

MIRABAUD MULTI ASSETS

Fondo de inversión colectiva (FCP) con múltiples subfondos, Luxemburgo

Informe semestral no auditado a 30 junio 2020

MIRABAUD MULTI ASSETS

Fondo de inversión colectiva (FCP) con múltiples subfondos, Luxemburgo

Informe semestral no auditado a 30 junio 2020

MIRABAUD MULTI ASSETS

Informe semestral no auditado a 30 junio 2020

La versión original del presente informe está redactada en inglés. En caso de discrepancias entre la versión inglesa y la presente traducción, prevalecerá la primera.

No se aceptará ninguna suscripción basada en este informe. Sólo podrán aceptarse suscripciones sobre la base del Folleto vigente, acompañado del documento de información clave para los inversores ("KIID"), del último informe anual y del informe semestral más reciente, en caso de haberse publicado en fecha posterior.

MIRABAUD MULTI ASSETS

Indice

Organización del Fondo	4
Información para los partícipes	6
Estados Financieros	
Balance	7
Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto	8
Número de acciones en circulación y valor liquidativo por participaciones	9
Subfondo : MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE	
Inventario de la cartera y otros activos netos	10
Pais y distribucion por Tipo de Activos de las Inversiones	13
Subfondo : MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS	
Inventario de la cartera y otros activos netos	14
Pais y distribucion por Tipo de Activos de las Inversiones	17
Notas a los estados financieros	18
Rentabilidad	25
Información para los partícipes	26

MIRABAUD MULTI ASSETS

Organización del Fondo

SOCIEDAD GESTORA	Mirabaud Asset Management (Europe) S.A., 25, avenue de la Liberté, L-1931 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA	<p>Don Lionel AESCHLIMANN, CEO Asset Management, Mirabaud Asset Management (Suisse) SA, 29, boulevard Georges-Favon, CH-1204 Ginebra, Suiza</p> <p>Don François LEYSS, COO Group, Mirabaud & Cie SA, 29, boulevard Georges-Favon, CH-1204 Ginebra, Suiza</p> <p>Don Pascal LECLERC, Consejero Independiente, SAGICAP, 121 avenue de la Faiencerie, L-1511 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo</p> <p>Don Jérôme WIGNY, Socio, Elvinger Hoss Prussen, 2, place Winston Churchill, L-1340 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo</p>
DIRECTIVOS DE LA SOCIEDAD GESTORA	<p>Doña Laurence MAGLOIRE, Mirabaud Asset Management (Europe) S.A., 25, avenue de la liberté, L-1931 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo</p> <p>Don Emmanuel COGELS, Mirabaud Asset Management (Europe) S.A., 25, avenue de la liberté, L-1931 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo</p> <p>Don Pascal LECLERC, Mirabaud Asset Management (Europe) S.A., 25, avenue de la Liberté, L-1931 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo</p> <p>Don John LHOEST, Mirabaud Asset Management (Europe) S.A., 25, avenue de la Liberté, L-1931 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo</p> <p>Don Mehdi VAN RENTERGHEM, Mirabaud Asset Management (Europe) S.A., 25, avenue de la liberté, L-1931 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo</p> <p>Doña Marlène VALENTIN, Mirabaud Asset Management (Suisse) SA, 29, boulevard Georges-Favon, CH-1204 Ginebra, Suiza</p>
GESTORA DE INVERSIONES	Mirabaud Asset Management (Suisse) SA, 29, boulevard Georges-Favon, CH-1204 Ginebra, Suiza
BANCO DEPOSITARIO	Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo
AGENTE DE ADMINISTRACIÓN, AGENTE DE PAGOS, REGISTRADOR Y AGENTE DE TRANSFERENCIAS, Y AGENTE DE DOMICILIACIONES	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo
REPRESENTANTE EN SUIZA	Mirabaud Asset Management (Suisse) SA, 29, boulevard Georges-Favon, CH-1204 Ginebra, Suiza

MIRABAUD MULTI ASSETS

Organización del Fondo (continuación)

AGENTE DE PAGOS
EN SUIZA

Mirabaud & Cie SA, 29, boulevard Georges Favon, CH-1204 Ginebra, Suiza

AUDITOR
INDEPENDIENTE
APROBADO DEL
FONDO

Ernst & Young S.A., 35E, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo

MIRABAUD MULTI ASSETS

Información para los partícipes

MIRABAUD MULTI ASSETS (el "Fondo") está registrado en la lista oficial de organismos de inversión colectiva de conformidad con la parte I de la ley de Luxemburgo del 17 de diciembre de 2010, en su versión modificada, relativa a organismos de inversión colectiva (la "Ley"). La Sociedad Gestora está inscrita con el número B 160383 en el Registro Mercantil de Luxemburgo, donde se pueden obtener copias de los documentos mencionados anteriormente. El Fondo publica un informe anual, incluidos los estados financieros auditados, a 31 de diciembre y un informe semestral sin auditar a 30 de junio de cada año.

El Registrador y Agente de transferencias o la Sociedad Gestora deberán recibir las solicitudes de suscripción, conversión o reembolso antes de las 12:00 horas (hora de Luxemburgo) del día hábil bancario anterior al día de valoración.

Los titulares de participaciones podrán obtener de manera gratuita los informes anuales, incluidos los estados financieros auditados, a 31 de diciembre y los informes semestrales sin auditar a 30 de junio, así como la normativa de la Dirección, el folleto completo y los documentos de datos fundamentales para el inversor ("KIID", por sus siglas en inglés) en el domicilio social de la Sociedad gestora y del Agente de administración del Fondo, así como en las oficinas del Representante en Suiza.

Los titulares de participaciones podrán obtener, gratuitamente, información detallada sobre los cambios en los valores de las carteras en el domicilio social del Agente de administración, el Banco depositario, la Sociedad Gestora y en las oficinas del Representante del Fondo en Suiza.

