

**Rapport semestriel non révisé
au 30 juin 2025**

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.....	13
Etat du patrimoine.....	13
Statistiques.....	14
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	15
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	17
Etat des variations du portefeuille-titres.....	18
ADBK SICAV - GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION.....	19
Etat du patrimoine.....	19
Statistiques.....	20
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	21
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	22
Etat des variations du portefeuille-titres.....	23
Notes aux états financiers.....	24
Informations supplémentaires.....	28

ADBK SICAV

Organisation

Siège social

4, Rue Jean Monnet
L-2180 LUXEMBOURG

Conseil d'Administration

Président

Joaquin SANTISTEBAN
Administrateur
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

Conseil d'Administration de la Société de Gestion

Président

César Ramon VALCARCEL FERNANDEZ DE LA RIVA
Administrateur indépendant
SPAIN

Administrateurs

Ivan BAILE SANTOLARIA
Chief Financial Officer
ANDBANK GROUP
ANDORRA

Philippe ESSER
Administrateur
ANDBANK ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG
LUXEMBOURG

Alain LÉONARD
Administrateur
ANDBANK ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG
LUXEMBOURG

Ricardo RODRIGUEZ FERNANDEZ
Administrateur Délégué
ANDBANK LUXEMBOURG S.A.
LUXEMBOURG

ADBK SICAV

Organisation (suite)

Dirigeants de la Société de Gestion Management Company

Ana CASANOVAS
Conducting Officer
ANDBANK ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG
LUXEMBOURG

Oriol PANISELLO ROSELLO
Dirigeant
ANDBANK ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG
LUXEMBOURG

Severino PONS
Dirigeant
ANDBANK ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG
LUXEMBOURG

Alexandre TRINEL
Dirigeant
ANDBANK ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG
LUXEMBOURG

Gestionnaire

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT SGIC, S.A.U.
Calle de Serrano 37
28001 MADRID
ESPAGNE

Banque dépositaire et Agent payeur

QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A.
43, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Administrateur d'OPC

UI efa 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 2025

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	30.492.313,70
Avoirs bancaires	1.252.966,21
Autres avoirs liquides	52.490,90
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	87.133,91
Charges payées d'avance	11.687,08
Total de l'actif	31.896.591,80

Exigible

Autres dettes à vue	24.002,91
A payer sur achats de titres	59.199,58
Frais à payer	91.126,12
Total de l'exigible	174.328,61
Actif net à la fin de la période	31.722.263,19

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ADBK SICAV - GLOBAL ASSET ALLOCATION FUND

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2025

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	14.599.400,69
Avoirs bancaires	807.632,15
Autres avoirs liquides	52.490,90
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	75.985,23
Charges payées d'avance	4.338,82
Total de l'actif	15.539.847,79

Exigible

Autres dettes à vue	24.002,91
A payer sur achats de titres	32.559,77
Frais à payer	43.216,62
Total de l'exigible	99.779,30
Actif net à la fin de la période	15.440.068,49

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	19.405,904	EUR	795,64	15.440.068,49
				15.440.068,49

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ADBK SICAV - GLOBAL ASSET ALLOCATION FUND

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2025

Total de l'actif net	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
	EUR	21.264.806,18	15.568.675,48	15.440.068,49

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Capitalisation	EUR	763,80	802,26	795,64

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
Capitalisation	19.405,904	-	-	19.405,904

