

MIRABAUD MULTI ASSETS

Fond Commun de Placement (FCP) à
compartiments multiples, Luxembourg

Rapport semi-annuel non révisé
au 30 juin 2021

R.C.S. Luxembourg K1119

MIRABAUD MULTI ASSETS

Fonds Commun de Placement (FCP) à compartiments multiples, Luxembourg

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2021

MIRABAUD MULTI ASSETS

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2021

La version originale du présent rapport a été rédigée en anglais. En cas d'incohérence entre l'original et la présente traduction, la version anglaise fera foi.

Aucune souscription ne peut être reçue sur base du présent rapport. Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du dernier prospectus accompagné du document d'information clés pour l'investisseur ("DICI"), du dernier rapport annuel, incluant les états financiers révisés, ou du dernier rapport semi-annuel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

MIRABAUD MULTI ASSETS

Table des matières

Organisation du Fonds	4
Informations aux Porteurs de Parts	6
Etats Financiers	
Etat des Actifs Nets	7
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets	8
Nombre de Parts en Circulation et Actif Net par Part	9
Compartiment : MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE	
Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets	10
Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres	12
Compartiment : MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS	
Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets	13
Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres	15
Notes aux Etats Financiers	16
Performance	24
Autres Informations aux Porteurs de Parts	25

MIRABAUD MULTI ASSETS

Organisation du Fonds

SOCIETE DE GESTION

Mirabaud Asset Management (Europe) S.A., 25, avenue de la liberté, L-1931 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOCIETE DE GESTION

M. Lionel AESCHLIMANN, PDG Gestion d'actifs, Mirabaud Asset Management (Suisse) SA, 29, boulevard Georges-Favon, CH-1204 Genève, Suisse

M. François LEYSS, Directeur des opérations Groupe, Mirabaud & Cie SA, 29, boulevard Georges-Favon, CH-1204 Genève, Suisse

M. Jérôme WIGNY, Associé, Elvinger Hoss Prussen, 2, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

M. Pascal LECLERC, Administrateur indépendant, SAGICAP, 121, avenue de la Faiencerie, L-1511 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Mme Laurence MAGLOIRE, Administrateur-Délégué, Mirabaud Asset Management (Europe) S.A., 25, avenue de la liberté, L-1931 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

DIRIGEANTS DE LA SOCIETE DE GESTION

Mme Laurence MAGLOIRE, Mirabaud Asset Management (Europe) S.A., 25, avenue de la liberté, L-1931 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

M. Emmanuel COGELS, Mirabaud Asset Management (Europe) S.A., 25, avenue de la liberté, L-1931 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

M. John LHOEST, Mirabaud Asset Management (Europe) S.A., 25, Avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

M. Mehdi VAN RENTERGHEM, Mirabaud Asset Management (Europe) S.A., 25, avenue de la liberté, L-1931 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

GESTIONNAIRE

Mirabaud Asset Management (Switzerland) Ltd, 29, boulevard Georges-Favon, CH-1204 Genève, Suisse

BANQUE DEPOSITAIRE

Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

AGENT ADMINISTRATIF, AGENT PAYEUR, AGENT DE TRANSFERT ET DE REGISTRE ET AGENT DOMICILIATAIRE

FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

REPRESENTANT EN SUISSE

Mirabaud Asset Management (Switzerland) Ltd, 29, boulevard Georges-Favon, CH-1204 Genève, Suisse

AGENT PAYEUR EN SUISSE

Mirabaud & Cie SA, 29, boulevard Georges-Favon, CH-1204 Genève, Suisse

MIRABAUD MULTI ASSETS

Organisation du Fonds (suite)

REVISEUR
D'ENTREPRISES
INDEPENDANT
AGREE DU FONDS

Ernst & Young S.A., 35E, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

CONTREPARTIE SUR
CONTRATS DE
CHANGE A TERME
(note 10)

Pictet & Cie (Europe) S.A. Luxembourg

MIRABAUD MULTI ASSETS

Informations aux Porteurs de Parts

MIRABAUD MULTI ASSETS (le "Fonds") est inscrit sur la liste officielle des organismes de placement collectif régis par la partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, telle que modifiée (la "Loi"). La Société de Gestion est inscrite sous le numéro B160383 au Registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, auprès duquel des copies des documents susmentionnés peuvent être obtenues. Le Fonds publie un rapport annuel incluant les états financiers révisés au 31 décembre, ainsi qu'un rapport semestriel non révisé au 30 juin de chaque année.

Les demandes de souscription, de conversion ou de rachat doivent être reçues par l'Agent de registre et de transfert ou par la Société de Gestion avant 12h00 (heure de Luxembourg) le jour ouvré qui précède un jour d'évaluation.

Tous les rapports annuels, y compris les états financiers révisés au 31 décembre, ainsi que les rapports semestriels non révisés au 30 juin, accompagnés du Règlement de gestion, du prospectus complet et des Documents d'information clé pour l'investisseur ("DICI"), sont tenus gratuitement à la disposition des Porteurs de parts au siège social de la Société de Gestion et de l'Agent administratif ainsi qu'auprès du Représentant en Suisse.

Les Porteurs de parts peuvent obtenir gratuitement le détail des changements intervenus dans la composition des portefeuilles-titres au siège social de l'Agent administratif, de la Banque dépositaire et de la Société de Gestion ainsi qu'auprès du Représentant en Suisse du Fonds.

