

**Rapport semestriel non révisé
au 30 juin 2023**

ADBK SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg B62601

Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus comprenant le règlement de gestion et les fiches signalétiques de chacun des compartiments ainsi que sur base des documents d'informations clés ("DIC").

Le prospectus ne peut être distribué qu'accompagné du dernier rapport annuel incluant les états financiers audités et du dernier rapport semestriel non-audité, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

Organisation	2
Etat globalisé du patrimoine	4
ADBK SICAV - GLOBAL ASSET ALLOCATION FUND	5
Etat du patrimoine	5
Statistiques	6
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	7
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	10
Etat des variations du portefeuille-titres.....	11
ADBK SICAV - GLOBAL MEDIUM ASSET ALLOCATION	14
Etat du patrimoine	14
Statistiques	15
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	16
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	18
Etat des variations du portefeuille-titres.....	19
ADBK SICAV - GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION	20
Etat du patrimoine	20
Statistiques	21
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	22
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	23
Etat des variations du portefeuille-titres.....	24
Notes aux états financiers	25
Informations supplémentaires	28

ADBK SICAV

Organisation

Siège social

4, Rue Jean Monnet
L-2180 LUXEMBOURG

Conseil d'Administration

Président

Joaquin SANTISTEBAN
Président
Wealthprivat Bank S.A.U.

Administrateurs

Oriol PANISELLO
Conducting officer
Andbank Asset Management Luxembourg

David MATEOS
Senior Private Banker
Wealthprivat Bank S.A.U.

Société de Gestion, Distributeur Global et Agent domiciliataire

ANDBANK ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG
4, Rue Jean Monnet
L-2180 LUXEMBOURG

Gestionnaire

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT SGIIC, S.A.U.
Calle de Serrano 37, 28001
MADRID
SPAIN

Conseil d'Administration de la Société de Gestion

Président

César Ramon VALCARCEL FERNANDEZ DE LA RIVA
Administrateur indépendant
SPAIN

Administrateurs

Ivan BAILE SANTOLARIA
Financial Risk Control
ANDBANK GROUP
ANDORRA

Philippe ESSER
Administrateur
ANDBANK ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG
LUXEMBOURG

Alain LÉONARD
Administrateur
ANDBANK ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG
LUXEMBOURG

ADBK SICAV

Organisation (suite)

	Ricardo RODRIGUEZ FERNANDEZ Administrateur Délégué ANDBANK ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG LUXEMBOURG
Dirigeants de la Société de Gestion	Severino PONS Dirigeant ANDBANK ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG LUXEMBOURG Martin WIENZEK Dirigeant ANDBANK ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG LUXEMBOURG Oriol PANISELLO Dirigeant ANDBANK ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG LUXEMBOURG (since 3rd February 2023)
Banque dépositaire et Agent payeur	QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A. 43, Boulevard Royal L-2955 LUXEMBOURG
Agent administratif Agent de transfert et Teneur de registre	UI efa S.A. (anciennement EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.) 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG
Cabinet de révision agréé	DELOITTE AUDIT S.à r.l. 20, Boulevard de Kockelscheuer L-1821 LUXEMBOURG

ADBK SICAV

Etat globalisé du patrimoine (en EUR) au 30 juin 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	35.263.501,33
Contrats d'options à la valeur d'évaluation	2.406,05
Avoirs bancaires	1.213.797,66
Autres avoirs liquides	50.095,33
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	56.639,25
Charges payées d'avance	11.056,21
	<hr/>
Total de l'actif	36.597.495,83
	<hr/>

Exigible

Autres dettes à vue	21.879,93
Frais à payer	85.088,21
	<hr/>
Total de l'exigible	106.968,14
	<hr/>
Actif net à la fin de la période	36.490.527,69
	<hr/> <hr/>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ADBK SICAV - GLOBAL ASSET ALLOCATION FUND

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	20.240.920,25
Contrats d'options à la valeur d'évaluation	2.406,05
Avoirs bancaires	619.571,49
Autres avoirs liquides	50.095,33
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	47.035,05
Charges payées d'avance	4.371,77
Total de l'actif	20.964.399,94

Exigible

Autres dettes à vue	21.879,93
Frais à payer	47.888,03
Total de l'exigible	69.767,96
Actif net à la fin de la période	20.894.631,98

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
Capitalisation	27.881,223	EUR	749,42	20.894.631,98
				20.894.631,98

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ADBK SICAV - GLOBAL ASSET ALLOCATION FUND

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	20.411.949,06	20.894.631,98

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2022	30.06.2023
Capitalisation	EUR	732,10	749,42

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
Capitalisation	27.881,223	-	-	27.881,223

