

# CADMOS

Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2024

# CADMOS

Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2024

## Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2024

## 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	25
Notes aux états financiers	26
Total Expense Ratio ("TER")	37
Portfolio Turnover Ratio ("PTR")	38
Performance	39
Autres informations aux Actionnaires	40

## 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  Mr Cédric Vermesse, Chief Financial Officer, Pictet Asset Management, Banque Pictet & Cie S.A., Genève, 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse  Mr Pierre Etienne, Directeur Indépendant, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg (depuis le 1 <sup>er</sup> janvier, 2024)
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

## Organisation de la SICAV (suite)

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

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

<b>Co-promoteurs</b>	de Pury Pictet Turrettini & Cie S.A., 12, rue de la Corraterie, CH-1204 Genève, Suisse  Banque Pictet & Cie (Europe) AG, succursale de Luxembourg, 15A, avenue J.-F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
<b>Banque Dépositaire</b>	Banque Pictet & Cie (Europe) AG, succursale de Luxembourg, 15A, avenue J.-F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
<b>Administration Centrale</b>	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
<b>Gestionnaires</b>	de Pury Pictet Turrettini & Cie S.A., 12, rue de la Corraterie, CH-1204 Genève, Suisse pour les compartiments : <ul style="list-style-type: none"><li>• CADMOS - PEACE EUROPEAN ENGAGEMENT FUND</li><li>• CADMOS - BALANCED CHF</li></ul> Martin Currie Investment Management LTD, Saltire Court, 20 Castle Terrace Edinburgh Midlothian, EH12ES, United Kingdom, pour le compartiment : <ul style="list-style-type: none"><li>• CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT</li></ul> Alexandre Stucki Investment Management, 15, cours des Bastions, CH-1205 Genève, Suisse pour le compartiment : <ul style="list-style-type: none"><li>• CADMOS - SWISS ENGAGEMENT</li></ul>
<b>Conseiller</b>	de Pury Pictet Turrettini & Cie S.A., 12, rue de la Corraterie, CH-1204 Genève, Suisse pour les compartiments : <ul style="list-style-type: none"><li>• CADMOS - SWISS ENGAGEMENT</li><li>• CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT</li></ul>
<b>Consultant</b>	KOIS Invest, 41, rue de Livourne, B-1050 Bruxelles, Belgique pour les compartiments : <ul style="list-style-type: none"><li>• CADMOS - PEACE EUROPEAN ENGAGEMENT FUND</li><li>• CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT</li><li>• CADMOS - SWISS ENGAGEMENT</li><li>• CADMOS - BALANCED CHF</li></ul>
<b>Cabinet de révision agréé</b>	BDO Audit, Société Anonyme, 1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
<b>Contreparties sur contrats de change à terme (note 11)</b>	Banque 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 clôturé 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 2024

	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)	189,583,102.96	30,691,024.86	58,855,637.21
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	38,514,988.21	11,220,381.84	-5,468,914.93
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2.e)	228,098,091.17	41,911,406.70	53,386,722.28
Avoirs en banque (note 2.e)	8,647,768.64	802,194.27	1,536,442.43
Dépôts bancaires	259,585.18	259,585.18	0.00
Intérêts à recevoir, nets	92,582.28	10.82	0.00
	237,098,027.27	42,973,196.97	54,923,164.71
<b>PASSIF EXIGIBLE</b>			
Commission de gestion, de conseil et de consultance en investissement à payer (note 4)	687,950.77	134,198.97	149,837.74
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	15,077.10	3,470.93	2,804.25
Perte nette non réalisée sur futures (notes 2.k, 12)	40,608.33	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2.f, 11)	276,317.31	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 7)	215,674.54	37,327.03	49,146.97
	1,235,628.05	174,996.93	201,788.96
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2024</b>	<b>235,862,399.22</b>	<b>42,798,200.04</b>	<b>54,721,375.75</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023</b>	<b>253,192,001.50</b>	<b>43,469,956.09</b>	<b>53,349,631.35</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>

## Etat des actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

	CADMOS - SWISS ENGAGEMENT	CADMOS - BALANCED CHF
	CHF	CHF
<b>ACTIF</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2.h)	55,929,420.77	44,207,891.97
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	25,700,748.23	5,500,371.79
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2.e)	81,630,169.00	49,708,263.76
Avoirs en banque (note 2.e)	849,776.63	5,325,452.75
Dépôts bancaires	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, nets	0.00	89,153.26
	82,479,945.63	55,122,869.77
<b>PASSIF EXIGIBLE</b>		
Commission de gestion, de conseil et de consultance en investissement à payer (note 4)	255,634.03	143,026.29
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	6,947.88	1,709.83
Perte nette non réalisée sur futures (notes 2.k, 12)	0.00	39,108.87
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2.f, 11)	0.00	266,114.29
Autres frais à payer (note 7)	70,832.62	56,765.94
	333,414.53	506,725.22
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2024</b>	<b>82,146,531.10</b>	<b>54,616,144.55</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023</b>	<b>80,793,618.92</b>	<b>69,289,331.45</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022</b>	<b>70,535,252.59</b>	<b>82,332,199.60</b>