Toute modification apportée au Règlement de gestion est publiée dans le Recueil électronique des sociétés et associations du Grand-Duché de Luxembourg.

MIRABAUD MULTI ASSETS

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021

	CONSOLIDE	MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE	MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS
	EUR	EUR	EUR
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	48,847,450.26	17,431,739.20	31,415,711.06
Plus/(Moins)-value nette non réalisée sur investissements	1,861,527.28	763,218.26	1,098,309.02
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 3.c)	50,708,977.54	18,194,957.46	32,514,020.08
Avoirs en banque (notes 3.c, 3.d)	44,776,042.36	16,973,488.00	27,802,554.36
Intérêts à recevoir, nets	32,934.43	8,211.17	24,723.26
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 10)	1,589.58	1,175.10	414.48
	95,519,543.91	35,177,831.73	60,341,712.18
PASSIF EXIGIBLE			
Découvert bancaire	921.26	737.18	184.08
Commission de gestion à payer (note 4)	67,162.86	25,484.17	41,678.69
Commission forfaitaire à payer (note 5)	39,959.07	14,659.52	25,299.55
Taxe d'abonnement à payer (note 6)	11,766.79	4,354.81	7,411.98
	119,809.98	45,235.68	74,574.30
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2021	95,399,733.93	35,132,596.05	60,267,137.88
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2020	79,218,834.92	28,644,703.37	50,574,131.55
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2019	62,464,757.30	24,978,245.79	37,486,511.51

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD MULTI ASSETS

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période clôturée au 30 juin 2021

	CONSOLIDE	MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE	MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS
	EUR	EUR	EUR
ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE	79,218,834.92	28,644,703.37	50,574,131.55
REVENUS			
Dividendes, nets (note 3.f)	39,501.47	13,935.19	25,566.28
Intérêts sur les obligations, nets (note 3.f)	38,456.15	11,737.81	26,718.34
Intérêts bancaires	3,594.10	1,590.92	2,003.18
DEPENSES			
Commission de gestion (note 4)	377,281.32	138,863.23	238,418.09
Commission forfaitaire (note 5)	147,898.30	52,352.37	95,545.93
Intérêts bancaires payés	99,734.73	31,230.91	68,503.82
Frais de transaction (note 3.g)	23,167.60	10,864.54	12,303.06
REVENUS/(PERTES) NET(TE)S DES INVESTISSEMENTS	(566,530.23)	(206,047.13)	(360,483.10)
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres	970,019.54	422,037.06	547,982.48
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur change	182,562.28	76,516.75	106,045.53
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	3,512.25	5,109.09	(1,596.84)
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats futures	1,481,386.66	1,198,025.80	283,360.86
BENEFICE/(PERTE) NET(TE) REALISE(E)	2,070,950.50	1,495,641.57	575,308.93
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres	(1,367,600.88)	(562,414.99)	(805,185.89)
- sur contrats de change à terme	1,589.58	1,175.10	414.48
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPERATIONS	704,939.20	934,401.68	(229,462.48)
Souscriptions de parts en espèces	24,930,686.40	9,504,882.76	15,425,803.64
Rachats de parts en espèces	(9,454,726.59)	(3,951,391.76)	(5,503,334.83)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PERIODE	95,399,733.93	35,132,596.05	60,267,137.88

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD MULTI ASSETS

Nombre de Parts en Circulation et Actif Net par Part

Compartiment Classe	Devise	Nombre de Parts en Circulation 30.06.2021	Actif Net par Part 30.06.2021	Actif Net par Part 31.12.2020	Actif Net par Part 31.12.2019
MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE					
A Cap-EUR	EUR	178,089.60	136.43	132.57	125.01
AH Cap-USD	USD	2,250.00	100.99	-	-
I Cap-EUR	EUR	1,638.21	123.49	119.65	112.12
N Cap-EUR	EUR	91,330.11	114.32	110.81	103.91
MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS					
A Cap-EUR	EUR	298,185.63	115.85	116.34	110.24
I Cap-EUR	EUR	9,837.33	105.32	105.45	99.28
N Cap-EUR	EUR	225,427.64	109.20	109.38	103.05
NH Cap-USD	USD	800.00	100.10	-	-

MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2021 (exprimé en EUR)