ADBK SICAV - GLOBAL ASSET ALLOCATION FUND

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	6	Chocolade Lindt & Spruengli AG Partizsch	36.933,11	69.113,20	0,33
CHF	598	Nestlé SA Reg	48.630,02	65.941,21	0,32
CHF	153	Zurich Insurance Group AG Reg	67.871,77	66.622,61	0,32
			153.434,90	201.677,02	0,97
DKK	370	Novo Nordisk AS B	54.032,93	54.629,86	0,26
EUR	98	ASML Holding NV	9.103,22	64.974,00	0,31
EUR	520	Beiersdorf AG	52.962,00	63.050,00	0,30
EUR	1.220	Danone	70.968,80	68.490,80	0,33
EUR	60.600	Enerside Energy SA	299.970,00	321.180,00	1,54
EUR	165	L'Oréal SA	63.659,38	70.471,50	0,34
EUR	78	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	36.837,45	67.314,00	0,32
EUR	1.000	Moncler SpA	51.520,00	63.340,00	0,30
EUR	3.000	Naturgy Energy Group SA	52.104,84	81.780,00	0,39
EUR	340	Pernod-Ricard SA	66.895,00	68.816,00	0,33
EUR	37.000	Prosegur Cia de Seguridad SA	72.740,32	60.236,00	0,29
EUR	5.400	Red Electrica Corporacion SA	79.497,28	83.079,00	0,40
EUR	3.139	Repsol SA	41.743,60	41.842,87	0,20
EUR	19.588	Talgo SA	74.784,46	65.619,80	0,31
EUR	7.270	Tecnicas Reunidas SA	52.122,21	60.668,15	0,29
EUR	12.372	Telefonica SA	106.661,23	45.974,35	0,22
			1.131.569,79	1.226.836,47	5,87
GBP	538	AstraZeneca Plc	70.790,65	70.695,99	0,34
USD	583	Alphabet Inc A	30.441,02	63.964,34	0,31
USD	592	Amazon.com Inc	50.590,18	70.736,13	0,34
USD	405	Apple Inc Reg	54.975,80	72.005,36	0,34
USD	1.360	Boston Scientific Corp	66.429,00	67.426,58	0,32
USD	348	Cadence Design Systems Inc	65.301,80	74.805,65	0,36
USD	585	Merck & Co Inc	60.618,31	61.872,73	0,30
USD	217	Microsoft Corp	24.915,75	67.733,44	0,32
			353.271,86	478.544,23	2,29
Total actions			1.763.100,13	2.032.383,57	9,73
Certificats d'investissements					
USD	1.000	Gold Bullion Sec Ltd Certif Gold Perpetual	120.562,46	162.548,12	0,78
Total certificats d'investissements			120.562,46	162.548,12	0,78
Obligations					
EUR	100.000	Apple Inc 1.625% Sen 14/10.11.26	94.843,00	94.082,50	0,45
EUR	100.000	AXA Logistics Eu Master SCA 0.375% 21/15.11.26	85.270,00	86.271,50	0,41
EUR	100.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 3.375% EMTN 22/20.09.27	97.432,00	97.016,00	0,46
EUR	100.000	Banco de Sabadell SA VAR EMTN 22/24.03.26	96.180,00	95.155,00	0,46
EUR	100.000	Banco Santander SA 3.75% EMTN 23/16.01.26	99.580,00	98.547,00	0,47
EUR	100.000	Bank of America Corp 2.375% EMTN Reg S Ser 798 14/19.06.24	98.772,00	98.416,50	0,47
EUR	100.000	Bank of America Corp VAR EMTN Sen Reg S 17/04.05.27	93.770,00	92.503,00	0,44
EUR	100.000	BMW Finance NV 0.5% EMTN 22/22.02.25	94.997,00	94.649,50	0,45
EUR	100.000	BP Capital Markets Plc 1.876% Sen Ser 114 20/07.04.24	98.625,00	98.451,00	0,47
EUR	100.000	Bristol Myers Squibb Co 1% Sen 15/15.05.25	95.700,00	95.104,00	0,46
EUR	100.000	Cloverie Plc 1.75% EMTN Ser 2014-01 Sen Reg S 14/16.09.24	97.970,00	97.398,50	0,47
EUR	100.000	Deutsche Bank AG VAR EMTN 21/17.02.27	90.350,00	89.391,00	0,43
EUR	100.000	Enel Finance Intl NV 0% EMTN 21/17.06.27	84.874,00	85.970,50	0,41
EUR	100.000	Equinor ASA 2.875% EMTN Ser 2013-2 13/10.09.25	99.581,00	98.132,50	0,47

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ADBK SICAV - GLOBAL ASSET ALLOCATION FUND

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	100.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.375% EMTN Sen 14/02.12.24	97.190,00	96.764,00	0,46
EUR	200.000	Imperial Brands Fin Plc 2.125% EMTN Sen Reg S 19/12.02.27	185.900,00	184.852,00	0,88
EUR	100.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	97.427,00	96.228,50	0,46
EUR	150.000	Morgan Stanley 1.75% Ser GMTN 16/11.03.24	147.516,00	147.817,50	0,71
EUR	130.000	Nexi SpA 1.75% Sen Reg S 19/31.10.24	133.088,10	125.870,55	0,60
EUR	100.000	Novartis Finance SA 1.625% Reg S Sen 14/09.11.26	94.629,00	93.860,50	0,45
EUR	130.000	Novomatic AG 1.625% EMTN 16/20.09.23	128.973,00	128.154,00	0,61
EUR	100.000	Paccar Financial Europe BV 3.25% EMTN 22/29.11.25	99.590,00	98.316,00	0,47
EUR	100.000	Procter & Gamble Co 0.5% 17/25.10.24	95.990,00	95.850,50	0,46
EUR	100.000	Raiffeisensbk Niederoest-Wien 5.875% EMTN Ser 46 13/27.11.23	110.990,00	99.732,00	0,48
EUR	100.000	RWE AG 2.125% EMTN 22/24.05.26	94.549,00	94.802,50	0,45
EUR	100.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 0.3% 19/28.02.24	97.470,00	97.876,50	0,47
EUR	100.000	TotalEnergies Capital SA 5.125% EMTN Ser 54 09/26.03.24	102.548,00	100.996,50	0,48
EUR	100.000	Toyota Motor Finance BV 3.375% EMTN Ser 373 23/13.01.26	99.669,00	98.621,50	0,47
EUR	200.000	Unilever NV 0.875% EMTN Ser 50 17/31.07.25	188.839,00	189.193,00	0,91
EUR	200.000	Volkswagen Bank GmbH 1.875% EMTN Ser B03/19 Sen 19/31.01.24	196.020,00	197.481,00	0,95
EUR	100.000	Volkswagen Fin Serv AG 0.125% EMTN 21/12.02.27	86.780,00	86.496,50	0,41
EUR	100.000	Volvo Treasury AB 2.125% EMTN Ser 446 22/01.09.24	98.101,00	97.918,50	0,47
EUR	100	Worldline SA 0% Conv Sen 20/30.07.25	10.835,00	10.782,55	0,05
			3.494.048,10	3.462.702,60	16,56
USD	220.000	Service Corp Intl 4.625% 17/15.12.27	207.525,89	191.207,42	0,92
USD	900.000	US 1.875% Ser B-2032 22/15.02.32	799.467,21	705.122,90	3,37
			1.006.993,10	896.330,32	4,29
			4.501.041,20	4.359.032,92	20,85
Total obligations					
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
EUR	600.000	Espana 0% Ser 3Y 21/31.05.24	579.849,00	580.638,00	2,78
			579.849,00	580.638,00	2,78
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Obligations					
EUR	100.000	Romania 5% EMTN 22/27.09.26	100.750,00	100.570,00	0,48
EUR	100.000	Unicredit SpA VAR EMTN Ser 682 20/16.06.26	94.115,61	93.900,00	0,45
			194.865,61	194.470,00	0,93
<u>Instruments du marché monétaire</u>					
Instruments du marché monétaire					
EUR	500.000	Deutschland 0% 22/20.09.23	493.178,78	496.415,00	2,38
EUR	1.200.000	Deutschland 0% 23/15.05.24	1.164.544,00	1.163.574,00	5,57
EUR	500.000	Deutschland 0% 23/21.02.24	484.475,00	488.857,50	2,34
EUR	800.000	France 0% 23/17.04.24	776.931,30	777.444,00	3,72
			2.919.129,08	2.926.290,50	14,01
USD	290.000	US 0% T-Bills 22/07.09.23	281.308,54	263.305,73	1,26
USD	1.000.000	US 0% T-Bills 23/16.11.23	909.465,44	898.732,63	4,30
			1.190.773,98	1.162.038,36	5,56
			4.109.903,06	4.088.328,86	19,57
Total instruments du marché monétaire					
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	4.613,49	ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI ITP Cap	494.925,90	476.388,98	2,28

