

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 2025**

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	9
Etat du patrimoine	12
Résultat des opérations et des variations des actifs nets	15
Informations statistiques	18
1618 Investment Funds - World Equity	
Inventaire du portefeuille-titres	20
Répartition économique et géographique des investissements	22
1618 Investment Funds - Bond Dollar	
Inventaire du portefeuille-titres	23
Répartition économique et géographique des investissements	26
1618 Investment Funds - Bond Euro	
Inventaire du portefeuille-titres	27
Répartition économique et géographique des investissements	29
1618 Investment Funds - Short Term Dollar	
Inventaire du portefeuille-titres	30
Répartition économique et géographique des investissements	32
1618 Investment Funds - Short Term Euro	
Inventaire du portefeuille-titres	33
Répartition économique et géographique des investissements	35
1618 Investment Funds - World Balanced	
Inventaire du portefeuille-titres	36
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. *(jusqu'au 15 juin 2025)*
106, route d'Arlon
L-8210 MAMER
Grand Duché de LUXEMBOURG

FundSight S.A. *(à partir du 16 juin 2025)*
106, route d'Arlon
L-8210 MAMER
Grand Duché de LUXEMBOURG

Conseil d'Administration de la Société de Gestion

M. Eric MAY (Président) *(à partir du 28 février 2025)*
Mme Sabine MATHIS *(à partir du 13 juin 2025)*
M. Aloysius VON MITSCHKE-COLLANDE *(à partir du 13 juin 2025)*
M. Xavier PARAIN *(à partir du 28 février 2025)*
M. Gianluigi SAGRAMOSO *(jusqu'au 27 février 2025)*
M. Carlo SAGRAMOSO *(jusqu'au 27 février 2025)*
M. Philippe MELONI *(jusqu'au 27 février 2025)*

Dirigeants de la Société de Gestion

M. Franck CAMELLE *(à partir du 25 juillet 2025)*
M. Alexandre DUMONT *(jusqu'au 06 mai 2025)*
M. Jean Philippe CLAESSENS *(jusqu'au 29 août 2025)*
M. Cédric COUDRON
M. Romain DENIS *(à partir du 25 juillet 2025)*
Mme. Rachel KEIP *(jusqu'au 20 octobre 2025)*
Mme Armelle MOULIN
M. Xavier PARAIN *(à partir du 04 juillet 2025)*
M. Gilles ROLAND *(jusqu'au 29 août 2025)*

Banque Dépositaire, Administration Centrale et Agent Payeur Principal

Société Générale Luxembourg
11, Avenue Emilie 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
Maintower
Thurgauerstrasse 36/38
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, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, 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 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 (-19 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 2025, à USD 114 millions contre USD 133 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 1.4 millions à 1.2 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)

La période de septembre 2024 à septembre 2025 a été marquée par un environnement macroéconomique incertain, une grande sensibilité aux décisions de politique monétaire et une poursuite de la concentration des performances autour des valeurs technologiques et de l'intelligence artificielle. Malgré des phases de volatilité significative, les actifs risqués ont, dans l'ensemble, généré des rendements positifs, soutenus par la résilience économique américaine et une amélioration progressive du sentiment en Europe et dans certains marchés émergents.

La politique monétaire est restée au centre des préoccupations. Après une période prolongée de resserrement, les principales banques centrales ont signalé la fin du cycle de hausse des taux, à mesure que l'inflation refluaient depuis ses niveaux postpandémiques. Toutefois, la désinflation est demeurée inégale, en raison notamment de la persistance de l'inflation des services et de la solidité du marché du travail, retardant le rythme des baisses de taux. La Réserve fédérale américaine a maintenu une approche prudente, équilibrant un moteur de croissance toujours solide avec son objectif de stabilisation des prix. En Europe, la détérioration des indicateurs conjoncturels et l'affaiblissement du marché de l'emploi ont justifié une posture plus accommodante de la Banque centrale européenne, contribuant à l'amélioration des valorisations des actions européennes et au resserrement des spreads de crédit.

Les marchés actions ont progressé sur la période, principalement tirés par les États-Unis. Les méga capitalisations technologiques et les entreprises liées à l'IA ont continué de dominer les performances, tandis que les secteurs plus cycliques ou sensibles aux taux ont sous-performé. La dynamique s'est toutefois légèrement élargie à partir du milieu de l'année 2025, avec une meilleure contribution des secteurs industriels, de l'énergie et de certains marchés émergents. La Chine est demeurée volatile, pénalisée par l'incertitude politique et les difficultés persistantes du secteur immobilier, malgré des mesures de soutien budgétaire ciblées qui ont contribué à stabiliser le marché.

Sur les marchés obligataires, la situation a été contrastée. Les taux courts sont restés influencés par les anticipations de baisses graduelles, tandis que la partie longue de la courbe a connu des tensions ponctuelles liées à des surprises inflationnistes et à des préoccupations fiscales, notamment aux États-Unis. Les obligations souveraines ont finalement affiché une légère reprise, et le crédit investment grade a bénéficié du contexte, tandis que le haut rendement et la dette émergente ont profité de primes de portage attractives et de perspectives de défaut contenues.

Les matières premières ont affiché des trajectoires divergentes. L'or s'est apprécié de manière notable, soutenu par des achats des banques centrales, un contexte géopolitique tendu et un fléchissement des taux réels en seconde partie de période. Les marchés de l'énergie sont restés volatils, entre contraintes d'offre, décisions de l'OPEP+ et tensions géopolitiques persistantes.

Enfin, les marchés des changes ont été dominés par la force du dollar américain jusqu'au début de 2025, portée par la vigueur économique relative des États-Unis et des taux réels élevés, avant un mouvement de consolidation lorsque la trajectoire d'assouplissement de la Fed est devenue plus lisible.

