

CADMOS

Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2022

CADMOS

Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2022

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2022

Table des matières

Organisation de la SICAV	4
Informations générales	6
Commercialisation à l'étranger	7
Etats financiers	
Etat des actifs nets	8
Etat des opérations et des variations des actifs nets	10
Nombre d'actions en circulation et actif net par action	12
Compartiment : CADMOS - EUROPEAN ENGAGEMENT FUND	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	13
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	15
Compartiment : CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT FUND	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	16
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	19
Compartiment : CADMOS - SWISS ENGAGEMENT FUND	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	20
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	21
Compartiment : CADMOS - BALANCED CHF	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	22
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	26
Compartiment : CADMOS - PEACE INVESTMENT FUND	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	27
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	29
Notes aux états financiers	30
Total Expense Ratio ("TER")	40
Portfolio Turnover Ratio ("PTR")	41
Performance	42
Autres informations aux Actionnaires	43

Organisation de la SICAV

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

Organisation de la SICAV (suite)

Co-promoteurs	<p>de Pury Pictet Turrettini & Cie S.A., 12, rue de la Corraterie, CH-1204 Genève, Suisse</p> <p>Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg</p>
Banque Dépositaire	<p>Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg</p>
Administration Centrale	<p>FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg</p>
Gestionnaires	<p>de Pury Pictet Turrettini & Cie S.A., 12, rue de la Corraterie, CH-1204 Genève, Suisse pour les compartiments :</p> <ul style="list-style-type: none">• CADMOS - EUROPEAN ENGAGEMENT FUND• CADMOS - BALANCED CHF• CADMOS - PEACE INVESTMENT FUND <p>COMGEST S.A. (jusqu'au 9 février 2022), 17, square Edouard VII, F-75009 Paris, France, puis Martin Currie Investment Management LTD (depuis le 10 février 2022), Saltire Court, 20 Castle Terrace Edinburgh Midlothian, EH12ES, United Kingdom, pour le compartiment :</p> <ul style="list-style-type: none">• CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT FUND <p>Alexandre Stucki Investment Management, 15, cours des Bastions, CH-1205 Genève, Suisse pour le compartiment :</p> <ul style="list-style-type: none">• CADMOS - SWISS ENGAGEMENT FUND
Conseiller	<p>de Pury Pictet Turrettini & Cie S.A., 12, rue de la Corraterie, CH-1204 Genève, Suisse pour les compartiments :</p> <ul style="list-style-type: none">• CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT FUND• CADMOS - SWISS ENGAGEMENT FUND
Consultant	<p>KOIS Invest, 41, rue de Livourne, B-1050 Bruxelles, Belgique pour les compartiments :</p> <ul style="list-style-type: none">• CADMOS - EUROPEAN ENGAGEMENT FUND• CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT FUND• CADMOS - SWISS ENGAGEMENT FUND• CADMOS - BALANCED CHF• CADMOS - PEACE INVESTMENT FUND
Cabinet de révision agréé	<p>BDO Audit, Société Anonyme, 1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg</p>
Contreparties sur contrats de change à terme (note 11)	<p>Pictet & Cie (Europe) S.A., Luxembourg</p> <p>The Bank of New York Mellon, Londres</p>

Informations générales

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

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

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

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

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

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

Commercialisation à l'étranger

Commercialisation/ Offre en Suisse

Offre en Suisse

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

Représentant

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

Service de paiement

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

Lieu de distribution des documents déterminants

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

Etat des actifs nets au 30 juin 2022

	GLOBALISE	CADMOS - EUROPEAN ENGAGEMENT FUND	CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT FUND
	EUR	EUR	USD
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2.h)	214,014,292.34	34,414,636.96	60,787,298.79
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	12,881,609.24	6,671,225.11	-12,367,389.29
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2.e)	226,895,901.58	41,085,862.07	48,419,909.50
Avoirs en banque (note 2.e)	22,563,029.35	124,307.54	995,680.75
Dépôts bancaires	4,302,644.16	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, nets	73,728.77	0.00	0.00
Frais de constitution (note 2.b)	2,730.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2.f, 11)	211,087.25	0.00	10.27
	254,049,121.11	41,210,169.61	49,415,600.52
PASSIF EXIGIBLE			
Découvert bancaire	118,807.56	0.00	124,207.48
Commission de gestion, de conseil et de consultance en investissement à payer (note 4)	834,398.45	147,990.03	160,179.05
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	16,068.59	3,581.89	2,576.82
Autres frais à payer (note 7)	253,201.39	55,377.61	50,329.69
	1,222,475.99	206,949.53	337,293.04
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2022	252,826,645.12	41,003,220.08	49,078,307.48
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2021	341,219,020.02	63,773,713.73	71,386,804.12
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2020	283,279,570.21	44,709,604.53	87,304,328.48

Etat des actifs nets au 30 juin 2022 (suite)

CADMOS - SWISS ENGAGEMENT FUND	CADMOS - BALANCED CHF	CADMOS - PEACE INVESTMENT FUND
CHF	CHF	EUR
54,331,265.97	58,209,862.66	9,010,853.69
13,379,669.03	4,383,790.40	291,936.08
67,710,935.00	62,593,653.06	9,302,789.77
5,015,143.55	16,212,184.60	277,276.86
0.00	4,000,000.00	306,088.16
0.00	73,792.31	0.00
0.00	0.00	2,730.00
0.00	211,259.32	0.00
72,726,078.55	83,090,889.29	9,888,884.79
0.00	0.00	0.00
249,701.76	237,792.00	46,119.13
6,147.23	2,671.01	1,211.26
65,036.74	76,168.26	8,598.75
320,885.73	316,631.27	55,929.14
72,405,192.82	82,774,258.02	9,832,955.65
101,564,722.84	102,946,836.24	17,296,591.24
70,609,568.18	91,307,572.65	17,509,206.85

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2022

	GLOBALISE	CADMOS - EUROPEAN ENGAGEMENT FUND	CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT FUND
	EUR	EUR	USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE	341,219,020.02	63,773,713.73	71,386,804.12
REVENUS			
Dividendes, nets (note 2.i)	2,586,264.55	526,890.53	682,079.40
Intérêts sur obligations, nets (note 2.i)	57,780.41	0.00	0.00
Intérêts bancaires (note 2.i)	1,324.99	0.00	417.09
Autres revenus	8,770.02	0.00	0.00
	2,654,139.97	526,890.53	682,496.49
DEPENSES			
Frais de constitution (note 2.b)	2,353.00	0.00	0.00
Commission de gestion, de conseil et de consultance en investissement (note 4)	1,793,762.76	319,911.28	368,283.72
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires (note 5)	212,978.11	23,096.98	30,213.55
Frais professionnels, frais de révision et autres frais	234,167.62	37,504.92	80,688.78
Frais d'administration centrale (note 5)	194,260.56	32,876.51	39,562.98
Taxe d'abonnement (note 3)	34,754.32	8,095.54	6,208.06
Frais de transactions (note 2.j)	196,923.37	4,879.61	143,156.08
	2,669,199.74	426,364.84	668,113.17
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	-15,059.77	100,525.69	14,383.32
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur ventes de titres (note 2.g)	1,551,083.22	1,833,166.52	-6,339,684.72
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) de change (note 2.c)	171,244.45	5,820.30	-58,756.41
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-683,372.71	-6,272.21	1,410.99
BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)	1,023,895.19	1,933,240.30	-6,382,646.82
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres	-84,641,574.45	-18,083,885.48	-11,330,475.79
- sur contrats de change à terme	-526,027.44	0.00	10.27
PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	-84,143,706.70	-16,150,645.18	-17,713,112.34
Souscriptions d'actions en espèces	7,713,366.82	755,478.91	1,428,779.10
Rachats d'actions en espèces	-24,432,057.41	-7,375,327.38	-6,024,163.40
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de la période*	12,470,022.39		
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PERIODE	252,826,645.12	41,003,220.08	49,078,307.48