Cualquier modificación de la normativa de la Dirección se publicará en el *Recueil électronique des sociétés et associations* del Gran Ducado de Luxemburgo.

MIRABAUD MULTI ASSETS

Balance a 30 junio 2020

	CONSOLIDADO	MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE	MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS
	EUR	EUR	EUR
ACTIVOS			
Cartera de inversiones al coste de adquisición	57,032,164.96	24,754,659.16	32,277,505.80
Plusvalía latente neta sobre las inversiones	2,346,962.16	1,004,137.93	1,342,824.23
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 3.c)	59,379,127.12	25,758,797.09	33,620,330.03
Bancos (notas 3.c, 3.d)	4,284,253.59	2,013,073.37	2,271,180.22
Intereses por cobrar, netos	77,533.21	35,741.22	41,791.99
	63,740,913.92	27,807,611.68	35,933,302.24
PASIVO EXIGIBLE			
Comisión de gestión y de asesoramiento por pagar (nota 4)	51,166.11	23,251.29	27,914.82
Comisión fija por pagar (nota 5)	8,143.89	3,743.65	4,400.24
"Taxe d'abonnement" por pagar (nota 6)	6,991.02	2,615.54	4,375.48
Otros gastos por pagar	20,475.05	9,484.14	10,990.91
	86,776.07	39,094.62	47,681.45
TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 JUNIO 2020	63,654,137.85	27,768,517.06	35,885,620.79
TOTAL PATRIMONIO NETO A 31 DICIEMBRE 2019	62,464,757.30	24,978,245.79	37,486,511.51
TOTAL PATRIMONIO NETO A 31 DICIEMBRE 2018	57,486,859.06	26,433,771.34	31,053,087.72

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

MIRABAUD MULTI ASSETS

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto para el periodo cerrado 30 junio 2020

	CONSOLIDADO	MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE	MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS
	EUR	EUR	EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	62,464,757.30	24,978,245.79	37,486,511.51
INGRESOS			
Dividendos, neto (nota 3.f)	116,086.88	37,828.54	78,258.34
Intereses sobre valores de renta fija, netos (nota 3.f)	43,162.25	20,140.73	23,021.52
Intereses bancarios	20,236.32	12,851.57	7,384.75
Otros ingresos	779.42	779.42	0.00
	180,264.87	71,600.26	108,664.61
GASTOS			
Comisiones de asesoramiento (nota 4)	355,981.28	173,035.08	182,946.20
Comisión fija (nota 5)	108,019.94	47,669.51	60,350.43
Intereses bancarios abonados	35,761.45	16,648.26	19,113.19
Gastos de transacción (nota 3.g)	27,457.12	15,378.00	12,079.12
	527,219.79	252,730.85	274,488.94
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS/AS DE LAS INVERSIONES	(346,954.92)	(181,130.59)	(165,824.33)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores	(744,757.04)	(1,008,540.93)	263,783.89
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre las operaciones de cambio	346,458.55	153,672.72	192,785.83
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos plazo	(1,234,967.38)	(764,931.07)	(470,036.31)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA	(1,980,220.79)	(1,800,929.87)	(179,290.92)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta:			
- sobre las inversiones	(620,382.00)	(75,615.80)	(544,766.20)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO RESULTANTE DE LAS OPERACIONES	(2,600,602.79)	(1,876,545.67)	(724,057.12)
Suscripciones y Reembolsos relacionados con la fusión (nota 1)	9,073,448.13	9,073,448.13	0.00
Las suscripciones de participaciones en efectivo	10,686,047.54	6,159,682.00	4,526,365.54
Reembolsos de participaciones en metálico	(15,969,512.33)	(10,566,313.19)	(5,403,199.14)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	63,654,137.85	27,768,517.06	35,885,620.79

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

MIRABAUD MULTI ASSETS

Número de acciones en circulación y valor liquidativo por participaciones

Subfondo Clase	Divisa	Número de participaciones en circulación 30.06.2020	Valor liquidativo por participación 30.06.2020	Valor liquidativo por participación 31.12.2019	Valor liquidativo por participación 31.12.2018
MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE					
A Cap-EUR	EUR	179,025.45	119.77	125.01	114.36
I Cap-EUR	EUR	1,285.11	107.77	112.12	101.89
N Cap-EUR	EUR	61,982.82	99.84	103.91	94.48
MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS					
A Cap-EUR	EUR	231,552.49	108.50	110.24	104.29
I Cap-EUR	EUR	7,561.57	98.04	99.28	93.32
N Cap-EUR	EUR	98,502.65	101.73	103.05	96.92

MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE

Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 junio 2020 (expresado en EUR)

