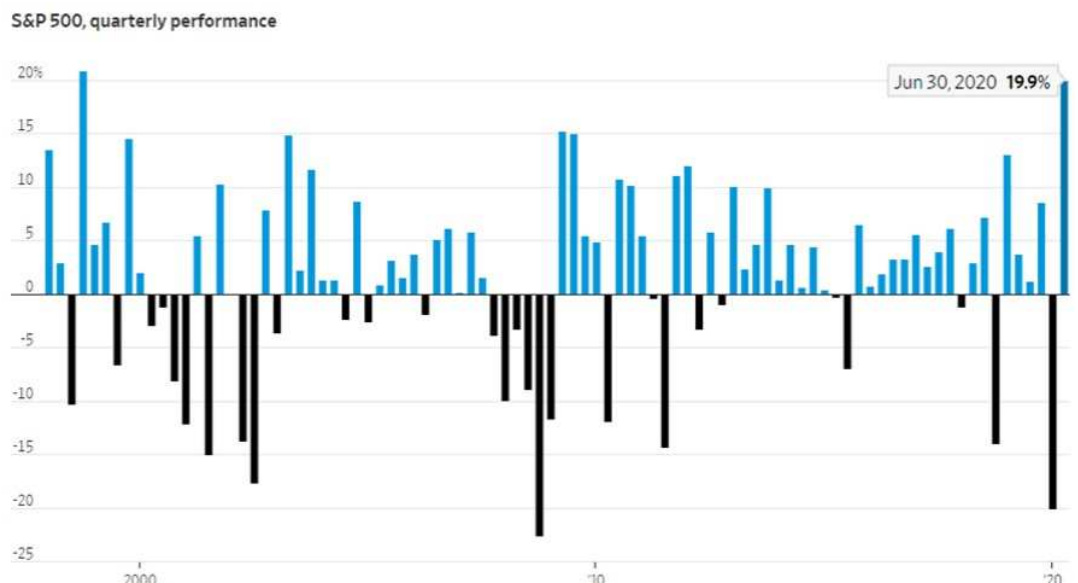
## MARKET REVIEW

### Lemania Pension Fund - PLEION Flex

PLEION FLEX was launched at the end of February 2020. For an operational and sound management aspect, we invested 90% of the funds at the launch, which allowed us to complete our investments during March and April.

After an exceptional March-Covid month, U.S. equities wrapped up their best quarter in more than 20 years, a remarkable rebound after the coronavirus pandemic brought business around the world to a virtual standstill. Barely three months ago, investors were lamenting the end of the bull market - and the longest economic expansion on record - after major U.S. stock indexes lost 35% in less than six weeks. The subsequent rebound has been nearly as brisk. The S&P500 finished the second quarter up 20%, the Dow Jones up 18% and the Nasdaq Composite up 31%.

Quarterly performance on the S&P500 as a % since 1998



Partly thanks to an unprecedented \$1,600 billion stimulus package from the Fed and Congress and a surge in trading among individual investors, the market has soared. However, there is a perceived disconnect between what the market has done and the economic recovery. The reality is that the second half of the year could remain volatile, especially with the November presidential election now coming into view. A second wave of coronavirus cases was cited as the most prominent risk facing stocks for a fourth consecutive month, according to a survey of 190 fund managers by Bank of America in June.

Nevertheless, as of 30th June, the fund is overweight Cash, underweight Swiss Bonds due to the Confederation's negative interest rates, slightly underweight Swiss and Foreign Equities and slightly overweight Swiss real estate's Equities.