* L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début de période (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 31 décembre 2021 et aux taux de conversion applicables au 30 juin 2022.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2022 (suite)

CADMOS - SWISS ENGAGEMENT FUND	CADMOS - BALANCED CHF	CADMOS - PEACE INVESTMENT FUND
CHF	CHF	EUR
101,564,722.84	102,946,836.24	17,296,591.24
937,584.05	318,298.23	152,147.06
0.00	57,830.20	0.00
0.00	0.00	926.03
0.00	8,777.58	0.00
937,584.05	384,906.01	153,073.09
0.00	0.00	2,353.00
527,322.12	490,724.16	104,409.15
62,745.49	92,232.41	6,136.65
48,578.46	57,989.32	13,005.84
55,790.66	58,800.27	9,048.80
13,762.16	3,866.56	3,107.07
2,163.51	30,259.21	22,716.59
710,362.40	733,871.93	160,777.10
227,221.65	-348,965.92	-7,704.01
198,697.78	2,777,826.34	2,808,022.29
0.00	150,688.53	71,067.34
0.00	-658,223.98	-20,792.90
425,919.43	1,921,324.97	2,850,592.72
-28,269,842.96	-21,097,784.81	-6,394,683.37
0.00	-526,490.57	0.00
-27,843,923.53	-19,702,950.41	-3,544,090.65
4,437,900.08	1,158,143.09	0.00
-5,753,506.57	-1,627,770.90	-3,919,544.94
72,405,192.82	82,774,258.02	9,832,955.65

Nombre d'actions en circulation et actif net par action

Compartiment Classe	Devise	Nombre d'actions en circulation	Actif net par action	Actif net par action	Actif net par action
		30.06.2022	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
CADMOS - EUROPEAN ENGAGEMENT FUND					
A	EUR	179,262.46	140.73	190.60	148.59
B	EUR	98,832.14	159.62	215.51	166.24
CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT FUND					
A	USD	79,261.60	168.63	225.23	286.10
B	USD	50,520.69	188.60	251.00	316.64
I	USD	339,092.08	77.22	102.52	128.74
CADMOS - SWISS ENGAGEMENT FUND					
A	CHF	267,759.06	161.05	222.08	171.26
B	CHF	159,201.14	183.93	252.58	191.84
CADMOS - BALANCED CHF					
A-Cap	CHF	54,286.35	111.49	138.14	123.47
B-Dist	CHF	669,812.55	114.54	141.60	125.95
CADMOS - PEACE INVESTMENT FUND					
A	EUR	79,313.06	123.98	158.26	130.43

CADMOS - EUROPEAN ENGAGEMENT FUND

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2022 (exprimé en EUR)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2.e)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE				
ACTIONS				
<i>ALLEMAGNE</i>				
ADIDAS	EUR	4,550.00	767,858.00	1.87
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	46,375.00	1,070,798.75	2.61
SAP	EUR	12,270.00	1,066,631.10	2.60
			2,905,287.85	7.08
<i>DANEMARK</i>				
COLOPLAST 'B'	DKK	6,430.00	698,971.78	1.70
NOVOZYMES 'B'	DKK	22,100.00	1,265,972.39	3.09
ORSTED	DKK	13,885.00	1,385,203.62	3.38
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	42,350.00	853,645.21	2.08
WILLIAM DEMANT HOLDING	DKK	35,745.00	1,279,996.64	3.12
			5,483,789.64	13.37
<i>FRANCE</i>				
CAPGEMINI	EUR	8,590.00	1,404,035.50	3.42
DANONE	EUR	13,050.00	695,043.00	1.70
DASSAULT SYSTEMES	EUR	26,775.00	940,204.13	2.29
ESSILORLUXOTTICA	EUR	8,770.00	1,253,233.00	3.06
HERMES INTERNATIONAL	EUR	900.00	960,300.00	2.34
LEGRAND	EUR	14,955.00	1,053,729.30	2.57
L'OREAL	EUR	4,075.00	1,341,897.50	3.27
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	2,050.00	1,192,485.00	2.91
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	10,375.00	1,171,337.50	2.86
			10,012,264.93	24.42
<i>IRLANDE</i>				
KERRY GROUP 'A'	EUR	11,885.00	1,085,575.90	2.65
LINDE RG	USD	5,675.00	1,554,666.25	3.79
			2,640,242.15	6.44
<i>JERSEY</i>				
EXPERIAN	GBP	45,060.00	1,259,398.67	3.07
			1,259,398.67	3.07
<i>LUXEMBOURG</i>				
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	15,785.00	1,185,137.80	2.89
			1,185,137.80	2.89
<i>PAYS-BAS</i>				
ADYEN	EUR	685.00	950,780.00	2.32
ASML HOLDING	EUR	2,960.00	1,349,316.00	3.29
			2,300,096.00	5.61

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CADMOS - EUROPEAN ENGAGEMENT FUND

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2022 (exprimé en EUR) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2.e)	% des actifs nets
<i>ROYAUME-UNI</i>				
COMPASS GROUP	GBP	66,500.00	1,297,798.73	3.17
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	14,650.00	1,050,023.96	2.56
UNILEVER PLC	EUR	24,210.00	1,048,777.20	2.56
			3,396,599.89	8.29
<i>SUEDE</i>				
ASSA ABLOY 'B'	SEK	47,200.00	957,380.52	2.33
ATLAS COPCO 'A'	SEK	101,280.00	903,499.97	2.20
HEXAGON 'B'	SEK	126,020.00	1,249,830.95	3.05
			3,110,711.44	7.58
<i>SUISSE</i>				
GEBERIT	CHF	1,995.00	914,517.69	2.23
GIVAUDAN	CHF	360.00	1,207,479.15	2.94
LONZA GROUP	CHF	2,005.00	1,019,666.05	2.49
NESTLE	CHF	10,480.00	1,166,885.34	2.85
PARTNERS GROUP HOLDING NOMINAL	CHF	1,365.00	1,173,161.73	2.86
S.G.S.	CHF	525.00	1,146,137.03	2.80
SIKA	CHF	5,235.00	1,150,708.09	2.81
STRAUMANN HOLDING	CHF	8,850.00	1,013,778.62	2.47
			8,792,333.70	21.45
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			41,085,862.07	100.20
AVOIRS EN BANQUE			124,307.54	0.30
AUTRES PASSIFS NETS			-206,949.53	-0.50
TOTAL DES ACTIFS NETS			41,003,220.08	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CADMOS - EUROPEAN ENGAGEMENT FUND

