



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

Rapport semestriel non révisé au 30 juin 2021

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

Unaudited semi-annual report as at June 30, 2021

Lemania Pension Fund

TABLE DES MATIERES / TABLE OF CONTENTS

| | |
|--|----|
| ORGANISATION / ORGANISATION | 4 |
| LEMANIA PENSION FUND - SEMI-INSTITUTIONAL GONET 30 | |
| 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 |
| LEMANIA PENSION FUND - SEMI-INSTITUTIONAL GONET 30 EURO | |
| 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 |

Lermania 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 | 38 |
| INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES / ADDITIONAL INFORMATION | 39 |
| INVENTAIRE DE FORTUNE / INVENTORY OF FUND ASSETS | 41 |

LEMANIA PENSION FUND - GONET SWISS EQUITIES

| | |
|--|----|
| COMMENTAIRES DE MARCHÉ / MARKET REVIEW | 43 |
| COMPTE DE FORTUNE À LA VALEUR VÉNALE / STATEMENT OF NET ASSETS | 45 |
| COMPTE DE RÉSULTATS / INCOME STATEMENT | 46 |
| PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NUMBER OF UNITS OUTSTANDING AND CHANGES IN NET ASSETS OF THE SUB-FUND | 47 |
| INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES / ADDITIONAL INFORMATION | 48 |
| INVENTAIRE DE FORTUNE / INVENTORY OF FUND ASSETS | 50 |
| NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS / NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS | 52 |

Lemania Pension Fund

ORGANISATION / ORGANISATION

| | |
|---|--|
| Direction de fonds de placement / Fund Management Company | FundPartner Solutions (Suisse) SA Route des Acacias 60, CH-1211 Genève 73 Téléphone / Phone +41 (0) 58 323 37 77 |
| Banque dépositaire / Custodian bank | Banque Pictet & Cie SA Route des Acacias 60, CH-1211 Genève 73 Téléphone / Phone +41 (0) 58 323 23 23 |
| Gestionnaire / Asset Manager | Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30, Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 Euro et / and Lemania Pension Fund - Gonet Swiss Equities : Gonet & Cie SA Rue Bovy-Lysberg 11, CH-1204 Genève Téléphone / Phone +41 (0) 22 317 17 17 Lemania Pension Fund - PLEION Flex : PLEION SA Rue François-Bonivard 12, CH-1201 Genève Téléphone / Phone +41 (0) 22 906 81 81 |
| Délégation de l'exploitation du système informatique et du calcul de la valeur nette d'inventaire ("VNI") / Delegation of the operation of the IT system and calculation of the net asset value ("NAV") | FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg |
| Délégation du traitement des ordres de souscription et de rachat / Delegation of processing of subscription and redemption orders | FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg |
| Société d'audit / Auditor | PricewaterhouseCoopers SA, Avenue Giuseppe-Motta 50, CH-1202 Genève |
| Contrepartie sur OTC / Counterparty on OTC | Banque Pictet & Cie SA Genève |

Lemania Pension Fund

ORGANISATION (suite)

Objectifs de placement

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

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

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

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

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

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

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

Lemania Pension Fund - 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 du compartiment 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.

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

Forme juridique

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

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.

Lemania Pension Fund

ORGANISATION (suite)

Lancement du fonds 26 septembre 2018

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 la caisse de retraite de PLEION SA et sociétés affiliées.

| Nom du compartiment | Classe de parts | Code ISIN |
|----------------------------------|------------------------|------------------|
| Semi-Institutional Gonet 30 | A | CH0433327860 |
| | B | CH0433337927 |
| | L | CH0433337935 |
| | 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 |

Lemania Pension Fund

ORGANISATION (suite)

| | | |
|----------------------|----------------------------------|-----|
| Monnaie de référence | Semi-Institutional Gonet 30 | CHF |
| | Semi-Institutional Gonet 30 Euro | EUR |
| | PLEION Flex | CHF |
| | Gonet Swiss Equities | CHF |

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

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

Les ordres de souscription et de rachat qui parviennent à la banque dépositaire le mercredi pour le compartiment Semi-Institutional Gonet 30 Euro ou le jeudi pour les autres compartiments (respectivement le jour ouvrable bancaire précédent en cas de jour férié) jusqu'à quinze heures (15h00) au plus tard (jour de passation de l'ordre) sont traités le deuxième jour 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-, -C-, -L-, -L1- et -I- selon les taux donnés ci-après. Lorsque la gestion de la fortune d'un compartiment ou la distribution est déléguée à un gestionnaire de placement collectif ou un distributeur, la commission peut être mise à la charge du compartiment concerné et payée directement audit gestionnaire de placement collectif ou distributeur. Le taux effectivement appliqué est mentionné dans les rapports annuel et semestriel.

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

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

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

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

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

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

Pour les tâches de banque dépositaire telles que la conservation de la fortune des compartiments, le trafic de paiement et les autres tâches mentionnées au § 4 du contrat de fonds, la banque dépositaire prélève une commission annuelle maximale de 0.08% 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.

Lermania Pension Fund

ORGANISATION (suite)

| | |
|--------------------------------|--|
| 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 -I-. |
| Publications du fonds | Le prospectus avec contrat de fonds intégré et les rapports annuels peuvent être demandés gratuitement à la direction de fonds, à la banque dépositaire et à tous les distributeurs. Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch). |

Lemania Pension Fund

ORGANISATION (continued)

Investment objectives

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

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

The customised benchmark is composed of the following indices:

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

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

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

The sub-fund does not have a benchmark index.

Lemania Pension Fund - 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's benchmark index is the SPI (TR).

Legal form

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

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.

Lemania Pension Fund

ORGANISATION (continued)

Fund launch

September 26, 2018

Launch of classes

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

Units -A-: Septembre 26, 2018

Units -B-: May 9, 2019

Units -L-: Octobre 18, 2018

Units -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 CISA).

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

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 | Class of Units | 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 |

Lemania Pension Fund

ORGANISATION (continued)

| | | |
|---------------------------------|---|-----|
| Reference currency | Semi-Institutional Gonet 30 | CHF |
| | Semi-Institutional Gonet 30 Euro | EUR |
| | PLEION Flex | CHF |
| | Gonet Swiss Equities | CHF |
| Issues & redemptions | 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). | |
| | No units are issued or redeemed on Swiss public holidays (Easter, Whitsun, Christmas Day, New Year's Day, Swiss National Day, etc.) or days when stock exchanges or markets in the countries where the sub-fund is most active are closed, or in the event of exceptional circumstances within the meaning of paragraph 17, point 5 of the fund contract. | |
| | Subscription and redemption orders that are received by the custodian no later than 3pm (15:00) on Wednesday for the 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. | |
| Remuneration | Fees and expenses borne by the fund (extract of Article 19 of the fund agreement) | |
| | For the administration of each sub-fund of the fund, the fund management company charges an annual fee of up to 0.25% of the sub-fund's net asset value, payable on a pro rata temporis basis at the end of each quarter. 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. | |
| | Details of the fund management and custodian fees | |
| | For the management and distribution of the sub-funds, the fund management company charges a fee for the -A-, -B-, -C-, -L-, -L1- and -I- classes at the rates shown below. When the asset management or distribution for a sub-fund is delegated to a collective investment management company or a distributor respectively, the fee may be charged to the sub-fund and paid directly to said collective investment management company or distributor. The rate actually applied is specified in the annual and semi-annual reports. | |
| | Class -A-: Up to 1.2% of the total value of the assets of the sub-fund attributable to this class | |
| | Class -B-: Up to 0.6% of the total value of the assets of the sub-fund attributable to this class | |
| | Class -C-: Up to 1.10% of the total value of the assets of the sub-fund attributable to this class | |
| | Class -L-: Up to 0.5% of the total value of the assets of the sub-fund attributable to this class | |
| | Class -I-: Up to 0.8% of the total value of the assets of the sub-fund attributable to this class | |
| | Class -L1-: Up to 0.5% of the total value of the assets of the sub-fund attributable to this class | |
| | For the custodian's duties, such as the safekeeping of the assets of the sub-funds, payment traffic and other tasks referred to in Article 4 of the fund contract, the custodian charges an annual fee of up to 0.08% 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. | |

Lemania Pension Fund

ORGANISATION (continued)

| | |
|------------------------------------|---|
| Appropriation of net income | The fund's net income is reinvested annually in the fund's assets, no later than four months after the end of the financial year. |
| Registered in | Switzerland |
| Restrictions | Units may not be offered, sold or distributed in the United States. |
| Taxation | Accumulated returns are subject to the Federal withholding tax of 35%. The Fund management company uses the reporting procedure for the Class -I-. |
| The fund's publications | The prospectus, including the fund agreement, and the annual reports are available free of charge, upon request to the fund managers, the custodian or any distributor. Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch). |

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

COMMENTAIRES DE MARCHÉ

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

Le fonds Semi-Institutionnel Gonet Lemania 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 fut positif pour les actions mais négatif pour les obligations et l'immobilier suisse. De manière générale, l'amélioration des conditions économiques et l'élargissement des programmes de vaccination soutenaient les indices boursiers. L'adoption du plan de relance de 1'900 milliards de dollars du président américain J. Biden ajoutait à l'optimisme ambiant. La nervosité fit néanmoins son retour après la réunion de la Réserve fédérale américaine. Cette dernière a maintenu son discours inchangé mais indiquait s'attendre à une certaine reprise de l'inflation cette année, tout en estimant que la hausse des prix serait transitoire. L'inquiétude d'un resserrement monétaire plus rapide a engendré davantage de volatilité, à l'image du rendement à 10 ans US qui était revenu sur des niveaux plus vus depuis le début de la pandémie début 2020 (autour de 1.7%).

Au niveau des statistiques macroéconomiques, les données furent plutôt bonnes dans le secteur manufacturier. Dans le secteur des services, on a noté une bonne tenue aux Etats-Unis, une nette amélioration au Royaume-Uni grâce à un rebond de la confiance tandis que l'Europe est restée à la traîne.

Sur le plan sanitaire, alors que des réouvertures étaient initialement attendues en mars, on a au contraire assisté à de nouvelles mesures plus restrictives en France, un report de l'allègement des mesures en Allemagne et en Suisse par exemple afin de lutter contre une troisième vague. Cela n'a cependant guère pesé sur l'optimisme des investisseurs. Après son approbation aux Etats-Unis fin février, le vaccin de Johnson & Johnson fut également approuvé en Europe.

La performance du deuxième trimestre a été de positive pour les actions et l'immobilier suisse par contre les obligations étaient toujours légèrement négatives. La baisse des taux longs a permis aux obligations d'état d'être légèrement dans le vert.

D'un point de vue macroéconomique, les conditions sont restées très bonnes au deuxième trimestre. L'économie mondiale accélère alors que les pays développés lèvent la plupart des restrictions sanitaires restantes. Toutefois, on constate que certains pays, en Europe du Sud et en Asie, doivent réintroduire des restrictions afin de ralentir la propagation du variant Delta. La distribution inégale des vaccins dans le monde reste un frein au rythme auquel les voyages internationaux et les activités transfrontalières peuvent reprendre.

La forte croissance économique dans le monde entraîne une accélération des indicateurs d'inflation. Les banquiers centraux commencent à accepter que l'inflation pourrait rester plus élevée plus longtemps. La dernière réunion de la Réserve fédérale a conduit les investisseurs à anticiper un début plus rapide du processus de "tapering". Il faut s'attendre ces prochains mois à une plus grande volatilité des différentes classes d'actifs car la croissance économique est en train de passer de la phase d'accélération à une phase de stabilisation.

