

1618 INVESTMENT FUNDS

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg B 42 619

Rapport annuel incluant les états financiers audités
au 30 septembre 2024

Aucune souscription ne peut être reçue sur base du présent rapport. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur base du prospectus d'émission courant et du document d'informations clés pour l'investisseur ("DICI"), accompagnés du bulletin de souscription, du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

Table des matières

Organisation et administration	1
Informations aux Actionnaires	2
Rapport du Conseil d'Administration de la SICAV	3
Rapport du réviseur d'entreprises agréé	10
Etat du patrimoine	13
Résultat des opérations et des variations des actifs nets	16
Informations statistiques	19
1618 Investment Funds - World Equity	
Inventaire du portefeuille-titres	21
Répartition économique et géographique des investissements	22
1618 Investment Funds - Bond Dollar	
Inventaire du portefeuille-titres	23
Répartition économique et géographique des investissements	25
1618 Investment Funds - Bond Euro	
Inventaire du portefeuille-titres	26
Répartition économique et géographique des investissements	28
1618 Investment Funds - Short Term Dollar	
Inventaire du portefeuille-titres	29
Répartition économique et géographique des investissements	31
1618 Investment Funds - Short Term Euro	
Inventaire du portefeuille-titres	32
Répartition économique et géographique des investissements	34
1618 Investment Funds - World Balanced	
Inventaire du portefeuille-titres	35
Répartition économique et géographique des investissements	37
Notes aux états financiers	38
Autres informations (non auditées)	45

Organisation et administration

Siège social

106, Route d'Arlon
L - 8210 MAMER
Grand Duché de LUXEMBOURG

Conseil d'Administration

Président

Thierry WEBER
CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A.
7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze
CH-1204 GENEVE

Administrateurs

Erwan LE JOLLEC
CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A.
7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze
CH-1204 GENEVE

Amos PONCINI

CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A.
7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze
CH-1204 GENEVE

Société de Gestion et Domiciliaire

Lemanik Asset Management S.A.
106, route d'Arlon
L-8210 MAMER
Grand Duché de LUXEMBOURG

Conseil d'Administration de la Société de Gestion

M. Gianluigi SAGRAMOSO
M. Carlo SAGRAMOSO
M. Philippe MELONI

Dirigeants de la Société de Gestion

M. Philippe MELONI (*Jusqu'au 10 novembre 2023*)
M. Jean Philippe CLAESSENS
M. Alexandre DUMONT
M. Gilles ROLAND
Mme Armelle MOULIN
Mme Rachel KEIP (*A partir du 11 novembre 2023*)
M. Cédric COUDRON (*A partir du 11 novembre 2023*)

Banque Dépositaire, Administration Centrale et Agent Payeur Principal

Société Générale Luxembourg
11, Avenue Emille Reuter
L-2420 LUXEMBOURG

Gestionnaire

CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A.
7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze
CH-1204 GENEVE

Cabinet de révision agréé

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 LUXEMBOURG

Représentant en Suisse

ACOLIN FUND SERVICES AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 ZURICH

Service de paiement en Suisse

CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A.
7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze
CH-1204 GENEVE

Informations aux Actionnaires

Le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire des compartiments est effectué chaque vendredi ("Jour de Transaction") ou, si ce jour n'est pas un jour bancaire ouvrable à Luxembourg, le premier jour ouvrable suivant.

Les ordres de souscription, de conversion ou de rachat d'actions doivent être reçus par 1618 Investment Funds ("la SICAV") avant 12 heures (heure de Luxembourg) au plus tard un jour bancaire ouvrable au Luxembourg avant le Jour de Transaction pour être exécutés ce Jour de Transaction.

Les prix de transaction lors de chaque Jour de Transaction pourront être obtenus auprès de l'agent d'administration ou encore au siège social de la SICAV à Luxembourg. Les prix de transaction sont publiés sur le site www.fundinfo.com, sur le système d'information Reuters (page "1618 Investment Funds"), le système Bloomberg (section Equity) et sur le réseau Internet (www.1618am.com).

La SICAV publie à la fin de chaque exercice un rapport annuel vérifié par le réviseur d'entreprises agréé au 30 septembre et à la fin de chaque semestre au 31 mars, un rapport semestriel non révisé. Ces rapports financiers contiennent entre autres des états financiers distincts établis pour chaque compartiment. La devise de globalisation est l'USD.

Le prospectus, les documents d'informations clés pour l'investisseur ("DICI"), les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus sur simple demande adressée au siège social de la SICAV et sur le site www.1618am.com.

La procédure de traitement des réclamations telle que prévue par le règlement CSSF relatif à la résolution extrajudiciaire des réclamations est disponible sans frais sur simple demande au siège social de la SICAV.

Informations spécifiques aux souscripteurs en Suisse

Commercialisation en Suisse des compartiments de la SICAV 1618 Investment Funds :

Indications sur la SICAV

Nom : 1618 Investment Funds

Domicile : Luxembourg

Ses six compartiments actifs :

- 1618 Investment Funds - World Equity
- 1618 Investment Funds - Bond Dollar
- 1618 Investment Funds - Bond Euro
- 1618 Investment Funds - Short Term Dollar
- 1618 Investment Funds - Short Term Euro
- 1618 Investment Funds - World Balanced

Le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich.

L'agent payeur est CBH - Compagnie Bancaire Helvétique S.A., boulevard Emile-Jaques-Dalcroze 7, CH-1204 Genève.

Le prospectus, les feuilles d'information de base reprenant les informations clés pour l'investisseur, les statuts, la liste des achats et ventes ainsi que les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Rapport du Conseil d'Administration de la SICAV

Ce rapport annuel retrace un exercice caractérisé par un environnement encore une fois volatile, une performance positive des principales classes d'actifs dans un contexte économique plus solide qu'attendu, et des relations géopolitiques de plus en plus tendues à travers le monde.

L'exercice comptable qui vient de se terminer a été marqué par des résultats positifs, en termes de performances, pour l'ensemble des compartiments. En termes d'actifs, l'exercice comptable se conclut avec une baisse des actifs sous gestion (-23 millions USD) de la SICAV.

La gamme d'investissement offerte par 1618 Investment Funds n'a pas été modifiée et s'articule toujours autour de deux piliers principaux :

Fonds "Mono Asset Class"

- 1618 Investment Funds - Short Term Euro
- 1618 Investment Funds - Short Term Dollar
- 1618 Investment Funds - Bond Euro
- 1618 Investment Funds - Bond Dollar
- 1618 Investment Funds - World Equity (USD and EUR hedged class)

Fonds "Multi Asset Classes"

- 1618 Investment Funds - World Balanced (USD and EUR hedged class)

Cette structure, épurée et claire, a pour objectif de proposer une gamme complète nous permettant d'offrir à nos actionnaires la possibilité de s'exposer aux principaux marchés financiers en déléguant la gestion à nos équipes de spécialistes.

D'un point de vue comptable, la fortune de 1618 Investment Funds se monte, au 30 septembre 2024, à USD 133 millions contre USD 156 millions une année auparavant, soit une baisse de 23 millions de dollars (-14.7%) sur la période comptable. L'évolution des actifs sous gestion de 1618 Investment Funds s'explique principalement par une diminution de l'allocation des fonds 1618 dans les portefeuilles des clients CBH.

Les commissions de gestion de l'ensemble des compartiments sont en baisse, passant de 1.6 millions à 1.4 millions de dollars US. Sur l'année comptable aucune commission de performance n'a été prélevée. La baisse des commissions s'explique également par des flux sortant sur l'ensemble des compartiments.

Nous profitons de l'occasion pour remercier les équipes en charge de la gestion financière et administrative du fonds pour le travail effectué dans un environnement difficile et pour remercier l'ensemble des actionnaires de leur fidèle soutien.

Rapport du Conseil d'Administration de la SICAV (suite)

RAPPORT DE GESTION

Durant l'année s'étendant de septembre 2023 à septembre 2024, l'économie mondiale a fait face à un ralentissement généralisé, avec une croissance mondiale estimée à environ 2,5 % selon l'OCDE.

Ce fléchissement est dû à plusieurs facteurs, dont la persistance des tensions géopolitiques et une inflation qui, bien qu'en baisse, reste supérieure aux objectifs des principales banques centrales.

Aux États-Unis, la croissance économique s'est maintenue autour de 3%, malgré une politique monétaire restrictive adoptée par la Réserve fédérale (Fed). L'économie américaine a démontré une résilience face aux risques de récession, soutenue par un marché de l'emploi encore solide. En revanche, la zone euro a affiché des signes de faiblesse, avec une croissance limitée, principalement en Allemagne, où la récession technique persiste.

La Chine, quant à elle, a vu sa croissance plafonner à environ 4,5 %, freinée par les difficultés du secteur immobilier et une faible demande intérieure.

Les banques centrales, notamment la Fed et la Banque centrale européenne (BCE), ont poursuivi une politique de taux d'intérêt élevés tout au long de la période pour contrer les pressions inflationnistes. En 2024, les attentes se sont orientées vers un assouplissement progressif de ces politiques, avec des anticipations de baisse de taux avant la fin de l'année, notamment aux États-Unis. Toutefois, l'inflation, bien que modérée par rapport à 2022, reste élevée à environ 3-4 % dans les économies avancées.

Les marchés financiers ont été marqués par une forte volatilité au cours de la période. Les rendements obligataires ont atteint des sommets, avec les bons du Trésor américain à 10 ans dépassant les 4,5 %, illustrant les inquiétudes des investisseurs quant à la trajectoire future des taux d'intérêt. Les marchés boursiers ont affiché des résultats contrastés. Aux États-Unis, l'indice S&P 500 a progressé de 16 %, porté par des bénéfices d'entreprises plus solides que prévu, tandis que les marchés européens ont sous-performé, pénalisés par la faiblesse économique persistante dans la zone euro.

Les marchés des matières premières ont également connu des fluctuations importantes. Le pétrole a évolué entre 65 et 80 dollars le baril, impacté par les incertitudes liées à l'offre mondiale. L'or a continué de jouer un rôle de valeur refuge, atteignant des sommets en 2024, alimenté par l'instabilité économique et les tensions géopolitiques.

Pour la fin de 2024, les perspectives restent prudentes. Si une baisse progressive de l'inflation est attendue, les tensions commerciales, l'incertitude géopolitique et les niveaux élevés de dettes publiques constituent des risques majeurs pour la stabilité à long terme. L'assouplissement des politiques monétaires pourrait soutenir la reprise, mais les risques de récession, en particulier dans les économies avancées, demeurent un facteur de vigilance pour les investisseurs.