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ADBK SICAV - GLOBAL ASSET ALLOCATION FUND

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	3.014,293	AXA World Fds SICAV GI Inflation Sh Dura Bds I EUR Hgd95 Cap	309.893,48	309.417,18	1,48
EUR	2.872,41	BlackRock Strategic Fds European Absolute Return D2 Cap	380.000,43	459.671,77	2,20
EUR	85.412,421	BNY Mellon Global Fds Plc Euroland Bond Fd C Cap	169.286,00	158.627,95	0,76
EUR	3.030	Candriam Bonds Cred Opportunities I Cap	694.056,59	702.838,80	3,36
EUR	3.157	Carmignac Credit 2025 F Cap	290.096,73	314.437,20	1,51
EUR	177	Carmignac Portfolio Flexible Bond F Cap	199.411,74	194.492,91	0,93
EUR	814,263	DPAM L Bonds Emerging Mks Sustainable F Cap	100.268,92	118.247,27	0,57
EUR	871,013	DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term F Cap	120.661,43	123.396,41	0,59
EUR	5.569,83	DWS FRN TFC Cap	549.969,90	559.823,61	2,68
EUR	3.974,238	Fisch Umbrella Fd Conv GI Opp VE Cap	403.782,58	329.583,56	1,58
EUR	6.075	Flossbach von Storch Bond Opp IT Cap	710.069,76	691.942,50	3,31
EUR	32.574,85	M&G (Lux) Investemnt Funds 1 GI Floating Rate HY CI H Cap	341.182,46	361.209,48	1,73
EUR	27.708,811	M&G (Lux) Investemnt Funds 1 Optimal Income C Cap	300.064,26	274.392,04	1,31
EUR	6.057	Merchbanc FCP Renta Fija Flex A Cap	598.910,10	600.503,09	2,87
EUR	2.848,36249	Miralta Sequoia FI Cap	299.999,99	305.531,88	1,46
EUR	7.168,459	Morgan Stanley Inv Fds EUR Corporate Bond Z Cap	300.000,01	300.788,54	1,44
EUR	7.377	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Fd Units A EUR Cap	1.194.149,13	1.198.393,65	5,74
EUR	7.071,674	Sigma Investment House FCP Short Mid-Term EUR B Cap	699.898,03	686.800,98	3,29
			8.156.627,44	8.166.487,80	39,09
USD	176,568	JPMorgan Fds US Value I Cap	35.532,88	50.507,19	0,24
Total fonds d'investissement (OPCVM)			8.192.160,32	8.216.994,99	39,33
Tracker funds (OPCVM)					
CHF	465	iShares SLI UCITS ETF (DE) Dist	37.082,93	57.803,91	0,28
EUR	3.440	iShares Plc MSCI Japan UCITS ETF (Dist) USD Dist	39.181,60	49.322,72	0,24
GBP	4.460	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	33.576,74	38.159,85	0,18
GBP	1.120	iShares Plc MSCI Emerging Markets UCITS ETF Dist	36.428,24	39.875,35	0,19
			70.004,98	78.035,20	0,37
USD	2.680	iShares Plc MSCI World UCITS ETF(Dist) Dist	90.048,00	155.002,75	0,74
USD	315	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	83.283,63	133.521,31	0,64
USD	535	iShares VII Plc MSCI EM Asia UCITS ETF USD Cap	79.733,80	76.165,17	0,36
USD	910	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 500 Low Volatility UCITS Cap	57.988,49	56.672,73	0,27
			311.053,92	421.361,96	2,01
Total tracker funds (OPCVM)			457.323,43	606.523,79	2,90
Total portefeuille-titres			19.918.805,21	20.240.920,25	96,87
Options					
Instruments financiers non OTC					
Options sur futures					
USD	3	S&P 500 E mini Future PUT 09/23 CME 4000	21.640,65	2.406,05	0,01
Total options			21.640,65	2.406,05	0,01
Avoirs bancaires				619.571,49	2,97
Autres actifs/(passifs) nets				31.734,19	0,15
Total				20.894.631,98	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ADBK SICAV - GLOBAL ASSET ALLOCATION FUND

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

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	42,23 %
Pays et gouvernements	26,20 %
Finances	11,53 %
Biens de consommation non-cyclique	5,12 %
Energie	2,50 %
Biens de consommation durable	2,36 %
Services de santé	2,14 %
Industrie	1,98 %
Technologies	1,35 %
Services aux collectivités	1,24 %
Services de télécommunication	0,22 %
Total	<u>96,87 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	28,90 %
Allemagne	15,39 %
Etats-Unis d'Amérique	15,13 %
Irlande	9,59 %
Espagne	9,27 %
France	7,08 %
Pays-Bas	3,49 %
Royaume-Uni	2,15 %
Italie	1,35 %
Autriche	1,09 %
Suisse	0,97 %
Jersey	0,78 %
Roumanie	0,48 %
Suède	0,47 %
Norvège	0,47 %
Danemark	0,26 %
Total	<u>96,87 %</u>

