

**Rapport annuel incluant les états financiers audités
au 31 décembre 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
Rapport d'activité du Conseil d'Administration	4
Rapport du réviseur d'entreprises agréé	5
Etat globalisé du patrimoine	8
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	9
ADBK SICAV - GLOBAL ASSET ALLOCATION FUND	10
Etat du patrimoine	10
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	11
Statistiques	12
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	13
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	16
Etat des variations du portefeuille-titres	17
ADBK SICAV - GLOBAL MEDIUM ASSET ALLOCATION	20
Etat du patrimoine	20
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	21
Statistiques	22
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	23
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	25
Etat des variations du portefeuille-titres	26
ADBK SICAV - GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION	27
Etat du patrimoine	27
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	28
Statistiques	29
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	30
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	31
Etat des variations du portefeuille-titres	32
Notes aux états financiers	33
Informations supplémentaires (non-auditées)	37

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
Gestionnaire de relation client
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

Oriol PANISELLO ROSELLO
Dirigeant
ANDBANK ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG
LUXEMBOURG
(à partir du 3 février 2023)

Severino PONS
Dirigeant
ANDBANK ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG
LUXEMBOURG

Alexandre TRINEL
Dirigeant
ANDBANK ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG
LUXEMBOURG
(à partir du 13 juillet 2023)

Martin WIENZEK
Dirigeant
ANDBANK ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG
LUXEMBOURG

Gestionnaire

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT SGIIC, 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-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 - GLOBAL ASSET ALLOCATION FUND

ADBK SICAV - GLOBAL ASSET ALLOCATION FUND is a global balanced fund investing in equities and fixed income. The fund is very diversified, and each investment position is usually held for a long period of time. In order to select companies, we try to identify first global trends, then we select the asset to invest through funds, ETFs, Funds or Companies. This is where the investment team spends most of the time. The fund is close to 20% invested in global equities. Given the levels of the fixed income markets, the bond allocation of the fund is very conservative, with liquid assets and short-term corporate and government issues. The fund also buys futures to hedge forex exposures.

As of 31st December 2023, the total net assets of the fund are 21,266,080.20 EUR and the net asset value per share is 763 EUR. The performance of the fund for the fiscal year period 31st December 2022 to 31st December 2023 has been +4.26%.

ADBK SICAV - GLOBAL MEDIUM ASSET ALLOCATION FUND

ADBK SICAV - GLOBAL MEDIUM ASSET ALLOCATION FUND is a global balanced fund investing in equities and fixed income. The fund is very diversified, and each investment position is usually held for a long period of time. In order to select companies, we try to identify first global trends, then we select the asset to invest through funds, ETFs, Funds or Companies. This is where the investment team spends most of the time. The fund is close to 25% invested in global equities. Given the levels of the fixed income markets, the bond allocation of the fund is very conservative, with liquid assets and short-term corporate and government issues. The fund also buys futures to hedge forex exposures.

As of 31st December 2023, the total net assets of the fund are 5,254,003.21 EUR and the net asset value per share is 105.61 EUR. The performance of the fund for the fiscal year period 31st December 2022 to 31st December 2023 has been +4.01%.

ADBK SICAV - GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND

ADBK SICAV - GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND is a global balanced fund investing in equities and fixed income. The fund is very diversified, and each investment position is usually held for a long period of time. In order to select companies, we try to identify first global trends, then we select the asset to invest through funds, ETFs, Funds or Companies. This is where the investment team spends most of the time. The fund is close to 30,30% invested in global equities through Funds. Given the levels of the fixed income markets, the bond allocation of the fund is very conservative, with liquid assets and short-term corporate and government issues.

As of 31st December 2023, the total net assets of the fund are 10,528,684.30 EUR and the net asset value per share is 107.92 EUR. The performance of the fund for the fiscal year period 31st December 2022 to 31st December 2023 has been +6.66%.

Luxembourg, le 6 février 2024

Le Conseil d'Administration

Note : Les informations de ce rapport sont données à titre indicatif sur base d'informations historiques et ne sont pas indicatives des résultats futurs.

Aux Actionnaires de
ADBK SICAV
4, rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de ADBK SICAV (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments comprenant l'état des actifs nets et l'état du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2023, ainsi que l'état des opérations et l'état des changements de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière du Fonds et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2023, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de leurs actifs net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes également indépendants du Fonds conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration du Fonds. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport du réviseur d'entreprises agréé sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration du Fonds pour les états financiers

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement des états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration du Fonds qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration du Fonds a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport du réviseur d'entreprises agréé contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci. Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration du Fonds, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du Fonds du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Pour Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Anne Ricci, Réviseur d'entreprises agréé
Partner

Le 12 Avril 2024

ADBK SICAV

Etat globalisé du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	35.234.554,25
Avoirs bancaires	1.833.056,67
Autres avoirs liquides	50.619,99
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	71.526,44
Charges payées d'avance	820,18
Total de l'actif	37.190.577,53

Exigible

Dettes bancaires	11.233,57
Autres dettes à vue	22.552,92
Frais à payer	109.297,35
Total de l'exigible	143.083,84
Actif net à la fin de l'exercice	37.047.493,69

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ADBK SICAV

Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Revenus

Dividendes, nets	71.274,59
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	118.629,79
Intérêts bancaires	5.693,98
Autres commissions reçues	4.822,86
Total des revenus	200.421,22

Charges

Commission de gestion	247.041,75
Commission de dépositaire	33.150,57
Frais bancaires et autres commissions	11.760,49
Frais sur transactions	14.312,14
Frais d'administration centrale	82.619,53
Frais professionnels	43.223,11
Autres frais d'administration	45.259,64
Taxe d'abonnement	10.545,28
Intérêts bancaires payés	3.201,85
Autres charges	7.067,91
Total des charges	498.182,27