La performance du fonds est positive à fin juin malgré la performance négative de la part obligataire ces premiers 6 mois.

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

MARKET REVIEW

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

The Semi-Institutional Gonet Lemania 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 positive for equities but negative for bonds and Swiss real estate. In general, improving economic conditions and the expansion of vaccination programs supported stock market indices. The adoption of the \$1.9 trillion stimulus package by U.S. President J. Biden added to the optimism. However, nervousness returned after the Federal Reserve meeting. The Fed kept its speech unchanged, but indicated that it expected some pickup in inflation this year, while believing that the rise in prices would be transitory. Concerns about a faster pace of monetary tightening led to more volatility, as did the US 10-year yield, which returned to levels not seen since the start of the pandemic in early 2020 (around 1.7%).

In terms of macroeconomic statistics, the data was rather good in the manufacturing sector. In the services sector, the US held up well, the UK showed a clear improvement thanks to a rebound in confidence, while Europe lagged behind.

On the health front, while easing of lockdown measures were initially expected in March, we instead saw new, more restrictive measures in France, a postponement of the easing of measures in Germany and Switzerland in order to combat a third wave. However, this did little to dampen investor optimism. After its approval in the US at the end of February, Johnson & Johnson's vaccine was also approved in Europe.

The second quarter performance was positive for Swiss equities and real estate, but bonds were still slightly negative. The decrease in long rates allowed government bonds to be slightly in the green.

From a macroeconomic perspective, conditions remained very good in the second quarter. The global economy is accelerating as developed countries lift most of the remaining health restrictions. However, there is evidence that some countries in Southern Europe and Asia are having to reintroduce restrictions to slow the spread of the Delta variant. The uneven distribution of vaccines around the world remains a constraint on the pace at which international travel and cross-border activities can resume.

Strong economic growth around the world is causing inflation indicators to accelerate. Central bankers are beginning to accept that inflation could stay higher for longer. The latest Federal Reserve meeting has led investors to anticipate a faster start to the tapering process. In the coming months, we should expect greater volatility in the various asset classes as economic growth moves from the acceleration phase to a stabilization phase.

The fund's performance was positive at the end of June despite the negative performance of the bond component over the first six months.

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

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

| | 30.06.2021 | 31.12.2020 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en / Due from banks, including fiduciary deposits with third-party banks, broken down into: | | |
| - Avoirs à vue / Sight deposits | 2,172,281.59 | 2,144,886.28 |
| Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées et mises en pension, divisées en / Securities, including those on loan and under repurchase agreements, broken down into: | | |
| - Parts d'autres placements collectifs / Units in other collective investment schemes | 150,297,118.27 | 120,245,363.04 |
| Instruments financiers dérivés / Derivative financial instruments: | | |
| - Opérations de change à terme / Forward exchange contract | -3,955.93 | -68,823.69 |
| Autres actifs / Other assets | 383,510.28 | 124,171.09 |
| FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / TOTAL ASSETS OF THE SUBFUND | 152,848,954.21 | 122,445,596.72 |
| Dont à déduire / Less: | | |
| - Autres engagements / Other liabilities | 200,829.76 | 169,095.06 |
| FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NET ASSETS OF THE SUBFUND | 152,648,124.45 | 122,276,501.66 |
| Nombre de parts en circulation / Number of units outstanding | | |
| Parts -A- / -A- units | 88,635.32 | 78,064.32 |
| Parts -B- / -B- units | 269,068.38 | 249,674.30 |
| Parts -L- / -L- units | 681,542.85 | 653,788.02 |
| Parts -I- / -I- units | 257,948.48 | 105,296.48 |
| Valeur nette d'inventaire par part / Net asset value per unit (en / in CHF) | | |
| Parts -A- / -A- units | 115.26 | 110.34 |
| Parts -B- / -B- units | 116.14 | 111.00 |
| Parts -L- / -L- units | 118.93 | 113.55 |
| Parts -I- / -I- units | 116.79 | 111.24 |

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

COMPTE DE RÉSULTATS / INCOME STATEMENT

| | 01.01.2021 30.06.2021 | 01.01.2020 31.12.2020 | |
|--|--|--|---|
| | 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 (4) | 107,099.58 | 786,121.96 | |
| - Parts d'autres placements collectifs / Units of other collective investment schemes | 521,987.56 | 818,717.26 | |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Current net income paid in on issued units | 36,745.68 | 80,569.33 | |
| TOTAL DES REVENUS / TOTAL INCOME | 665,832.82 | 1,685,975.90 | |
| Dont à déduire / Less: | | | |
| Intérêts négatifs (position long) / Negative interest (long position) | 1,714.23 | 722.10 | |
| Intérêts passifs (position short) / Passive interest (short position) | 50.22 | 576.20 | |
| 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 (1) | 112,213.68 | 191,074.95 | |
| - à la banque dépositaire / to the custodian bank (2) | 50,651.43 | 83,288.59 | |
| - au gestionnaire / to the asset manager (3) | | | |
| Parts -A- / -A- units | 36,971.77 | 69,089.67 | |
| Parts -B- / -B- units | 56,556.69 | 103,246.75 | |
| Parts -L- / -L- units | 76,557.37 | 127,789.46 | |
| Parts -I- / -I- units | 45,526.73 | 43,245.30 | |
| Autres charges / Other expenses | 2,720.82 | 3,764.51 | |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Current net income paid out on redeemed units | 4,419.52 | 25,469.79 | |
| TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES | 394,344.71 | 662,268.32 | |
| REVENU NET AVANT AJUSTEMENT / NET INCOME BEFORE ADJUSTMENT | 271,488.11 | 1,023,707.58 | |
| Ajustements fiscaux / Tax adjustments (4) | - | 305,823.70 | |
| RÉSULTAT NET / NET INCOME | 271,488.11 | 1,329,531.28 | |
| Gains et pertes en capitaux réalisés / Realised capital gains and losses | 527,739.16 | -153,309.46 | |
| RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISED NET INCOME | 799,227.27 | 1,176,221.82 | |
| Gains et pertes en capitaux non réalisés (variation) / Unrealised capital gains and losses (variation) | 6,123,814.21 | 3,121,828.17 | |
| RÉSULTAT TOTAL / TOTAL NET INCOME | 6,923,041.48 | 4,298,049.99 | |
| Résultat net par part / Net income per unit: | | | |
| Parts -A- / -A- units | -0.05 | 1.14 | |
| Parts -B- / -B- units | 0.17 | 1.24 | |
| Parts -L- / -L- units | 0.29 | 1.27 | |
| Parts -I- / -I- units | 0.12 | 0.96 | |
| Taux effectif des rémunérations (en % de la valeur net d'inventaire) / Actual rates of remuneration (in % of net asset value): | | | |
| | (1) à la direction / to the fund management company | (2) à la banque dépositaire / to the custodian bank | (3) au gestionnaire / to the asset manager |
| | 01.01.2021 30.06.2021 | 01.01.2021 30.06.2021 | 01.01.2021 30.06.2021 |
| Parts -A- / -A- units | 0.17% 0.18% | 0.08% 0.08% | 0.80% 0.80% |
| Parts -B- / -B- units | 0.17% 0.18% | 0.08% 0.08% | 0.40% 0.40% |
| Parts -L- / -L- units | 0.17% 0.18% | 0.08% 0.08% | 0.20% 0.20% |
| Parts -I- / -I- units | 0.17% 0.18% | 0.08% 0.08% | 0.50% 0.50% |

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

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

| Informations au 30.06.2021 | Total | % de la fortune nette du compartiment |
|---|-----------------------|---------------------------------------|
| | CHF | |
| Fortune nette du compartiment | 152,648,124.45 | 100.00% |
| Engagement total brut résultant de dérivés | 7,344,450.66 | 4.81% |
| 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 30.06.2021 selon l'approche "Commitment II".

2) Prêts de titres

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

3) Mises en pension

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

4) Performance (%) (impôts anticipés réinvestis)

| | 01.01.2021 30.06.2021 | 2020 | Depuis le lancement (*) |
|--|--------------------------|------|-------------------------|
| Parts -A- | 4.83 | 3.09 | 5.46 |
| Customized Benchmark Lemania Pension Fund-Semi Institutional Gonet 30 (**) | 5.01 | 3.04 | 5.97 |
| Parts -B- | 5.03 | 3.51 | 6.29 |
| Customized Benchmark Lemania Pension Fund-Semi Institutional Gonet 30 (**) | 5.01 | 3.04 | 5.95 |
| Parts -L- | 5.14 | 3.71 | 6.98 |
| Customized Benchmark Lemania Pension Fund-Semi Institutional Gonet 30 (**) | 5.01 | 3.04 | 6.74 |
| Parts -I- | 4.99 | 3.39 | 5.78 |
| Customized Benchmark Lemania Pension Fund-Semi Institutional Gonet 30 (**) | 5.01 | 3.04 | 5.97 |

(*) Performances annualisées.

(**) La composition détaillée de l'indice se trouve page 5 de ce rapport.

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

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES (suite)

| 5) Total Expense Ratio Synthétique (%) | 01.07.2020 30.06.2021 | 01.01.2020 31.12.2020 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Parts -A- | 1.47 | 1.47 |
| Parts -B- | 1.07 | 1.07 |
| Parts -L- | 0.87 | 0.87 |
| Parts -I- | 1.17 | 1.16 |

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 1.06% en tenant compte des éventuels rabais et rétrocessions (taux maximum selon le contrat de fonds : 3.00%).

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

ADDITIONAL INFORMATION

| 1) Derivative financial instruments | Information as at 30.06.2021 | Total | % of the sub-fund's net assets |
|-------------------------------------|---|-----------------------|--------------------------------|
| | | CHF | |
| | The sub-fund's net assets | 152,648,124.45 | 100.00% |
| | Total gross liabilities resulting from derivatives | 7,344,450.66 | 4.81% |
| | 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 30.06.2021, is presented using the "Commitment II" approach

2) Securities lending

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

3) Repurchase agreements

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

| 4) Performance (%) (withholding tax reinvested) | 01.01.2021 30.06.2021 | 2020 | Since inception (*) |
|--|--------------------------|------|---------------------|
| -A- units | 4.83 | 3.09 | 5.46 |
| Customized Benchmark Lemania Pension Fund-Semi Institutional Gonet 30 (**) | 5.01 | 3.04 | 5.97 |
| -B- units | 5.03 | 3.51 | 6.29 |
| Customized Benchmark Lemania Pension Fund-Semi Institutional Gonet 30 (**) | 5.01 | 3.04 | 5.95 |
| -L- units | 5.14 | 3.71 | 6.98 |
| Customized Benchmark Lemania Pension Fund-Semi Institutional Gonet 30 (**) | 5.01 | 3.04 | 6.74 |
| -I- units | 4.99 | 3.39 | 5.78 |
| Customized Benchmark Lemania Pension Fund-Semi Institutional Gonet 30 (**) | 5.01 | 3.04 | 5.97 |

(*) Annualized performances.