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2022

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

France	24.42
Suisse	21.45
Danemark	13.37
Royaume-Uni	8.29
Suède	7.58
Allemagne	7.08
Irlande	6.44
Pays-Bas	5.61
Jersey	3.07
Luxembourg	2.89
	100.20

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Industrie pharmaceutique et cosmétique	16.39
Alimentation et boissons non alcoolisées	9.76
Équipements électriques et électroniques	8.72
Produits chimiques	8.39
Construction de machines et appareils	7.58
Industrie textile et du vêtement	7.12
Holdings et sociétés financières	6.65
Banques et organismes de crédit	5.39
Internet, logiciel et services techniques informatiques	4.89
Articles de bureau et ordinateurs	3.42
Équipements et services pour l'énergie	3.38
Gastronomie	3.17
Photo et optique	3.06
Services aux collectivités	2.80
Communications	2.61
Commerce divers	2.56
Construction et matériaux de construction	2.23
Services publics	2.08
	100.20

CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT FUND

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2022 (exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2.e)	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				
ACTIONS				
<i>ALLEMAGNE</i>				
DELIVERY HERO	EUR	5,200.00	194,457.88	0.40
			194,457.88	0.40
<i>BERMUDES</i>				
CREDICORP	USD	5,925.00	710,466.75	1.45
			710,466.75	1.45
<i>BRESIL</i>				
B3 - BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	306,000.00	641,321.76	1.31
COSAN	BRL	260,600.00	906,963.47	1.85
ODONTOPREV	BRL	195,260.00	349,115.31	0.71
WEG	BRL	144,400.00	730,359.81	1.49
			2,627,760.35	5.36
<i>CHINE</i>				
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	HKD	170,500.00	1,140,731.55	2.32
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY 'A'	CNY	14,400.00	1,148,680.94	2.34
JD.COM 'A' ADR -SPONS.-	USD	14,941.00	959,511.02	1.96
PING AN BANK 'A'	CNY	241,700.00	540,859.08	1.10
PING AN INSURANCE 'H'	HKD	170,886.00	1,161,824.89	2.37
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL 'H'	HKD	167,000.00	618,247.51	1.26
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY 'A'	CNY	43,000.00	423,108.53	0.86
WUXI LEAD INTELLIGENT 'A'	CNY	37,200.00	351,089.81	0.72
			6,344,053.33	12.93
<i>COREE DU SUD</i>				
LG CHEM	KRW	2,007.00	797,605.68	1.63
LG ENERGY SOLUTION	KRW	414.00	118,294.73	0.24
LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE	KRW	424.00	222,057.75	0.45
NAVER	KRW	2,753.00	508,872.07	1.04
SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	85,558.00	3,756,009.16	7.64
SAMSUNG SDI	KRW	1,375.00	563,385.28	1.15
SK HYNIX	KRW	19,960.00	1,398,920.69	2.85
			7,365,145.36	15.00
<i>ETATS-UNIS</i>				
EPAM SYSTEMS	USD	2,362.00	696,270.36	1.42
			696,270.36	1.42
<i>HONG KONG</i>				
AIA GROUP -S-	HKD	131,600.00	1,426,362.71	2.91
			1,426,362.71	2.91

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT FUND

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2022 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2.e)	% des actifs nets
<i>HONGRIE</i>				
OTP BANK	HUF	15,353.00	340,683.97	0.69
			340,683.97	0.69
<i>ILES CAÏMANS</i>				
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	153,480.00	2,188,676.86	4.46
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	42,000.00	689,925.15	1.41
JD.COM 'A' -S-	HKD	3,792.00	122,164.54	0.25
MEITUAN 'B'	HKD	58,500.00	1,447,787.62	2.95
MINH GROUP	HKD	166,000.00	452,711.61	0.92
SEA 'A' ADR -SPONS.-	USD	3,735.00	249,722.10	0.51
TENCENT HOLDINGS	HKD	77,600.00	3,504,735.14	7.13
XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	294,000.00	454,098.14	0.93
			9,109,821.16	18.56
<i>INDE</i>				
ASIAN PAINTS	INR	22,528.00	768,842.88	1.57
HDFC BANK	INR	64,685.00	1,104,122.94	2.25
ICICI BANK	INR	173,922.00	1,557,473.73	3.17
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	37,594.00	790,748.31	1.61
MARUTI SUZUKI INSIA LTD -DEMAT.-	INR	8,520.00	913,872.10	1.86
RELIANCE INDUSTRIES -DEMAT.-	INR	47,253.00	1,553,100.20	3.16
TITAN COMPANY	INR	43,002.00	1,057,046.48	2.15
ULTRA TECH CEMENT	INR	6,191.00	439,580.63	0.90
			8,184,787.27	16.67
<i>INDONESIE</i>				
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	IDR	3,731,800.00	1,039,528.59	2.12
TELEKOMUNIKASI INDONESIA 'B'	IDR	2,123,700.00	570,194.65	1.16
			1,609,723.24	3.28
<i>LUXEMBOURG</i>				
GLOBANT	USD	2,643.00	459,882.00	0.94
			459,882.00	0.94
<i>MEXIQUE</i>				
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	MXN	74,000.00	411,413.72	0.84
ORBIA ADVANCE CORP	MXN	177,600.00	414,252.57	0.84
WAL-MART DE MEXICO	MXN	220,400.00	757,361.31	1.54
			1,583,027.60	3.22
<i>PHILIPPINES</i>				
ROBINSONS RETAIL HOLDINGS	PHP	217,710.00	199,555.93	0.41
			199,555.93	0.41
<i>ROYAUME-UNI</i>				
ANTOFAGASTA	GBP	54,477.00	764,143.30	1.56
			764,143.30	1.56

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT FUND

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2022 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2.e)	% des actifs nets
<i>TAÏWAN</i>				
DELTA ELECTRONICS INDUSTRIAL	TWD	88,000.00	655,556.87	1.34
GLOBALWAFERS	TWD	57,000.00	868,414.43	1.77
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	263,000.00	4,210,335.21	8.57
			5,734,306.51	11.68
TOTAL I.			47,350,447.72	96.48
II. PARTS D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				
<i>IRLANDE</i>				
ISHARES III - MSCI SAUDI ARABIA CAPPED IMI ETF USD	USD	170,405.00	1,069,461.78	2.18
			1,069,461.78	2.18
TOTAL II.			1,069,461.78	2.18
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			48,419,909.50	98.66
AVOIRS EN BANQUE			995,680.75	2.03
DECOUVERT BANCAIRE			-124,207.48	-0.25
AUTRES PASSIFS NETS			-213,075.29	-0.44
TOTAL DES ACTIFS NETS			49,078,307.48	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT FUND