Pertes nettes des investissements -297.761,05

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	832.002,76
- sur options	-21.640,65
- sur devises	-19.594,84
Résultat réalisé	493.006,22

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres 1.249.185,53

Résultat des opérations 1.742.191,75

Emissions -

Rachats -405.732,93

Total des variations de l'actif net 1.336.458,82

Total de l'actif net au début de l'exercice 35.711.034,87

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 37.047.493,69

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ADBK SICAV - GLOBAL ASSET ALLOCATION FUND

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	20.176.510,20
Avoirs bancaires	1.061.073,76
Autres avoirs liquides	50.619,99
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	58.980,08
Charges payées d'avance	470,23
Total de l'actif	21.347.654,26

Exigible

Autres dettes à vue	22.552,92
Frais à payer	60.295,16
Total de l'exigible	82.848,08
Actif net à la fin de l'exercice	21.264.806,18

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	27.840,946	EUR	763,80	21.264.806,18
				21.264.806,18

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ADBK SICAV - GLOBAL ASSET ALLOCATION FUND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Revenus

Dividendes, nets	42.170,83
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	97.411,50
Intérêts bancaires	5.537,51
Autres commissions reçues	889,55
Total des revenus	146.009,39

Charges

Commission de gestion	141.905,29
Commission de dépositaire	12.760,80
Frais bancaires et autres commissions	6.595,90
Frais sur transactions	10.298,84
Frais d'administration centrale	29.465,32
Frais professionnels	24.728,98
Autres frais d'administration	18.102,52
Taxe d'abonnement	7.657,17
Intérêts bancaires payés	2.400,83
Autres charges	3.119,89
Total des charges	257.035,54

Pertes nettes des investissements	-111.026,15
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	700.580,77
- sur options	-21.640,65
- sur devises	-19.106,44
Résultat réalisé	548.807,53

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	334.211,02
---------------------------	------------

Résultat des opérations	883.018,55
-------------------------	------------

Emissions	-
-----------	---

Rachats	-30.161,43
---------	------------

Total des variations de l'actif net	852.857,12
-------------------------------------	------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	20.411.949,06
---------------------------------------------	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	21.264.806,18
---------------------------------------------	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ADBK SICAV - GLOBAL ASSET ALLOCATION FUND

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	20.411.949,06	21.264.806,18

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2022	31.12.2023
Capitalisation	EUR	732,10	763,80

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
Capitalisation	27.881,223	-	-40,277	27.840,946

ADBK SICAV - GLOBAL ASSET ALLOCATION FUND

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

au 31 décembre 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	65.121,67	0,31
CHF	598	Nestlé SA Reg	48.630,02	62.723,95	0,30
CHF	153	Zurich Insurance Group AG Reg	67.871,77	72.348,95	0,34
			153.434,90	200.194,57	0,95
DKK	740	Novo Nordisk AS B	54.032,93	69.300,67	0,33
EUR	98	ASML Holding NV	9.103,22	66.806,60	0,31
EUR	520	Beiersdorf AG	52.962,00	70.564,00	0,33
EUR	1.220	Danone	70.968,80	71.589,60	0,34
EUR	60.600	Enerside Energy SA	299.970,00	198.162,00	0,93
EUR	2.230	Fresenius SE & Co KGaA	66.409,40	62.596,10	0,29
EUR	165	L'Oréal SA	63.659,38	74.357,25	0,35
EUR	3.000	Naturgy Energy Group SA	52.104,84	81.000,00	0,38
EUR	37.000	Prosegur Cia de Seguridad SA	72.740,32	65.120,00	0,31
EUR	5.400	Redeia Corp	79.497,28	80.514,00	0,38
EUR	3.139	Repsol SA	41.743,60	42.219,55	0,20
EUR	20.147	Talgo SA	76.332,89	88.445,33	0,42
EUR	7.270	Tecnicas Reunidas SA	52.122,21	60.704,50	0,29
EUR	12.372	Telefonica SA	106.661,23	43.722,65	0,21
			1.044.275,17	1.005.801,58	4,74
GBP	2.250	Compass Group Plc Reg	53.586,26	55.736,16	0,26
GBP	7.901	Informa Plc	66.224,88	71.247,41	0,34
			119.811,14	126.983,57	0,60
USD	583	Alphabet Inc A	30.441,02	73.730,72	0,35
USD	592	Amazon.com Inc	50.590,18	81.434,50	0,38
USD	405	Apple Inc Reg	54.975,80	70.594,04	0,33
USD	1.360	Boston Scientific Corp	66.429,00	71.179,76	0,33
USD	348	Cadence Design Systems Inc	65.301,80	85.813,01	0,40
USD	415	Marathon Petroleum Corp	56.968,53	55.741,61	0,26
USD	217	Microsoft Corp	24.915,75	73.876,85	0,35
			349.622,08	512.370,49	2,40
Total actions			1.721.176,22	1.914.650,88	9,02
Certificats d'investissements					
USD	1.000	Gold Bullion Sec Ltd Certif Gold Perpetual	120.562,46	172.681,18	0,81
Total certificats d'investissements			120.562,46	172.681,18	0,81
Obligations					
EUR	100.000	Apple Inc 1.625% Sen 14/10.11.26	94.843,00	97.289,00	0,46
EUR	100.000	AXA Logistics Eu Master SCA 0.375% 21/15.11.26	85.270,00	91.035,00	0,43
EUR	100.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 3.375% EMTN 22/20.09.27	97.432,00	101.006,50	0,48
EUR	100.000	Banco de Sabadell SA VAR EMTN 22/24.03.26	96.180,00	98.069,50	0,46
EUR	100.000	Banco Santander SA 3.75% EMTN 23/16.01.26	99.580,00	100.843,50	0,47
EUR	100.000	Bank of America Corp 2.375% EMTN Reg S Ser 798 14/19.06.24	98.772,00	99.283,50	0,47
EUR	100.000	Bank of America Corp VAR EMTN Sen Reg S 17/04.05.27	93.770,00	96.101,50	0,45
EUR	150.000	BlackRock Inc 1.25% 15/06.05.25	143.854,50	146.375,25	0,69
EUR	100.000	BMW Finance NV 0.5% EMTN 22/22.02.25	94.997,00	96.740,50	0,46
EUR	100.000	BP Capital Markets Plc 1.876% Sen Ser 114 20/07.04.24	98.625,00	99.461,00	0,47
EUR	100.000	Bristol Myers Squibb Co 1% Sen 15/15.05.25	95.700,00	97.108,50	0,46
EUR	100.000	Caterpillar Fin Serv Corp 3.742% EMTN 23/04.09.26	100.380,00	102.017,00	0,48