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

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

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

ADDITIONAL INFORMATION (continued)

| 5) Total Expense Ratio Synthetic (%) | 01.07.2020 30.06.2021 | 01.01.2020 31.12.2020 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| -A- units | 1.47 | 1.47 |
| -B- units | 1.07 | 1.07 |
| -L- units | 0.87 | 0.87 |
| -I- units | 1.17 | 1.16 |

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 1.06% 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 30.06.2021 / INVENTORY OF FUND ASSETS AS AT 30.06.2021

| Titres / Titles | Total au 31.12.2020 / Total as at 31.12.2020 | Achats / Purchases | Ventes / Sales | Total au 30.06.2021 / Total as at 30.06.2021 | Devises / Currency | Valeur de marché / Market value (en / in CHF) | % de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the subfund |
|---|---|-----------------------|-------------------|---|---|---|---|
| AVOIRS EN BANQUE / BANK RECEIVABLE | | | | | | | |
| - À VUE / DEPOSITS AT SIGHT | | | | | | | |
| CHF | | | | | CHF | 2,169,567.39 | 1.42 |
| EUR | | | | | EUR | 2,714.20 | 0.00 |
| TOTAL AVOIRS À VUE / TOTAL DEPOSITS AT SIGHT | | | | | | 2,172,281.59 | 1.42 |
| TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANK RECEIVABLE | | | | | | 2,172,281.59 | 1.42 |
| PARTS D'AUTRES PLACEMENTS COLLECTIFS / UNITS IN OTHER COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES | | | | | | | |
| VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ OUVERT AU PUBLIC / TRANSFERABLE SECURITIES DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET OPEN TO THE PUBLIC | | | | | | | |
| IRLANDE / IRELAND | | | | | | | |
| BLACKROCK-ISH.EUR.IGC BD INST EUR | 391,670 | 91,820 | 0 | 483,490 | EUR | 7,416,226.37 | 4.85 |
| SSGA SPDR BARCL.EM LOC.BD USD ETF | 94,360 | 23,400 | 0 | 117,760 | USD | 7,530,343.73 | 4.93 |
| XTRACKERS (IE)-MSCI AC W.ETF 1C EUR | 638,380 | 98,790 | 52,550 | 684,620 | EUR | 21,542,285.67 | 14.09 |
| | | | | | | 36,488,855.77 | 23.87 |
| LUXEMBOURG / LUXEMBOURG | | | | | | | |
| GSFS-ABSOL.RET.TR.PTF I CHF HED.ACC | 1,120,720 | 183,800 | 0 | 1,304,520 | CHF | 14,819,347.20 | 9.70 |
| X-TRACKERS II-GL GO.BD 4C CHF H ETF | 91,070 | 24,190 | 350 | 114,910 | CHF | 20,968,776.80 | 13.72 |
| | | | | | | 35,788,124.00 | 23.41 |
| SUISSE / SWITZERLAND | | | | | | | |
| BIFS-ISHS EM.MKT EQ IDX (CH) D CHF | 2,940 | 610 | 380 | 3,170 | CHF | 4,525,967.50 | 2.96 |
| BIFS-ISHS SBI AAA-BBB(R)BD IF D CHF | 11,750 | 3,200 | 0 | 14,950 | CHF | 15,012,790.00 | 9.82 |
| CSIF(CH)-BOND SWITZ.AAA-BBB BLUE FB | 10,840 | 2,940 | 0 | 13,780 | CHF | 14,948,268.40 | 9.78 |
| ISHARES(CH)-CORE SPI(R)(CH) CHF A | 118,380 | 22,330 | 7,380 | 133,330 | CHF | 20,162,162.60 | 13.19 |
| UBS ETF(CH)-SXI REAL EST.(R) A CHF | 265,830 | 55,190 | 870 | 320,150 | CHF | 23,370,950.00 | 15.29 |
| | | | | | | 78,020,138.50 | 51.04 |
| TOTAL PARTS D'AUTRES PLACEMENTS COLLECTIFS / TOTAL UNITS IN OTHER COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES | | | | | | 150,297,118.27 | 98.33 |
| INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS | | | | | | | |
| Titres / Titles | Achats / Purchases | Devises / Currency | Ventes / Sales | Devises / Currency | Valeur de marché / Market value (en / in CHF) | % de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the subfund | |
| OPERATIONS DE CHANGE A TERME / FORWARD EXCHANGE CONTRACT | | | | | | | |
| FX-SW 05.11.2020-11.01.2021 | 5,608,635.90 | CHF | 5,250,000.00 | EUR | 0.00 | 0.00 | |
| FX-SW 18.12.2020-11.03.2021 | 189,451.50 | CHF | 175,000.00 | EUR | 0.00 | 0.00 | |
| FX-SW 20.04.2021-12.07.2021 | 264,789.60 | CHF | 240,000.00 | EUR | 1,723.81 | 0.00 | |
| FX-SW 05.05.2021-12.07.2021 | 197,321.40 | CHF | 180,000.00 | EUR | 21.96 | 0.00 | |
| FX-SW 07.05.2021-12.07.2021 | 6,353,548.52 | CHF | 5,800,000.00 | EUR | -3,878.16 | 0.00 | |
| FX-SW 25.05.2021-12.07.2021 | 197,460.00 | CHF | 180,000.00 | EUR | 160.57 | 0.00 | |
| FX-SW 15.06.2021-06.09.2021 | 326,738.10 | CHF | 300,000.00 | EUR | -1,984.11 | 0.00 | |
| TOTAL OPERATIONS DE CHANGE A TERME / TOTAL FORWARD EXCHANGE CONTRACT | | | | | -3,955.93 | 0.00 | |

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

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

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2021 / INVENTORY OF FUND ASSETS AS AT 30.06.2021

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) | 150,297,118.27 | 98.33 |
| (b) | -3,955.93 | 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 | 1.096187 |
| USD | 0.924350 |

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 Lemania 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 fut positif pour les actions mais négatif pour les obligations et l'immobilier. De manière générale, l'amélioration des conditions économiques et l'élargissement des programmes de vaccination soutenaient les indices boursiers. L'adoption du plan de relance de 1'900 milliards de dollars du président américain J. Biden ajoutait à l'optimisme ambiant. La nervosité fit néanmoins son retour après la réunion de la Réserve fédérale américaine. Cette dernière a maintenu son discours inchangé mais indiquait s'attendre à une certaine reprise de l'inflation cette année, tout en estimant que la hausse des prix serait transitoire. L'inquiétude d'un resserrement monétaire plus rapide a engendré davantage de volatilité, à l'image du rendement à 10 ans US qui était revenu sur des niveaux plus vus depuis le début de la pandémie début 2020 (autour de 1.7%).

Au niveau des statistiques macroéconomiques, les données furent plutôt bonnes dans le secteur manufacturier. Dans le secteur des services, on a noté une bonne tenue aux Etats-Unis, une nette amélioration au Royaume-Uni grâce à un rebond de la confiance tandis que l'Europe est restée à la traîne.

Sur le plan sanitaire, alors que des réouvertures étaient initialement attendues en mars, on a au contraire assisté à de nouvelles mesures plus restrictives en France, un report de l'allègement des mesures en Allemagne et en Suisse par exemple afin de lutter contre une troisième vague. Cela n'a cependant guère pesé sur l'optimisme des investisseurs. Après son approbation aux Etats-Unis fin février, le vaccin de Johnson & Johnson fut également approuvé en Europe.

La performance du deuxième trimestre a été de positive pour les actions et l'immobilier par contre les obligations en Euro étaient toujours négatives. La baisse des taux longs a permis aux obligations d'état d'être légèrement dans le vert.

D'un point de vue macroéconomique, les conditions sont restées très bonnes au deuxième trimestre. L'économie mondiale accélère alors que les pays développés lèvent la plupart des restrictions sanitaires restantes. Toutefois, on constate que certains pays, en Europe du Sud et en Asie, doivent réintroduire des restrictions afin de ralentir la propagation du variant Delta. La distribution inégale des vaccins dans le monde reste un frein au rythme auquel les voyages internationaux et les activités transfrontalières peuvent reprendre.

La forte croissance économique dans le monde entraîne une accélération des indicateurs d'inflation. Les banquiers centraux commencent à accepter que l'inflation pourrait rester plus élevée plus longtemps. La dernière réunion de la Réserve fédérale a conduit les investisseurs à anticiper un début plus rapide du processus de "tapering". Il faut s'attendre ces prochains mois à une plus grande volatilité des différentes classes d'actifs car la croissance économique est en train de passer de la phase d'accélération à une phase de stabilisation.

La performance du fonds est positive à fin juin malgré la performance négative de la part obligataire ces premiers 6 mois.

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

MARKET REVIEW

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

The Gonet Lemania 30 EURO Semi-Institutional 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 positive for stocks but negative for bonds and real estate. In general, improving economic conditions and the expansion of vaccination programs supported stock market indices. The passage of President Biden's \$1.9 trillion stimulus package added to the optimism. However, nervousness returned after the Federal Reserve meeting. The Fed kept its speech unchanged, but indicated that it expected some pickup in inflation this year, while believing that the rise in prices would be transitory. Concerns about a faster pace of monetary tightening led to more volatility, as did the US 10-year yield, which had returned to levels not seen since the beginning of the pandemic in early 2020 (around 1.7%).

In terms of macroeconomic statistics, the data was rather good in the manufacturing sector. In the services sector, the US held up well, the UK showed a clear improvement thanks to a rebound in confidence, while Europe lagged behind.

On the health front, while less severe lockdown rules were initially expected in March, we instead saw new, more restrictive measures in France, a postponement of the easing of measures in Germany and Switzerland, for example, in order to combat a third wave. However, this did little to dampen investor optimism. After its approval in the US at the end of February, Johnson & Johnson's vaccine was also approved in Europe.

The performance of the second quarter was positive for equities and real estate, but Euro bonds were still negative. The drop-in long rates allowed government bonds to be slightly in the green.

From a macroeconomic perspective, conditions remained very good in the second quarter. The global economy is accelerating as developed countries lift most of the remaining health restrictions. However, there is evidence that some countries in Southern Europe and Asia are having to reintroduce restrictions to slow the spread of the Delta variant. The uneven distribution of vaccines around the world remains a constraint on the pace at which international travel and cross-border activities can resume.

Strong economic growth around the world is causing inflation indicators to accelerate. Central bankers are beginning to accept that inflation could stay higher for longer. The latest Federal Reserve meeting has led investors to anticipate a faster start to the tapering process. In the coming months, we should expect greater volatility in the various asset classes as economic growth moves from the acceleration phase to a stabilization phase.

The fund's performance was positive at the end of June despite the negative performance of the bond component over the first six months.

