

# CADMOS

Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2023



# CADMOS

Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2023

## Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2023

## Table des matières

Organisation de la SICAV	4
Informations générales	6
Commercialisation à l'étranger	7
Etats financiers	
Etat des actifs nets	8
Etat des opérations et des variations des actifs nets	10
Nombre d'actions en circulation et actif net par action	12
Compartiment : CADMOS - PEACE EUROPEAN ENGAGEMENT FUND	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	13
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	15
Compartiment : CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	16
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	19
Compartiment : CADMOS - SWISS ENGAGEMENT	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	20
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	21
Compartiment : CADMOS - BALANCED CHF	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	22
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	26
Notes aux états financiers	27
Total Expense Ratio ("TER")	36
Portfolio Turnover Ratio ("PTR")	37
Performance	38
Autres informations aux Actionnaires	39

## Organisation de la SICAV

Siège Social	15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Conseil d'Administration de la SICAV	
Président	M. Melchior DE MURALT, Associé, de Pury Pictet Turrettini & Cie SA, 12, rue de la Corraterie, CH-1204 Genève, Suisse
Administrateurs	M. Christopher QUAST, Associé, de Pury Pictet Turrettini & Cie SA, 12, rue de la Corraterie, CH-1204 Genève, Suisse  M. Alain LERICHE, Directeur Indépendant, 58, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Société de Gestion	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Conseil d'Administration de la Société de Gestion	
Président	M. Marc BRIOL, CEO Pictet Asset Services, Banque Pictet & Cie SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse
Membres	M. Dorian JACOB, Directeur Général, CEO, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg  M. Geoffroy LINARD DE GUERTECHIN, Directeur Indépendant, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg  Mme, Christel SCHAFF, Directeur Indépendant, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg (depuis le 27 avril 2023)
Membres du comité de Gestion	M. Dorian JACOB, CEO, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg  M. Abdellali KHOKHA, Dirigeant en Charge de Gestion Risque, Dirigeant en Charge de Compliance, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg  M. Pierre BERTRAND, Dirigeant en Charge de l'Administration des fonds classiques et de l'évaluation, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg  M. Frédéric BOCK, Dirigeant en Charge de l'Administration des fonds alternatifs, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg (jusqu'au 30 juin 2023)

## Organisation de la SICAV (suite)

Mr Thomas LABAT, Dirigeant en Charge de la gestion de portefeuille FundPartner Solutions (Europe) S.A. 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (depuis le 26 juillet 2023)

### Co-promoteurs

de Pury Pictet Turrettini & Cie S.A., 12, rue de la Corraterie, CH-1204 Genève, Suisse

Banque Pictet & Cie (Europe) AG, succursale de Luxembourg (anciennement Pictet & Cie (Europe) S.A., jusqu'au 25 mai 2023), 15A, avenue J.-F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

### Banque Dépositaire

Banque Pictet & Cie (Europe) AG, succursale de Luxembourg (anciennement Pictet & Cie (Europe) S.A., jusqu'au 25 mai 2023), 15A, avenue J.-F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

### Administration Centrale

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

### Gestionnaires

de Pury Pictet Turrettini & Cie S.A., 12, rue de la Corraterie, CH-1204 Genève, Suisse pour les compartiments :

- CADMOS - PEACE EUROPEAN ENGAGEMENT FUND
- CADMOS - BALANCED CHF

Martin Currie Investment Management LTD, Saltire Court, 20 Castle Terrace Edinburgh Midlothian, EH12ES, United Kingdom, pour le compartiment :

- CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT

Alexandre Stucki Investment Management, 15, cours des Bastions, CH-1205 Genève, Suisse pour le compartiment :

- CADMOS - SWISS ENGAGEMENT

### Conseiller

de Pury Pictet Turrettini & Cie S.A., 12, rue de la Corraterie, CH-1204 Genève, Suisse pour les compartiments :

- CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT
- CADMOS - SWISS ENGAGEMENT

### Consultant

KOIS Invest, 41, rue de Livourne, B-1050 Bruxelles, Belgique pour les compartiments :

- CADMOS - PEACE EUROPEAN ENGAGEMENT FUND
- CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT
- CADMOS - SWISS ENGAGEMENT
- CADMOS - BALANCED CHF

### Cabinet de révision agréé

BDO Audit, Société Anonyme, 1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

### Contreparties sur contrats de change à terme (note 11)

Bank Pictet & Cie (Europe) AG, succursale de Luxembourg

## Informations générales

CADMOS (la "SICAV") publie un rapport annuel, incluant les états financiers révisés, dans les 4 mois qui suivent la fin de l'exercice social et un rapport semi-annuel non révisé dans les 2 mois suivant la fin de la période de référence.

Le rapport annuel comprend les états financiers révisés de la SICAV ainsi que ceux de chaque compartiment.

Ces rapports sont tenus à la disposition des actionnaires au siège social de la SICAV ainsi qu'auprès de la Banque Dépositaire ou d'autres établissements désignés par elle.

La valeur nette d'inventaire ("VNI") par action, (respectivement de chaque sous-catégorie d'actions) de chaque compartiment ainsi que le prix d'émission et de rachat sont disponibles auprès de la Banque Dépositaire.

Toute modification aux statuts de la SICAV sera publiée au Recueil Electronique des Sociétés et Associations ("RESA") du Grand-Duché de Luxembourg.

Le détail des changements intervenus au cours de la période clôturée dans la composition des portefeuille-titres pour l'ensemble des compartiments est disponible sur simple demande et sans frais au siège social de la SICAV ou auprès du représentant de chaque pays où la SICAV est commercialisée.

## Commercialisation à l'étranger

### Commercialisation/ Offre en Suisse

#### **Offre en Suisse**

La SICAV a été approuvée en Suisse par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers nommée FINMA (Financial Market Supervisory Authority) comme placement collectif étranger.

#### **Représentant**

Le représentant en Suisse est FundPartner Solutions (Suisse) SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse.

#### **Service de paiement**

Le service de paiement en Suisse est Banque Pictet & Cie SA, ayant son siège social au 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse.

#### **Lieu de distribution des documents déterminants**

Les statuts, le prospectus en vigueur, les feuilles d'information de base, les rapports semi-annuels non révisés ainsi que les rapports annuels, incluant les états financiers révisés peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse. La liste des achats/ventes de titres effectués au cours de la période sous revue est disponible gratuitement sur simple demande auprès du représentant en Suisse.

## Etat des actifs nets au 30 juin 2023

	GLOBALISE	CADMOS - PEACE EUROPEAN ENGAGEMENT FUND	CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT
	EUR	EUR	USD
<b>ACTIF</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2.h)	219,041,139.19	35,880,694.25	58,088,611.20
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	25,784,842.83	10,409,616.90	-9,260,877.02
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2.e)	244,825,982.02	46,290,311.15	48,827,734.18
Avoirs en banque (note 2.e)	3,931,148.50	310,766.51	1,203,501.03
Dépôts bancaires	770,000.00	770,000.00	0.00
Intérêts à recevoir, nets	91,277.77	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2.f, 11)	42,617.11	0.00	0.00
	249,661,025.40	47,371,077.66	50,031,235.21
<b>PASSIF EXIGIBLE</b>			
Découvert bancaire	143,005.23	87,506.26	60,549.37
Commission de gestion, de conseil et de consultance en investissement à payer (note 4)	737,551.32	144,079.60	129,415.50
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	15,244.70	3,931.43	2,281.69
Autres frais à payer (note 7)	249,314.38	43,954.04	54,187.32
	1,145,115.63	279,471.33	246,433.88
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2023</b>	<b>248,515,909.77</b>	<b>47,091,606.33</b>	<b>49,784,801.33</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022</b>	<b>238,479,002.53</b>	<b>40,957,283.48</b>	<b>45,578,791.94</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2021</b>	<b>341,219,020.02</b>	<b>63,773,713.73</b>	<b>71,386,804.12</b>

## Etat des actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

CADMOS - SWISS ENGAGEMENT	CADMOS - BALANCED CHF
CHF	CHF
60,221,084.53	66,586,072.76
20,084,396.47	3,208,036.39
80,305,481.00	69,794,109.15
1,651,927.54	805,081.17
0.00	0.00
0.00	89,092.85
0.00	41,596.98
81,957,408.54	70,729,880.15
0.00	0.00
250,948.67	212,535.54
6,697.51	2,303.64
76,722.84	75,243.10
334,369.02	290,082.28
<b>81,623,039.52</b>	<b>70,439,797.87</b>
<b>70,535,252.59</b>	<b>82,332,199.60</b>
<b>101,564,722.84</b>	<b>102,946,836.24</b>