Rapport du Conseil d'Administration de la SICAV (suite)

PERFORMANCES DES PRINCIPAUX INDICATEURS FINANCIERS AU 30.09.2024

	Name	Fiscal 2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Cash	LIBOR 3m Total Return	5.5%	3.7%	1.5%	0.1%	1.0%	2.5%	2.4%
	EURIBOR 3m Total Return	4.0%	2.1%	-0.1%	-0.7%	-0.5%	-0.4%	-0.4%
Government bonds	US 3-5	8.5%	0.3%	-8.0%	-2.0%	6.2%	5.3%	1.5%
	Eurozone 3-5	6.8%	0.9%	-9.9%	-1.2%	1.3%	1.9%	0.1%
	US 7-10	11.0%	-3%	-14.9%	-3.1%	10.0%	8.5%	0.9%
	Eurozone 7-10	10.5%	1%	-19.4%	-2.9%	4.5%	6.7%	1.4%
Corporate bonds IG	USD Corp 1-5	9.7%	2.0%	-5.6%	-0.5%	5.4%	7.0%	1.0%
	EUR Corp 1-5	7.8%	2.6%	-8.0%	-0.1%	1.1%	2.8%	-0.5%
	USD Corp 5-10	15.0%	0%	-13.9%	-1.5%	9.7%	14.3%	-1.7%
	EUR Corp 7-10	12.9%	2%	-21.2%	-2.0%	4.4%	10.9%	-2.4%
Corporate bonds HY	USD Corp 1-5	15.6%	6%	-10.5%	5.0%	5.8%	13.9%	-1.8%
	EUR Corp 1-5	12.1%	6%	-10.6%	3.4%	2.3%	11.3%	-3.8%
	USD Corp 5-10	10.5%	5.3%	-3.2%	4.7%	-2.0%	9.1%	-1.9%
	EUR Corp 5-10	15.1%	7%	-14.9%	2.2%	2.8%	13.2%	-4.4%
EM bonds (in \$)	Hard currency	16.9%	1%	-15.3%	-1.7%	6.5%	13.1%	-2.5%
	Local currency	13.0%	0.0%	-8.4%	-1.6%	5.3%	9.5%	-3.4%
	Chinese Yuan	12.0%	-1.6%	-5.2%	8.7%	9.3%	2.8%	3.0%
Other	S&P Senior Loan Index	9.6%	10.2%	-0.8%	5.2%	3.1%	8.6%	0.4%
	Global Convertible	14.3%	5%	-14.3%	2.5%	26.5%	18.2%	
Equities	North America	34%	12%	-21%	25%	19%	29%	-6%
	Europe	16%	6%	-12%	22%	-5%	22%	-13%
	Japan	14%	23%	-7%	11%	7%	16%	-17%
	Asia Pacific (ex Japan)	26%	-2%	-22%	-6%	22%	15%	-16%
	China	13%	-5%	-17%	-11%	23%	38%	-21%
	Emerging Markets	23%	0%	-22%	-5%	16%	15%	-17%
Other investments	Alternative Investments	10%	2%	-5%	7%	7%	9%	-4%
	VIX	-5%	-19%	26%	-24%	65%	-46%	130%
	G7 Currency Volatility	6%	-24%	76%	-15%	23%	-34%	21%
	DJ Global Commodity	-4%	-7%	14%	27%	-4%	5%	-13%
	Gold	43%	1%	0%	-3%	24%	19%	-2%
	Industrial metals	7%	-13%	-4%	30%	16%	5%	-21%
	Agriculture index	-8%	-8%	13%	27%	16%	0%	-13%
WTI Oil	-25%	13%	7%	55%	-21%	34%	-25%	
Currencies (vs. \$)	Dollar Index	-5%	3%	8%	6%	-7%	0%	4%
	EM Currency Index	-2%	-6%	-5%	-9%	-6%	-1%	-11%
	Euro	5%	-1%	-6%	-7%	9%	-2%	-5%
	British Pounds	10%	1%	-11%	-1%	3%	4%	-6%
	Swiss Francs	8%	1%	-1%	-3%	9%	2%	-1%
	Japanese Yen	4%	-12%	-12%	-10%	5%	1%	3%
	Australian Dollar	8%	-6%	-6%	-6%	10%	0%	-10%

Rapport du Conseil d'Administration de la SICAV (suite)

COMPARTIMENTS « MONO ASSET CLASS »

Compartiments "Court terme"

Sur la période de septembre 2023 à septembre 2024, les compartiments court terme ont enregistré des performances satisfaisantes dans un environnement économique marqué par une volatilité persistante et des ajustements continus des politiques monétaires des banques centrales.

Le compartiment Short Term Dollar a enregistré une performance nette remarquable de +5.95%. Ce résultat découle du portage, soutenu par les hausses successives des taux directeurs de la Réserve Fédérale américaine entre 2022 et 2023, qui a maintenu une approche hawkish face à l'inflation persistante aux États-Unis. La hausse des rendements des obligations américaines à court terme a donc favorisé le compartiment, tandis que les anticipations de futures baisses de taux ont contribué à réduire la volatilité au cours des dernières périodes. Le portefeuille a su tirer parti d'un positionnement optimal, grâce à une sélection d'actifs de qualité et à des maturités courtes, permettant de capter les rendements tout en limitant l'exposition à l'incertitude économique actuelle.

Le compartiment Short Term Euro a clôturé l'année avec une performance nette de +3.20%. L'environnement en zone euro a été marqué par une approche prudente de la Banque centrale européenne, qui a poursuivi une politique de resserrement monétaire, mais à un rythme plus modéré que celui de la Réserve Fédérale américaine. La récente hausse des taux a permis au compartiment de réaliser une progression régulière, soutenue par son exposition à des titres de dette de qualité à court terme émis par des émetteurs souverains, quasi-souverains et d'entreprises. Bien que les opportunités aient été moins nombreuses par rapport au marché en dollars, une gestion rigoureuse des échéances et des risques de crédit a permis de maintenir une solide performance.

Au global, les deux compartiments ont su naviguer dans un environnement de taux en hausse tout en maintenant un contrôle strict du risque, conformément à leur mandat de gestion court terme.

1618 Investment Funds Short Term Dollar

	30/09/2024	30/09/2023	Variation
Prix (USD)	252.04	237.88	6.0%
Actifs sous gestion (USD)	33'303'099	36'227'101	-8.1%

1618 Investment Funds Short Term Euro

	30/09/2024	30/09/2023	Variation
Prix (EUR)	170.24	164.96	3.2%
Actifs sous gestion (EUR)	15'037'079	17'472'112	-13.9%

Rapport du Conseil d'Administration de la SICAV (suite)

Compartiments "Obligataires"

Sur l'exercice comptable, le compartiment Bond Dollar a réalisé un rendement net de 11.65%. À la fin du troisième trimestre 2024, il était investi dans 64 instruments, offrant un rendement à l'échéance de 5.5% avec une durée de 3.7.

De son côté, le compartiment Bond Euro a affiché un rendement net de 9.40%. À la fin du troisième trimestre 2023, il comptait 54 instruments, avec un rendement à l'échéance de 3.5% et une durée de 3.4.

Le portage plus élevé des obligations, consécutif à la forte correction de 2022, ainsi qu'une augmentation marginale de la durée au moment opportun, ont permis aux fonds de récupérer une partie des pertes de 2022 et d'atteindre un nouveau sommet pour le compartiment Bond Dollar.

1618 Investment Funds Bond Dollar

	30/09/2024	30/09/2023	Variation
Prix (USD)	254.04	227.53	11.7%
Actifs sous gestion (USD)	24'611'749	32'006'404	-23.1%

1618 Investment Funds Bond Euro

	30/09/2024	30/09/2023	Variation
Prix (EUR)	214.68	196.24	9.4%
Actifs sous gestion (EUR)	13'628'315	14'948'180	-8.8%

Compartiment "Action"

Le compartiment 1618 Investment Funds World Equity affiche sur la période comptable une performance nette de +15.4% en dollars et +13.3% en euros. La différence provenant du coût de la couverture. Sur cette même période, les actifs sous gestion ont diminué de 11.4% suite à une plus forte attractivité des marchés des taux.

Durant l'exercice comptable, les marchés financiers actions des pays développés ont continué de bénéficier d'une économie résiliente et de pressions inflationnistes plus faibles. On note également une rotation de performance des compagnies du secteur de la technologie vers les secteurs plus traditionnels. En revanche, le marché chinois a continué de sous-performer malgré des mesures additionnelles de soutien qui n'ont pas convaincu les investisseurs.

Dans ce contexte, nous avons malgré tout conservé une exposition forte aux secteurs de croissance sur la partie développée et une exposition importante au marché chinois. En effet, malgré une rotation sectorielle marquée, les valeurs de croissance ont continué de bien performer et l'arrivée massive de l'IA a créé un nouveau souffle sur ce segment. Concernant la Chine, le niveau de valorisation extrêmement faible a rendu ce trade tactique très asymétrique en notre faveur et nous anticipons davantage de mesures de soutien sur les prochains mois.

Rapport du Conseil d'Administration de la SICAV (suite)

1618 Investment Funds World Equity

	30/09/2024	30/09/2023	Variation
Prix (USD)	230.12	199.45	15.4%
Prix (EUR)	185.25	163.52	13.3%
Actifs sous gestion (USD)	14'952'066	16'870'953	-11.4%

COMPARTIMENT « MULTI ASSET CLASSES »

Compartiment "World Balanced"

De septembre 2023 à septembre 2024, le compartiment 1618 Investment Funds - World Balanced USD affiche une performance de +13.3%, tandis que la part EUR couverte affiche une performance de +11.2%.

Le compartiment a maintenu une allocation entre actions et obligations relativement stable tout au long de l'année comptable qui vient de se terminer. Elle se fixait à 40% pour les actions et à 55% pour les obligations, le solde étant maintenu dans des instruments monétaires de court terme ou en compte courant.

Durant cette période, l'équipe de gestion a augmenté de manière marquée la duration du portefeuille obligataire, qui est passée de 2.2 à 3.5. Cette augmentation s'est faite par l'achat d'obligation gouvernementales avec une maturité 2028 et 2032. L'exposition aux obligations d'entreprise a été diminué et il n'y a aujourd'hui plus aucune exposition sur des titres « High Yield » ou « non rated ».

Aucune exposition monétaire significative n'est à signaler.

1618 Investment Funds World Balanced

	30/09/2024	30/09/2023	Variation
Prix (USD)	148.04	130.65	13.3%
Prix (EUR)	105.09	94.51	11.2%
Actifs sous gestion (USD)	28'196'769	36'570'297	-22.9%

Rapport du Conseil d'Administration de la SICAV (suite)

Performances pour reporting Suisse

Fund	CCY	2024*	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
1618 Investment Funds - Short Term Dollar	USD	4.0%	5.0%	-0.9%	-0.5%	1.2%	2.8%	1.4%	1.1%	1.2%
1618 Investment Funds - Short Term Euro	EUR	1.8%	2.9%	-3.3%	-1.0%	-0.2%	0.1%	-1.1%	-0.1%	1.0%
1618 Investment Funds - Bond Dollar	USD	7.2%	4.6%	-7.9%	0.2%	1.6%	6.9%	-1.4%	3.6%	4.3%
1618 Investment Funds - Bond Euro	EUR	5.2%	6.5%	-16.0%	0.8%	-1.7%	4.2%	-4.8%	2.5%	2.8%
1618 Investment Funds - World Equity	USD	12.2%	9.5%	-28.0%	13.2%	28.8%	28.5%	-17.0%	13.8%	3.2%
1618 Investment Funds - World Equity	EUR hedged	10.8%	6.7%	-31.0%	11.8%	25.9%	24.6%	-19.5%	11.4%	1.9%
1618 Investment Funds - World Balanced	USD	7.7%	12.8%	-11.8%	2.9%	7.6%	12.3%	-4.1%	7.0%	4.8%
1618 Investment Funds - World Balanced	EUR hedged	6.3%	9.9%	-14.3%	1.8%	6.0%	8.9%	-6.7%	4.7%	4.0%

* 31.12.2023 - 30.09.2024

Les compartiments sont gérés de manière discrétionnaire sans référence à un benchmark (ou indice) particulier.

Luxembourg, le 14 Novembre 2024



KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

Aux Actionnaires de
1618 Investment Funds
106, Route d'Arlon
L-8210 MAMER
Luxembourg

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de 1618 Investment Funds et de chacun de ses compartiments (« le Fonds »), comprenant l'état du patrimoine et l'inventaire du portefeuille-titres au 30 septembre 2024 ainsi que le résultat des opérations et des variations des actifs nets 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 de 1618 Investment Funds et de chacun de ses compartiments au 30 Septembre 2024, ainsi que du résultat de leurs opérations et des variations de leurs actifs nets 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 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 recueillis 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 de 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 de ces 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 que le Conseil d'Administration du Fonds considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'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 et de chacun de ses compartiments 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 l'un de ses compartiments 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 ou d'un de ses compartiments 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 ou l'un de ses compartiments 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.