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

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

| | 30.06.2021 | 31.12.2020 |
|---|----------------------|----------------------|
| | EUR | EUR |
| Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en / Due from banks, including fiduciary deposits with third-party banks, broken down into: | | |
| - Avoirs à vue / Sight deposits | 243,413.73 | 505,022.25 |
| Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées et mises en pension, divisées en / Securities, including those on loan and under repurchase agreements, broken down into: | | |
| - Parts d'autres placements collectifs / Units in other collective investment schemes | 20,012,839.25 | 17,997,358.73 |
| Autres actifs / Other assets | 42,673.98 | 25,041.51 |
| FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / TOTAL ASSETS OF THE SUBFUND | 20,298,926.96 | 18,527,422.49 |
| Dont à déduire / Less: | | |
| - Autres engagements / Other liabilities | 35,743.68 | 38,660.77 |
| FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NET ASSETS OF THE SUBFUND | 20,263,183.28 | 18,488,761.72 |
| Nombre de parts en circulation / Number of units outstanding | | |
| Parts -A- / -A- units | 7,480.00 | 6,500.00 |
| Parts -B- / -B- units | 184,451.00 | 174,774.35 |
| Valeur nette d'inventaire par part / Net asset value per unit (en / in EUR) | | |
| Parts -A- / -A- units | 104.60 | 101.21 |
| Parts -B- / -B- units | 105.62 | 102.02 |

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

COMPTE DE RÉSULTATS / INCOME STATEMENT

| | 01.01.2021 30.06.2021 | 15.01.2020 31.12.2020 | | | | |
|--|--|--|---|----------------|------------|----------------|
| | EUR | EUR | | | | |
| Produits des valeurs mobilières, divisés en / Income from securities, broken down by: | | | | | | |
| - Rendements imposables réalisés sur fonds cibles / Realised taxable return on target funds (4) | 28,641.49 | 137,392.77 | | | | |
| - Parts d'autres placements collectifs / Units of other collective investment schemes | 44,568.14 | 85,964.74 | | | | |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Current net income paid in on issued units | 1,149.76 | 2,468.91 | | | | |
| TOTAL DES REVENUS / TOTAL INCOME | 74,359.39 | 225,826.42 | | | | |
| Dont à déduire / Less: | | | | | | |
| Intérêts négatifs (position long) / Negative interest (long position) | 4.62 | 52.42 | | | | |
| Intérêts passifs (position short) / Passive interest (short position) | 198.45 | 356.71 | | | | |
| Frais d'audit / Auditing expenses | 6,160.74 | 12,945.23 | | | | |
| Rémunérations réglementaires versées / Remunerations to the following in accordance with the fund regulations: | | | | | | |
| - à la direction / to the fund management company (1) | 17,457.30 | 42,472.83 | | | | |
| - à la banque dépositaire / to the custodian bank (2) | 6,864.46 | 12,925.35 | | | | |
| - au gestionnaire / to the asset manager (3) | | | | | | |
| Parts -A- / -A- units | 2,967.50 | 4,703.09 | | | | |
| Parts -B- / -B- units | 35,102.54 | 63,608.08 | | | | |
| Autres charges / Other expenses | 1,575.86 | 3,845.38 | | | | |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Current net income paid out on redeemed units | -262.53 | 482.72 | | | | |
| TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES | 70,068.94 | 141,391.81 | | | | |
| REVENU NET AVANT AJUSTEMENT / NET INCOME BEFORE ADJUSTMENT | 4,290.45 | 84,434.61 | | | | |
| Ajustements fiscaux / Tax adjustments (4) | - | 102,355.02 | | | | |
| RÉSULTAT NET / NET INCOME | 4,290.45 | 186,789.63 | | | | |
| Gains et pertes en capitaux réalisés / Realised capital gains and losses | 98,583.92 | -230,975.92 | | | | |
| RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISED NET INCOME | 102,874.37 | -44,186.29 | | | | |
| Gains et pertes en capitaux non réalisés (variation) / Unrealised capital gains and losses (variation) | 613,042.65 | 489,473.28 | | | | |
| RÉSULTAT TOTAL / TOTAL NET INCOME | 715,917.02 | 445,286.99 | | | | |
| Résultat net par part / Net income per unit: | | | | | | |
| Parts -A- / -A- units | -0.17 | 0.95 | | | | |
| Parts -B- / -B- units | 0.03 | 1.03 | | | | |
| Taux effectif des rémunérations (en % de la valeur net d'inventaire) / Actual rates of remuneration (in % of net asset value): | | | | | | |
| | (1) à la direction / to the fund management company | (2) à la banque dépositaire / to the custodian bank | (3) au gestionnaire / to the asset manager | | | |
| | 01.01.2021 | 15.01.2020 (*) | 01.01.2021 | 15.01.2020 (*) | 01.01.2021 | 15.01.2020 (*) |
| | 30.06.2021 | 31.12.2020 | 30.06.2021 | 31.12.2020 | 30.06.2021 | 31.12.2020 |
| Parts -A- / -A- units | 0.24% | 0.26% (**) | 0.08% | 0.08% | 0.80% | 0.80% |
| Parts -B- / -B- units | 0.25% | 0.26% (**) | 0.08% | 0.08% | 0.40% | 0.40% |

(*) Taux effectifs des rémunérations annualisés / actual rates of remuneration annualised.

(**) Les taux effectifs sont supérieurs à ceux mentionnés dans le contrat de fonds suite à des paiements de factures liées au lancement du fonds / effective rates are higher than those mentioned in the fund contract due to invoice payments related to the launch of the fund.

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

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

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

| | | Nombre de parts / Number of units | | Nombre de parts / Number of units |
|---|-------------------|--------------------------------------|-------------------|--------------------------------------|
| PARTS -A- EN CIRCULATION / -A- UNITS OUTSTANDING | | | | |
| Etat au / Statement as at | 01.01.2021 | 6,500.00 | 22.01.2020 | 0.00 |
| Parts émises / Units issued | | 980.00 | | 6,500.00 |
| Parts rachetées / Units redeemed | | 0.00 | | 0.00 |
| Etat au / Statement as at | 30.06.2021 | 7,480.00 | 31.12.2020 | 6,500.00 |
| PARTS -B- EN CIRCULATION / -B- UNITS OUTSTANDING | | | | |
| Etat au / Statement as at | 01.01.2021 | 174,774.35 | 15.01.2020 | 0.00 |
| Parts émises / Units issued | | 20,245.00 | | 191,683.00 |
| Parts rachetées / Units redeemed | | -10,568.35 | | -16,908.65 |
| Etat au / Statement as at | 30.06.2021 | 184,451.00 | 31.12.2020 | 174,774.35 |
| | | EUR | | EUR |
| VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / CHANGE IN NET ASSETS OF THE SUBFUND | | | | |
| Fortune nette du compartiment au / Net assets of the subfund as at | 01.01.2021 | 18,488,761.72 | 15.01.2020 | 0.00 |
| Paiement de l'impôt anticipé sur le résultat thésaurisé / Payment of withholding tax on accumulated income | | -65,111.77 | | - |
| Solde des mouvements de parts / Balance of unit movements | | 1,123,616.31 | | 18,043,474.73 |
| Résultat total / Total result | | 715,917.02 | | 445,286.99 |
| Fortune nette du compartiment au / Net assets of the subfund as at | 30.06.2021 | 20,263,183.28 | 31.12.2020 | 18,488,761.72 |

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert à la date du bilan.

2) Prêts de titres

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

3) Mises en pension

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

4) Performance (%) (impôts anticipés réinvestis)

| | 01.01.2021 30.06.2021 | 2020 | Depuis le lancement (*) |
|----------------|--------------------------|------|-------------------------|
| Parts -A- (**) | 3.69 | 1.21 | 3.41 |
| Parts -B- (**) | 3.89 | 2.02 | 4.07 |

(*) Performances annualisées.

(**) Lancement de la classe -A- le 22 janvier 2020.

Lancement de la classe -B- le 15 janvier 2020.

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

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

5) Total Expense Ratio Synthétique (%)

| | 01.07.2020 30.06.2021 | 15.01.2020(*) 31.12.2020 |
|----------------|--------------------------|-----------------------------|
| Parts -A- (**) | 1.53 | 1.55 |
| Parts -B- (**) | 1.14 | 1.15 |

(*) TER annualisé

(**) Lancement de la classe -A- le 22 janvier 2020.

Lancement de la classe -B- le 15 janvier 2020.

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 1.06% en tenant compte des éventuels rabais et rétrocessions (taux maximum selon le contrat de fonds : 3.00%).

Lemania Pension Fund - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

ADDITIONAL INFORMATION

| | | | |
|--|--|-------------|----------------------------|
| 1) Derivative financial instruments | At the date of the balance sheet, there were no outstanding derivative contracts. | | |
| 2) Securities lending | On the balance sheet date, no transferable securities were the object of a securities lending agreement. | | |
| 3) Repurchase agreements | On the balance sheet date, no transferable securities were the object of a repurchase agreement. | | |
| 4) Performance (%) (withholding tax reinvested) | 01.01.2021 30.06.2021 | 2020 | Since inception (*) |

| | | | |
|----------------|------|------|------|
| -A- units (**) | 3.69 | 1.21 | 3.41 |
| -B- units (**) | 3.89 | 2.02 | 4.07 |

(*) Annualized performances.

(**) -A- Units were launched on January 22, 2020.

-B- Units were launched on January 15, 2020.

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

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

| | | |
|--------------------------------------|--|--|
| 5) Total Expense Ratio Synthetic (%) | 01.07.2020 30.06.2021 | 15.01.2020 (*) 31.12.2020 |
|--------------------------------------|--|--|

| | | |
|----------------|------|------|
| -A- units (**) | 1.53 | 1.55 |
| -B- units (**) | 1.14 | 1.15 |

(*) Annualized TER

(**) -A- Units were launched on January 22, 2020.

-B- Units were launched on January 15, 2020.

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 1.06% 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 30.06.2021 / INVENTORY OF FUND ASSETS AS AT 30.06.2021

| Titres / Titles | Total au 31.12.2020 / Total as at 31.12.2020 | Achats / Purchases | Ventes / Sales | Total au 30.06.2021 / Total as at 30.06.2021 | Devise / Currency | Valeur de marché / Market value (en / in EUR) | % de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the subfund |
|---|---|-----------------------|-------------------|---|----------------------|---|---|
| AVOIRS EN BANQUE / BANK RECEIVABLE | | | | | | | |
| - À VUE / DEPOSITS AT SIGHT | | | | | | | |
| CHF | | | | | CHF | 1,896.67 | 0.01 |
| EUR | | | | | EUR | 241,517.06 | 1.19 |
| TOTAL AVOIRS À VUE / TOTAL DEPOSITS AT SIGHT | | | | | | 243,413.73 | 1.20 |
| TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANK RECEIVABLE | | | | | | 243,413.73 | 1.20 |
| PARTS D'AUTRES PLACEMENTS COLLECTIFS / UNITS IN OTHER COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES | | | | | | | |
| VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTÉ OUVERT AU PUBLIC / TRANSFERABLE SECURITIES DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET OPEN TO THE PUBLIC | | | | | | | |
| IRLANDE / IRELAND | | | | | | | |
| ISHARES III-CORE EUR CORP.BOND ETF | 170,940 | 21,050 | 4,220 | 187,770 | EUR | 1,009,263.75 | 4.97 |
| ISHARES III-EURO AGGR.BOND ETF EUR | 7,070 | 1,040 | 150 | 7,960 | EUR | 1,010,920.00 | 4.98 |
| ISHARES II-MSCI EUROPE SRI ETF EUR | 35,990 | 2,790 | 4,560 | 34,220 | EUR | 2,007,345.20 | 9.89 |
| ISHARES IV-MSCI EM SRI USD ETF | 80,280 | 7,060 | 8,850 | 78,490 | EUR | 614,419.72 | 3.03 |
| ISHARES-EUROPEAN PROPERTY YIELD ETF | 167,680 | 24,890 | 24,840 | 167,730 | EUR | 983,568.72 | 4.85 |
| SSGA SPDR BARCL.EM LOC.BD USD ETF | 15,050 | 2,330 | 0 | 17,380 | EUR | 1,016,139.08 | 5.01 |
| SSGA SPDR EUR.I-BL.BA.EURO A.BD ETF | 27,390 | 5,900 | 960 | 32,330 | EUR | 2,060,455.56 | 10.15 |
| | | | | | | 8,702,112.03 | 42.87 |
| LUXEMBOURG / LUXEMBOURG | | | | | | | |
| GSF-ABSOL.RET.TR.PTF I EUR HED.ACC | 152,500 | 17,760 | 14,470 | 155,790 | EUR | 1,953,606.60 | 9.62 |
| UBS(LUX)-MSCI WOR.SOC.RES.A USD-ACC | 123,030 | 13,020 | 16,290 | 119,760 | EUR | 2,670,648.00 | 13.16 |
| XTRACKERS II-GLOBAL GOV.BD 1C-ACC- | 10,220 | 2,170 | 510 | 11,880 | EUR | 2,829,222.00 | 13.94 |
| | | | | | | 7,453,476.60 | 36.72 |
| SUISSE / SWITZERLAND | | | | | | | |
| CSIF(CH)-BOND AGGREG.EUR QB EUR-ACC | 1,490 | 330 | 80 | 1,740 | EUR | 2,022,732.60 | 9.96 |
| ISHARES(CH)-CORE SPI(R)(CH) CHF A | 5,900 | 380 | 440 | 5,840 | CHF | 805,633.35 | 3.97 |
| UBS ETF(CH)-SXI REAL EST.(R) A CHF | 14,520 | 2,270 | 1,340 | 15,450 | CHF | 1,028,884.67 | 5.07 |
| | | | | | | 3,857,250.62 | 19.00 |
| TOTAL PARTS D'AUTRES PLACEMENTS COLLECTIFS / TOTAL UNITS IN OTHER COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES | | | | | | 20,012,839.25 | 98.59 |