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

PERFORMANCES DES PRINCIPAUX INDICATEURS FINANCIERS AU 30.09.2025

	Name	2025 YTD	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Cash	LIBOR 3m Total Return	3.2%	5.2%	5.1%	1.5%	0.1%	1.0%	2.5%	2.4%
	EURIBOR 3m Total Return	1.8%	3.8%	3.2%	-0.1%	-0.7%	-0.5%	-0.4%	-0.4%
Government bonds	US 3-5	5.6%	2.3%	4.5%	-8.0%	-2.0%	6.2%	5.3%	1.5%
	Eurozone 3-5	2.1%	2.5%	5.4%	-9.9%	-1.2%	1.3%	1.9%	0.1%
	US 7-10	7.2%	-1%	4%	-14.9%	-3.1%	10.0%	8.5%	0.9%
	Eurozone 7-10	1.3%	2%	9%	-19.4%	-2.9%	4.5%	6.7%	1.4%
Corporate bonds IG	USD Corp 1-5	5.5%	4.9%	6.2%	-5.6%	-0.5%	5.4%	7.0%	1.0%
	EUR Corp 1-5	3.0%	4.8%	6.4%	-8.0%	-0.1%	1.1%	2.8%	-0.5%
	USD Corp 5-10	8.1%	3%	9%	-13.9%	-1.5%	9.7%	14.3%	-1.7%
	EUR Corp 7-10	2.6%	5%	11%	-21.2%	-2.0%	4.4%	10.9%	-2.4%
Corporate bonds HY	USD Corp 1-5	7.1%	8%	13%	-10.5%	5.0%	5.8%	13.9%	-1.8%
	EUR Corp 1-5	4.7%	8%	12%	-10.6%	3.4%	2.3%	11.3%	-3.8%
	USD Corp 5-10	4.5%	5.6%	11.5%	-3.2%	4.7%	-2.0%	9.1%	-1.9%
	EUR Corp 5-10	33.6%	9%	17%	-14.9%	2.2%	2.8%	13.2%	-4.4%
EM bonds (in \$)	Hard currency	8.5%	7%	9%	-15.3%	-1.7%	6.5%	13.1%	-2.5%
	Local currency	7.5%	1.7%	6.9%	-8.4%	-1.6%	5.3%	9.5%	-3.4%
	Chinese Yuan	2.4%	6.2%	3.0%	-5.2%	8.7%	9.3%	2.8%	3.0%
Other	S&P Senior Loan Index	4.6%	9.0%	13.3%	-0.8%	5.2%	3.1%	8.6%	0.4%
	Global Convertible	16.3%	9%	12%	-14.3%	2.5%	26.5%	18.2%	
Equities	North America	14%	23%	25%	-21%	25%	19%	29%	-6%
	Europe	10%	6%	13%	-12%	22%	-5%	22%	-13%
	Japan	11%	18%	26%	-7%	11%	7%	16%	-17%
	Asia Pacific (ex Japan)	25%	10%	4%	-22%	-6%	22%	15%	-16%
	China	12%	17%	-12%	-17%	-11%	23%	38%	-21%
	Emerging Markets	25%	5%	7%	-22%	-5%	16%	15%	-17%
Other investments	Alternative Investments	8%	8%	5%	-5%	7%	7%	9%	-4%
	VIX	-6%	39%	-43%	26%	-24%	65%	-46%	130%
	G7 Currency Volatility	-18%	14%	-24%	76%	-15%	23%	-34%	21%
	DJ Global Commodity	6%	0%	-13%	14%	27%	-4%	5%	-13%
	Gold	47%	27%	13%	0%	-4%	25%	18%	-2%
	Industrial metals	5%	-2%	-14%	-4%	30%	16%	5%	-21%
	Agriculture index	-6%	-9%	-9%	13%	27%	16%	0%	-13%
Currencies (vs. \$)	WTI Oil	-13%	0%	-11%	7%	55%	-21%	34%	-25%
	Dollar Index	-10%	7%	-2%	8%	6%	-7%	0%	4%
	EM Currency Index	7%	-11%	-4%	-5%	-9%	-6%	-1%	-11%
	Euro	13%	-6%	3%	-6%	-7%	9%	-2%	-4%
	British Pounds	7%	-2%	5%	-11%	-1%	3%	4%	-6%
	Swiss Francs	14%	-7%	10%	-1%	-3%	9%	1%	-1%
	Japanese Yen	6%	-10%	-7%	-12%	-10%	5%	1%	3%
	Australian Dollar	7%	-9%	0%	-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 2024 à septembre 2025, les compartiments court terme ont poursuivi leur progression dans un environnement marqué par la transition des politiques monétaires vers une phase d'assouplissement prudent, après plusieurs années de resserrement. Les marchés obligataires ont bénéficié de la détente progressive des taux directeurs, tandis que les investisseurs ont continué de privilégier les actifs à court terme pour tirer parti de rendements encore attractifs dans un contexte d'incertitude économique persistante.

Le compartiment Short Term Dollar a enregistré une performance nette de +3.8%. Cette performance reflète la bonne tenue du portage sur les titres de courte maturité, dans un contexte où la Réserve Fédérale américaine a amorcé ses premières baisses de taux à partir du second semestre 2024, après avoir maintenu des taux élevés pendant une grande partie de l'année. Le repli progressif de l'inflation, combiné à une croissance américaine en ralentissement mais toujours résiliente, a favorisé une détente des rendements obligataires. Le portefeuille a su tirer profit de cette évolution grâce à une allocation équilibrée entre instruments du Trésor américain et titres de crédit de haute qualité, permettant de maintenir un rendement attrayant tout en préservant une duration maîtrisée.

Le compartiment Short Term Euro a affiché une performance nette de +1.79%. En zone euro, la Banque centrale européenne a également entamé un cycle de réduction graduelle de ses taux directeurs à partir de l'été 2024, soutenue par un recul de l'inflation sous les 3% et par la faiblesse de la croissance économique. Cette normalisation monétaire progressive a contribué à une amélioration des conditions de marché pour les obligations à court terme. Le compartiment a bénéficié d'une gestion active des échéances et d'une exposition sélective à des émetteurs souverains et corporatifs solides, permettant de capter les opportunités liées à la détente des taux tout en limitant le risque de crédit.

Dans l'ensemble, les deux compartiments ont su tirer parti de l'environnement de stabilisation des taux et de la prime de rendement encore présente sur les maturités courtes. La stratégie est demeurée fidèle à son objectif de gestion prudente, privilégiant la liquidité et la qualité du crédit, tout en maintenant une performance positive dans un contexte de transition monétaire mondiale.

1618 Investment Funds Short Term Dollar

	30/09/2025	30/09/2024	Variation
Prix (USD)	261.63	252.04	3.8%
Actifs sous gestion (USD)	29'968'157	33'303'099	-10.0%

1618 Investment Funds Short Term Euro

	30/09/2025	30/09/2024	Variation
Prix (EUR)	173.29	170.24	1.8%
Actifs sous gestion (EUR)	12'872'177	15'037'079	-14.4%

Compartiments "Obligataires"

Sur l'exercice comptable, le compartiment Bond Dollar a réalisé un rendement net de 2.97%. À la fin du troisième trimestre 2025, il était investi dans 57 instruments, offrant un rendement à l'échéance de 4.8% avec une duration de 4.4.

De son côté, le compartiment Bond Euro a affiché un rendement net de 2.63%. À la fin du troisième trimestre 2025, il comptait 43 instruments, avec un rendement à l'échéance de 3.1% et une duration de 3.2.

Le compartiment Bond Dollar a poursuivi sa progression en valeur, tandis que le compartiment Bond Euro s'efforce encore de combler les pertes subies en 2022, à l'image du marché obligataire européen dans son ensemble.

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

1618 Investment Funds Bond Dollar

	30/09/2025	30/09/2024	Variation
Prix (USD)	261.59	254.04	3.0%
Actifs sous gestion (USD)	24'480'604	24'611'749	-0.5%

1618 Investment Funds Bond Euro

	30/09/2025	30/09/2024	Variation
Prix (EUR)	220.33	214.68	2.6%
Actifs sous gestion (EUR)	10'686'320	13'628'315	-21.6%

Compartiments "Action"

Le compartiment 1618 Investment Funds World Equity affiche sur la période comptable une performance nette de +19.8% en dollars et +17.3% en euros. La différence provenant du coût de la couverture. Sur cette même période, les actifs sous gestion ont diminué de 10.7% suite à une réduction de l'allocation au fonds dans nos portefeuilles.

Sur la période de septembre 2024 à septembre 2025, le portefeuille a bénéficié de son exposition significative aux grandes capitalisations technologiques américaines, en particulier Microsoft, Alphabet, Apple et Meta. Le positionnement sur l'intelligence artificielle et les plateformes numériques a continué de soutenir la performance, en phase avec la surperformance structurelle du marché américain. Netflix et Amazon ont également contribué positivement dans un contexte de consommation résiliente et de consolidation sectorielle.

En Europe, TotalEnergies et BNP Paribas ont apporté une contribution stable, profitant respectivement de la discipline de l'offre énergétique globale et d'un environnement bancaire resté porteur grâce à des conditions de crédit maîtrisées. L'allocation aux leaders mondiaux de la consommation, tels que Heineken et LVMH (via le STOXX 50), a permis de capter la résilience du segment premium en Europe.

En Asie, l'exposition importante via Kraneshares CSI China Internet et X Harvest CSI 300 a engendré de la volatilité liée au contexte macro chinois, mais les mesures de soutien ciblées ont favorisé un rebond progressif en fin de période, tandis que Tencent et Nintendo ont apporté une diversification au thème digital asiatique.