Devise	Quantité/Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) EUR	% des Actifs Nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé						
Obligations						
Articles de bureau et ordinateurs						
EUR	170,000.00	Apple -SR-	0.500	15/11/2031	172,716.46	0.49
EUR	130,000.00	IBM -SR-	1.750	07/03/2028	143,186.59	0.41
					315,903.05	0.90
Biens de consommation divers						
EUR	170,000.00	Colgate-Palmolive -SR-	1.375	06/03/2034	187,409.26	0.53
					187,409.26	0.53
Equipements électriques et électroniques						
EUR	170,000.00	ASML Holding -SR-	0.625	07/05/2029	175,429.26	0.50
					175,429.26	0.50
Holdings et sociétés financières						
EUR	130,000.00	Berkshire Hathaway -SR-	2.150	15/03/2028	146,349.23	0.42
EUR	170,000.00	Deutsche Bahn Finance -SR-S	0.875	11/07/2031	179,686.79	0.51
EUR	170,000.00	Nestle Finance International -SR-S	1.750	02/11/2037	198,728.28	0.57
					524,764.30	1.50
Institutions publiques sans but lucratif						
EUR	100,000.00	SNCF Reseau -SR-S	1.125	19/05/2027	107,101.84	0.30
					107,101.84	0.30
Produits chimiques						
EUR	170,000.00	BASF -SR-	1.625	15/11/2037	192,663.41	0.55
					192,663.41	0.55
		Total Obligations			1,503,271.12	4.28
Produits Structurés						
Panier						
USD	28,000.00	Industrials Metal ETFs			360,477.16	1.03
		Total Produits Structurés			360,477.16	1.03
		Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé			1,863,748.28	5.31
Parts d'Organismes de Placement Collectif						
Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Action						
EUR	2,500.00	BNP Paribas Easy - Equity Low Volatility Europe ETF			375,300.00	1.07
USD	12,000.00	EMQQ Emerging Markets Internet & Ecommerce USD			183,111.50	0.52
USD	25,000.00	Hanetf - Online Retail USD ETF			176,954.16	0.50
USD	15,000.00	Ishares II - Global Clean Energy USD			169,415.58	0.48
USD	10,000.00	L&G - Batterie Value Chain ETF USD			154,642.00	0.44
USD	2,000.00	Mirabaud - Equity Asia Ex-Japan I USD -Cap.-			586,626.01	1.67
USD	4,000.00	Wisdomtree Battery Solutions ETF USD			164,507.92	0.47
					1,810,557.17	5.15

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2021 (exprimé en EUR) (suite)

Devise	Quantité/Nominal	Description	Valeur d'Evaluation (note 3.c) EUR	% des Actifs Nets
Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Revenu fixe				
EUR	12,000.00	EDGE MSCI World Value Factor	371,161.03	1.06
EUR	5,000.00	Ishares - Euro Corporate Bond Large Cap EUR	700,825.00	1.99
EUR	12,000.00	Ishares Barclays Euro Corporate Bond	1,620,720.00	4.61
EUR	18,500.00	Ishares III - Euro Aggregate Bond ETF EUR	2,349,500.00	6.69
USD	150,000.00	Ishares IV - USD Short Duration Corporate Bond USD	714,646.89	2.03
USD	3,400.00	Ishares VII MSCI Mexico Capped -Acc.-	347,826.86	0.99
USD	7,700.00	Mirabaud - Convertible Bonds Global	1,173,666.90	3.34
EUR	14,000.00	Mirabaud - Global Climate Bond I EUR -Acc-	1,399,580.00	3.98
USD	10,000.00	Mirabaud - Global Emerging Market	938,021.47	2.67
USD	12,000.00	Mirabaud - Global High Yield Bond I USD -Acc.-	1,488,590.49	4.24
USD	7,000.00	Mirabaud - Global Short Duration I USD -Acc.-	679,517.46	1.93
USD	4,200.00	Source Nasdaq Biotech ETF A USD	187,315.91	0.53
EUR	40,000.00	SSGA SPDR Euro I - Barclays Euro Aggregate Bond ETF	2,549,280.00	7.27
			14,520,652.01	41.33
Total Parts d'Organismes de Placement Collectif			16,331,209.18	46.48
Total du Portefeuille-Titres (Coût EUR 17,431,739.20)			18,194,957.46	51.79
Avoirs en banque			16,973,488.00	48.31
Découvert bancaire			(737.18)	0.00
Autres Passifs Nets			(35,112.23)	(0.10)
Total des Actifs Nets			35,132,596.05	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2021

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Parts d'Organismes de Placement Collectif	89.76	46.48	Irlande	53.27	27.58
Obligations	8.26	4.28	Luxembourg	37.58	19.47
Produits Structurés	1.98	1.03	Etats-Unis	3.57	1.85
	100.00	51.79	Allemagne	2.05	1.06
			Jersey	1.98	1.03
			Pays-Bas	0.96	0.50
			France	0.59	0.30
				100.00	51.79

Positions principales		Valeur de Marché EUR	% des Actifs Nets
SSGA SPDR Euro I - Barclays Euro Aggregate Bond ETF	Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Revenu fixe	2,549,280.00	7.27
Ishares III - Euro Aggregate Bond ETF EUR	Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Revenu fixe	2,349,500.00	6.69
Ishares Barclays Euro Corporate Bond	Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Revenu fixe	1,620,720.00	4.61
Mirabaud - Global High Yield Bond I USD -Acc.-	Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Revenu fixe	1,488,590.49	4.24
Mirabaud - Global Climate Bond I EUR -Acc.-	Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Revenu fixe	1,399,580.00	3.98
Mirabaud - Convertible Bonds Global	Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Revenu fixe	1,173,666.90	3.34
Mirabaud - Global Emerging Market	Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Revenu fixe	938,021.47	2.67
Ishares IV - USD Short Duration Corporate Bond USD	Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Revenu fixe	714,646.89	2.03
Ishares - Euro Corporate Bond Large Cap EUR	Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Revenu fixe	700,825.00	1.99
Mirabaud - Global Short Duration I USD -Acc.-	Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Revenu fixe	679,517.46	1.93

MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2021 (exprimé en EUR)