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 30.06.2021 / INVENTORY OF FUND ASSETS AS AT 30.06.2021

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) | 20,012,839.25 | 98.59 |
| (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 | 0.912253 |

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

LE TRIMESTRE DES ACTIFS RISQUES

Les actifs risqués ont bien performé sur le trimestre, l'accent étant mis sur la réouverture des économies et le rebond de la croissance dans un environnement où la liquidité des banques centrales reste soutenante. Les taux d'intérêt longs aux Etats-Unis ont reculé, le dollar américain s'est stabilisé et les marchés boursiers ont atteint de nouveaux records historiques, tirés par les États-Unis, tandis que le prix de l'or a connu une période de montagnes russes.

Le changement le plus notable se situe du côté des taux américains. Après plusieurs mois de formulation inchangée, la Fed a étonnamment opéré un brusque changement. Powell a tourné plus constructif sur la croissance et la reprise du marché du travail. Alors que la Fed pense toujours que l'inflation élevée actuelle sera transitoire, des risques haussiers existent. La plupart des gouverneurs de la Fed sont désormais favorables à une hausse des Fed Funds en 2023.

Un nouveau paradigme économique se profile

Une révision fiscale mondiale approuvée par 130 nations. Le monde a fait un grand pas vers des changements radicaux en matière de fiscalité mondiale alors que 130 pays et juridictions ont approuvé la fixation d'un taux minimum pour les entreprises ainsi que des règles pour partager la manne des entreprises multinationales comme Facebook Inc. et Google d'Alphabet Inc.. Après des années de faux pas et de revers, l'accord négocié lors des négociations à l'Organisation de coopération et de développement économiques ouvre la voie à la signature prochaine d'un accord par le Groupe des 20 ministres des Finances.

Le président Biden a conclu un accord de sénateurs bipartisans sur un plan d'infrastructure de 579 milliards de dollars, bien que la signature ne soit pas certaine. Le projet de loi évoluera en tandem avec un plus grand plan de réconciliation réservé aux démocrates contenant des mesures fiscales et de dépenses auxquelles les républicains s'opposent. Nancy Pelosi a déclaré que la Chambre n'examinerait pas le premier sans aborder le second.

Les Bourses atteignent de nouveaux records

Après s'être contractée de 3,5% en 2020, l'économie mondiale devrait croître de 5,6% en 2021, 4,1% en 2022, avant de retrouver son potentiel de long terme en 2023 à 3,5%. Les principaux facteurs de ce rebond seront les effets de base ainsi que les nombreux plans de relance.

Les taux d'intérêt mondiaux ont inversé une partie du mouvement haussier du premier trimestre. Le taux d'intérêt américain à 10 ans a consolidé dans une fourchette étroite entre 1,40 % et 1,70 % et plus récemment la courbe des taux s'est fortement aplatie suite à une Fed plus hawkish.

Les marchés actions ont poursuivi leur ascension impressionnante. Le S&P500, l'indice phare de la Bourse de New York, a explosé le précédent pic trimestriel autour de 4000 points. Il se négocie désormais en hausse de 15,2 % depuis le début de l'année. Même si au cours du trimestre les performances sectorielles ont été très hétérogènes, les performances sur le trimestre ont été très similaires.

L'or a également connu deux périodes distinctes. En avril et mai, l'or s'est fortement apprécié avant d'effacer une partie de la hausse.

Lemania Pension Fund - PLEION Flex

MARKET REVIEW

Lemania Pension Fund - PLEION Flex

RISKY ASSETS' QUARTER

Risky assets performed well over the quarter with the focus turning to the reopening of economies and rebound in growth in an environment where central banks liquidity remains a tailwind. Long-term US interest rates have declined, the USD has stabilized and the equity markets have reached new historical highs, driven by the United States, while gold price has enjoyed a rollercoaster period.

The most notable change is on the US yield side. After several months of unchanged wording, the Fed has surprisingly made an abrupt shift. Powell positively switched-on growth and labor market recovery. While the Fed still believes the current elevated inflation will prove transitory, its concern has shifted to the upside. Most of the Fed governors are now favorable to higher Fed Funds in 2023.

A new economic paradigm is looming

Global Tax overhaul endorsed by 130 Nations. The world took a big step toward sweeping changes to global taxation as 130 countries and jurisdictions endorsed setting a minimum rate for corporations along with rules to share the spoils from multinational firms like Facebook Inc. and Alphabet Inc.'s Google. After years of missteps and setbacks, the deal brokered in negotiations at the Organization for Economic Cooperation and Development sets the stage for Group of 20 finance ministers to sign off on an agreement shortly.

President Biden reached an agreement with a bipartisan group of senators on a \$ 579bn infrastructure plan, though passage is not assured. The bill will move in tandem with a larger Democrats-only reconciliation package containing tax and spending measures Republicans oppose. Nancy Pelosi said the House will not consider the former without taking up the latter.

Stock markets set again new record highs

After contracting 3.5% in 2020, the global economy is expected to grow 5.6% in 2021, 4.1% in 2022, before returning to its long-term potential in 2023 at 3.5%. The main factors behind this rebound will be basis effects as well as the numerous stimulus packages.

Global interest rates have reversed part of the upward move of Q1. The US 10 -year interest rate has consolidated in a tight range between 1.40% and 1.70% and more recently the yield curve has sharply flattened on a more hawkish Fed.

The equity markets have continued their impressive rise. The S&P500, the flagship index of the New York Stock Exchange, has fragmented the previous quarterly top around 4000 points. It is now trading up by 15.2% on a total return basis since the beginning of the year. Even if during the quarter sectors' evolution were very heterogenous, over the quarter performance were very similar.

Gold has also experienced two distinguish periods. In April and May, the gold has strongly appreciated before reverting the early quarterly gains.

Lemania Pension Fund - PLEION Flex

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

| | 30.06.2021 | 31.12.2020 |
|---|----------------------|----------------------|
| | 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 | 1,207,519.65 | 1,222,094.21 |
| Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées et mises en pension, divisées en / Securities, including those on loan and under repurchase agreements, broken down into: | | |
| - Actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Shares and other equity securities and rights | 1,156,269.00 | 1,003,889.00 |
| - Parts d'autres placements collectifs / Units in other collective investment schemes | 18,801,460.32 | 15,548,338.49 |
| Autres actifs / Other assets | 47,801.66 | 25,065.83 |
| FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / TOTAL ASSETS OF THE SUBFUND | 21,213,050.63 | 17,799,387.53 |
| Dont à déduire / Less: | | |
| - Autres engagements / Other liabilities | 48,548.15 | 39,059.58 |
| FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NET ASSETS OF THE SUBFUND | 21,164,502.48 | 17,760,327.95 |
| Nombre de parts en circulation / Number of units outstanding | | |
| Parts -A- / -A- units | 9,575.00 | 7,775.00 |
| Parts -B- / -B- units | 56,720.43 | 37,880.43 |
| Parts -I- / -I- units | 5,650.00 | 7,600.00 |
| Parts -L1- / -L1- units | 126,550.00 | 121,700.00 |
| Valeur nette d'inventaire par part / Net asset value per unit (en / in CHF) | | |
| Parts -A- / -A- units | 105.54 | 100.82 |
| Parts -B- / -B- units | 106.24 | 101.25 |
| Parts -I- / -I- units | 108.81 | 103.54 |
| Parts -L1- / -L1- units | 106.78 | 101.51 |

Lemania Pension Fund - PLEION Flex

COMPTE DE RÉSULTATS / INCOME STATEMENT

| | 01.01.2021 30.06.2021 | 20.02.2020 31.12.2020 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | CHF | CHF |
| Produits des avoirs en banque / Income from bank assets | 0.23 | - |
| 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 | 32,110.00 | 16,469.00 |
| - Rendements imposables réalisés sur fonds cibles / Realised taxable return on target funds (4) | 24,176.51 | 78,495.93 |
| - Parts d'autres placements collectifs / Units of other collective investment schemes | 19,705.77 | 44,460.08 |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Current net income paid in on issued units | -641.41 | -10,436.99 |
| TOTAL DES REVENUS / TOTAL INCOME | 75,351.10 | 128,988.02 |
| Dont à déduire / Less: | | |
| Intérêts négatifs (position long) / Negative interest (long position) | 2,824.25 | 1,853.81 |
| Intérêts passifs (position short) / Passive interest (short position) | - | 1,248.69 |
| 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 (1) | 29,794.52 | 53,002.28 |
| - à la banque dépositaire / to the custodian bank (2) | 11,847.03 | 19,657.90 |
| - au gestionnaire / to the asset manager (3) | | |
| Parts -A- / -A- units | 4,256.18 | 5,350.22 |
| Parts -B- / -B- units | 11,790.51 | 12,088.86 |
| Parts -I- / -I- units | 1,580.30 | 2,516.08 |
| Parts -L1- / -L1- units | 12,770.62 | 18,238.02 |
| Autres charges / Other expenses | 1,720.82 | 4,118.50 |
| Transfert partiel de charges sur gains et pertes en capitaux réalisés / Partial transfer of fees relating to realised capital gains and losses (4) | - | -320.56 |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Current net income paid out on redeemed units | -146.73 | -391.45 |
| TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES | 83,399.75 | 131,363.35 |
| REVENU NET AVANT AJUSTEMENT / NET INCOME BEFORE ADJUSTMENT | -8,048.65 | -2,375.33 |
| Ajustements fiscaux / Tax adjustments (4) | - | 74,251.20 |
| RÉSULTAT NET / NET INCOME | -8,048.65 | 71,875.87 |
| Gains et pertes en capitaux réalisés / Realised capital gains and losses | -13,128.42 | -95,975.75 |
| RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISED NET INCOME | -21,177.07 | -24,099.88 |
| Gains et pertes en capitaux non réalisés (variation) / Unrealised capital gains and losses (variation) | 993,627.20 | 412,050.59 |
| RÉSULTAT TOTAL / TOTAL NET INCOME | 972,450.13 | 387,950.71 |
| Résultat net par part / Net income per unit: | | |
| Parts -A- / -A- units | -0.38 | 0.25 |
| Parts -B- / -B- units | -0.13 | 0.31 |
| Parts -I- / -I- units | -0.08 | 0.43 |
| Parts -L1- / -L1- units | 0.03 | 0.45 |

Lemania Pension Fund - PLEION Flex

COMPTE DE RÉSULTATS / INCOME STATEMENT

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

| | (1) à la direction / to the fund management company | | (2) à la banque dépositaire / to the custodian bank | | (3) au gestionnaire / to the asset manager | |
|-------------------------|--|----------------|--|----------------|---|----------------|
| | 01.01.2021 | 20.02.2020 (*) | 01.01.2021 | 20.02.2020 (*) | 01.01.2021 | 20.02.2020 (*) |
| | 30.06.2021 | 31.12.2020 | 30.06.2021 | 31.12.2020 | 30.06.2021 | 31.12.2020 |
| Parts -A- / -A- units | 0.32% (**) | 0.41% (**) | 0.13% (**) | 0.15% (**) | 1.00% | 1.00% |
| Parts -B- / -B- units | 0.32% (**) | 0.40% (**) | 0.13% (**) | 0.16% (**) | 0.50% | 0.50% |
| Parts -I- / -I- units | 0.33% (**) | 0.44% (**) | 0.13% (**) | 0.16% (**) | 0.40% | 0.40% |
| Parts -L1- / -L1- units | 0.32% (**) | 0.42% (**) | 0.13% (**) | 0.16% (**) | 0.20% | 0.20% |

(*) Taux effectifs des rémunérations annualisés / actual rates of remuneration annualised.