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2024

	GLOBALISE	CADMOS - PEACE EUROPEAN ENGAGEMENT FUND	CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT
	EUR	EUR	USD
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE</b>	<b>253,192,001.50</b>	<b>43,469,956.09</b>	<b>53,349,631.35</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes, nets (note 2.i)	2,312,903.38	573,784.28	614,672.79
Intérêts sur obligations, nets (note 2.i)	75,331.81	0.00	0.00
Intérêts bancaires (note 2.i)	3,864.94	3,864.94	0.00
	2,392,100.13	577,649.22	614,672.79
<b>DEPENSES</b>			
Commission de gestion, de conseil et de consultance en investissement (note 4)	1,378,304.54	271,052.64	295,134.34
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires (note 5)	98,909.04	18,549.94	23,806.89
Frais professionnels, frais de révision et autres frais	206,848.30	34,431.97	74,660.27
Frais d'administration centrale (note 5)	177,260.58	32,908.78	39,353.75
Taxe d'abonnement (note 3)	29,455.44	7,130.27	5,503.81
Frais de transactions (note 2.j)	78,888.17	14,331.07	37,370.03
	1,969,666.07	378,404.67	475,829.09
<b>REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>422,434.06</b>	<b>199,244.55</b>	<b>138,843.70</b>
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur ventes de titres (note 2.g)	1,389,701.79	319,824.90	-859,381.07
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) de change (note 2.c)	-355,082.62	6,831.53	-12,474.33
Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	-809,065.35	-4,205.84	-147.12
Bénéfice net réalisé sur contrats futures	514,538.29	0.00	0.00
<b>BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>1,162,526.17</b>	<b>521,695.14</b>	<b>-733,158.82</b>
<b>Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :</b>			
- sur portefeuille-titres	12,178,154.83	1,599,965.26	2,567,058.95
- sur contrats de change à terme	-760,390.94	0.00	0.00
- sur contrats à terme	-251,069.99	0.00	0.00
<b>BENEFICE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>12,329,220.07</b>	<b>2,121,660.40</b>	<b>1,833,900.13</b>
Souscriptions d'actions en espèces	8,725,572.11	1,728,348.36	1,382,734.15
Rachats d'actions en espèces	-34,277,621.79	-4,521,764.81	-1,844,889.88
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de la période*	-4,106,772.67		
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PERIODE</b>	<b>235,862,399.22</b>	<b>42,798,200.04</b>	<b>54,721,375.75</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 2023 et aux taux de conversion applicables au 30 juin 2024.

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2024 (suite)

	CADMOS - SWISS ENGAGEMENT	CADMOS - BALANCED CHF
	CHF	CHF
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE</b>	<b>80,793,618.92</b>	<b>69,289,331.45</b>
<b>REVENUS</b>		
Dividendes, nets (note 2.i)	994,020.44	128,536.72
Intérêts sur obligations, nets (note 2.i)	0.00	72,550.18
Intérêts bancaires (note 2.i)	0.00	0.00
	994,020.44	201,086.90
<b>DEPENSES</b>		
Commission de gestion, de conseil et de consultance en investissement (note 4)	503,736.46	297,422.45
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires (note 5)	33,327.42	22,671.55
Frais professionnels, frais de révision et autres frais	56,483.63	42,476.51
Frais d'administration centrale (note 5)	61,972.78	41,685.55
Taxe d'abonnement (note 3)	14,111.08	2,444.01
Frais de transactions (note 2.j)	9,304.56	19,288.06
	678,935.93	425,988.13
<b>REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>315,084.51</b>	<b>-224,901.23</b>
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur ventes de titres (note 2.g)	810,860.78	991,750.74
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) de change (note 2.c)	0.00	-337,341.04
Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	0.00	-775,007.87
Bénéfice net réalisé sur contrats futures	0.00	495,538.96
<b>BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>1,125,945.29</b>	<b>150,039.56</b>
<b>Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :</b>		
- sur portefeuille-titres	3,993,665.74	3,887,165.02
- sur contrats de change à terme	0.00	-732,313.51
- sur contrats à terme	0.00	-241,799.23
<b>BENEFICE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>5,119,611.03</b>	<b>3,063,091.84</b>
Souscriptions d'actions en espèces	4,871,188.66	625,137.71
Rachats d'actions en espèces	-8,637,887.51	-18,361,416.45
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PERIODE</b>	<b>82,146,531.10</b>	<b>54,616,144.55</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 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
		30.06.2024	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
CADMOS - PEACE EUROPEAN ENGAGEMENT FUND					
A	EUR	134,385.45	174.33	166.49	142.94
B	EUR	96,733.42	200.25	190.64	162.63
CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT					
A	USD	79,654.44	177.11	171.82	164.83
B	USD	59,936.74	201.04	194.33	185.04
I	USD	343,612.08	83.13	80.15	75.94
CADMOS - SWISS ENGAGEMENT					
A	CHF	251,623.63	190.59	179.49	159.95
B	CHF	154,442.39	221.37	207.60	183.45
CADMOS - BALANCED CHF					
A-Cap	CHF	27,108.97	119.85	113.32	110.84
B-Dist	CHF	413,239.02	124.30	117.26	114.15