ADBK SICAV - GLOBAL ASSET ALLOCATION FUND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
CHF	96	Swissquote Group Holding SA Reg	45.740,05	46.175,20	0,30
CHF	110	Zurich Insurance Group AG Reg	48.796,70	65.294,56	0,42
			<u>94.536,75</u>	<u>111.469,76</u>	<u>0,72</u>
EUR	11.257	Agile Content SA	34.353,56	25.891,10	0,17
EUR	551	Bilfinger SE	41.049,50	44.989,15	0,29
EUR	2.787	Enagas SA	38.460,60	39.826,23	0,26
EUR	62.930	Enerside Energy SA	306.727,00	172.428,20	1,12
EUR	160	EssilorLuxottica SA	40.112,00	37.264,00	0,24
EUR	964	Fresenius SE & Co KGaA	41.085,68	41.143,52	0,27
EUR	220	HeidelbergMaterials AG Bearer	38.335,00	43.879,00	0,28
EUR	83	Muenchener Rueckver AG REG	33.955,30	45.699,80	0,30
EUR	550	Novo Nordisk AS	32.543,50	32.285,00	0,21
EUR	2.558	Repsol SA	32.065,47	31.808,73	0,21
EUR	161	SAP SE	41.103,30	41.562,15	0,27
EUR	463	Scout24 AG	47.040,80	54.217,30	0,35
EUR	10.074	Talgo SA	38.168,34	29.819,04	0,19
			<u>765.000,05</u>	<u>640.813,22</u>	<u>4,16</u>
GBP	1.505	Compass Group Plc Reg	35.843,25	43.352,27	0,28
USD	271	Alphabet Inc A	41.371,27	40.700,81	0,26
USD	310	Amazon.com Inc	26.491,48	57.960,54	0,37
USD	287	Apple Inc Reg	38.958,16	50.182,20	0,32
USD	130	Arthur J Gallagher & Co Reg	38.291,78	35.465,83	0,23
USD	784	Boston Scientific Corp	49.155,41	71.765,33	0,46
USD	190	Broadcom Inc Reg	41.109,11	44.633,97	0,29
USD	427	Fortinet Inc	40.342,84	38.471,48	0,25
USD	251	JPMorgan Chase & Co	61.717,15	62.014,16	0,40
USD	125	Linde Plc	48.545,67	49.990,41	0,32
USD	83	Meta Platforms Inc A	43.192,97	52.208,51	0,34
USD	116	Microsoft Corp	47.125,26	49.172,97	0,32
USD	55	NetFlix Inc	47.406,87	62.768,15	0,41
USD	345	NVIDIA Corp	42.769,53	46.451,81	0,30
USD	233	Procter & Gamble Co	37.595,92	31.635,90	0,20
USD	125	Stryker Corp	45.608,89	42.145,69	0,27
USD	544	Uber Technologies Inc Reg	41.174,18	43.254,82	0,28
USD	213	Visa Inc A	55.941,04	64.450,02	0,42
			<u>746.797,53</u>	<u>843.272,60</u>	<u>5,44</u>
Total actions			<u>1.642.177,58</u>	<u>1.638.907,85</u>	<u>10,60</u>
Certificats d'investissements					
USD	824	Gold Bullion Sec Ltd Certif Gold Perpetual	99.343,47	211.716,18	1,37
Total certificats d'investissements			<u>99.343,47</u>	<u>211.716,18</u>	<u>1,37</u>
Obligations					
EUR	100.000	American Honda Finance Corp 0.3% 21/07.07.28	91.406,79	92.872,00	0,60
EUR	100.000	Apple Inc 1.625% Sen 14/10.11.26	94.843,00	99.345,00	0,64
EUR	100.000	Assicurazioni Generali SpA 4.125% EMTN Sen Sub 14/04.05.26	101.300,00	101.359,00	0,66
EUR	100.000	AXA Logistics Eu Master SCA 0.375% 21/15.11.26	85.270,00	96.839,00	0,63
EUR	100.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 3.375% EMTN 22/20.09.27	97.432,00	102.118,00	0,66
EUR	100.000	Banco Santander SA 0.2% EMTN Ser 101 21/11.02.28	92.671,00	94.056,00	0,61
EUR	100.000	Banco Santander SA 3.75% EMTN 23/16.01.26	99.580,00	100.855,50	0,65
EUR	100.000	Bank of America Corp VAR EMTN Sen Reg S 17/04.05.27	93.770,00	99.575,50	0,64
EUR	100.000	Blackstone Hgs Fin Co LLC 1% Sen Reg S 16/05.10.26	97.760,00	98.108,00	0,64