Divisa	Quantidade/Valore Nominal	Descripción	Tipo	Vencimiento	Precio de mercado (nota 3.c) EUR	en % del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial/o negociados en otro mercado regulado						
Valores de renta fija						
Bancos y entidades de crédito						
EUR	130,000.00	Nederlandse Waterschapsbank -SR-	0.625	06/02/2029	139,042.81	0.50
					139,042.81	0.50
Bienes de consumo varios						
EUR	170,000.00	Colgate-Palmolive -SR-	1.375	06/03/2034	191,846.68	0.69
					191,846.68	0.69
Equipos eléctricos y electrónicos						
EUR	170,000.00	ASML Holding -SR-	0.625	07/05/2029	171,172.15	0.62
					171,172.15	0.62
Mobiliario de oficina y ordenadores						
EUR	170,000.00	Apple -SR-	0.500	15/11/2031	173,881.17	0.63
EUR	130,000.00	IBM -SR-	1.750	07/03/2028	140,680.66	0.51
					314,561.83	1.14
Piedras y metales preciosos						
USD	11,000.00	Gold (Amundi)			697,539.81	2.51
					697,539.81	2.51
Productos químicos						
EUR	170,000.00	BASF -SR-	1.625	15/11/2037	189,419.41	0.68
					189,419.41	0.68
Renta fija estatal y obligaciones de ciudades						
EUR	250,000.00	Italia	2.800	01/03/2049	279,241.75	1.01
EUR	330,000.00	Italia (BTP) -SR-	4.750	01/09/2044	494,956.41	1.78
EUR	420,000.00	Portugal (ODT) SR-	4.100	15/02/2045	671,004.47	2.42
EUR	360,000.00	España -SR- Reg.S	5.150	31/10/2044	667,833.30	2.41
					2,113,035.93	7.62
Sociedades de cartera y financieras						
EUR	130,000.00	Berkshire Hathaway -SR-	2.150	15/03/2028	147,816.98	0.53
EUR	170,000.00	Deutsche Bahn Finance -SR-S	0.875	11/07/2031	177,084.61	0.64
EUR	170,000.00	Nestle Finance International -SR-S	1.750	02/11/2037	202,883.64	0.73
EUR	170,000.00	Siemens Fin -SR-	1.750	28/02/2039	190,475.14	0.69
					718,260.37	2.59
Transporte						
EUR	100,000.00	SNCF Reseau -SR-S	1.125	19/05/2027	108,430.87	0.39
					108,430.87	0.39
		Total Valores de renta fija			4,643,309.86	16.74

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE

Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 junio 2020 (expresado en EUR) (continuación)

Divisa	Quantidade/Valore Nominal	Descripción	Tipo	Vencimiento	Precio de mercado (nota 3.c) EUR	en % del patrimonio neto
Productos estructurados						
Cesta						
USD	80,000.00	Industrials Metal ETFs			735,609.52	2.65
					735,609.52	2.65
Sociedades de cartera y financieras						
USD	22,000.00	Silver Commodity (ETC) Cert.		Perp	334,558.98	1.20
					334,558.98	1.20
Total Productos estructurados					1,070,168.50	3.85
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial/o negociados en otro mercado regulado					5,713,478.36	20.59
Participaciones en Fondos de Inversión						
Participaciones en fondos de inversión - Renta fija						
EUR	54,000.00	Amundi Index Solutions - Primer Euro Govies ETF DR EUR			1,155,816.00	4.16
EUR	6,200.00	Ishares - Euro Corporate Bond Large Cap EUR			855,352.00	3.08
EUR	12,000.00	Ishares Barclays Euro Corporate Bond			1,586,460.00	5.71
EUR	8,800.00	Ishares Euro High Yield Corporate Bond ETF			856,944.00	3.09
USD	8,500.00	Ishares II - JPM USD Emerging Markets Bonds Fund			820,522.47	2.95
EUR	7,000.00	Ishares III - Euro Aggregate Bond ETF EUR			892,640.00	3.21
USD	160,000.00	Ishares IV - USD Short Duration Corporate Bond USD			795,263.16	2.86
EUR	8,300.00	Lyxor EuroMTS 5-7Y Investment Grade C-EUR			1,400,044.00	5.04
EUR	3,700.00	Lyxor EuroMTS 7-10Y Investment Grade C-EUR			698,671.00	2.52
USD	14,800.00	Mirabaud - Convertible Bonds Global			1,753,097.63	6.32
USD	8,600.00	Mirabaud - Global Emerging Market			772,288.49	2.78
EUR	3,000.00	Multi - Lyxor Euromts All-Maturity Investment Grade			580,110.00	2.09
USD	10,000.00	PIMCO Short-Term High Yield Corporate Bond ETF			822,151.82	2.96
USD	1,800.00	Source Nasdaq Biotech ETF A USD			69,474.23	0.25
EUR	11,000.00	SSGA SPDR Euro I - Barclays Euro Aggregate Bond ETF			703,538.00	2.53
					13,762,372.80	49.55
Participaciones en fondos de inversión - Renta Variable						
USD	33,000.00	Amundi IS - ETF MSCI EM Asia USD			989,720.67	3.56
EUR	7,000.00	BNP Paribas Easy - Equity Low Volatility Europe ETF			868,420.00	3.13
USD	28,000.00	EMQQ Emerging Markets Internet & Ecommerce USD			335,930.13	1.21
EUR	8,200.00	Ishares - MSCI Brazil USD ETF			168,066.56	0.61
EUR	4,000.00	Ishares Stoxx Europe 600 Health Care			366,880.00	1.32
EUR	8,000.00	Ishares Stoxx Europe 600 Utilities Part			277,560.00	1.00
USD	10,000.00	Kraneshares CSI USD			344,054.60	1.24
EUR	8,000.00	Lyxor IF - Core STOXX Europe 600 -Acc.-			1,197,840.00	4.31

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE

Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 junio 2020 (expresado en EUR) (continuación)

Divisa	Quantidade/Valore Nominal	Descripción	Precio de mercado (nota 3.c) EUR	en % del patrimonio neto
EUR	1,700.00	SPDR - MSCI Europe Consumer Staples	323,238.00	1.16
USD	16,000.00	SPDR - Thomson Reuters Global Convertible Bond	580,225.14	2.09
USD	55,000.00	UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates	831,010.83	2.99
			6,282,945.93	22.62
Total Participaciones de organismos de inversión colectiva			20,045,318.73	72.17
Total cartera de inversiones (Coste EUR 24,754,659.16)			25,758,797.09	92.76
Bancos			2,013,073.37	7.25
Otros Pasivos Netos			(3,353.40)	(0.01)
Total patrimonio neto			27,768,517.06	100.00