# CADMOS - PEACE EUROPEAN ENGAGEMENT FUND

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (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	4,200.00	936,600.00	2.19
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	29,840.00	1,023,661.20	2.39
SAP	EUR	7,050.00	1,336,116.00	3.12
			3,296,377.20	7.70
<i>DANEMARK</i>				
COLOPLAST 'B'	DKK	7,190.00	806,596.13	1.88
NOVO NORDISK 'B'	DKK	8,660.00	1,167,757.16	2.73
NOVOZYMES 'B'	DKK	17,890.00	1,022,189.13	2.39
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	39,440.00	852,797.68	1.99
WILLIAM DEMANT HOLDING	DKK	16,410.00	663,225.49	1.55
			4,512,565.59	10.54
<i>ESPAGNE</i>				
IBERDROLA	EUR	99,540.00	1,205,927.10	2.82
			1,205,927.10	2.82
<i>FRANCE</i>				
AIR LIQUIDE	EUR	8,360.00	1,348,300.80	3.15
AXA	EUR	27,980.00	855,348.60	2.00
CAPGEMINI	EUR	5,890.00	1,093,773.00	2.56
DANONE	EUR	14,920.00	851,633.60	1.99
DASSAULT SYSTEMES	EUR	22,620.00	798,486.00	1.87
ESSILORLUXOTTICA	EUR	6,000.00	1,207,200.00	2.82
HERMES INTERNATIONAL	EUR	550.00	1,177,000.00	2.75
LEGRAND	EUR	10,080.00	933,811.20	2.18
L'OREAL	EUR	3,220.00	1,320,361.00	3.09
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	1,290.00	920,544.00	2.15
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	7,150.00	1,603,745.00	3.75
VINCI	EUR	11,360.00	1,117,596.80	2.61
			13,227,800.00	30.92
<i>IRLANDE</i>				
KERRY GROUP 'A'	EUR	10,130.00	766,334.50	1.79
			766,334.50	1.79
<i>JERSEY</i>				
EXPERIAN	GBP	27,460.00	1,193,832.78	2.79
			1,193,832.78	2.79
<i>PAYS-BAS</i>				
ADYEN	EUR	720.00	801,504.00	1.87
ASML HOLDING	EUR	2,410.00	2,323,722.00	5.42
			3,125,226.00	7.29

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 2024 (exprimé en EUR) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2.e)	% des actifs nets
<i>ROYAUME-UNI</i>				
COMPASS GROUP	GBP	50,810.00	1,294,465.81	3.02
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	13,300.00	671,716.38	1.57
UNILEVER	GBP	25,030.00	1,283,429.48	3.00
			3,249,611.67	7.59
<i>SUEDE</i>				
ASSA ABLOY 'B'	SEK	39,070.00	1,031,305.53	2.41
ATLAS COPCO 'A'	SEK	68,760.00	1,206,777.85	2.82
HEXAGON 'B'	SEK	79,260.00	835,543.18	1.95
			3,073,626.56	7.18
<i>SUISSE</i>				
GEBERIT	CHF	1,600.00	881,842.02	2.06
GIVAUDAN	CHF	206.00	911,206.29	2.13
LONZA GROUP	CHF	1,720.00	875,827.95	2.05
NESTLE	CHF	8,880.00	845,701.11	1.98
NOVARTIS NOMINAL	CHF	12,690.00	1,267,188.23	2.96
PARTNERS GROUP HOLDING NOMINAL	CHF	760.00	910,666.36	2.13
SGS	CHF	10,990.00	912,909.17	2.13
SIKA	CHF	3,920.00	1,046,880.05	2.45
STRAUMANN HOLDING	CHF	5,260.00	607,884.12	1.42
			8,260,105.30	19.31
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>			<b>41,911,406.70</b>	<b>97.93</b>
AVOIRS EN BANQUE			802,194.27	1.87
DEPOTS BANCAIRES			259,585.18	0.61
AUTRES PASSIFS NETS			-174,986.11	-0.41
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>			<b>42,798,200.04</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 2024

### Répartition géographique

(en % des actifs nets)

France	30.92
Suisse	19.31
Danemark	10.54
Allemagne	7.70
Royaume-Uni	7.59
Pays-Bas	7.29
Suède	7.18
Espagne	2.82
Jersey	2.79
Irlande	1.79
	<b>97.93</b>

### Répartition économique

(en % des actifs nets)

Industrie pharmaceutique et cosmétique	15.76
Equipements électriques et électroniques	11.35
Produits chimiques	10.04
Alimentation et boissons non alcoolisées	8.76
Construction de machines et appareils	7.18
Industrie textile et du vêtement	7.09
Internet, logiciel et services techniques informatiques	4.99
Services publics	4.81
Construction et matériaux de construction	4.67
Banques et organismes de crédit	4.66
Gastronomie	3.02
Photo et optique	2.82
Articles de bureau et ordinateurs	2.56
Communications	2.39
Services aux collectivités	2.13
Holdings et sociétés financières	2.13
Assurances	2.00
Commerce divers	1.57
	<b>97.93</b>

# CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (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	6,058.00	872,206.01	1.59
			872,206.01	1.59
<i>ARABIE SAOUDITE</i>				
AL RAJHI BANK	SAR	46,394.00	1,007,866.25	1.84
DR. SULAIMAN AL-HABIB MEDICAL SERVICES	SAR	4,277.00	329,017.54	0.60
			1,336,883.79	2.44
<i>BERMUDES</i>				
CREDICORP	USD	2,679.00	432,203.07	0.79
			432,203.07	0.79
<i>BRESIL</i>				
B3 - BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	280,100.00	516,383.07	0.94
COSAN	BRL	165,300.00	402,949.34	0.74
ODONTOPREV	BRL	175,260.00	358,442.97	0.66
WEG	BRL	120,700.00	916,802.36	1.68
			2,194,577.74	4.02
<i>CHINE</i>				
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	HKD	230,000.00	1,044,330.33	1.91
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY 'A'	CNY	27,340.00	677,399.47	1.24
JD.COM 'A' ADR -SPONS.-	USD	17,115.00	442,251.60	0.81
PING AN INSURANCE 'H'	HKD	177,886.00	806,564.03	1.47
PROYA COSMETIC 'A'	CNY	27,507.00	420,173.38	0.77
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL 'H'	HKD	183,500.00	310,714.37	0.57
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY 'A'	CNY	76,700.00	541,519.61	0.99
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL 'A'	CNY	6,500.00	260,239.65	0.48
			4,503,192.44	8.24
<i>CHYPRE</i>				
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	USD	1,776.00	127,872.00	0.23
			127,872.00	0.23
<i>COREE DU SUD</i>				
LG CHEM	KRW	1,804.00	452,805.43	0.83
NAVER	KRW	2,379.00	288,454.83	0.53
SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	82,282.00	4,871,800.38	8.90
SAMSUNG SDI	KRW	1,186.00	305,010.64	0.56
SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	22,520.00	787,755.99	1.44
SK HYNIX	KRW	18,617.00	3,198,658.54	5.85
			9,904,485.81	18.11

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 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2.e)	% des actifs nets
<i>ETATS-UNIS</i>				
EPAM SYSTEMS	USD	1,443.00	271,442.73	0.50
MERCADOLIBRE	USD	373.00	612,988.20	1.12
			884,430.93	1.62
<i>HONG KONG</i>				
AIA GROUP REG. -S-	HKD	126,800.00	860,773.60	1.57
			860,773.60	1.57
<i>ILES CAÏMANS</i>				
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	150,380.00	1,357,916.34	2.48
JD.COM 'A' -S-	HKD	3,792.00	50,172.12	0.09
MEITUAN 'B' 144A/S	HKD	68,850.00	979,742.21	1.79
MINTH GROUP	HKD	378,000.00	587,765.79	1.07
TENCENT HOLDINGS	HKD	80,400.00	3,834,948.51	7.01
TRIP COM -SPONS.-	USD	4,710.00	221,370.00	0.40
XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	566,000.00	284,906.79	0.52
			7,316,821.76	13.36
<i>INDE</i>				
ASIAN PAINTS	INR	18,019.00	630,338.43	1.15
HDFC BANK	INR	107,650.00	2,173,720.84	3.97
ICICI BANK	INR	131,233.00	1,887,898.94	3.45
INFOSYS TECHNOLOGIES ADR -SPONS.-	USD	41,877.00	779,749.74	1.42
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	39,039.00	843,865.42	1.54
MARUTI SUZUKI INSIA LTD -DEMAT.-	INR	6,864.00	990,560.70	1.81
RELIANCE INDUSTRIES -DEMAT.-	INR	49,070.00	1,842,343.52	3.37
TITAN COMPANY	INR	33,557.00	1,369,926.99	2.50
ULTRA TECH CEMENT	INR	6,431.00	899,850.66	1.64
			11,418,255.24	20.85
<i>INDONESIE</i>				
BANK NEGARA INDONESIA 'B'	IDR	1,500,200.00	426,955.65	0.78
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	IDR	3,122,000.00	877,078.41	1.60
TELEKOMUNIKASI INDONESIA 'B'	IDR	2,205,400.00	421,579.41	0.77
			1,725,613.47	3.15
<i>LUXEMBOURG</i>				
GLOBANT	USD	4,995.00	890,408.70	1.63
			890,408.70	1.63
<i>MEXIQUE</i>				
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	MXN	107,000.00	834,208.47	1.52
ORBIA ADVANCE CORP	MXN	194,700.00	271,837.83	0.50
WAL-MART DE MEXICO	MXN	229,100.00	780,058.79	1.43
			1,886,105.09	3.45

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 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2.e)	% des actifs nets
<i>PHILIPPINES</i>				
ROBINSONS RETAIL HOLDINGS	PHP	241,270.00	144,286.99	0.26
			144,286.99	0.26
<i>ROYAUME-UNI</i>				
ANTOFAGASTA	GBP	41,471.00	1,106,135.41	2.02
			1,106,135.41	2.02
<i>TAÏWAN</i>				
DELTA ELECTRONICS INDUSTRIAL	TWD	80,000.00	955,566.20	1.75
GLOBALWAFERS	TWD	45,000.00	747,653.49	1.37
QUANTA COMPUTER	TWD	81,000.00	779,002.23	1.42
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	178,000.00	5,300,248.31	9.69
			7,782,470.23	14.23
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>			<b>53,386,722.28</b>	<b>97.56</b>
AVOIRS EN BANQUE			1,536,442.43	2.81
AUTRES PASSIFS NETS			-201,788.96	-0.37
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>			<b>54,721,375.75</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 2024

### Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Inde	20.85
Corée du Sud	18.11
Taiwan	14.23
Iles Caïmans	13.36
Chine	8.24
Brésil	4.02
Mexique	3.45
Indonésie	3.15
Arabie saoudite	2.44
Royaume-Uni	2.02
Luxembourg	1.63
Etats-Unis	1.62
Afrique du Sud	1.59
Hong Kong	1.57
Bermudes	0.79
Philippines	0.26
Chypre	0.23
	<b>97.56</b>

### Répartition économique

(en % des actifs nets)