* 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 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	100.000	BP Capital Markets Plc 2.213% EMTN Ser 90 14/25.09.26	100.014,00	100.055,00	0,65
EUR	100.000	Caterpillar Fin Serv Corp 3.742% EMTN 23/04.09.26	100.380,00	101.610,00	0,66
EUR	100.000	Cie de Saint-Gobain SA 1.375% EMTN Sen Reg S 17/14.06.27	94.500,00	98.290,50	0,64
EUR	100.000	Cred Agricole SA London 1% EMTN 19/03.07.29	91.490,00	93.681,00	0,61
EUR	100.000	Daimler Truck Intl Finance BV 3.875% EMTN 23/19.06.29	102.988,00	103.699,00	0,67
EUR	100.000	Deutsche Bank AG VAR EMTN 21/17.02.27	90.350,00	99.002,00	0,64
EUR	500.000	Deutschland 2.2% 25/11.03.27	504.218,00	502.822,50	3,26
EUR	580.000	Deutschland 3.1% 23/18.09.25	579.792,70	581.496,40	3,77
EUR	100.000	Emirates Telecom Gr Co PJSC 2.75% EMTN Sen 14/18.06.26	97.032,00	100.292,50	0,65
EUR	100.000	Enel Finance Intl NV EMTN 21/17.06.27	84.874,00	95.987,50	0,62
EUR	100.000	ENI SpA 4.3% 23/10.02.28	104.207,00	104.420,00	0,68
EUR	100.000	Equinor ASA 2.875% EMTN Ser 2013-2 13/10.09.25	99.581,00	100.144,50	0,65
EUR	100.000	IBM Corp 1.5% 17/23.05.29	94.039,00	95.873,00	0,62
EUR	200.000	Imperial Brands Fin Plc 2.125% EMTN Sen Reg S 19/12.02.27	185.900,00	198.975,00	1,29
EUR	100.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	97.427,00	100.246,50	0,65
EUR	100.000	Mapfre SA 2.875% Ser 8Y 22/13.04.30	96.340,00	97.548,00	0,63
EUR	150.000	Morgan Stanley 1.875% EMTN Sen Ser SERIES J 17/27.04.27	143.577,00	148.964,25	0,96
EUR	100.000	Nationale-Nederl Bank NV 0.5% EMTN 21/21.09.28	91.765,00	93.509,00	0,61
EUR	100.000	NetFlix Inc 4.625% 19/15.05.29	106.170,00	106.803,00	0,69
EUR	100.000	Novartis Finance SA 1.625% Reg S Sen 14/09.11.26	94.629,00	99.308,50	0,64
EUR	100.000	OMV AG 1% EMTN Sen Reg S 17/14.12.26	94.118,00	98.187,00	0,64
EUR	100.000	Paccar Financial Europe BV 3% EMTN 24/29.08.27	100.841,00	101.080,00	0,65
EUR	100.000	Paccar Financial Europe BV 3.25% EMTN 22/29.11.25	99.590,00	100.350,50	0,65
EUR	100.000	Procter & Gamble Co 3.25% 23/02.08.26	100.856,00	101.224,00	0,66
EUR	100.000	Raiffeisen Bank Intl AG 0.375% EMTN Ser 194 19/25.09.26	97.241,00	97.458,00	0,63
EUR	100.000	Romania 5% EMTN 22/27.09.26	100.750,00	102.745,00	0,67
EUR	100.000	RWE AG 2.125% EMTN 22/24.05.26	94.549,00	99.816,00	0,65
EUR	100.000	Ryanair DAC 2.875% EMTN Ser 4 20/15.09.25	98.785,00	100.103,50	0,65
EUR	100.000	Schaeffler AG 4.75% EMTN 24/14.08.29	102.218,00	101.484,00	0,66
EUR	150.000	Toyota Motor Cred Corp 4.05% EMTN Ser 635 23/13.09.29	156.675,00	157.263,00	1,02
EUR	100.000	Toyota Motor Finance BV 3.375% EMTN Ser 373 23/13.01.26	99.669,00	100.573,50	0,65
EUR	100.000	Unicredit SpA 0.325% EMTN Ser 689 21/19.01.26	94.581,00	99.021,00	0,64
EUR	200.000	Unilever NV 0.875% EMTN Ser 50 17/31.07.25	188.839,00	199.761,00	1,29
EUR	100.000	Volkswagen Financial Servi AG 0.125% EMTN 21/12.02.27	86.780,00	96.300,00	0,62
EUR	100.000	Volkswagen Leasing GmbH 3.875% EMTN 24/11.10.28	101.834,00	102.758,50	0,67
			5.430.632,49	5.565.981,15	36,07
USD	125.000	Citigroup Inc 4.125% Pref 16/25.07.28	115.083,18	105.742,40	0,68
USD	125.000	JPMorgan Chase & Co 4.125% 14/15.12.26	111.167,60	106.450,27	0,69
USD	220.000	Service Corp Intl 4.625% 17/15.12.27	207.525,89	186.465,65	1,21
USD	125.000	Wells Fargo & Co 4.1% 14/03.06.26	116.522,93	106.097,66	0,69
			550.299,60	504.755,98	3,27
		Total obligations	5.980.932,09	6.070.737,13	39,34
<u>Instruments du marché monétaire</u>					
Instruments du marché monétaire					
EUR	360.000	France 0% 25/17.12.25	356.432,98	356.772,60	2,31
		Total instruments du marché monétaire	356.432,98	356.772,60	2,31
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	3.014,293	AXA World Fds SICAV GI Inflation Sh Dura BdsI EUR Hgd95 Cap	309.893,48	331.843,52	2,15
EUR	85.412,421	BNY Mellon Global Fds Plc Euroland Bond Fd C Cap	169.286,00	176.607,26	1,14
EUR	2.207	Candriam Bonds Cred Opportunities I Cap	505.538,91	562.365,67	3,64
EUR	173	Carmignac Portfolio Flexible Bond F Cap	204.357,26	217.435,05	1,41
EUR	5.000	Catalyst Intl UCITS ICAV Income Opp Fd Founder B Cap	549.896,23	554.210,00	3,59
EUR	814,263	DPAM L Bonds Emerging Mkts Sustainable F Cap	100.268,92	126.414,33	0,82
EUR	537,013	DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term F Cap	74.392,41	84.735,28	0,55
EUR	2.200,83	DWS FRN TFC Cap	226.135,27	240.154,57	1,56