1618 Investment Funds World Equity

	30/09/2025	30/09/2024	Variation
Prix (USD)	275.62	230.12	19.8%
Prix (EUR)	217.35	185.25	17.3%
Actifs sous gestion (USD)	13'354'322	14'952'066	-10.7%

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

COMPARTIMENTS « MULTI ASSET CLASSES »

Compartiments "World Balanced"

De fin septembre 2024 à fin septembre 2025, le compartiment 1618 Investment Funds - World Balanced USD affiche une performance de +9.69%, tandis que la part EUR couverte affiche une performance de +7.43%.

Le compartiment a légèrement augmenté l'exposition moyenne aux actions en adoptant au 1er janvier 2025 un niveau neutre d'actions de 50%. Toutefois, depuis avril 2025, le positionnement est resté légèrement sous-pondéré en actions.

Le poids neutre des obligations est passé à 37% et l'exposition est restée proche du neutre tout au long de l'année. Le compartiment est toutefois surexposé au crédit, notamment high yield et émergent. Tout au long de l'année la durée est restée proche du benchmark vers 3.8 ans.

Le solde de l'allocation est investi cash et en investissements alternatifs, notamment des hedge funds UCITS liquides et de l'or en ETF.

Dans le compartiment USD, une couverture tactique partielle de l'exposition EUR a été effectuée en cours d'année. A fin septembre 2025 l'exposition à l'EUR n'est plus couverte et elle se situe à hauteur de 8%.

1618 Investment Funds World Balanced

	30/09/2025	30/09/2024	Variation
Prix (USD)	162.38	148.04	9.7%
Prix (EUR)	112.90	105.09	7.4%
Actifs sous gestion (USD)	18'484'785	28'196'769	-34.4%

Performances pour reporting Suisse

Fund	CCY	2025*	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
1618 Investment Funds - Short Term Dollar	USD	3.3%	4.5%	5.0%	-0.9%	-0.5%	1.2%	2.8%	1.4%	1.1%	1.2%
1618 Investment Funds - Short Term Euro	EUR	1.3%	2.3%	2.9%	-3.3%	-1.0%	-0.2%	0.1%	-1.1%	-0.1%	1.0%
1618 Investment Funds - Bond Dollar	USD	4.3%	5.8%	4.6%	-7.9%	0.2%	1.6%	6.9%	-1.4%	3.6%	4.3%
1618 Investment Funds - Bond Euro	EUR	1.8%	6.1%	6.5%	-16.0%	0.8%	-1.7%	4.2%	-4.8%	2.5%	2.8%
1618 Investment Funds - World Equity	USD	16.8%	15.0%	9.5%	-28.0%	13.2%	28.8%	28.5%	-17.0%	13.8%	3.2%
1618 Investment Funds - World Equity	EUR hedged	15.0%	13.0%	6.7%	-31.0%	11.8%	25.9%	24.6%	-19.5%	11.4%	1.9%
1618 Investment Funds - World Balanced	USD	11.0%	6.5%	12.8%	-11.8%	2.9%	7.6%	12.3%	-4.1%	7.0%	4.8%
1618 Investment Funds - World Balanced	EUR hedged	9.2%	4.6%	9.9%	-14.3%	1.8%	6.0%	8.9%	-6.7%	4.7%	4.0%

* 31.12.2024 - 30.09.2025

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

Luxembourg, le 12 Novembre 2025



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 2025 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 2025, 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 12 janvier 2026

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



Engin Irçag

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	7 637 880	23 484 913	10 647 105
Plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée		4 566 654	567 294	(215 604)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	12 204 534	24 052 207	10 431 501
Avoirs bancaires	8, 9	1 361 377	335 820	269 899
A recevoir sur souscriptions d'actions		-	-	-
A recevoir sur change comptant		11	-	-
Dividendes à recevoir	2.5	1 260	-	-
Intérêts sur obligations à recevoir	2.5	-	234 429	71 233
Gain non-réalisé sur contrats de change à terme	2.6, 9	627	-	-
Gain non-réalisé sur contrats futures	2.7, 8	-	-	-
		13 567 809	24 622 456	10 772 633
PASSIF				
A payer sur rachats d'actions		78 276	16 975	8 204
Commission de gestion à payer	3	59 609	46 204	21 777
Commission de banque dépositaire à payer	4	15 569	17 037	13 145
Taxe d'abonnement à payer	6	1 493	2 897	1 197
Commission d'agent administratif à payer	5	30 618	32 165	25 948
Commission d'agent teneur de registre à payer	5	11 958	9 056	7 707
Frais professionnels à payer		11 065	17 518	8 335
Perte non-réalisée sur contrats de change à terme	2.6, 9	4 858	-	-
Autres passifs		41	-	-
		213 487	141 852	86 313
ACTIFS NETS		13 354 322	24 480 604	10 686 320

Etat du patrimoine (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

		1618 Investment Funds - Short Term Dollar	1618 Investment Funds - Short Term Euro	1618 Investment Funds - World Balanced
	Notes	USD	EUR	USD
ACTIF				
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	2.3	28 249 357	12 148 197	16 087 189
Plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée		1 129 234	212 311	894 236
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	29 378 591	12 360 508	16 981 425
Avoirs bancaires	8, 9	561 290	504 234	1 542 048
A recevoir sur souscriptions d'actions		7 381	16 929	-
A recevoir sur change comptant		-	-	-
Dividendes à recevoir	2.5	3 832	-	-
Intérêts sur obligations à recevoir	2.5	130 916	113 864	114 800
Gain non-réalisé sur contrats de change à terme	2.6, 9	-	-	1 829
Gain non-réalisé sur contrats futures	2.7, 8	-	-	69 455
		30 082 010	12 995 535	18 709 557
PASSIF				
A payer sur rachats d'actions		981	52 589	36 967
Commission de gestion à payer	3	25 981	12 243	72 914
Commission de banque dépositaire à payer	4	17 997	13 383	16 843
Taxe d'abonnement à payer	6	3 514	1 609	1 869
Commission d'agent administratif à payer	5	33 173	26 199	31 958
Commission d'agent teneur de registre à payer	5	9 267	7 713	11 236
Frais professionnels à payer		22 940	9 622	26 598
Perte non-réalisée sur contrats de change à terme	2.6, 9	-	-	26 387
Autres passifs		-	-	-
		113 853	123 358	224 772
ACTIFS NETS		29 968 157	12 872 177	18 484 785

Etat du patrimoine (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	Combiné USD
ACTIF		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	2.3	102 243 819
Plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée		7 153 549
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	109 397 368
Avoirs bancaires	8, 9	4 710 141
A recevoir sur souscriptions d'actions		27 273
A recevoir sur change comptant		11
Dividendes à recevoir	2.5	5 092
Intérêts sur obligations à recevoir	2.5	697 634
Gain non-réalisé sur contrats de change à terme	2.6, 9	2 456
Gain non-réalisé sur contrats futures	2.7, 8	69 455
		114 909 430
PASSIF		
A payer sur rachats d'actions		204 631
Commission de gestion à payer	3	244 682
Commission de banque dépositaire à payer	4	98 616
Taxe d'abonnement à payer	6	13 070
Commission d'agent administratif à payer	5	189 187
Commission d'agent teneur de registre à payer	5	59 636
Frais professionnels à payer		99 220
Perte non-réalisée sur contrats de change à terme	2.6, 9	31 245
Autres passifs		41
		940 328
ACTIFS NETS		113 969 102