ADBK SICAV - GLOBAL ASSET ALLOCATION FUND

Etat des variations du portefeuille-titres

du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

Devise	Dénomination	Achats	Ventes	Autres
<u>Actions</u>				
CHF	Chocolade Lindt & Spruengli AG Partizsch	0	5	0
CHF	Logitech Intl SA Reg	1.260	1.260	0
CHF	Nestlé SA Reg	0	287	0
CHF	Roche Holding Ltd Pref	0	240	0
CHF	Zurich Insurance Group AG Reg	0	74	0
DKK	Novo Nordisk AS B	370	0	0
EUR	ASML Holding NV	0	84	0
EUR	Beiersdorf AG	0	100	0
EUR	Electricité de France	0	9.000	0
EUR	L'Oréal SA	347	182	0
EUR	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	0	64	0
EUR	Moncler SpA	0	320	0
EUR	Pernod-Ricard SA	340	0	0
EUR	Tecnicas Reunidas SA	0	0	2.270
USD	Alphabet Inc A	0	397	0
USD	Amazon.com Inc	0	308	0
USD	Apple Inc Reg	0	927	0
USD	Boston Scientific Corp	1.360	0	0
USD	Cadence Design Systems Inc	348	0	0
USD	Corteva Inc Reg	0	1.100	0
USD	Exxon Mobil Corp	0	585	0
USD	Merck & Co Inc	585	0	0
USD	Microsoft Corp	0	558	0
USD	Nasdaq Inc	0	1.035	0
USD	Newmont Corp Reg	0	3.730	0
USD	Teekay Corp	0	10.000	0
USD	United Health Group Inc	0	274	0
<u>Certificats d'investissements</u>				
USD	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	0	7.080	0
<u>Obligations</u>				
EUR	Apple Inc 1.625% Sen 14/10.11.26	100.000	0	0
EUR	AXA Logistics Eu Master SCA 0.375% 21/15.11.26	100.000	0	0
EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 3.375% EMTN 22/20.09.27	100.000	0	0
EUR	Banco de Sabadell SA VAR EMTN 22/24.03.26	100.000	0	0
EUR	Banco Santander SA 3.75% EMTN 23/16.01.26	100.000	0	0
EUR	Bank of America Corp 2.375% EMTN Reg S Ser 798 14/19.06.24	100.000	0	0
EUR	Bank of America Corp VAR EMTN Sen Reg S 17/04.05.27	100.000	0	0
EUR	BMW Finance NV 0.5% EMTN 22/22.02.25	100.000	0	0
EUR	BNP Paribas SA 1.125% EMTN Sen 16/15.01.23	0	150.000	0
EUR	BP Capital Markets Plc 1.876% Sen Ser 114 20/07.04.24	100.000	0	0
EUR	Bristol Myers Squibb Co 1% Sen 15/15.05.25	100.000	0	0
EUR	Cloverie Plc 1.75% EMTN Ser 2014-01 Sen Reg S 14/16.09.24	100.000	0	0
EUR	Deutsche Bank AG VAR EMTN 21/17.02.27	100.000	0	0
EUR	EIB 1.625% EMTN Ser 2115/0100 14/15.03.23	0	300.000	0
EUR	Enel Finance Intl NV 0% EMTN 21/17.06.27	100.000	0	0
EUR	Equinor ASA 2.875% EMTN Ser 2013-2 13/10.09.25	100.000	0	0

ADBK SICAV - GLOBAL ASSET ALLOCATION FUND

Etat des variations du portefeuille-titres (suite)

du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

Devise	Dénomination	Achats	Ventes	Autres
EUR	Espana 0% Ser 3Y 21/31.05.24	600.000	0	0
EUR	European Stability Mechanism 0% Ser 205 20/10.02.23	0	500.000	0
EUR	FCE Bank Plc 1.615% EMTN 16/11.05.23	0	100.000	0
EUR	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.375% EMTN Sen 14/02.12.24	100.000	0	0
EUR	Imperial Brands Fin Plc 2.125% EMTN Sen Reg S 19/12.02.27	200.000	0	0
EUR	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	100.000	0	0
EUR	Morgan Stanley 1.75% Ser GMTN 16/11.03.24	150.000	0	0
EUR	Novartis Finance SA 1.625% Reg S Sen 14/09.11.26	100.000	0	0
EUR	Paccar Financial Europe BV 3.25% EMTN 22/29.11.25	100.000	0	0
EUR	Procter & Gamble Co 0.5% 17/25.10.24	100.000	0	0
EUR	Romania 5% EMTN 22/27.09.26	100.000	0	0
EUR	RWE AG 2.125% EMTN 22/24.05.26	100.000	0	0
EUR	Siemens Financieringsmaatsc NV 0.3% 19/28.02.24	100.000	0	0
EUR	TotalEnergies Capital SA 5.125% EMTN Ser 54 09/26.03.24	100.000	0	0
EUR	Toyota Motor Finance BV 3.375% EMTN Ser 373 23/13.01.26	100.000	0	0
EUR	Unicredit SpA VAR EMTN Ser 682 20/16.06.26	100.000	0	0
EUR	Unilever NV 0.875% EMTN Ser 50 17/31.07.25	200.000	0	0
EUR	Volkswagen Bank GmbH 1.875% EMTN Ser B03/19 Sen 19/31.01.24	200.000	0	0
EUR	Volkswagen Fin Serv AG 0.125% EMTN 21/12.02.27	100.000	0	0
EUR	Volvo Treasury AB 2.125% EMTN Ser 446 22/01.09.24	100.000	0	0
EUR	Wells Fargo & Co 2% EMTN Reg S Sen 15/27.04.26	100.000	100.000	0
EUR	Worldline SA 0% Conv Sen 20/30.07.25	100	0	0

Instruments du marché monétaire

EUR	Deutschland 0% 22/13.04.23	0	500.000	0
EUR	Deutschland 0% 22/18.01.23	0	500.000	0
EUR	Deutschland 0% 22/20.09.23	500.000	0	0
EUR	Deutschland 0% 23/15.05.24	1.200.000	0	0
EUR	Deutschland 0% 23/21.02.24	500.000	0	0
EUR	France 0% 23/17.04.24	800.000	0	0
USD	US 0% T-Bills 23/16.11.23	1.000.000	0	0

Options sur futures

USD	S&P 500 E mini Future PUT 09/23 CME 4000	3	0	0
-----	--	---	---	---

Fonds d'investissement (OPCVM)