* 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 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	1.926	Edmond De Rothschild Sicav Millesima 2030 I Cap	199.995,84	205.041,96	1,33
EUR	4.405	Flossbach von Storch Bond Opp IT Cap	514.873,63	554.941,90	3,59
EUR	11.814,85	M&G (Lux) Investemt Funds 1 GI Floating RateHY CI H Cap	123.746,37	152.602,97	0,99
EUR	8.777,811	M&G (Lux) Investemt Funds 1 Optimal Income C Cap	95.056,67	97.230,93	0,63
EUR	4.168	Merchbanc FCP Renta Fija Flex A Cap	423.127,08	480.607,91	3,11
EUR	5.821,573	Miralta SICAV Sequoia C Cap	624.999,97	690.438,56	4,47
EUR	1.567,459	Morgan Stanley Inv FdsEUR Corporate Bond Z Cap	66.156,72	75.222,36	0,49
EUR	6.706	Muzinich FdsEnhancedyield Short-Term Fd UnitsA EUR Cap	1.092.398,94	1.209.695,34	7,83
Total fonds d'investissement (OPCVM)			5.280.123,70	5.759.547,61	37,30
Tracker funds (OPCVM)					
CHF	233	iSharesSLI UCITS ETF (DE) Dist	18.581,34	34.020,32	0,22
EUR	158	Amundi Index SolutionsStoxx Europe 600 (DR) C	36.261,00	40.893,56	0,26
EUR	170	iSharesMDAX UCITS ETF (DE) Cap	39.525,00	42.398,00	0,27
EUR	3.440	iSharesPlc MSCI Japan UCITS ETF (Dist) USD Dist	39.181,60	56.422,88	0,37
			114.967,60	139.714,44	0,90
GBP	4.460	iSharesPlc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	33.576,74	44.488,88	0,29
GBP	1.120	iSharesPlc MSCI Emerging MarketsUCITS ETF Dist	36.428,24	45.704,17	0,30
			70.004,98	90.193,05	0,59
USD	840	iSharesIII Plc Core MSCI World UCITS ETF Cap	76.582,05	84.229,08	0,55
USD	9.204	iSharesIV Plc MSCI China UCITS ETF Cap	47.335,98	43.412,70	0,28
USD	804	iSharesPlc MSCI World UCITS ETF(Dist) Dist	27.014,40	58.652,12	0,38
USD	157	iSharesVII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	41.509,62	88.303,47	0,57
USD	21	iSharesVII Plc Nasdaq 100 UCITS ETF Cap	19.800,77	23.194,14	0,15
			212.242,82	297.791,51	1,93
Total tracker funds (OPCVM)			415.796,74	561.719,32	3,64
Total portefeuille-titres			13.774.806,56	14.599.400,69	94,56
Avoirs bancaires				807.632,15	5,23
Autres actifs/(passifs) nets				33.035,65	0,21
Total				15.440.068,49	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 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	40,94 %
Finances	21,67 %
Pays et gouvernements	10,01 %
Technologies	4,97 %
Biens de consommation non-cyclique	4,65 %
Energie	3,56 %
Industrie	3,14 %
Biens de consommation durable	2,51 %
Services de santé	1,21 %
Services aux collectivités	0,65 %
Services de télécommunication	0,65 %
Matières premières	0,60 %
Total	<u>94,56 %</u>

Répartition géographique

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

Luxembourg	25,59 %
Irlande	16,10 %
Etats-Unis d'Amérique	15,52 %
Allemagne	12,52 %
Pays-Bas	5,14 %
France	4,52 %
Espagne	4,50 %
Royaume-Uni	3,15 %
Italie	1,98 %
Jersey	1,37 %
Autriche	1,27 %
Suisse	0,72 %
Roumanie	0,67 %
Emirats Arabes Unis	0,65 %
Norvège	0,65 %
Danemark	0,21 %
Total	<u>94,56 %</u>