Résultat des opérations et des variations des actifs nets

(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
Actifs nets au début de l'exercice		14 952 066	24 611 749	13 628 315
REVENUS				
Dividendes nets	2.5	161 956	-	5 434
Intérêts sur obligations	2.5	-	963 872	224 248
Intérêts bancaires		54 192	14 737	3 762
Autres revenus		2 453	-	-
		218 601	978 609	233 444
CHARGES				
Commission de gestion	3	274 675	206 788	113 068
Commission de banque dépositaire	4	13 687	15 517	13 128
Taxe d'abonnement	6	6 368	11 683	5 250
Commission d'agent administratif	5	38 388	39 856	34 631
Commission d'agent teneur de registre	5	10 534	7 818	7 743
Frais professionnels		23 118	26 097	20 862
Intérêts et frais bancaires		7 179	90	210
Frais de transactions	2.11	3 775	1 134	373
Autres frais		-	-	36
		377 724	308 983	195 301
Bénéfice/ (perte) net(te) sur investissements		(159 123)	669 626	38 143
Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur				
- vente de titres	2.4	1 843 945	(609 366)	(271 696)
- change	2.8	69 668	2 560	1 634
- contrats de changes à terme	2.6	46 816	-	-
- contrats futures	2.7	(148 908)	-	-
		1 811 521	(606 806)	(270 062)
Resultat net réalisé sur l'exercice / la période		1 652 398	62 820	(231 919)
Variation de la plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée sur				
- titres		778 646	664 181	539 430
- contrats de changes à terme	2.6	(71 080)	-	-
- contrats futures	2.7	30 938	-	-
		738 504	664 181	539 430
Résultat net des opérations		2 390 902	727 001	307 511
Mouvements nets en capital				
Souscriptions		725 035	1 900 675	145 606
Rachats		(4 713 681)	(2 758 821)	(3 395 112)
		(3 988 646)	(858 146)	(3 249 506)
Différences de change sur l'actif net au September 30, 2024	2.10	-	-	-
Actifs nets à la fin de l'exercice		13 354 322	24 480 604	10 686 320

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

(exprimé dans la devise du compartiment)

		1618 Investment Funds - Short Term Dollar	1618 Investment Funds - Short Term Euro	1618 Investment Funds - World Balanced
	Notes	USD	EUR	USD
Actifs nets au début de l'exercice		33 303 099	15 037 079	28 196 769
REVENUS				
Dividendes nets	2.5	267 252	30 446	42 584
Intérêts sur obligations	2.5	635 718	183 583	396 459
Intérêts bancaires		29 122	3 852	38 589
Autres revenus		11	12	1 167
		932 103	217 893	478 799
CHARGES				
Commission de gestion	3	129 632	71 748	385 266
Commission de banque dépositaire	4	15 568	13 232	14 051
Taxe d'abonnement	6	14 960	6 687	9 671
Commission d'agent administratif	5	40 812	34 858	39 656
Commission d'agent teneur de registre	5	8 237	7 723	10 255
Frais professionnels		36 277	21 653	63 331
Intérêts et frais bancaires		-	-	350
Frais de transactions	2.11	1 759	542	12 717
Autres frais		-	-	30
		247 245	156 443	535 327
Bénéfice/ (perte) net(te) sur investissements		684 858	61 450	(56 528)
Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur				
- vente de titres	2.4	210 687	141 822	4 908 375
- change	2.8	3 167	(1 781)	25 242
- contrats de changes à terme	2.6	-	-	310 019
- contrats futures	2.7	-	10 957	508 374
		213 854	150 998	5 752 010
Resultat net réalisé sur l'exercice / la période		898 712	212 448	5 695 482
Variation de la plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée sur				
- titres		268 500	31 115	(3 702 457)
- contrats de changes à terme	2.6	-	-	(198 604)
- contrats futures	2.7	-	-	90 922
		268 500	31 115	(3 810 139)
Résultat net des opérations		1 167 212	243 563	1 885 343
Mouvements nets en capital				
Souscriptions		1 033 941	193 897	259 892
Rachats		(5 536 095)	(2 602 362)	(11 857 219)
		(4 502 154)	(2 408 465)	(11 597 327)
Différences de change sur l'actif net au September 30, 2024	2.10	-	-	-
Actifs nets à la fin de l'exercice		29 968 157	12 872 177	18 484 785

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		133 055 697
REVENUS		
Dividendes nets	2.5	513 951
Intérêts sur obligations	2.5	2 475 250
Intérêts bancaires		145 586
Autres revenus		3 645
		3 138 432
CHARGES		
Commission de gestion	3	1 213 520
Commission de banque dépositaire	4	89 796
Taxe d'abonnement	6	56 708
Commission d'agent administratif	5	240 362
Commission d'agent teneur de registre	5	55 017
Frais professionnels		198 778
Intérêts et frais bancaires		7 866
Frais de transactions	2.11	20 460
Autres frais		72
		1 882 579
Bénéfice/ (perte) net(te) sur investissements		1 255 853
Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur		
- vente de titres	2.4	6 201 039
- change	2.8	100 464
- contrats de changes à terme	2.6	356 835
- contrats futures	2.7	372 340
		7 030 678
Resultat net réalisé sur l'exercice / la période		8 286 531
Variation de la plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée sur		
- titres		(1 320 740)
- contrats de changes à terme	2.6	(269 684)
- contrats futures	2.7	121 860
		(1 468 564)
Résultat net des opérations		6 817 967
Mouvements nets en capital		
Souscriptions		4 318 459
Rachats		(31 912 848)
		(27 594 389)
Différences de change sur l'actif net au September 30, 2024*	2.10	1 689 827
Actifs nets à la fin de l'exercice		113 969 102

*Ce montant s'explique par la différence entre le taux de change appliqué au 30 septembre 2024 et le taux appliqué au 30 septembre 2025 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	30/09/25	30/09/24	30/09/23
Classe EUR (Hedged)				
Nombre d'actions en circulation		4 025,695	13 003,017	14 701,419
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	217,35	185,25	163,52
Classe USD				
Nombre d'actions en circulation		44 722,241	53 293,781	71 824,742
Valeur nette d'inventaire par action	USD	275,62	230,12	199,45
Valeur nette d'inventaire	USD	13 354 322	14 952 066	16 870 953

1618 Investment Funds - Bond Dollar

	Devise	30/09/25	30/09/24	30/09/23
Classe USD				
Nombre d'actions en circulation		93 585,471	96 881,409	140 669,750
Valeur nette d'inventaire par action	USD	261,59	254,04	227,53
Valeur nette d'inventaire	USD	24 480 604	24 611 749	32 006 404

1618 Investment Funds - Bond Euro

	Devise	30/09/25	30/09/24	30/09/23
Classe EUR				
Nombre d'actions en circulation		48 500,638	63 483,334	76 173,046
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	220,33	214,68	196,24
Valeur nette d'inventaire	EUR	10 686 320	13 628 315	14 948 180

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

	Devise	30/09/25	30/09/24	30/09/23
Classe USD				
Nombre d'actions en circulation		114 545,398	132 135,258	152 292,235
Valeur nette d'inventaire par action	USD	261,63	252,04	237,88
Valeur nette d'inventaire	USD	29 968 157	33 303 099	36 227 101

Informations statistiques (suite)

1618 Investment Funds - Short Term Euro

	Devise	30/09/25	30/09/24	30/09/23
Classe EUR				
Nombre d'actions en circulation		74 280,185	88 330,150	105 918,792
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	173,29	170,24	164,96
Valeur nette d'inventaire	EUR	12 872 177	15 037 079	17 472 112

1618 Investment Funds - World Balanced

	Devise	30/09/25	30/09/24	30/09/23
Classe EUR (Hedged)				
Nombre d'actions en circulation		40 989,204	53 325,274	66 970,545
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	112,90	105,09	94,51
Classe USD				
Nombre d'actions en circulation		80 349,543	148 219,937	228 613,343
Valeur nette d'inventaire par action	USD	162,38	148,04	130,65
Valeur nette d'inventaire	USD	18 484 785	28 196 769	36 570 297