EUR	ART Top 50 Convertibles UI IT Cap	0	0	-500
EUR	ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI ITP Cap	0	0	4.613,49
EUR	BlackRock Global Fds Euro Short Duration Bd D2 Cap	0	51.454,27	0
EUR	Candriam Bonds Cred Opportunities I Cap	1.730	0	0
EUR	Cape Capital SICAV UCITS Sel Bond Fd Istl A Cap	0	7.148,6	0
EUR	Carmignac Portfolio Flexible Bond F Cap	177	0	0
EUR	Carmignac Sécurité AW EUR Cap	0	402,248	0
EUR	Flossbach von Storch Bond Opp IT Cap	1.170	0	0
EUR	Merchbanc FCP Renta Fija Flex A Cap	6.057	0	0
EUR	Miralta Sequoia FI Cap	2.848,36249	0	0
EUR	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Fd Units A EUR Cap	3.477	0	0

ADBK SICAV - GLOBAL ASSET ALLOCATION FUND

Etat des variations du portefeuille-titres (suite)

du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

Devise	Dénomination	Achats	Ventes	Autres
EUR	Protea UCITS II SICAV ECO Advisors ESG Absolute Ret M Cap	0	3.910	0
EUR	Quantica UCITS Funds SICAV Managed Futures I1C-E Cap	0	4.058	0
EUR	RV Capital UCITS Fd ICAV Asia Opportunity Instl EUR Cap	0	4.485,46	0,643
EUR	Sigma Investment House FCP Short Mid-Term EUR B Cap	0	5.154	0
<u>Tracker funds (OPCVM)</u>				
EUR	iShares II Plc EUR Corp Bond 0-3Yr ESG UCITS ETF Dist	0	31.904	0
EUR	iShares III Plc EUR Corp Bond 1-5 UCITS ETF Dist	0	1.514	0
USD	iShares II Plc Global Clean Energy UCITS ETF USD Dist	0	5.445	0
USD	iShares VII Plc MSCI EM Asia UCITS ETF USD Cap	1.070	535	0
USD	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 500 Low Volatility UCITS Cap	0	2.100	0

ADBK SICAV - GLOBAL MEDIUM ASSET ALLOCATION

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	5.371.908,34
Avoirs bancaires	38.882,74
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	9.604,20
Charges payées d'avance	3.163,95
Total de l'actif	5.423.559,23

Exigible

Frais à payer	14.983,70
Total de l'exigible	14.983,70
Actif net à la fin de la période	5.408.575,53

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
Capitalisation	51.781,433	EUR	104,45	5.408.575,53
				5.408.575,53

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ADBK SICAV - GLOBAL MEDIUM ASSET ALLOCATION

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	5.427.820,37	5.408.575,53

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2022	30.06.2023
Capitalisation	EUR	101,70	104,45

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
Capitalisation	53.372,270	-	-1.590,837	51.781,433

ADBK SICAV - GLOBAL MEDIUM ASSET ALLOCATION

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
EUR	14.400	Atrys Health SA	99.936,00	74.880,00	1,38
EUR	24.521	Banco Santander Reg SA	59.909,73	83.003,59	1,53
EUR	1.000	Danone	58.170,00	56.140,00	1,04
EUR	60.600	Enerside Energy SA	299.970,00	321.180,00	5,94
EUR	2.700	Naturgy Energy Group SA	46.966,71	73.602,00	1,36
EUR	37.000	Prosegur Cia de Seguridad SA	76.494,38	60.236,00	1,11
EUR	4.300	Red Electrica Corporacion SA	63.562,06	66.155,50	1,22
EUR	5.972	Repsol SA	55.275,04	79.606,76	1,47
EUR	15.235	Talgo SA	60.410,35	51.037,25	0,94
EUR	10.760	Tecnicas Reunidas SA	105.585,10	89.792,20	1,66
EUR	18.742	Telefonica SA	117.063,82	69.645,27	1,29
Total actions			1.043.343,19	1.025.278,57	18,94
Certificats d'investissements					
USD	810	Gold Bullion Sec Ltd Certif Gold Perpetual	93.958,65	131.663,98	2,43
Total certificats d'investissements			93.958,65	131.663,98	2,43
Obligations					
EUR	100.000	AXA Logistics Eu Master SCA 0.375% 21/15.11.26	85.270,00	86.271,50	1,60
EUR	100.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 3.375% EMTN 22/20.09.27	97.432,00	97.016,00	1,79
EUR	100.000	Banco de Sabadell SA VAR EMTN 22/24.03.26	96.180,00	95.155,00	1,76
EUR	100.000	Banco Santander SA 3.75% EMTN 23/16.01.26	99.580,00	98.547,00	1,82
EUR	100.000	Bank of America Corp VAR EMTN Sen Reg S 17/04.05.27	93.770,00	92.503,00	1,71
EUR	100.000	Deutsche Bank AG VAR EMTN 21/17.02.27	90.350,00	89.391,00	1,65
EUR	100.000	Enel Finance Intl NV 0% EMTN 21/17.06.27	84.874,00	85.970,50	1,59
EUR	100.000	Imperial Brands Fin Plc 2.125% EMTN Sen Reg S 19/12.02.27	92.950,00	92.426,00	1,71
EUR	100.000	RWE AG 2.125% EMTN 22/24.05.26	94.549,00	94.802,50	1,75
			834.955,00	832.082,50	15,38
USD	150.000	Service Corp Intl 4.625% 17/15.12.27	141.494,92	130.368,70	2,41
Total obligations			976.449,92	962.451,20	17,79
Autres valeurs mobilières					
Obligations					
EUR	100.000	Unicredit SpA VAR EMTN Ser 682 20/16.06.26	93.832,76	93.900,00	1,74
Total obligations			93.832,76	93.900,00	1,74
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	2.481,425	AXA World Fds SICAV GI Inflation Sh Dura Bds I EUR Hgd95 Cap	255.106,51	254.718,28	4,71
EUR	1.173,37	BlackRock Strategic Fds European Absolute Return D2 Cap	175.547,89	187.774,40	3,47
EUR	2.177	Carmignac Credit 2025 F Cap	200.044,53	216.829,20	4,01
EUR	133	Carmignac Portfolio Flexible Bond F Cap	149.840,46	146.144,39	2,70
EUR	669,01	DPAM L Bonds Emerging Mks Sustainable F Cap	85.599,83	97.153,63	1,80
EUR	654,862	DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term F Cap	91.248,47	92.774,30	1,72
EUR	1.815,09	DWS FRN TFC Cap	180.547,00	182.434,70	3,37
EUR	25.665,71	M&G (Lux) Investemt Funds 1 GI Floating Rate HY CI H Cap	268.817,51	284.596,79	5,26
EUR	22.156,369	M&G (Lux) Investemt Funds 1 Optimal Income C Cap	239.935,75	219.407,88	4,06
EUR	4.543	Merchbanc FCP Renta Fija Flex A Cap	449.207,30	450.402,11	8,33
EUR	1.898,90833	Miralta Sequoia FI Cap	199.999,99	203.687,92	3,77
EUR	5.973,716	Morgan Stanley Inv Fds EUR Corporate Bond Z Cap	250.000,02	250.657,12	4,63