ADBK SICAV - GLOBAL ASSET ALLOCATION FUND

Etat des variations du portefeuille-titres

du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025

Devise	Dénomination	Achats	Ventes
<u>Actions</u>			
CHF	Roche Holding Ltd Pref	0	147
CHF	Swissquote Group Holding SA Reg	96	0
EUR	Bilfinger SE	551	0
EUR	EssilorLuxottica SA	160	0
EUR	Fresenius SE & Co KGaA	964	0
EUR	HeidelbergMaterialsAG Bearer	220	0
EUR	Naturgy Energy Group SA	0	1.500
EUR	Novo Nordisk AS	550	0
EUR	Prosegur Cia de Seguridad SA	0	37.000
EUR	Prysmian SpA	238	742
EUR	Redeia Corp	0	5.400
EUR	Repsol SA	0	3.838
EUR	SAP SE	161	0
EUR	Scout24 AG	463	0
EUR	TecnicasReunidasSA	0	3.635
EUR	Wolters Kluwer NV	259	259
GBP	Experian Plc	0	1.000
GBP	Informa Plc	0	5.878
SEK	EQT AB Reg	0	1.957
USD	Alphabet Inc A	271	455
USD	Amazon.com Inc	0	167
USD	Arista Networks Inc	0	400
USD	Boston Scientific Corp	249	533
USD	Broadcom Inc Reg	190	0
USD	CRH Plc	471	471
USD	Dr Horton Inc	0	340
USD	Eaton Corp Plc	0	158
USD	Fortinet Inc	427	0
USD	JPMorgan Chase & Co	251	0
USD	Microsoft Corp	281	330
USD	Netflix Inc	55	0
USD	NVIDIA Corp	345	279
USD	ServiceNow Inc Reg	0	48
USD	Uber Technologies Inc Reg	544	0
USD	Visa Inc A	30	0
USD	Vulcan MaterialsCo	0	191
<u>Obligations</u>			
EUR	American Honda Finance Corp 0.3% 21/07.07.28	100.000	0
EUR	Banco de Sabadell SA VAR EMTN 22/24.03.26	0	100.000
EUR	Banco Santander SA 0.2% EMTN Ser 101 21/11.02.28	100.000	0
EUR	BlackRock Inc 1.25% 15/06.05.25	0	150.000
EUR	Blackstone Hgs Fin Co LLC 1% Sen Reg S 16/05.10.26	100.000	0
EUR	BMW Finance NV 0.5% EMTN 22/22.02.25	0	100.000
EUR	BP Capital Markets Plc 2.213% EMTN Ser 90 14/25.09.26	100.000	0
EUR	Bristol Myers Squibb Co 1% Sen 15/15.05.25	0	100.000
EUR	Deutschland 2.2% 25/11.03.27	500.000	0
EUR	ENI SpA 4.3% 23/10.02.28	100.000	0
EUR	Lar Espana Real Esta SOCIMI SA 1.75% 21/22.07.26	0	100.000
EUR	Mapfre SA 2.875% Ser 8Y 22/13.04.30	100.000	0
EUR	Paccar Financial Europe BV 3% EMTN 24/29.08.27	100.000	0
EUR	Procter & Gamble Co 3.25% 23/02.08.26	100.000	0
EUR	Raiffeisen Bank Intl AG 0.375% EMTN Ser 194 19/25.09.26	100.000	0
EUR	Schaeffler AG 4.75% EMTN 24/14.08.29	100.000	0

ADBK SICAV - GLOBAL ASSET ALLOCATION FUND

Etat des variations du portefeuille-titres (suite)

du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025

Devise	Dénomination	Achats	Ventes
EUR	Unicredit SpA VAR EMTN Ser 682 20/16.06.26	0	100.000
USD	JPMorgan Chase & Co 4.125% 14/15.12.26	125.000	0
USD	Unitedhealth Group Inc 2.875% 19/15.08.29	0	125.000
USD	US 1.875% Ser B-2032 22/15.02.32	0	450.000
USD	US 5% Ser BJ-2025 23/31.10.25	0	500.000
<u>Instruments du marché monétaire</u>			
EUR	France 0% 24/26.03.25	0	800.000
EUR	France 0% 25/17.12.25	360.000	0
<u>Fonds d'investissement (OPCVM)</u>			
EUR	Carmignac Portfolio Flexible Bond F Cap	80	0
EUR	Catalyst Intl UCITS ICAV Income Opp Fd Founder B Cap	5.000	0
EUR	DWS FRN TFC Cap	924	0
USD	JPMorgan Fds US Value I Cap	0	176,568
<u>Tracker funds (OPCVM)</u>			
EUR	Amundi Index Solutions Stoxx Europe 600 (DR) C	158	0
EUR	iShares MDAX UCITS ETF (DE) Cap	170	0
USD	iShares II Plc USD Floating Rate Bd UCITS ETF Cap	0	62.939
USD	iShares III Plc Core MSCI World UCITS ETF Cap	2.823	3.994
USD	iShares IV Plc MSCI China UCITS ETF Cap	9.204	0
USD	iShares Plc MSCI World UCITS ETF (Dist) Dist	0	804
USD	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	0	158
USD	iShares VII Plc Nasdaq 100 UCITS ETF Cap	138	117
USD	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	0	1.120