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2023

	GLOBALISE	CADMOS - PEACE EUROPEAN ENGAGEMENT FUND	CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT
	EUR	EUR	USD
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE</b>	<b>238,479,002.53</b>	<b>40,957,283.48</b>	<b>45,578,791.94</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes, nets (note 2.i)	2,501,126.28	559,023.06	707,417.52
Intérêts sur obligations, nets (note 2.i)	74,754.26	0.00	0.00
Intérêts bancaires (note 2.i)	13,682.89	6,122.76	0.00
	2,589,563.43	565,145.82	707,417.52
<b>DEPENSES</b>			
Frais de constitution (note 2.c)	344.15	344.15	0.00
Commission de gestion, de conseil et de consultance en investissement (note 4)	1,452,632.97	279,861.10	254,971.46
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires (note 5)	105,545.71	17,852.59	22,545.24
Frais professionnels, frais de révision et autres frais	198,372.64	22,359.96	72,656.36
Frais d'administration centrale (note 5)	186,648.73	32,600.88	34,986.63
Taxe d'abonnement (note 3)	29,191.80	7,641.98	4,508.86
Frais de transactions (note 2.j)	87,547.18	10,329.77	31,501.30
	2,060,283.18	370,990.43	421,169.85
<b>REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>529,280.25</b>	<b>194,155.39</b>	<b>286,247.67</b>
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur ventes de titres (note 2.g)	2,979,624.84	1,186,909.83	-665,338.84
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) de change (note 2.c)	-134,862.63	1,286.41	-8,688.52
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	235,497.41	-198.42	544.42
<b>BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>3,609,539.87</b>	<b>1,382,153.21</b>	<b>-387,235.27</b>
<b>Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :</b>			
- sur portefeuille-titres	14,840,246.13	4,861,545.10	3,174,681.46
- sur contrats de change à terme	-29,235.69	0.00	-387.46
<b>BENEFICE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>18,420,550.31</b>	<b>6,243,698.31</b>	<b>2,787,058.73</b>
Souscriptions d'actions en espèces	16,939,572.05	3,532,234.42	2,210,271.27
Rachats d'actions en espèces	-26,194,958.75	-3,641,609.88	-791,320.61
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de la période*	871,743.63		
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PERIODE</b>	<b>248,515,909.77</b>	<b>47,091,606.33</b>	<b>49,784,801.33</b>

\* L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début de période (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 31 décembre 2022 et aux taux de conversion applicables au 30 juin 2023.

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2023 (suite)

CADMOS - SWISS ENGAGEMENT	CADMOS - BALANCED CHF
CHF	CHF
<b>70,535,252.59</b>	<b>82,332,199.60</b>
1,068,618.69	194,105.32
0.00	72,964.87
0.00	7,379.16
1,068,618.69	274,449.35
0.00	0.00
486,059.18	430,529.83
32,258.52	33,165.39
53,545.66	53,251.79
59,253.15	59,806.47
13,404.43	3,595.70
13,402.55	33,783.87
657,923.49	614,133.05
<b>410,695.20</b>	<b>-339,683.70</b>
626,609.89	1,718,438.30
0.00	-125,116.86
0.00	229,566.91
<b>1,037,305.09</b>	<b>1,483,204.65</b>
6,505,448.49	394,163.60
0.00	-28,189.23
<b>7,542,753.58</b>	<b>1,849,179.02</b>
8,939,351.08	2,169,635.93
-5,394,317.73	-15,911,216.68
<b>81,623,039.52</b>	<b>70,439,797.87</b>

## Nombre d'actions en circulation et actif net par action

Compartiment Classe	Devise	Nombre d'actions en circulation	Actif net par action	Actif net par action	Actif net par action
		30.06.2023	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
CADMOS - PEACE EUROPEAN ENGAGEMENT FUND					
A	EUR	171,475.68	164.77	142.94	190.60
B	EUR	100,169.91	188.06	162.63	215.51
CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT					
A	USD	60,365.98	174.10	164.83	225.23
B	USD	58,504.09	196.17	185.04	251.00
I	USD	344,434.23	80.71	75.94	102.52
CADMOS - SWISS ENGAGEMENT					
A	CHF	271,056.78	176.63	159.95	222.08
B	CHF	165,898.95	203.42	183.45	252.58
CADMOS - BALANCED CHF					
A-Cap	CHF	49,036.97	113.21	110.84	138.14
B-Dist	CHF	555,215.97	116.87	114.15	141.60

# CADMOS - PEACE EUROPEAN ENGAGEMENT FUND

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (exprimé en EUR)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2.e)	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>				
<b>ACTIONS</b>				
<i>ALLEMAGNE</i>				
ADIDAS	EUR	5,657.00	1,005,701.46	2.14
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	41,108.00	1,553,265.78	3.30
SAP	EUR	12,132.00	1,518,198.48	3.22
			4,077,165.72	8.66
<i>DANEMARK</i>				
COLOPLAST 'B'	DKK	7,825.00	896,638.53	1.90
NOVOZYMES 'B'	DKK	20,985.00	895,945.74	1.90
ORSTED	DKK	12,413.00	1,074,939.42	2.28
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	42,047.00	1,024,703.28	2.18
WILLIAM DEMANT HOLDING	DKK	24,785.00	960,322.15	2.04
			4,852,549.12	10.30
<i>ESPAGNE</i>				
IBERDROLA	EUR	78,050.00	932,697.50	1.98
			932,697.50	1.98
<i>FRANCE</i>				
AIR LIQUIDE	EUR	8,805.00	1,445,781.00	3.07
CAPGEMINI	EUR	7,352.00	1,275,939.60	2.71
DANONE	EUR	11,601.00	651,280.14	1.38
DASSAULT SYSTEMES	EUR	25,902.00	1,052,268.75	2.23
ESSILORLUXOTTICA	EUR	8,073.00	1,393,399.80	2.96
HERMES INTERNATIONAL	EUR	878.00	1,747,220.00	3.71
LEGRAND	EUR	11,505.00	1,044,654.00	2.22
L'OREAL	EUR	3,821.00	1,631,949.10	3.47
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	1,986.00	1,713,918.00	3.64
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	9,470.00	1,576,376.20	3.35
			13,532,786.59	28.74
<i>IRLANDE</i>				
KERRY GROUP 'A'	EUR	11,194.00	1,000,519.72	2.12
			1,000,519.72	2.12
<i>JERSEY</i>				
EXPERIAN	GBP	31,915.00	1,122,417.53	2.38
			1,122,417.53	2.38
<i>LUXEMBOURG</i>				
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	14,584.00	848,205.44	1.80
			848,205.44	1.80

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# CADMOS - PEACE EUROPEAN ENGAGEMENT FUND

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (exprimé en EUR) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2.e)	% des actifs nets
<i>PAYS-BAS</i>				
ADYEN	EUR	664.00	1,052,971.20	2.24
ASML HOLDING	EUR	3,362.00	2,229,006.00	4.72
			3,281,977.20	6.96
<i>ROYAUME-UNI</i>				
COMPASS GROUP	GBP	46,560.00	1,194,732.40	2.54
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	14,590.00	1,005,148.14	2.13
UNILEVER	EUR	23,370.00	1,114,982.70	2.37
			3,314,863.24	7.04
<i>SUEDE</i>				
ASSA ABLOY 'B'	SEK	45,320.00	996,067.88	2.12
ATLAS COPCO 'A'	SEK	98,620.00	1,300,514.76	2.76
HEXAGON 'B'	SEK	115,312.00	1,298,997.47	2.76
			3,595,580.11	7.64
<i>SUISSE</i>				
GEBERIT	CHF	1,765.00	846,458.17	1.80
GIVAUDAN	CHF	331.00	1,005,483.25	2.14
LONZA GROUP	CHF	1,938.00	1,059,080.41	2.25
NESTLE	CHF	10,154.00	1,119,364.63	2.38
NOVARTIS NOMINAL	CHF	15,130.00	1,395,094.37	2.96
PARTNERS GROUP HOLDING NOMINAL	CHF	1,151.00	992,437.58	2.11
SGS	CHF	8,675.00	751,547.80	1.60
SIKA	CHF	4,796.00	1,256,411.93	2.67
STRAUMANN HOLDING	CHF	8,780.00	1,305,670.84	2.77
			9,731,548.98	20.68
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>			<b>46,290,311.15</b>	<b>98.30</b>
AVOIRS EN BANQUE			310,766.51	0.66
DEPOTS BANCAIRES			770,000.00	1.64
DECOUVERT BANCAIRE			-87,506.26	-0.19
AUTRES PASSIFS NETS			-191,965.07	-0.41
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>			<b>47,091,606.33</b>	<b>100.00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# CADMOS - PEACE EUROPEAN ENGAGEMENT FUND