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE

Pais y distribucion por Tipo de Activos de las Inversiones 30 junio 2020

Asignación por naturaleza de los valores	% de la cartera	% del patrimonio neto	Asignación por países	% de la cartera	% del patrimonio neto
Participaciones en fondos de inversión	77.82	72.17	Luxemburgo	40.57	37.63
Valores de renta fija	18.02	16.74	Irlanda	35.06	32.50
Productos estructurados	4.16	3.85	Estados Unidos	5.73	5.32
	100.00	92.76	Jersey	4.16	3.85
			Alemania	3.93	3.64
			Italia	3.00	2.79
			Portugal	2.60	2.42
			España	2.59	2.41
			Países Bajos	1.94	1.81
			Francia	0.42	0.39
				100.00	92.76

Posiciones principales		Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Mirabaud - Convertible Bonds Global	Participaciones en fondos de inversión - Renta fija	1,753,097.63	6.32
Ishares Barclays Euro Corporate Bond	Participaciones en fondos de inversión - Renta fija	1,586,460.00	5.71
Lyxor EuroMTS 5-7Y Investment Grade C-EUR	Participaciones en fondos de inversión - Renta fija	1,400,044.00	5.04
Lyxor IF - Core STOXX Europe 600 -Acc.-	Participaciones en fondos de inversión - Renta Variable	1,197,840.00	4.31
Amundi Index Solutions - Primer Euro Govies ETF DR EUR	Participaciones en fondos de inversión - Renta fija	1,155,816.00	4.16
Amundi IS - ETF MSCI EM Asia USD	Participaciones en fondos de inversión - Renta Variable	989,720.67	3.56
Ishares III - Euro Aggregate Bond ETF EUR	Participaciones en fondos de inversión - Renta fija	892,640.00	3.21
BNP Paribas Easy - Equity Low Volatility Europe ETF	Participaciones en fondos de inversión - Renta Variable	868,420.00	3.13
Ishares Euro High Yield Corporate Bond ETF	Participaciones en fondos de inversión - Renta fija	856,944.00	3.09
Ishares - Euro Corporate Bond Large Cap EUR	Participaciones en fondos de inversión - Renta fija	855,352.00	3.08

MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS

Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 junio 2020 (expresado en EUR)

Divisa	Quantidade/Valore Nominal	Descripción	Tipo	Vencimiento	Precio de mercado (nota 3.c) EUR	en % del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial/o negociados en otro mercado regulado						
Valores de renta fija						
Bancos y entidades de crédito						
EUR	180,000.00	Nederlandse Waterschapsbank -SR-	0.625	06/02/2029	192,520.82	0.54
					192,520.82	0.54
Bienes de consumo varios						
EUR	200,000.00	Colgate-Palmolive -SR-	1.375	06/03/2034	225,701.98	0.63
					225,701.98	0.63
Equipos eléctricos y electrónicos						
EUR	200,000.00	ASML Holding -SR-	0.625	07/05/2029	201,379.00	0.56
					201,379.00	0.56
Mobiliario de oficina y ordenadores						
EUR	200,000.00	Apple -SR-	0.500	15/11/2031	204,566.08	0.57
EUR	180,000.00	IBM -SR-	1.750	07/03/2028	194,788.60	0.54
					399,354.68	1.11
Piedras y metales preciosos						
USD	12,000.00	Gold (Amundi)			760,952.52	2.12
					760,952.52	2.12
Productos químicos						
EUR	200,000.00	BASF -SR-	1.625	15/11/2037	222,846.36	0.62
					222,846.36	0.62
Renta fija estatal y obligaciones de ciudades						
EUR	320,000.00	Italia	2.800	01/03/2049	357,429.44	1.00
EUR	390,000.00	Italia (BTP) -SR-	4.750	01/09/2044	584,948.48	1.63
EUR	480,000.00	Portugal (ODT) SR-	4.100	15/02/2045	766,862.26	2.14
EUR	400,000.00	España -SR- Reg.S	5.150	31/10/2044	742,037.00	2.07
					2,451,277.18	6.84
Sociedades de cartera y financieras						
EUR	180,000.00	Berkshire Hathaway -SR-	2.150	15/03/2028	204,669.67	0.57
EUR	200,000.00	Deutsche Bahn Finance -SR-S	0.875	11/07/2031	208,334.84	0.58
EUR	200,000.00	Nestle Finance International -SR-S	1.750	02/11/2037	238,686.64	0.67
EUR	200,000.00	Siemens Fin -SR-	1.750	28/02/2039	224,088.40	0.62
					875,779.55	2.44
Transporte						
EUR	200,000.00	SNCF Reseau -SR-S	1.125	19/05/2027	216,861.74	0.60
					216,861.74	0.60
		Total Valores de renta fija			5,546,673.83	15.46

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS

Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 junio 2020 (expresado en EUR) (continuación)