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2022

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Iles Caïmans	18.56
Inde	16.67
Corée du Sud	15.00
Chine	12.93
Taiwan	11.68
Brésil	5.36
Indonésie	3.28
Mexique	3.22
Hong Kong	2.91
Irlande	2.18
Royaume-Uni	1.56
Bermudes	1.45
Etats-Unis	1.42
Luxembourg	0.94
Hongrie	0.69
Philippines	0.41
Allemagne	0.40
	<hr/>
	98.66

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Equipements électriques et électroniques	24.28
Internet, logiciel et services techniques informatiques	15.26
Banques et organismes de crédit	13.94
Produits chimiques	7.26
Assurances	5.99
Services aux collectivités	4.86
Holdings et sociétés financières	4.70
Construction de machines et appareils	4.69
Services publics	3.26
Industrie automobile	2.78
Parts d'organismes de placement collectif	2.18
Commerce divers	2.15
Commerce de détail et grands magasins	1.95
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1.71
Acier inoxydable	1.56
Communications	1.16
Biens de consommation divers	0.93
	<hr/>
	98.66

CADMOS - SWISS ENGAGEMENT FUND

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2022 (exprimé en CHF)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2.e)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTÉ				
ACTIONS				
<i>SUISSE</i>				
ALCON	CHF	43,000.00	2,867,240.00	3.96
ALSO HOLDING	CHF	4,100.00	771,620.00	1.07
BACHEM HOLDING	CHF	15,000.00	995,250.00	1.37
BARRY CALLEBAUT	CHF	500.00	1,065,000.00	1.47
BELIMO	CHF	5,250.00	1,764,000.00	2.44
BKW	CHF	15,000.00	1,495,500.00	2.07
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	21,000.00	2,134,650.00	2.95
DAETWYLER HOLDING	CHF	6,750.00	1,331,100.00	1.84
DOTTIKON ES	CHF	4,850.00	994,250.00	1.37
EMMI	CHF	1,150.00	1,069,500.00	1.48
EMS-CHEMIE HOLDING	CHF	1,140.00	809,970.00	1.12
GEBERIT	CHF	5,550.00	2,546,340.00	3.52
GEORG FISCHER	CHF	20,000.00	939,200.00	1.30
GIVAUDAN	CHF	1,180.00	3,961,260.00	5.47
INFICON HOLDING NOM.	CHF	900.00	676,800.00	0.93
INTERROLL HOLDING	CHF	400.00	856,000.00	1.18
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	9,720.00	2,196,720.00	3.03
LEM HOLDING	CHF	360.00	656,640.00	0.91
LOGITECH INTERNATIONAL	CHF	25,000.00	1,246,750.00	1.72
LONZA GROUP	CHF	6,000.00	3,054,000.00	4.22
NESTLE	CHF	33,500.00	3,733,240.00	5.16
NOVARTIS NOMINAL	CHF	29,000.00	2,344,650.00	3.24
PARTNERS GROUP HOLDING NOMINAL	CHF	3,450.00	2,967,690.00	4.10
ROCHE HOLDING D. RIGHT	CHF	10,000.00	3,185,500.00	4.40
S.G.S.	CHF	1,025.00	2,239,625.00	3.09
SCHINDLER HOLDING -PART.CERT.-	CHF	2,500.00	435,250.00	0.60
SIEGFRIED HOLDING	CHF	1,250.00	762,500.00	1.05
SIG GROUP LTD	CHF	21,000.00	441,420.00	0.61
SIKA	CHF	19,500.00	4,290,000.00	5.91
SONOVA HOLDING NOMINAL	CHF	6,600.00	2,006,400.00	2.77
STRAUMANN HOLDING	CHF	23,000.00	2,636,950.00	3.64
SWISS LIFE HOLDING NOM.	CHF	7,000.00	3,255,000.00	4.50
TECAN GROUP NOM. N.1	CHF	2,100.00	582,120.00	0.80
UBS GROUP REG.	CHF	180,000.00	2,770,200.00	3.83
VAT GROUP	CHF	4,800.00	1,092,480.00	1.51
VZ HOLDING	CHF	14,500.00	1,003,400.00	1.39
ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL	CHF	6,100.00	2,532,720.00	3.50
			67,710,935.00	93.52
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			67,710,935.00	93.52
AVOIRS EN BANQUE			5,015,143.55	6.93
AUTRES PASSIFS NETS			-320,885.73	-0.45
TOTAL DES ACTIFS NETS			72,405,192.82	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CADMOS - SWISS ENGAGEMENT FUND

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2022

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Suisse	93.52
	93.52

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Industrie pharmaceutique et cosmétique	17.55
Produits chimiques	13.67
Holdings et sociétés financières	10.82
Alimentation et boissons non alcoolisées	8.11
Assurances	8.00
Equipements électriques et électroniques	7.19
Soins de santé et services sociaux	3.96
Banques et organismes de crédit	3.83
Construction et matériaux de construction	3.52
Services aux collectivités	3.09
Construction de machines et appareils	3.08
Transport et fret	3.03
Horlogerie	2.95
Articles de bureau et ordinateurs	2.65
Services publics	2.07
	93.52

CADMOS - BALANCED CHF

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2022 (exprimé en CHF)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2.e)	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE				
ACTIONS				
<i>DANEMARK</i>				
COLOPLAST 'B'	DKK	3,700.00	402,554.41	0.49
			402,554.41	0.49
<i>ETATS-UNIS</i>				
AMERICAN WATER WORKS	USD	6,100.00	868,792.25	1.05
AMETEK	USD	9,000.00	946,828.72	1.14
DEERE & CO	USD	2,350.00	673,739.37	0.81
NEXTERA ENERGY	USD	10,500.00	778,641.48	0.94
UNITEDHEALTH GROUP	USD	1,700.00	835,930.26	1.01
ZOETIS 'A'	USD	5,600.00	921,529.79	1.11
			5,025,461.87	6.06
<i>FRANCE</i>				
DASSAULT SYSTEMES	EUR	16,850.00	592,197.78	0.72
ESSILORLUXOTTICA	EUR	5,500.00	786,627.49	0.95
LEGRAND	EUR	10,500.00	740,467.73	0.89
L'OREAL	EUR	1,600.00	527,334.17	0.64
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	1,350.00	785,971.92	0.95
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	8,800.00	994,376.41	1.20
TOTAL ENERGIES	EUR	15,300.00	771,325.31	0.93
			5,198,300.81	6.28
<i>IRLANDE</i>				
ACCENTURE 'A'	USD	3,300.00	877,167.15	1.06
AON	USD	3,150.00	813,261.17	0.98
LINDE RG	USD	2,900.00	798,273.85	0.96
			2,488,702.17	3.00
<i>PAYS-BAS</i>				
ASML HOLDING	EUR	2,020.00	921,610.74	1.11
KONINKLIJKE KPN	EUR	245,000.00	833,963.26	1.01
			1,755,574.00	2.12
<i>ROYAUME-UNI</i>				
COMPASS GROUP	GBP	60,500.00	1,181,721.53	1.43
SHELL	GBP	35,000.00	870,324.57	1.05
			2,052,046.10	2.48
<i>SUEDE</i>				
ATLAS COPCO 'A'	SEK	53,000.00	473,210.66	0.57
			473,210.66	0.57