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

### Répartition géographique

(en % des actifs nets)

France	28.74
Suisse	20.68
Danemark	10.30
Allemagne	8.66
Suède	7.64
Royaume-Uni	7.04
Pays-Bas	6.96
Jersey	2.38
Irlande	2.12
Espagne	1.98
Luxembourg	1.80
	<b>98.30</b>

### Répartition économique

(en % des actifs nets)

Industrie pharmaceutique et cosmétique	17.08
Equipements électriques et électroniques	10.29
Produits chimiques	9.89
Industrie textile et du vêtement	9.49
Alimentation et boissons non alcoolisées	8.25
Construction de machines et appareils	7.64
Internet, logiciel et services techniques informatiques	5.45
Banques et organismes de crédit	4.62
Services publics	4.16
Communications	3.30
Photo et optique	2.96
Articles de bureau et ordinateurs	2.71
Gastronomie	2.54
Équipements et services pour l'énergie	2.28
Commerce divers	2.13
Holdings et sociétés financières	2.11
Construction et matériaux de construction	1.80
Services aux collectivités	1.60
	<b>98.30</b>

# CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2.e)	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>				
<b>ACTIONS</b>				
<i>AFRIQUE DU SUD</i>				
CAPITEC BANK HOLDINGS	ZAR	3,893.00	323,089.35	0.65
			323,089.35	0.65
<i>ARABIE SAOUDITE</i>				
AL RAJHI BANK	SAR	42,913.00	835,217.17	1.68
DR. SULAIMAN AL-HABIB MEDICAL SERVICES	SAR	3,784.00	288,740.98	0.58
			1,123,958.15	2.26
<i>BERMUDES</i>				
CREDICORP	USD	4,084.00	602,961.76	1.21
			602,961.76	1.21
<i>BRESIL</i>				
B3 - BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	294,000.00	890,410.47	1.79
COSAN	BRL	250,600.00	927,801.84	1.86
ODONTOPREV	BRL	176,560.00	459,334.17	0.92
WEG	BRL	138,900.00	1,086,955.87	2.18
			3,364,502.35	6.75
<i>CHINE</i>				
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	HKD	175,500.00	797,258.81	1.60
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY 'A'	CNY	25,240.00	794,962.11	1.60
JD.COM 'A' ADR -SPONS.-	USD	15,591.00	532,120.83	1.07
PING AN BANK 'A'	CNY	275,192.00	425,437.34	0.85
PING AN INSURANCE 'H'	HKD	164,886.00	1,048,868.76	2.11
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL 'H'	HKD	167,500.00	446,717.85	0.90
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY 'A'	CNY	50,900.00	449,925.38	0.90
WUXI LEAD INTELLIGENT 'A'	CNY	36,300.00	180,748.70	0.36
			4,676,039.78	9.39
<i>CHYPRE</i>				
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	USD	271.00	22,587.85	0.05
			22,587.85	0.05
<i>COREE DU SUD</i>				
LG CHEM	KRW	1,929.00	976,462.30	1.96
LG ENERGY SOLUTION	KRW	405.00	169,972.07	0.34
LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE	KRW	415.00	144,563.35	0.29
NAVER	KRW	2,714.00	376,516.02	0.76
SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	79,874.00	4,376,632.20	8.79
SAMSUNG SDI	KRW	1,323.00	671,712.42	1.35
SK HYNIX	KRW	17,788.00	1,555,166.95	3.12
			8,271,025.31	16.61

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2.e)	% des actifs nets
<i>ETATS-UNIS</i>				
EPAM SYSTEMS	USD	1,319.00	296,445.25	0.60
			296,445.25	0.60
<i>HONG KONG</i>				
AIA GROUP REG. -S-	HKD	126,800.00	1,279,876.14	2.57
			1,279,876.14	2.57
<i>ILES CAÏMANS</i>				
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	150,380.00	1,558,182.48	3.13
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	40,400.00	503,156.85	1.01
JD.COM 'A' -S-	HKD	3,792.00	64,066.13	0.13
MEITUAN 'B' 144A/S	HKD	63,750.00	994,898.68	2.00
MINTH GROUP	HKD	166,000.00	455,426.98	0.91
SEA 'A' ADR -SPONS.-	USD	3,737.00	216,895.48	0.44
TENCENT HOLDINGS	HKD	74,700.00	3,160,875.06	6.35
WUXI BIOLOGICS	HKD	72,000.00	344,996.46	0.69
XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	356,000.00	411,122.06	0.83
			7,709,620.18	15.49
<i>INDE</i>				
ASIAN PAINTS	INR	16,667.00	683,054.90	1.37
HDFC BANK	INR	99,573.00	2,065,104.48	4.15
ICICI BANK	INR	121,387.00	1,382,903.78	2.78
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	36,110.00	812,797.90	1.63
MARUTI SUZUKI INSIA LTD -DEMAT.-	INR	6,348.00	757,480.52	1.52
RELIANCE INDUSTRIES -DEMAT.-	INR	45,388.00	1,410,970.10	2.83
TITAN COMPANY	INR	38,025.00	1,412,629.66	2.84
ULTRA TECH CEMENT	INR	5,948.00	601,406.71	1.21
			9,126,348.05	18.33
<i>INDONESIE</i>				
BANK NEGARA INDONESIA 'B'	IDR	460,500.00	281,030.59	0.56
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	IDR	2,887,600.00	1,044,815.60	2.10
TELEKOMUNIKASI INDONESIA 'B'	IDR	2,039,900.00	544,216.55	1.09
			1,870,062.74	3.75
<i>LUXEMBOURG</i>				
GLOBANT	USD	2,539.00	456,309.08	0.92
			456,309.08	0.92
<i>MEXIQUE</i>				
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	MXN	98,900.00	814,300.98	1.64
ORBIA ADVANCE CORP	MXN	177,800.00	382,336.61	0.77
WAL-MART DE MEXICO	MXN	211,900.00	836,702.60	1.68
			2,033,340.19	4.09

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2.e)	% des actifs nets
<i>PHILIPPINES</i>				
ROBINSONS RETAIL HOLDINGS	PHP	217,850.00	215,878.62	0.43
			215,878.62	0.43
<i>ROYAUME-UNI</i>				
ANTOFAGASTA	GBP	52,327.00	971,943.86	1.95
			971,943.86	1.95
<i>TAÏWAN</i>				
DELTA ELECTRONICS INDUSTRIAL	TWD	86,000.00	951,275.56	1.91
GLOBALWAFERS	TWD	50,000.00	797,893.74	1.60
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	256,000.00	4,734,576.22	9.52
			6,483,745.52	13.03
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>			<b>48,827,734.18</b>	<b>98.08</b>
AVOIRS EN BANQUE			1,203,501.03	2.42
DECOUVERT BANCAIRE			-60,549.37	-0.12
AUTRES PASSIFS NETS			-185,884.51	-0.38
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>			<b>49,784,801.33</b>	<b>100.00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

### Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Inde	18.33
Corée du Sud	16.61
Iles Caïmans	15.49
Taiwan	13.03
Chine	9.39
Brésil	6.75
Mexique	4.09
Indonésie	3.75
Hong Kong	2.57
Arabie saoudite	2.26
Royaume-Uni	1.95
Bermudes	1.21
Luxembourg	0.92
Afrique du Sud	0.65
Etats-Unis	0.60
Philippines	0.43
Chypre	0.05
	<b>98.08</b>

### Répartition économique

(en % des actifs nets)

Equipements électriques et électroniques	26.99
Banques et organismes de crédit	17.22
Internet, logiciel et services techniques informatiques	11.40
Produits chimiques	7.37
Assurances	5.60
Holdings et sociétés financières	5.11
Construction de machines et appareils	4.68
Services aux collectivités	3.13
Services publics	2.87
Commerce divers	2.84
Industrie automobile	2.43
Commerce de détail et grands magasins	2.11
Acier inoxydable	1.95
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1.19
Communications	1.09
Biens de consommation divers	0.83
Biotechnologie	0.69
Soins de santé et services sociaux	0.58
	<b>98.08</b>