* 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 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	100.000	Cloverie Plc 1.75% EMTN Ser 2014-01 Sen Reg S 14/16.09.24	97.970,00	98.588,00	0,46
EUR	100.000	Deutsche Bank AG VAR EMTN 21/17.02.27	90.350,00	93.455,50	0,44
EUR	580.000	Deutschland 3.1% 23/18.09.25	579.792,70	585.573,80	2,75
EUR	100.000	Emirates Telecom Gr Co PJSC 2.75% EMTN Sen 14/18.06.26	97.032,00	98.145,50	0,46
EUR	100.000	Enel Finance Intl NV 0% EMTN 21/17.06.27	84.874,00	90.222,00	0,42
EUR	100.000	Equinor ASA 2.875% EMTN Ser 2013-2 13/10.09.25	99.581,00	99.586,00	0,47
EUR	100.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.375% EMTN Sen 14/02.12.24	97.190,00	98.025,00	0,46
EUR	200.000	Imperial Brands Fin Plc 2.125% EMTN Sen Reg S 19/12.02.27	185.900,00	193.092,00	0,91
EUR	100.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	97.427,00	98.995,00	0,47
EUR	150.000	Morgan Stanley 1.75% Ser GMTN 16/11.03.24	147.516,00	149.397,00	0,70
EUR	130.000	Nexi SpA 1.75% Sen Reg S 19/31.10.24	133.088,10	127.455,90	0,60
EUR	100.000	Novartis Finance SA 1.625% Reg S Sen 14/09.11.26	94.629,00	97.725,00	0,46
EUR	100.000	Paccar Financial Europe BV 3.25% EMTN 22/29.11.25	99.590,00	100.186,50	0,47
EUR	100.000	Procter & Gamble Co 0.5% 17/25.10.24	95.990,00	97.455,50	0,46
EUR	100.000	Romania 5% EMTN 22/27.09.26	100.750,00	102.806,50	0,48
EUR	100.000	RWE AG 2.125% EMTN 22/24.05.26	94.549,00	97.875,00	0,46
EUR	100.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 0.3% 19/28.02.24	97.470,00	99.429,50	0,47
EUR	100.000	TotalEnergies Capital SA 5.125% EMTN Ser 54 09/26.03.24	102.548,00	100.244,50	0,47
EUR	100.000	Toyota Motor Finance BV 3.375% EMTN Ser 373 23/13.01.26	99.669,00	100.388,50	0,47
EUR	100.000	Unicredit SpA VAR EMTN Ser 682 20/16.06.26	94.115,61	96.539,00	0,45
EUR	200.000	Unilever NV 0.875% EMTN Ser 50 17/31.07.25	188.839,00	193.428,00	0,91
EUR	200.000	Volkswagen Bank GmbH 1.875% EMTN Ser B03/19 Sen 19/31.01.24	196.020,00	199.618,00	0,94
EUR	100.000	Volkswagen Fin Serv AG 0.125% EMTN 21/12.02.27	86.780,00	90.896,50	0,43
EUR	100.000	Volvo Treasury AB 2.125% EMTN Ser 446 22/01.09.24	98.101,00	98.819,00	0,46
			4.359.174,91	4.433.277,95	20,85
USD	220.000	Service Corp Intl 4.625% 17/15.12.27	207.525,89	193.267,58	0,91
USD	900.000	US 1.875% Ser B-2032 22/15.02.32	799.467,21	700.928,85	3,30
USD	500.000	US 5% Ser BJ-2025 23/31.10.25	458.009,24	457.915,92	2,15
			1.465.002,34	1.352.112,35	6,36
Total obligations			5.824.177,25	5.785.390,30	27,21
<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	591.186,00	2,78
Total obligations			579.849,00	591.186,00	2,78
<u>Instruments du marché monétaire</u>					
Instruments du marché monétaire					
EUR	1.200.000	Deutschland 0% 23/15.05.24	1.164.544,00	1.184.262,00	5,57
EUR	630.000	Deutschland 0% 23/18.09.24	607.254,70	615.289,50	2,89
EUR	500.000	Deutschland 0% 23/21.02.24	484.475,00	497.555,00	2,34
EUR	800.000	France 0% 23/17.04.24	776.931,30	791.548,00	3,72
			3.033.205,00	3.088.654,50	14,52
USD	500.000	US 0% T-Bills 23/31.10.24	435.455,22	435.140,01	2,05
Total instruments du marché monétaire			3.468.660,22	3.523.794,51	16,57
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	3.713,49	ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI ITP Cap	398.375,72	384.791,83	1,81
EUR	3.014,293	AXA World Fds SICAV GI Inflation Sh Dura Bds I EUR Hgd95 Cap	309.893,48	316.350,05	1,49
EUR	85.412,421	BNY Mellon Global Fds Plc Euroland Bond Fd C Cap	169.286,00	168.749,32	0,79

