

MIRABAUD MULTI ASSETS

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

Informe semestral no auditado a 30 junio 2019

MIRABAUD MULTI ASSETS

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

Informe semestral no auditado a 30 junio 2019

MIRABAUD MULTI ASSETS

Informe semestral no auditado a 30 junio 2019

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
País y distribución por Tipo de Activos de las Inversiones	12
Subfondo : MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS	
Inventario de la cartera y otros activos netos	13
País y distribución por Tipo de Activos de las Inversiones	14
Notas a los estados financieros	15
Rentabilidad	23
Información para los partícipes	24

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	Don Lionel AESCHLIMANN, CEO Asset Management, Mirabaud Asset Management (Suisse) SA, 29, boulevard Georges-Favon, CH-1204 Ginebra, Suiza Don François LEYSS, COO Asset Management, Mirabaud Asset Management (Suisse) SA, 29, boulevard Georges-Favon, CH-1204 Ginebra, Suiza Don Pascal LECLERC, Consejero Independiente, SAGICAP, 121 avenue de la Faiencerie, L-1511 Luxembourg (desde el 26 de junio de 2019) Don Jérôme WIGNY, Socio, Elvinger Hoss Prussen, 2, place Winston Churchill, L-1340 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo
DIRECTIVOS DE LA SOCIEDAD GESTORA	Doña Marlène VALENTIN, Mirabaud Asset Management (Suisse) SA, 29, boulevard Georges-Favon, CH-1204 Ginebra, Suiza Don Mehdi VAN RENTERGHEM, Mirabaud Asset Management (Europe) S.A., 25, avenue de la liberté, L-1931 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo Don Emmanuel COGELS, Mirabaud Asset Management (Europe) S.A., 25, avenue de la liberté, L-1931 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo Doña Laurence MAGLOIRE, Mirabaud Asset Management (Europe) S.A., 25, avenue de la liberté, L-1931 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo Don Pascal LECLERC, Mirabaud Asset Management (Europe) S.A., 25, Avenue de la liberté, L-1931 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo (desde el 26 de junio de 2019) Don John LHOEST, Mirabaud Asset Management (Europe) S.A., 25, Avenue de la liberté, L-1931 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo (desde el 26 de junio de 2019)
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
SOCIEDAD GESTORA	Mirabaud Asset Management (Europe) S.A., 25, avenue de la liberté, L-1931 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo
AGENTE DE ADMINISTRACIÓN, REGISTRADOR Y AGENTE DE TRANSFERENCIAS Y PAGOS	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
AUTORIZADO 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 2019

	CONSOLIDADO	MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE	MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS
	EUR	EUR	EUR
ACTIVOS			
Cartera de inversiones al coste de adquisición	40,191,242.77	17,189,038.20	23,002,204.57
Plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre las inversiones	2,471,872.59	711,452.25	1,760,420.34
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 3.c)	42,663,115.36	17,900,490.45	24,762,624.91
Bancos (notas 3.c, 3.d)	17,672,205.61	9,529,096.89	8,143,108.72
Intereses por cobrar, netos	4,088.30	3,528.68	559.62
	60,339,409.27	27,433,116.02	32,906,293.25
PASIVO EXIGIBLE			
Comisión de gestión y de asesoramiento por pagar (nota 4)	50,107.78	21,691.53	28,416.25
Comisión fija por pagar (nota 5)	7,514.05	3,328.53	4,185.52
"Taxe d'abonnement" por pagar (nota 7)	7,485.20	3,401.04	4,084.16
Otros gastos por pagar	18,131.30	8,278.46	9,852.84
	83,238.33	36,699.56	46,538.77
TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 JUNIO 2019	60,256,170.94	27,396,416.46	32,859,754.48
TOTAL PATRIMONIO NETO A 31 DICIEMBRE 2018	57,486,859.06	26,433,771.34	31,053,087.72
TOTAL PATRIMONIO NETO A 31 DICIEMBRE 2017	61,279,159.37	26,668,899.51	34,610,259.86