Divisa	Quantidade/Valore Nominal	Descripción	Tipo	Vencimiento	Precio de mercado (nota 3.c) EUR	en % del patrimonio neto
Productos estructurados						
Cesta						
USD	100,000.00	Industrials Metal ETFS			919,511.90	2.56
					919,511.90	2.56
Sociedades de cartera y financieras						
USD	25,000.00	Silver Commodity (ETC) Cert.		Perp	380,180.66	1.06
					380,180.66	1.06
		Total Productos estructurados			1,299,692.56	3.62
		Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial/o negociados en otro mercado regulado			6,846,366.39	19.08
Participaciones en Fondos de Inversión						
Participaciones en fondos de inversión - Renta fija						
EUR	43,000.00	Amundi Index Solutions - Primer Euro Govies ETF DR EUR			920,372.00	2.56
EUR	6,800.00	Ishares - Euro Corporate Bond Large Cap EUR			938,128.00	2.61
EUR	14,300.00	Ishares Barclays Euro Corporate Bond			1,890,531.50	5.27
EUR	11,000.00	Ishares Barclays Euro Government Bond 3-5			1,912,900.00	5.33
EUR	9,700.00	Ishares Euro High Yield Corporate Bond ETF			944,586.00	2.63
USD	9,500.00	Ishares II - JPM USD Emerging Markets Bonds Fund			917,054.52	2.56
EUR	5,000.00	Ishares III - Euro Aggregate Bond ETF EUR			637,600.00	1.78
USD	180,000.00	Ishares IV - USD Short Duration Corporate Bond USD			894,671.05	2.49
EUR	9,000.00	Lyxor ETF Euro MTS 3-5Y Investment Grade			1,392,120.00	3.88
EUR	9,700.00	Lyxor EuroMTS 5-7Y Investment Grade C-EUR			1,636,196.00	4.56
EUR	4,200.00	Lyxor EuroMTS 7-10Y Investment Grade C-EUR			793,086.00	2.21
USD	16,000.00	Mirabaud - Convertible Bonds Global			1,895,240.68	5.28
USD	10,400.00	Mirabaud - Global Emerging Market			933,930.27	2.60
EUR	4,000.00	Multi - Lyxor Euromts All-Maturity Investment Grade			773,480.00	2.16
USD	11,000.00	PIMCO Short-Term High Yield Corporate Bond ETF			904,367.00	2.52
USD	2,300.00	Source Nasdaq Biotech ETF A USD			88,772.63	0.25
EUR	60,000.00	SSGA SPDR Euro I - Barclays Euro Aggregate Bond ETF			3,837,480.00	10.69
					21,310,515.65	59.38
Participaciones en fondos de inversión - Renta Variable						
USD	24,000.00	Amundi IS - ETF MSCI EM Asia USD			719,796.85	2.01
EUR	8,000.00	BNP Paribas Easy - Equity Low Volatility Europe ETF			992,480.00	2.77
USD	33,000.00	EMQQ Emerging Markets Internet & Ecommerce USD			395,917.65	1.10
EUR	4,400.00	Ishares Stoxx Europe 600 Health Care			403,568.00	1.12
EUR	11,000.00	Ishares Stoxx Europe 600 Utilities Part			381,645.00	1.06
USD	12,000.00	Kraneshares CSI USD			412,865.52	1.15

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS

Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 junio 2020 (expresado en EUR) (continuación)

Divisa	Quantidade/Valore Nominal	Descripción	Precio de mercado (nota 3.c) EUR	en % del patrimonio neto
EUR	2,000.00	SPDR - MSCI Europe Consumer Staples	380,280.00	1.06
USD	24,000.00	SPDR - Thomson Reuters Global Convertible Bond	870,337.71	2.43
USD	60,000.00	UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates	906,557.26	2.53
			5,463,447.99	15.23
Total Participaciones de organismos de inversión colectiva			26,773,963.64	74.61
Total cartera de inversiones (Coste EUR 32,277,505.80)			33,620,330.03	93.69
Bancos			2,271,180.22	6.33
Otros Pasivos Netos			(5,889.46)	(0.02)
Total patrimonio neto			35,885,620.79	100.00

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS

Pais y distribucion por Tipo de Activos de las Inversiones 30 junio 2020

Asignación por naturaleza de los valores	% de la cartera	% del patrimonio neto	Asignación por países	% de la cartera	% del patrimonio neto
Participaciones en fondos de inversión	79.64	74.61	Irlanda	44.25	41.47
Valores de renta fija	16.50	15.46	Luxemburgo	33.33	31.23
Productos estructurados	3.86	3.62	Estados Unidos	5.16	4.83
	100.00	93.69	Jersey	3.86	3.62
			Alemania	3.62	3.38
			Italia	2.80	2.63
			Portugal	2.28	2.14
			España	2.21	2.07
			Países Bajos	1.84	1.72
			Francia	0.65	0.60
				100.00	93.69

Posiciones principales		Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
SSGA SPDR Euro I - Barclays Euro Aggregate Bond ETF	Participaciones en fondos de inversión - Renta fija	3,837,480.00	10.69
Ishares Barclays Euro Government Bond 3-5	Participaciones en fondos de inversión - Renta fija	1,912,900.00	5.33
Mirabaud - Convertible Bonds Global	Participaciones en fondos de inversión - Renta fija	1,895,240.68	5.28
Ishares Barclays Euro Corporate Bond	Participaciones en fondos de inversión - Renta fija	1,890,531.50	5.27
Lyxor EuroMTS 5-7Y Investment Grade C-EUR	Participaciones en fondos de inversión - Renta fija	1,636,196.00	4.56
Lyxor ETF Euro MTS 3-5Y Investment Grade	Participaciones en fondos de inversión - Renta fija	1,392,120.00	3.88
BNP Paribas Easy - Equity Low Volatility Europe ETF	Participaciones en fondos de inversión - Renta Variable	992,480.00	2.77
Ishares Euro High Yield Corporate Bond ETF	Participaciones en fondos de inversión - Renta fija	944,586.00	2.63
Ishares - Euro Corporate Bond Large Cap EUR	Participaciones en fondos de inversión - Renta fija	938,128.00	2.61
Mirabaud - Global Emerging Market	Participaciones en fondos de inversión - Renta fija	933,930.27	2.60

MIRABAUD MULTI ASSETS

Notas a los estados financieros a 30 junio 2020

NOTA 1

INFORMACIÓN GENERAL

MIRABAUD MULTI ASSETS (el "Fondo") es un fondo de inversión colectiva ("FCP") compuesto por múltiples subfondos, regido con arreglo a la legislación de Luxemburgo, constituido de conformidad con la Ley y con la normativa de la Dirección autorizada con efecto a partir del 1 de diciembre de 2010 por parte de la Sociedad Gestora y el Banco depositario, y publicada en el *Mémorial* del Gran Ducado de Luxemburgo el 26 de enero de 2011, previa presentación ante el Registro Mercantil de Luxemburgo el 11 de enero de 2011.

La normativa de la Dirección fue modificada y publicada en el *Mémorial* el 27 de julio de 2015.