Devise	Quantité/Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) EUR	% des Actifs Nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé						
Obligations						
Articles de bureau et ordinateurs						
EUR	300,000.00	Apple -SR-	0.500	15/11/2031	304,793.76	0.51
EUR	280,000.00	IBM -SR-	1.750	07/03/2028	308,401.88	0.51
					613,195.64	1.02
Biens de consommation divers						
EUR	300,000.00	Colgate-Palmolive -SR-	1.375	06/03/2034	330,722.22	0.55
					330,722.22	0.55
Equipements électriques et électroniques						
EUR	300,000.00	ASML Holding -SR-	0.625	07/05/2029	309,581.04	0.51
					309,581.04	0.51
Holdings et sociétés financières						
EUR	300,000.00	Berkshire Hathaway -SR-	2.150	15/03/2028	337,728.99	0.56
EUR	300,000.00	Deutsche Bahn Finance -SR-S	0.875	11/07/2031	317,094.33	0.53
EUR	150,000.00	ENBW International Finance -SR-	6.125	07/07/2039	277,425.90	0.46
EUR	300,000.00	Nestle Finance International -SR-S	1.750	02/11/2037	350,696.97	0.58
					1,282,946.19	2.13
Institutions publiques sans but lucratif						
EUR	300,000.00	SNCF Reseau -SR-S	1.125	19/05/2027	321,305.52	0.53
					321,305.52	0.53
Obligations d'Etats ou de Villes						
EUR	100,000.00	Slovaquie	0.487	20/10/2049	90,891.24	0.15
					90,891.24	0.15
Produits chimiques						
EUR	300,000.00	BASF -SR-	1.625	15/11/2037	339,994.26	0.56
					339,994.26	0.56
		Total Obligations			3,288,636.11	5.45
Produits Structurés						
Panier						
USD	37,000.00	Industrials Metal ETFS			476,344.82	0.79
					476,344.82	0.79
		Total Produits Structurés			476,344.82	0.79
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					3,764,980.93	6.24
Parts d'Organismes de Placement Collectif						
Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Action						
USD	21,000.00	EMQQ Emerging Markets Internet & Ecommerce USD			320,445.13	0.53
USD	44,000.00	Hanetf - Online Retail USD ETF			311,439.32	0.52
USD	27,000.00	Ishares II - Global Clean Energy USD			304,948.05	0.51

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2021 (exprimé en EUR) (suite)

Devise	Quantité/Nominal	Description	Valeur d'Evaluation (note 3.c) EUR	% des Actifs Nets
USD	20,000.00	L&G - Batterie Value Chain ETF USD	309,283.99	0.51
USD	1,800.00	Mirabaud - Equity Asia Ex-Japan I USD -Cap.-	527,963.41	0.88
USD	7,000.00	Wisdomtree Battery Solutions ETF USD	287,888.86	0.48
			2,061,968.76	3.43
Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Revenu fixe				
EUR	22,000.00	EDGE MSCI World Value Factor	680,461.89	1.13
EUR	11,300.00	Ishares - Euro Corporate Bond Large Cap EUR	1,583,864.50	2.63
EUR	14,300.00	Ishares Barclays Euro Corporate Bond	1,931,358.00	3.20
EUR	24,000.00	Ishares III - Euro Aggregate Bond ETF EUR	3,048,000.00	5.05
USD	230,000.00	Ishares IV - USD Short Duration Corporate Bond USD	1,095,791.89	1.82
USD	6,500.00	Ishares VII MSCI Mexico Capped -Acc.-	664,963.12	1.10
EUR	9,700.00	Lyxor EuroMTS 5-7Y Investment Grade C-EUR	1,643,374.00	2.73
USD	13,200.00	Mirabaud - Convertible Bonds Global	2,012,000.40	3.34
EUR	25,000.00	Mirabaud - Global Climate Bond I EUR -Acc-	2,499,250.00	4.15
USD	17,000.00	Mirabaud - Global Emerging Market	1,594,636.50	2.65
USD	20,000.00	Mirabaud - Global High Yield Bond I USD -Acc.-	2,480,984.15	4.12
USD	11,000.00	Mirabaud - Global Short Duration I USD -Acc.-	1,067,813.15	1.77
USD	7,400.00	Source Nasdaq Biotech ETF A USD	330,032.79	0.55
EUR	95,000.00	SSGA SPDR Euro I - Barclays Euro Aggregate Bond ETF	6,054,540.00	10.04
			26,687,070.39	44.28
Total Parts d'Organismes de Placement Collectif			28,749,039.15	47.71
Total du Portefeuille-Titres (Coût EUR 31,415,711.06)			32,514,020.08	53.95
Avoirs en banque			27,802,554.36	46.13
Découvert bancaire			(184.08)	0.00
Autres Passifs Nets			(49,252.48)	(0.08)
Total des Actifs Nets			60,267,137.88	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2021

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Parts d'Organismes de Placement Collectif	88.40	47.71	Irlande	52.04	28.07
Obligations	10.13	5.45	Luxembourg	37.44	20.22
Produits Structurés	1.47	0.79	Etats-Unis	3.95	2.13
	100.00	53.95	Allemagne	2.03	1.09
			Pays-Bas	1.80	0.97
			Jersey	1.47	0.79
			France	0.99	0.53
			Slovénie	0.28	0.15
				100.00	53.95