(**) L'application des minimas conformément au contrat de fonds a pour conséquence que les taux effectifs sont supérieurs aux taux maximum autorisés / the application of the minimums in accordance with the fund contract results in the effective rates being higher than the maximum permitted rates.

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

Lemania Pension Fund - PLEION Flex

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

| | | Nombre de parts / Number of units | | Nombre de parts / Number of units | |
|---|-------------------|--------------------------------------|-------------------|--------------------------------------|--|
| PARTS -A- EN CIRCULATION / -A- UNITS OUTSTANDING | | | | | |
| Etat au / Statement as at | 01.01.2021 | 7,775.00 | 20.02.2020 | 0.00 | |
| Parts émises / Units issued | | 1,800.00 | | 7,775.00 | |
| Parts rachetées / Units redeemed | | 0.00 | | 0.00 | |
| Etat au / Statement as at | 30.06.2021 | 9,575.00 | 31.12.2020 | 7,775.00 | |
| PARTS -B- EN CIRCULATION / -B- UNITS OUTSTANDING | | | | | |
| Etat au / Statement as at | 01.01.2021 | 37,880.43 | 20.02.2020 | 0.00 | |
| Parts émises / Units issued | | 18,840.00 | | 38,880.43 | |
| Parts rachetées / Units redeemed | | 0.00 | | -1,000.00 | |
| Etat au / Statement as at | 30.06.2021 | 56,720.43 | 31.12.2020 | 37,880.43 | |
| PARTS -I- EN CIRCULATION / -I- UNITS OUTSTANDING | | | | | |
| Etat au / Statement as at | 01.01.2021 | 7,600.00 | 27.02.2020 | 0.00 | |
| Parts émises / Units issued | | 1,050.00 | | 7,600.00 | |
| Parts rachetées / Units redeemed | | -3,000.00 | | 0.00 | |
| Etat au / Statement as at | 30.06.2021 | 5,650.00 | 31.12.2020 | 7,600.00 | |
| PARTS -L1- EN CIRCULATION / -L1- UNITS OUTSTANDING | | | | | |
| Etat au / Statement as at | 01.01.2021 | 121,700.00 | 20.02.2020 | 0.00 | |
| Parts émises / Units issued | | 4,850.00 | | 121,700.00 | |
| Parts rachetées / Units redeemed | | 0.00 | | 0.00 | |
| Etat au / Statement as at | 30.06.2021 | 126,550.00 | 31.12.2020 | 121,700.00 | |
| | | CHF | | CHF | |
| VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / CHANGE IN NET ASSETS OF THE SUBFUND | | | | | |
| Fortune nette du compartiment au / Net assets of the subfund as at | 01.01.2021 | 17,760,327.95 | 20.02.2020 | 0.00 | |
| Paiement de l'impôt anticipé sur le résultat thésaurisé / Payment of withholding tax on accumulated income | | -5,953.27 | | - | |
| Solde des mouvements de parts / Balance of unit movements | | 2,437,677.67 | | 17,372,377.24 | |
| Résultat total / Total result | | 972,450.13 | | 387,950.71 | |
| Fortune nette du compartiment au / Net assets of the subfund as at | 30.06.2021 | 21,164,502.48 | 31.12.2020 | 17,760,327.95 | |

Lemania Pension Fund - PLEION Flex

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert à la date du bilan.

2) Prêts de titres

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

3) Mises en pension

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

4) Performance (%) (impôts anticipés réinvestis)

| | 01.01.2021 30.06.2021 | 2020 | Depuis le lancement (*) |
|-----------------|--------------------------|------|-------------------------|
| Parts -A- (**) | 4.68 | 0.82 | 4.05 |
| Parts -B- (**) | 4.93 | 1.25 | 4.56 |
| Parts -I- (**) | 5.09 | 3.54 | 6.41 |
| Parts -L1- (**) | 5.19 | 1.51 | 4.95 |

(*) Performances annualisées.

(**) 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.

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

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

5) Total Expense Ratio Synthétique (%)

| | 01.07.2020 30.06.2021 | 20.02.2020 (*) 31.12.2020 |
|-----------------|--------------------------|------------------------------|
| Parts -A- (**) | 2.02 | 2.11 |
| Parts -B- (**) | 1.52 | 1.60 |
| Parts -I- (**) | 1.42 | 1.54 |
| Parts -L1- (**) | 1.22 | 1.32 |

(*) TER annualisé

(**) 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.

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

6) Indication sur les soft commission agreements

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

7) TER des fonds cibles

En accord avec le paragraphe § 19 ch.5 du contrat de fonds, le taux effectif de commission de gestion des fonds cibles le plus élevé est de 1.68% en tenant compte des éventuels rabais et rétrocessions (taux maximum selon le contrat de fonds : 3.00%).

Lemania Pension Fund - PLEION Flex

ADDITIONAL INFORMATION

1) Derivative financial instruments At the date of the balance sheet, there were no outstanding derivative contracts.

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

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

| 4) Performance (%) (withholding tax reinvested) | 01.01.2021 30.06.2021 | 2020 | Since inception (*) |
|---|--------------------------|------|---------------------|
| -A- units (**) | 4.68 | 0.82 | 4.05 |
| -B- units (**) | 4.93 | 1.25 | 4.56 |
| -I- units (**) | 5.09 | 3.54 | 6.41 |
| -L1- units (**) | 5.19 | 1.51 | 4.95 |

(*) Annualized performances.

(**) -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.

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

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

| 5) Total Expense Ratio Synthetic (%) | 01.07.2020 30.06.2021 | 20.02.2020 (*) 31.12.2020 |
|---|--------------------------|------------------------------|
| -A- units (**) | 2.02 | 2.11 |
| -B- units (**) | 1.52 | 1.60 |
| -I- units (**) | 1.42 | 1.54 |
| -L1- units (**) | 1.22 | 1.32 |

(*) Annualized TER

(**) -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.

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 1.68% 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 30.06.2021 / INVENTORY OF FUND ASSETS AS AT 30.06.2021

| Titres / Titles | Total au 31.12.2020 / Total as at 31.12.2020 | Achats / Purchases | Ventes / Sales | Total au 30.06.2021 / Total as at 30.06.2021 | Devise / Currency | Valeur de marché / Market value (en / in CHF) | % de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the subfund |
|---|---|-----------------------|-------------------|---|----------------------|---|---|
| AVOIRS EN BANQUE / BANK RECEIVABLE | | | | | | | |
| - À VUE / DEPOSITS AT SIGHT | | | | | | | |
| CHF | | | | | CHF | 1,191,570.98 | 5.62 |
| USD | | | | | USD | 15,948.67 | 0.08 |
| TOTAL AVOIRS À VUE / TOTAL DEPOSITS AT SIGHT | | | | | | 1,207,519.65 | 5.69 |
| TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANK RECEIVABLE | | | | | | 1,207,519.65 | 5.69 |
| ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS-VALEURS / SHARES AND OTHER EQUITY SECURITIES AND RIGHTS | | | | | | | |
| VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES EN BOURSE / TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL EXCHANGE LISTING | | | | | | | |
| SUISSE / SWITZERLAND | | | | | | | |
| NESTLE | 3,400 | 600 | 0 | 4,000 | CHF | 460,880.00 | 2.17 |
| NOVARTIS NOM. | 3,700 | 0 | 0 | 3,700 | CHF | 311,984.00 | 1.47 |
| ROCHE HOLDING D.RIGHT | 1,100 | 0 | 0 | 1,100 | CHF | 383,405.00 | 1.81 |
| | | | | | | 1,156,269.00 | 5.45 |
| TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS-VALEURS / TOTAL SHARES AND OTHER EQUITY SECURITIES AND RIGHTS | | | | | | 1,156,269.00 | 5.45 |
| PARTS D'AUTRES PLACEMENTS COLLECTIFS / UNITS IN OTHER COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES | | | | | | | |
| VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTÉ OUVERT AU PUBLIC / TRANSFERABLE SECURITIES DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET OPEN TO THE PUBLIC | | | | | | | |
| FRANCE / FRANCE | | | | | | | |
| H2O ADAGIO HCHF I-4DEC- | 7 | 0 | 0 | 7 | CHF | 373,302.73 | 1.76 |
| H2O ADAGIO SP-HCHF I C | 7 | 0 | 0 | 7 | CHF | 31,984.66 | 0.15 |
| LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL IC H CHF | 10 | 0 | 0 | 10 | CHF | 178,313.30 | 0.84 |
| | | | | | | 583,600.69 | 2.75 |
| GRANDE-BRETAGNE / GREAT BRITAIN | | | | | | | |
| LF LINDSELL TRAIN UK EQUITY GBP-ACC | 50,000 | 0 | 0 | 50,000 | GBP | 321,336.32 | 1.51 |
| | | | | | | 321,336.32 | 1.51 |
| GUERNESEY / GUERNSEY | | | | | | | |
| CS INV.PCC-CS L/S IB CHF-ACC | 3,318 | 777 | 0 | 4,095 | CHF | 532,566.03 | 2.51 |
| | | | | | | 532,566.03 | 2.51 |
| IRLANDE / IRELAND | | | | | | | |
| BLACKROCK-ISH.EUR.IGC BD INST EUR | 68,000 | 0 | 0 | 68,000 | EUR | 1,043,048.24 | 4.92 |
| CORUM BUTLER CR.STR.OP.IN.POO.B CHF | 0 | 2,200 | 0 | 2,200 | CHF | 249,172.44 | 1.17 |
| GAVEKAL CHINA FIXED INCOME A USD | 0 | 1,500 | 0 | 1,500 | USD | 211,195.49 | 1.00 |
| ISHARES III-CORE GLB.AGG.BD ETF CHF | 55,000 | 0 | 0 | 55,000 | CHF | 290,455.00 | 1.37 |
| SSGA SPDR BARCL.EM LOC.BD USD ETF | 9,600 | 0 | 2,000 | 7,600 | CHF | 486,096.00 | 2.29 |
| UBS (IRL) FS-CMCI COMP.SF A CHF ETF | 0 | 3,250 | 0 | 3,250 | CHF | 204,912.50 | 0.97 |
| UBS-MSCI ACWI SF A CHF HGD ETF | 10,000 | 1,000 | 0 | 11,000 | CHF | 1,833,260.00 | 8.64 |
| | | | | | | 4,318,139.67 | 20.36 |
| LUXEMBOURG / LUXEMBOURG | | | | | | | |
| ARCANO-EUROPEAN INCOME FD I A CHF H | 0 | 2,060 | 0 | 2,060 | CHF | 251,792.61 | 1.19 |
| ARTEMIS(L)-US EXTEN.ALPHA I USD-ACC | 355,000 | 0 | 0 | 355,000 | USD | 531,495.24 | 2.51 |
| ELEVA-ABSOLUTE RETURN EURO.R CHF H | 3,355 | 0 | 0 | 3,355 | CHF | 407,584.08 | 1.92 |
| MFM(LUX)-GLOB. CONVERT. OPP. I CHF | 1,600 | 0 | 0 | 1,600 | CHF | 227,728.00 | 1.07 |