# Lemania Pension Fund - PLEION Flex

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

30.06.2020

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	844,682.34
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées et mises en pension, divisés 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	758,183.00
- Parts d'autres placements collectifs / Units in other collective investment schemes	11,455,321.97
Autres actifs / Other assets	14,868.22
<b>FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / TOTAL ASSETS OF THE SUBFUND</b>	<b>13,073,055.53</b>
<b>Dont à déduire / Less:</b>	
- Autres engagements / Other liabilities	39,953.54
<b>FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NET ASSETS OF THE SUBFUND</b>	<b>13,033,101.99</b>
<b>Nombre de parts en circulation / Number of units outstanding</b>	
Parts -A- / -A- units	5,200.00
Parts -B- / -B- units	23,310.00
Parts -I- / -I- units	7,600.00
Parts -L1- / -L1- units	100,000.00
<b>Valeur nette d'inventaire par part / Net asset value per unit (en / in CHF)</b>	
Parts -A- / -A- units	95.40
Parts -B- / -B- units	95.57
Parts -I- / -I- units	97.68
Parts -L1- / -L1- units	95.67

# Lemania Pension Fund - PLEION Flex

## COMPTE DE RÉSULTATS / INCOME STATEMENT

	20.02.2020	30.06.2020	CHF
<hr/>			
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			16,469.00
- Parts d'autres placements collectifs / Units of other collective investment schemes			26,011.61
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Current net income paid in on issued units			-342.99
<b>TOTAL DES REVENUS / TOTAL INCOME</b>			<b>42,137.62</b>
<b>Dont à déduire / Less:</b>			
Intérêts négatifs (position long) / Negative interest (long position)			1,336.43
Intérêts passifs (position short) / Passive interest (short position)			2.97
Frais d'audit / Auditing expenses			5,848.52
Rémunérations réglementaires versées / Remunerations to the following in accordance with the fund regulations:			
- à la direction / to the fund management company (1)			25,221.47
- à la banque dépositaire / to the custodian bank (2)			8,961.78
- au gestionnaire / to the asset manager (3)			
Parts -A- / -A- units			1,681.95
Parts -B- / -B- units			3,679.70
Parts -I- / -I- units			982.83
Parts -L1- / -L1- units			6,714.17
Autres charges / Other expenses			2,141.94
<b>TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES</b>			<b>56,571.76</b>
<b>RÉSULTAT NET / NET INCOME</b>			<b>-14,434.14</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés / Realised capital gains and losses			7,668.73
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISED NET INCOME</b>			<b>-6,765.41</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés (variation) / Unrealised capital gains and losses (variation)			-552,410.61
<b>RÉSULTAT TOTAL / TOTAL NET INCOME</b>			<b>-559,176.02</b>
Résultat net par part / Net income per unit:			
Parts -A- / -A- units			-0.34
Parts -B- / -B- units			-0.18
Parts -I- / -I- units			-0.13
Parts -L1- / -L1- units			-0.08
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
	20.02.2020(*)	20.02.2020(*)	20.02.2020(*)
	30.06.2020	30.06.2020	30.06.2020
Parts -A- / -A- units	0.57%	0.20%	1.00%
Parts -B- / -B- units	0.56%	0.20%	0.50%
Parts -I- / -I- units	0.58%	0.20%	0.40%
Parts -L1- / -L1- units	0.56%	0.20%	0.20%
(*) Taux effectifs des rémunérations annualisés / actual rates of remuneration annualised			

# 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
<b>PARTS -A- EN CIRCULATION / -A- UNITS OUTSTANDING</b>		
Etat au / Statement as at	20.02.2020	0.00
Parts émises / Units issued		5,200.00
Parts rachetées / Units redeemed		0.00
<b>Etat au / Statement as at</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>5,200.00</b>
<b>PARTS -B- EN CIRCULATION / -B- UNITS OUTSTANDING</b>		
Etat au / Statement as at	20.02.2020	0.00
Parts émises / Units issued		23,310.00
Parts rachetées / Units redeemed		0.00
<b>Etat au / Statement as at</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>23,310.00</b>
<b>PARTS -I- EN CIRCULATION / -I- UNITS OUTSTANDING</b>		
Etat au / Statement as at	27.02.2020	0.00
Parts émises / Units issued		7,600.00
Parts rachetées / Units redeemed		0.00
<b>Etat au / Statement as at</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>7,600.00</b>
<b>PARTS -L1- EN CIRCULATION / -L1- UNITS OUTSTANDING</b>		
Etat au / Statement as at	20.02.2020	0.00
Parts émises / Units issued		100,000.00
Parts rachetées / Units redeemed		0.00
<b>Etat au / Statement as at</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>100,000.00</b>
		<b>CHF</b>
<b>VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / CHANGE IN NET ASSETS OF THE SUBFUND</b>		
Fortune nette du compartiment au / Net assets of the subfund as at	20.02.2020	0.00
Solde des mouvements de parts / Balance of unit movements		13,592,278.01
Résultat total / Total result		-559,176.02
<b>Fortune nette du compartiment au / Net assets of the subfund as at</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>13,033,101.99</b>