* 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 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	3.030	Candriam Bonds Cred Opportunities I Cap	694.056,59	725.715,30	3,41
EUR	3.157	Carmignac Credit 2025 F Cap	290.096,73	333.379,20	1,57
EUR	177	Carmignac Portfolio Flexible Bond F Cap	199.411,74	202.907,49	0,95
EUR	814,263	DPAM L Bonds Emerging Mks Sustainable F Cap	100.268,92	122.961,86	0,58
EUR	871,013	DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term F Cap	120.661,43	128.953,47	0,61
EUR	5.569,83	DWS FRN TFC Cap	549.969,90	573.024,11	2,69
EUR	6.075	Flossbach von Storch Bond Opp IT Cap	710.069,76	733.860,00	3,45
EUR	32.574,85	M&G (Lux) Investemt Funds 1 GI Floating Rate HY CI H Cap	341.182,46	380.428,64	1,79
EUR	27.708,811	M&G (Lux) Investemt Funds 1 Optimal Income C Cap	300.064,26	296.165,63	1,39
EUR	6.057	Merchbanc FCP Renta Fija Flex A Cap	598.910,10	640.485,35	3,01
EUR	4.963,20454	Miralta Sequoia FI Cap	524.999,98	563.299,89	2,65
EUR	12.484,459	Morgan Stanley Inv Fds EUR Corporate Bond Z Cap	525.026,29	558.055,32	2,62
EUR	7.377	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Fd Units A EUR Cap	1.194.149,13	1.245.532,68	5,86
EUR	668,674	Sigma Investment House FCP Short Mid-Term EUR B Cap	66.180,03	66.426,08	0,31
			7.092.602,52	7.441.086,22	34,98
USD	176,568	JPMorgan Fds US Value I Cap	35.532,88	52.816,14	0,25
		Total fonds d'investissement (OPCVM)	7.128.135,40	7.493.902,36	35,23
		Tracker funds (OPCVM)			
CHF	465	iShares SLI UCITS ETF (DE) Dist	37.082,93	61.153,38	0,29
EUR	3.440	iShares Plc MSCI Japan UCITS ETF (Dist) USD Dist	39.181,60	50.671,20	0,24
GBP	700	iShares III Plc Core MSCI World Cap	53.330,95	57.692,73	0,27
GBP	4.460	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	33.576,74	38.771,47	0,18
GBP	1.120	iShares Plc MSCI Emerging Markets UCITS ETF Dist	36.428,24	40.194,21	0,19
			123.335,93	136.658,41	0,64
USD	726	iShares III Plc Core MSCI World Cap	56.691,99	59.779,73	0,28
USD	2.680	iShares Plc MSCI World UCITS ETF(Dist) Dist	90.048,00	164.068,26	0,77
USD	315	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	83.283,63	143.162,37	0,67
USD	781	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc MSCI EmMksSm Cap	76.910,00	79.411,62	0,37
			306.933,62	446.421,98	2,09
		Total tracker funds (OPCVM)	506.534,08	694.904,97	3,26
		Total portefeuille-titres	19.349.094,63	20.176.510,20	94,88
		Avoirs bancaires		1.061.073,76	4,99
		Autres actifs/(passifs) nets		27.222,22	0,13
		Total		21.264.806,18	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 ASSET ALLOCATION FUND

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	38,49 %
Pays et gouvernements	28,03 %
Finances	12,65 %
Biens de consommation non-cyclique	4,82 %
Energie	2,15 %
Industrie	2,14 %
Services de santé	1,87 %
Biens de consommation durable	1,43 %
Technologies	1,41 %
Services aux collectivités	1,22 %
Services de télécommunication	0,67 %
Total	<u>94,88 %</u>

Répartition géographique

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

Luxembourg	23,91 %
Allemagne	18,54 %
Etats-Unis d'Amérique	14,98 %
Irlande	10,08 %
Espagne	9,96 %
France	6,45 %
Pays-Bas	3,51 %
Royaume-Uni	2,44 %
Italie	1,05 %
Suisse	0,95 %
Jersey	0,81 %
Roumanie	0,48 %
Norvège	0,47 %
Emirats Arabes Unis	0,46 %
Suède	0,46 %
Danemark	0,33 %
Total	<u>94,88 %</u>

ADBK SICAV - GLOBAL ASSET ALLOCATION FUND

Etat des variations du portefeuille-titres

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 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	-370
DKK	Novo Nordisk AS B	0	0	740
EUR	ASML Holding NV	0	84	0
EUR	Beiersdorf AG	0	100	0
EUR	Electricité de France	0	9.000	0
EUR	Fresenius SE & Co KGaA	2.230	0	0
EUR	L'Oréal SA	347	182	0
EUR	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	0	142	0
EUR	Moncler SpA	0	1.320	0
EUR	Pernod-Ricard SA	340	340	0
EUR	Talgo SA	0	0	559
EUR	Tecnicas Reunidas SA	0	0	2.270
GBP	AstraZeneca Plc	0	538	0
GBP	Compass Group Plc Reg	2.250	0	0
GBP	Informa Plc	7.901	0	0
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	Marathon Petroleum Corp	415	0	0
USD	Merck & Co Inc	585	585	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	BlackRock Inc 1.25% 15/06.05.25	150.000	0	0
EUR	BMW Finance NV 0.5% EMTN 22/22.02.25	100.000	0	0

(*) opérations sur titres

ADBK SICAV - GLOBAL ASSET ALLOCATION FUND

Etat des variations du portefeuille-titres (suite)