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	411 079	3,08
2 500	ALPHABET INC	USD	131 926	608 875	4,56
1 900	AMAZON.COM INC	USD	134 092	417 183	3,12
2 500	APPLE INC	USD	86 760	636 575	4,77
6 000	BNP PARIBAS SA	EUR	419 997	545 176	4,08
5 100	HEINEKEN NV	EUR	481 766	398 022	2,98
1 500	HOME DEPOT INC	USD	290 988	607 785	4,55
1 800	JPMORGAN CHASE & CO	USD	166 662	567 774	4,25
700	META PLATFORMS INC	USD	111 366	514 066	3,85
1 000	MICROSOFT CORP	USD	89 700	517 950	3,88
400	NETFLIX INC	USD	106 832	479 568	3,59
4 500	NIKE INC - B	USD	277 680	313 785	2,35
22 500	NINTENDO CO LTD	USD	174 282	480 150	3,60
7 000	TENCENT HOLDINGS LTD	USD	165 711	596 050	4,46
1 600	TESLA INC	USD	192 792	711 552	5,32
7 619	TOTALENERGIES SE	EUR	360 026	463 104	3,47
3 400	WALT DISNEY CO	USD	495 975	389 300	2,92
Total Actions			3 893 516	8 657 994	64,83
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			3 893 516	8 657 994	64,83
Organismes de Placement Collectif					
Organismes de Placement Collectif ouverts					
10 000	ISHARES EURO STOXX 50 DE - DE	EUR	638 457	653 860	4,90
50 000	KRANESHARES CSI CHINA INTERNET UCITS ETF	USD	1 485 900	1 502 260	11,25
110 000	XTRACKERS HARVEST CSI300 UCITS ETF	EUR	1 620 007	1 390 420	10,41
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			3 744 364	3 546 540	26,56
Total Organismes de Placement Collectif			3 744 364	3 546 540	26,56

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
Autres valeurs mobilières					
Actions					
2	AMCO - ASSET MANAGEMENT CO SPA	EUR	-	-	0,00
Total Actions			-	-	0,00
Total Autres valeurs mobilières			-	-	0,00
Total des investissements			7 637 880	12 204 534	91,39

1618 Investment Funds - World Equity

Répartition économique et géographique des investissements

Répartition économique	%	Répartition géographique	%
Fonds d'investissement	26,56	Etats-Unis d'Amérique	43,16
Logiciels et services informatiques	16,74	Irlande	11,25
Distributeurs	10,75	Luxembourg	10,41
Banques	8,33	France	7,55
Automobiles et pièces détachées	5,33	Iles Caïmans	7,54
Technologie - Matériel et équipement	4,77	Allemagne	4,90
Équipements de loisirs	3,60	Japon	3,60
Médias	3,59	Pays-Bas	2,98
Pétrole, gaz et charbon	3,47		
Boissons	2,98		91,39
Prestataires de services de télécommunication	2,92		
Articles personnels	2,35		
	91,39		

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	385 576	1,58
400 000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2,125% 09/02/2031	USD	327 200	359 300	1,47
400 000	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS - REGS - 3,375% 29/06/2028	USD	396 920	369 856	1,51
250 000	AROUNDTOWN FINANCE SARL FRN PERPETUAL	USD	167 875	247 360	1,01
200 000	BANCO SANTANDER SA FRN PERPETUAL	USD	200 000	196 644	0,80
400 000	BAT CAPITAL CORP 2,726% 25/03/2031	USD	317 852	364 932	1,49
200 000	BNP PARIBAS SA - REGS - FRN PERPETUAL	USD	201 180	213 172	0,87
400 000	BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV - REGS - 7,25% 13/02/2033	USD	385 120	154 140	0,63
400 000	BROADCOM INC 4,75% 15/04/2029	USD	438 662	407 256	1,66
400 000	CANACOL ENERGY LTD - REGS - 5,75% 24/11/2028	USD	333 800	136 696	0,56
400 000	CHILE ELECTRICITY PEC SPA - REGS - 0% 25/01/2028	USD	291 424	325 985	1,33
200 000	DANSKE BANK A/S FRN PERPETUAL	USD	200 000	198 332	0,81
200 000	DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD 6,875% 26/02/2027	USD	198 634	200 674	0,82
400 000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5,75% 01/02/2033	USD	398 368	422 576	1,73
400 000	ECOPETROL SA 8,875% 13/01/2033	USD	397 000	433 092	1,77
200 000	EFG INTERNATIONAL AG FRN PERPETUAL	USD	200 000	194 492	0,79
400 000	FINNVERA OYJ 4% 15/06/2028	USD	396 600	402 144	1,64
400 000	GACI FIRST INVESTMENT CO 5,375% 13/10/2122	USD	388 880	351 432	1,44
200 000	GLP PTE LTD FRN PERPETUAL	USD	200 000	136 708	0,56
400 000	ICICI BANK LTD/DUBAI - REGS - 4% 18/03/2026	USD	420 400	398 972	1,63
250 000	INEOS FINANCE PLC 6,75% 15/05/2028	USD	250 125	245 240	1,00
400 000	ING GROEP NV FRN PERPETUAL	USD	400 000	382 628	1,56
400 000	INTERNATIONAL AIRPORT FINANCE SA 12% 15/03/2033	USD	308 045	374 322	1,53
300 000	LENOVO GROUP LTD 5,831% 27/01/2028	USD	300 000	309 489	1,26
400 000	MACQUARIE GROUP LTD FRN 28/11/2028	USD	443 600	395 288	1,61
150 000	MURPHY OIL CORP 5,875% 01/12/2027	USD	82 725	149 538	0,61
400 000	ROYAL BANK OF CANADA FRN 27/04/2026	USD	398 936	400 628	1,64
400 000	SASOL FINANCING USA LLC 4,375% 18/09/2026	USD	406 600	397 228	1,62
400 000	SIMON PROPERTY GROUP LP 2,45% 13/09/2029	USD	340 000	374 840	1,53
400 000	TELEFONICA EUROPE BV 8,25% 15/09/2030	USD	467 056	461 916	1,89
400 000	TRAFIGURA GROUP PTE LTD FRN PERPETUAL	USD	400 000	397 848	1,63
400 000	VALE OVERSEAS LTD 3,75% 08/07/2030	USD	365 200	383 976	1,57
300 000	VEON HOLDINGS BV - REGS - 3,375% 25/11/2027	USD	245 625	212 100	0,87
400 000	VODAFONE GROUP PLC FRN 04/06/2081	USD	399 944	393 476	1,61
Total Obligations			11 030 371	10 777 856	44,03
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	387 580	1,58
300 000	AFRICA FINANCE CORP - REGS - 2,875% 28/04/2028	USD	297 816	285 789	1,17
500 000	ARAB PETROLEUM INVESTMENTS CORP - REGS - 1,483% 06/10/2026	USD	476 325	485 265	1,98

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 (suite)					
400 000	ASIAN D DEVELOPMENT GROIP INC 2,5% 02/11/2027	USD	375 819	390 732	1,60
600 000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT - REGS - 4,7% 22/10/2031	USD	632 236	564 216	2,30
400 000	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2,25% 08/02/2027	USD	360 200	389 824	1,59
400 000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 2,5% 22/11/2027	USD	376 129	390 596	1,60
400 000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3,771% 24/05/2061	USD	289 500	252 516	1,03
400 000	PROVINCE OF BRITISH COLUMBIA CANADA 2,25% 02/06/2026	USD	369 205	395 444	1,62
500 000	PROVINCE OF ONTARIO CANADA 2,5% 27/04/2026	USD	470 510	495 580	2,02
400 000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 4,75% 18/01/2028	USD	409 200	404 756	1,65
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,5% 15/02/2030	USD	862 266	911 641	3,72
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3,5% 15/02/2033	USD	942 734	970 625	3,96
800 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4% 15/02/2034	USD	788 180	797 750	3,26
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,125% 15/11/2032	USD	1 001 317	1 011 407	4,14
600 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,25% 15/11/2034	USD	575 672	606 656	2,48
550 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,5% 15/02/2036	USD	573 096	567 445	2,32
800 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5,25% 15/02/2029	USD	833 500	840 625	3,43
300 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5,375% 15/02/2031	USD	324 211	322 617	1,32
Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette			10 336 848	10 471 064	42,77
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			21 367 219	21 248 920	86,80
Autres valeurs mobilières					
Obligations					
3 108	ARENDAL S DE RL DE CV FRN 31/12/2049 DEFAULTED	USD	14 629	16	0,00
400 000	SHIMAO GROUP HOLDINGS LT 31/12/2049 DEFAULTED	USD	20 476	20 476	0,08
Total Obligations			35 105	20 492	0,08
Total Autres valeurs mobilières			35 105	20 492	0,08