# 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 (%)

	20.02.2020 30.06.2020	Depuis le lancement <sup>(**)</sup>
Parts -A- <sup>(*)</sup>	-4.60	-4.60
Parts -B- <sup>(*)</sup>	-4.43	-4.43
Parts -I- <sup>(*)</sup>	-2.32	-2.32
Parts -L1- <sup>(*)</sup>	-4.33	-4.33

<sup>(\*)</sup> Lancement de la classe -A- le 20 février 2020.

Lancement de la classe -B- le 20 février 2020.

Lancement de la classe -I- le 27 février 2020.

Lancement de la classe -L1- le 20 février 2020.

<sup>(\*\*)</sup> Performance annualisée.

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.

# Lemania Pension Fund - PLEION Flex

## INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES (suite)

5) Total Expense Ratio Synthétique (%) 20.02.2020<sup>(\*\*)</sup>  
30.06.2020

Parts -A- <sup>(*)</sup>	2.38
Parts -B- <sup>(*)</sup>	1.86
Parts -I- <sup>(*)</sup>	1.78
Parts -L1- <sup>(*)</sup>	1.55

<sup>(\*)</sup> Lancement de la classe -A- le 20 février 2020.

Lancement de la classe -B- le 20 février 2020.

Lancement de la classe -I- le 27 février 2020.

Lancement de la classe -L1- le 20 février 2020.

<sup>(\*)</sup> TER synthétique annualisé

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.5 du contrat de fonds, le taux effectif de commission de gestion des fonds cibles le plus élevé est de 2.21% 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 (%)

	20.02.2020 30.06.2020	Since inception <sup>(**)</sup>
-A- units <sup>(*)</sup>	-4.60	-4.60
-B- units <sup>(*)</sup>	-4.43	-4.43
-I- units <sup>(*)</sup>	-2.32	-2.32
-L1- units <sup>(*)</sup>	-4.33	-4.33

<sup>(\*)</sup> -A- units were launched on February 20, 2020.

-B- units were launched on February 20, 2020.

-I- units were launched on February 27, 2020.

-L1- units were launched on February 20, 2020.

<sup>(\*\*)</sup> Annualized performance.

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.



# Lemania Pension Fund - PLEION Flex

## ADDITIONAL INFORMATION (continued)

5) Total Expense Ratio Synthetic (%) 20.02.2020<sup>(\*\*)</sup>  
30.06.2020

-A- units <sup>(*)</sup>	2.38
-B- units <sup>(*)</sup>	1.86
-I- units <sup>(*)</sup>	1.78
-L1- units <sup>(*)</sup>	1.55

<sup>(\*)</sup> -A- units were launched on February 20, 2020.

-B- units were launched on February 20, 2020.

-I- units were launched on February 27, 2020.

-L1- units were launched on February 20, 2020.

<sup>(\*\*)</sup> Annualized synthetic TER

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.5 of the fund contract, the highest effective management fee rate for target funds is 2.21% 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 30.06.2020 / INVENTORY OF FUND ASSETS AS AT 30.06.2020