Equipements électriques et électroniques	28.12
Banques et organismes de crédit	17.45
Internet, logiciel et services techniques informatiques	13.50
Produits chimiques	6.99
Holdings et sociétés financières	6.05
Construction de machines et appareils	3.91
Assurances	3.70
Industrie automobile	2.88
Commerce divers	2.50
Services aux collectivités	2.48
Acier inoxydable	2.02
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1.82
Commerce de détail et grands magasins	1.69
Articles de bureau et ordinateurs	1.42
Communications	0.77
Services publics	0.74
Soins de santé et services sociaux	0.60
Biens de consommation divers	0.52
Gastronomie	0.40
	<b>97.56</b>

# CADMOS - SWISS ENGAGEMENT

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (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	64,000.00	3,194,880.00	3.89
ALCON	CHF	62,000.00	4,973,640.00	6.04
BACHEM HOLDING	CHF	15,000.00	1,236,750.00	1.51
BELIMO	CHF	5,250.00	2,365,650.00	2.88
BKW	CHF	14,000.00	2,006,200.00	2.44
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	25,000.00	3,506,250.00	4.27
DAETWYLER HOLDING	CHF	6,750.00	1,139,400.00	1.39
DOTTIKON ES	CHF	3,950.00	999,350.00	1.22
EMMI	CHF	1,150.00	1,021,200.00	1.24
EMS-CHEMIE HOLDING	CHF	1,390.00	1,023,735.00	1.25
GALDERMA GROUP	CHF	6,000.00	443,760.00	0.54
GEBERIT	CHF	3,600.00	1,910,880.00	2.33
GEORG FISCHER	CHF	22,000.00	1,325,500.00	1.61
GIVAUDAN	CHF	1,000.00	4,260,000.00	5.19
INFICON HOLDING	CHF	1,400.00	1,912,400.00	2.33
INTERROLL HOLDING	CHF	590.00	1,563,500.00	1.90
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	7,000.00	1,808,800.00	2.20
LEM HOLDING	CHF	460.00	657,800.00	0.80
LOGITECH INTERNATIONAL	CHF	27,000.00	2,346,840.00	2.86
LONZA GROUP	CHF	6,300.00	3,089,520.00	3.76
NESTLE	CHF	23,000.00	2,109,560.00	2.57
NOVARTIS NOMINAL	CHF	40,000.00	3,846,800.00	4.68
PARTNERS GROUP HOLDING NOMINAL	CHF	3,500.00	4,039,000.00	4.92
ROCHE HOLDING D. RIGHT	CHF	7,000.00	1,746,500.00	2.13
SGS	CHF	11,500.00	920,000.00	1.12
SIEGFRIED HOLDING	CHF	1,500.00	1,399,500.00	1.70
SIKA	CHF	16,000.00	4,115,200.00	5.01
SONOVA HOLDING NOMINAL	CHF	6,600.00	1,832,160.00	2.23
STRAUMANN HOLDING	CHF	23,000.00	2,559,900.00	3.12
SWISS LIFE HOLDING NOM.	CHF	6,000.00	3,963,600.00	4.83
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	2,315.00	656,534.00	0.80
TECAN GROUP	CHF	2,500.00	752,000.00	0.92
UBS GROUP REG.	CHF	205,000.00	5,422,250.00	6.59
VAT GROUP	CHF	5,500.00	2,801,700.00	3.41
VZ HOLDING	CHF	14,500.00	1,670,400.00	2.03
YPSOMED HOLDING	CHF	1,400.00	565,600.00	0.69
ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL	CHF	5,100.00	2,443,410.00	2.97
			81,630,169.00	99.37
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>			<b>81,630,169.00</b>	<b>99.37</b>
AVOIRS EN BANQUE			849,776.63	1.03
AUTRES PASSIFS NETS			-333,414.53	-0.40
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>			<b>82,146,531.10</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 2024

### Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Suisse	99.37
	<b>99.37</b>

### Répartition économique

(en % des actifs nets)

Industrie pharmaceutique et cosmétique	17.27
Holdings et sociétés financières	14.06
Produits chimiques	12.94
Equipements électriques et électroniques	9.80
Assurances	7.80
Banques et organismes de crédit	6.59
Soins de santé et services sociaux	6.04
Articles de bureau et ordinateurs	5.19
Horlogerie	4.27
Alimentation et boissons non alcoolisées	3.81
Construction de machines et appareils	3.51
Services publics	2.44
Construction et matériaux de construction	2.33
Transport et fret	2.20
Services aux collectivités	1.12
	<b>99.37</b>