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
Organismes de Placement Collectif					
Organismes de Placement Collectif ouverts					
2 200	JPM INVESTMENT FUNDS - JPM GLOBAL CONVERTIBLES USD - A	USD	370 362	513 436	2,10
53 000	M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M&G LUX GLOBAL FLOATING RATE HIGH YIELD FUND	USD	547 143	791 046	3,23
3 300	MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND	USD	358 305	511 236	2,09
2 840	MUZINICH SHORT DURATION HIGH YIELD FUND - R	USD	328 029	450 367	1,84
50 000	XTRACKERS USD HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	USD	478 750	516 710	2,11
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			2 082 589	2 782 795	11,37
Total Organismes de Placement Collectif			2 082 589	2 782 795	11,37
Total des investissements			23 484 913	24 052 207	98,25

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Répartition économique et géographique des investissements

Répartition économique	%
Gouvernements	42,77
Services bancaires d'investissement et de courtage	13,27
Fonds d'investissement	11,37
Banques	8,11
Prestataires de services de télécommunication	4,36
Pétrole, gaz et charbon	2,94
Technologie - Matériel et équipement	2,93
Équipements de télécommunications	1,73
Services aux consommateurs	1,63
Pharmacie, biotechnologie	1,58
Sociétés civiles de placement immobilier	1,53
Transport industriel	1,53
Boissons	1,51
Distributeurs	1,47
Services financiers et prêts	1,44
Investissements, services et promotion immobiliers	0,08
	98,25

Répartition géographique	%
Etats-Unis d'Amérique	36,45
Luxembourg	6,35
Irlande	6,04
Canada	5,83
Iles Caïmans	5,38
Pays-Bas	4,95
Arabie saoudite	3,64
Émirats arabes unis	3,21
Royaume-Uni	2,61
Espagne	2,33
Togo	2,30
Singapour	2,18
Colombie	1,77
Finlande	1,64
Australie	1,61
Philippines	1,60
Venezuela	1,59
Turquie	1,51
Chili	1,33
Hong Kong	1,26
Nigeria	1,17
Mexique	1,03
France	0,87
Danemark	0,81
Suisse	0,79
	98,25

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	296 058	2,77
200 000	AROUNDTOWN SA FRN PERPETUAL	EUR	209 000	192 618	1,80
400 000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 1,25% 13/03/2027	EUR	413 790	393 308	3,68
400 000	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FUND - REGS - 1,75% 30/11/2026	EUR	399 140	393 128	3,68
400 000	CEPSA FINANCE SA 0,75% 12/02/2028	EUR	393 063	381 164	3,57
200 000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1,625% 03/07/2029	EUR	205 993	190 728	1,78
400 000	CPI PROPERTY GROUP SA 1,5% 27/01/2031	EUR	220 972	329 880	3,09
400 000	DP WORLD LTD/UNITED ARAB EMIRATES - REGS - 2,375% 25/09/2026	EUR	416 180	398 288	3,73
300 000	DUFY ONE BV 3,375% 15/04/2028	EUR	297 469	299 439	2,80
200 000	ENCORE CAPITAL GROUP INC - REGS - FRN 15/01/2028	EUR	204 040	201 334	1,88
300 000	EP INFRASTRUCTURE AS 2,045% 09/10/2028	EUR	322 068	290 487	2,72
200 000	EXXON MOBIL CORP 0,835% 26/06/2032	EUR	156 186	171 814	1,61
200 000	FIBERCOP SPA 7,75% 24/01/2033	EUR	222 350	232 950	2,18
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,867% 03/08/2027	EUR	197 877	205 998	1,93
200 000	GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC 1,125% 10/03/2028	EUR	199 832	192 054	1,80
300 000	INEOS FINANCE PLC - REGS - 6,625% 15/05/2028	EUR	299 940	303 936	2,84
200 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 24/08/2030	EUR	185 820	201 138	1,88
200 000	LORCA TELECOM BONDCO SA - REGS - 4% 18/09/2027	EUR	199 000	199 936	1,87
200 000	MAHLE GMBH 2,375% 14/05/2028	EUR	199 440	189 820	1,78
200 000	NEMAK SAB DE CV - REGS - 2,25% 20/07/2028	EUR	200 333	187 348	1,75
200 000	SUNRISE HOLDCO IV BV - REGS - 3,875% 15/06/2029	EUR	210 427	197 638	1,85
300 000	SYNGENTA FINANCE NV 1,25% 10/09/2027	EUR	282 930	291 549	2,73
200 000	VITERRA FINANCE BV 1% 24/09/2028	EUR	199 380	189 862	1,78
200 000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1,25% 23/09/2032	EUR	156 260	169 850	1,59
Total Obligations			6 051 614	6 100 325	57,09
Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette					
300 000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT - REGS - 2,75% 22/01/2033	EUR	314 374	258 963	2,42
350 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0% 15/02/2032	EUR	293 482	300 808	2,81
600 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0% 15/08/2029	EUR	532 020	552 156	5,17
750 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0% 15/08/2031	EUR	636 937	654 450	6,13
300 000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 1,5% 30/09/2034	EUR	304 530	252 693	2,36
200 000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1,75% 17/04/2028	EUR	210 967	194 390	1,82
300 000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0,625% 03/03/2030	EUR	298 253	274 515	2,57
Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette			2 590 563	2 487 975	23,28
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			8 642 177	8 588 300	80,37

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
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
200 000	SHIMAO GROUP HOLDINGS LT 31/12/2049 DEFAULTED	USD	8 752	8 713	0,08
Total Obligations			312 052	8 713	0,08
Total Autres valeurs mobilières			349 610	8 713	0,08
Organismes de Placement Collectif					
Organismes de Placement Collectif ouverts					
54 000	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF	EUR	250 737	245 970	2,30
10 000	JPM FUNDS - GLOBAL CONVERTIBLES EUR - AEA	EUR	140 086	170 900	1,60
3 260	LYXOR EURO GOVERNMENT BOND 1-3Y DR UCITS ETF	EUR	396 613	414 417	3,89
20 000	M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M&G LUX GLOBAL FLOATING RATE HIGH YIELD FUND	EUR	199 461	259 268	2,43
1 750	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR EUROMTS 3-5Y INVESTMENT GRADE (DR) UCITS ETF	EUR	243 430	265 539	2,48
1 595	MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND	EUR	220 331	250 351	2,34
1 750	MUZINICH SHORT DURATION HIGH YIELD FUND	EUR	204 660	228 043	2,13
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			1 655 318	1 834 488	17,17
Total Organismes de Placement Collectif			1 655 318	1 834 488	17,17
Total des investissements			10 647 105	10 431 501	97,62