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Devise	Dénomination	Achats	Ventes	Autres (*)
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	Caterpillar Fin Serv Corp 3.742% EMTN 23/04.09.26	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	Deutschland 3.1% 23/18.09.25	580.000	0	0
EUR	EIB 1.625% EMTN Ser 2115/0100 14/15.03.23	0	300.000	0
EUR	Emirates Telecom Gr Co PJSC 2.75% EMTN Sen 14/18.06.26	100.000	0	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
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	Novomatic AG 1.625% EMTN 16/20.09.23	0	130.000	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	Raiffeisensbk Niederoest-Wien 5.875% EMTN Ser 46 13/27.11.23	0	100.000	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	100	0
USD	US 5% Ser BJ-2025 23/31.10.25	500.000	0	0
<u>Instruments du marché monétaire</u>				
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	500.000	0
EUR	Deutschland 0% 23/15.05.24	1.200.000	0	0
EUR	Deutschland 0% 23/18.09.24	630.000	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 22/07.09.23	0	290.000	0
USD	US 0% T-Bills 23/16.11.23	1.000.000	1.000.000	0
USD	US 0% T-Bills 23/31.10.24	500.000	0	0

(*) opérations sur titres

ADBK SICAV - GLOBAL ASSET ALLOCATION FUND

Etat des variations du portefeuille-titres (suite)

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Devise	Dénomination	Achats	Ventes	Autres (*)
<u>Options sur futures</u>				
USD	S&P 500 E mini Future PUT 09/23 CME 4000	3	3	0
<u>Fonds d'investissement (OPCVM)</u>				
EUR	ART Top 50 Convertibles UI IT Cap	0	0	-500
EUR	ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI ITP Cap	0	900	4.613,49
EUR	BlackRock Global Fds Euro Short Duration Bd D2 Cap	0	51.454,27	0
EUR	BlackRock Strategic Fds European Absolute Return D2 Cap	0	2.872,41	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	Fisch Umbrella Fd Conv GI Opp VE Cap	0	3.974,238	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	4.963,20454	0	0
EUR	Morgan Stanley Inv Fds EUR Corporate Bond Z Cap	5.316	0	0
EUR	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Fd Units A EUR Cap	3.477	0	0
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	11.557	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
GBP	iShares III Plc Core MSCI World Cap	700	0	0
USD	iShares II Plc Global Clean Energy UCITS ETF USD Dist	0	5.445	0
USD	iShares III Plc Core MSCI World Cap	726	0	0
USD	iShares VII Plc MSCI EM Asia UCITS ETF Cap	1.070	1.070	0
USD	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc MSCI EmMksSm Cap	781	0	0
USD	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 500 Low Volatility UCITS Cap	0	3.010	0

(*) opérations sur titres

ADBK SICAV - GLOBAL MEDIUM ASSET ALLOCATION

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	5.251.571,49
Avoirs bancaires	20.485,85
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	12.546,36
Charges payées d'avance	123,80
Total de l'actif	5.284.727,50

Exigible

Dettes bancaires	11.233,57
Frais à payer	19.490,72
Total de l'exigible	30.724,29
Actif net à la fin de l'exercice	5.254.003,21

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	49.749,272	EUR	105,61	5.254.003,21
				5.254.003,21

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ADBK SICAV - GLOBAL MEDIUM ASSET ALLOCATION

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Revenus

Dividendes, nets	29.103,76
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	21.218,29
Intérêts bancaires	156,47
Total des revenus	50.478,52

Charges

Commission de gestion	41.251,10
Commission de dépositaire	10.194,88
Frais bancaires et autres commissions	2.199,07
Frais sur transactions	2.663,52
Frais d'administration centrale	26.197,58
Frais professionnels	6.469,05
Autres frais d'administration	12.579,68
Taxe d'abonnement	1.588,54
Intérêts bancaires payés	658,59
Autres charges	1.752,92
Total des charges	105.554,93

Pertes nettes des investissements	-55.076,41
-----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-52.063,81
- sur devises	-488,40
Résultat réalisé	-107.628,62

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	309.382,96
Résultat des opérations	201.754,34

Emissions	-
-----------	---

Rachats	-375.571,50
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	-173.817,16
-------------------------------------	-------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	5.427.820,37
---------------------------------------------	--------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	5.254.003,21
---------------------------------------------	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ADBK SICAV - GLOBAL MEDIUM ASSET ALLOCATION

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	5.427.820,37	5.254.003,21

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2022	31.12.2023
Capitalisation	EUR	101,70	105,61

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
Capitalisation	53.372,601	-	-3.623,329	49.749,272