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CADMOS - BALANCED CHF

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2022 (exprimé en CHF) (suite)

Description	Devise	Quantité/Nominal	Valeur d'évaluation (note 2.e)	% des actifs nets
<i>SUISSE</i>				
GEBERIT	CHF	575.00	263,810.00	0.32
GIVAUDAN	CHF	265.00	889,605.00	1.07
LONZA GROUP	CHF	725.00	369,025.00	0.45
NESTLE	CHF	16,800.00	1,872,192.00	2.26
NOVARTIS NOMINAL	CHF	9,800.00	792,330.00	0.96
PARTNERS GROUP HOLDING NOMINAL	CHF	755.00	649,451.00	0.78
S.G.S.	CHF	340.00	742,900.00	0.90
SIG GROUP LTD	CHF	43,100.00	905,962.00	1.09
SIKA	CHF	4,050.00	891,000.00	1.08
SONOVA HOLDING NOMINAL	CHF	2,660.00	808,640.00	0.98
STRAUMANN HOLDING	CHF	7,050.00	808,282.50	0.98
SWISSCOM	CHF	1,550.00	817,470.00	0.99
ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL	CHF	2,000.00	830,400.00	1.00
			10,641,067.50	12.86
TOTAL ACTIONS			28,036,917.52	33.86
OBLIGATIONS				
<i>ALLEMAGNE</i>				
0.75% BAYER AG 20/27 -SR-	EUR	500,000.00	454,861.40	0.55
			454,861.40	0.55
<i>COREE DU SUD</i>				
0.26% HYUNDAI CAPITAL SERVICES 20/25 -SR-S	CHF	500,000.00	472,500.00	0.57
			472,500.00	0.57
<i>DANEMARK</i>				
1.50% ISS GLOBAL 17/27 -SR-S	EUR	500,000.00	445,344.11	0.54
			445,344.11	0.54
<i>ETATS-UNIS</i>				
0.15% ELI LILLY 16/24 -SR-	CHF	500,000.00	491,250.00	0.59
0.17% MCDONALD'S 16/24 -SR-	CHF	1,000,000.00	976,000.00	1.18
0.375% VERIZON COMMUNICATIONS 17/23 -SR-S	CHF	500,000.00	496,650.00	0.60
0.45% AMER TOWER 21/27 -SR-	EUR	500,000.00	436,382.04	0.53
0.45% JP MORGAN CHASE 16/26 SR 144A -S-	CHF	500,000.00	473,250.00	0.57
0.617% MONDELEZ INTERNATIONAL 17/24 -SR-S	CHF	500,000.00	490,750.00	0.59
0.75% WELLS FARGO 20/25 -SR-S	CHF	500,000.00	480,500.00	0.58
1.125% MONDELEZ INTERNATIONAL 15/23	CHF	500,000.00	498,750.00	0.60
1.375% AT&T 14/24 -SR-	CHF	1,000,000.00	999,000.00	1.21
			5,342,532.04	6.45
<i>FRANCE</i>				
0.20% ORANGE 19/25 -SR-	CHF	500,000.00	481,000.00	0.58
			481,000.00	0.58

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CADMOS - BALANCED CHF

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2022 (exprimé en CHF) (suite)

Description	Devise	Quantité/Nominal	Valeur d'évaluation (note 2.e)	% des actifs nets
PAYS-BAS				
0.875% VOLKSWAGEN INTL 15/23 -SR-S	EUR	500,000.00	501,270.62	0.61
1.50% FERRARI 16/23 -SR-	EUR	400,000.00	401,107.06	0.48
			902,377.68	1.09
ROYAUME-UNI				
0.375% VODAFONE GROUP 16/24 -SR-	CHF	500,000.00	488,000.00	0.59
			488,000.00	0.59
SUISSE				
0.10% GEBERIT 19/24 -SR-S	CHF	500,000.00	488,000.00	0.59
0.50% SUISSE 18/32 S	CHF	1,000,000.00	949,400.00	1.15
0.625% SIKA 18/24 -SR-	CHF	500,000.00	495,250.00	0.60
1.00% FIRMENICH INTERNATIONAL 20/23 -SR-	CHF	500,000.00	497,000.00	0.60
1.125% CLARIANT 19/26 -SR-	CHF	500,000.00	485,000.00	0.59
1.50% HELVETIA SWISS INSURANCE 14/25 -SR-	CHF	500,000.00	501,750.00	0.61
1.50% SWISSCOM 14/26 -SR-	CHF	500,000.00	502,000.00	0.61
1.50% ZUERICH VERSICHERUNGS GESELLSCHAFT 14/26 -SR-	CHF	500,000.00	498,500.00	0.60
1.75% SWISSCOM 12/24 -SR-	CHF	500,000.00	505,000.00	0.61
1.75% TEMENOS 17/24 -SR-	CHF	500,000.00	491,500.00	0.59
3.00% HOLCIM 12/22 -SR-	CHF	500,000.00	504,300.00	0.61
			5,917,700.00	7.16
TOTAL OBLIGATIONS			14,504,315.23	17.53
PRODUITS STRUCTURES				
IRLANDE				
PHYSICAL GOLD (INVESCO) -ETC- PERP	USD	23,555.00	3,940,904.28	4.76
			3,940,904.28	4.76
TOTAL PRODUITS STRUCTURES			3,940,904.28	4.76
TOTAL I.			46,482,137.03	56.15
II. PARTS D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				
FRANCE				
LAZARD - CREDIT OPPORTUNITIES PVC EUR	EUR	1,685.00	1,987,416.78	2.40
LAZARD - SUSTAINABLE EURO SHORT DURATION IC EUR	EUR	455.00	2,019,254.60	2.44
			4,006,671.38	4.84
LUXEMBOURG				
DNCA INVEST - ALPHA BONDS H-I CHF -ACC.-	CHF	15,755.00	1,696,183.30	2.05
ELEVA - ABSOLUTE RETURN EUROPE I EUR -ACC-	EUR	365.00	439,520.99	0.53
ELEVA - ABSOLUTE RETURN EUROPE S EUR	EUR	1,600.00	2,190,750.80	2.65

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CADMOS - BALANCED CHF

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2022 (exprimé en CHF) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2.e)	% des actifs nets
FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES IT CHF - ACC.-	CHF	17,055.00	2,096,059.50	2.53
LUMYNA - MW TOPS (MARKET NEUTRAL) B USD	USD	18,300.00	3,416,198.36	4.13
WHITE FLEET IV - SECULAR TRENDS S USD -ACC.-	USD	16,850.00	2,266,131.70	2.74
			12,104,844.65	14.63
TOTAL II.			16,111,516.03	19.47
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			62,593,653.06	75.62
AVOIRS EN BANQUE			16,212,184.60	19.59
DEPOTS BANCAIRES			4,000,000.00	4.83
AUTRES PASSIFS NETS			-31,579.64	-0.04
TOTAL DES ACTIFS NETS			82,774,258.02	100.00