# CADMOS - SWISS ENGAGEMENT

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (exprimé en CHF)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2.e)	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>				
<b>ACTIONS</b>				
<i>SUISSE</i>				
ABB	CHF	35,400.00	1,245,372.00	1.53
ALCON	CHF	62,000.00	4,594,200.00	5.63
ALSO HOLDING	CHF	4,100.00	790,480.00	0.97
BACHEM HOLDING	CHF	15,000.00	1,170,000.00	1.43
BARRY CALLEBAUT	CHF	500.00	863,500.00	1.06
BELIMO	CHF	5,250.00	2,342,550.00	2.87
BKW	CHF	15,000.00	2,370,000.00	2.90
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	32,000.00	4,852,800.00	5.95
DAETWYLER HOLDING	CHF	6,750.00	1,287,900.00	1.58
DOTTIKON ES	CHF	3,950.00	969,725.00	1.19
EMMI	CHF	1,150.00	992,450.00	1.22
EMS-CHEMIE HOLDING	CHF	1,390.00	941,030.00	1.15
GEBERIT	CHF	3,600.00	1,685,160.00	2.06
GEORG FISCHER	CHF	22,000.00	1,477,300.00	1.81
GIVAUDAN	CHF	1,200.00	3,558,000.00	4.36
INFICON HOLDING NOM.	CHF	1,000.00	1,080,000.00	1.32
INTERROLL HOLDING	CHF	590.00	1,631,350.00	2.00
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	9,720.00	2,572,884.00	3.15
LEM HOLDING	CHF	600.00	1,344,000.00	1.65
LOGITECH INTERNATIONAL	CHF	22,000.00	1,171,280.00	1.43
LONZA GROUP	CHF	6,300.00	3,360,420.00	4.12
NESTLE	CHF	35,000.00	3,766,000.00	4.61
NOVARTIS NOMINAL	CHF	40,000.00	3,600,000.00	4.41
PARTNERS GROUP HOLDING NOMINAL	CHF	3,450.00	2,903,520.00	3.56
ROCHE HOLDING D. RIGHT	CHF	10,000.00	2,735,000.00	3.35
SGS	CHF	25,625.00	2,166,850.00	2.65
SIEGFRIED HOLDING	CHF	1,500.00	1,108,500.00	1.36
SIG GROUP LTD	CHF	25,000.00	617,000.00	0.76
SIKA	CHF	21,000.00	5,369,700.00	6.59
SONOVA HOLDING NOMINAL	CHF	6,600.00	1,572,120.00	1.93
STRAUMANN HOLDING	CHF	23,000.00	3,338,450.00	4.09
SWISS LIFE HOLDING NOM.	CHF	6,000.00	3,138,000.00	3.84
TECAN GROUP NOM. N.1	CHF	2,500.00	858,000.00	1.05
UBS GROUP REG.	CHF	190,000.00	3,438,050.00	4.21
VAT GROUP	CHF	5,500.00	2,035,000.00	2.49
VZ HOLDING	CHF	14,500.00	1,191,900.00	1.46
ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL	CHF	5,100.00	2,166,990.00	2.65
			<b>80,305,481.00</b>	<b>98.39</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>			<b>80,305,481.00</b>	<b>98.39</b>
AVOIRS EN BANQUE			1,651,927.54	2.02
AUTRES PASSIFS NETS			-334,369.02	-0.41
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>			<b>81,623,039.52</b>	<b>100.00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# CADMOS - SWISS ENGAGEMENT

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

### Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Suisse	98.39
	<b>98.39</b>

### Répartition économique

(en % des actifs nets)

Industrie pharmaceutique et cosmétique	17.26
Produits chimiques	14.41
Holdings et sociétés financières	11.28
Equipements électriques et électroniques	8.95
Alimentation et boissons non alcoolisées	6.89
Assurances	6.49
Horlogerie	5.95
Soins de santé et services sociaux	5.63
Banques et organismes de crédit	4.21
Construction de machines et appareils	3.81
Transport et fret	3.15
Services publics	2.90
Articles de bureau et ordinateurs	2.75
Services aux collectivités	2.65
Construction et matériaux de construction	2.06
	<b>98.39</b>

# CADMOS - BALANCED CHF

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (exprimé en CHF)

Description	Devise	Quantité/Nominal	Valeur d'évaluation (note 2.e)	% des actifs nets
<b>I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE</b>				
<b>ACTIONS</b>				
<i>ALLEMAGNE</i>				
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	24,530.00	904,679.66	1.28
			904,679.66	1.28
<i>ETATS-UNIS</i>				
ADOBE	USD	1,900.00	831,202.32	1.18
ZOETIS 'A'	USD	5,600.00	862,778.99	1.22
			1,693,981.31	2.40
<i>FRANCE</i>				
ESSILORLUXOTTICA	EUR	4,500.00	758,108.13	1.08
L'OREAL	EUR	2,230.00	929,634.61	1.32
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	1,050.00	884,459.49	1.26
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	5,420.00	880,616.92	1.25
			3,452,819.15	4.91
<i>IRLANDE</i>				
AON	USD	3,150.00	972,824.52	1.38
LINDE	USD	2,620.00	893,245.04	1.27
			1,866,069.56	2.65
<i>PAYS-BAS</i>				
ASML HOLDING	EUR	1,465.00	948,045.11	1.35
			948,045.11	1.35
<i>SUISSE</i>				
LONZA GROUP	CHF	1,540.00	821,436.00	1.17
NESTLE	CHF	8,660.00	931,816.00	1.32
NOVARTIS NOMINAL	CHF	9,800.00	882,000.00	1.25
SIG GROUP LTD	CHF	28,000.00	691,040.00	0.98
ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL	CHF	2,000.00	849,800.00	1.21
			4,176,092.00	5.93
<b>TOTAL ACTIONS</b>			<b>13,041,686.79</b>	<b>18.52</b>
<b>OBLIGATIONS</b>				
<i>ALLEMAGNE</i>				
0.75% BAYER AG 20/27 -SR-	EUR	500,000.00	436,934.21	0.62
1.75% ROBERT BOSCH 14/24	EUR	500,000.00	477,602.61	0.68
			914,536.82	1.30

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# CADMOS - BALANCED CHF

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (exprimé en CHF) (suite)

Description	Devise	Nominal	Valeur d'évaluation (note 2.e)	% des actifs nets
<i>COREE DU SUD</i>				
0.26% HYUNDAI CAPITAL SERVICES 20/25 -SR-S	CHF	500,000.00	481,750.00	0.68
			481,750.00	0.68
<i>DANEMARK</i>				
1.50% ISS GLOBAL 17/27 -SR-S	EUR	500,000.00	440,570.39	0.63
			440,570.39	0.63
<i>ETATS-UNIS</i>				
0.15% ELI LILLY 16/24 -SR-	CHF	1,000,000.00	985,300.00	1.40
0.17% MCDONALD'S 16/24 -SR-	CHF	1,000,000.00	977,700.00	1.39
0.375% APPLE 15/24 -SR-S	CHF	500,000.00	489,450.00	0.69
0.375% EMERSON ELECTRIC 19/24 -SR-	EUR	500,000.00	471,819.04	0.67
0.45% AMER TOWER 21/27 -SR-	EUR	500,000.00	423,663.02	0.60
0.45% JP MORGAN CHASE 16/26 SR 144A -S-	CHF	500,000.00	473,250.00	0.67
0.617% MONDELEZ INTERNATIONAL 17/24 -SR-S	CHF	500,000.00	490,550.00	0.70
0.75% WELLS FARGO 20/25 -SR-S	CHF	500,000.00	483,250.00	0.69
1.125% MONDELEZ INTERNATIONAL 15/23	CHF	500,000.00	498,100.00	0.71
1.25% WELLS FARGO 14/24 -SR-	CHF	1,000,000.00	988,200.00	1.40
1.375% AT&T 14/24 -SR-	CHF	1,000,000.00	990,000.00	1.41
1.375% GOLDMAN SACHS GROUP 17/24 -SR-	EUR	500,000.00	476,853.63	0.68
1.70% DANAHER 20/24 -SR-	EUR	500,000.00	479,996.16	0.68
			8,228,131.85	11.69
<i>FRANCE</i>				
0.20% ORANGE 19/25 -SR-	CHF	500,000.00	479,000.00	0.68
3.375% LVMH 23/25 -SR-	EUR	500,000.00	485,615.30	0.69
			964,615.30	1.37
<i>ROYAUME-UNI</i>				
0.375% VODAFONE GROUP 16/24 -SR-	CHF	500,000.00	488,150.00	0.69
			488,150.00	0.69
<i>SUEDE</i>				
1.125% SCA HYGIENE 17/24 -SR-	EUR	500,000.00	477,847.80	0.68
			477,847.80	0.68
<i>SUISSE</i>				
0.10% GEBERIT 19/24 -SR-S	CHF	500,000.00	489,000.00	0.69
0.20% BANQUE CANTONALE DU VALAIS 16/24 -SR-	CHF	500,000.00	489,300.00	0.69
0.25% NESTLE 18/24 -SR-	CHF	1,000,000.00	984,500.00	1.40
0.50% SUISSE 18/32 S	CHF	2,000,000.00	1,920,000.00	2.73
0.625% SIKA 18/24 -SR-	CHF	500,000.00	492,700.00	0.70
1.00% FIRMENICH INTERNATIONAL 20/23 -SR-	CHF	500,000.00	497,500.00	0.71
1.125% CLARIANT 19/26 -SR-	CHF	500,000.00	485,000.00	0.69
1.50% HELVETIA SWISS INSURANCE 14/25 -SR-	CHF	500,000.00	495,000.00	0.70
1.50% SWISSCOM 14/26 -SR-	CHF	500,000.00	493,750.00	0.70