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 2019

	CONSOLIDADO	MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE	MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS
	EUR	EUR	EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	57,486,859.06	26,433,771.34	31,053,087.72
INGRESOS			
Dividendos, neto (nota 3.f)	116,362.76	49,205.31	67,157.45
Intereses sobre valores de renta fija, netos (nota 3.f)	6,503.75	6,503.75	0.00
Intereses bancarios	84,072.12	34,896.88	49,175.24
	206,938.63	90,605.94	116,332.69
GASTOS			
Comisiones de asesoramiento (nota 4)	299,394.40	129,459.89	169,934.51
Comisión fija (nota 5)	58,879.31	27,170.99	31,708.32
Gastos de custodia (nota 6)	6,495.39	2,956.13	3,539.26
Gastos de administración (nota 6)	8,519.63	3,875.74	4,643.89
Gastos profesionales	20,795.99	10,242.79	10,553.20
"Taxe d'abonnement" (nota 7)	5,600.51	2,400.62	3,199.89
Intereses bancarios abonados	29,625.19	14,784.84	14,840.35
Gastos de transacción (nota 3.g)	20,857.54	11,278.52	9,579.02
Otros cargos	33,237.08	16,848.47	16,388.61
	483,405.04	219,017.99	264,387.05
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS/AS DE LAS INVERSIONES	(276,466.41)	(128,412.05)	(148,054.36)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores	(78,570.03)	(21,362.31)	(57,207.72)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre las operaciones de cambio	1,837.19	(2,300.79)	4,137.98
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en opciones	(13,640.83)	(6,314.55)	(7,326.28)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos plazo	1,200,185.44	865,425.49	334,759.95
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA	833,345.36	707,035.79	126,309.57
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta:			
- sobre las inversiones	1,789,332.48	700,137.02	1,089,195.46
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO RESULTANTE DE LAS OPERACIONES	2,622,677.84	1,407,172.81	1,215,505.03
Las suscripciones de participaciones en efectivo	7,928,412.43	4,868,506.65	3,059,905.78
Reembolsos de participaciones en metálico	(7,781,778.39)	(5,313,034.34)	(2,468,744.05)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	60,256,170.94	27,396,416.46	32,859,754.48

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 30.06.2019	Valor liquidativo por participación 30.06.2019	Valor liquidativo por participación 31.12.2018	Valor liquidativo por participación 31.12.2017
MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE					
A Cap-EUR	EUR	146,747.30	120.55	114.36	122.04
I Cap-EUR	EUR	1,331.57	107.74	101.89	108.03
N Cap-EUR	EUR	95,740.13	99.89	94.48	-
MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS					
A Cap-EUR	EUR	237,799.34	108.34	104.29	109.20
I Cap-EUR	EUR	1,268.42	97.25	93.32	97.09
N Cap-EUR	EUR	69,062.54	100.98	96.92	-

MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE

Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 junio 2019 (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						
Renta fija estatal y obligaciones de ciudades						
USD	330,000.00	Mexico -SR-	4.000	02/10/2023	302,976.98	1.11
USD	180,000.00	Russia -SR-S	12.750	24/06/2028	261,406.22	0.95
Total Valores de renta fija					564,383.20	2.06
Productos estructurados						
Sociedades de cartera y financieras						
USD	6,200.00	Physical Gold ETFS		Perp	732,262.03	2.67
Total Productos estructurados					732,262.03	2.67
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial/o negociados en otro mercado regulado					1,296,645.23	4.73
Participaciones en Fondos de Inversión						
Participaciones en fondos de inversión - Mercado monetario						
EUR	1,300.00	Lyxor Index - Smart Cash ETF C EUR			1,287,260.00	4.70
USD	1,500.00	Lyxor Index - Smart Cash ETF C USD			1,395,534.77	5.09
					2,682,794.77	9.79
Participaciones en fondos de inversión - Renta fija						
EUR	5,000.00	Ishares Barclays Euro Corporate Bond			670,175.00	2.45
EUR	18,500.00	Ishares III - Euro Aggregate Bond ETF EUR			2,339,880.00	8.54
EUR	11,300.00	Lyxor EuroMTS 7-10Y Investment Grade C-EUR			2,094,003.00	7.64
EUR	9,600.00	Lyxor IF - Core STOXX Europe 600 -Acc.-			1,499,808.00	5.47
EUR	8,300.00	Multi Units Luxembourg			1,384,191.00	5.05
					7,988,057.00	29.15
Participaciones en fondos de inversión - Renta Variable						
USD	20,000.00	Amundi IS - ETF MSCI EM Asia USD			566,297.86	2.07
EUR	2,100.00	BNP Paribas Easy - Equity Low Volatility Europe ETF			270,270.00	0.99
EUR	3,200.00	Ishares STOXX Mid 200 (DE)			145,456.00	0.53
EUR	4,600.00	LIF - Ultra Long Duration Euro Government			559,498.00	2.04
EUR	10,900.00	Multi - Lyxor Euromts All-Maturity Investment Grade			2,058,901.00	7.52
EUR	2,200.00	Multi Units Luxembourg			552,596.00	2.02
					4,153,018.86	15.17