Titres / Titles	Total au 20.02.2020 / Total as at 20.02.2020	Achats / Purchases	Ventes / Sales	Total au 30.06.2020 / Total as at 30.06.2020	Devise / Currency	Valeur de marché / Market value (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the subfund
<b>AVOIRS EN BANQUE / BANK RECEIVABLE</b>							
<b>- À VUE / DEPOSITS AT SIGHT</b>							
CHF					CHF	844,682.34	6.46
<b>TOTAL AVOIRS À VUE / TOTAL DEPOSITS AT SIGHT</b>						<b>844,682.34</b>	<b>6.46</b>
<b>TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANK RECEIVABLE</b>						<b>844,682.34</b>	<b>6.46</b>
<b>ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS-VALEURS / SHARES AND OTHER EQUITY SECURITIES AND RIGHTS</b>							
<b>VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES EN BOURSE / TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL EXCHANGE LISTING</b>							
<b>SUISSE / SWITZERLAND</b>							
NESTLE	0	2,480	0	2,480	CHF	259,755.20	1.99
NOVARTIS NOM.	0	2,940	0	2,940	CHF	242,314.80	1.85
ROCHE HOLDING D.RIGHT	0	780	0	780	CHF	256,113.00	1.96
						758,183.00	5.80
<b>TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS-VALEURS / TOTAL EQUITIES AND OTHER EQUITY-RELATED AND UNCERTIFICATED SECURITIES</b>						<b>758,183.00</b>	<b>5.80</b>
<b>FONDS DE PLACEMENT / INVESTMENT FUNDS</b>							
<b>FRANCE / FRANCE</b>							
H2O ADAGIO HCHF I-4DEC-	0	7	0	7	CHF	366,822.85	2.81
						366,822.85	2.81
<b>GUERNESEY / GUERNSEY</b>							
CS INV.PCC LTD IB CHF-ACC	0	3,318	0	3,318	CHF	396,369.48	3.03
						396,369.48	3.03
<b>IRLANDE / IRELAND</b>							
BLACKROCK-ISH.EUR.IGC BD INST EUR	0	68,000	0	68,000	EUR	977,479.82	7.48
ISHARES III-MSCI WLD SM.CAP USD ETF	0	63,000	0	63,000	USD	286,822.67	2.19
SSGA SPDR BARCL.EM LOC.BD USD ETF	0	9,600	0	9,600	CHF	619,488.00	4.74
UBS-MSCI ACWI SF A CHF HGD ETF	0	7,400	0	7,400	CHF	905,316.00	6.93
						2,789,106.49	21.33
<b>LUXEMBOURG / LUXEMBOURG</b>							
ARTEMIS(L)-US EXTEN.ALPHA I USD-ACC	0	270,000	0	270,000	USD	297,054.08	2.27
ELEVA-ABSOLUTE RETURN EURO.A1 CHF H	0	2,400	0	2,400	CHF	280,656.00	2.15
PICTET-EM LCL CCY DBT-I DY USD	0	2,750	0	2,750	USD	301,512.78	2.31
THE PARTNERS FUND I-N CHF -ACC.-	0	235	0	235	CHF	251,769.60	1.93
UBAM-SWISS EQUITY IC -ACC.-	0	775	0	775	CHF	304,412.25	2.33
X-TRACKERS II-GL GO.BD 4C CHF H ETF	0	7,300	1,460	5,840	CHF	1,097,569.60	8.40
						2,532,974.31	19.38
<b>SUISSE / SWITZERLAND</b>							
BIFS-ISHS SBI AAA-BBB(R)BD IF I CHF	0	1,100	0	1,100	CHF	1,113,970.00	8.52
CSIF(CH)-BOND SWITZ.AAA-BBB BLUE QB	0	550	0	550	CHF	546,964.00	4.18
CSIF(CH)-EQ.WRLD.EX-CH S/C. BLUE QB	0	235	0	235	CHF	275,749.00	2.11
CSIF(CHF)-EQUITY WRLD EX CH BL.QB	0	410	0	410	CHF	586,820.70	4.49
LO FDS(CH)-SWISS CAP EX-SMI I D CHF	0	260	0	260	CHF	195,644.54	1.50
MV IMMOXTRA SCHWEIZ FDS M CHF-INC-	0	2,100	0	2,100	CHF	326,403.00	2.50
PICTET CH SOLUT.-SWISS HIGH DI.I DY	0	1,300	0	1,300	CHF	371,982.00	2.85

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 30.06.2020 / INVENTORY OF FUND ASSETS AS AT 30.06.2020