Luxembourg, le 30 décembre 2024

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé



Engin Irçag
Partner

Etat du patrimoine

(exprimé dans la devise du compartiment)

		1618 Investment Funds - World Equity	1618 Investment Funds - Bond Dollar	1618 Investment Funds - Bond Euro
	Notes	USD	USD	EUR
ACTIF				
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	2.3	9 833 956	24 561 964	14 003 275
Plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée		3 788 009	(96 887)	(755 034)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	13 621 965	24 465 077	13 248 241
Avoirs bancaires	8, 9	1 406 112	178 427	367 805
A recevoir sur souscriptions d'actions		-	-	-
A recevoir sur vente de titres		-	-	-
Dividendes à recevoir	2.5	8 187	-	-
Intérêts sur obligations à recevoir	2.5	-	231 451	87 808
Gain non-réalisé sur contrats de change à terme	2.6, 9	70 010	-	-
Gain non-réalisé sur contrats futures	2.7, 8	-	-	-
		15 106 274	24 874 955	13 703 854
PASSIF				
Découverts bancaires		-	1 486	-
A payer sur rachats d'actions		-	149 930	3 442
A payer sur achat de titres		-	-	-
Commission de gestion à payer	3	70 213	50 816	29 070
Commission de banque dépositaire à payer	4	11 116	12 056	9 970
Taxe d'abonnement à payer	6	1 718	2 925	1 571
Commission d'agent administratif à payer	5	19 873	20 872	17 822
Commission d'agent teneur de registre à payer	5	8 066	5 660	4 318
Frais professionnels à payer		9 123	19 461	9 346
Perte non-réalisée sur contrats de change à terme	2.6, 9	3 161	-	-
Perte non-réalisée sur contrats futures	2.7, 8	30 938	-	-
		154 208	263 206	75 539
ACTIFS NETS		14 952 066	24 611 749	13 628 315

Etat du patrimoine (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	1618 Investment Funds - Short Term Dollar USD	1618 Investment Funds - Short Term Euro EUR	1618 Investment Funds - World Balanced USD
ACTIF				
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	2.3	32 397 065	14 688 897	22 333 684
Plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée		860 734	181 196	4 596 692
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	33 257 799	14 870 093	26 930 376
Avoirs bancaires	8, 9	126 265	140 510	1 454 614
A recevoir sur souscriptions d'actions		3 529	-	-
A recevoir sur vente de titres		-	-	157 881
Dividendes à recevoir	2.5	5 445	-	3 015
Intérêts sur obligations à recevoir	2.5	156 963	113 588	58 488
Gain non-réalisé sur contrats de change à terme	2.6, 9	-	-	180 491
Gain non-réalisé sur contrats futures	2.7, 8	-	-	6 629
		33 550 001	15 124 191	28 791 494
PASSIF				
Découverts bancaires		-	-	-
A payer sur rachats d'actions		150 110	25 781	46 075
A payer sur achat de titres		-	-	338 283
Commission de gestion à payer	3	31 771	16 493	116 556
Commission de banque dépositaire à payer	4	12 906	10 887	12 547
Taxe d'abonnement à payer	6	3 941	1 880	3 494
Commission d'agent administratif à payer	5	21 776	18 049	21 393
Commission d'agent teneur de registre à payer	5	5 725	4 345	6 832
Frais professionnels à payer		20 673	9 677	15 004
Perte non-réalisée sur contrats de change à terme	2.6, 9	-	-	6 445
Perte non-réalisée sur contrats futures	2.7, 8	-	-	28 096
		246 902	87 112	594 725
ACTIFS NETS		33 303 099	15 037 079	28 196 769

Etat du patrimoine (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	Combiné USD
ACTIF		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	2.3	121 148 568
Plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée		8 508 116
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	129 656 684
Avoirs bancaires	8, 9	3 732 723
A recevoir sur souscriptions d'actions		3 529
A recevoir sur vente de titres		157 881
Dividendes à recevoir	2.5	16 647
Intérêts sur obligations à recevoir	2.5	671 670
Gain non-réalisé sur contrats de change à terme	2.6, 9	250 501
Gain non-réalisé sur contrats futures	2.7, 8	6 629
		134 496 264
PASSIF		
Découverts bancaires		1 486
A payer sur rachats d'actions		378 729
A payer sur achat de titres		338 283
Commission de gestion à payer	3	320 207
Commission de banque dépositaire à payer	4	71 902
Taxe d'abonnement à payer	6	15 929
Commission d'agent administratif à payer	5	123 948
Commission d'agent teneur de registre à payer	5	35 951
Frais professionnels à payer		85 492
Perte non-réalisée sur contrats de change à terme	2.6, 9	9 606
Perte non-réalisée sur contrats futures	2.7, 8	59 034
		1 440 567
ACTIFS NETS		133 055 697

Résultat des opérations et des variations des actifs nets

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	1618 Investment Funds - World Equity USD	1618 Investment Funds - Bond Dollar USD	1618 Investment Funds - Bond Euro EUR
Actifs nets au début de l'exercice		16 870 953	32 006 404	14 948 180
REVENUS				
Dividendes nets	2.5	164 383	-	6 271
Intérêts sur obligations	2.5	-	1 091 115	335 738
Intérêts bancaires		42 481	30 257	13 960
Autres revenus		-	275	-
		206 864	1 121 647	355 969
CHARGES				
Commission de gestion	3	298 456	214 617	128 446
Commission de banque dépositaire	4	13 767	15 090	12 722
Taxe d'abonnement	6	7 026	11 663	6 453
Commission d'agent administratif	5	26 352	27 873	24 332
Commission d'agent teneur de registre	5	13 331	9 957	7 930
Frais professionnels		34 303	47 946	32 692
Intérêts et frais bancaires		8 631	248	-
Frais de transactions	2.11	6 669	2 370	729
Autres frais		111	122	6
		408 646	329 886	213 310
Bénéfice/ (perte) net(te) sur investissements		(201 782)	791 761	142 659
Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur				
- vente de titres	2.4	(281 651)	(341 235)	67 076
- change	2.8	31 065	(2 450)	(1 774)
- contrats de changes à terme	2.6	(115 178)	-	-
- contrats futures	2.7	(457 194)	(13 203)	-
		(822 958)	(356 888)	65 302
Resultat net réalisé sur l'exercice / la période		(1 024 740)	434 873	207 961
Variation de la plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée sur				
- titres		3 265 075	2 397 999	1 054 440
- contrats de changes à terme	2.6	205 373	-	-
- contrats futures	2.7	(217 660)	21 094	-
		3 252 788	2 419 093	1 054 440
Résultat net des opérations		2 228 048	2 853 966	1 262 401
Mouvements nets en capital				
Souscriptions		188 325	1 620 003	-
Rachats		(4 335 260)	(11 868 624)	(2 582 266)
		(4 146 935)	(10 248 621)	(2 582 266)
Différences de change sur l'actif net au 30 septembre 2023	2.10	-	-	-
Actifs nets à la fin de l'exercice		14 952 066	24 611 749	13 628 315

Résultat des opérations et des variations des actifs nets (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	1618 Investment Funds - Short Term Dollar USD	1618 Investment Funds - Short Term Euro EUR	1618 Investment Funds - World Balanced USD
Actifs nets au début de l'exercice		36 227 101	17 472 112	36 570 297
REVENUS				
Dividendes nets	2.5	276 611	35 700	90 514
Intérêts sur obligations	2.5	774 724	186 558	506 960
Intérêts bancaires		33 101	8 727	83 622
Autres revenus		747	-	-
		1 085 183	230 985	681 096
CHARGES				
Commission de gestion	3	135 119	79 030	502 100
Commission de banque dépositaire	4	16 602	13 113	13 405
Taxe d'abonnement	6	15 594	7 980	14 617
Commission d'agent administratif	5	28 903	24 666	28 556
Commission d'agent teneur de registre	5	10 778	7 934	11 837
Frais professionnels		54 545	37 663	51 556
Intérêts et frais bancaires		2 720	35	116
Frais de transactions	2.11	1 287	1 417	9 533
Autres frais		-	685	48
		265 548	172 523	631 768
Bénéfice/ (perte) net(te) sur investissements		819 635	58 462	49 328
Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur				
- vente de titres	2.4	250 672	99 441	207 300
- change	2.8	(2 336)	(3 307)	59 016
- contrats de changes à terme	2.6	-	-	(281 703)
- contrats futures	2.7	27 963	22 852	(81 712)
		276 299	118 986	(97 099)
Resultat net réalisé sur l'exercice / la période		1 095 934	177 448	(47 771)
Variation de la plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée sur				
- titres		834 391	314 731	3 705 125
- contrats de changes à terme	2.6	-	-	518 698
- contrats futures	2.7	-	19 835	(86 391)
		834 391	334 566	4 137 432
Résultat net des opérations		1 930 325	512 014	4 089 661
Mouvements nets en capital				
Souscriptions		1 792 759	189 865	521 678
Rachats		(6 647 086)	(3 136 912)	(12 984 867)
		(4 854 327)	(2 947 047)	(12 463 189)
Différences de change sur l'actif net au 30 septembre 2023	2.10	-	-	-
Actifs nets à la fin de l'exercice		33 303 099	15 037 079	28 196 769

Résultat des opérations et des variations des actifs nets (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	Combiné USD
Actifs nets au début de l'exercice		155 999 739
REVENUS		
Dividendes nets	2.5	578 350
Intérêts sur obligations	2.5	2 955 707
Intérêts bancaires		214 781
Autres revenus		1 022
		3 749 860
CHARGES		
Commission de gestion	3	1 381 846
Commission de banque dépositaire	4	87 697
Taxe d'abonnement	6	65 008
Commission d'agent administratif	5	166 368
Commission d'agent teneur de registre	5	63 608
Frais professionnels		266 870
Intérêts et frais bancaires		11 754
Frais de transactions	2.11	22 254
Autres frais		1 052
		2 066 457
Bénéfice/ (perte) net(te) sur investissements		1 683 403
Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur		
- vente de titres	2.4	20 927
- change	2.8	79 624
- contrats de changes à terme	2.6	(396 881)
- contrats futures	2.7	(498 642)
		(794 972)
Resultat net réalisé sur l'exercice / la période		888 431
Variation de la plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée sur		
- titres		11 730 653
- contrats de changes à terme	2.6	724 071
- contrats futures	2.7	(260 820)
		12 193 904
Résultat net des opérations		13 082 335
Mouvements nets en capital		
Souscriptions		4 334 664
Rachats		(42 218 726)
		(37 884 062)
Différences de change sur l'actif net au 30 septembre 2023*	2.10	1 857 685
Actifs nets à la fin de l'exercice		133 055 697

*Ce montant s'explique par la différence entre le taux de change appliqué au 30 septembre 2023 et le taux appliqué au 30 septembre 2024 pour le calcul de l'actif net en début d'exercice des compartiments exprimés dans une devise autre que l'USD. (voir note 2.10).

L'annexe ci-jointe fait partie intégrante de ces états financiers.