Desde el 23 de septiembre de 2016, de conformidad con la ley luxemburguesa de 27 de mayo de 2016, el Fondo está inscrito en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número K1119.

A 30 junio 2020, el Fondo constaba de dos subfondos operativos:

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

El 26 de marzo de 2020, el fondo francés MIRABAUD Horizon se fusionó con el subfondo MIRABAUD MULTI-ASSETS - FLEXIBLE.

NOTA 2

PARTICIPACIONES DEL FONDO

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora puede establecer, dentro de un subfondo dado, clases de participaciones con una o más características distintivas, como, por ejemplo, una estructura de comisiones de reembolso o suscripción específica, una estructura de comisiones de gestión específica, una política de dividendos en particular, unas condiciones de admisibilidad de inversores o cualquier otro criterio según se describe en la ficha de datos del subfondo correspondiente.

Todas las participaciones de una misma clase de participaciones tendrán los mismos derechos.

Los subfondos MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE y MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS emiten cuatro clases de participaciones de capitalización: clase A, clase I, clase N y clase Z. Las participaciones de la clase A podrán ser suscritas por todos los inversores. Las participaciones de la clase I están reservadas para inversores institucionales, según se definen en la legislación de Luxemburgo. Las participaciones de la clase N solo están disponibles para clientes de intermediarios financieros o plataformas, en el marco de un contrato de servicios remunerados de gestión de inversiones, un contrato de servicios remunerados de asesoramiento de inversiones independiente, un contrato para la prestación de otros servicios de inversión en virtud del cual el intermediario financiero o la plataforma no podrán beneficiarse de incentivos debido a la legislación aplicable o a las condiciones del contrato, o para otros titulares de participaciones que determine el Consejo de Administración del Fondo a su entera discreción. Las participaciones de la Clase Z se reservan a inversores que hayan celebrado un acuerdo apropiado con la Sociedad Gestora o cualesquiera de sus entidades asociadas. Las participaciones que se emiten en estos subfondos se emiten en forma nominativa.

MIRABAUD MULTI ASSETS

Notas a los estados financieros a 30 junio 2020 (continuación)

NOTA 3

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Presentación de los estados financieros

Los estados financieros del Fondo se preparan conforme a los principios contables de Luxemburgo relativos a los organismos de inversión colectiva ("OIC").

b) Estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados del Fondo se expresan en euros y corresponden a la suma de las partidas de los estados financieros de cada subfondo, convertidas a euros aplicando los tipos de cambio vigentes en la fecha de presentación de los estados.

c) Valoración de las inversiones

Los valores cotizados en una bolsa de valores oficial u otro mercado regulado se valoran al último precio conocido, siempre y cuando este precio sea representativo.

Los valores que no coticen en una bolsa oficial o en otro mercado regulado, y los valores cotizados cuyo último precio disponible no sea representativo, se valorarán en función de sus precios de venta probables, estimados con prudencia y de buena fe.

El valor del efectivo en caja o en bancos, los pagarés y efectos a la vista y las cuentas por cobrar, los gastos prepagados, los dividendos e intereses declarados o pendientes pero aún sin recibir, consisten en el valor nominal de estos activos, a menos que parezca poco probable que dicho valor se perciba; en este último caso, el valor se determina deduciendo el importe que el Consejo de Administración considere apropiado para reflejar el verdadero valor de los activos en cuestión.

Los saldos de efectivo incluyen los depósitos a la vista mantenidos en varias instituciones financieras.

Los instrumentos del mercado monetario se valoran según el método del coste amortizado, a su valor nominal más cualquier interés devengado, o mediante el método de ajuste al valor de mercado o "mark-to-market".

Las participaciones/acciones emitidas por organismos de inversión colectiva abiertos se valoran en función del último valor liquidativo notificado por este OIC o sobre la base del valor estimado más cercano en el día de valoración del subfondo.

El valor de las empresas no cotizadas en una bolsa de valores o mercado regulado puede determinarse sobre la base de un método de valoración establecido por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de buena fe y basado en los últimos estados financieros anuales disponibles, y/o sobre la base de acontecimientos recientes que pudieran repercutir en el valor del título en cuestión y/o cualquier otro método de valoración disponible. La elección de los medios y el método utilizados para la valoración depende de la pertinencia estimada de los datos disponibles. Si el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora considera que el precio obtenido de esta manera no refleja el valor probable de realización de dicho título, procederá a estimar el valor del título en función de su precio de venta probable, estimado con prudencia y de buena fe.

MIRABAUD MULTI ASSETS

Notas a los estados financieros a 30 junio 2020 (continuación)

d) Derivados

Los instrumentos financieros a plazo (futuros y contratos a plazo) y los contratos de opciones no negociados en una bolsa de valores u otro mercado regulado se valorarán a su valor liquidativo determinado de conformidad con las normas fijadas de buena fe por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, según criterios uniformes establecidos para cada tipo de contrato. El valor de los futuros y contratos a plazo admitidos a negociación en una bolsa de valores u otro mercado regulado se basará en los precios al cierre o de liquidación publicados por dicha bolsa de valores o mercado regulado que, como regla general, constituye el principal lugar en el que se negocian los contratos en cuestión.

Las plusvalías o minusvalías latentes en contratos de futuros resultantes de posiciones abiertas, si las hubiese, se determinan sobre la base de los últimos precios disponibles en la fecha del balance y se incluyen en este, en la partida "efectivo en los bancos".

Los contratos a plazo sobre divisas se valorarán al tipo de cambio a plazo aplicable en la fecha del balance para el periodo restante hasta el vencimiento. Las plusvalías o minusvalías latentes resultantes de contratos a plazo sobre divisas se incluirán en el balance.

Los contratos de opciones, de haberlos, se incluyen en el balance.

e) Conversión de divisas

Las cuentas de cada uno de los subfondos están denominadas en la divisa en la que se expresa su valor liquidativo y además los estados financieros también se expresan en dicha divisa.