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# CADMOS - BALANCED CHF

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (exprimé en CHF) (suite)

Description	Devise	Quantité/Nominal	Valeur d'évaluation (note 2.e)	% des actifs nets
1.50% ZUERICH VERSICHERUNGS GESELLSCHAFT 14/26 - SR-	CHF	500,000.00	493,750.00	0.70
1.75% SWISSCOM 12/24 -SR-	CHF	500,000.00	498,900.00	0.71
1.75% TEMENOS 17/24 -SR-	CHF	500,000.00	494,450.00	0.70
			7,833,850.00	11.12
<b>TOTAL OBLIGATIONS</b>			<b>19,829,452.16</b>	<b>28.16</b>
<b>PRODUITS STRUCTURES</b>				
<i>IRLANDE</i>				
PHYSICAL GOLD (INVESCO) -ETC-	EUR	23,555.00	3,900,912.02	5.53
			3,900,912.02	5.53
<b>TOTAL PRODUITS STRUCTURES</b>			<b>3,900,912.02</b>	<b>5.53</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>36,772,050.97</b>	<b>52.21</b>
<b>II. PARTS D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF</b>				
<i>FRANCE</i>				
LAZARD - CREDIT OPPORTUNITIES PVC EUR	EUR	1,685.00	1,908,388.37	2.71
LAZARD - SUSTAINABLE EURO SHORT DURATION IC EUR	EUR	455.00	1,999,368.33	2.84
			3,907,756.70	5.55
<i>IRLANDE</i>				
ISHARES VII - NASDAQ 100 UCITS USD	GBP	3,855.00	2,974,431.16	4.22
ISHARES VII - S&P 500 B USD ETF	USD	5,740.00	2,374,815.32	3.37
			5,349,246.48	7.59
<i>LUXEMBOURG</i>				
CADMOS - SWISS ENGAGEMENT B - CHF -ACC.- *	CHF	8,500.00	1,700,595.00	2.41
DNCA INVEST - ALPHA BONDS H-I CHF -ACC.-	CHF	15,755.00	1,829,155.50	2.60
ELEVA - ABSOLUTE RETURN EUROPE I EUR -ACC.-	EUR	365.00	457,359.75	0.65
ELEVA - ABSOLUTE RETURN EUROPE S EUR	EUR	1,600.00	2,286,064.48	3.25
ELEVA - EUROPEAN SELECTION I EUR -ACC.-	EUR	485.00	897,112.97	1.27
FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES IT CHF -ACC.-	CHF	17,055.00	2,138,697.00	3.04
JANUS HENDERSON HORIZON - EURO CORPORATE BOND H2 EUR	EUR	16,300.00	1,749,603.66	2.48
LO FS - ASIA INVESTMENT GRADE BOND N CHF SY. NAV H	CHF	201,800.00	1,769,483.30	2.51
LUMYNA - MW TOPS (MARKET NEUTRAL) B USD	USD	18,300.00	3,368,851.61	4.78
MULTI UL - LYXOR MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN ETF	EUR	42,890.00	2,448,296.01	3.48
T. ROWE PRICE - US LARGE CAP VALUE EQUITY I USD	USD	43,250.00	1,586,051.18	2.25
WHITE FLEET IV - ENETIA ENERGY INFRASTRUCTURE I EUR UNH	EUR	157.00	1,711,302.77	2.43
WHITE FLEET IV - SECULAR TRENDS S USD -ACC.-	USD	9,350.00	1,376,373.40	1.95
WHITE FLEET IV SECULAR TRENDS B USD -ACC.-	USD	2,765.00	446,108.37	0.63
			23,765,055.00	33.73
<b>TOTAL II.</b>			<b>33,022,058.18</b>	<b>46.87</b>

\* Voir note 13

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# CADMOS - BALANCED CHF

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (exprimé en CHF) (suite)

Description	Valeur d'évaluation (note 2.e)	% des actifs nets
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>69,794,109.15</b>	<b>99.08</b>
AVOIRS EN BANQUE	805,081.17	1.14
AUTRES PASSIFS NETS	-159,392.45	-0.22
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>	<b>70,439,797.87</b>	<b>100.00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# CADMOS - BALANCED CHF

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

### Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Luxembourg	33.73
Suisse	17.05
Irlande	15.77
Etats-Unis	14.09
France	11.83
Allemagne	2.58
Pays-Bas	1.35
Royaume-Uni	0.69
Suède	0.68
Corée du Sud	0.68
Danemark	0.63
	<b>99.08</b>

### Répartition économique

(en % des actifs nets)

Parts d'organismes de placement collectif	46.87
Obligations de sociétés	23.35
Produits structurés	5.53
Obligations d'états ou de villes	4.81
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3.79
Holdings et sociétés financières	3.63
Equipements électriques et électroniques	2.60
Alimentation et boissons non alcoolisées	1.32
Communications	1.28
Industrie textile et du vêtement	1.26
Assurances	1.21
Articles de bureau et ordinateurs	1.18
Produits chimiques	1.17
Photo et optique	1.08
	<b>99.08</b>

## Notes aux états financiers au 30 juin 2023

### NOTE 1

#### GENERALITES

CADMOS (la "SICAV") est une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois, soumise aux dispositions de la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 (la "Loi de 2010") concernant les Organismes de Placements Collectifs ("OPC").

La SICAV a été constituée avec un capital initial de EUR 35,000, pour une durée illimitée, le 2 octobre 2006 et ses statuts ont été publiés au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg (le "Mémorial") le 18 octobre 2006. Ses statuts ont été modifiés le 5 novembre 2007 lors du passage de la SICAV sous les règles de la partie I de la Loi et publiés au Mémorial le 12 décembre 2007. Les statuts ont été modifiés pour la dernière fois le 15 février 2016.

La SICAV est inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le N° B119883.

FundPartner Solutions (Europe) S.A., ayant son siège social à Luxembourg, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, a été désignée comme société de gestion de la SICAV, à compter du 17 avril 2013 avec effet au 1<sup>er</sup> juin 2013. C'est une société de gestion au sens du chapitre 15 de la Loi.

#### a) Compartiments en activité

- CADMOS - PEACE EUROPEAN ENGAGEMENT FUND, libellé en Euro (EUR);
- CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT, libellé en Dollar Américain (USD);
- CADMOS - SWISS ENGAGEMENT, libellé en Franc Suisse (CHF);
- CADMOS - BALANCED CHF, libellé en Franc Suisse (CHF).

#### b) Evènements significatifs

Au cours de la période se clôturant au 30 juin 2023, le prospectus suivant a été émis : Février 2023 (visa CSSF le 24 Février 2023).