Informations statistiques

1618 Investment Funds - World Equity

	Devise	30/09/24	30/09/23	30/09/22
Classe EUR (Hedged)				
Nombre d'actions en circulation		13 003,017	14 701,419	17 859,519
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	185,25	163,52	148,63
Classe USD				
Nombre d'actions en circulation		53 293,781	71 824,742	92 223,279
Valeur nette d'inventaire par action	USD	230,12	199,45	175,73
Valeur nette d'inventaire	USD	14 952 066	16 870 953	18 806 763

1618 Investment Funds - Bond Dollar

	Devise	30/09/24	30/09/23	30/09/22
Classe USD				
Nombre d'actions en circulation		96 881,409	140 669,750	169 024,390
Valeur nette d'inventaire par action	USD	254,04	227,53	218,42
Valeur nette d'inventaire	USD	24 611 749	32 006 404	36 918 098

1618 Investment Funds - Bond Euro

	Devise	30/09/24	30/09/23	30/09/22
Classe EUR				
Nombre d'actions en circulation		63 483,334	76 173,046	83 907,817
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	214,68	196,24	187,35
Valeur nette d'inventaire	EUR	13 628 315	14 948 180	15 720 017

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

	Devise	30/09/24	30/09/23	30/09/22
Classe USD				
Nombre d'actions en circulation		132 135,258	152 292,235	144 740,188
Valeur nette d'inventaire par action	USD	252,04	237,88	226,21
Valeur nette d'inventaire	USD	33 303 099	36 227 101	32 742 326

Informations statistiques (suite)

1618 Investment Funds - Short Term Euro

	Devise	30/09/24	30/09/23	30/09/22
Classe EUR				
Nombre d'actions en circulation		88 330,150	105 918,792	117 243,667
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	170,24	164,96	161,76
Valeur nette d'inventaire	EUR	15 037 079	17 472 112	18 965 126

1618 Investment Funds - World Balanced

	Devise	30/09/24	30/09/23	30/09/22
Classe EUR (Hedged)				
Nombre d'actions en circulation		53 325,274	66 970,545	86 454,432
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,09	94,51	87,10
Classe USD				
Nombre d'actions en circulation		148 219,937	228 613,343	277 824,025
Valeur nette d'inventaire par action	USD	148,04	130,65	116,96
Valeur nette d'inventaire	USD	28 196 769	36 570 297	39 870 424

1618 Investment Funds - World Equity

Inventaire du portefeuille-titres

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
2 300	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	206 961	244 076	1,63
3 000	ALPHABET INC	USD	158 312	501 570	3,35
4 000	AMAZON.COM INC	USD	282 299	745 320	4,98
2	AMCO - ASSET MANAGEMENT CO SPA	EUR	-	-	0,00
4 000	APPLE INC	USD	138 816	932 000	6,23
9 000	BNP PARIBAS SA	EUR	629 994	618 236	4,13
5 100	HEINEKEN NV	EUR	481 766	453 299	3,03
1 500	HOME DEPOT INC	USD	290 988	607 800	4,06
2 700	JPMORGAN CHASE & CO	USD	249 993	569 322	3,81
1 750	META PLATFORMS INC	USD	278 414	1 001 770	6,70
1 500	MICROSOFT CORP	USD	134 550	645 450	4,32
4 000	MODERNA INC	USD	622 960	267 320	1,79
1 150	NETFLIX INC	USD	307 142	815 661	5,46
4 500	NIKE INC - B	USD	277 680	397 800	2,66
32 500	NINTENDO CO LTD	USD	251 740	432 900	2,90
4 000	SOITEC	EUR	250 508	399 992	2,68
8 800	TENCENT HOLDINGS LTD	USD	208 322	487 520	3,26
1 800	TESLA INC	USD	216 891	470 934	3,15
10 619	TOTALENERGIES SE	EUR	501 787	693 303	4,64
3 400	WALT DISNEY CO	USD	495 976	327 046	2,19
Total Actions			5 985 099	10 611 319	70,96
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			5 985 099	10 611 319	70,96
Organismes de Placement Collectif					
Organismes de Placement Collectif ouverts					
75 000	KRANESHARES CSI CHINA INTERNET UCITS ETF	USD	2 228 850	1 800 915	12,05
110 000	XTRACKERS HARVEST CSI300 UCITS ETF	EUR	1 620 007	1 209 731	8,09
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			3 848 857	3 010 646	20,14
Total Organismes de Placement Collectif			3 848 857	3 010 646	20,14
Total des investissements			9 833 956	13 621 965	91,10

1618 Investment Funds - World Equity

Répartition économique et géographique des investissements

Répartition économique	%	Répartition géographique	%
Fonds d'investissement	20,13	Etats-Unis d'Amérique	48,70
Logiciels et services informatiques	17,63	Irlande	12,04
Distributeurs	9,05	France	11,45
Technologie - Matériel et équipement	8,91	Luxembourg	8,09
Banques	7,94	Iles Caïmans	4,89
Médias	7,64	Pays-Bas	3,03
Pétrole, gaz et charbon	4,64	Japon	2,90
Automobiles et pièces détachées	3,15		
Boissons	3,03		
Équipements de loisirs	2,90		
Articles personnels	2,66		
Pharmacie, biotechnologie	1,79		
Services aux consommateurs	1,63		
	91,10		91,10

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Inventaire du portefeuille-titres

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
400 000	ABBVIE INC 3,2% 21/11/2029	USD	362 600	382 332	1,55
350 000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 6,5% 15/07/2025	USD	351 245	353 805	1,44
400 000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2,125% 09/02/2031	USD	327 200	348 864	1,42
400 000	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS - REGS - 3,375% 29/06/2028	USD	396 920	354 560	1,44
250 000	AROWNTOWN FINANCE SARL FRN PERPETUAL	USD	167 875	221 925	0,90
200 000	BANCO SANTANDER SA FRN PERPETUAL	USD	200 000	190 072	0,77
400 000	BAT CAPITAL CORP 2,726% 25/03/2031	USD	317 852	357 248	1,45
200 000	BNP PARIBAS SA - REGS - FRN PERPETUAL	USD	201 180	214 174	0,87
400 000	BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV - REGS - 7,25% 13/02/2033	USD	385 120	394 604	1,60
400 000	BROADCOM INC 4,75% 15/04/2029	USD	438 662	406 008	1,65
400 000	CANACOL ENERGY LTD - REGS - 5,75% 24/11/2028	USD	333 800	212 132	0,86
400 000	CHILE ELECTRICITY PEC SPA - REGS - 0% 25/01/2028	USD	318 475	324 499	1,32
400 000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 5,125% 14/01/2027 DEFAULTED	USD	414 000	27 996	0,11
200 000	DANSKE BANK A/S FRN PERPETUAL	USD	200 000	192 710	0,78
200 000	DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD 6,875% 26/02/2027	USD	198 634	203 170	0,83
400 000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5,75% 01/02/2033	USD	398 368	428 816	1,75
300 000	DNO ASA 7,875% 09/09/2026	USD	300 000	300 180	1,22
400 000	ECOPETROL SA 8,875% 13/01/2033	USD	397 000	427 780	1,74
200 000	EFG INTERNATIONAL AG FRN PERPETUAL	USD	200 000	191 478	0,78
400 000	FINNVERA OYJ 4% 15/06/2028	USD	396 600	403 348	1,64
400 000	GACI FIRST INVESTMENT CO 5,375% 13/10/2122	USD	388 880	361 148	1,47
300 000	GENEL ENERGY FINANCE 4 PLC 9,25% 14/10/2025	USD	291 000	302 094	1,23
200 000	GLP PTE LTD FRN PERPETUAL	USD	200 000	132 166	0,54
400 000	ICICI BANK LTD/DUBAI - REGS - 4% 18/03/2026	USD	420 400	397 008	1,61
250 000	INEOS FINANCE PLC 6,75% 15/05/2028	USD	250 125	252 825	1,03
400 000	ING GROEP NV FRN PERPETUAL	USD	400 000	359 796	1,46
400 000	INTERNATIONAL AIRPORT FINANCE SA 12% 15/03/2033	USD	326 427	394 460	1,60
400 000	KOC HOLDING AS - REGS - 6,5% 11/03/2025	USD	398 078	401 308	1,63
300 000	LENOVO GROUP LTD 5,831% 27/01/2028	USD	300 000	309 807	1,26
400 000	MACQUARIE GROUP LTD FRN 28/11/2028	USD	443 600	391 648	1,59
300 000	MURPHY OIL CORP 5,875% 01/12/2027	USD	165 450	303 714	1,23
400 000	QNB FINANCE LTD 2,625% 12/05/2025	USD	409 470	393 324	1,60
400 000	ROYAL BANK OF CANADA FRN 27/04/2026	USD	398 936	399 896	1,62
400 000	SASOL FINANCING USA LLC 4,375% 18/09/2026	USD	406 600	388 032	1,58
400 000	SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD 3,975% 31/12/2049 DEFAULTED	USD	344 100	19 752	0,08
400 000	SIMON PROPERTY GROUP LP 2,45% 13/09/2029	USD	340 000	366 948	1,49
400 000	TELEFONICA EUROPE BV 8,25% 15/09/2030	USD	467 056	470 892	1,92
400 000	TRAFIGURA GROUP PTE LTD FRN PERPETUAL	USD	400 000	386 844	1,57
400 000	VALE OVERSEAS LTD 3,75% 08/07/2030	USD	365 200	379 724	1,54
300 000	VEON HOLDINGS BV - REGS - 3,375% 25/05/2027	USD	245 625	263 793	1,07
400 000	VODAFONE GROUP PLC FRN 04/06/2081	USD	399 944	384 680	1,56
Total Obligations			13 666 422	12 995 560	52,80

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)					
Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette					
400 000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 3,125% 16/04/2030	USD	378 932	381 436	1,55
300 000	AFRICA FINANCE CORP - REGS - 2,875% 28/04/2028	USD	297 816	274 992	1,12
500 000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0,875% 23/03/2026	USD	498 132	478 405	1,94
500 000	ARAB PETROLEUM INVESTMENTS CORP - REGS - 1,483% 06/10/2026	USD	476 325	472 275	1,92
400 000	ASIAN D DEVELOPMENT GROIP INC 2,5% 02/11/2027	USD	375 819	386 676	1,57
600 000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT - REGS - 4,7% 22/10/2031	USD	632 236	547 500	2,22
400 000	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2,25% 08/02/2027	USD	360 200	383 656	1,56
400 000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 2,5% 22/11/2027	USD	376 129	386 688	1,57
400 000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3,771% 24/05/2061	USD	289 500	260 896	1,06
300 000	OPEC FUND FOR INTERNATIONAL DEVELOPMENT 4,5% 26/01/2026	USD	298 070	300 486	1,22
400 000	PROVINCE OF BRITISH COLUMBIA CANADA 2,25% 02/06/2026	USD	369 205	389 256	1,58
500 000	PROVINCE OF ONTARIO CANADA 2,5% 27/04/2026	USD	470 510	488 990	1,99
400 000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 4,75% 18/01/2028	USD	409 200	407 036	1,65
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,5% 15/02/2030	USD	862 266	897 656	3,65
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3,5% 15/02/2033	USD	942 734	982 968	4,00
300 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,125% 15/11/2032	USD	312 918	308 719	1,25
800 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5,25% 15/02/2029	USD	833 500	855 438	3,48
300 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 8% 15/02/2031	USD	324 211	330 000	1,34
800 000	WT TREASURY SEC 4% 15/02/2034	USD	784 000	814 125	3,31
Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette			9 291 703	9 347 198	37,98
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			22 958 125	22 342 758	90,78
Organismes de Placement Collectif					
Organismes de Placement Collectif ouverts					
2 200	JPM INVESTMENT FUNDS - JPM GLOBAL CONVERTIBLES USD - A	USD	370 362	477 928	1,94
53 000	M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M&G LUX GLOBAL FLOATING RATE HIGH YIELD FUND	USD	547 143	733 080	2,98
3 300	MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND	USD	358 305	483 351	1,96
2 840	MUZINICH SHORT DURATION HIGH YIELD FUND - R	USD	328 029	427 960	1,74
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			1 603 839	2 122 319	8,62
Total Organismes de Placement Collectif			1 603 839	2 122 319	8,62
Total des investissements			24 561 964	24 465 077	99,40