Titres / Titles	Total au 20.02.2020 / Total as at 20.02.2020	Achats / Purchases	Ventes / Sales	Total au 30.06.2020 / Total as at 30.06.2020	Devise / Currency	Valeur de marché / Market value (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the subfund
SWC(CH)EF.S.& M.CAPS SWIT.(I)AA CHF	0	230	0	230	CHF	178,634.10	1.37
UBS CH IF-EQ.SWIT.PASS.ALL I-A1 CHF	0	165	165	0	CHF	0.00	0.00
UBS ETF(CH)-SXI REAL EST.(R) A CHF	0	9,700	0	9,700	CHF	608,287.00	4.65
UBS(CH)IF-BD CHF INL.PASS.I-A1 CHF	0	1,050	0	1,050	CHF	1,165,594.50	8.92
						5,370,048.84	41.08
<b>TOTAL FONDS DE PLACEMENT / TOTAL INVESTMENT FUNDS</b>						<b>11,455,321.97</b>	<b>87.63</b>

### 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)	12,213,504.97	93.43
(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	1.064241
USD	0.947550

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 fonds Semi-Institutionnel Lemania Gonet Swiss Equities a été lancé le 23 avril 2020. L'objectif de placement du compartiment est de produire une croissance du capital à long terme supérieure à l'indice SPI. La politique de placement 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 qualifiés de grande et de moyenne capitalisation.

Le fonds a été lancé dans la dernière semaine d'avril 2020. Nous avons procédé aux premiers investissements entre le 27 et le 28 avril avec l'objectif d'être investi à 80% dès le 30 avril pour respecter la limite maximale de cash (20%) spécifiée dans le prospectus. Dans la première phase d'investissement, nous avons privilégié les grandes valeurs pour donner une structure au fonds. Au courant du mois de mai, nous avons élargi le nombre d'investissements pour atteindre 25 positions.

D'un point de vue macroéconomique, le deuxième trimestre a été extraordinaire, le monde s'est littéralement arrêté pendant plusieurs semaines menant à des implications économiques et sociologiques qui nous marqueront profondément. La sévérité de la récession au mois d'avril a été historique, il faut remonter à la deuxième guerre mondiale pour retrouver des chiffres comparables. Après la Chine et certains pays asiatiques, le déconfinement graduel a commencé en Europe et aux Etats-Unis, ce qui a permis à l'économie mondiale de rebondir à partir du mois d'avril. Le redémarrage économique a été très net en Suisse depuis le début du déconfinement. Cette accélération était visible sur les titres plus cycliques et sur les financières. Au niveau de l'indice, la performance du marché suisse a été légèrement pénalisée par le poids des secteurs alimentaires et pharmaceutiques qui ont connu des prises de profits dans cette rotation.

Face aux conséquences du Covid-19, la réponse des banques centrales et des gouvernements a été très forte et on peut saluer la rapidité de leurs actions. A ce jour, on estime que le stimulus fiscal atteint près de 4% du PIB mondial. L'ampleur de la crise a même brisé le tabou de la mutualisation de la dette en Europe. En parallèle, les banques centrales ont annoncé des mesures quasi illimitées pour assurer la stabilité des marchés et pour assurer indirectement le financement des énormes déficits budgétaires des gouvernements. Grâce au soutien financier des banques centrales, les investisseurs privés continuent de financer les entreprises de qualité et les gouvernements car ils savent qu'il y a un acheteur de dernier ressort. Le niveau très bas des taux permet aux gouvernements de supporter cette dette supplémentaire.

En termes de gestion sanitaire, nous constatons que les pays asiatiques ont relativement bien géré la crise et retrouvent une forme de normalité. Les Européens sont sortis de la première vague tandis que les Etats-Unis sont encore sur un plateau. L'épicentre de la crise sanitaire s'est déplacé en Amérique du Sud. L'urgence de trouver un vaccin n'a jamais été aussi grande. Sur ce front, les nouvelles sont encourageantes. En effet, plusieurs entreprises testent actuellement des vaccins sur des volontaires. Les plus optimistes pensent être capables de commencer la production fin 2020.