#### c) Classes d'action

A la date de clôture du 30 juin 2023, les compartiments suivants et les classes d'actions suivantes sont actives :

- CADMOS - PEACE EUROPEAN ENGAGEMENT FUND : Classe A et Classe B exprimées en EUR. Les actions de la classe B sont destinées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 de la Loi de 2010. Un minimum d'un million d'EUR est requis à la souscription initiale dans la classe B; cependant, les membres du Conseil d'Administration de la SICAV peuvent à leur discrétion décider de lever ce minimum. Le compartiment est destiné aux investisseurs qui souhaitent participer à l'évolution dynamique des marchés à travers un portefeuille d'investissements diversifié en actions composant les indices de référence pour une durée de placement de 2 à 5 ans.

## Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

- CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT : Classe A, Classe B et Classe I exprimées en USD. Les actions de la classe B sont destinées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 de la Loi de 2010. Un minimum d'un million d'USD est requis à la souscription initiale dans la classe B; cependant, les membres du Conseil d'Administration de la SICAV peuvent à leur discrétion décider de lever ce minimum. Les actions de la classe "I" sont destinées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 de la Loi. Par ailleurs, un minimum de USD 5 millions est requis à la souscription initiale dans la classe "I" ; cependant, les membres du conseil d'administration peuvent à leur discrétion décider de lever ce minimum. Le compartiment est destiné aux investisseurs qui souhaitent participer à l'évolution dynamique des marchés des pays émergents à travers un portefeuille d'investissements diversifié en actions composant les indices de référence pour une durée de placement de 3 à 5 ans.
- CADMOS - SWISS ENGAGEMENT : Classe A et Classe B exprimées en CHF. Les actions de la classe B sont destinées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 de la Loi de 2010. Un minimum d'un million de CHF est requis à la souscription initiale dans la classe B; cependant, les membres du Conseil d'Administration de la SICAV peuvent à leur discrétion décider de lever ce minimum. Le compartiment est destiné aux investisseurs qui souhaitent participer à l'évolution dynamique des marchés à travers un portefeuille d'investissements diversifié en actions pour une durée de placement de 2 à 5 ans.
- CADMOS - BALANCED CHF : Classe A-Cap et la Classe B-Dist exprimées en CHF. Les actions de la classe B-Dist sont destinées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 de la Loi de 2010. Un minimum d'un million de CHF est requis à la souscription initiale dans la classe B-Dist, cependant, les membres du Conseil d'Administration de la SICAV peuvent à leur discrétion décider de lever ce minimum. Le compartiment est destiné aux Investisseurs qui souhaitent investir dans un portefeuille de manière équilibrée en actions, obligations et autres actifs financiers bien diversifiés, qui sont prêts à assumer certaines variations de cours et qui ont donc une aversion moyenne au risque, et qui ont un horizon de placement à moyen terme (3 ans et plus).

### NOTE 2

#### PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

##### a) Présentation des états financiers

Les états financiers sont préparés en accord avec les principes comptables généralement admis et conformément à la réglementation en vigueur au Luxembourg sur les OPC.

En préparant ces états financiers, le Conseil d'Administration de la SICAV a évalué la capacité de la SICAV à poursuivre ses activités. Suite à cette évaluation, le Conseil d'administration de la SICAV estime qu'il est approprié de préparer les états financiers de la SICAV selon le principe de continuité d'exploitation des activités.

##### b) Frais de constitution

Les frais de constitution sont amortis sur une période n'excédant pas cinq ans.

##### c) Conversion des devises étrangères

Les avoirs en banque, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de clôture.

## Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

Les revenus et les frais exprimés en devises autres que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de transaction.

Les bénéfices nets et pertes nettes réalisé(e)s de change en résultant sont enregistrés dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

### d) Etats financiers globalisés de la SICAV

Les états financiers globalisés de la SICAV sont établis en EUR et sont égaux à la somme des postes correspondants dans les états financiers de chaque compartiment convertis en EUR au cours de change en vigueur à la date de clôture.

### e) Evaluation des actifs

1) Les valeurs admises à une cote officielle ou à un autre marché réglementé sont évaluées au dernier cours connu, à moins que ce cours ne soit pas représentatif de la juste valeur.

2) Les valeurs non admises à une telle cote ou à un tel marché réglementé et les valeurs ainsi admises mais dont le dernier cours n'est pas représentatif de la juste valeur, sont évaluées sur la base de la valeur probable de réalisation, estimée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV.

3) Les avoirs liquides sont évalués à leur valeur nominale plus les intérêts courus.

4) Pour chaque compartiment, les valeurs exprimées dans une autre devise que la monnaie de ce compartiment sont converties en cette monnaie au cours moyen entre les derniers cours acheteur et vendeur connus à Luxembourg, ou, à défaut, sur la place qui est le marché le plus représentatif pour ces valeurs.

5) Les parts / actions d'organismes de placement collectifs non admis(es) à la cote officielle ou à un autre marché réglementé sont évalué(e)s sur base de la dernière VNI connue.

Le Conseil d'Administration de la SICAV est autorisé à adopter d'autres principes d'évaluation adéquats pour les avoirs de la SICAV dans le cas où des circonstances extraordinaires rendraient impossible ou inadéquate la détermination des valeurs suivant les critères spécifiés ci-dessus.

### f) Evaluation des opérations de change à terme

Les plus/moins-values nettes non réalisées sur contrat de change à terme résultant des contrats de change à terme non échus sont déterminés au jour d'évaluation sur base des cours de change à terme applicables à cette date et sont enregistrés dans l'état des actifs nets.

### g) Bénéfice(s)/ perte(s) net(te)s réalisé(e)s sur ventes de titres

Les bénéfice(s)/ perte(s) net(te)s réalisé(e)s sur ventes de titres sont calculés sur base du coût moyen pondéré.

## Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

### h) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Pour les titres acquis en devises autres que la devise du compartiment, le coût d'acquisition est calculé sur base du cours de change en vigueur au jour de l'achat.

### i) Revenus

Les dividendes nets sont reconnus à la date de détachement. Les intérêts sont comptabilisés prorata-temporis.

### j) Frais de transactions

Les frais de transactions représentent les coûts afférents aux achats et ventes d'investissements encourus par chaque compartiment.

Ils comprennent les frais de courtage ainsi que les commissions bancaires, les impôts, les frais de dépôt et autres frais de transactions, et sont inclus dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

## NOTE 3

### TAXE D'ABONNEMENT

Conformément à la législation en vigueur au Luxembourg, la SICAV n'est soumise à aucun impôt, sur le revenu, les plus-values ou la fortune. De même les dividendes payés par la SICAV ne sont frappés d'aucun impôt à la source.

En revanche les revenus encaissés par la SICAV sur les titres en portefeuille peuvent être assujettis à des retenues à la source qui ne sont normalement pas récupérables.

L'actif net de la SICAV est toutefois soumis à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0.05% (0.01% pour les classes réservées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 de la Loi de 2010), payable à la fin de chaque trimestre et calculée sur le montant de l'actif net de chaque compartiment à la fin de chaque trimestre.

La partie des actifs nets investie en parts d'autres organismes de placement collectif luxembourgeois est exemptée de taxe pour autant que ces parts ont déjà été soumises à la taxe d'abonnement.

## NOTE 4

### COMMISSION DE GESTION, DE CONSEIL ET DE CONSULTANCE EN INVESTISSEMENT

Le Société de Gestion a désigné Pury Pictet Turrettini & Cie S.A., Martin Currie Investment Management LTD (depuis le 10 février 2022) et Alexandre Stucki Investment Management comme Gestionnaires d'investissement des différents compartiments de la SICAV (les "Gestionnaires") et ce au travers de différents contrats définissant les taux de commissions prélevés en contrepartie des services rendus par les Gestionnaires :

- "Investment Management Agreement" signé en date du 28 juillet 2015 et modifié pour la dernière fois en avril 2020 avec effet en mai 2020 avec le gestionnaire de Pury Pictet Turrettini & Cie S.A. ;
- "Investment Management Agreement" signé en date du 6 janvier 2022 avec effet le 10 février 2022 avec le gestionnaire Martin Currie Investment Management LTD ;

## Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

- "Investment Management Agreement" signé en date du 28 mars 2014 et modifié pour la dernière fois le 9 novembre 2015 avec effet au 1 janvier 2016 avec le gestionnaire Alexandre Stucki Investment Management.