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Répartition économique et géographique des investissements

Répartition économique	%	Répartition géographique	%
Gouvernements	37,99	Etats-Unis d'Amérique	29,28
Services bancaires d'investissement et de courtage	18,79	Iles Caïmans	7,05
Fonds d'investissement	8,62	Canada	6,06
Pétrole, gaz et charbon	7,91	Pays-Bas	6,05
Banques	7,90	Luxembourg	5,82
Prestataires de services de télécommunication	4,55	Irlande	5,14
Services aux consommateurs	2,99	Royaume-Uni	3,82
Technologie - Matériel et équipement	2,91	Arabie saoudite	3,57
Transport industriel	1,60	Émirats arabes unis	3,16
Pharmacie, biotechnologie	1,55	Turquie	3,07
Sociétés civiles de placement immobilier	1,49	Espagne	2,38
Services financiers et prêts	1,47	Togo	2,22
Boissons	1,44	Singapour	2,11
Investissements, services et promotion immobiliers	0,19	Côte d'Ivoire	1,94
	99,40	Colombie	1,74
		Finlande	1,64
		Australie	1,59
		Philippines	1,57
		Venezuela	1,56
		Chili	1,32
		Hong Kong	1,26
		Autriche	1,22
		Norvège	1,22
		Nigeria	1,12
		Mexique	1,06
		France	0,87
		Danemark	0,78
		Suisse	0,78
			99,40

1618 Investment Funds - Bond Euro

Inventaire du portefeuille-titres

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition EUR	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
----------------------------------	--------------	---------------------	------------------------------	-------------------------------	----------------------

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé

Obligations					
300 000	ALTRIA GROUP INC 3,125% 15/06/2031	EUR	260 124	291 252	2,14
200 000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 1,625% 18/09/2025	EUR	200 000	197 208	1,45
200 000	AROWNTOWN SA FRN PERPETUAL	EUR	209 000	162 654	1,19
200 000	AZIMUT HOLDING SPA 1,625% 12/12/2024	EUR	201 028	199 188	1,46
400 000	BANK OF AMERICA CORP FRN 22/09/2026	EUR	405 840	402 528	2,96
400 000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 1,25% 13/03/2027	EUR	413 790	384 696	2,83
400 000	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FUND - REGS - 1,75% 30/11/2026	EUR	399 140	381 300	2,80
400 000	CEPSA FINANCE SA 0,75% 12/02/2028	EUR	393 063	368 524	2,70
200 000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1,625% 03/07/2029	EUR	205 993	185 996	1,36
200 000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 5,125% 14/01/2027 DEFAULTED	USD	112 310	12 543	0,09
400 000	CPI PROPERTY GROUP SA 1,5% 27/01/2031	EUR	220 971	300 264	2,20
200 000	DANSKE BANK A/S 1,5% 02/09/2030	EUR	199 628	196 338	1,44
200 000	DEUTSCHE BANK AG FRN PERPETUAL	EUR	200 006	180 080	1,32
400 000	DP WORLD LTD/UNITED ARAB EMIRATES - REGS - 2,375% 25/09/2026	EUR	416 180	391 700	2,88
300 000	DUFREY ONE BV 3,375% 15/04/2028	EUR	297 469	295 854	2,17
200 000	ENCORE CAPITAL GROUP INC - REGS - FRN 15/01/2028	EUR	204 040	199 740	1,47
200 000	ENI SPA FRN 11/02/2027	EUR	197 598	190 076	1,39
300 000	EP INFRASTRUCTURE AS 2,045% 09/10/2028	EUR	322 068	274 317	2,01
200 000	EXXON MOBIL CORP 0,835% 26/06/2032	EUR	156 186	168 636	1,24
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,867% 03/08/2027	EUR	197 877	206 496	1,52
200 000	GLENORE CAPITAL FINANCE DAC 1,125% 10/03/2028	EUR	199 832	187 030	1,37
300 000	INEOS FINANCE PLC - REGS - 6,625% 15/05/2028	EUR	299 940	309 570	2,27
200 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 24/08/2030	EUR	185 820	199 280	1,46
200 000	LORCA TELECOM BOND CO SA - REGS - 4% 18/09/2027	EUR	199 000	198 400	1,46
200 000	MAHLE GMBH 2,375% 14/05/2028	EUR	199 440	172 200	1,26
200 000	NATWEST GROUP PLC FRN 14/09/2032	EUR	164 000	186 040	1,37
200 000	NEMAK SAB DE CV - REGS - 2,25% 12/07/2028	EUR	200 333	179 856	1,32
200 000	OPTICS BIDCO SPA 7,75% 24/01/2033	EUR	222 350	242 940	1,78
200 000	SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD 3,975% 31/12/2049 DEFAULTED	USD	167 429	8 849	0,06
300 000	SOFTBANK GROUP CORP 3,125% 19/09/2025	EUR	293 940	295 041	2,16
300 000	SYNGENTA FINANCE NV 1,25% 10/09/2027	EUR	282 930	282 927	2,08
200 000	TOTAL SE FRN PERPETUAL	EUR	201 246	178 922	1,31
400 000	TRAFIGURA FUNDING SA 4,125% 02/02/2026	EUR	401 680	398 524	2,93
200 000	UPC HOLDING BV - REGS - 3,875% 15/06/2029	EUR	210 426	192 052	1,41
200 000	VITERRA FINANCE BV 1% 24/09/2028	EUR	199 380	184 126	1,35
200 000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1% 23/09/2032	EUR	156 260	163 752	1,20
Total Obligations			8 796 317	8 368 899	61,41

Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette					
300 000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT - REGS - 2,75% 22/01/2033	EUR	314 375	249 309	1,83
350 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0% 15/02/2032	EUR	293 482	303 398	2,23
750 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0% 15/08/2029	EUR	665 025	684 877	5,02

1618 Investment Funds - Bond Euro

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition EUR	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)					
Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette (suite)					
750 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0% 15/08/2031	EUR	636 937	657 570	4,82
400 000	CORP ANDINA DE FOMENTO 1,625% 03/06/2025	EUR	381 730	395 732	2,90
300 000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 1,5% 30/09/2034	EUR	304 530	256 332	1,88
300 000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1,75% 17/04/2028	EUR	316 450	283 248	2,08
300 000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0,625% 03/03/2030	EUR	298 253	261 057	1,92
Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette			3 210 782	3 091 523	22,68
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			12 007 099	11 460 422	84,09
Autres valeurs mobilières					
Actions					
8 430,64	FORTENOVA GROUP STAK STICHTING - A	EUR	18 778	-	0,00
45 259,23	FORTENOVA GROUP STAK STICHTING - B	EUR	18 780	-	0,00
Total Actions			37 558	-	0,00
Obligations					
300 000	ABH FINANCIAL LTD VIA ALFA HOLDING ISSUANCE PLC 2,7% 11/06/2023*	EUR	303 300	-	0,00
Total Obligations			303 300	-	0,00
Total Autres valeurs mobilières			340 858	0	0,00
Organismes de Placement Collectif					
Organismes de Placement Collectif ouverts					
54 000	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF	EUR	250 737	260 847	1,91
10 000	JPM FUNDS - GLOBAL CONVERTIBLES EUR - AEA	EUR	140 086	154 400	1,13
3 260	MULTI UNITS LUXEMBOURG - AMUNDI EURO GOVERNMENT BOND 1-3Y	EUR	396 613	404 973	2,98
20 000	M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M&G LUX GLOBAL FLOATING RATE HIGH YIELD FUND	EUR	199 461	245 076	1,80
1 750	MULTI UNITS LUXEMBOURG - AMUNDI EURO GOVERNMENT BOND 3-5Y	EUR	243 430	259 886	1,91
1 595	MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND	EUR	220 331	241 419	1,77
1 750	MUZINICH SHORT DURATION HIGH YIELD FUND	EUR	204 660	221 218	1,62
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			1 655 318	1 787 819	13,12
Total Organismes de Placement Collectif			1 655 318	1 787 819	13,12
Total des investissements			14 003 275	13 248 241	97,21

*Ce titre est actuellement sanctionné en raison de son lien avec des entreprises russes, voir ncte 12.
L'annexe ci-jointe fait partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Bond Euro

Répartition économique et géographique des investissements

Répartition économique	%	Répartition géographique	%
Services bancaires d'investissement et de courtage	28,68	Luxembourg	15,50
Gouvernements	22,69	Allemagne	14,66
Fonds d'investissement	13,12	Etats-Unis d'Amérique	12,11
Banques	8,54	Royaume-Uni	9,37
Pétrole, gaz et charbon	3,94	Pays-Bas	8,21
Prestataires de services de télécommunication	3,62	Irlande	6,68
Transport industriel	2,87	Italie	4,64
Automobiles et pièces détachées	2,58	Espagne	4,16
Investissements, services et promotion immobiliers	2,36	Mexique	3,40
Tabac	2,14	Venezuela	2,90
Gaz, eau et services multiples aux collectivités	2,01	Émirats arabes unis	2,87
Industries généralistes	1,78	Japon	2,16
Services financiers et prêts	1,47	Tchèque (République)	2,01
Équipements de loisirs	1,41	Arabie saoudite	1,92
		Kazakstan	1,88
		Togo	1,83
		Danemark	1,44
		France	1,31
		Iles Caïmans	0,16
	97,21		97,21

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

Inventaire du portefeuille-titres

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
----------------------------------	--------------	---------------------	------------------------------	-------------------------------	----------------------

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé

Obligations					
400 000	ABBVIE INC 3,8% 15/03/2025	USD	391 544	398 405	1,20
400 000	BANCO DO BRASIL SA GRAND CAYMAN BRANCH - REGS - 4,625% 15/01/2025	USD	392 420	398 420	1,20
400 000	BANCO SANTANDER SA 1,849% 25/03/2026	USD	374 076	384 548	1,15
400 000	BANCO SANTANDER SA 3,496% 24/03/2025	USD	386 380	397 428	1,19
400 000	BARCLAYS PLC 3,65% 16/03/2025	USD	385 232	397 652	1,19
400 000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 1,668% 25/03/2026	USD	372 928	384 424	1,15
400 000	BOEING CO 2,196% 04/02/2026	USD	373 140	385 096	1,16
400 000	BROADCOM INC 3,15% 15/11/2025	USD	389 200	394 260	1,18
400 000	CHARLES SCHWAB CORP 4,2% 24/03/2025	USD	391 000	398 924	1,20
400 000	CITIGROUP INC 3,3% 27/04/2025	USD	387 264	396 636	1,19
400 000	COMCAST CORP 3,375% 15/02/2025	USD	387 400	397 748	1,19
400 000	CREDIT AGRICOLE SA - REGS - 5,589% 05/07/2026	USD	404 000	408 992	1,23
400 000	ELECTRICITE DE FRANCE SA - REGS - 3,625% 13/10/2025	USD	385 576	396 508	1,19
400 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,134% 04/08/2025	USD	382 924	396 392	1,19
400 000	FOX CORP 3,05% 07/04/2025	USD	390 992	396 060	1,19
400 000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2,9% 26/02/2025	USD	379 948	396 276	1,19
400 000	GILEAD SCIENCES INC 3,5% 01/02/2025	USD	388 320	398 120	1,20
400 000	GLENCORE FUNDING LLC - REGS - 1,625% 01/09/2025	USD	379 300	389 176	1,17
400 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3,5% 23/01/2025	USD	387 548	398 004	1,20
400 000	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO FRN 15/10/2025	USD	393 880	400 152	1,20
400 000	HP INC 2,2% 17/06/2025	USD	376 144	392 472	1,18
400 000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA 1,3% 08/01/2026	USD	372 800	384 152	1,15
400 000	JPMORGAN CHASE & CO 3,125% 23/01/2025	USD	385 996	397 708	1,19
400 000	KINDER MORGAN INC 4,3% 01/06/2025	USD	395 952	398 160	1,20
400 000	LENOVO GROUP LTD 5,875% 24/04/2025	USD	400 304	401 680	1,21
400 000	NOMURA HOLDINGS INC 2,648% 16/01/2025	USD	379 000	397 080	1,19
400 000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5,55% 15/03/2026	USD	402 652	404 604	1,21
400 000	QNB FINANCE LTD 2,625% 12/05/2025	USD	383 720	393 324	1,18
200 000	SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD 3,975% 31/12/2049 DEFAULTED	USD	200 060	9 876	0,03
400 000	SOFTBANK GROUP CORP 6% 30/07/2025	USD	399 960	399 676	1,20
400 000	TARGET CORP 2,25% 15/04/2025	USD	380 932	394 928	1,19
400 000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1,8% 13/02/2025	USD	375 500	395 628	1,19
400 000	VORNADO REALTY LP 3,5% 15/01/2025	USD	379 200	397 004	1,19
400 000	WELLS FARGO & CO FRN 30/10/2025	USD	390 640	398 984	1,20
400 000	3M CO 3% 07/08/2025	USD	381 796	394 888	1,19
Total Obligations			13 327 728	13 473 385	40,46

Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette					
500 000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6% 07/04/2026	USD	503 498	509 385	1,53
1 500 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0,375% 30/11/2025	USD	1 381 230	1 440 352	4,32
2 200 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0,375% 31/01/2026	USD	2 033 796	2 102 030	6,31
2 500 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0,5% 28/02/2026	USD	2 310 937	2 387 304	7,18
300 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0,625% 31/07/2026	USD	278 813	283 910	0,85

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)					
Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette (suite)					
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,625% 15/02/2026	USD	942 969	970 938	2,92
2 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3,5% 15/04/2026	USD	1 955 547	1 999 766	6,00
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,625% 15/03/2026	USD	1 000 000	1 011 914	3,04
700 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5,125% 30/09/2025	USD	698 086	706 754	2,12
400 000	USA 4.5% 31/03/2026	USD	396 844	404 188	1,21
Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette			11 501 720	11 816 541	35,48
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			24 829 448	25 289 926	75,93
Organismes de Placement Collectif					
Organismes de Placement Collectif ouverts					
9 977,2038	BNP PARIBAS INSTICASH USD	USD	1 498 558	1 773 687	5,33
19 000	ISHARES USD ULTRASHORT BOND UCITS ETF	USD	1 899 102	1 926 980	5,79
15 000	JPMORGAN USD ULTRA-SHORT INCOME UCITS ETF	USD	1 512 144	1 524 413	4,58
4 500	MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND	USD	547 030	659 115	1,98
6 625	PREMIA CHINA USD PROPERTY BOND ETF	HKD	93 683	90 366	0,27
40 000	SPDR BLOOMBERG 0-3 YEAR U.S. CORPORATE BOND UCITS ETF - I	USD	2 017 100	1 993 312	5,98
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			7 567 617	7 967 873	23,93
Total Organismes de Placement Collectif			7 567 617	7 967 873	23,93
Total des investissements			32 397 065	33 257 799	99,86

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

Répartition économique et géographique des investissements

Répartition économique	%	Répartition géographique	%
Gouvernements	35,47	Etats-Unis d'Amérique	61,28
Fonds d'investissement	23,93	Irlande	18,33
Banques	9,55	Luxembourg	6,48
Services bancaires d'investissement et de courtage	8,26	France	2,42
Technologie - Matériel et équipement	3,57	Iles Caïmans	2,41
Pétrole, gaz et charbon	2,41	Japon	2,39
Pharmacie, biotechnologie	2,39	Espagne	2,35
Automobiles et pièces détachées	2,38	Brésil	1,53
Logiciels et services informatiques	1,20	Hong Kong	1,48
Prestataires de services de télécommunication	1,20	Royaume-Uni	1,19
Distributeurs	1,19		
Électricité	1,19		
Équipements de loisirs	1,19		
Industries généralistes	1,19		
Médias	1,19		
Sociétés civiles de placement immobilier	1,19		
Métaux industriels et extraction minière	1,17		
Aérospatiale et défense	1,16		
Investissements, services et promotion immobiliers	0,03		
	99,86		99,86

1618 Investment Funds - Short Term Euro

Inventaire du portefeuille-titres

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition EUR	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
400 000	ARCELORMITTAL SA 1,75% 19/11/2025	EUR	385 560	393 088	2,61
200 000	AROUNDTOWN SA 0,625% 09/07/2025	EUR	178 000	194 892	1,30
400 000	AT&T INC 0,25% 04/03/2026	EUR	377 176	385 904	2,57
200 000	EASYJET PLC 0,875% 11/06/2025	EUR	189 500	196 998	1,31
400 000	GLENCORE FINANCE EUROPE LTD 3,75% 01/04/2026	EUR	401 492	403 108	2,68
200 000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 2,375% 09/04/2025	EUR	197 060	198 752	1,32
200 000	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 1,375% 25/02/2025	EUR	192 640	198 200	1,32
200 000	JPMORGAN CHASE & CO 3% 19/02/2026	EUR	199 384	200 664	1,33
400 000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 3,375% 21/10/2025	EUR	400 960	401 520	2,67
200 000	MCDONALD'S CORP 2,875% 17/12/2025	EUR	199 800	199 798	1,33
200 000	SOFTBANK GROUP CORP 3,125% 19/09/2025	EUR	196 200	196 694	1,31
400 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 1,75% 10/09/2025	EUR	390 000	394 900	2,63
200 000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,25% 12/01/2026	EUR	187 916	192 752	1,28
Total Obligations			3 495 688	3 557 270	23,66
Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette					
600 000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0,8% 22/06/2025	EUR	574 596	591 312	3,93
1 200 000	BUNDESOBLIGATION 0% 10/10/2025	EUR	1 146 478	1 171 644	7,79
1 000 000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3,1% 18/09/2025	EUR	997 060	1 005 670	6,69
900 000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0% 25/02/2026	EUR	849 293	871 209	5,79
600 000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3,5% 25/04/2026	EUR	604 350	610 716	4,06
1 100 000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 6% 25/10/2025	EUR	1 157 616	1 139 688	7,58
400 000	ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0% 14/02/2025	EUR	386 844	395 440	2,63
600 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0% 20/04/2025	EUR	569 200	590 544	3,93
1 000 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0% 31/01/2026	EUR	945 240	968 390	6,44
500 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0% 02/06/2025	EUR	471 555	490 510	3,26
Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette			7 702 232	7 835 123	52,10
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			11 197 920	11 392 393	75,76
Organismes de Placement Collectif					
Organismes de Placement Collectif ouverts					
9 000	JPMORGAN EUR ULTRA-SHORT INCOME UCITS ETF	EUR	898 470	947 160	6,30
6 000	MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND	EUR	805 630	908 160	6,04
5 000	MUZINICH SHORT DURATION HIGH YIELD FUND	EUR	583 000	632 050	4,20
33 000	SPDR BLOOMBERG BARCLAYS 0-3 YEAR EURO CORPORATE BOND UCITS ETF - D	EUR	998 077	990 330	6,59
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			3 285 177	3 477 700	23,13
Total Organismes de Placement Collectif			3 285 177	3 477 700	23,13

1618 Investment Funds - Short Term Euro

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition EUR	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
Autres valeurs mobilières					
Obligations					
200 000	ABH FINANCIAL LTD VIA ALFA HOLDING ISSUANCE PLC 2,7% 11/06/2023*	EUR	205 800	-	0,00
Total Obligations			205 800	-	0,00
Total Autres valeurs mobilières			205 800	0	0,00
Total des investissements			14 688 897	14 870 093	98,89

*Ce titre est actuellement sanctionné en raison de son lien avec des entreprises russes, voir ncte 12.
L'annexe ci-jointe fait partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Short Term Euro

Répartition économique et géographique des investissements

Répartition économique	%	Répartition géographique	%
Gouvernements	52,11	Irlande	24,45
Fonds d'investissement	23,13	France	22,73
Services bancaires d'investissement et de courtage	5,28	Allemagne	15,76
Prestataires de services de télécommunication	3,87	Espagne	9,70
Articles personnels	2,67	Etats-Unis d'Amérique	5,23
Voyage et loisirs	2,64	Luxembourg	5,23
Gaz, eau et services multiples aux collectivités	2,63	Autriche	3,93
Métaux industriels et extraction minière	2,61	Belgique	3,93
Banques	1,33	Jersey	2,68
Équipements électroniques et électriques	1,32	Italie	2,63
Investissements, services et promotion immobiliers	1,30	Japon	1,31
		Royaume-Uni	1,31
	98,89		98,89

1618 Investment Funds - World Balanced

Inventaire du portefeuille-titres

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
200 000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3,6% 28/11/2024	USD	207 200	199 464	0,71
300 000	APPLE INC 2,5% 09/02/2025	USD	305 850	297 585	1,06
350 000	CBQ FINANCE LTD 2% 12/05/2026	USD	352 835	334 628	1,18
300 000	CISCO SYSTEMS INC 2,5% 20/09/2026	USD	306 300	292 812	1,04
Total Obligations			1 172 185	1 124 489	3,99
Actions					
900	ABBVIE INC	USD	103 503	177 732	0,63
1 000	AIRBUS SE	EUR	160 106	146 448	0,52
2 800	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	389 296	297 136	1,06
1 200	ALPHABET INC	USD	48 082	200 628	0,71
900	AMAZON.COM INC	USD	37 561	167 697	0,59
880	APPLE INC	USD	30 243	205 040	0,73
150	ASML HOLDING NV	EUR	105 883	124 819	0,44
1 100	BROADCOM INC	USD	153 854	189 750	0,67
2 500	COCA-COLA CO	USD	135 075	179 650	0,64
480	ECOLAB INC	USD	63 154	122 558	0,43
960	ELECTRONIC ARTS INC	USD	82 677	137 702	0,49
70	HERMES INTERNATIONAL SCA	EUR	164 538	172 340	0,61
400	HOME DEPOT INC	USD	77 588	162 080	0,57
4 400	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	133 649	260 951	0,94
6 000	INTEL CORP	USD	227 602	140 760	0,50
360	L'OREAL SA	EUR	161 388	161 535	0,57
176	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	70 513	135 238	0,48
1 205	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	75 936	78 055	0,28
300	META PLATFORMS INC	USD	51 877	171 732	0,61
400	MICROSOFT CORP	USD	36 893	172 120	0,61
16 000	NINTENDO CO LTD	USD	235 072	213 120	0,76
2 000	NVIDIA CORP	USD	7 563	242 880	0,86
1 120	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	80 361	87 394	0,31
1 000	QUALCOMM INC	USD	73 240	170 050	0,60
1 600	RTX CORP	USD	133 808	193 856	0,69
80	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD - GDR	USD	90 200	93 520	0,33
480	SCHINDLER HOLDING AG	CHF	100 022	141 117	0,50
900	SIEMENS AG - REG	EUR	100 974	182 146	0,65
1 600	SONY CORP	USD	80 831	154 512	0,55
1 600	STARBUCKS CORP	USD	162 176	155 984	0,55
1 500	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD - ADR	USD	48 446	260 505	0,92
1 200	TELEPERFORMANCE SE	EUR	148 256	124 551	0,44
3 280	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	93 127	187 743	0,67
1 844	TOTALENERGIES SE	EUR	94 184	120 393	0,43
1 015	VINCI SA	EUR	94 824	118 886	0,42
640	VISA INC	USD	68 720	175 968	0,62