CADMOS - BALANCED CHF

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2022

Répartition géographique

(en % des actifs nets)	
Suisse	20.02
Luxembourg	14.63
Etats-Unis	12.51
France	11.70
Irlande	7.76
Pays-Bas	3.21
Royaume-Uni	3.07
Danemark	1.03
Corée du Sud	0.57
Suède	0.57
Allemagne	0.55
	75.62

Répartition économique

(en % des actifs nets)	
Parts d'organismes de placement collectif	19.47
Obligations de sociétés	16.38
Equipements électriques et électroniques	5.32
Industrie pharmaceutique et cosmétique	5.25
Produits structurés	4.76
Holdings et sociétés financières	3.81
Alimentation et boissons non alcoolisées	2.26
Communications	2.00
Services publics	1.99
Services aux collectivités	1.96
Produits chimiques	1.53
Gastronomie	1.43
Construction de machines et appareils	1.38
Obligations d'états ou de villes	1.15
Pétrole	1.05
Soins de santé et services sociaux	1.01
Assurances	1.00
Industrie textile et du vêtement	0.95
Photo et optique	0.95
Pétrole et gaz	0.93
Internet, logiciel et services techniques informatiques	0.72
Construction et matériaux de construction	0.32
	75.62

CADMOS - PEACE INVESTMENT FUND

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2022 (exprimé en EUR)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2.e)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE				
ACTIONS				
<i>ALLEMAGNE</i>				
ADIDAS	EUR	1,462.00	246,727.12	2.51
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	14,768.00	340,993.12	3.47
SAP	EUR	3,367.00	292,693.31	2.98
			880,413.55	8.96
<i>DANEMARK</i>				
ORSTED	DKK	2,658.00	265,168.97	2.70
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	11,457.00	230,937.74	2.35
			496,106.71	5.05
<i>FRANCE</i>				
CAPGEMINI	EUR	2,252.00	368,089.40	3.74
DANONE	EUR	5,981.00	318,548.06	3.24
DASSAULT SYSTEMES	EUR	6,387.00	224,279.51	2.28
ESSILORLUXOTTICA	EUR	1,883.00	269,080.70	2.74
HERMES INTERNATIONAL	EUR	288.00	307,296.00	3.13
L'OREAL	EUR	1,226.00	403,721.80	4.11
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	646.00	375,778.20	3.82
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	3,005.00	339,264.50	3.45
			2,606,058.17	26.51
<i>IRLANDE</i>				
KERRY GROUP 'A'	EUR	2,584.00	236,022.56	2.40
LINDE RG	USD	1,490.00	408,185.50	4.15
			644,208.06	6.55
<i>LUXEMBOURG</i>				
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	2,584.00	194,006.72	1.97
			194,006.72	1.97
<i>PAYS-BAS</i>				
ADYEN	EUR	214.00	297,032.00	3.02
ASML HOLDING	EUR	487.00	221,998.95	2.26
			519,030.95	5.28
<i>ROYAUME-UNI</i>				
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	4,430.00	317,515.78	3.23
UNILEVER PLC	EUR	9,060.00	392,479.20	3.99
			709,994.98	7.22
<i>SUEDE</i>				
ATLAS COPCO 'A'	SEK	31,900.00	284,573.94	2.89
HEXAGON 'B'	SEK	22,152.00	219,697.31	2.23
			504,271.25	5.12

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CADMOS - PEACE INVESTMENT FUND

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2022 (exprimé en EUR) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2.e)	% des actifs nets
<i>SUISSE</i>				
GEBERIT	CHF	410.00	187,945.99	1.91
GIVAUDAN	CHF	66.00	221,371.18	2.25
LONZA GROUP	CHF	628.00	319,376.70	3.25
NESTLE	CHF	4,024.00	448,048.34	4.55
NOVARTIS NOMINAL	CHF	5,280.00	426,520.34	4.34
PARTNERS GROUP HOLDING NOMINAL	CHF	196.00	168,453.99	1.71
S.G.S.	CHF	177.00	386,411.91	3.93
SIKA	CHF	1,436.00	315,647.91	3.21
STRAUMANN HOLDING	CHF	2,400.00	274,923.02	2.80
			2,748,699.38	27.95
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			9,302,789.77	94.61
AVOIRS EN BANQUE			277,276.86	2.82
DEPOTS BANCAIRES			306,088.16	3.11
AUTRES PASSIFS NETS			-53,199.14	-0.54
TOTAL DES ACTIFS NETS			9,832,955.65	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CADMOS - PEACE INVESTMENT FUND

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2022

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Suisse	27.95
France	26.51
Allemagne	8.96
Royaume-Uni	7.22
Irlande	6.55
Pays-Bas	5.28
Suède	5.12
Danemark	5.05
Luxembourg	1.97
	94.61

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Industrie pharmaceutique et cosmétique	15.47
Alimentation et boissons non alcoolisées	14.18
Industrie textile et du vêtement	9.46
Produits chimiques	6.46
Holdings et sociétés financières	5.86
Equipements électriques et électroniques	5.71
Internet, logiciel et services techniques informatiques	5.26
Construction de machines et appareils	5.12
Services aux collectivités	3.93
Articles de bureau et ordinateurs	3.74
Communications	3.47
Commerce divers	3.23
Banques et organismes de crédit	3.02
Photo et optique	2.74
Équipements et services pour l'énergie	2.70
Services publics	2.35
Construction et matériaux de construction	1.91
	94.61

Notes aux états financiers au 30 juin 2022

NOTE 1

GENERALITES

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

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

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

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

a) Compartiments en activité

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

b) Evènements significatifs

Le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de nommer Martin Currie Investment Management LTD en tant que gestionnaire du compartiment CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT FUND en remplacement de COMGEST S.A. avec effet le 10 février 2022.

Au cours de la période clôturant au 30 juin 2022, le prospectus suivant a été émis : février 2022 (visa CSSF le 15 février 2022).

En février 2022, un certain nombre de pays (dont les États-Unis, le Royaume-Uni et l'Union européenne) ont imposé des sanctions à l'encontre de certaines entités et personnes en Russie à la suite de la reconnaissance officielle de la République Populaire de Donetsk et de la République Populaire de Lougansk par la Fédération de Russie. Des annonces de sanctions supplémentaires potentielles ont été faites à la suite des opérations militaires lancées par la Russie contre l'Ukraine le 24 février 2022.

Cette situation, ainsi que l'agitation croissante due aux fluctuations des prix des matières premières et des taux de change, et le potentiel impact négatif sur les économies mondiales, ont entraîné une forte augmentation de la volatilité sur les marchés.

À la date du présent rapport, le Conseil d'Administration de la SICAV continue de surveiller l'évolution de la situation et son impact sur la situation financière de la SICAV et de ses compartiments.