En conclusion, nous pensons que la situation économique va continuer de s'améliorer ces prochains mois grâce à la réouverture des économies et au soutien des banques centrales et des gouvernements. Le virus continuera de circuler mais les autorités sont aujourd'hui mieux préparées pour faire face à des foyers locaux, ce qui devrait réduire les risques d'une deuxième vague. Chaque jour qui passe nous rapproche de l'arrivée d'un vaccin qui aura un effet significatif sur la confiance des ménages et des entreprises.

Depuis le lancement du fonds fin avril, nous avons assisté à de nombreuses rotations sectorielles dans le marché suisse. De par la structure du marché des actions suisses, le poids des valeurs défensives domine le comportement du fonds. Nous avons graduellement renforcé les positions qui bénéficient de la reprise de l'activité économique. Toutefois, nous restons prudents car la détérioration de la situation sanitaire peut potentiellement affecter la confiance des entreprises et des consommateurs au troisième et quatrième trimestres.

# Lemania Pension Fund - Gonet Swiss Equities

## MARKET REVIEW

### Lemania Pension Fund - Gonet Swiss Equities

The Semi-Institutional Fund Lemania Gonet Swiss Equities was launched on April 23, 2020. The investment objective of the sub-fund is to produce long-term capital growth in excess of the SPI index. The investment policy will be implemented through direct investments in the shares included in the SPI index. The sub-fund invests mainly in securities of companies that can be qualified as large and medium capitalisation.

The fund was launched in the last week of April 2020. We made the first investments between 27 and 28 April with the objective of being 80% invested by 30 April in order to comply with the maximum cash limit (20%) specified in the prospectus. In the first investment phase, we favoured large stocks to give the fund a structure. During the month of May, we expanded the number of investments to 25 positions.

From a macroeconomic point of view, the second quarter was extraordinary, the world literally stopped for several weeks leading to economic and sociological implications that will leave a deep impression on us. The severity of the recession in April was historic; you have to go back to the Second World War to find comparable figures. After China and some Asian countries, the gradual easing of the lockdown began in Europe and the United States, allowing the world economy to rebound from April. The upturn in Switzerland has been very clear since the reopening of the economy. This acceleration was visible in more cyclical securities and financials. At the level of the index, the performance of the Swiss market was slightly penalized by the weight of the food and pharmaceutical sectors, which experienced profit-taking in this rotation.

Faced with the consequences of Covid-19, the response of central banks and governments was very strong and one can salute the rapidity of their actions. To date, it is estimated that the fiscal stimulus reaches nearly 4% of the world GDP. The magnitude of the crisis has even broken the taboo of debt pooling in Europe. At the same time, central banks have announced almost unlimited measures to ensure market stability and to indirectly ensure the financing of huge government budget deficits. Thanks to the financial support of central banks, private investors continue to finance quality companies and governments because they know that there is a buyer of last resort. Very low interest rates allow governments to support this additional debt.

In terms of health management, we see that Asian countries have managed the crisis relatively well and are returning to a form of normality. The Europeans have emerged from the first wave while the United States is still on a plateau. The epicenter of the health crisis has shifted to South America. The urgency to find a vaccine has never been greater. On this front, the news is encouraging. Indeed, several companies are currently testing vaccines on volunteers. The most optimistic believe they will be able to begin production in late 2020.

In conclusion, we believe that the economic situation will continue to improve in the coming months thanks to the reopening of economies and the support of central banks and governments. The virus will continue to circulate, but authorities are now better prepared to deal with local outbreaks, which should reduce the risks of a second wave. Every day brings us closer to the arrival of a vaccine that will have a significant effect on household and business confidence.

Since the launch of the fund at the end of April, we have seen many sector rotations in the Swiss market. Due to the structure of the Swiss equity market, the weight of defensive stocks dominates the behavior of the fund. We have gradually strengthened positions that are benefiting from the economic recovery. However, we remain cautious as the deteriorating health situation has the potential to affect business and consumer confidence in the third and fourth quarters.