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ADBK SICAV - GLOBAL MEDIUM ASSET ALLOCATION

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	1.382	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Fd Units A EUR Cap	227.034,96	224.505,90	4,15
			2.772.930,22	2.811.086,62	51,98
USD	141,786	JPMorgan Fds US Value I Cap	28.533,29	40.557,81	0,75
Total fonds d'investissement (OPCVM)			2.801.463,51	2.851.644,43	52,73
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	1.350	iShares Plc MSCI Japan UCITS ETF (Dist) USD Dist	19.396,80	19.356,30	0,36
GBP	3.530	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	31.138,22	30.202,75	0,56
GBP	1.300	iShares Plc MSCI Emerging Markets UCITS ETF Dist	40.613,49	46.283,89	0,86
			71.751,71	76.486,64	1,42
USD	1.100	iShares Plc MSCI World UCITS ETF(Dist) Dist	51.898,57	63.620,53	1,18
USD	250	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	65.916,07	105.969,29	1,96
			117.814,64	169.589,82	3,14
Total tracker funds (OPCVM)			208.963,15	265.432,76	4,92
Tracker funds (OPC)					
CHF	215	CS ETF (CH) on Sli Dist	36.748,65	41.537,40	0,77
Total tracker funds (OPC)			36.748,65	41.537,40	0,77
Total portefeuille-titres			5.254.759,83	5.371.908,34	99,32
Avoirs bancaires				38.882,74	0,72
Autres actifs/(passifs) nets				-2.215,55	-0,04
Total				5.408.575,53	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ADBK SICAV - GLOBAL MEDIUM ASSET ALLOCATION

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

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	58,42 %
Finances	15,19 %
Energie	9,07 %
Biens de consommation non-cyclique	5,16 %
Industrie	4,48 %
Services aux collectivités	4,33 %
Services de santé	1,38 %
Services de télécommunication	1,29 %
Total	<u>99,32 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	42,40 %
Espagne	27,04 %
Irlande	9,07 %
France	5,05 %
Etats-Unis d'Amérique	4,12 %
Allemagne	3,40 %
Jersey	2,43 %
Italie	1,74 %
Royaume-Uni	1,71 %
Pays-Bas	1,59 %
Suisse	0,77 %
Total	<u>99,32 %</u>

ADBK SICAV - GLOBAL MEDIUM ASSET ALLOCATION

Etat des variations du portefeuille-titres

du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

Devise	Dénomination	Achats	Ventes	Autres
<u>Actions</u>				
EUR	Electricité de France	0	6.350	0
EUR	Tecnicas Reunidas SA	0	0	3.360
USD	Teekay Corp	0	15.200	0
<u>Obligations</u>				
EUR	AXA Logistics Eu Master SCA 0.375% 21/15.11.26	100.000	0	0
EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 3.375% EMTN 22/20.09.27	100.000	0	0
EUR	Banco de Sabadell SA VAR EMTN 22/24.03.26	100.000	0	0
EUR	Banco Santander SA 3.75% EMTN 23/16.01.26	100.000	0	0
EUR	Bank of America Corp VAR EMTN Sen Reg S 17/04.05.27	100.000	0	0
EUR	Deutsche Bank AG VAR EMTN 21/17.02.27	100.000	0	0
EUR	Enel Finance Intl NV 0% EMTN 21/17.06.27	100.000	0	0
EUR	Imperial Brands Fin Plc 2.125% EMTN Sen Reg S 19/12.02.27	100.000	0	0
EUR	RWE AG 2.125% EMTN 22/24.05.26	100.000	0	0
EUR	Unicredit SpA VAR EMTN Ser 682 20/16.06.26	100.000	0	0
<u>Warrants et droits</u>				
EUR	Tecnicas Reunidas SA Droits de sousc 26.04.23	0	8	8
<u>Fonds d'investissement (OPCVM)</u>				
EUR	BlackRock Strategic Fds European Absolute Return D2 Cap	0	765	0
EUR	Carmignac Portfolio Flexible Bond F Cap	133	0	0
EUR	DWS FRN TFC Cap	0	598	0
EUR	Merchbanc FCP Renta Fija Flex A Cap	4.543	0	0
EUR	Miralta Sequoia FI Cap	1.898,90833	0	0
EUR	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Fd Units A EUR Cap	1.382	0	0
EUR	Sigma Investment House FCP Short Mid-Term EUR B Cap	0	10.086,746	0
<u>Tracker funds (OPCVM)</u>				
EUR	iShares II Plc EUR Corp Bond 0-3Yr ESG UCITS ETF Dist	0	18.000	0
EUR	iShares III Plc EUR Corp Bond 1-5 UCITS ETF Dist	0	5.500	0

ADBK SICAV - GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	9.650.672,74
Avoirs bancaires	555.343,43
Charges payées d'avance	3.520,49
Total de l'actif	10.209.536,66

Exigible

Frais à payer	22.216,48
Total de l'exigible	22.216,48
Actif net à la fin de la période	10.187.320,18

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
Capitalisation	97.558,998	EUR	104,42	10.187.320,18
				10.187.320,18

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ADBK SICAV - GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	9.871.265,44	10.187.320,18

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2022	30.06.2023
Capitalisation	EUR	101,18	104,42