Los precios de adquisición de los valores adquiridos en una divisa distinta de la del subfondo pertinente se convierten a dicha divisa aplicando los tipos de cambio vigentes a la fecha de adquisición de los valores.

Los ingresos y gastos denominados en una divisa distinta a la del subfondo pertinente se convierten a dicha divisa aplicando los tipos de cambio vigentes en la fecha de la transacción.

En la fecha del balance, la valoración de los títulos (determinada de la manera descrita anteriormente), cuentas por cobrar, depósitos bancarios y deudas denominados en una divisa distinta de la del subfondo pertinente se convierten a la del subfondo aplicando los tipos de cambio vigentes en dicha fecha, y cualquier diferencia de cambio resultante de la conversión de las cuentas por cobrar, depósitos bancarios y deudas se incluye en el resultado de operaciones de cambio correspondiente al periodo.

f) Ingresos

Los dividendos se contabilizan en la fecha ex dividendo, tras deducir las retenciones fiscales.

Los intereses devengados por los bonos y las inversiones se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, una vez deducida cualquier retención fiscal aplicable. El interés se contabiliza con arreglo al criterio del devengo.

MIRABAUD MULTI ASSETS

Notas a los estados financieros a 30 junio 2020 (continuación)

g) Costes de transacción

Los costes de transacción representan los costes en los que ha incurrido cada subfondo en relación con la compra y venta de inversiones. Dichos gastos de transacción incluyen comisiones de corretaje, comisiones bancarias, impuestos extranjeros, comisiones del depositario y otros costes relativos a las operaciones. Se incluyen en la cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

NOTA 4

COMISIONES DE GESTIÓN

Como remuneración por sus responsabilidades, la Sociedad Gestora recibe de los respectivos subfondos una comisión de gestión equivalente al 1.20% anual por sus participaciones A y el 0.60% anual por sus participaciones I y N.

La comisión de gestión se debe abonar mensualmente y se calcula sobre la base del valor patrimonial medio del mes correspondiente.

En remuneración por sus servicios, la Gestora de inversiones percibe una comisión de gestión de la Sociedad Gestora, que se abonará mensualmente y que se calculará conforme al patrimonio neto medio del subfondo en el mes correspondiente.

- MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE	A Cap-EUR:	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%

La Sociedad Gestora podrá, en nombre del Fondo, invertir en participaciones/acciones de dichos OICVM y/u otros OIC, siempre que la comisión de gestión abonada a la Sociedad Gestora y/o los OICVM y/o los otros OIC (con la excepción de cualquier comisión de rentabilidad) no supere el 2.5%.

NOTA 5

COMISIONES FIJAS

La Sociedad Gestora está autorizada a recibir una comisión fija para cubrir gastos operativos, administrativos y de servicios que incluyen, entre otros, las comisiones de depositario y los gastos de custodia pagaderos actualmente al depositario, las comisiones en concepto de administración de los fondos (incluidas las clases de acciones de cobertura, si procede), de agencia de transferencias, y de servicios de registro, pago y domiciliaciones pagaderos al Agente Administrativo. El Folleto del Fondo describe otras comisiones y otros costes que también se cubren mediante la comisión fija. Estas comisiones se devengan a diario y son pagaderas mensualmente a un tipo anual que puede variar en función de cada subfondo o clase de acciones del Fondo. La comisión fija también abarca determinados costes y gastos, como la "taxe d'abonnement" y los honorarios de los consejeros.

MIRABAUD MULTI ASSETS

Notas a los estados financieros a 30 junio 2020 (continuación)

El nivel efectivo de la comisión fija aplicado a 30 de junio de 2020 es el siguiente:

Subfondos	Clase	Comisiones fijas (anuales)
MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE	A Cap-EUR	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%

NOTA 6

TAXE D'ABONNEMENT

El patrimonio neto del Fondo está sujeto a un impuesto de suscripción ("taxe d'abonnement") en el Gran Ducado de Luxemburgo de un 0.05% anual (salvo las clases de participaciones sujetas al impuesto reducido del 0.01%, según se indica en el Folleto vigente), pagadero al final de cada trimestre y calculado sobre la base del patrimonio neto del Fondo al final de cada trimestre. El valor de los activos representados en forma de participaciones/acciones mantenidas en otros organismos de inversión colectiva quedan exentos del pago del impuesto sobre el capital, siempre y cuando dichas participaciones ya se hayan visto sometidas a dicho impuesto.

NOTA 7

RATIO DE GASTOS TOTALES ("TER")

De conformidad con la Directiva emitida por la Swiss Fund & Asset Management Association ("SFAMA"), las "Directrices referentes al cálculo y la publicación del TER de organismos de inversión colectiva" y sus oportunas modificaciones, el Fondo está obligado a publicar un TER correspondiente al último periodo de 12 meses.

El TER se define como el porcentaje entre los gastos de explotación totales, excluidos los costes de transacción sobre las compras y ventas de valores, y el patrimonio neto medio de la clase de activos pertinente expresado en su divisa de referencia.

Puesto que los subfondos invierten más de un 10% de su patrimonio en otros fondos de inversión, se calcula un TER sintético:

- sumando al TER la suma de los TER de los fondos subyacentes ponderados según su proporción de acciones/participaciones en el patrimonio neto del subfondo correspondiente en la fecha de referencia. Si alguno de los fondos objetivo no publica un TER, no se calculará ningún TER sintético para esta fracción de inversión.
- restando el impacto de la retrocesión percibida que se determina dividiendo el importe de las retrocesiones por el patrimonio medio.