# Lemania Pension Fund - Gonet Swiss Equities

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

30.06.2020

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	383,664.38
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées et mises en pension, divisés 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	36,725,364.50
Autres actifs / Other assets	18,789.86
<b>FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / TOTAL ASSETS OF THE SUBFUND</b>	<b>37,127,818.74</b>
<b>Dont à déduire / Less:</b>	
- Autres engagements / Other liabilities	85,052.26
<b>FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NET ASSETS OF THE SUBFUND</b>	<b>37,042,766.48</b>
<b>Nombre de parts en circulation / Number of units outstanding</b>	
Parts -C- / -C- units	366,000.00
<b>Valeur nette d'inventaire par part / Net asset value per unit (en / in CHF)</b>	
Parts -C- / -C- units	101.21

# Lemania Pension Fund - Gonet Swiss Equities

## COMPTE DE RÉSULTATS / INCOME STATEMENT

	23.04.2020	30.06.2020	
	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	53,685.30		
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Current net income paid in on issued units	7,464.46		
<b>TOTAL DES REVENUS / TOTAL INCOME</b>	<b>61,149.76</b>		
<b>Dont à déduire / Less:</b>			
Intérêts négatifs (position long) / Negative interest (long position)	3,461.93		
Intérêts passifs (position short) / Passive interest (short position)	107.40		
Frais d'audit / Auditing expenses	3,377.86		
Rémunérations réglementaires versées / Remunerations to the following in accordance with the fund regulations:			
- à la direction / to the fund management company (1)	10,617.83		
- à la banque dépositaire / to the custodian bank (2)	4,384.55		
- au gestionnaire / to the asset manager (3)	67,506.67		
Autres charges / Other expenses	2,141.07		
<b>TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES</b>	<b>91,597.31</b>		
<b>RÉSULTAT NET / NET INCOME</b>	<b>-30,447.55</b>		
Gains et pertes en capitaux réalisés / Realised capital gains and losses	19,696.90		
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISED NET INCOME</b>	<b>-10,750.65</b>		
Gains et pertes en capitaux non réalisés (variation) / Unrealised capital gains and losses (variation)	516,161.59		
<b>RÉSULTAT TOTAL / TOTAL NET INCOME</b>	<b>505,410.94</b>		
Résultat net par part / Net income per unit:			
Parts -C- / -C- units		-0.08	
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
	23.04.2020(*)	23.04.2020(*)	23.04.2020(*)
	30.06.2020	30.06.2020	30.06.2020
Parts -C- / -C- units	0.17%	0.07%	1.10%
(*) Taux effectifs des rémunérations annualisés / actual rates of remuneration annualised			

# 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
<b>PARTS -C- EN CIRCULATION / -C- UNITS OUTSTANDING</b>		
Etat au / Statement as at	23.04.2020	0.00
Parts émises / Units issued		366,000.00
Parts rachetées / Units redeemed		0.00
<b>Etat au / Statement as at</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>366,000.00</b>
		<b>CHF</b>
<b>VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / CHANGE IN NET ASSETS OF THE SUBFUND</b>		
Fortune nette du compartiment au / Net assets of the subfund as at	23.04.2020	0.00
Solde des mouvements de parts / Balance of unit movements		36,537,355.54
Résultat total / Total result		505,410.94
<b>Fortune nette du compartiment au / Net assets of the subfund as at</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>37,042,766.48</b>



# Lemania Pension Fund - Gonet Swiss Equities

## 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 (%)	<b>23.04.2020</b> <b>30.06.2020</b>	<b>Depuis le lancement(**)</b>	
Parts -C- (*)	1.21	1.21	
<i>(*) Lancement de la classe -C- le 23 avril 2020.</i>			
<i>(**) Performance annualisée.</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 (%)	<b>23.04.2020(**)</b> <b>30.06.2020</b>		
Parts -C- (*)			1.41
<i>(*) Lancement de la classe -C- le 23 avril 2020.</i>			
<i>(**) TER annualisé</i>			
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

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 (%)

	23.04.2020 30.06.2020	Since inception <sup>(**)</sup>
-C- units <sup>(*)</sup>	1.21	1.21

<sup>(\*)</sup> -C- units were launched on April 23, 2020.

<sup>(\*\*)</sup> Annualized performance.

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 (%)

	23.04.2020 <sup>(**)</sup> 30.06.2020
-C- units <sup>(*)</sup>	1.41

<sup>(\*)</sup> -C- units were launched on April 23, 2020.