ADBK SICAV - GLOBAL MEDIUM ASSET ALLOCATION

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 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	52.848,00	1,01
EUR	24.521	Banco Santander Reg SA	59.909,73	92.677,12	1,76
EUR	1.000	Danone	58.170,00	58.680,00	1,12
EUR	60.600	Enerside Energy SA	299.970,00	198.162,00	3,77
EUR	2.700	Naturgy Energy Group SA	46.966,71	72.900,00	1,39
EUR	37.000	Prosegur Cia de Seguridad SA	76.494,38	65.120,00	1,24
EUR	4.300	Redeia Corp	63.562,06	64.113,00	1,22
EUR	5.972	Repsol SA	55.275,04	80.323,40	1,53
EUR	15.670	Talgo SA	61.558,00	68.791,30	1,31
EUR	10.760	Tecnicas Reunidas SA	105.585,10	89.846,00	1,71
EUR	18.742	Telefonica SA	117.063,82	66.234,23	1,26
Total actions			1.044.490,84	909.695,05	17,32
Certificats d'investissements					
USD	810	Gold Bullion Sec Ltd Certif Gold Perpetual	93.958,65	139.871,76	2,66
Total certificats d'investissements			93.958,65	139.871,76	2,66
Obligations					
EUR	100.000	AXA Logistics Eu Master SCA 0.375% 21/15.11.26	85.270,00	91.035,00	1,73
EUR	100.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 3.375% EMTN 22/20.09.27	97.432,00	101.006,50	1,92
EUR	100.000	Banco de Sabadell SA VAR EMTN 22/24.03.26	96.180,00	98.069,50	1,87
EUR	100.000	Banco Santander SA 3.75% EMTN 23/16.01.26	99.580,00	100.843,50	1,92
EUR	100.000	Bank of America Corp VAR EMTN Sen Reg S 17/04.05.27	93.770,00	96.101,50	1,83
EUR	100.000	Deutsche Bank AG VAR EMTN 21/17.02.27	90.350,00	93.455,50	1,78
EUR	100.000	Enel Finance Intl NV 0% EMTN 21/17.06.27	84.874,00	90.222,00	1,72
EUR	100.000	Imperial Brands Fin Plc 2.125% EMTN Sen Reg S 19/12.02.27	92.950,00	96.546,00	1,84
EUR	100.000	RWE AG 2.125% EMTN 22/24.05.26	94.549,00	97.875,00	1,86
			834.955,00	865.154,50	16,47
USD	150.000	Service Corp Intl 4.625% 17/15.12.27	141.494,92	131.773,35	2,51
Total obligations			976.449,92	996.927,85	18,98
Autres valeurs mobilières					
Obligations					
EUR	100.000	Unicredit SpA VAR EMTN Ser 682 20/16.06.26	93.832,76	96.539,00	1,84
Total obligations			93.832,76	96.539,00	1,84
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	260.425,55	4,96
EUR	2.177	Carmignac Credit 2025 F Cap	200.044,53	229.891,20	4,38
EUR	133	Carmignac Portfolio Flexible Bond F Cap	149.840,46	152.467,21	2,90
EUR	669,01	DPAM L Bonds Emerging Mks Sustainable F Cap	85.599,83	101.027,20	1,92
EUR	654,862	DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term F Cap	91.248,47	96.952,32	1,84
EUR	1.815,09	DWS FRN TFC Cap	180.547,00	186.736,46	3,55
EUR	25.665,71	M&G (Lux) Investem Funds 1 GI Floating Rate HY CI H Cap	268.817,51	299.739,56	5,70
EUR	22.156,369	M&G (Lux) Investem Funds 1 Optimal Income C Cap	239.935,75	236.818,35	4,51
EUR	3.558	Merchbanc FCP Renta Fija Flex A Cap	351.811,48	376.233,59	7,16
EUR	2.744,84515	Miralta Sequoia FI Cap	289.999,99	311.526,75	5,93

* 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 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	8.099,716	Morgan Stanley Inv Fds EUR Corporate Bond Z Cap	339.993,60	362.057,31	6,89
EUR	773	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Fd Units A EUR Cap	126.988,44	130.513,32	2,48
			2.579.933,57	2.744.388,82	52,22
USD	141,786	JPMorgan Fds US Value I Cap	28.533,29	42.411,92	0,81
Total fonds d'investissement (OPCVM)			2.608.466,86	2.786.800,74	53,03
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	1.350	iShares Plc MSCI Japan UCITS ETF (Dist) USD Dist	19.396,80	19.885,50	0,38
GBP	3.530	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	31.138,22	30.686,84	0,58
GBP	1.300	iShares Plc MSCI Emerging Markets UCITS ETF Dist	40.613,49	46.654,00	0,89
			71.751,71	77.340,84	1,47
USD	1.100	iShares Plc MSCI World UCITS ETF(Dist) Dist	51.898,57	67.341,45	1,28
USD	250	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	65.916,07	113.620,93	2,16
			117.814,64	180.962,38	3,44
Total tracker funds (OPCVM)			208.963,15	278.188,72	5,29
Tracker funds (OPC)					
CHF	215	CS ETF (CH) on Sli Dist	36.748,65	43.548,37	0,83
Total tracker funds (OPC)			36.748,65	43.548,37	0,83
Total portefeuille-titres			5.062.910,83	5.251.571,49	99,95
Avoirs bancaires				20.485,85	0,39
Dettes bancaires				-11.233,57	-0,21
Autres actifs/(passifs) nets				-6.820,56	-0,13
Total				5.254.003,21	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 31 décembre 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	59,15 %
Finances	16,37 %
Energie	7,01 %
Biens de consommation non-cyclique	5,47 %
Industrie	5,21 %
Services aux collectivités	4,47 %
Services de télécommunication	1,26 %
Services de santé	1,01 %
Total	<u>99,95 %</u>

Répartition géographique

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

Luxembourg	41,97 %
Espagne	27,84 %
Irlande	7,77 %
France	5,50 %
Etats-Unis d'Amérique	4,34 %
Allemagne	3,64 %
Jersey	2,66 %
Italie	1,84 %
Royaume-Uni	1,84 %
Pays-Bas	1,72 %
Suisse	0,83 %
Total	<u>99,95 %</u>

ADBK SICAV - GLOBAL MEDIUM ASSET ALLOCATION

Etat des variations du portefeuille-titres

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Devise	Dénomination	Achats	Ventes	Autres (*)
<u>Actions</u>				
EUR	Electricité de France	0	6.350	0
EUR	Talgo SA	0	0	435
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	1.938,37	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	985	0
EUR	Miralta Sequoia FI Cap	2.744,84515	0	0
EUR	Morgan Stanley Inv Fds EUR Corporate Bond Z Cap	2.126	0	0
EUR	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Fd Units A EUR Cap	1.382	609	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

(*) opérations sur titres

ADBK SICAV - GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	9.806.472,56
Avoirs bancaires	751.497,06
Charges payées d'avance	226,15
Total de l'actif	10.558.195,77

Exigible

Frais à payer	29.511,47
Total de l'exigible	29.511,47
Actif net à la fin de l'exercice	10.528.684,30

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	107,92	10.528.684,30
				10.528.684,30

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ADBK SICAV - GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Revenus