1618 Investment Funds - World Balanced

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
1 300	WALT DISNEY CO	USD	149 061	125 047	0,44
Total Actions			4 070 283	6 151 643	21,82
Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette					
2 600 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0,875% 30/06/2026	USD	2 340 711	2 477 008	8,78
4 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,25% 30/09/2028	USD	3 518 719	3 655 625	12,96
3 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,125% 15/11/2032	USD	2 976 263	3 087 188	10,95
5 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,125% 30/09/2027	USD	4 974 601	5 080 859	18,02
Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette			13 810 294	14 300 680	50,71
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			19 052 762	21 576 812	76,52
Organismes de Placement Collectif					
Organismes de Placement Collectif ouverts					
20 000	AMUNDI EURO STOXX 50 II UCITS ETF ACC	EUR	650 738	1 204 664	4,27
500	BNP PARIBAS INSTICASH EUR - C	EUR	68 668	66 806	0,24
1 000	BNP PARIBAS INSTICASH USD	USD	148 716	177 774	0,63
40 000	ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS ETF	USD	1 315 200	1 475 600	5,23
4 000	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF - E	USD	1 097 600	2 428 720	8,62
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			3 280 922	5 353 564	18,99
Total Organismes de Placement Collectif			3 280 922	5 353 564	18,99
Total des investissements			22 333 684	26 930 376	95,51

1618 Investment Funds - World Balanced

Répartition économique et géographique des investissements

Répartition économique	%	Répartition géographique	%
Gouvernements	50,71	Etats-Unis d'Amérique	64,08
Fonds d'investissement	18,99	Irlande	13,85
Technologie - Matériel et équipement	5,79	France	7,23
Logiciels et services informatiques	2,60	Iles Caïmans	2,43
Distributeurs	2,10	Japon	1,30
Équipements de loisirs	1,79	Bermudes	1,19
Services aux consommateurs	1,76	Pays-Bas	0,96
Articles personnels	1,66	Espagne	0,93
Aérospatiale et défense	1,21	Allemagne	0,92
Services bancaires d'investissement et de courtage	1,19	Taiwan	0,92
Équipements de télécommunications	1,04	Luxembourg	0,87
Services de support industriels	0,75	Suisse	0,50
Industries généralistes	0,65	Corée du Sud (Republique de)	0,33
Boissons	0,64		
Pharmacie, biotechnologie	0,63		
Services financiers et prêts	0,62		
Voyage et loisirs	0,55		
Ingénierie industrielle	0,50		
Médias	0,44		
Chimie	0,43		
Pétrole, gaz et charbon	0,43		
Bâtiment et matériaux de construction	0,42		
Équipements électroniques et électriques	0,33		
Automobiles et pièces détachées	0,28		
	95,51		95,51

Notes aux états financiers

1 - Activité

1618 Investment Funds (la "SICAV") est une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples de droit luxembourgeois, constituée à Luxembourg le 29 décembre 1992 conformément à la directive 2009/65/CE, telle que modifiée. La SICAV est soumise à la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 (la "Loi de 2010") concernant les Organismes de Placement Collectif. La directive 2014/91/UE du Parlement européen et du Conseil du 23 juillet 2014 modifiant la directive 2009/65/CE a été transposée par la loi du 10 mai 2016 entrant en vigueur le 1er juin 2016 et modifiant la loi modifiée du 17 décembre 2010.

1618 Investment Funds a nommé LEMANIK ASSET MANAGEMENT S.A., une société constituée sous la forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois, en tant que Société de Gestion agréée suivant les dispositions du chapitre 15 de la Loi du 17 décembre 2010, pour lui rendre des services de gestion, d'administration et de commercialisation.

A la date des états financiers, les compartiments suivants sont offerts à la souscription :

Compartiment Actions

- 1618 Investment Funds - World Equity (libellé en USD)

Compartiments Obligations

- 1618 Investment Funds - Bond Dollar (libellé en USD)
- 1618 Investment Funds - Bond Euro (libellé en EUR)

Compartiments Court Terme

- 1618 Investment Funds - Short Term Dollar (libellé en USD)
- 1618 Investment Funds - Short Term Euro (libellé en EUR)

Compartiment Asset Allocation

- 1618 Investment Funds - World Balanced (libellé en USD)

Pour les compartiments actuellement offerts à la souscription, seules des actions de capitalisation sont émises.

Les Classes d'Actions peuvent être libellées dans une autre devise que la devise d'expression des compartiments. De telles Classes d'Actions peuvent en outre être émises comme des Classes d'Actions couvertes ("Hedged") ou non couvertes. Les Classes d'Actions Hedged sont, à l'entière discrétion du Conseil d'Administration de la SICAV, totalement ou partiellement couvertes contre le risque de change par rapport à la devise d'expression des compartiments.

2 - Principales méthodes comptables

2.1 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 du Fonds ont été préparés selon le principe de la continuité d'exploitation.

Pour chaque compartiment, une valeur nette d'inventaire ("VNI") officielle a été déterminée au 30 septembre 2024 pour la préparation de ces états financiers.

2.2 Evaluation des actifs

La valeur des espèces en caisse ou à recevoir ou en dépôts, effets et billets payables à vue et tous montants à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou échus et non encore encaissés, sera constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être encaissée en entier; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un certain montant jugé adéquat par la SICAV en vue de refléter la valeur réelle de ces actifs.

La valeur de tous les titres en portefeuille qui sont admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur tout autre marché réglementé est déterminée sur la base du dernier prix disponible du marché principal sur lequel ces valeurs sont négociées. Si ces prix ne sont pas représentatifs de leur juste valeur, ces titres seront évalués sur base de leur valeur

Notes aux états financiers (suite)

probable de réalisation qui sera estimée avec prudence et bonne foi.

Les actions ou parts d'OPC dit "ouvert" sont évaluées sur base de leur dernières Valeur Nette d'Inventaire connue.

Les instruments du marché monétaire sont évalués sur base de prix de marché.

2.3 Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

2.4 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 le résultat des opérations et des variations des actifs nets.

2.5 Revenus sur portefeuille-titres

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement de coupon ("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.

2.6 Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours de change à terme pour la période restante à partir de la date d'évaluation jusqu'à l'échéance des contrats. Les plus- ou moins-values non réalisées nettes sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans le résultat des opérations et des variations des actifs nets.

2.7 Evaluation des contrats de futures

Les contrats de futures ouverts sont évalués à leur dernier cours de règlement ("settlement price") ou cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés réglementés. Les plus- ou moins-values non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans le résultat des opérations et des variations des actifs nets.

2.8 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 taux 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 taux de change en vigueur à la date d'opération. Les bénéfices ou pertes net(te)s sur devises sont enregistrés dans le résultat des opérations et des variations des actifs nets.

2.9 Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés de la SICAV sont établis en USD et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment convertie dans cette devise aux taux de change en vigueur à la date des états financiers.

A la date des états financiers, le taux de change utilisé pour l'état globalisé est le suivant :

1 EUR	1.11605	USD
-------	---------	-----

2.10 Différences de change sur l'actif net

La rubrique "Différences de change sur l'actif net" dans l'état globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net représente la différence d'évaluation des actifs nets des compartiments évalués dans une devise autre que l'USD en début d'exercice avec le taux de change applicable à la date des états financiers.

Notes aux états financiers (suite)

2.11 Frais sur transactions

Les coûts de transaction, qui sont présentés sous la rubrique "Frais de transactions" dans les charges du résultat des opérations et des variations des actifs nets sont principalement composés des frais de courtage supportés par la SICAV ainsi que des frais en relation avec les transactions sur instruments financiers et dérivés.

3 - Commission de gestion

Les commissions de gestion sont payées comme décrit ci-dessous:

- La SICAV paie aux différents intervenants de la gestion une rémunération totale annuelle correspondant à un pourcentage de la Valeur Nette d'Inventaire de chaque Compartiment.

Les taux de commissions de gestion applicables au 30 Septembre 2024 sont comme suit :

Compartiments	Frais de gestion
1618 Investment Funds - World Equity	1,75%
1618 Investment Funds - Bond Dollar	0,70%
1618 Investment Funds - Bond Euro	0,70%
1618 Investment Funds - Short Term Dollar	0,30%
1618 Investment Funds - Short Term Euro	0,30%
1618 Investment Funds - World Balanced	1,50%

Ces rémunérations sont calculées sur base de la Valeur Nette d'Inventaire moyenne de chaque compartiment du mois en question et amorties lors de chaque Jour de Transaction, et sont comptabilisées à la fin de chaque mois.

- Par ailleurs en rémunération de ses services de société de gestion et d'agent de domiciliation, Lemanik Asset Management S.A. percevra une commission au taux annuel de maximum 0,05% jusqu'à 100 millions, de 0,04% de 100 millions à 300 millions et de 0,03% pour plus de 300 millions des actifs nets de la SICAV ainsi qu'une commission fixe minimum annuelle de maximum EUR 25 000 par Compartiment.
 - En rémunération de ses services d'agent de domiciliation, Lemanik Asset Management S.A. percevra en outre EUR 5 000 par an qui sera prélevé sur les actifs de la SICAV et EUR 1 000 par an par Compartiment pour tout nouveau Compartiment.
- Ces commissions sont payables mensuellement à l'exception des montants fixes qui sont payables annuellement.

4 - Commission de Banque dépositaire

En rémunération de ses services de Banque Dépositaire, Société Générale Luxembourg recevra une commission au taux annuel maximum de 0,01 % des actifs nets de la SICAV, avec un minimum annuel de EUR 2 000 par Compartiment. Ce taux sera majoré des frais de liquidation qui sont calculés sur la base d'un prix fixe par transaction. Les frais des sous-dépositaires sont facturés en sus ainsi que la taxe sur valeur ajoutée le cas échéant.

Cette commission est payable trimestriellement.

5 - Commission d'Agent d'Administration, de Transfert et de Registre, et d'Agent Payeur

En rémunération de ses services d'agent d'administration centrale, de transfert et de registre, et d'agent payeur, Société Générale Luxembourg percevra une commission au taux annuel maximum de 0,012% des actifs nets de chaque Compartiment de la SICAV, avec un minimum annuel de EUR 8 000 par Compartiment pour la partie administration de fonds et un minimum annuel de EUR 3 000 par compartiment pour la partie agent de transfert. Ce taux sera majoré des frais liés à la valorisation des lignes des portefeuilles ainsi qu'aux transactions actives et passives.

Ces commissions sont payables trimestriellement.

Notes aux états financiers (suite)

6 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, la SICAV est soumise à la taxe d'abonnement au taux annuel de 0,01% pour toutes les Classes d'Actions destinées aux Investisseurs Institutionnels et à 0,05% pour les Classes destinées aux investisseurs individuels, calculée et payable par trimestre sur base de l'actif net à la fin de chaque trimestre. Conformément à l'article 175 a) de la Loi 2010, la partie des actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement est exonérée de cette taxe.

7 - Taux de Change

Les taux de change utilisés au 30 septembre 2024 sont les suivants :

1 USD =	0.84356	CHF	1 USD =	0.89602	EUR
1 USD =	7.76748	HKD			

8 - Contrats de futures

1618 Investment Funds - World Equity

Devise du contrat	Dénomination	Échéance	Nombre de contrats achetés	Nombre de contrats vendus	Engagement USD	Gain/ (perte) non-réalisé(e) USD
USD	EURO FX	Dec-24	-	30	4 187 438	(30 938)
					4 187 438	(30 938)

La contrepartie de ces contrats de future est Société Générale. Le dépôt de garantie détenu est de 106 875 USD et est inclus dans le poste Avoirs bancaires de l'Etat du patrimoine.