Notes aux états financiers au 30 juin 2022 (suite)

c) Classes d'action

A la date de clôture du 30 juin 2022, les compartiments suivants et les classes d'actions suivantes sont actives :

- CADMOS - EUROPEAN ENGAGEMENT FUND : Classe A et Classe B exprimées en EUR. Les actions de la classe B sont destinées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 de la Loi de 2010. Un minimum d'un million d'EUR est requis à la souscription initiale dans la classe B; cependant, les membres du Conseil d'Administration de la SICAV peuvent à leur discrétion décider de lever ce minimum. Le Compartiment est destiné aux investisseurs qui souhaitent participer à l'évolution dynamique des marchés à travers un portefeuille d'investissements diversifié en actions composant les indices de référence pour une durée de placement de 2 à 5 ans.
- CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT FUND : Classe A, Classe B et Classe I exprimées en USD. Les actions de la classe B sont destinées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 de la Loi de 2010. Un minimum d'un million d'USD est requis à la souscription initiale dans la classe B; cependant, les membres du Conseil d'Administration de la SICAV peuvent à leur discrétion décider de lever ce minimum. Le Compartiment est destiné aux investisseurs qui souhaitent participer à l'évolution dynamique des marchés des pays émergents à travers un portefeuille d'investissements diversifié en actions composant les indices de référence pour une durée de placement de 2 à 5 ans.
- CADMOS - SWISS ENGAGEMENT FUND : Classe A et Classe B exprimées en CHF. Les actions de la classe B sont destinées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 de la Loi de 2010. Un minimum d'un million de CHF est requis à la souscription initiale dans la classe B; cependant, les membres du Conseil d'Administration de la SICAV peuvent à leur discrétion décider de lever ce minimum. Le Compartiment est destiné aux investisseurs qui souhaitent participer à l'évolution dynamique des marchés à travers un portefeuille d'investissements diversifié en actions pour une durée de placement de 2 à 5 ans.
- CADMOS - BALANCED CHF : Classe A-Cap et la Classe B-Dist exprimées en CHF. Les actions de la classe B-Dist sont destinées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 de la Loi de 2010. Un minimum d'un million de CHF est requis à la souscription initiale dans la classe B-Dist, cependant, les membres du Conseil d'Administration de la SICAV peuvent à leur discrétion décider de lever ce minimum. Le Compartiment est destiné aux Investisseurs qui souhaitent investir dans un portefeuille de manière équilibrée en actions, obligations et autres actifs financiers bien diversifiés, qui sont prêts à assumer certaines variations de cours et qui ont donc une aversion moyenne au risque, et qui ont un horizon de placement à moyen terme (3 ans et plus).
- CADMOS - PEACE INVESTMENT FUND : Classe A exprimée en EUR. Le Compartiment est destiné aux investisseurs qui souhaitent participer à l'évolution dynamique des marchés des actions mondiales de grande capitalisation à travers un portefeuille d'investissements diversifié en actions pour une durée de placement de 2 à 5 ans. Ce compartiment répond à la demande d'investisseurs qui cherchent, en tant qu'actionnaire actif, et par le biais d'un dialogue actionnarial structuré, à évaluer et accompagner les stratégies de promotion de la paix des entreprises en portefeuille. Parallèlement, un dialogue actionnarial est engagé sur les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance les plus matériels et les entreprises sont encouragées à progresser.

Notes aux états financiers au 30 juin 2022 (suite)

NOTE 2

PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

a) Présentation des états financiers

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

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

b) Frais de constitution

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

c) Conversion des devises étrangères

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

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

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

d) Etats financiers globalisés de la SICAV

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

e) Evaluation des actifs

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

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

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

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

Notes aux états financiers au 30 juin 2022 (suite)

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

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

f) Evaluation des opérations de change à terme

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

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

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

h) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

i) Revenus

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

j) Frais de transactions

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

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

NOTE 3

TAXE D'ABONNEMENT

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

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

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

Notes aux états financiers au 30 juin 2022 (suite)

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

NOTE 4

COMMISSION DE GESTION, DE CONSEIL ET DE CONSULTANCE EN INVESTISSEMENT

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

- "Investment Management Agreement" signé en date du 28 juillet 2015 et modifié pour la dernière fois en avril 2020 avec effet en mai 2020 avec le gestionnaire de Pury Pictet Turrettini & Cie S.A. ;
- "Investment Management Agreement" signé en date du 6 janvier 2022 avec effet le 10 février 2022 avec le gestionnaire Martin Currie Investment Management LTD.
- "Investment Management Agreement" signé en date du 28 mars 2014 et modifié pour la dernière fois le 9 novembre 2015 avec effet au 1 janvier 2016 avec le gestionnaire Alexandre Stucki Investment Management.

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

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

* 0.75% jusqu'au 9 février 2022.

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

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

Notes aux états financiers au 30 juin 2022 (suite)

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

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

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

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

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

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

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

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

Notes aux états financiers au 30 juin 2022 (suite)

Les frais de gestion des Organismes de Placement Collectif détenus par le compartiment CADMOS - BALANCED CHF au 30 juin 2022 sont comme présenté ci-dessous :

Organisme de Placement Collectif	Frais de gestion
DNCA INVEST - ALPHA BONDS H-I CHF -ACC.-	0.60%
ELEVA - ABSOLUTE RETURN EUROPE I EUR -ACC-	1.00%
ELEVA - ABSOLUTE RETURN EUROPE S EUR	0.60%
FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES IT CHF -ACC.-	0.43%
LAZARD - CREDIT OPPORTUNITIES PVC EUR	0.60%
LAZARD - SUSTAINABLE EURO SHORT DURATION IC EUR	0.40%
LUMYNA - MW TOPS (MARKET NEUTRAL) B USD	1.50%
WHITE FLEET IV - SECULAR TRENDS S USD -ACC.-	0.80%

NOTE 5 COMMISSIONS DE BANQUE DEPOSITAIRE ET D'ADMINISTRATION CENTRALE

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

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

NOTE 6 COMMISSION DE LA SOCIETE DE GESTION

FundPartner Solutions (Europe) S.A. en tant que Société de Gestion, perçoit une rémunération de 0.05% p.a.. La rémunération maximale payable par la SICAV est de EUR 125,000.00.

NOTE 7 AUTRES FRAIS A PAYER

Au 30 juin 2022, les autres frais à payer incluent principalement les frais d'administration, de banque dépositaire, de directeurs, de société de gestion et d'audit.

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

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

Notes aux états financiers au 30 juin 2022 (suite)

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

Les spreads de chaque compartiment sont les suivants :

Compartiment	Spreads maximum	Spreads applicables
CADMOS - EUROPEAN ENGAGEMENT FUND	0.50%	0.20%
CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT FUND	0.50%	0.50%
CADMOS - SWISS ENGAGEMENT FUND	0.50%	0.15%
CADMOS - BALANCED CHF	0.50%	0.25%
CADMOS - PEACE INVESTMENT FUND	0.50%	0.10%

NOTE 9

COMMISSION DE PERFORMANCE

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

1) CADMOS - EUROPEAN ENGAGEMENT FUND

Le Gestionnaire perçoit une commission de performance annuelle calculée sur base d'un pourcentage des avoirs nets de la classe A du compartiment CADMOS - EUROPEAN ENGAGEMENT FUND, déterminée à chaque jour de calcul de la VNI, correspondant à 20.00% de l'excédent positif de la performance de cette classe par rapport à l'indice de référence Dow Jones STOXX 50.