Autres commissions reçues	3.933,31
Total des revenus	3.933,31

Charges

Commission de gestion	63.885,36
Commission de dépositaire	10.194,89
Frais bancaires et autres commissions	2.965,52
Frais sur transactions	1.349,78
Frais d'administration centrale	26.956,63
Frais professionnels	12.025,08
Autres frais d'administration	14.577,44
Taxe d'abonnement	1.299,57
Intérêts bancaires payés	142,43
Autres charges	2.195,10
Total des charges	135.591,80

Pertes nettes des investissements	-131.658,49
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	183.485,80
---------------------------	------------

Résultat réalisé	51.827,31
------------------	-----------

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	605.591,55
---------------------------	------------

Résultat des opérations	657.418,86
-------------------------	------------

Emissions	-
-----------	---

Rachats	-
---------	---

Total des variations de l'actif net	657.418,86
-------------------------------------	------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	9.871.265,44
---------------------------------------------	--------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	10.528.684,30
---------------------------------------------	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ADBK SICAV - GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	9.871.265,44	10.528.684,30

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2022	31.12.2023
Capitalisation	EUR	101,18	107,92

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
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 31 décembre 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	340.694,01	3,24
EUR	66.433,44	BlackRock Global Fds Euro Short Duration Bd D2 Cap	1.074.485,68	1.082.200,74	10,28
EUR	1.197,57	BlackRock Global Fds European Value D2 Cap	94.756,20	124.068,25	1,18
EUR	1.104	BlackRock Strateg Fds Emerging Markets Equity E2 Cap	200.894,88	225.238,08	2,14
EUR	7.429	Columbia Threadneedle (Irl) III Plc RE Eq Mark Ne B Cap	99.920,05	102.594,49	0,97
EUR	789,806	DPAM B SA Equities NewGems Sus F EUR Cap	156.073,56	237.020,78	2,25
EUR	769,776	DPAM B SA Equities World Sustainable F Cap	161.735,63	278.073,88	2,64
EUR	4.114,21	DPAM L Bonds Emerging Mks Sustainable F Cap	499.999,94	621.286,85	5,90
EUR	7.490,588	DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) FC Cap	1.149.948,17	1.166.733,99	11,08
EUR	2.973	Eleva Ucits Fd European Selection R (EUR) Cap	566.356,50	586.126,95	5,57
EUR	388	Fidelity Active Strateg FAST Europe Fd A EUR Cap	226.557,08	226.654,08	2,15
EUR	5.432	Fundsmith SICAV Equity Fd I Cap	303.424,46	311.533,89	2,96
EUR	8.389,262	Goldman Sachs Fds Scv India Equity Ptf R Cap	150.000,01	193.036,92	1,83
EUR	22.706	JPMorgan Fds EUR Gov Short Dur Bond C Cap	250.220,12	253.626,02	2,41
EUR	86,3838	Natixis AM Fds Ostrum SRI Cred Short Dur I/A (EUR) Cap	899.992,79	938.005,40	8,91
EUR	8.691	Pictet SICAV Short Term Money Market I EUR Cap	1.200.029,81	1.227.085,77	11,65
EUR	44.065,204	PIMCO Fds GI Investors Ser Plc GI Inv Grade Cred I EUR H Cap	752.628,46	790.970,41	7,51
EUR	1.102,076	Robeco Capital Gh Fds BP GI Premium Equities I EUR Cap	207.497,11	271.386,22	2,58
EUR	1.971	Seilern Intl Funds PLC America H C Cap	316.365,21	339.583,59	3,23
EUR	3.299	Sigma Investment House FCP Balanced P Cap	401.488,30	424.779,24	4,03
Total fonds d'investissement (OPCVM)			9.028.989,73	9.740.699,56	92,51
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	2.650	Xtrackers FTSE Vietnam Swap UCITS ETF 1C Cap	100.993,80	65.773,00	0,63
Total tracker funds (OPCVM)			100.993,80	65.773,00	0,63
Total portefeuille-titres			9.129.983,53	9.806.472,56	93,14
Avoirs bancaires				751.497,06	7,14
Autres actifs/(passifs) nets				-29.285,32	-0,28
Total				10.528.684,30	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 31 décembre 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	93,14 %
Total	<u>93,14 %</u>

Répartition géographique

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

Luxembourg	76,54 %
Irlande	11,71 %
Belgique	4,89 %
Total	<u>93,14 %</u>

ADBK SICAV - GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION

Etat des variations du portefeuille-titres

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 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	Columbia Threadneedle (Irl) III Plc RE Eq Mark Ne B Cap	7.429	0
EUR	ColuThre (Lux) Uk Equity Income IE Cap	0	30.497,475
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	Evli Nordic Corp Bd Fd IB EUR Cap	0	1.627,117
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	JPMorgan Fds EUR Gov Short Dur Bond C Cap	22.706	0
EUR	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Fd Units A EUR Cap	0	2.967,448
EUR	Nordea 1 SICAV Stable Return Fd BI EUR Cap	0	17.084,282
EUR	Pictet SICAV Short Term Money Market I EUR Cap	8.691	0
EUR	PIMCO Fds GI Investors Ser Plc GI Inv Grade Cred I EUR H Cap	44.065,204	0
EUR	Robeco Capital Gh Fds BP GI Premium Equities I EUR Cap	0	1.288
EUR	Seilern Intl Funds PLC America H C Cap	1.971	0
EUR	Sigma Investment House FCP Balanced P Cap	3.299	0
USD	JPMorgan Fds US Value I Cap	0	542,542
USD	Morgan Stanley Inv Fds Global Opportunity Z USD Cap	0	1.702,335
USD	Morgan Stanley Inv Fds US Advantage Z Cap	0	1.099,976
USD	Veritas Fds Plc Asian USD Cap	0	452,292