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 2019 (expresado en EUR) (continuación)

Divisa	Quantidade/Valore Nominal	Descripción	Precio de mercado (nota 3.c) EUR	en % del patrimonio neto
Participaciones en fondos de inversión - Valores de renta fija				
EUR	11,000.00	SSGA SPDR Euro I - Barclays Euro Aggregate Bond ETF	696,146.00	2.54
USD	15,000.00	SSGA SPDR Euro II - Ice Bofalm 0-5 E.M USD Gov. Bond ETF	402,199.68	1.47
USD	5,400.00	SSGA SPDR Europe I - S&P500 Low Volatility ETF	264,712.86	0.97
USD	37,000.00	UBS ETF - JP Morgan USD EM Diversified Bond	416,916.05	1.52
			1,779,974.59	6.50
Total Participaciones de organismos de inversión colectiva			16,603,845.22	60.61
Total cartera de inversiones (Coste EUR 17,189,038.20)			17,900,490.45	65.34
Bancos			9,529,096.89	34.78*
Otros Pasivos Netos			(33,170.88)	(0.12)
Total patrimonio neto			27,396,416.46	100.00

* El efectivo en el banco también incluye la llamada de margen en futuros.
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 2019

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	92.76	60.61	Luxemburgo	67.52	44.11
Productos estructurados	4.09	2.67	Irlanda	24.43	15.97
Valores de renta fija	3.15	2.06	Jersey	4.09	2.67
	100.00	65.34	México	1.69	1.11
			Rusia	1.46	0.95
			Alemania	0.81	0.53
				100.00	65.34

Posiciones principales		Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Ishares III - Euro Aggregate Bond ETF EUR	Participaciones en fondos de inversión - Renta fija	2,339,880.00	8.54
Lyxor EuroMTS 7-10Y Investment Grade C-EUR	Participaciones en fondos de inversión - Renta fija	2,094,003.00	7.64
Multi - Lyxor Euromts All-Maturity Investment Grade	Participaciones en fondos de inversión - Renta Variable	2,058,901.00	7.52
Multi Units Luxembourg	Participaciones en fondos de inversión - Renta fija	1,936,787.00	7.07
Lyxor IF - Core STOXX Europe 600 -Acc.-	Participaciones en fondos de inversión - Renta fija	1,499,808.00	5.47
Lyxor Index - Smart Cash ETF C USD	Participaciones en fondos de inversión - Mercado monetario	1,395,534.77	5.09
Lyxor Index - Smart Cash ETF C EUR	Participaciones en fondos de inversión - Mercado monetario	1,287,260.00	4.70
Physical Gold ETFS	Sociedades de cartera y financieras	732,262.03	2.67
SSGA SPDR Euro I - Barclays Euro Aggregate Bond ETF	Participaciones en fondos de inversión - Valores de renta fija	696,146.00	2.54
Ishares Barclays Euro Corporate Bond	Participaciones en fondos de inversión - Renta fija	670,175.00	2.45

MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS

Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 junio 2019 (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						
Productos estructurados						
Sociedades de cartera y financieras						
USD	7,300.00	Physical Gold ETFS		Perp	862,179.49	2.62
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial/o negociados en otro mercado regulado					862,179.49	2.62
Participaciones en Fondos de Inversión						
Participaciones en fondos de inversión - Renta fija						
EUR	7,000.00	Ishares Barclays Euro Corporate Bond			938,245.00	2.86
EUR	11,000.00	Ishares Barclays Euro Government Bond 3-5			1,907,290.00	5.80
EUR	30,100.00	Ishares III - Euro Aggregate Bond ETF EUR			3,807,048.00	11.60
EUR	11,500.00	Lyxor ETF Euro MTS 3-5Y Investment Grade			1,778,935.00	5.41
EUR	13,500.00	Lyxor EuroMTS 7-10Y Investment Grade C-EUR			2,501,685.00	7.61
EUR	6,300.00	Lyxor IF - Core STOXX Europe 600 -Acc.-			984,249.00	3.00
EUR	9,700.00	Multi Units Luxembourg			1,617,669.00	4.92
					13,535,121.00	41.20
Participaciones en fondos de inversión - Renta Variable						
USD	23,000.00	Amundi IS - ETF MSCI EM Asia USD			651,242.54	1.98
EUR	2,600.00	BNP Paribas Easy - Equity Low Volatility Europe ETF			334,620.00	1.02
EUR	3,800.00	Ishares STOXX Mid 200 (DE)			172,729.00	0.53
USD	4,700.00	Ishares VII - Core S&P 500 USD ETF			1,193,737.27	3.63
EUR	5,600.00	LIF - Ultra Long Duration Euro Government			681,128.00	2.07
EUR	13,000.00	Multi - Lyxor Euromts All-Maturity Investment Grade			2,455,570.00	7.47
EUR	3,900.00	Multi Units Luxembourg			979,602.00	2.98
					6,468,628.81	19.68
Participaciones en fondos de inversión - Valores de renta fija						
EUR	41,000.00	SSGA SPDR Euro I - Barclays Euro Aggregate Bond ETF			2,594,726.00	7.90
USD	18,000.00	SSGA SPDR Euro II - Ice Bofalm 0-5 E.M USD Gov. Bond ETF			482,639.62	1.47
USD	6,600.00	SSGA SPDR Europe I - S&P500 Low Volatility ETF			323,537.93	0.98
USD	44,000.00	UBS ETF - JP Morgan USD EM Diversified Bond			495,792.06	1.51
					3,896,695.61	11.86
Total Participaciones de organismos de inversión colectiva					23,900,445.42	72.74
Total cartera de inversiones (Coste EUR 23,002,204.57)					24,762,624.91	75.36
Bancos					8,143,108.72	24.78*
Otros Pasivos Netos					(45,979.15)	(0.14)
Total patrimonio neto					32,859,754.48	100.00

* El efectivo en el banco también incluye la llamada de margen en futuros.
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 2019

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	96.52	72.74	Luxemburgo	50.39	37.97
Productos estructurados	3.48	2.62	Irlanda	40.61	30.61
	100.00	75.36	Estados Unidos	4.82	3.63
			Jersey	3.48	2.62
			Alemania	0.70	0.53
			100.00	75.36	

Posiciones principales		Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Ishares III - Euro Aggregate Bond ETF EUR	Participaciones en fondos de inversión - Renta fija	3,807,048.00	11.60
Multi Units Luxembourg	Participaciones en fondos de inversión - Renta Variable	2,597,271.00	7.90
SSGA SPDR Euro I - Barclays Euro Aggregate Bond ETF	Participaciones en fondos de inversión - Valores de renta fija	2,594,726.00	7.90
Lyxor EuroMTS 7-10Y Investment Grade C-EUR	Participaciones en fondos de inversión - Renta fija	2,501,685.00	7.61
Multi - Lyxor Euromts All-Maturity Investment Grade	Participaciones en fondos de inversión - Renta Variable	2,455,570.00	7.47
Ishares Barclays Euro Government Bond 3-5	Participaciones en fondos de inversión - Renta fija	1,907,290.00	5.80
Lyxor ETF Euro MTS 3-5Y Investment Grade	Participaciones en fondos de inversión - Renta fija	1,778,935.00	5.41
Ishares VII - Core S&P 500 USD ETF	Participaciones en fondos de inversión - Renta Variable	1,193,737.27	3.63
Lyxor IF - Core STOXX Europe 600 -Acc.-	Participaciones en fondos de inversión - Renta fija	984,249.00	3.00
Ishares Barclays Euro Corporate Bond	Participaciones en fondos de inversión - Renta fija	938,245.00	2.86

MIRABAUD MULTI ASSETS

Notas a los estados financieros a 30 junio 2019

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 2019, el Fondo constaba de dos subfondos operativos:

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

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 tres clases de participaciones de capitalización: la clase A, la clase I y la clase N. 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 que se emiten en estos subfondos se emiten en forma nominativa.

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").

Notas a los estados financieros a 30 junio 2019 (continuación)

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 2019 (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 2019 (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.

h) Gastos de constitución

Los gastos de constitución se amortizan linealmente durante un periodo de cinco años. A 30 de junio de 2019, todos los gastos de constitución están plenamente amortizados.

NOTA 4

COMISIONES DE GESTIÓN

Como remuneración por sus responsabilidades, la Sociedad Gestora recibe de los respectivos subfondos una comisión de gestión correspondiente 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.