Positions principales		Valeur de Marché EUR	% des Actifs Nets
SSGA SPDR Euro I - Barclays Euro Aggregate Bond ETF	Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Revenu fixe	6,054,540.00	10.04
Ishares III - Euro Aggregate Bond ETF EUR	Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Revenu fixe	3,048,000.00	5.05
Mirabaud - Global Climate Bond I EUR -Acc-	Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Revenu fixe	2,499,250.00	4.15
Mirabaud - Global High Yield Bond I USD -Acc.-	Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Revenu fixe	2,480,984.15	4.12
Mirabaud - Convertible Bonds Global	Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Revenu fixe	2,012,000.40	3.34
Ishares Barclays Euro Corporate Bond	Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Revenu fixe	1,931,358.00	3.20
Lyxor EuroMTS 5-7Y Investment Grade C-EUR	Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Revenu fixe	1,643,374.00	2.73
Mirabaud - Global Emerging Market	Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Revenu fixe	1,594,636.50	2.65
Ishares - Euro Corporate Bond Large Cap EUR	Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Revenu fixe	1,583,864.50	2.63
Ishares IV - USD Short Duration Corporate Bond USD	Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Revenu fixe	1,095,791.89	1.82

MIRABAUD MULTI ASSETS

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2021

NOTE 1

GENERALITES

MIRABAUD MULTI ASSETS (le "Fonds") est un Fonds Commun de Placement ("FCP") à compartiments multiples de droit luxembourgeois, constitué conformément à la Loi en vertu du Règlement de gestion approuvé par la Société de Gestion et la banque dépositaire avec effet au 1^{er} décembre 2010 et publié au Mémorial du Grand-Duché de Luxembourg le 26 janvier 2011, après avoir été enregistré au Registre de commerce et des sociétés le 11 janvier 2011.

Le Règlement de gestion a été modifié avec effet au 27 juillet 2015 et publié pour la dernière fois au Mémorial à cette même date.

Depuis le 23 septembre 2016, conformément à la loi luxembourgeoise du 27 mai 2016, le Fonds est inscrit au Registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro K1119.

Au 30 juin 2021, le Fonds compte deux compartiments actifs :

- MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE
- MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS

Les classes suivantes ont été lancées au cours de la période clôturée le 30 juin 2021 :

- - MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS - NH Cap-USD (17 mars 2021)
- - MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE - AH Cap-USD (28 avril 2021)

NOTE 2

PARTS DU FONDS

Au sein d'un compartiment, le Conseil d'Administration de la Société de Gestion peut créer des classes de parts dotées d'une ou plusieurs caractéristiques particulières, telles que, par exemple, une structure de commission de souscription et/ou de rachat spécifique, une structure de commission de gestion spécifique, une politique spécifique en matière de dividendes, des conditions d'éligibilité imposées aux investisseurs ou toute autre caractéristique spécifiée dans la fiche d'information relative au compartiment concerné.

Toutes les parts appartenant à la même classe comporteront les mêmes droits.

Les compartiments MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE et MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS émettent quatre classes de parts de capitalisation : les classes A, I, N et Z. Les parts de classe A sont accessibles à tous les investisseurs. Les parts de classe I sont réservées aux investisseurs institutionnels au sens de la loi luxembourgeoise. Les parts de classe N sont réservées aux clients d'intermédiaires financiers ou de plateformes dans le contexte d'un accord de gestion basé sur des commissions, d'un accord de conseil en investissement indépendant basé sur des commissions ou d'un accord de prestation d'autres services en investissement dans le cadre desquels l'intermédiaire financier ou la plateforme ne peut bénéficier de mesures incitatives en vertu de la loi applicable ou des modalités de l'accord, ou à d'autres Porteurs de parts tels que déterminés par le Conseil d'Administration du Fonds à son entière discrétion. Les parts de la classe Z sont réservées aux investisseurs ayant conclu un accord spécifique avec la Société de Gestion ou l'une de ses sociétés affiliées. Les parts de ces compartiments sont émises sous forme nominative.

MIRABAUD MULTI ASSETS

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2021 (suite)

NOTE 3

PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

a) Présentation des états financiers

Les états financiers du Fonds sont établis conformément aux principes comptables luxembourgeois régissant les Organismes de placement collectif ("OPC").

b) Etats financiers consolidés

Les états financiers consolidés du Fonds sont établis en euros et correspondent à la somme des postes correspondants dans les états financiers de chaque compartiment convertis en euros au taux de change en vigueur à la date de reporting.

c) Evaluation du portefeuille-titres

Les titres admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé sont évalués sur la base du dernier cours connu, pour autant qu'il soit représentatif.

Les titres qui ne sont ni cotés en bourse ni négociés sur un autre marché réglementé ainsi que les titres cotés dont le dernier cours connu n'est pas représentatif, sont évalués sur la base de leur valeur probable de liquidation, estimée avec prudence et bonne foi.

La valeur des espèces en caisse ou en banque, effets et billets payables à vue et montants à recevoir, dépenses payées d'avance, dividendes et intérêts déclarés ou venus à échéance mais non encore reçus correspondra à leur valeur nominale, sauf s'il s'avère improbable que celle-ci puisse être perçue, auquel cas la valeur de ces actifs sera déterminée en retranchant un montant jugé adéquat par le Conseil d'Administration pour refléter leur valeur réelle.

Les soldes de liquidités comprennent les dépôts à vue détenus auprès de divers établissements financiers.

Les instruments du marché monétaire sont évalués selon la méthode du coût amorti, à leur valeur nominale majorée des intérêts courus, le cas échéant, ou selon une évaluation à la valeur de marché.