ADBK SICAV

Notes aux états financiers

au 31 décembre 2023

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 et sont présentés nets sous l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

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

ADBK SICAV

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

cours de change en vigueur à la date d'opération. Les bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s sur devises sont présentés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

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) Evaluation des contrats d'options

Les primes payées lors des achats d'options sont présentées sous la rubrique "Contrats d'options à la valeur d'évaluation" dans l'état du patrimoine et sont présentées comme coût d'acquisition dans l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets. Les primes reçues lors de ventes d'options sont présentées sous la rubrique "Contrats d'options vendus à la valeur d'évaluation" dans l'état du patrimoine et sont présentées comme coût d'acquisition reçu dans l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets. Les contrats d'options ouverts à la date des états financiers sont évalués à leur dernier cours de règlement ("settlement price") ou au cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés règlementés. Les plus-values et moins-values réalisées sur les contrats d'option correspondent à la prime payée ou reçue à l'expiration des contrats d'option, selon qu'ils ont été achetés ou vendus. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

i) 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.

j) Frais sur transactions

Les coûts de transaction, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sont principalement composés des frais de courtage supportés par la SICAV et des frais de transactions payés au dépositaire ainsi que des frais en relation avec les transactions sur instruments financiers et 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 SGIIC, S.A.U. recevra à charge de chaque compartiment, la commission annuelle suivante par an et par compartiment :

ADBK SICAV

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

- 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 - Rétrocession des commissions de gestion

Les rétrocessions des commissions de gestion reçues par la SICAV et liées à ses investissements dans des OPCVM ou autres OPC sont présentées dans la rubrique "Autres commissions reçues" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Note 6 - Frais d'administration centrale

La rubrique "Frais d'administration centrale" figurant dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net est principalement composée des commissions d'agent administratif.

Note 7 - Commission de dépositaire

La rémunération des services de dépositaire est incluse dans la rubrique "Commission de dépositaire" présentée dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Note 8 - 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 9 - Evénements subséquents

Il n'y a pas d'événements subséquents.

1 - Gestion du risque global

Conformément aux exigences de la circulaire CSSF 11/512 telle que modifiée, le Conseil d'Administration de la SICAV doit déterminer le risque global de la SICAV, en appliquant soit l'approche par les engagements soit l'approche par la VaR ("*Value at Risk*").

En matière de gestion des risques, le Conseil d'Administration de la SICAV a choisi d'adopter l'approche par les engagements comme méthode de détermination du risque global.

2 - Rémunération

La Société de Gestion applique une politique de rémunération (la « Politique ») au sens de l'article 111bis de la Loi de 2010 et respectant les principes établis par l'article 111ter de la Loi de 2010.

La Société de Gestion a élaboré et applique une politique de rémunération et des pratiques de rémunération qui sont compatibles avec une gestion saine et efficace des risques, la favorisent et n'encouragent pas une prise de risque incompatible avec les profils de risque des compartiments et les Statuts, ni ne nuisent à la Société de Gestion d'agir au mieux des intérêts de la SICAV, conformément à la Directive OPCVM, les recommandations de la Commission et de l'ESMA sur les politiques de rémunération. La politique de rémunération est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de la Société de Gestion et de la SICAV et à ceux de ses investisseurs et comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts.

Les éléments fixes de rémunération sont normalement accordés à tous les employés de la Société de gestion bénéficiant d'un contrat permanent.

La rémunération variable est accordée sur la base des résultats du processus d'évaluation des performances. Elle est fondée sur des critères pertinents, prédéterminés et mesurables liés aux valeurs d'entreprise de la Société de gestion, aux objectifs de la stratégie d'entreprise, aux intérêts à long terme de ses actionnaires et clients et la gestion des risques.

La politique de rémunération garantit également que les composantes fixes et variables de la rémunération totale soient correctement équilibrées et que la partie fixe représente une proportion suffisamment élevée de la rémunération totale pour permettre l'application d'une politique entièrement flexible sur les composantes de rémunération variable, y compris la possibilité de ne payer aucune rémunération variable.

Cette politique de rémunération prend en compte le principe de proportionnalité, qui permet de calibrer les procédures, les mécanismes et la structure organisationnelle sur la nature, l'échelle et la complexité de l'activité de la Société de gestion et sur la nature et la gamme des activités exercées .

Diffusion dans le Rapport Annuel: les informations relatives à la politique de rémunération seront disponibles dans le Rapport Annuel de la Société de gestion, ainsi que le Rapport Annuel du Fonds.

La politique de rémunération de la Société de gestion actualisée, incluant, sans restriction une description de la façon dont la rémunération et les avantages sont calculés, l'identité des personnes responsables de l'attribution de la rémunération et des avantages, y compris la composition du Comité de nomination et de rémunération, est disponible sur le site internet www.andbank.com. Un exemplaire papier sera disponible gratuitement sur simple demande au siège social de la Société de gestion.

Données de rémunération d'ANDBANK ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 :

ADBK SICAV

Informations supplémentaires (non-auditées) (suite)

au 31 décembre 2023

	Effectifs	Remuneration Fixe	Remuneration Variable
Direction	4	555.135,65	94.000,00
Employés	24	2.218.818,13	221.800,00
Total	28	2.773.953,78	315.800,00

Ce tableau reflète les montants totaux des rémunérations versées au cours de l'année commençant le 1er janvier 2023 et se terminant le 31 décembre 2023.

L'effectif est donc lié à cette rémunération et comprend tous les employés inscrits au registre du personnel au cours de cette période.

3 - 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.

4 - Informations en matière de durabilité

Conformément aux exigences du règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant les informations relatives à la durabilité dans le secteur des services financiers (" SFDR ") tel que modifié, les compartiments sont catégorisés sous l'article 6.

Les investissements sous-jacents à ces produits financiers ne tiennent pas compte des critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.