*Ce titre est actuellement sanctionné en raison de son lien avec des entreprises russes, voir note 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	24,47	Luxembourg	17,06
Gouvernements	23,28	Allemagne	15,88
Fonds d'investissement	17,17	Etats-Unis d'Amérique	11,87
Automobiles et pièces détachées	5,46	Pays-Bas	8,97
Investissements, services et promotion immobiliers	4,97	Irlande	8,58
Prestataires de services de télécommunication	4,05	Royaume-Uni	8,41
Transport industriel	3,73	Espagne	5,44
Tabac	2,77	Émirats arabes unis	3,73
Industries généralistes	2,72	Mexique	3,57
Banques	1,88	Tchèque (République)	2,72
Services financiers et prêts	1,88	Arabie saoudite	2,57
Équipements de loisirs	1,85	Togo	2,42
Producteurs de denrées alimentaires	1,78	Kazakstan	2,36
Pétrole, gaz et charbon	1,61	Italie	2,18
		Japon	1,78
		Iles Caïmans	0,08
	97,62		97,62

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	AMERICAN TOWER CORP 3,375% 15/10/2026	USD	391 600	396 340	1,32
400 000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 1,668% 25/03/2026	USD	372 928	394 836	1,32
400 000	BOEING CO 2,196% 04/02/2026	USD	373 140	396 716	1,32
400 000	BROADCOM INC 3,15% 15/11/2025	USD	389 200	399 164	1,33
400 000	CBS CORP 2,9% 15/01/2027	USD	386 200	391 756	1,31
400 000	CREDIT AGRICOLE SA - REGS - 5,589% 05/07/2026	USD	404 000	404 152	1,35
400 000	ELECTRICITE DE FRANCE SA - REGS - 3,625% 13/10/2025	USD	385 576	399 592	1,33
400 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,271% 09/01/2027	USD	391 320	396 548	1,32
500 000	HUMANA INC 1.35% 03/02/2027	USD	477 295	480 785	1,61
400 000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA 1,3% 08/01/2026	USD	372 800	396 568	1,32
400 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3,5% 18/08/2026	USD	391 000	396 180	1,32
400 000	OAKTREE SPECIALTY LENDING CORP 2,7% 15/01/2027	USD	379 200	387 464	1,29
400 000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7,375% 17/01/2027	USD	413 500	413 204	1,38
500 000	PHILIP MORRIS INTL INC 4.75% 12/02/2027	USD	503 560	504 515	1,69
500 000	STARBUCKS CORP 4,85% 08/02/2027	USD	504 305	504 675	1,69
Total Obligations			6 135 624	6 262 495	20,90
Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette					
500 000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6% 07/04/2026	USD	503 498	503 190	1,68
350 000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 5,375% 08/03/2027	USD	351 313	353 847	1,18
1 400 000	UNITED STATES OF AMERICA 3.75% 31/08/2027	USD	1 402 734	1 400 000	4,67
850 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0,375% 30/11/2025	USD	782 697	844 787	2,82
2 200 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0,375% 31/01/2026	USD	2 033 796	2 173 273	7,25
2 500 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0,5% 28/02/2026	USD	2 310 937	2 465 136	8,22
300 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0,625% 31/07/2026	USD	278 813	292 301	0,98
500 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,25% 30/11/2026	USD	472 832	486 016	1,62
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,625% 15/02/2026	USD	942 969	991 406	3,31
2 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3,75% 15/04/2026	USD	1 955 546	1 998 906	6,67
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,25% 28/02/2027	USD	1 003 555	1 006 016	3,36
1 100 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,375% 15/12/2026	USD	1 100 344	1 108 551	3,70
400 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,5% 31/03/2026	USD	396 844	401 219	1,34
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,625% 15/03/2026	USD	1 000 000	1 003 320	3,35
Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette			14 535 878	15 027 968	50,15
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			20 671 502	21 290 463	71,05

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
Autres valeurs mobilières					
Obligations					
200 000	SHIMAO GROUP HOLDINGS LT 31/12/2049 DEFAULTED	USD	10 238	10 238	0,03
Total Obligations			10 238	10 238	0,03
Total Autres valeurs mobilières			10 238	10 238	0,03
Organismes de Placement Collectif					
Organismes de Placement Collectif ouverts					
9 977,2038	BNP PARIBAS INSTICASH USD 1D SHORT TERM VNAV	USD	1 498 558	1 855 730	6,19
19 000	ISHARES USD ULTRASHORT BOND UCITS ETF	USD	1 899 102	1 919 000	6,40
15 000	JPMORGAN USD ULTRA-SHORT INCOME UCITS ETF	USD	1 512 144	1 525 463	5,09
4 500	MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND	USD	547 030	697 140	2,33
6 625	PREMIA CHINA USD PROPERTY BOND ETF	HKD	93 683	87 449	0,29
40 000	SPDR BLOOMBERG 0-3 YEAR U.S. CORPORATE BOND UCITS ETF - I	USD	2 017 100	1 993 108	6,65
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			7 567 617	8 077 890	26,95
Total Organismes de Placement Collectif			7 567 617	8 077 890	26,95
Total des investissements			28 249 357	29 378 591	98,03

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

Répartition économique et géographique des investissements

Répartition économique	%	Répartition géographique	%
Gouvernements	50,15	Etats-Unis d'Amérique	62,81
Fonds d'investissement	26,95	Irlande	20,47
Voyage et loisirs	3,03	Luxembourg	7,51
Banques	2,67	France	2,68
Services bancaires d'investissement et de courtage	2,64	Brésil	1,68
Tabac	1,68	Pays-Bas	1,38
Prestataires de soins de santé	1,60	Oman	1,18
Pétrole, gaz et charbon	1,38	Hong Kong	0,29
Électricité	1,33	Iles Caïmans	0,03
Technologie - Matériel et équipement	1,33		
Aérospatiale et défense	1,32		
Automobiles et pièces détachées	1,32		
Médias	1,31		
Investissements à capital fixe	1,29		
Investissements, services et promotion immobiliers	0,03		
	98,03		98,03

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	399 556	3,10
300 000	AROUNDTOWN SA 0,375% 15/04/2027	EUR	288 300	288 603	2,24
400 000	AT&T INC 0,25% 04/03/2026	EUR	377 176	396 404	3,08
500 000	AUTOBAHN SCHNELL AG 0.0% 16/07/2027	EUR	481 500	480 590	3,73
300 000	COTY INC - REGS - 4,5% 15/05/2027	EUR	307 345	305 421	2,37
400 000	GLENCORE FINANCE EUROPE LTD 3,75% 01/04/2026	EUR	401 492	401 240	3,12
200 000	JPMORGAN CHASE & CO 3% 19/02/2026	EUR	199 384	200 580	1,56
400 000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 3,375% 21/10/2025	EUR	400 960	400 108	3,12
200 000	MCDONALD'S CORP 2,875% 17/12/2025	EUR	199 800	200 286	1,56
250 000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 1,875% 31/03/2027	EUR	241 550	245 370	1,91
200 000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,25% 12/01/2026	EUR	187 916	198 720	1,54
Total Obligations			3 470 983	3 516 878	27,33
Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette					
1 200 000	BUNDESOBLIGATION 0% 10/10/2025	EUR	1 146 478	1 199 340	9,32
500 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0% 15/09/2026	EUR	483 260	490 305	3,81
900 000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0% 25/02/2026	EUR	849 293	892 647	6,93
600 000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3,5% 25/04/2026	EUR	604 350	604 752	4,70
1 100 000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 6% 25/10/2025	EUR	1 157 616	1 102 497	8,56
1 000 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0% 31/01/2026	EUR	945 240	993 190	7,72
Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette			5 186 237	5 282 731	41,04
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			8 657 220	8 799 609	68,37
Autres valeurs mobilières					
Obligations					
200 000	ABH FINANCIAL LTD VIA ALFA HOLDING ISSUANCE PLC 2,7% 05/12/2024*	EUR	205 800	-	0,00
Total Obligations			205 800	-	0,00
Total Autres valeurs mobilières			205 800	0	0,00