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
Capitalisation	97.558,998	-	-	97.558,998

ADBK SICAV - GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	6.543	AB SICAV I SICAV Select US Equity Ptf I EUR H Cap	316.615,77	322.308,18	3,16
EUR	66.433,44	BlackRock Global Fds Euro Short Duration Bd D2 Cap	1.074.485,68	1.044.998,01	10,26
EUR	1.197,57	BlackRock Global Fds European Value D2 Cap	94.756,20	118.236,09	1,16
EUR	1.104	BlackRock Strateg Fds Emerging Markets Equity E2 Cap	200.894,88	207.220,80	2,03
EUR	789,806	DPAM B SA Equities NewGems Sus F EUR Cap	156.073,56	219.068,49	2,15
EUR	769,776	DPAM B SA Equities World Sustainable F Cap	161.735,63	263.371,16	2,59
EUR	4.114,21	DPAM L Bonds Emerging Mks Sustainable F Cap	499.999,94	597.465,58	5,86
EUR	7.490,588	DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) FC Cap	1.149.948,17	1.128.157,46	11,07
EUR	2.973	Eleva Ucits Fd European Selection R (EUR) Cap	566.356,50	558.180,75	5,48
EUR	1.627,117	Evli Nordic Corp Bd Fd IB EUR Cap	250.000,02	236.040,98	2,32
EUR	388	Fidelity Active Strateg FAST Europe Fd A EUR Cap	226.557,08	223.709,16	2,20
EUR	5.432	Fundsmith SICAV Equity Fd I Cap	303.424,46	304.586,36	2,99
EUR	8.389,262	Goldman Sachs Fds Scv India Equity Ptf R Cap	150.000,01	168.708,06	1,66
EUR	2.967,448	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Fd Units A EUR Cap	495.000,00	482.061,93	4,73
EUR	86,3838	Natixis AM Fds Ostrum SRI Cred Short Dur I/A (EUR) Cap	899.992,79	898.553,92	8,82
EUR	17.084,282	Nordea 1 SICAV Stable Return Fd BI EUR Cap	299.999,99	334.084,84	3,28
EUR	8.691	Pictet SICAV Short Term Money Market I EUR Cap	1.200.029,81	1.204.271,89	11,82
EUR	1.102,076	Robeco Capital Gh Fds BP GI Premium Equities I EUR Cap	207.497,11	253.455,44	2,49
EUR	1.971	Seilern Intl Funds PLC America H C Cap	316.365,21	321.174,45	3,15
EUR	3.299	Sigma Investment House FCP Balanced P Cap	401.488,30	404.127,50	3,97
			8.971.221,11	9.289.781,05	91,19
USD	1.702,335	Morgan Stanley Inv Fds Global Opportunity Z USD Cap	201.091,68	179.923,24	1,77
USD	1.099,976	Morgan Stanley Inv Fds US Advantage Z Cap	89.707,97	111.419,20	1,09
			290.799,65	291.342,44	2,86
Total fonds d'investissement (OPCVM)			9.262.020,76	9.581.123,49	94,05
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	2.650	Xtrackers FTSE Vietnam Swap UCITS ETF 1C Cap	100.993,80	69.549,25	0,68
Total tracker funds (OPCVM)			100.993,80	69.549,25	0,68
Total portefeuille-titres			9.363.014,56	9.650.672,74	94,73
Avoirs bancaires				555.343,43	5,45
Autres actifs/(passifs) nets				-18.695,99	-0,18
Total				10.187.320,18	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ADBK SICAV - GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION

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

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	94,73 %
Total	<u>94,73 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	79,79 %
Irlande	7,88 %
Belgique	4,74 %
Finlande	2,32 %
Total	<u>94,73 %</u>

ADBK SICAV - GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION

Etat des variations du portefeuille-titres du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

Devise	Dénomination	Achats	Ventes
Fonds d'investissement (OPCVM)			
EUR	AB SICAV I SICAV Select US Equity Ptf I EUR H Cap	6.543	0
EUR	BlackRock Global Fds European Value D2 Cap	0	2.278
EUR	BlackRock Strateg Fds Emerging Markets Equity E2 Cap	1.104	0
EUR	Carmignac Patrimoine A EUR Cap	0	536,193
EUR	Carmignac Sécurité AW EUR Cap	0	544,55
EUR	DPAM B SA Eq US Dvd Sust F Cap	0	555,093
EUR	Eleva Ucits Fd European Selection R (EUR) Cap	2.973	0
EUR	F Templeton Inv Fds Mutual European I Cap	0	13.336,06
EUR	Fidelity Active Strateg FAST Europe Fd A EUR Cap	388	0
EUR	Fundsmith SICAV Equity Fd I Cap	5.432	0
EUR	Pictet SICAV Short Term Money Market I EUR Cap	8.691	0
EUR	Robeco Capital Gh Fds BP GI Premium Equities I EUR Cap	0	1.288
EUR	Seilem Intl Funds PLC America H C Cap	1.971	0
EUR	Sigma Investment House FCP Balanced P Cap	3.299	0
EUR	Threadneedle (Lux) Uk Equity Income IE Cap	0	30.497,475
USD	JPMorgan Fds US Value I Cap	0	542,542
USD	Veritas Fds Plc Asian USD Cap	0	452,292

Note 1 - Informations générales

ADBK SICAV (la « SICAV ») est une Société d'Investissement à Capital Variable, constituée le 6 janvier 1998 sous la forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois. La SICAV est soumise à la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales ainsi qu'à la loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de Placement Collectif.

Les Statuts ont été publiés au Recueil Electronique des Sociétés et Associations (le « RESA ») en date du 24 février 1998 et ont été déposés au Greffe du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg. Les Statuts ont été modifiés par une Assemblée Générale successivement le 29 janvier 1999, le 29 novembre 2005 ainsi que le 24 août 2022; les modifications ont été publiées au RESA respectivement le 4 octobre 2001, 12 janvier 2006 et le 9 septembre 2022. Ils peuvent être consultés par voie électronique sur le site internet du Registre de Commerce et des Sociétés Luxembourg (www.lbr.lu). Copie des Statuts sont également disponible, sur demande et sans frais, au siège social de la Société et consultables sur le site internet <https://www.andbank.com/luxembourg/en/gestion-dactifs/nos-fonds/>.