ADBK SICAV - GLOBAL MEDIUM ASSET ALLOCATION

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2025

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	4.892.766,40
Avoirs bancaires	250.223,69
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	11.148,68
Charges payées d'avance	3.409,40
Total de l'actif	5.157.548,17

Exigible

A payer sur achats de titres	26.639,81
Frais à payer	18.520,09
Total de l'exigible	45.159,90
Actif net à la fin de la période	5.112.388,27

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	45.635,913	EUR	112,03	5.112.388,27
				5.112.388,27

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ADBK SICAV - GLOBAL MEDIUM ASSET ALLOCATION

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2025

Total de l'actif net	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
	EUR	5.254.003,21	5.221.116,85	5.112.388,27

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Capitalisation	EUR	105,61	111,30	112,03

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
Capitalisation	46.909,478	-	-1.273,565	45.635,913

ADBK SICAV - GLOBAL MEDIUM ASSET ALLOCATION

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
EUR	8.443	Agile Content SA	25.765,94	19.418,90	0,38
EUR	14.400	Atrys Health SA	99.936,00	36.864,00	0,72
EUR	1.897	Enagas SA	26.178,60	27.108,13	0,53
EUR	62.930	Enerside Energy SA	306.727,00	172.428,20	3,37
EUR	450	Novo Nordisk AS	26.626,50	26.415,00	0,52
EUR	3.275	Repsol SA	32.567,55	40.724,63	0,80
EUR	15.670	Talgo SA	61.558,00	46.383,20	0,91
Total actions			579.359,59	369.342,06	7,23
Certificats d'investissements					
USD	690	Gold Bullion Sec Ltd Certif Gold Perpetual	80.038,85	177.286,60	3,47
Total certificats d'investissements			80.038,85	177.286,60	3,47
Obligations					
EUR	100.000	AXA Logistics Eu Master SCA 0.375% 21/15.11.26	85.270,00	96.839,00	1,89
EUR	100.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 3.375% EMTN 22/20.09.27	97.432,00	102.118,00	2,00
EUR	100.000	Banco Santander SA 3.75% EMTN 23/16.01.26	99.580,00	100.855,50	1,97
EUR	100.000	Bank of America Corp VAR EMTN Sen Reg S 17/04.05.27	93.770,00	99.575,50	1,95
EUR	100.000	Deutsche Bank AG VAR EMTN 21/17.02.27	90.350,00	99.002,00	1,94
EUR	100.000	Enel Finance Intl NV EMTN 21/17.06.27	84.874,00	95.987,50	1,88
EUR	100.000	Imperial Brands Fin Plc 2.125% EMTN Sen Reg S 19/12.02.27	92.950,00	99.487,50	1,95
EUR	100.000	Mapfre SA 2.875% Ser 8Y 22/13.04.30	96.340,00	97.548,00	1,91
EUR	100.000	RWE AG 2.125% EMTN 22/24.05.26	94.549,00	99.816,00	1,95
EUR	100.000	Schaeffler AG 4.75% EMTN 24/14.08.29	102.218,00	101.484,00	1,98
			937.333,00	992.713,00	19,42
USD	150.000	Service Corp Intl 4.625% 17/15.12.27	141.494,92	127.135,68	2,49
Total obligations			1.078.827,92	1.119.848,68	21,91
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	1.254,425	AXA World Fds SICAV GI Inflation Sh Dura BdsI EUR Hgd95 Cap	128.962,99	138.099,65	2,70
EUR	333	Carmignac Portfolio Flexible Bond F Cap	398.563,26	418.531,05	8,19
EUR	669,01	DPAM L Bonds Emerging Mks Sustainable F Cap	85.599,83	103.863,80	2,03
EUR	654,862	DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term F Cap	91.248,47	103.330,67	2,02
EUR	2.627,09	DWS FRN TFC Cap	280.081,51	286.668,06	5,61
EUR	963	Edmond De Rothschild Sicav Millesima 2030 I Cap	99.997,92	102.520,98	2,00
EUR	25.665,71	M&G (Lux) Investemt Funds 1 GI Floating Rate HY Cl H Cap	268.817,51	331.503,44	6,48
EUR	15.057,369	M&G (Lux) Investemt Funds 1 Optimal Income C Cap	163.059,26	166.788,97	3,26
EUR	4.459	Merchbanc FCP Renta Fija Flex A Cap	452.031,51	514.162,83	10,06
EUR	3.603,214	Miralta SICAV Sequoia C Cap	389.999,98	427.341,18	8,36
EUR	8.099,716	Morgan Stanley Inv Fds EUR Corporate Bond Z Cap	339.993,60	388.705,37	7,60
Total fonds d'investissement (OPCVM)			2.698.355,84	2.981.516,00	58,31
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	1.350	iShares Plc MSCI Japan UCITS ETF (Dist) USD Dist	19.396,80	22.142,70	0,43
GBP	3.530	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	31.138,22	35.212,05	0,69
GBP	1.300	iShares Plc MSCI Emerging Markets UCITS ETF Dist	40.613,49	53.049,49	1,04
			71.751,71	88.261,54	1,73