# CADMOS - BALANCED CHF

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (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>DANEMARK</i>				
NOVO NORDISK 'B'	DKK	5,500.00	714,261.84	1.31
			714,261.84	1.31
<i>ETATS-UNIS</i>				
MICROSOFT	USD	2,050.00	823,340.00	1.51
ZOETIS 'A'	USD	5,600.00	872,375.26	1.60
			1,695,715.26	3.11
<i>FRANCE</i>				
L'OREAL	EUR	2,230.00	880,646.86	1.61
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	1,050.00	721,612.84	1.32
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	4,120.00	889,993.02	1.63
			2,492,252.72	4.56
<i>IRLANDE</i>				
LINDE	USD	1,970.00	776,799.89	1.42
			776,799.89	1.42
<i>PAYS-BAS</i>				
ASML HOLDING	EUR	1,100.00	1,021,456.61	1.87
			1,021,456.61	1.87
<i>SUISSE</i>				
GIVAUDAN	CHF	210.00	894,600.00	1.64
LONZA GROUP	CHF	1,075.00	527,180.00	0.97
NESTLE	CHF	4,660.00	427,415.20	0.78
NOVARTIS NOMINAL	CHF	7,550.00	726,083.50	1.33
UBS GROUP REG.	CHF	27,000.00	714,150.00	1.31
ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL	CHF	1,520.00	728,232.00	1.33
			4,017,660.70	7.36
<b>TOTAL ACTIONS</b>			<b>10,718,147.02</b>	<b>19.63</b>
<b>OBLIGATIONS</b>				
<i>ALLEMAGNE</i>				
0.75% BAYER AG 20/27 -SR-	EUR	500,000.00	446,513.01	0.82
1.75% ROBERT BOSCH 14/24	EUR	500,000.00	481,355.53	0.88
2.60% ALLEMAGNE 23/33 -SR-	EUR	1,000,000.00	973,903.33	1.78
			1,901,771.87	3.48

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# CADMOS - BALANCED CHF

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en CHF) (suite)

Description	Devise	Nominal	Valeur d'évaluation (note 2.e)	% des actifs nets
<b>COREE DU SUD</b>				
0.26% HYUNDAI CAPITAL SERVICES 20/25 -SR-S	CHF	500,000.00	496,050.00	0.91
			496,050.00	0.91
<b>DANEMARK</b>				
1.50% ISS GLOBAL 17/27 -SR-S	EUR	500,000.00	450,365.07	0.82
			450,365.07	0.82
<b>ETATS-UNIS</b>				
0.193% VERIZON COMMUNICATIONS 21/28 -SR-	CHF	500,000.00	478,000.00	0.88
0.45% AMER TOWER 21/27 -SR-	EUR	500,000.00	444,753.33	0.81
0.45% JP MORGAN CHASE&CO 16/26 -SR-S	CHF	500,000.00	489,500.00	0.90
0.75% WELLS FARGO 20/25 -SR-S	CHF	500,000.00	496,900.00	0.91
1.375% AT&T 14/24 -SR-	CHF	1,000,000.00	999,600.00	1.83
			2,908,753.33	5.33
<b>FINLANDE</b>				
2.49% NORDEA BANK 23/28 -SR-	CHF	600,000.00	621,300.00	1.14
			621,300.00	1.14
<b>FRANCE</b>				
0.20% ORANGE 19/25 -SR-	CHF	500,000.00	492,400.00	0.90
3.375% LVMH 23/25 -SR-	EUR	500,000.00	480,848.08	0.88
			973,248.08	1.78
<b>ROYAUME-UNI</b>				
0.375% VODAFONE GROUP 16/24 -SR-	CHF	500,000.00	497,750.00	0.91
			497,750.00	0.91
<b>SUISSE</b>				
0.50% SUISSE 18/32 S	CHF	2,000,000.00	1,988,000.00	3.64
1.125% CLARIANT 19/26 -SR-	CHF	500,000.00	495,500.00	0.91
1.50% HELVETIA SWISS INSURANCE 14/25 -SR-	CHF	500,000.00	500,400.00	0.92
1.50% SWISSCOM 14/26 -SR-	CHF	500,000.00	500,750.00	0.92
1.50% ZUERICH VERSICHERUNGS GESELLSCHAFT 14/26 -SR-	CHF	500,000.00	502,500.00	0.92
2.125% SANDOZ 23/26 -SR-	CHF	500,000.00	508,250.00	0.93
			4,495,400.00	8.24
<b>TOTAL OBLIGATIONS</b>			<b>12,344,638.35</b>	<b>22.61</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# CADMOS - BALANCED CHF

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en CHF) (suite)

Description	Devise	Quantité/Nominal	Valeur d'évaluation (note 2.e)	% des actifs nets
<b>PRODUITS STRUCTURES</b>				
<i>IRLANDE</i>				
PHYSICAL GOLD (INVESCO) -ETC-	USD	14,705.00	2,967,448.44	5.42
			2,967,448.44	5.42
<b>TOTAL PRODUITS STRUCTURES</b>			<b>2,967,448.44</b>	<b>5.42</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>26,030,233.81</b>	<b>47.66</b>
<b>II. PARTS D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF</b>				
<i>FRANCE</i>				
LAZARD - CREDIT OPPORTUNITIES PVC EUR	EUR	1,685.00	1,970,478.51	3.61
			1,970,478.51	3.61
<i>IRLANDE</i>				
ISHARES III - S&P500 EQUAL WEIGHT ETF	USD	384,500.00	2,010,878.09	3.68
ISHARES VII - S&P 500 B USD ETF	USD	4,670.00	2,435,710.47	4.45
			4,446,588.56	8.13
<i>LUXEMBOURG</i>				
CADMOS - SWISS ENGAGEMENT B - CHF -ACC.- *	CHF	2,800.00	621,796.00	1.14
DNCA INVEST - ALPHA BONDS I EUR -ACC-	EUR	15,482.97	1,896,265.46	3.47
ELEVA - ABSOLUTE RETURN EUROPE S EUR	EUR	1,600.00	2,433,944.78	4.46
FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES IT EUR -ACC-	EUR	19,220.00	2,238,635.86	4.10
JANUS HENDERSON HORIZON - EURO CORPORATE BOND H2 EUR	EUR	16,300.00	1,840,133.92	3.37
LUMYNA - MW TOPS (MARKET NEUTRAL) B USD	USD	9,350.00	1,830,835.00	3.35
MULTI UL - LYXOR MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN ETF	EUR	29,140.00	1,873,289.49	3.43
NATIXIS - LOOMIS SAYLES US GROWTH EQ. N1/A USD	USD	3,250.00	669,688.39	1.23
T.ROWE PRICE - US LARGE CAP VALUE EQUITY I USD	USD	16,550.00	704,924.74	1.29
WHITE FLEET IV - ENETIA ENERGY INFRASTRUCTURE I EUR UNH	EUR	52.00	571,846.85	1.05
WHITE FLEET IV - SECULAR TRENDS S USD -ACC.-	USD	9,350.00	1,708,948.49	3.13
WHITE FLEET IV SECULAR TRENDS B USD -ACC.-	USD	4,355.00	870,653.90	1.59
			17,260,962.88	31.61
<b>TOTAL II.</b>			<b>23,678,029.95</b>	<b>43.35</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>			<b>49,708,263.76</b>	<b>91.01</b>
AVOIRS EN BANQUE			5,325,452.75	9.75
AUTRES PASSIFS NETS			-417,571.96	-0.76
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>			<b>54,616,144.55</b>	<b>100.00</b>