Les parts/actions d'organismes de placement collectif de type ouvert sont évaluées sur la base de la dernière valeur nette d'inventaire publiée par ces OPC ou de la valeur estimée la plus proche à la date d'évaluation du compartiment concerné.

Les titres de sociétés non cotées en bourse ou sur un marché réglementé peuvent être évalués selon une méthode définie de bonne foi par le Conseil d'Administration de la Société de Gestion sur la base des derniers états financiers annuels révisés disponibles et/ou en fonction d'événements récents susceptibles d'influer sur la valeur du titre en question et/ou de toute autre évaluation disponible. Le choix de la méthode et les moyens mis en œuvre pour l'évaluation dépendent de la pertinence estimée des données disponibles. Si le Conseil d'Administration de la Société de Gestion estime que le prix ainsi obtenu ne reflète pas la valeur probable de liquidation d'un titre, il l'évaluera avec prudence et de bonne foi sur la base de sa valeur probable de liquidation.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2021 (suite)

d) Instruments dérivés

Les instruments financiers à terme (futures et forwards) et les contrats d'options qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé ou en bourse sont évalués à leur valeur de liquidation déterminée conformément aux règles définies de bonne foi par le Conseil d'Administration de la Société de Gestion selon des critères uniformes pour chaque type de contrat. Les futures et les contrats d'options négociés sur un marché réglementé ou en bourse seront évalués sur la base du cours de clôture ou du prix de règlement publié par le marché réglementé ou la bourse qui constitue habituellement le marché principal pour ces contrats.

Les bénéfices ou pertes non réalisé(e)s sur contrats futures résultant de positions ouvertes sont calculé(e)s, le cas échéant, sur la base du dernier cours disponible à la date du bilan et sont comptabilisé(e)s dans l'état des actifs nets et intégrés au poste "avoirs en banque".

Les contrats de change à terme sont évalués au taux de change à terme applicable à la date du bilan pour la période courant jusqu'à leur échéance. Les bénéfices ou pertes non réalisé(e)s résultant de contrats de change à terme sont inscrit(e)s dans l'état des actifs nets.

Les contrats d'options, le cas échéant, sont comptabilisés dans l'état des actifs nets.

e) Conversion des devises

Les comptes de chaque compartiment sont tenus dans la devise dans laquelle sa valeur nette d'inventaire est exprimée et les états financiers sont exprimés dans cette devise.

Le prix d'acquisition des titres achetés dans une devise autre que celle du compartiment concerné est converti dans la devise du compartiment aux taux de change applicables à la date d'acquisition des titres.

Les revenus et les frais libellés dans une devise autre que celle du compartiment concerné sont convertis dans la devise du compartiment aux taux de change en vigueur à la date de la transaction.

A la date du bilan, les valorisations des titres (déterminées de la manière décrite ci-avant), produits à recevoir, dépôts bancaires et dettes libellés dans une devise autre que celle du compartiment concerné sont converties dans la devise du compartiment aux taux de change applicables à cette date, tout écart de change résultant de la conversation des produits à recevoir, des dépôts bancaires et des dettes étant inclus dans la plus/(moins)-valeur nette de change pour la période.

f) Revenus

Les dividendes, nets de toute retenue à la source, sont comptabilisés à la date de détachement.

Les intérêts sur obligations et investissements sont enregistrés dans l'état des opérations et des variations des actifs nets, nets de toute retenue à la source. Les intérêts sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

MIRABAUD MULTI ASSETS

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2021 (suite)

g) Frais de transaction

Les frais de transaction représentent les frais afférents aux achats et ventes d'investissements encourus par chaque compartiment. Les frais de transaction comprennent les frais de courtage, les commissions bancaires, les impôts étrangers et autres frais de transaction sur actions. Ils figurent à l'état des opérations et des variations des actifs nets.

NOTE 4

COMMISSION DE GESTION

En rémunération de ses fonctions, la Société de Gestion reçoit de la part des compartiments concernés une commission de gestion correspondant à 1.20% par an pour les parts A et 0.60% par an pour les parts I et N.

La commission de gestion est payable mensuellement et calculée sur la base des actifs nets moyens du compartiment concerné pour le mois considéré.

En rémunération de leurs services, le Gestionnaire et les Distributeurs recevront de la part de la Société de Gestion une commission de gestion, payable mensuellement et trimestriellement, respectivement, et calculée sur la base des actifs nets moyens du compartiment concerné pour le mois ou le trimestre considéré.

- MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE	A Cap-EUR :	1.20%
	AH Cap-USD	1.20%
	I Cap-EUR :	0.60%
	N Cap-EUR :	0.60%
- MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS	A Cap-EUR :	1.20%
	I Cap-EUR :	0.60%
	N Cap-EUR :	0.60%
	NH Cap-USD	0.60%

La Société de Gestion peut, pour le compte du Fonds, investir dans des parts/actions d'OPCVM et/ou autres OPC, à condition que la commission de gestion versée à la Société de Gestion et/ou à l'OPCVM et/ou à l'autre OPC (à l'exception de toute commission de performance) ne dépasse pas 2.5%.