La SICAV a désigné ANDBANK ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG pour agir en tant que société de gestion.

La Valeur Nette d'Inventaire, le prix d'émission ainsi que le prix de remboursement et de conversion de chaque classe d'actions sont disponibles chaque jour ouvrable bancaire complet à Luxembourg au siège social de la SICAV.

Les documents suivants sont tenus à disposition du public au siège social de la SICAV et au siège social de la Société de Gestion :

- le Prospectus de la SICAV, comprenant les statuts et les fiches signalétiques,
- les Documents d'Informations Clés de la SICAV (également publiées sur les sites internet suivant : www.andbank.com et www.fundsquare.net),
- les rapports financiers de la SICAV.

Une copie des conventions conclues avec la Société de Gestion, les Gestionnaires et Conseillers en Investissements de la SICAV peut être consultée sans frais au siège social de la SICAV.

Note 2 - Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

Les états financiers de la SICAV sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux organismes de placement collectif ("OPC") et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

Les états financiers de la SICAV ont été préparés sur une base de continuité d'exploitation.

b) Evaluation des actifs

- 1 les actions ou les parts des OPC seront évaluées sur base de leur dernière valeur nette d'inventaire disponible;
- 2 la valeur des espèces en caisse ou en dépôt, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance non encore touchés, consistera dans la valeur nominale de ces avoirs, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être touchée ; dans ce cas, la valeur sera déterminée en retranchant tel montant que la SICAV estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs;

- 3 la valeur de toutes valeurs mobilières qui sont négociées ou cotées sur une bourse de valeurs sera déterminée suivant leur dernier cours publié disponible le Jour d'Evaluation en question;
- 4 la valeur de toutes valeurs mobilières qui sont négociées sur un autre marché réglementé fournissant des garanties comparables sera basée sur leur dernier cours publié disponible le Jour d'Evaluation en question;
- 5 dans la mesure où des valeurs mobilières en portefeuille au Jour d'Evaluation ne sont pas négociées ou cotées sur une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé ou, si pour des valeurs négociées ou cotées sur une telle bourse ou sur un tel autre marché, le prix déterminé conformément aux dispositions sub (c) ou (d) ci-dessus n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, celles-ci seront évaluées sur base de leur valeur probable de réalisation qui sera estimée avec prudence et bonne foi;
- 6 les instruments du marché monétaire et autres titres à revenu fixe dont l'échéance résiduelle est inférieure à 3 mois pourront être évalués sur base du coût amorti. Si toutefois il existe un prix de marché pour ces titres, l'évaluation selon la méthode décrite précédemment sera comparée périodiquement au prix de marché et en cas de divergence notable, le Conseil d'Administration pourra adapter l'évaluation en conséquence;
- 7 la valeur des instruments dérivés (options et futures) qui sont négociés ou cotés sur une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé sera déterminée suivant leur dernier cours de liquidation disponible le Jour d'Evaluation en question sur la bourse de valeurs ou sur le marché réglementé sur lequel sont traités lesdits instruments, étant entendu que si un des susdits instruments dérivés ne peut être liquidé au jour pris en compte pour déterminer les valeurs applicables, la valeur de cet instrument dérivé ou de ces instruments dérivés sera déterminée de façon prudente et raisonnable par le Conseil d'Administration;
- 8 tous les autres avoirs seront évalués sur base de leur valeur probable de réalisation qui sera estimée avec prudence et bonne foi.

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment libellés en devises autres que la devise de référence du compartiment est converti dans cette devise au cours de change en vigueur au jour de l'achat.

d) Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille-titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition.

e) Revenus sur portefeuille-titres

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement ("*ex-date*"), nets de retenue à la source éventuelle.

Les revenus d'intérêts courus et échus sont enregistrés, nets de retenue à la source éventuelle.

f) Conversion des devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers. Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date d'opération.

ADBK SICAV

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

g) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés de la SICAV sont établis en EUR et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment.

Note 3 - Commission de gestion

En rémunération de ses fonctions de société de gestion, ANDBANK ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG recevra à charge de chaque compartiment, une commission annuelle au taux de 0.15% avec un minimum de EUR 19.000 par an et par compartiment :

Cette commission minimale sera appliquée à tous les compartiments (commission minimale multipliée par le nombre de compartiments actifs), puis allouée au prorata de chaque Compartiment à sa Valeur nette d'inventaire respective.

Cette commission est payable trimestriellement et calculée sur base des actifs nets moyens de chaque compartiment au cours du trimestre sous revue.

En rémunération de ses fonctions de gestionnaire, ANDBANK WEALTH MANAGEMENT SGIIC, S.A.U. recevra à charge de chaque compartiment, la commission annuelle suivante par an et par compartiment :

- 0.50% pour le compartiment ADBK SICAV - GLOBAL ASSET ALLOCATION FUND
- 0.35% pour le compartiment ADBK SICAV - GLOBAL MEDIUM ASSET ALLOCATION
- 0.40% pour le compartiment ADBK SICAV - GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION

Cette commission est payable trimestriellement et calculée sur base des actifs nets moyens de chaque compartiment au cours du trimestre sous revue.

Note 4 - Commission de gestion des fonds cibles

La commission de gestion des fonds cibles dans lesquels les compartiments ADBK SICAV - GLOBAL MEDIUM ASSET ALLOCATION et ADBK SICAV - GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION investit s'élève à maximum 5.00 % p.a., calculée sur l'actif net investi dans les fonds cibles.

Note 5 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, la SICAV est soumise à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05 % de l'actif net, calculée et payable par trimestre sur base de l'actif net de chaque compartiment à la fin de chaque trimestre.

Conformément à l'article 175 a) de la Loi de 2010, la partie des actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement est exonérée de cette taxe.

Note 6 - Evénements subséquents

Monsieur Alexandre Trinel a été nommé en tant que conducting officer à partir du 13 juillet 2023.

Informations concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash (règlement UE 2015/2365, ci-après "SFTR")

Durant la période de référence des états financiers, la SICAV n'a pas été engagée dans des opérations sujettes aux exigences de publications SFTR. En conséquence, aucune information concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash ne doit être présentée.