Les taux effectifs des commissions de gestion de chaque classe d'actions sont les suivants :

Compartiment	Classe	Taux
CADMOS - PEACE EUROPEAN ENGAGEMENT FUND	A	1.49%
	B	0.89%
CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT	A	0.50%
	B	0.50%
	I	0.50%
CADMOS - SWISS ENGAGEMENT	A	0.625%
	B	0.30%
CADMOS - BALANCED CHF	A-Cap	1.49%
	B-Dist	1.04%

Le Conseil d'Administration de la SICAV a également désigné des conseillers (les "Conseillers") pour certains des compartiments :

- "Investment Advisory Agreement" signé et modifié pour la dernière fois en mai 2020 avec le conseiller de Pury Pictet Turrettini & Cie S.A. ;

Les taux effectifs des commissions de conseil des compartiments concernés pour chaque classe d'actions sont les suivants :

Compartiment	Classe	Taux
CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT	A	1.39%
	B	0.69%
	I	0.19%
CADMOS - SWISS ENGAGEMENT	A	0.915%
	B	0.44%

Le Conseil d'Administration de la SICAV a désigné KOIS INVEST (KOIS) ("Consultant") comme consultant par rapport aux entreprises en portefeuille et ce au travers d'une convention en engagement actionnarial signée entre la SICAV et KOIS en date du 13 mai avec entrée en vigueur le 25 mai 2020 pour l'ensemble des compartiments de la SICAV.

Le taux effectif des commissions du Consultant est de 0.01% p.a. des actifs nets de l'ensemble des compartiments de la SICAV.

Les Gestionnaires, les Conseillers et les Consultants ont droit à une commission de gestion et de conseil payable trimestriellement à un taux annuel pouvant varier selon les compartiments (respectivement selon les classes d'actions), mais ne dépassant pas 2.00% de la moyenne des valeurs nettes d'inventaires de chaque compartiment (respectivement selon les classes d'actions), déterminées pendant le trimestre concerné. Cette commission s'impute sur chaque compartiment (respectivement selon les classes d'actions), au prorata de ses avoirs nets.

## Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

Les Gestionnaires, les Conseillers et le Consultant ne peuvent percevoir de commissions d'émission ou de rachat et ne peuvent percevoir qu'une commission de gestion maximale de 0.25% s'ils acquièrent des fonds cibles :

- gérés directement ou indirectement par eux-mêmes ou par la Société de Gestion, ou
- gérés par une société à laquelle ils sont liés :
  - dans le cadre d'une communauté de gestion;
  - dans le cadre d'une communauté de contrôle;
  - ou par une participation directe ou indirecte de plus de 10.00% du capital ou des voix.

Pour le compartiment CADMOS - BALANCED CHF, comme l'autorise le chapitre relatif aux facteurs de risques concernant les "Investissement dans des organismes de placement collectif" dans le corps du Prospectus, il pourrait y avoir doublement des frais de gestion, des commissions de performance, frais de placement, frais de souscription et frais de rachat en cas d'investissement par le compartiment dans un OPC cible où des frais de gestion, commissions de performance, frais de placement, frais de souscription ou frais de rachat sont facturés à la fois au niveau du compartiment et des OPC cibles cela même lorsque ces autres OPC sont promus par le même gestionnaire que la SICAV. Les frais de gestion des OPC cibles ne dépasseront pas les 2.00%.

Les frais de gestion des Organismes de Placement Collectif détenus par le compartiment CADMOS - BALANCED CHF au 30 juin 2023 sont comme présenté ci-dessous :

<b>Organisme de Placement Collectif</b>	<b>Frais de gestion</b>
DNCA INVEST - ALPHA BONDS H-I CHF -ACC.-	0.60%
ELEVA - ABSOLUTE RETURN EUROPE I EUR -ACC.-	1.00%
ELEVA - ABSOLUTE RETURN EUROPE S EUR	0.60%
ELEVA - EUROPEAN SELECTION I EUR -ACC.-	0.90%
FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES IT CHF -ACC	0.43%
ISHARES VII - NASDAQ 100 UCITS USD	0.33%
ISHARES VII - S&P 500 B USD ETF	0.07%
JANUS HENDERSON HORIZON - EURO CORPORATE BOND H2 EUR	0.80%
LAZARD - CREDIT OPPORTUNITIES PVC EUR	0.60%
LAZARD - SUSTAINABLE EURO SHORT DURATION IC EUR	0.40%
LO FS - ASIA INVESTMENT GRADE BOND N CHF SY. NAV H	0.40%
LUMYNA - MW TOPS (MARKET NEUTRAL) B USD	1.50%
MULTI UL - LYXOR MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN ETF	0.60%
T. ROWE PRICE - US LARGE CAP VALUE EQUITY I USD	0.69%
WHITE FLEET IV - ENETIA ENERGY INFRASTRUCTURE I EUR UNH	0.75%
WHITE FLEET IV - SECULAR TRENDS S USD -ACC.-	0.80%
WHITE FLEET IV SECULAR TRENDS B USD -ACC.-	1.00%

### NOTE 5

#### COMMISSIONS DE BANQUE DEPOSITAIRE ET D'ADMINISTRATION CENTRALE

Le taux de commission de banque dépositaire pour toutes les classes de tous les compartiments est de 0.08%, avec un montant minimum annuel de EUR 150,000.00 pour la SICAV.

Le taux de commission de d'administration centrale pour toutes les classes de tous les compartiments est de 0.13% avec un montant minimum annuel de EUR 175,000.00 pour la SICAV.

## Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

### NOTE 6 COMMISSION DE LA SOCIETE DE GESTION

FundPartner Solutions (Europe) S.A. en tant que Société de Gestion, perçoit une rémunération de 0.05% p.a. La rémunération maximale payable par la SICAV est de EUR 25,000.00.

### NOTE 7 AUTRES FRAIS A PAYER

Au 30 juin 2023, les autres frais à payer incluent principalement des frais d'administration, dépositaires, de société de gestion et d'audit.

### NOTE 8 COMMISSION SUR EMISSION ET RACHAT D'ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE

Le prix d'émission des actions de chaque compartiment est équivalent à la VNI d'une action de ce compartiment calculée à la première date de détermination de la VNI qui suit la date de souscription majorée d'une commission de maximum 0.50% ("spread") au profit du compartiment pour couvrir les frais d'investissement. Le même spread est appliqué à toutes les souscriptions afférentes à chaque calcul de la VNI afin d'assurer le traitement égalitaire des actionnaires. La commission de placement qui peut être prélevée par les éventuels intermédiaires professionnels à leurs clients souscrivant des actions de la SICAV ne peut dépasser 5.00% de la VNI de l'action. Ce prix d'émission est majoré des taxes, impôts et timbres éventuellement dus.

Le prix de rachat des actions de chaque compartiment est équivalent à la VNI d'une action de ce compartiment calculée à la première date de détermination de la VNI qui suit la date de demande de rachat diminuée d'une commission de maximum 0.50% au profit du compartiment pour couvrir les frais de désinvestissement. Le même spread est appliqué à tous les rachats afférents à chaque calcul de la VNI afin d'assurer le traitement égalitaire des actionnaires. Au montant ainsi obtenu peut être déduit une commission de rachat, prélevée en faveur des intermédiaires, pouvant aller jusqu'à 1.00% de la VNI par action. Le prix de rachat est diminué des taxes, impôts et timbres éventuellement dus.

Les spreads de chaque compartiment sont les suivants :

Compartiment	Spreads maximum	Spreads applicables
CADMOS - PEACE EUROPEAN ENGAGEMENT FUND	0.50%	0.20%
CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT	0.50%	-
CADMOS - SWISS ENGAGEMENT	0.50%	0.15%
CADMOS - BALANCED CHF	0.50%	0.25%

### NOTE 9 COMMISSION DE PERFORMANCE

Au sein de la SICAV, des commissions de performance ont été mises en place pour deux compartiments et sont destinés à rémunérer les gestionnaires de ces compartiments.

#### 1) CADMOS - PEACE EUROPEAN ENGAGEMENT FUND

Le Gestionnaire perçoit une commission de performance annuelle calculée sur base d'un pourcentage des avoirs nets de la classe A du compartiment CADMOS - PEACE EUROPEAN ENGAGEMENT FUND, déterminée à chaque jour de calcul de la VNI, correspondant à 20.00% de l'excédent positif de la performance de cette classe par rapport à l'indice de référence est le MSCI Europe Net Return € (Code : M7EU Index).

## Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

La performance du compartiment correspond à la performance de la VNI par action de la classe A par rapport au high water mark (ci-après défini).