<sup>(\*\*)</sup> Annualized TER

### 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 30.06.2020 / INVENTORY OF FUND ASSETS AS AT 30.06.2020

Titres / Titles	Total au 23.04.2020 / Total as at 23.04.2020	Achats / Purchases	Ventes / Sales	Total au 30.06.2020 / Total as at 30.06.2020	Devise / Currency	Valeur de marché / Market value (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the subfund
<b>AVOIRS EN BANQUE / BANK RECEIVABLE</b>							
<b>- À VUE / DEPOSITS AT SIGHT</b>							
CHF					CHF	383,664.38	1.03
<b>TOTAL AVOIRS À VUE / TOTAL DEPOSITS AT SIGHT</b>						<b>383,664.38</b>	<b>1.03</b>
<b>TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANK RECEIVABLE</b>						<b>383,664.38</b>	<b>1.03</b>
<b>ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS-VALEURS / SHARES AND OTHER EQUITY SECURITIES AND RIGHTS</b>							
<b>VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES EN BOURSE / TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL EXCHANGE LISTING</b>							
<b>SUISSE / SWITZERLAND</b>							
ABB	0	48,500	0	48,500	CHF	1,034,505.00	2.79
ADECCO GROUP REG.	0	12,500	0	12,500	CHF	555,750.00	1.50
ALCON	0	12,000	3,000	9,000	CHF	489,240.00	1.32
BKW	0	7,000	0	7,000	CHF	595,000.00	1.60
CIE FINANCIERE RICHEMONT NOM.	0	12,000	0	12,000	CHF	725,280.00	1.95
CLARIANT	0	40,000	0	40,000	CHF	744,400.00	2.00
GEBERIT	0	1,400	0	1,400	CHF	663,880.00	1.79
GIVAUDAN	0	220	0	220	CHF	776,160.00	2.09
JULIUS BAER GROUPE	0	16,000	0	16,000	CHF	634,400.00	1.71
LAFARGEHOLCIM NOM.	0	15,000	0	15,000	CHF	622,650.00	1.68
LOGITECH INTERNATIONAL	0	6,000	0	6,000	CHF	371,160.00	1.00
LONZA GROUP	0	1,880	0	1,880	CHF	940,376.00	2.53
NESTLE	0	78,000	0	78,000	CHF	8,169,720.00	22.00
NOVARTIS NOM.	0	70,000	0	70,000	CHF	5,769,400.00	15.54
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	0	1,200	0	1,200	CHF	1,031,280.00	2.78
ROCHE HOLDING D.RIGHT	0	18,000	0	18,000	CHF	5,910,300.00	15.92
SCHINDLER HOLDING -PART.CERT.-	0	2,500	0	2,500	CHF	557,500.00	1.50
SGS NOM.	0	250	0	250	CHF	578,750.00	1.56
SIEGFRIED HOLDING NOM.	0	600	0	600	CHF	258,000.00	0.69
SIKA	0	6,500	0	6,500	CHF	1,185,275.00	3.19
STRAUMANN HOLDING REG.	0	1,000	0	1,000	CHF	814,000.00	2.19
SWISS LIFE HOLDING NOM.	0	2,000	0	2,000	CHF	702,000.00	1.89
SWISS RE REG.	0	12,000	0	12,000	CHF	876,720.00	2.36
SWISSCOM NOM.	0	750	0	750	CHF	371,925.00	1.00
UBS GROUP REG.	0	92,700	0	92,700	CHF	1,010,893.50	2.72
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	0	4,000	0	4,000	CHF	1,336,800.00	3.60
						36,725,364.50	98.92
<b>TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS-VALEURS / TOTAL EQUITIES AND OTHER EQUITY-RELATED AND UNCERTIFICATED SECURITIES</b>						<b>36,725,364.50</b>	<b>98.92</b>

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 30.06.2020 / INVENTORY OF FUND ASSETS AS AT 30.06.2020

### 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)	36,725,364.50	98.92
(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.

## 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 partir 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 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

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

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) 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 that has been

# Lemania Pension Fund

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

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) 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).