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
Organismes de Placement Collectif					
Organismes de Placement Collectif ouverts					
9 000	JPMORGAN EUR ULTRA-SHORT INCOME UCITS ETF	EUR	898 470	975 015	7,57
6 000	MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND	EUR	805 630	941 760	7,32
5 000	MUZINICH SHORT DURATION HIGH YIELD FUND	EUR	583 000	651 550	5,06
33 000	SPDR BLOOMBERG BARCLAYS 0-3 YEAR EURO CORPORATE BOND UCITS ETF - D	EUR	998 077	992 574	7,71
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			3 285 177	3 560 899	27,66
Total Organismes de Placement Collectif			3 285 177	3 560 899	27,66
Total des investissements			12 148 197	12 360 508	96,03

*Ce titre est actuellement sanctionné en raison de son lien avec des entreprises russes, voir note 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	41,04	Irlande	27,65
Fonds d'investissement	27,66	France	23,31
Services bancaires d'investissement et de courtage	6,58	Allemagne	10,86
Articles personnels	5,48	Etats-Unis d'Amérique	8,57
Transport industriel	3,73	Espagne	7,72
Métaux industriels et extraction minière	3,10	Luxembourg	5,35
Prestataires de services de télécommunication	3,08	Finlande	3,81
Investissements, services et promotion immobiliers	2,24	Autriche	3,73
Banques	1,56	Jersey	3,12
Voyage et loisirs	1,56	Pays-Bas	1,91
	96,03		96,03

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					
Actions					
2 575	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	755 513	950 690	5,14
Total Actions			755 513	950 690	5,14
Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette					
1 080 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,625% 15/05/2031	USD	926 643	961 453	5,20
1 300 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3,5% 15/02/2033	USD	1 228 183	1 261 813	6,83
850 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,375% 31/12/2029	USD	865 389	871 914	4,72
4 600 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,875% 30/04/2026	USD	4 642 602	4 626 773	25,03
Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette			7 662 817	7 721 953	41,78
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			8 418 330	8 672 643	46,92
Organismes de Placement Collectif					
Organismes de Placement Collectif ouverts					
32 200	AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	USD	180 120	221 761	1,20
370	EI STURDZA FUNDS PLC - NIPPON GROWTH UCITS FUND	USD	503 503	600 011	3,25
4 070	GLOBALREACH MULTI-STRATEGY ICAV - GRAHAM MACRO UCITS FUND	USD	517 163	503 571	2,72
7 410	ISHARES MSCI ACWI UCITS ETF	USD	662 592	775 901	4,20
1 490	ISHARES USD TIPS UCITS ETF	USD	367 615	380 546	2,06
2 680	IVO FUNDS - IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT SHORT DURATION SRI	USD	363 033	381 150	2,06
36 990	M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M&G LUX EUROPEAN STRATEGIC VALUE FUND	EUR	739 429	868 474	4,71
50 170	M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M&G LUX GLOBAL FLOATING RATE HIGH YIELD FUND	USD	721 927	748 807	4,05
2 710	MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND - HC	USD	590 807	614 222	3,32
4 450	NOMURA FUNDS IRELAND PLS SICAV	USD	538 332	560 372	3,03
1 140	SCHRODER INTL SEL FD ASIAN ABSOLUTE RETURN C CAP	USD	473 652	569 458	3,08
14 520	SPDR BLOOMBERG 0-3 YEAR U.S. CORPORATE BOND UCITS ETF - I	USD	720 337	723 498	3,91
820	SPDR MSCI EUROPE UCITS ETF	EUR	294 999	333 082	1,80
39 740	UBS LUX FUND SOLUTIONS - BLOOMBERG US LIQUID CORPORATES 1-5 YEAR UCITS ETF	USD	718 893	747 529	4,04
1 930	WINTON TREND FUND SICAV	USD	276 457	280 400	1,52
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			7 668 859	8 308 782	44,95
Total Organismes de Placement Collectif			7 668 859	8 308 782	44,95
Total des investissements			16 087 189	16 981 425	91,87

1618 Investment Funds - World Balanced

Répartition économique et géographique des investissements

Répartition économique	%
Fonds d'investissement	44,95
Gouvernements	41,78
Services aux consommateurs	5,14
	91,87

Répartition géographique	%
Etats-Unis d'Amérique	41,77
Irlande	30,96
Luxembourg	19,14
	91,87

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 FundSight S.A. (anciennement Lemanik Asset Management S.A. ("LAM")) 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 2025 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.

Notes aux états financiers (suite)

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 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 = 1,1750 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 2025 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, Fundsight 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, Fundsight 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-dépôts 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 2025 sont les suivants :

1 USD =	1.39140	CAD	1 USD =	0.79562	CHF
1 USD =	0.85106	EUR	1 USD =	0.74281	GBP
1 USD =	7.78043	HKD	1 USD =	147.68502	JPY
1 USD =	9.40511	SEK			

8 - Contrats de futures**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-25	-	13	1 914 900	5 704
USD	EMINI RUSSELL 1000	Dec-25	3	-	707 662	14 040
USD	MINI MSCI EMG MKT	Dec-25	3	-	201 908	3 570
USD	MSCI USA	Dec-25	5	-	1 542 573	13 375
USD	S&P 500 EMINI	Dec-25	7	-	2 340 961	31 732
EUR	STOXX EUROP 600 FUT	Dec-25	8	-	261 898	1 034
					6 969 902	69 455

La contrepartie de ces contrats de future est Société Générale. Le dépôt de garantie détenu est de 310 384 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	823 806	USD	974 356	28-Oct-25	(4 859)
EUR	56 869	USD	66 300	28-Oct-25	627
					(4 232)

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	4 403 617	USD	5 208 378	28-Oct-25	(25 969)
EUR	118 478	USD	137 602	28-Oct-25	1 829
EUR	96 602	USD	114 104	28-Oct-25	(418)
					(24 558)

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	2,89%	-
	Classe USD	USD	2,81%	-
1618 Investment Funds - Bond Dollar*	Classe USD	USD	1,35%	-
1618 Investment Funds - Bond Euro*	Classe EUR	EUR	1,77%	-
1618 Investment Funds - Short Term Dollar*	Classe USD	USD	0,84%	-
1618 Investment Funds - Short Term Euro*	Classe EUR	EUR	1,31%	-
1618 Investment Funds - World Balanced*	Classe EUR (Hedged)	EUR	2,73%	-
	Classe USD	USD	2,57%	-

*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, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, 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 2025 :

Notes aux états financiers (suite)**1618 Investment Funds - Bond Euro**

ISIN	Dénomination	Date d'émission	Date d'opération	Quantité	30.09.2025		10.01.2024		25.02.2022	
XS2183144810	ABH FINANCIAL LTD VIA ALFA HOLDING ISSUANCE PLC 2,7% 11/06/2023	11/06/2020		300 000	Prix	Poids NAV	Prix	Poids NAV	Prix	Poids NAV
					-	0,00%	-	0,00%	89,904	1,32%

1618 Investment Funds - Short Term Euro

ISIN	Dénomination	Date d'émission	Date d'opération	Quantité	30.09.2025		10.01.2024		25.02.2022	
XS2183144810	ABH FINANCIAL LTD VIA ALFA HOLDING ISSUANCE PLC 2,7% 11/06/2023	11/06/2020		200 000	Prix	Poids NAV	Prix	Poids NAV	Prix	Poids NAV
					-	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 19 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 2024 pour les 19 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	2 012 557,33	0	2 012 557,33
R	765 614,83	0	765 614,83
C	370 138,90	0	370 138,90
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 FundSight S.A. (anciennement 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 FundSight S.A. .

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