NOTE 5

COMMISSION FORFAITAIRE

La Société de Gestion est autorisée à percevoir une commission forfaitaire pour couvrir les frais d'exploitation, d'administration et de services, y compris, notamment, les frais de dépôt et de conservation courants payables au dépositaire, les commissions d'administration du fonds (y compris la couverture des classes d'actions, le cas échéant), les frais d'agent de transfert, de registre et les services d'agent payeur et domiciliaire dus à l'Agent Administratif. Le Prospectus du Fonds décrit les autres commissions et frais qui sont également couverts par la commission forfaitaire. Ces commissions sont calculées quotidiennement et payables chaque mois à un taux annuel qui peut varier pour chaque compartiment/classe d'actions du Fonds. La commission forfaitaire couvre également les frais et charges tels que la taxe d'abonnement et les jetons de présence des administrateurs.

MIRABAUD MULTI ASSETS

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2021 (suite)

Le niveau effectif de la commission forfaitaire appliquée au 30 juin 2021 est le suivant :

Compartiments	Classe	Commissions forfaitaires (p.a.)
MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE	A Cap-EUR	0.33%
	AH Cap-USD	0.33%
	I Cap-EUR	0.26%
	N Cap-EUR	0.33%
MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS	A Cap-EUR	0.33%
	I Cap-EUR	0.26%
	N Cap-EUR	0.33%
	NH Cap-USD	0.33%

NOTE 6

TAXE D'ABONNEMENT

Le Fonds est soumis au Grand-Duché de Luxembourg à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0.05% (à l'exception des classes de parts éligibles au taux réduit de 0.01%, comme spécifié dans le Prospectus en vigueur), payable à la fin de chaque trimestre et calculée sur la base de l'actif net du Fonds à la fin du trimestre considéré. La taxe d'abonnement n'est pas applicable pour la partie des actifs nets investis en parts/actions d'autres organismes de placement collectif luxembourgeois pour autant que ces parts ou actions aient déjà été soumises à la taxe d'abonnement.

NOTE 7

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER")

Conformément à la Directive de l'Asset Management Association Switzerland ("AMA"), anciennement dénommée Swiss Fund & Asset Management Association ("SFAMA"), sur le calcul et la publication du TER de placements collectifs de capitaux, telle que modifiée de temps à autre, le Fonds est tenu de publier un TER pour la dernière période de douze mois.

Le TER se définit comme le rapport entre le total des frais d'exploitation (à l'exclusion des coûts de transaction liés à la vente et à l'achat de titres) et la valeur nette d'inventaire moyenne de la classe d'actifs concernée exprimée dans sa devise de référence.

Les compartiments investissant plus de 10% de leurs actifs dans d'autres fonds d'investissement, un TER synthétique est calculé :

- en ajoutant au TER la somme des TER des fonds sous-jacents pondérés selon leur part dans l'actif net du compartiment correspondant à la date de référence. Si l'un des fonds cibles ne publie pas de TER, aucun TER synthétique ne sera calculé pour cette fraction d'investissement.
- en soustrayant l'impact des rétrocessions perçues, calculé en divisant le montant des rétrocessions par la moyenne des actifs.

MIRABAUD MULTI ASSETS

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2021 (suite)

Pour la période clôturée le 30 juin 2021, le TER et le TER synthétique de chaque classe s'établissaient à :

Classe	TER synthétique	TER annualisé
MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE		
A Cap-EUR	1.63%	1.30%
AH Cap-USD	1.54%	1.36%
I Cap-EUR	1.05%	0.72%
N Cap-EUR	1.11%	0.79%
MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS		
A Cap-EUR	1.63%	1.37%
I Cap-EUR	1.03%	0.78%
N Cap-EUR	1.10%	0.85%
NH Cap-USD	1.02%	0.86%

NOTE 8

CONTRATS FUTURES

Au 30 juin 2021, les contrats futures suivants étaient en cours :

MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE

	Date d'échéance	Devise	Engagement en EUR
Achat de 4.00 E-Mini Financial Select Sector Index	17/09/2021	USD	380,554.85
Achat de 6.00 E-Mini Russell 1000 Value Index	17/09/2021	USD	394,308.12
Achat de 53.00 EUR/USD	13/09/2021	USD	-6,625,000.00
Achat de 13.00 MSCI Emerging Markets Index	17/09/2021	USD	753,448.06
Achat de 13.00 NIKKEI 225 Tokyo Index	09/09/2021	JPY	1,421,825.11
Achat de 24.00 Russian Depository Index (USD)	17/09/2021	USD	387,418.16
Achat de 34.00 S&P 500 Index	17/09/2021	USD	6,147,609.41
Achat de 4.00 SMI Index	17/09/2021	CHF	435,791.47
Achat de 11.00 SMI Mid Cap Index	17/09/2021	CHF	337,538.73
Achat de 6.00 Stoxx 200Mid Price -EUR-	17/09/2021	EUR	169,800.00
Achat de 206.00 Stoxx Europe 600 Index	17/09/2021	EUR	4,664,252.00
Achat de 9.00 Stoxx Europe Small 200 Price Index	17/09/2021	EUR	169,479.00
Vente de 4.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	08/09/2021	EUR	-625,658.72

MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS

	Date d'échéance	Devise	Engagement en EUR
Achat de 7.00 E-Mini Financial Select Sector Index	17/09/2021	USD	665,970.99
Achat de 10.00 E-Mini Russell 1000 Value Index	17/09/2021	USD	657,180.20
Achat de 110.00 EUR/USD	13/09/2021	USD	-13,750,000.00
Achat de 12.00 MSCI Emerging Markets Index	17/09/2021	USD	695,490.51