* 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 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	550	iShares Plc MSCI World UCITS ETF(Dist) Dist	25.949,28	40.122,72	0,78
USD	125	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	32.958,03	70.305,31	1,37
			<u>58.907,31</u>	<u>110.428,03</u>	<u>2,15</u>
Total tracker funds (OPCVM)			<u>150.055,82</u>	<u>220.832,27</u>	<u>4,31</u>
Tracker funds (OPC)					
CHF	107	CS ETF (CH) on Sli Dist	18.288,86	23.940,79	0,47
Total tracker funds (OPC)			<u>18.288,86</u>	<u>23.940,79</u>	<u>0,47</u>
Total portefeuille-titres			<u>4.604.926,88</u>	<u>4.892.766,40</u>	<u>95,70</u>
Avoirs bancaires				250.223,69	4,89
Autres actifs/(passifs) nets				-30.601,82	-0,59
Total				<u><u>5.112.388,27</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

* 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 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	63,09 %
Finances	13,54 %
Energie	4,70 %
Biens de consommation non-cyclique	4,44 %
Industrie	4,38 %
Biens de consommation durable	1,98 %
Services aux collectivités	1,95 %
Services de santé	1,24 %
Technologies	0,38 %
Total	<u>95,70 %</u>

Répartition géographique

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

Luxembourg	58,20 %
Espagne	12,59 %
Allemagne	5,87 %
Etats-Unis d'Amérique	4,44 %
Irlande	4,31 %
Jersey	3,47 %
France	2,00 %
Royaume-Uni	1,95 %
Pays-Bas	1,88 %
Danemark	0,52 %
Suisse	0,47 %
Total	<u>95,70 %</u>

ADBK SICAV - GLOBAL MEDIUM ASSET ALLOCATION

Etat des variations du portefeuille-titres

du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025

Devise	Dénomination	Achats	Ventes
<u>Actions</u>			
EUR	Banco Santander Reg SA	0	24.521
EUR	Naturgy Energy Group SA	0	2.700
EUR	Novo Nordisk AS	450	0
EUR	Prosegur Cia de Seguridad SA	0	37.000
EUR	Redeia Corp	0	4.300
EUR	Repsol SA	0	4.913
EUR	TecnicasReunidas SA	0	5.260
<u>Obligations</u>			
EUR	Banco de Sabadell SA VAR EMTN 22/24.03.26	0	100.000
EUR	Lar Espana Real Esta SOCIMI SA 1.75% 21/22.07.26	0	100.000
EUR	Mapfre SA 2.875% Ser 8Y 22/13.04.30	100.000	0
EUR	Schaeffler AG 4.75% EMTN 24/14.08.29	100.000	0
EUR	Unicredit SpA VAR EMTN Ser 682 20/16.06.26	0	100.000
<u>Fonds d'investissement (OPCVM)</u>			
EUR	Carmignac Portfolio Flexible Bond F Cap	200	0
EUR	DWS FRN TFC Cap	3.231	1.380
USD	JPMorgan Fds US Value I Cap	0	141,786
<u>Tracker funds (OPCVM)</u>			
USD	iShares Plc MSCI World UCITS ETF(Dist) Dist	0	550
USD	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	0	125
<u>Tracker funds (OPC)</u>			
CHF	CS ETF (CH) on Sli Dist	0	108

ADBK SICAV - GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION

Etat du patrimoine (en EUR)
au 30 juin 2025

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	11.000.146,61
Avoirs bancaires	195.110,37
Charges payées d'avance	3.938,86
Total de l'actif	<u>11.199.195,84</u>
Exigible	
Frais à payer	29.389,41
Total de l'exigible	<u>29.389,41</u>
Actif net à la fin de la période	<u><u>11.169.806,43</u></u>

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	114,49	<u>11.169.806,43</u>
				<u><u>11.169.806,43</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ADBK SICAV - GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2025

Total de l'actif net	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
	EUR	10.528.684,30	11.116.517,77	11.169.806,43

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Capitalisation	EUR	107,92	113,95	114,49