Hasta el 31 de marzo de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha decidido implementar las medidas necesarias para garantizar que las comisiones cobradas a los subfondos no excedan el siguiente porcentaje del patrimonio neto medio sobre una base anual (excluyendo los costes de transacción):

- MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE	A Cap-EUR:	1.70%
	I Cap-EUR:	1.10%
	N Cap-EUR:	1.10%
- MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS	A Cap-EUR:	N/A
	I Cap-EUR:	1.10%
	N Cap-EUR:	1.10%

A estos efectos, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora se reserva el derecho de reducir la comisión de gestión cobrada a los subfondos y/o de asignar a la Sociedad Gestora una parte de las comisiones atribuibles a los subfondos. Desde que se implementó la estructura de comisiones fijas el 1 de abril de 2019, esto ya no se aplica.

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%.

MIRABAUD MULTI ASSETS

Notas a los estados financieros a 30 junio 2019 (continuación)

NOTA 5

COMISIONES FIJAS

El Consejo de Administración de la Sociedad gestora ha acordado proceder a la modificación de la estructura de comisiones del Fondo, con efecto a partir del 1 de abril de 2019. Desde el 1 de enero de 2019 hasta el 31 de marzo de 2019, el Fondo pagó todas las comisiones mencionadas a continuación a los diferentes proveedores.

Desde el 1 de abril de 2019, 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.

El nivel efectivo de la comisión fija aplicado a 30 de junio de 2019 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

COMISIONES DEL AGENTE DE ADMINISTRACIÓN Y DEL DEPOSITARIO

Hasta el 31 de marzo de 2019, se pagaba una remuneración a Pictet & Cie (Europe) S.A. y FundPartner Solutions (Europe) S.A. en concepto de sus servicios como banco depositario y administración central. La remuneración como banco depositario y administración central se abonará trimestralmente y corresponde a un porcentaje del patrimonio neto medio de cada subfondo. Desde el 1 de abril de 2019, esta remuneración está incluida en las comisiones fijas.

NOTA 7

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 impuesto sobre el capital no grava el valor del patrimonio representado por las participaciones/acciones mantenidas en otros organismos de inversión colectiva luxemburgueses, siempre que dichas participaciones hayan estado previamente sujetas a dicho impuesto.

Desde el 1 de abril de 2019, estas comisiones están incluidas en las comisiones fijas.

MIRABAUD MULTI ASSETS

Notas a los estados financieros a 30 junio 2019 (continuación)

NOTA 8

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. En el caso de que uno de los fondos objetivo no publique TER alguno, no se calculará ningún TER sintético para dicha fracción de inversión.
- restando el impacto de la retrocesión percibida, que se calcula dividiendo el volumen de retrocesiones entre el patrimonio medio.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de julio de 2018 y el 30 de junio de 2019, el TER y el TER sintético de cada clase se situaban en:

Clase	TER sintético	TER anualizado
MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE		
A Cap-EUR	1.66%	1.52%
I Cap-EUR	1.02%	0.85%
N Cap-EUR	1.06%	0.88%
MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS		
A Cap-EUR	1.67%	1.47%
I Cap-EUR	1.03%	0.84%
N Cap-EUR	1.07%	0.87%

NOTA 9

CONTRATOS DE FUTUROS

A 30 junio 2019, estaban pendientes los siguientes contratos de futuros:

MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE

	Fecha de vencimiento	Divisa	Compromiso en EUR
Compra de 3.00 E-Mini NASDAQ OTC 100 Index	20/09/2019	USD	405,360.91
Compra de 36.00 EUR/USD	16/09/2019	USD	-4,500,000.00
Compra de 45.00 Euro Stoxx 50 ESTX 50 EUR	20/09/2019	EUR	1,563,160.50
Compra de 1.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	06/09/2019	EUR	156,182.20

MIRABAUD MULTI ASSETS

Notas a los estados financieros a 30 junio 2019 (continuación)

MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE (continuación)

	Fecha de vencimiento	Divisa	Compromiso en EUR
Compra de 3.00 Indice CBOE Volatility Index	17/07/2019	USD	39,726.03
Compra de 20.00 MSCI Emerging Markets Index	20/09/2019	USD	926,287.32
Compra de 9.00 NIKKEI 225 Tokyo Index	12/09/2019	JPY	780,326.64
Compra de 30.00 S&P 500 Index	20/09/2019	USD	3,878,095.36
Compra de 6.00 S&P E-Mini Consumer Staples Select Sector Index	20/09/2019	USD	308,451.00
Compra de 2.00 S&P E-Mini Health Care Select Sector Index	20/09/2019	USD	163,593.26
Compra de 7.00 SGX Nifty Index NSE	25/07/2019	USD	145,532.14
Compra de 4.00 SMI Index	20/09/2019	CHF	356,587.32
Compra de 10.00 SMI Mid Cap Index	20/09/2019	CHF	228,828.82
Compra de 6.00 Stoxx 200Mid Price -EUR-	20/09/2019	EUR	138,378.00
Compra de 9.00 Stoxx Europe 600 Food Beverage	20/09/2019	EUR	341,617.50
Compra de 4.00 Stoxx Europe 600 Health Care	20/09/2019	EUR	160,652.00
Compra de 14.00 Stoxx Europe 600 Index	20/09/2019	EUR	269,409.00
Compra de 2.00 US 30Y Ultra Treasury Bond	19/09/2019	USD	191,868.63
Compra de 35.00 VSTOXX Index PUT 14	17/07/2019	EUR	48,069.70

MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS

	Fecha de vencimiento	Divisa	Compromiso en EUR
Compra de 2.00 E-Mini NASDAQ OTC 100 Index	20/09/2019	USD	270,240.60
Compra de 54.00 EUR/USD	16/09/2019	USD	-6,750,000.00
Compra de 10.00 Euro Stoxx 50 ESTX 50 EUR	20/09/2019	EUR	347,369.00
Compra de 2.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	06/09/2019	EUR	312,364.40
Compra de 4.00 Indice CBOE Volatility Index	17/07/2019	USD	52,968.04
Compra de 15.00 MSCI Emerging Markets Index	20/09/2019	USD	694,715.49
Compra de 8.00 NIKKEI 225 Tokyo Index	12/09/2019	JPY	693,623.68
Compra de 3.00 S&P 500 Index	20/09/2019	USD	387,809.54
Compra de 7.00 S&P E-Mini Consumer Staples Select Sector Index	20/09/2019	USD	359,859.50
Compra de 2.00 S&P E-Mini Health Care Select Sector Index	20/09/2019	USD	163,593.26
Compra de 6.00 SMI Index	20/09/2019	CHF	534,880.98
Compra de 8.00 SMI Mid Cap Index	20/09/2019	CHF	183,063.05
Compra de 7.00 Stoxx 200Mid Price -EUR-	20/09/2019	EUR	161,441.00
Compra de 11.00 Stoxx Europe 600 Food Beverage	20/09/2019	EUR	417,532.50
Compra de 5.00 Stoxx Europe 600 Health Care	20/09/2019	EUR	200,815.00
Compra de 2.00 US 30Y Ultra Treasury Bond	19/09/2019	USD	191,868.63
Compra de 45.00 VSTOXX Index PUT 14	17/07/2019	EUR	61,803.90

MIRABAUD MULTI ASSETS

Notas a los estados financieros a 30 junio 2019 (continuación)

NOTA 10

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	150,275.95	20,481.84	(24,010.49)	146,747.30
I Cap-EUR	1,330.29	157.45	(156.17)	1,331.57
N Cap-EUR	96,440.12	24,527.34	(25,227.33)	95,740.13
MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS				
A Cap-EUR	240,651.37	3,719.85	(6,571.88)	237,799.34
I Cap-EUR	1,260.63	136.56	(128.77)	1,268.42
N Cap-EUR	60,224.36	26,548.88	(17,710.70)	69,062.54

NOTA 11

ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS DESDE LA FINALIZACIÓN DEL PERIODO

No se ha producido ningún acontecimiento desde la finalización del periodo.

MIRABAUD MULTI ASSETS

Rentabilidad

Clase	Divisa	Rentabilidad para el periodo cerrado a 30 junio 2019	Rentabilidad para el ejercicio cerrado a 31 diciembre 2018	Rentabilidad para el ejercicio cerrado a 31 diciembre 2017	Rentabilidad para el ejercicio cerrado a 31 diciembre 2016
MIRABAUD MULTI ASSETS - FLEXIBLE					
A Cap-EUR	EUR	5.41%	(6.29)%	6.03%	2.08%
I Cap-EUR	EUR	5.74%	(5.68)%	6.70%	2.72%
N Cap-EUR	EUR	5.73%	(5.52)% (*)	-	-
MIRABAUD MULTI ASSETS - CAUTIOUS					
A Cap-EUR	EUR	3.88%	(4.50)%	1.85%	0.69%
I Cap-EUR	EUR	4.21%	(3.88)%	2.50%	1.34%
N Cap-EUR	EUR	4.19%	(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 2019, 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 ejercicio al que hacen referencia los estados financieros no se realizaron operaciones de esta índole.