MIRABAUD MULTI ASSETS

Notas a los estados financieros a 30 junio 2020 (continuación)

Durante el periodo cerrado a 30 de junio de 2020, el TER y el TER sintético de cada clase se situó en:

Clase	TER sintético	TER anualizado
MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE		
A Cap-EUR	1.74%	1.53%
I Cap-EUR	1.06%	0.86%
N Cap-EUR	1.12%	0.93%
MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS		
A Cap-EUR	1.66%	1.53%
I Cap-EUR	0.98%	0.86%
N Cap-EUR	1.06%	0.93%

NOTA 8

CONTRATOS DE FUTUROS

A 30 junio 2020, estaban pendientes los siguientes contratos de futuros:

MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE

	Fecha de vencimiento	Divisa	Compromiso en EUR
Compra de 2.00 E-Mini NASDAQ Biotechnology Index	18/09/2020	USD	382,095.00
Compra de 9.00 E-Mini NASDAQ OTC 100 Index	18/09/2020	USD	1,623,509.77
Compra de 57.00 EUR/USD	14/09/2020	USD	-6,343,765.30
Compra de 12.00 FTSE China A50 Index	30/07/2020	USD	21,087.05
Compra de 3.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	08/09/2020	EUR	503,990.49
Compra de 12.00 NIKKEI 225 Tokyo Index	10/09/2020	JPY	1,103,637.00
Compra de 13.00 Russian Depository Index (USD)	18/09/2020	USD	161,376.40
Compra de 13.00 S&P 500 Index	18/09/2020	USD	1,788,418.73
Compra de 4.00 S&P E-Mini Health Care Select Sector Index	18/09/2020	USD	359,845.08
Compra de 6.00 S&P E-Mini Tech. Select Sector Index	18/09/2020	USD	562,834.88
Compra de 10.00 SMI Index	18/09/2020	CHF	943,893.54
Compra de 60.00 Stoxx Europe 600 Index	18/09/2020	EUR	1,081,020.00
Compra de 5.00 US 30Y Ultra Treasury Bond	21/09/2020	USD	600,118.81

MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS

	Fecha de vencimiento	Divisa	Compromiso en EUR
Compra de 2.00 E-Mini NASDAQ Biotechnology Index	18/09/2020	USD	382,095.00
Compra de 77.00 EUR/USD	14/09/2020	USD	-8,569,647.87
Compra de 3.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	08/09/2020	EUR	503,990.49
Compra de 8.00 NIKKEI 225 Tokyo Index	10/09/2020	JPY	735,758.00
Compra de 7.00 S&P 500 Index	18/09/2020	USD	962,994.70
Compra de 4.00 S&P E-Mini Health Care Select Sector Index	18/09/2020	USD	359,845.08
Compra de 4.00 S&P E-Mini Tech. Select Sector Index	18/09/2020	USD	375,223.26

MIRABAUD MULTI ASSETS

Notas a los estados financieros a 30 junio 2020 (continuación)

MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS (continuación)

	Fecha de vencimiento	Divisa	Compromiso en EUR
Compra de 10.00 SMI Index	18/09/2020	CHF	943,893.54
Compra de 6.00 US 30Y Ultra Treasury Bond	21/09/2020	USD	720,142.57

NOTA 9

NÚMERO DE PARTICIPACIONES EMITIDAS, REEMBOLSADAS Y EN CIRCULACIÓN

Subfondo y Clase de Acciones	Inicio del periodo	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas	Final del periodo
MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE				
A Cap-EUR	139,208.67	101,731.00	(61,914.22)	179,025.45
I Cap-EUR	1,331.10	110.64	(156.63)	1,285.11
N Cap-EUR	71,468.21	25,179.00	(34,664.39)	61,982.82
MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS				
A Cap-EUR	236,829.73	16,710.42	(21,987.66)	231,552.49
I Cap-EUR	7,568.42	1,624.53	(1,631.38)	7,561.57
N Cap-EUR	103,129.32	24,515.25	(29,141.92)	98,502.65

NOTA 10

ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS DESDE LA FINALIZACIÓN DEL PERIODO

No ha ocurrido ningún acontecimiento relevante con posterioridad al cierre del periodo.

MIRABAUD MULTI ASSETS

Rentabilidad

Clase	Divisa	Rentabilidad para el periodo cerrado a 30 junio 2020	Rentabilidad para el ejercicio cerrado a 31 diciembre 2019	Rentabilidad para el ejercicio cerrado a 31 diciembre 2018	Rentabilidad para el ejercicio cerrado a 31/12/2017 00:00:00
MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE					
A Cap-EUR	EUR	(4.19)%	9.31%	(6.29)%	6.03%
I Cap-EUR	EUR	(3.88)%	10.04%	(5.68)%	6.70%
N Cap-EUR	EUR	(3.92)%	9.98%	(5.52)% *	-
MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS					
A Cap-EUR	EUR	(1.58)%	5.71%	(4.50)%	1.85%
I Cap-EUR	EUR	(1.25)%	6.39%	(3.88)%	2.50%
N Cap-EUR	EUR	(1.28)%	6.32%	(3.08)% *	-

La rentabilidad se calcula de acuerdo con las directrices de la SFAMA, según se describen en las "Directrices referentes al cálculo y la publicación de los datos de rentabilidad de organismos de inversión colectiva", en su versión oportunamente modificada.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de los resultados actuales o futuros. Los datos relativos a la rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones ni los costes en los que se incurre al proceder a la emisión y el reembolso de participaciones.

(*) La rentabilidad de las clases de participaciones se calculó comparando el valor liquidativo por participación en la fecha de lanzamiento de la clase de participaciones con el valor liquidativo por participación en la fecha de cierre del periodo.

MIRABAUD MULTI ASSETS

Información para los partícipes

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores ("SFTR")

A 30 junio 2020, el FCP se inscribe en el ámbito de aplicación de los requisitos del Reglamento (UE) 2015/2365 sobre transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización. No obstante, durante el periodo al que hacen referencia los estados financieros no se realizaron operaciones de esta índole.