1618 Investment Funds - World Balanced

Devise du contrat	Dénomination	Échéance	Nombre de contrats achetés	Nombre de contrats vendus	Engagement USD	Gain/ (perte) non-réalisé(e) USD
USD	EURO FX	Dec-24	-	25	3 489 531	(18 219)
EUR	EURO BUND	Dec-24	3	-	349 544	6 629
EUR	EURO-BTP FUTURE	Dec-24	-	3	363 649	(9 877)
					4 202 724	(21 467)

La contrepartie de ces contrats de future est Société Générale. Le dépôt de garantie détenu est de 92 741 USD et est inclus dans le poste Avoirs bancaires de l'Etat du patrimoine.

Notes aux états financiers (suite)

9 - Contrats de change à terme

1618 Investment Funds - World Equity

Achats		Ventes		Échéance	Gains/ (pertes) non-réalisé(e)s USD
EUR	2 383 667	USD	2 594 133	28-Oct-24	69 016
EUR	111 333	USD	123 951	28-Oct-24	436
EUR	68 470	USD	76 265	28-Oct-24	233
EUR	51 860	USD	57 616	28-Oct-24	325
USD	108 276	EUR	98 671	28-Oct-24	(1 964)
USD	78 319	EUR	70 773	28-Oct-24	(752)
USD	60 251	EUR	54 327	28-Oct-24	(445)
					66 849

La contrepartie de ces changes à terme est Société Générale. Le dépôt de garantie détenu est de 110 000 EUR et est inclus dans le poste Avoirs bancaires de l'Etat du patrimoine.

1618 Investment Funds - World Balanced

Achats		Ventes		Échéance	Gains/ (pertes) non-réalisé(e)s USD
EUR	6 233 757	USD	6 784 166	28-Oct-24	180 491
EUR	145 289	USD	162 739	28-Oct-24	(416)
USD	436 780	EUR	393 663	28-Oct-24	(3 039)
USD	230 799	EUR	207 160	28-Oct-24	(650)
USD	141 183	EUR	126 519	28-Oct-24	(169)
USD	115 793	EUR	105 585	28-Oct-24	(2 171)
					174 046

La contrepartie de ces changes à terme est Société Générale. Le dépôt de garantie détenu est de 400 000 EUR et est inclus dans le poste Avoirs bancaires de l'Etat du patrimoine.

Notes aux états financiers (suite)

10 - Total Expense Ratio ("TER")

Le Total Expense Ratio (TER) a été calculé conformément à la réglementation suisse "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux" établie par l'Asset Management Association Switzerland (AMAS).

Le TER est calculé sur les 12 derniers mois précédant la date de ce rapport. Les frais sur transactions ne sont pas repris dans le calcul du TER.

Si une commission de performance est prévue et a été calculée, le TER présenté inclut cette commission. De plus, le ratio de commission de performance est calculé en pourcentage de la moyenne des actifs nets pour les 12 derniers mois précédant la date de ce rapport.

Lorsqu'une SICAV investit 10 % au moins de sa fortune nette dans d'autres fonds publiant un TER, un TER composé (synthétique) du fonds faîtier est calculé à la date de clôture annuelle ou semestrielle. Il correspond à la somme des TER proportionnels des différents fonds cibles, pondérés selon leur quote-part à la fortune nette totale du fonds au jour de référence, des commissions d'émission et de rachat des fonds cibles payées effectivement et du TER du fonds faîtier moins les rétrocessions encaissées de la part des fonds cibles durant l'exercice sous revue. Le TER synthétique est calculé avec les informations disponibles au moment de l'établissement du présent document.

Compartiments	Classe d'Actions	Devise	TER	Commission de performance
1618 Investment Funds - World Equity*	Classe EUR (Hedged)	EUR	2,82%	-
	Classe USD	USD	2,72%	-
1618 Investment Funds - Bond Dollar	Classe USD	USD	1,28%	-
1618 Investment Funds - Bond Euro*	Classe EUR	EUR	1,60%	-
1618 Investment Funds - Short Term Dollar*	Classe USD	USD	0,83%	-
1618 Investment Funds - Short Term Euro*	Classe EUR	EUR	1,19%	-
1618 Investment Funds - World Balanced*	Classe EUR (Hedged)	EUR	2,15%	-
	Classe USD	USD	2,04%	-

*synthétique

11 - Changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres

La liste des changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres pour l'exercice de référence des états financiers peut être obtenue à titre gratuit :

- auprès du siège social de la SICAV
- auprès du représentant en Suisse : ACOLIN FUND SERVICES AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 ZURICH.

12 - Conflit Ukraine-Russie

Le 24 février 2022, la Russie a envahi l'Ukraine. Outre les conséquences humaines tragiques de la guerre, les conséquences économiques ont suivi, notamment : la suspension du trading sur la Bourse de Moscou (MOEX) le 25 février 2022, la suspension de la cotation de divers certificats de dépôt, diverses sanctions imposées à des entreprises russes et des sanctions de représailles du gouvernement russe contre les entités étrangères. En conséquence, il n'a pas été possible pour la SICAV de négocier une obligation émise par les entités russes sur un marché boursier réglementé accessible au Fonds : ABH FINANCIAL LTD VIA ALFA HOLDING ISSUANCE PLC 2,7% 11/06/2023. Le tableau ci-dessous présente la valorisation de cette obligation et sa pondération dans la valeur du Fonds avant la suspension du MOEX (25.02.2022), à la date de prise de décision d'amortisation du titre à zero (10.01.2024) et au 30 septembre 2024 :

Notes aux états financiers (suite)

1618 Investment Funds - Bond Euro

ISIN	Dénomination	Date d'émission	Date d'opération	Quantité	30.09.2024		10.01.2024		25.02.2022	
					Prix	Poids NAV	Prix	Poids NAV	Prix	Poids NAV
XS2183144810	ABH FINANCIAL LTD VIA ALFA HOLDING ISSUANCE PLC 2,7% 11/06/2023	11/06/2020		300 000	-	0,00%	-	0,00%	89,904	1,32%

1618 Investment Funds - Short Term Euro

ISIN	Dénomination	Date d'émission	Date d'opération	Quantité	30.09.2024		10.01.2024		25.02.2022	
					Prix	Poids NAV	Prix	Poids NAV	Prix	Poids NAV
XS2183144810	ABH FINANCIAL LTD VIA ALFA HOLDING ISSUANCE PLC 2,7% 11/06/2023	11/06/2020		200 000	-	0,00%	-	0,00%	89,904	0,89%

La direction de la SICAV a appliqué une approche d'évaluation prudente selon laquelle le titre ci-dessus est valorisé à zéro en raison de :

- l'impossibilité de négocier le titres russe, de récupérer la juste valeur de marché et de l'incertitude globale du marché mondial
- protéger les intérêts des investisseurs.

Cette valorisation à zéro attribuée à ce titre russe peut ne pas refléter sa valeur intrinsèque, mais plutôt le fait qu'il n'existe pas de bourse ouverte et de marché accessible sur lequel ce titre peut être négocié.

13 - Evènement - post clôture

Il n'y a pas d'évènement post clôture.

Autres informations (non auditées)

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

A la date des états financiers, la SICAV n'est pas concernée par les exigences de publications SFTR. Aucune opération n'a été réalisée au cours de l'exercice de référence des états financiers.

Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR") - Article 6

La SICAV n'intégrant pas de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement, le Gestionnaire n'applique pas de politique d'investissement ESG.

En conséquence, aucune information concernant la promotion de caractéristiques environnementales ou sociales et d'investissements durables ne doit être présentée.

Détermination du risque global

Le risque global de chaque Compartiment est déterminé en utilisant l'approche par les engagements ("Commitment Approach"), à moins qu'il n'en soit disposé autrement pour un Compartiment.

Politiques et pratiques de rémunération

La Société de Gestion a mis en place et applique une politique de rémunération et des pratiques qui sont compatibles avec, et qui promeuvent, une gestion du risque saine et efficace, qui n'encouragent pas de prise de risque incompatible avec les profils de risque, les règles, le présent Prospectus ou les Statuts et qui ne nuisent pas à la conformité avec l'obligation de la Société de Gestion d'agir au mieux des intérêts de la Société (la « Politique de rémunération »).

La Politique de rémunération comprend des composantes de salaires fixes et variables et s'applique aux catégories de collaborateurs, comprenant les cadres dirigeants, les preneurs de risque, les fonctions de contrôle et tous les collaborateurs recevant une rémunération totale entrant dans la fourchette de rémunération des cadres dirigeants et preneurs de risque, dont les activités professionnelles ont un impact majeur sur les profils de risque de la Société de Gestion, de la Société ou des Compartiments. Au sein de la Société de Gestion, ces collaborateurs représentent 22 personnes.

La Politique de rémunération est conforme à la stratégie commerciale, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de la Société de Gestion, de la Société et des Actionnaires et comprend des mesures de prévention des conflits d'intérêt.

En particulier, la Politique de rémunération garantira que :

- a) les collaborateurs engagés dans des fonctions de contrôle sont rémunérés en fonction de l'atteinte des objectifs liés à leurs fonctions, indépendamment de la performance des domaines d'activité qu'ils contrôlent ;
- b) un équilibre approprié est établi entre les composantes fixe et variable de la rémunération globale, la composante fixe représente une part suffisamment élevée de la rémunération globale pour qu'une politique pleinement souple puisse être exercée en matière de composantes variables de la rémunération, notamment la possibilité de ne payer aucune composante variable ;
- c) la mesure de la performance utilisée pour calculer les composantes ou les groupes de composantes de rémunération variable comprend un mécanisme d'ajustement complet pour intégrer tous les types pertinents de risques actuels et futurs ;

Le tableau suivant présente les rémunérations fixes et variables pour l'année 2023 pour les 22 collaborateurs qui sont totalement ou partiellement impliqués dans les activités de tous les fonds gérés par la Société de Gestion. Aux fins des informations ci-dessous, lorsque les activités de gestion de portefeuille ont été officiellement déléguées à une autre entité, la rémunération du personnel concerné du délégué a été exclue, car elle n'est pas payée par la société de gestion ou par la Société.

Autres informations (non auditées) (suite)

Dépenses de personnel ventilées en rémunération fixe et rémunération variable Rémunérations et salaires

- a. Fixe
- b. Variable

Dépenses de personnel ventilées par catégories de personnel conformément aux règles de rémunération OPCVM V (en EUR):

Code personnel	Rémunération fixe	Rémunération variable	Total
S	1 799 867,83	290 000,00	2 089 867,83
R	904 422,38	66 000,00	970 422,38
C	326 569,92	28 500,00	355 069,92
O	0	0	0

S = Direction générale

R = Preneurs de risques - inclut les membres du personnel dont les activités professionnelles peuvent avoir une incidence substantielle sur les OPCVM ou FIA gérés par Lemanik Asset Management S.A. (« LAM »).

C = Membres du personnel assurant des fonctions de contrôle (hors direction générale), chargés de la gestion du risque, de la conformité réglementaire, de l'audit interne ou de fonctions similaires.

O = Tout autre membre du personnel qui, au vu de sa rémunération globale, se situe dans la même tranche de rémunération que la direction générale et les preneurs de risques, et dont les activités professionnelles ont une incidence substantielle sur le profil de risque de LAM.

Les Actionnaires peuvent obtenir un exemplaire papier de la Politique de rémunération résumée, sans frais, sur demande. Aucune modification substantielle n'a été apportée à la politique de rémunération.

1618 INVESTMENT FUNDS

Rapport annuel, incluant les états financiers audités