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 30.06.2021 / INVENTORY OF FUND ASSETS AS AT 30.06.2021

| Titres / Titles | Total au 31.12.2020 / Total as at 31.12.2020 | Achats / Purchases | Ventes / Sales | Total au 30.06.2021 / Total as at 30.06.2021 | Devises / Currency | Valeur de marché / Market value (en / in CHF) | % de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the subfund |
|--|---|-----------------------|-------------------|---|-----------------------|---|---|
| PICTET-EM LCL CCY DBT-I DY USD | 2,750 | 0 | 0 | 2,750 | USD | 307,857.08 | 1.45 |
| PROTEA-BAM SWISS FAMILY ENTER.Z CHF | 1,400 | 750 | 0 | 2,150 | CHF | 303,279.00 | 1.43 |
| THE PARTNERS FUND I-N CHF -ACC.- | 235 | 85 | 0 | 320 | CHF | 413,257.60 | 1.95 |
| UBAM-SWISS EQUITY IC -ACC.- | 1,210 | 0 | 0 | 1,210 | CHF | 613,736.20 | 2.89 |
| UBS(LUX)-BAR.TIPS 1-10 A CHF H ETF | 61,000 | 19,000 | 0 | 80,000 | CHF | 1,019,040.00 | 4.80 |
| X-TRACKERS II-GL GO.BD 4C CHF H ETF | 5,840 | 0 | 0 | 5,840 | CHF | 1,065,683.20 | 5.02 |
| | | | | | | 5,141,453.01 | 24.24 |
| SUISSE / SWITZERLAND | | | | | | | |
| BIFS-ISHS SBI AAA-BBB(R)BD IF I CHF | 1,100 | 0 | 0 | 1,100 | CHF | 1,112,485.00 | 5.24 |
| CSIF(CH)-BOND SWITZ.AAA-BBB BLUE QB | 750 | 250 | 0 | 1,000 | CHF | 992,220.00 | 4.68 |
| CSIF(CH)-EQ.WRLD.EX-CH S/C. BLUE QB | 315 | 0 | 0 | 315 | CHF | 549,400.95 | 2.59 |
| CSIF(CH)I-EQUITY WRLD EX CH BL.QB | 475 | 100 | 0 | 575 | CHF | 1,116,172.75 | 5.26 |
| LO FDS(CH)-SWISS CAP EX-SMI I D CHF | 260 | 140 | 0 | 400 | CHF | 416,305.60 | 1.96 |
| MV IMMOXTRA SCHWEIZ FDS M CHF-INC- | 2,740 | 1,200 | 0 | 3,940 | CHF | 665,032.60 | 3.14 |
| PICTET CH SOLUT.-SWISS HIGH DI.I DY | 1,640 | 0 | 0 | 1,640 | CHF | 577,263.60 | 2.72 |
| SARASELECT I CHF-INC- | 90 | 50 | 0 | 140 | CHF | 310,861.60 | 1.47 |
| SWISSCANTO PR.MET-PH.GOLD A CHF-INC | 200 | 0 | 0 | 200 | CHF | 296,640.00 | 1.40 |
| UBS ETF(CH)-SXI REAL EST.(R) A CHF | 9,700 | 0 | 0 | 9,700 | CHF | 708,100.00 | 3.34 |
| UBS(CH)IF-BD CHF INL.PASS.I-A1 CHF | 1,050 | 0 | 0 | 1,050 | CHF | 1,159,882.50 | 5.47 |
| | | | | | | 7,904,364.60 | 37.26 |
| TOTAL PARTS D'AUTRES PLACEMENTS COLLECTIFS / TOTAL UNITS IN OTHER COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES | | | | | | 18,801,460.32 | 88.63 |

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

| | Valeur de marché / Market value (en / in CHF) | % de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the sub-fund |
|-----|---|--|
| (a) | 19,957,729.32 | 94.08 |
| (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 | 1.096187 |
| GBP | 1.276943 |
| USD | 0.924350 |

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 qualifiées de grande et de moyenne capitalisation.

Le marché des actions suisses a progressé au premier trimestre grâce à un très bon mois de mars. Le sentiment favorable a été alimenté par le soutien continu des banques centrales dans le monde entier et par le déploiement plus rapide que prévu du vaccin aux États-Unis. En conséquence, les économistes ont revu à la hausse leurs prévisions économiques pour le PIB. Après la signature du plan de relance de 1,9 billion de dollars, le président Biden commence à travailler sur un ambitieux plan d'infrastructure qui stimulera encore davantage le PIB américain.

La situation en Europe était légèrement différente, car la campagne de vaccination a été décevante. Le programme a souffert d'obstacles administratifs et surtout de problèmes de livraison chez Astra Zeneca. En conséquence, le continent n'a pas été en mesure d'éviter une 3ème vague qui a conduit à de nouveaux confinements. L'exception notable a été le Royaume-Uni qui a pris un risque en approuvant le vaccin d'Astra plus tôt et a réussi à obtenir un meilleur accès à la production de vaccins.

La Suisse a poursuivi un chemin différent, elle a misé sur les vaccins de Moderna et de Pfizer. Le pays a connu quelques retards de livraisons mais moins importants que ceux liés à AstraZeneca. Cependant la Suisse a connu quelques ratés dans la mise en œuvre des centres de vaccinations qui sont de la compétence des cantons. Toutefois la Suisse a pu éviter la 3ème vague donc l'économie a pu rester plus ouverte que chez ses voisins européens.

Le deuxième trimestre a été positif pour les actions suisses qui ont réalisé une des plus fortes progressions parmi les marchés développés. La baisse des taux longs a permis aux valeurs défensives de surperformer.

D'un point de vue macroéconomique, nous connaissons actuellement de très bonnes conditions. L'économie mondiale accélère alors que les pays développés lèvent la plupart des restrictions sanitaires restantes. Toutefois, on constate que certains pays, en Europe du Sud et en Asie, doivent réintroduire des restrictions afin de ralentir la propagation du variant Delta. La distribution inégale des vaccins dans le monde reste un frein au rythme auquel les voyages internationaux et les activités transfrontalières peuvent reprendre.

La forte croissance économique dans le monde entraîne une accélération des indicateurs d'inflation. Les banquiers centraux commencent à accepter que l'inflation pourrait rester plus élevée plus longtemps. La dernière réunion de la Réserve fédérale a conduit les investisseurs à anticiper un début plus rapide du processus de "tapering". Il faut s'attendre ces prochains mois à une plus grande volatilité des différentes classes d'actifs car la croissance économique est en train de passer de la phase d'accélération à une phase de stabilisation.

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 capitalization.

The Swiss equity market generated a positive return in the first quarter thanks to a very good month of March. The positive sentiment was fueled by continued support from central banks around the world and the faster than expected rollout of the vaccine in the US. As a result, economists raised their economic forecasts for GDP. Following the signing of the \$1.9 trillion stimulus package, President Biden is beginning work on an ambitious infrastructure plan that will further boost U.S. GDP.

The situation in Europe was slightly different, as the vaccination campaign was disappointing. The program suffered from administrative hurdles and especially delivery problems at AstraZeneca. As a result, the continent was unable to avoid a third wave that led to further confinements. The notable exception was the United Kingdom, which took a risk by approving Astra's vaccine early and managed to obtain better access to vaccine production.

Switzerland pursued a different path, relying on vaccines from Moderna and Pfizer. The country experienced some delivery delays, but not as severe as those related to AstraZeneca. However, Switzerland experienced a few setbacks in the implementation of vaccination centers, which are the responsibility of the cantons. However, Switzerland was able to avoid the third wave, so the economy remained more open than in its European neighbors.

The second quarter was positive for Swiss equities, which posted one of the strongest gains among developed markets. Lower long-term interest rates allowed defensive stocks to outperform.

From a macroeconomic perspective, we are currently experiencing very good conditions. The global economy is accelerating as developed countries lift most of the remaining health restrictions. However, we are finding that some countries in Southern Europe and Asia are having to reintroduce restrictions to slow the spread of the Delta variant. The uneven distribution of vaccines around the world remains a constraint on the pace at which international travel and cross-border activities can resume.

Strong economic growth around the world is causing inflation indicators to accelerate. Central bankers are beginning to accept that inflation could stay higher for longer. The latest Federal Reserve meeting has led investors to anticipate a faster start to the tapering process. Expect more volatility in the various asset classes in the coming months as economic growth moves from the acceleration phase to a stabilization phase.

Lemania Pension Fund - Gonet Swiss Equities

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

| | 30.06.2021 | 31.12.2020 |
|---|----------------------|----------------------|
| | 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 | 458,346.08 | 391,426.17 |
| Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées et mises en pension, divisées en / Securities, including those on loan and under repurchase agreements, broken down into: | | |
| - Actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Shares and other equity securities and rights | 59,054,972.00 | 51,595,499.00 |
| Autres actifs / Other assets | 508,838.25 | 42,598.78 |
| FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / TOTAL ASSETS OF THE SUBFUND | 60,022,156.33 | 52,029,523.95 |
| Dont à déduire / Less: | | |
| - Autres engagements / Other liabilities | 193,690.95 | 156,529.01 |
| FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NET ASSETS OF THE SUBFUND | 59,828,465.38 | 51,872,994.94 |
| Nombre de parts en circulation / Number of units outstanding | | |
| Parts -C- / -C- units | 478,510.00 | 478,510.00 |
| Valeur nette d'inventaire par part / Net asset value per unit (en / in CHF) | | |
| Parts -C- / -C- units | 125.03 | 108.41 |