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 2025

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	8.862	AB SICAV I SICAV Select US Equity Ptf I EUR H Cap	466.979,73	609.705,60	5,46
EUR	8.389	BlackRock Global FdsWorld Healthscience I2 Cap	126.002,78	111.657,59	1,00
EUR	1.104	BlackRock Strateg FdsEmerging MarketsEquity E2 Cap	200.894,88	245.088,00	2,19
EUR	367	BlackRock Strateg FdsEuropean Opp Extension D2 Cap	255.039,31	258.991,90	2,32
EUR	7.429	Columbia Threadneedle (Irl) III Plc RE Eq MarkNe B Cap	99.920,05	106.606,15	0,96
EUR	789,806	DPAM B SA EquitiesNewGemsSusF EUR Cap	156.073,56	272.522,56	2,44
EUR	769,776	DPAM B SA EquitiesWorld Sustainable F Cap	161.735,63	318.402,45	2,85
EUR	4.114,21	DPAM L BondsEmerging MksSustainable F Cap	499.999,94	638.731,10	5,72
EUR	1.330	Eleva UcitsFd European Selection R (EUR) Cap	253.365,00	315.928,20	2,83
EUR	70.731	Fidelity UcitsII IcaV S&P 500 Index FundP Cap	702.811,51	737.066,53	6,60
EUR	8.389,262	Goldman SachsFdsScv India Equity Ptf R Cap	150.000,01	219.966,45	1,97
EUR	2.297	Incometric Fd Nartex Equity I Cap	276.742,56	247.340,96	2,21
EUR	20.668	Invesco Fds EUR Corporate Bond C Cap	399.688,12	421.893,82	3,78
EUR	14.673	Man FundsPlc Global Investment Grade Opp I Cap	1.778.661,06	1.837.646,52	16,45
EUR	8.914	Morgan Stanley Inv FdsEUR Corporate Bond Z Cap	400.327,74	427.782,86	3,83
EUR	122,3838	NatixisAM Fds Ostrum Credit Short Duration I/A (EUR) Cap	1.309.289,39	1.425.690,50	12,76
EUR	8.691	Pictet SICAV Short Term Money Market I EUR Cap	1.200.029,81	1.289.055,20	11,54
EUR	639	Pictet USD Government BondsI Cap	396.934,02	387.988,02	3,47
EUR	962,076	Robeco Capital Gh FdsBP GI Premium EquitiesI EUR Cap	181.138,13	295.828,75	2,65
EUR	3.299	Sigma Investment House FCP Balanced P Cap	401.488,30	460.936,28	4,13
EUR	7.436	T.Rowe Price FdsSICAV US Sm Co Equity Qn Cap	123.214,52	116.447,76	1,04
EUR	6.815	Vanguard Inv Ser Plc GI StockIndex Fd EUR Hedged Cap	248.978,53	254.869,41	2,28
Total portefeuille-titres			9.789.314,58	11.000.146,61	98,48
Avoirs bancaires				195.110,37	1,75
Autres actifs/(passifs) nets				-25.450,55	-0,23
Total				11.169.806,43	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 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	98,48 %
Total	<u>98,48 %</u>

Répartition géographique

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

Luxembourg	66,90 %
Irlande	26,29 %
Belgique	5,29 %
Total	<u>98,48 %</u>

ADBK SICAV - GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION

Etat des variations du portefeuille-titres
du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025

Devise	Dénomination	Achats	Ventes
<u>Fonds d'investissement (OPCVM)</u>			
EUR	Fundsmith SICAV Equity Fd I Cap	0	4.132
EUR	Incometric Fd Nartex Equity I Cap	2.297	0
EUR	JPMorgan FdsEUR Gov Short Dur Bond C Cap	0	22.706
EUR	Man Funds Plc Global Investment Grade Opp I Cap	14.673	0
EUR	PIMCO Fds GI Investors Ser Plc GI Inv Grade Cred I EUR H Cap	0	94.204,204
EUR	Vanguard Inv Ser Plc GI StockIndex Fd EUR Hedged Cap	6.815	0
<u>Tracker funds (OPCVM)</u>			
EUR	Xtrackers FTSE Vietnam Swap UCITS ETF 1C Cap	0	2.650

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 2025

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.

h) Autres avoirs liquides / Autres dettes à vue

La rubrique "Autres avoirs liquides" dans l'état du patrimoine est principalement composée des comptes de trésorerie détenus par la SICAV auprès des contreparties des produits dérivés.

La rubrique "Autres dettes à vue" dans l'état du patrimoine est principalement composée des comptes de trésorerie débiteurs détenus par les contreparties des produits dérivés.

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 SGIC, 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

Un nouveau prospectus a été publié en janvier 2025 afin d'intégrer la circulaire CSSF 24/856 relative à la protection des investisseurs en cas d'erreur de calcul de la VNI, de non-respect des règles d'investissement et d'autres erreurs au niveau de l'OPC, ainsi que la circulaire CSSF 22/811 relative aux administrateurs d'OPC et des modifications non substantielles à des fins d'harmonisation, de cohérence, de grammaire et de réglementation.

Note 7 - Evénements subséquents

Il n'y a pas d'événements subséquents.

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.