MIRABAUD MULTI ASSETS

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2021 (suite)

MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS (suite)

	Date d'échéance	Devise	Engagement en EUR
Achat de 11.00 NIKKEI 225 Tokyo Index	09/09/2021	JPY	1,203,082.79
Achat de 43.00 Russian Depository Index (USD)	17/09/2021	USD	694,124.21
Achat de 9.00 S&P 500 Index	17/09/2021	USD	1,627,308.37
Achat de 5.00 SMI Index	17/09/2021	CHF	544,739.34
Achat de 16.00 SMI Mid Cap Index	17/09/2021	CHF	490,965.43
Achat de 9.00 Stoxx 200Mid Price -EUR-	17/09/2021	EUR	254,700.00
Achat de 188.00 Stoxx Europe 600 Index	17/09/2021	EUR	4,256,696.00
Achat de 14.00 Stoxx Europe Small 200 Price Index	17/09/2021	EUR	263,634.00
Vente de 7.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	08/09/2021	EUR	-1,094,902.76

NOTE 9

NOMBRE DE PARTS EMISES, RACHETEES ET EN CIRCULATION

Compartiment et classe	Début de la période	Nombre de parts émises	Nombre de parts rachetées	Fin de la période
MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE				
A Cap-EUR	152,052.45	46,314.19	(20,277.04)	178,089.60
AH Cap-USD	-	2,250.00	-	2,250.00
I Cap-EUR	1,284.56	491.08	(137.43)	1,638.21
N Cap-EUR	75,198.68	26,677.02	(10,545.59)	91,330.11
MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS				
A Cap-EUR	255,543.08	53,111.04	(10,468.49)	298,185.63
I Cap-EUR	9,934.57	108.78	(206.02)	9,837.33
N Cap-EUR	180,999.53	83,545.18	(39,117.07)	225,427.64
NH Cap-USD	-	800.00	-	800.00

NOTE 10

CONTRATS DE CHANGE A TERME

Au 30 juin 2021, les contrats de change à terme suivants étaient en cours :

MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
USD	227,133.82	EUR	190,234.91	30/07/2021

La plus-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 juin 2021, était de EUR 1,175.10 et figure dans l'état des actifs nets.

MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
USD	80,112.68	EUR	67,098.01	30/07/2021

La plus-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 juin 2021, était de EUR 414.48 et figure dans l'état des actifs nets.

MIRABAUD MULTI ASSETS

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2021 (suite)

NOTE 11

EVENEMENTS SURVENUS APRES LA CLOTURE DE LA PERIODE

Aucun événement significatif n'a eu lieu après la clôture de la période.

MIRABAUD MULTI ASSETS

Performance

Classe	Devise	Performance	Performance	Performance	Performance
		pour la période clôturée au 30 juin 2021	pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020	pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2019	pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2018
MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE					
A Cap-EUR	EUR	2.91%	6.05%	9.31%	(6.29)%
AH Cap-USD	USD	0.99% (*)	-	-	-
I Cap-EUR	EUR	3.21%	6.72%	10.04%	(5.68)%
N Cap-EUR	EUR	3.17%	6.64%	9.98%	(5.52)% (*)
MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS					
A Cap-EUR	EUR	(0.42)%	5.53%	5.71%	(4.50)%
I Cap-EUR	EUR	(0.12)%	6.21%	6.39%	(3.88)%
N Cap-EUR	EUR	(0.16)%	6.14%	6.32%	(3.08)% (*)
NH Cap-USD	USD	0.10% (*)	-	-	-

La performance est calculée conformément à la directive de l'AMA concernant le calcul et la publication des données de performance des placements collectifs de capitaux, telle que modifiée de temps à autre.

Les performances passées ne préjugent en rien des résultats présents ou futurs. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et coûts encourus dans le cadre de l'émission et du rachat de parts.

(*) La performance des classes de parts a été calculée en comparant la valeur nette d'inventaire par part à la date de lancement de la classe de parts avec la valeur nette d'inventaire par part en fin de période.

MIRABAUD MULTI ASSETS

Autres Informations aux Porteurs de Parts

Réglementation relative aux opérations de financement sur titres

Au 30 juin 2021, le FCP était soumis aux exigences du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation. Aucune transaction correspondante n'a toutefois été effectuée au cours de la période à laquelle les états financiers se rapportent.

MIRABAUD ASSET MANAGEMENT LIMITED
5th Floor
10 Bressenden Place
SW1E 5DH London
T +44 20 31 67 7000
F +44 20 31 67 7001

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

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

MIRABAUD ASSET MANAGEMENT (FRANCE) SAS
13, avenue Hoche
75008 Paris
T +33 1 44 21 61 00
F +33 1 42 89 66 20

MIRABAUD ASSET MANAGEMENT (ESPAÑA) S.G.I.I.C., S.A.
Calle Fortuny, 6
2ª Planta
28010 Madrid
T +34 91 793 78 10
F +34 91 789 78 60

MIRABAUD ASSET MANAGEMENT (EUROPE) SA
Avenue de la Liberté 25
1931 Luxembourg
T +352 27 85 17 00
F +352 28 37 14 09

ACCOUNTABLE FOR GENERATIONS /