Lemania Pension Fund - Gonet Swiss Equities

COMPTE DE RÉSULTATS / INCOME STATEMENT

| | 01.01.2021 30.06.2021 | 23.04.2020 31.12.2020 | |
|--|--|--|---|
| | CHF | CHF | |
| Produits des valeurs mobilières, divisés en / Income from securities, broken down by: | | | |
| - Actions et autres titres de participations et droits-valeurs, y compris les produits des actions gratuites / Shares and other equity securities and rights, including income from bonus shares | 1,332,112.77 | 121,710.80 | |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Current net income paid in on issued units | 258,422.08 | -50,381.13 | |
| TOTAL DES REVENUS / TOTAL INCOME | 1,590,534.85 | 71,329.67 | |
| Dont à déduire / Less: | | | |
| Intérêts négatifs (position long) / Negative interest (long position) | 79.54 | 3,684.88 | |
| Intérêts passifs (position short) / Passive interest (short position) | - | 107.40 | |
| Frais d'audit / Auditing expenses | 6,158.92 | 12,385.50 | |
| Rémunérations réglementaires versées / Remunerations to the following in accordance with the fund regulations: | | | |
| - à la direction / to the fund management company (1) | 48,140.51 | 48,697.11 | |
| - à la banque dépositaire / to the custodian bank (2) | 19,997.98 | 19,733.46 | |
| - au gestionnaire / to the asset manager (3) | 298,855.88 | 295,104.11 | |
| Autres charges / Other expenses | 1,715.29 | 3,485.76 | |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Current net income paid out on redeemed units | 258,422.08 | - | |
| TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES | 633,370.20 | 383,198.22 | |
| RÉSULTAT NET / NET INCOME | 957,164.65 | -311,868.55 | |
| Gains et pertes en capitaux réalisés / Realised capital gains and losses | -75,934.86 | 94,320.24 | |
| RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISED NET INCOME | 881,229.79 | -217,548.31 | |
| Gains et pertes en capitaux non réalisés (variation) / Unrealised capital gains and losses (variation) | 7,074,240.65 | 3,627,708.59 | |
| RÉSULTAT TOTAL / TOTAL NET INCOME | 7,955,470.44 | 3,410,160.28 | |
| Résultat net par part / Net income per unit: | | | |
| Parts -C- / -C- units | 2.00 | -0.65 | |
| Taux effectif des rémunérations (en % de la valeur net d'inventaire) / Actual rates of remuneration (in % of net asset value): | | | |
| | (1) à la direction / to the fund management company | (2) à la banque dépositaire / to the custodian bank | (3) au gestionnaire / to the asset manager |
| | 01.01.2021 23.04.2020 (*) | 01.01.2021 23.04.2020 (*) | 01.01.2021 23.04.2020 (*) |
| | 30.06.2021 31.12.2020 | 30.06.2021 31.12.2020 | 30.06.2021 31.12.2020 |
| Parts -C- / -C- units | 0.18% 0.18% | 0.07% 0.07% | 1.10% 1.10% |

(*) Taux effectifs des rémunérations annualisés / actual rates of remuneration annualised.

Lemania Pension Fund - Gonet Swiss Equities

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

Informations au 30.06.2021

| | Total % de la fortune nette du compartiment | |
|---|---|----------------|
| | CHF | |
| Fortune nette du compartiment | 59,828,465.38 | 100.00% |
| Engagement total brut résultant de dérivés | 53,468.66 | 0.09% |
| Engagement total net résultant de dérivés | 53,468.66 | 0.09% |
| Engagement de prêt de valeurs mobilières et d'opérations de pension | 0.00 | 0.00% |

Les informations sont présentées au 30.06.2021 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 (%)

| | 01.01.2021 30.06.2021 | 2020 | Depuis le lancement (*) |
|----------------|--------------------------|-------|-------------------------|
| Parts -C- (**) | 15.33 | 8.41 | 20.72 |
| SPI TR | 15.15 | 12.08 | 23.99 |

(*) Performances annualisées.

(**) Lancement de la classe -C- le 23 avril 2020.

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 (%)

| | 01.07.2020 30.06.2021 | 23.04.2020 (*) 31.12.2020 |
|--|--------------------------|------------------------------|
|--|--------------------------|------------------------------|

| | | |
|----------------|------|------|
| Parts -C- (**) | 1.39 | 1.40 |
|----------------|------|------|

(*) TER annualisé

(**) Lancement de la classe -C- le 23 avril 2020.

6) Indication sur les soft commission agreements

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

Lemania Pension Fund - Gonet Swiss Equities

ADDITIONAL INFORMATION

| | | | |
|-------------------------------------|---|----------------------|---------------------------------------|
| 1) Derivative financial instruments | Information as at 30.06.2021 | Total | % of the sub-fund's net assets |
| | | CHF | |
| | The sub-fund's net assets | 59,828,465.38 | 100.00% |
| | Total gross liabilities resulting from derivatives | 53,468.66 | 0.09% |
| | Total net liabilities resulting from derivatives | 53,468.66 | 0.09% |
| | Liabilities resulting from securities lending and repurchase operations | 0.00 | 0.00% |

The information as at 30.06.2021, 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 (%) | 01.01.2021 | 2020 | Since inception (*) | |
| | 30.06.2021 | | | |
| | -C- units (**) | 15.33 | 8.41 | 20.72 |
| | SPI TR | 15.15 | 12.08 | 23.99 |

(*) Annualized performances.

(**) -C- Units were launched on April 23, 2020.

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 (%) | 01.07.2020 | 23.04.2020 (*) | |
| | 30.06.2021 | 31.12.2020 | |
| | -C- units (**) | 1.39 | 1.40 |

(*) Annualized TER

(**) -C- Units were launched on April 23, 2020.

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 30.06.2021 / INVENTORY OF FUND ASSETS AS AT 30.06.2021

| Titres / Titles | Total au 31.12.2020 / Total as at 31.12.2020 | Achats / Purchases | Ventes / Sales | Total au 30.06.2021 / Total as at 30.06.2021 | Devise / Currency | Valeur de marché / Market value (en / in CHF) | % de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the subfund |
|--|---|-----------------------|-------------------|---|----------------------|---|---|
| AVOIRS EN BANQUE / BANK RECEIVABLE | | | | | | | |
| - À VUE / DEPOSITS AT SIGHT | | | | | | | |
| CHF | | | | | CHF | 458,346.08 | 0.76 |
| TOTAL AVOIRS À VUE / TOTAL DEPOSITS AT SIGHT | | | | | | 458,346.08 | 0.76 |
| TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANK RECEIVABLE | | | | | | 458,346.08 | 0.76 |
| ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS-VALEURS / SHARES AND OTHER EQUITY SECURITIES AND RIGHTS | | | | | | | |
| VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES EN BOURSE / TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL EXCHANGE LISTING | | | | | | | |
| SUISSE / SWITZERLAND | | | | | | | |
| ABB | 90,000 | 0 | 0 | 90,000 | CHF | 2,825,100.00 | 4.71 |
| ADECCO GROUP REG. | 18,000 | 0 | 0 | 18,000 | CHF | 1,131,480.00 | 1.89 |
| ALCON | 9,000 | 9,000 | 0 | 18,000 | CHF | 1,166,040.00 | 1.94 |
| BKW | 10,000 | 0 | 0 | 10,000 | CHF | 963,000.00 | 1.60 |
| CIE FINAN. RICHEMONT WTS 201123 | 32,000 | 0 | 0 | 32,000 | CHF | 19,840.00 | 0.03 |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT NOM. | 16,000 | 0 | 0 | 16,000 | CHF | 1,791,200.00 | 2.98 |
| CLARIANT | 10,000 | 0 | 10,000 | 0 | CHF | 0.00 | 0.00 |
| CREDIT SUISSE GROUP | 75,000 | 0 | 75,000 | 0 | CHF | 0.00 | 0.00 |
| GEBERIT | 1,800 | 0 | 0 | 1,800 | CHF | 1,249,200.00 | 2.08 |
| GIVAUDAN | 500 | 0 | 0 | 500 | CHF | 2,151,500.00 | 3.58 |
| GURIT HOLDING | 0 | 150 | 0 | 150 | CHF | 303,000.00 | 0.50 |
| HOLCIM | 28,000 | 0 | 0 | 28,000 | CHF | 1,554,000.00 | 2.59 |
| JULIUS BAER GROUPE | 16,000 | 0 | 0 | 16,000 | CHF | 966,080.00 | 1.61 |
| LOGITECH INTERNATIONAL | 14,000 | 0 | 0 | 14,000 | CHF | 1,569,400.00 | 2.61 |
| LONZA GROUP | 2,500 | 0 | 0 | 2,500 | CHF | 1,639,500.00 | 2.73 |
| NESTLE | 95,000 | 0 | 0 | 95,000 | CHF | 10,945,900.00 | 18.24 |
| NOVARTIS NOM. | 80,000 | 0 | 0 | 80,000 | CHF | 6,745,600.00 | 11.24 |
| PARTNERS GROUP HOLDING NOM. | 1,200 | 0 | 0 | 1,200 | CHF | 1,681,800.00 | 2.80 |
| ROCHE HOLDING D.RIGHT | 23,000 | 0 | 0 | 23,000 | CHF | 8,016,650.00 | 13.36 |
| SCHINDLER HOLDING -PART.CERT.- | 3,500 | 0 | 0 | 3,500 | CHF | 990,500.00 | 1.65 |
| SGS NOM. | 250 | 0 | 0 | 250 | CHF | 713,500.00 | 1.19 |
| SIEGFRIED HOLDING NOM. | 800 | 0 | 0 | 800 | CHF | 694,000.00 | 1.16 |
| SIKA | 6,500 | 0 | 0 | 6,500 | CHF | 1,966,250.00 | 3.28 |
| SONOVA HOLDING NOM. | 3,000 | 0 | 0 | 3,000 | CHF | 1,044,000.00 | 1.74 |
| STADLER RAIL | 10,000 | 0 | 0 | 10,000 | CHF | 406,800.00 | 0.68 |
| STRAUMANN HOLDING REG. | 650 | 0 | 0 | 650 | CHF | 958,750.00 | 1.60 |
| SWATCH GROUP PORT. | 2,500 | 2,000 | 0 | 4,500 | CHF | 1,428,300.00 | 2.38 |
| SWISS LIFE HOLDING NOM. | 2,000 | 0 | 0 | 2,000 | CHF | 899,200.00 | 1.50 |
| SWISS RE REG. | 20,000 | 0 | 0 | 20,000 | CHF | 1,669,600.00 | 2.78 |
| SWISSCOM NOM. | 750 | 0 | 0 | 750 | CHF | 396,150.00 | 0.66 |
| UBS GROUP REG. | 92,700 | 0 | 0 | 92,700 | CHF | 1,312,632.00 | 2.19 |
| ZURICH INSURANCE GROUP NOM. | 5,000 | 0 | 0 | 5,000 | CHF | 1,856,000.00 | 3.09 |
| | | | | | | 59,054,972.00 | 98.39 |
| TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS-VALEURS / TOTAL SHARES AND OTHER EQUITY SECURITIES AND RIGHTS | | | | | | 59,054,972.00 | 98.39 |

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 30.06.2021 / INVENTORY OF FUND ASSETS AS AT 30.06.2021

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) | 59,054,972.00 | 98.39 |
| (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 du contrat de fonds) peuvent être utilisés dans une proportion négligeable, pour autant que leurs sous-jacents soient autorisés comme placements conformément à la politique de placement. Les dérivés peuvent être négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, ou être conclus de gré à gré/OTC (over the counter). Les dérivés sont exposés, outre le risque de marché, au risque de contrepartie, c'est-à-dire au risque que la partie cocontractante n'honore pas ses engagements et occasionne ainsi un dommage financier.

Instruments financiers dérivés

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

Lemania Pension Fund

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Net asset value ("NAV") calculation

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Subscription/redemption

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

The redemption price is calculated as follows: net asset value calculated on the valuation day, less the ancillary costs incurred by the fund on average through the sale of the part of the investments 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 of the fund contract) may be used to a negligible extent, provided that their underlyings are authorised investments in accordance with the investment policy. Derivatives may be traded on a stock exchange or on another regulated market open to the public, or over-the-counter (OTC). Other than market risk, derivatives entail exposure to counterparty risk, i.e. the risk that the counterparty defaults, thereby giving rise to financial loss.

Derivative financial instruments

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