La commission de performance est calculée sur la base de la VNI après déduction de tous les frais et engagements, de la commission de gestion et de conseil (mais pas de la commission de performance) et est ajustée pour prendre en compte toutes les souscriptions et tous les rachats.

La commission de performance est égale à la surperformance de la VNI par action multipliée par le nombre de parts en circulation. Aucune commission de performance n'est due, si pour l'année concernée, la VNI par action avant commission de performance se révèle inférieure au high water mark.

Le high water mark est défini comme le maximum entre les deux éléments suivants :

- La dernière VNI par action sur base de laquelle une commission de performance a été payée;
- La VNI par action initiale.

Aucune commission de performance n'a été payée pour le compartiment CADMOS - PEACE EUROPEAN ENGAGEMENT FUND pour la période clôturée le 30 juin 2023.

### 2) CADMOS - SWISS ENGAGEMENT

Le Gestionnaire perçoit une commission de performance annuelle calculée sur base d'un pourcentage des avoirs nets de la classe A du compartiment CADMOS - SWISS ENGAGEMENT, déterminée à chaque jour de calcul de la VNI, correspondant à 20.00% de l'excédent positif de la performance de cette classe (calculée par rapport au high water mark) par rapport à l'indice de référence Swiss Leader Index (Total Return) dividendes nets inclus, calculée depuis le dernier paiement de commission de performance.

La commission de performance est calculée sur la base de la VNI après déduction de tous les frais et engagements, de la commission de gestion et de conseil (mais pas de la commission de performance) et est ajustée pour prendre en compte toutes les souscriptions et tous les rachats.

La commission de performance est égale à la surperformance de la VNI par action multipliée par le nombre de parts en circulation. Aucune commission de performance ne sera due, si pour l'année concernée, la VNI par action avant commission de performance sous-performe l'indice de référence depuis le dernier paiement de commission de performance (ou depuis la VNI initiale s'il n'y a pas encore eu de paiement).

Le high water mark est défini comme la dernière VNI par action pour laquelle il y a eu un paiement de commission de performance. Le premier high water mark est la VNI initiale.

Le high water mark est diminué du dividende payé aux actionnaires.

Aucune commission de performance n'a été payée pour le compartiment CADMOS - SWISS ENGAGEMENT pour la période clôturée le 30 juin 2023.

## NOTE 10

### TAUX DE CHANGE

Les taux de change utilisés pour la conversion en EUR des actifs nets de la SICAV au 30 juin 2023 sont les suivants :

1 EUR = 0.97606300 CHF  
1 EUR = 1.09099983 USD

## Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

### NOTE 11 CONTRATS DE CHANGE A TERME

Au 30 juin 2023, la SICAV avait en cours les contrats de change à terme suivants :

#### CADMOS - BALANCED CHF

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
CHF	14,000,000.00	EUR	14,315,865.25	21/09/2023
CHF	15,800,000.00	USD	17,870,675.13	21/09/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2023 était de CHF 41,596.98 et figure dans l'état des actifs nets.

### NOTE 12 GARANTIE SUR PRODUITS DERIVES NEGOCIES DE GRE A GRE

Dans le cadre de leurs transactions sur des produits dérivés négociés de gré à gré, les compartiments de la SICAV n'ont pas perçu de garantie de la part des différentes contreparties avec lesquelles ils traitent.

### NOTE 13 INVESTISSEMENTS CROISÉS ENTRE COMPARTIMENTS

Au 30 juin 2023, un compartiment de la SICAV investit dans un autre compartiment de celle-ci :

#### CADMOS - Balanced

Compartiment Investi	Montant Investi en CHF	% des actifs nets
CADMOS - SWISS ENGAGEMENT	1,700,595	2.41%

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment CADMOS - Balanced s'élève à CHF 1,700,595 et représente 2.41% de ses actifs nets, soit une NAV de CHF 79,922,444.52 si on ne compte pas le montant investi.

### NOTE 14 CONFLIT UKRAINE RUSSIE

Le conflit entre l'Ukraine et la Russie en février 2022 a impacté les marchés financiers. Bien que les compartiments du Fonds n'aient pas d'investissements directs en Ukraine, en Russie ou dans leurs pays voisins, les perturbations du marché liées aux événements géopolitiques actuels ont eu un impact mondial et continuent d'être suivies de près par le Conseil d'administration du Fonds.

### NOTE 15 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE LA PERIODE

Aucun événement postérieur à la clôture de la période n'est à déclarer.

## Total Expense Ratio ("TER")

Conformément à la Directive de l'"Asset Management Association Switzerland" ("AMAS") du 16 mai 2008 (état au 5 août 2021), la "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux", la SICAV est tenue 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 (se composent principalement des commissions de conseil en investissement et de gestion, des commissions de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires, des commissions de service, des commissions de performance, des impôts et taxes) et la VNI moyenne (calculée sur base de la moyenne journalière du total des actifs nets pour la période concernée) du compartiment/de la classe d'actions concerné(e) exprimée dans sa devise de référence.

Pour autant que le compartiment investisse plus de 10% de ses 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.

Pour la période du 1<sup>er</sup> juillet 2022 au 30 juin 2023, les TER étaient les suivants :

Classe	Devise	TER annualisé incluant les frais de performance	TER annualisé excluant les frais de performance
CADMOS - PEACE EUROPEAN ENGAGEMENT FUND			
A	EUR	1.92%	1.92%
B	EUR	1.28%	1.28%
CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT			
A	USD	2.45%	2.45%
B	USD	1.72%	1.72%
I	USD	1.23%	1.23%
CADMOS - SWISS ENGAGEMENT			
A	CHF	1.95%	1.95%
B	CHF	1.11%	1.11%
CADMOS - BALANCED CHF			
A-Cap	CHF	1.87%	1.87%
B-Dist	CHF	1.39%	1.39%

## Portfolio Turnover Ratio ("PTR")

Le PTR est une mesure des opérations réalisées au sein du portefeuille d'un compartiment.

Le PTR se définit comme le rapport entre la différence de la somme des achats et des ventes et la somme des souscriptions et rachats et la VNI moyenne (calculé sur base de la moyenne journalière du total des actifs nets pour la période concernée) du compartiment concerné exprimée dans sa devise de référence.

Pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023, le PTR de chaque compartiment était le suivant :

<b>Compartiment</b>	
CADMOS - PEACE EUROPEAN ENGAGEMENT FUND	17.03%
CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT	10.59%
CADMOS - SWISS ENGAGEMENT	-16.97%
CADMOS - BALANCED CHF	74.81%

## Performance

La performance par classe d'actions a été calculée par comparaison entre l'actif net par action au 30 juin 2023 et l'actif net par action au 31 décembre 2022.

La performance a été calculée respectivement à la fin de chaque période conformément à la "Directive pour le calcul et la publication de performance de placements collectifs de capitaux" de l'AMAS (Asset Management Association Switzerland) du 16 mai 2008 (état au 5 août 2021).

La performance indiquée consiste en des données historiques dont il est impossible de déduire la performance actuelle ou future. Les commissions et frais perçus lors de l'émission et, le cas échéant, lors du rachat d'actions, n'ont pas été pris en compte dans le calcul des données relatives à la performance.

Au 30 juin 2023, les performances étaient les suivantes :

Classe	Devise	Performance pour la période clôturée au 30 juin 2023	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2021
CADMOS - PEACE EUROPEAN ENGAGEMENT FUND				
A	EUR	15.27%	-25.01%	28.27%
B	EUR	15.64%	-24.54%	29.64%
CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT				
A	USD	5.62%	-26.82%	-21.28%
B	USD	6.01%	-26.28%	-20.73%
I	USD	6.28%	-25.93%	-20.37%
CADMOS - SWISS ENGAGEMENT				
A	CHF	10.43%	-27.98%	29.67%
B	CHF	10.89%	-27.37%	31.66%
CADMOS - BALANCED CHF				
A-Cap	CHF	2.14%	-19.76%	11.88%
B-Dist	CHF	2.38%	-19.39%	12.43%

## Autres informations aux Actionnaires

### **Réglementation relative aux opérations de financement sur titres**

Au 30 juin 2023, la SICAV était soumise aux exigences du Règlement (UE) 2015/2365 (SFTR) relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de réutilisation. Par ailleurs, aucune transaction correspondante n'a été effectuée au cours de la période à laquelle les états financiers se rapportent.