\* Voir note 14

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# CADMOS - BALANCED CHF

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

### Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Luxembourg	31.61
Suisse	15.60
Irlande	14.97
France	9.95
Etats-Unis	8.44
Allemagne	3.48
Danemark	2.13
Pays-Bas	1.87
Finlande	1.14
Corée du Sud	0.91
Royaume-Uni	0.91
	<b>91.01</b>

### Répartition économique

(en % des actifs nets)

Parts d'organismes de placement collectif	43.35
Obligations de sociétés	17.19
Industrie pharmaceutique et cosmétique	7.49
Produits structurés	5.42
Obligations d'états ou de villes	5.42
Equipements électriques et électroniques	3.50
Articles de bureau et ordinateurs	1.51
Holdings et sociétés financières	1.42
Assurances	1.33
Industrie textile et du vêtement	1.32
Banques et organismes de crédit	1.31
Produits chimiques	0.97
Alimentation et boissons non alcoolisées	0.78
	<b>91.01</b>

## Notes aux états financiers au 30 juin 2024

### 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

Aucun événement significatif ne s'est produit au cours de la période.

#### c) Classes d'action

A la date de clôture du 30 juin 2024, 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 2024 (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 2024 (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 2024 (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.

### k) Comptabilisation des contrats futures

Les plus-values ou pertes latentes des contrats ouverts sont présentées dans les états de l'actif net. Variation de l'appréciation ou de la dépréciation nette non réalisée sur les contrats à terme et les options sur contrats à terme et les gains ou pertes nets réalisés sur les contrats à terme et les options sur les contrats à terme sont présentés dans l'état des résultats et les variations de l'actif net. Plus-values latentes et/ou sur contrats à terme et sur options sur contrats à terme déjà réglés par l'intermédiaire de là l'encaissement/le paiement d'un montant en espèces sont conservés en tant que variation dès l'amortissement des contrats à terme de gré à gré dans l'état des résultats et d'autres Variation de l'actif net jusqu'à la résiliation du contrat à terme et des options sur contrats à terme.

## 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.

## Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

### 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 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 ;
- "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%
CADMOS - SWISS ENGAGEMENT	I	0.50%
	A	0.625%
CADMOS - BALANCED CHF	B	0.30%
	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%

## Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

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.

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 2024 sont comme présenté ci-dessous :

<b>Organisme de Placement Collectif</b>	<b>Frais de gestion</b>
DNCA INVEST - ALPHA BONDS I EUR -ACC-	0.60%
ELEVA - ABSOLUTE RETURN EUROPE S EUR	0.60%
FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES IT EUR -ACC-	0.43%
ISHARES III - S&P500 EQUAL WEIGHT ETF	0.20%
ISHARES VII - S&P 500 B USD ETF	0.07%
JANUS HENDERSON HORIZON - EURO CORPORATE BOND H2 EUR	0.38%
LAZARD - CREDIT OPPORTUNITIES PVC EUR	0.60%
LUMYNA - MW TOPS (MARKET NEUTRAL) B USD	1.50%
MULTI UL - LYXOR MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN ETF	0.60%
NATIXIS - LOOMIS SAYLES US GROWTH EQ. N1/A USD	0.85%
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%
CADMOS SUISSE ENGAGEMENT FUND B	0.75%

## Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

### 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 0.15% avec un montant minimum annuel de EUR 175,000.00 pour la SICAV.

### 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 125,000.00.

### NOTE 7 AUTRES FRAIS A PAYER

Au 30 juin 2024, les autres frais à payer incluent principalement des frais d'administration, de dépositaires, de société de gestion et d'audit.

### NOTE 8 COMMISSION SUR EMISSION ET RACHAT D' ACTIONS 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 0.20% 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.

## Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

Les spreads de chaque compartiment sont les suivants :

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

### 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).

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.

Les commissions de performance des classes du compartiment CADMOS - PEACE EUROPEAN ENGAGEMENT FUND pour la période clôturé le 30 juin 2024 est la suivante :

Code ISIN	Classe d'action	Devise	Commission de performance	% des actifs nets*
LU0269642889	A	EUR	-	-

\* basé sur la valeur nette d'inventaire moyenne de la classe d'actions pour la période se clôturant le 30 juin 2024.

## Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

### 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.

Les commissions de performance des classes du compartiment CADMOS - SWISS ENGAGEMENT pour la période clôturé le 30 juin 2024 est la suivante :

Code ISIN	Classe d'action	Devise	Commission de performance	% des actifs nets*
LU1045226963	A	CHF	-	-

*\* basé sur la valeur nette d'inventaire moyenne de la classe d'actions pour la période clôturant le 30 juin 2024.*

Les autres compartiments ne paient pas de frais de performance.

### NOTE 10

### TAUX DE CHANGE

Les taux de change utilisés pour la conversion en EUR des actifs nets de la SICAV au 30 juin 2024 sont les suivants :

1 EUR = 0.96307500 CHF  
 1 EUR = 1.07175050 USD

## Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

### NOTE 11 CONTRATS DE CHANGE A TERME

Au 30 juin 2024, la SICAV avait en cours les contrats de change à terme suivants :

#### CADMOS - BALANCED CHF

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
CHF	12,213,480.06	EUR	12,900,000.00	20/09/2024
CHF	11,884,463.10	USD	13,500,000.00	20/09/2024

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2024 était de CHF 266,114.29 et figure dans l'état des actifs nets.

### NOTE 12 CONTRATS FUTURES

Au 30 juin 2024, la SICAV avait en cours les contrats futures suivants :

#### CADMOS - BALANCED CHF

	Date d'échéance	Devise	Engagement en CHF	Non réalisé en CHF
Achat de 8.00 Nasdaq 100 Stock Index	20/09/2024	USD	2,829,924.32	-39,108.87

La moins-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 juin 2024, était de CHF 39,108.87 et figure dans l'état des actifs nets.

### NOTE 13 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 14 INVESTISSEMENTS CROISÉS ENTRE COMPARTIMENTS

Au 30 juin 2024, un compartiment de la SICAV investit dans un autre compartiment de celle-ci :

#### CADMOS - BALANCED CHF

Compartiment Investi	Montant Investi en CHF	% des actifs nets
CADMOS - SWISS ENGAGEMENT	621,796.00	1.14%

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment CADMOS - BALANCED CHF s'élève à CHF 621,796.00 et représente 1.14% de ses actifs nets, soit une NAV de CHF 53,994,348.55 si on ne compte pas le montant investi.

## Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

### NOTE 15

#### LIGNE DE CREDIT

Le 14 mai 2024, le Conseil d'Administration de la SICAV a signé une convention de prêt avec Bank Pictet & Cie (Europe) AG avec le compartiment Cadmos - Balanced CHF, d'un montant maximum de CHF 5,000,000.00 avec une date d'échéance au 14 mai 2025. Aux termes de l'acte de nantissement en date du 3 mai 2021, il a été convenu de nantir le portefeuille d'investissement du compartiment au profit de la banque. Le taux d'intérêt a été fixé au taux préférentiel Pictet (c'est-à-dire au taux sans risque (au jour le jour) majoré de 35 points de base), auquel s'ajoute un taux fixe de 4 % par an.

Au 30 juin 2024, le compartiment Cadmos - Balanced CHF n'utilise pas sa ligne de crédit.

### NOTE 16

#### 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 2024 au 30 juin 2024, les TER étaient les suivants :

Classe	Devise	TER annualisé incluant les frais de performance	TER annualisé excluant les frais de performance	TER synthétique
CADMOS - PEACE EUROPEAN ENGAGEMENT FUND				
A	EUR	1.96%	1.96%	-
B	EUR	1.32%	1.32%	-
CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT				
A	USD	2.46%	2.46%	-
B	USD	1.72%	1.72%	-
I	USD	1.22%	1.22%	-
CADMOS - SWISS ENGAGEMENT				
A	CHF	1.97%	1.97%	-
B	CHF	1.12%	1.12%	-
CADMOS - BALANCED CHF				
A-Cap	CHF	1.89%	1.89%	2.22%
B-Dist	CHF	1.42%	1.42%	1.75%

## 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 2024 au 30 juin 2024, le PTR de chaque compartiment était le suivant :

<b>Compartiment</b>	
CADMOS - PEACE EUROPEAN ENGAGEMENT FUND	16.76%
CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT	16.93%
CADMOS - SWISS ENGAGEMENT	-16.56%
CADMOS - BALANCED CHF	68.77%

## Performance

La performance par classe d'actions a été calculée par comparaison entre l'actif net par action au 30 juin 2024 et l'actif net par action au 31 décembre 2023.

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 2024, les performances étaient les suivantes :

Classe	Devise	Performance pour la période clôturée au 30 juin 2024	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022
CADMOS - PEACE EUROPEAN ENGAGEMENT FUND				
A	EUR	4.71%	16.48%	-25.01%
B	EUR	5.04%	17.22%	-24.54%
CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT				
A	USD	3.08%	4.24%	-26.82%
B	USD	3.45%	5.02%	-26.28%
I	USD	3.72%	5.54%	-25.93%
CADMOS - SWISS ENGAGEMENT				
A	CHF	6.18%	12.22%	-27.98%
B	CHF	6.63%	13.16%	-27.37%
CADMOS - BALANCED CHF				
A-Cap	CHF	5.76%	2.24%	-19.76%
B-Dist	CHF	6.00%	2.72%	-19.39%

## Autres informations aux Actionnaires

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

Au 30 juin 2024, 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 auquel les états financiers se rapportent.