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

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

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

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

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

Notes aux états financiers au 30 juin 2022 (suite)

Les commissions de performance des classes du compartiment CADMOS - EUROPEAN ENGAGEMENT FUND pour la période clôturée le 30 juin 2022 est la suivante :

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

* basé sur la valeur nette d'inventaire moyenne de la classe d'actions pour la période se terminant le 30 juin 2022.

2) CADMOS - SWISS ENGAGEMENT FUND

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

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

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

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

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

Les commissions de performance des classes du compartiment CADMOS - SWISS ENGAGEMENT FUND pour la période clôturée le 30 juin 2022 est la suivante :

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

* basé sur la valeur nette d'inventaire moyenne de la classe d'actions pour la période se terminant le 30 juin 2022.

Les autres compartiments ne paient pas de frais de performance.

NOTE 10

TAUX DE CHANGE

Les taux de change utilisés pour la conversion en EUR des actifs nets de la SICAV au 30 juin 2022 sont les suivants :

1 EUR = 1.000862 CHF
1 EUR = 1.045450 USD

Notes aux états financiers au 30 juin 2022 (suite)

NOTE 11 CONTRATS DE CHANGE A TERME

Au 30 juin 2022, la SICAV avait en cours les contrats de change à terme suivants :

CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT FUND

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
HKD	1,103,246.38	USD	140,603.63	05/07/2022

La plus-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 juin 2022 était de USD 10.27 et figure dans l'état des actifs nets.

CADMOS - BALANCED CHF

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
CHF	9,230,006.24	EUR	9,100,000.00	23/09/2022
CHF	9,888,409.94	USD	10,300,000.00	23/09/2022

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2022 était de CHF 211,259.32 et figure dans l'état des actifs nets.

NOTE 12 GARANTIE SUR PRODUITS DERIVES NEGOCIES DE GRE A GRE

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

NOTE 13 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE LA PERIODE

Le 4 juillet 2022, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de changer la dénomination du compartiment CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT FUND pour CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT avec effet au 12 août 2022.

Le 4 juillet 2022, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de changer la dénomination du compartiment CADMOS - Swiss Engagement Fund pour CADMOS - Swiss Engagement avec effet au 12 août 2022.

Le 4 juillet 2022, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé la fusion par absorption de CADMOS - PEACE INVESTMENT FUND par CADMOS - EUROPEAN ENGAGEMENT FUND sur base des Valeur Nettes d'Inventaire au 11 août 2022 et avec effet au 12 août 2022.

Le 4 juillet 2022, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé la suppression des commissions de souscription, de remboursement et de conversion de classes d'actions de tous les compartiments de la SICAV avec effet au 12 août 2022.

Total Expense Ratio ("TER")

Conformément à la Directive de l'"Asset Management Association Switzerland" ("AMAS") du 16 mai 2008 (état au 5 août 2021), la "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux", la SICAV est tenue de publier un TER pour la dernière période de douze mois.

Le TER se définit comme le rapport entre le total des frais d'exploitation (se composent principalement des commissions de conseil en investissement et de gestion, des commissions de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires, des commissions de service, des commissions de performance, des impôts et taxes) et la VNI moyenne (calculée sur base de la moyenne journalière du total des actifs nets pour la période concernée) du compartiment/de la classe d'actions concerné(e) exprimée dans sa devise de référence.

Pour autant que le compartiment investisse plus de 10% de ses actifs dans d'autres fonds d'investissement, un TER synthétique est calculé :

- en ajoutant au TER la somme des TER des fonds sous-jacents pondérés selon leur part dans l'actif net du compartiment correspondant à la date de référence. Si l'un des fonds cibles ne publie pas de TER, aucun TER synthétique ne sera calculé pour cette fraction d'investissement,
- en soustrayant l'impact des rétrocessions perçues, calculé en divisant le montant des rétrocessions par la moyenne des actifs.

Pour la période du 1er juillet 2021 au 30 juin 2022, les TER étaient les suivants :

Classe	Devise	TER annualisé incluant les frais de performance	TER annualisé excluant les frais de performance	TER synthétique
CADMOS - EUROPEAN ENGAGEMENT FUND				
A	EUR	2.38%	1.91%	-
B	EUR	1.27%	1.27%	-
CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT FUND				
A	USD	2.46%	2.46%	-
B	USD	1.75%	1.75%	-
I	USD	1.29%	1.29%	-
CADMOS - SWISS ENGAGEMENT FUND				
A	CHF	2.65%	1.92%	-
B	CHF	1.08%	1.08%	-
CADMOS - BALANCED CHF				
A-Cap	CHF	1.86%	1.86%	2.28%
B-Dist	CHF	1.39%	1.39%	1.80%
CADMOS - PEACE INVESTMENT FUND				
A	EUR	1.95%	1.95%	-

Portfolio Turnover Ratio ("PTR")

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

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

Pour la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022, le PTR de chaque compartiment était le suivant :

Compartiment	
CADMOS - EUROPEAN ENGAGEMENT FUND	-3.92%
CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT FUND	193.15%
CADMOS - SWISS ENGAGEMENT FUND	-3.05%
CADMOS - BALANCED CHF	73.84%
CADMOS - PEACE INVESTMENT FUND	97.54%

Performance

La performance par classe d'actions a été calculée par comparaison entre l'actif net par action au 30 juin 2022 et l'actif net par action au 31 décembre 2021.

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

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

Au 30 juin 2022, les performances étaient les suivantes :

Classe	Devise	Performance pour la période clôturée au 30 juin 2022	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2021	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2019
CADMOS - EUROPEAN ENGAGEMENT FUND					
A	EUR	-26.16%	28.27%	8.18%	25.15%
B	EUR	-25.93%	29.64%	3.70%	26.08%
CADMOS - EMERGING MARKETS ENGAGEMENT FUND					
A	USD	-25.13%	-21.28%	15.11%	15.83%
B	USD	-24.86%	-20.73%	15.96%	16.72%
I	USD	-24.68%	-20.37%	16.44%	17.18%
CADMOS - SWISS ENGAGEMENT FUND					
A	CHF	-27.48%	29.67%	10.16%	29.70%
B	CHF	-27.18%	31.66%	12.18%	30.95%
CADMOS - BALANCED CHF					
A-Cap	CHF	-19.29%	11.88%	9.26%	11.59%
B-Dist	CHF	-19.11%	12.43%	9.77%	12.12%
CADMOS - PEACE INVESTMENT FUND					
A	EUR	-21.66%	21.34%	9.10%	31.78%

Autres informations aux Actionnaires

Réglementation relative aux opérations de financement sur titres

Au 30 juin 2022, la SICAV était soumise aux exigences du Règlement (UE) 2015/2365 (SFTR) relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de réutilisation. Par ailleurs, aucune transaction correspondante n'a été effectuée au cours de la période à laquelle les états financiers se rapportent.

