

# **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 |
| <b>1618 Investment Funds - World Equity</b>                |    |
| Inventaire du portefeuille-titres                          | 20 |
| Répartition économique et géographique des investissements | 22 |
| <b>1618 Investment Funds - Bond Dollar</b>                 |    |
| Inventaire du portefeuille-titres                          | 23 |
| Répartition économique et géographique des investissements | 26 |
| <b>1618 Investment Funds - Bond Euro</b>                   |    |
| Inventaire du portefeuille-titres                          | 27 |
| Répartition économique et géographique des investissements | 29 |
| <b>1618 Investment Funds - Short Term Dollar</b>           |    |
| Inventaire du portefeuille-titres                          | 30 |
| Répartition économique et géographique des investissements | 32 |
| <b>1618 Investment Funds - Short Term Euro</b>             |    |
| Inventaire du portefeuille-titres                          | 33 |
| Répartition économique et géographique des investissements | 35 |
| <b>1618 Investment Funds - World Balanced</b>              |    |
| 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 Domiciliataire

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 CARAMELLE (*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](http://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](http://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](http://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 délégant 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%  |
|                     | WTI Oil                 | -13%     | 0%   | -11%  | 7%     | 55%   | -21%  | 34%   | -25%  |
| Currencies (vs. \$) | 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 duration 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 influer 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)

|   | Notes  | 1618 Investment Funds - World Equity | 1618 Investment Funds - Bond Dollar | 1618 Investment Funds - Bond Euro |
|---|--------|--------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
|   |        | USD                                  | USD                                 | EUR                               |
| <b>ACTIF</b>                                      |        |                                      |                                     |                                   |
| 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 | -                                    | -                                   | -                                 |
|   |        | <b>13 567 809</b>                    | <b>24 622 456</b>                   | <b>10 772 633</b>                 |
| <b>PASSIF</b>                                     |        |                                      |                                     |                                   |
| 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                                   | -                                   | -                                 |
|   |        | <b>213 487</b>                       | <b>141 852</b>                      | <b>86 313</b>                     |
| <b>ACTIFS NETS</b>                                |        |                                      |                                     |                                   |
|   |        | <b>13 354 322</b>                    | <b>24 480 604</b>                   | <b>10 686 320</b>                 |

**Etat du patrimoine (suite)**  
(exprimé dans la devise du compartiment)

|   | Notes  | 1618 Investment Funds - Short Term Dollar | 1618 Investment Funds - Short Term Euro | 1618 Investment Funds - World Balanced |
|---|--------|---|---|--|
|   |        | USD                                       | EUR                                     | USD                                    |
| <b>ACTIF</b>                                      |        |   |   |  |
| 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                                 |
|   |        | <b>30 082 010</b>                         | <b>12 995 535</b>                       | <b>18 709 557</b>                      |
| <b>PASSIF</b>                                     |        |   |   |  |
| 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                                    |        | -   | -                                       | -                                      |
|   |        | <b>113 853</b>                            | <b>123 358</b>                          | <b>224 772</b>                         |
| <b>ACTIFS NETS</b>                                |        | <b>29 968 157</b>                         | <b>12 872 177</b>                       | <b>18 484 785</b>                      |

**Etat du patrimoine (suite)**  
(exprimé dans la devise du compartiment)

|   | Notes  | Combiné<br>USD     |
|---|--------|--------------------|
| <b>ACTIF</b>                                      |        |                    |
| 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             |
|   |        | <b>114 909 430</b> |
| <b>PASSIF</b>                                     |        |                    |
| 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                 |
|   |        | <b>940 328</b>     |
| <b>ACTIFS NETS</b>                                |        |                    |
|   |        | <b>113 969 102</b> |

## Résultat des opérations et des variations des actifs nets

(exprimé dans la devise du compartiment)

|   | Notes | 1618 Investment Funds - World Equity | 1618 Investment Funds - Bond Dollar | 1618 Investment Funds - Bond Euro |
|---|-------|--------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
|   |       | USD                                  | USD                                 | EUR                               |
| <b>Actifs nets au début de l'exercice</b>                               |       | <b>14 952 066</b>                    | <b>24 611 749</b>                   | <b>13 628 315</b>                 |
| <b>REVENUS</b>  |       |                                      |                                     |                                   |
| 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                                | -                                   | -                                 |
|   |       | <b>218 601</b>                       | <b>978 609</b>                      | <b>233 444</b>                    |
| <b>CHARGES</b>  |       |                                      |                                     |                                   |
| 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                                |
|   |       | <b>377 724</b>                       | <b>308 983</b>                      | <b>195 301</b>                    |
| <b>Bénéfice/ (perte) net(te) sur investissements</b>                    |       | <b>(159 123)</b>                     | <b>669 626</b>                      | <b>38 143</b>                     |
| <b>Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur</b>                         |       |                                      |                                     |                                   |
| - 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)                            | -                                   | -                                 |
|   |       | <b>1 811 521</b>                     | <b>(606 806)</b>                    | <b>(270 062)</b>                  |
| <b>Résultat net réalisé sur l'exercice / la période</b>                 |       | <b>1 652 398</b>                     | <b>62 820</b>                       | <b>(231 919)</b>                  |
| <b>Variation de la plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée sur</b> |       |                                      |                                     |                                   |
| - titres  |       | 778 646                              | 664 181                             | 539 430                           |
| - contrats de changes à terme   | 2.6   | (71 080)                             | -                                   | -                                 |
| - contrats futures  | 2.7   | 30 938                               | -                                   | -                                 |
|   |       | <b>738 504</b>                       | <b>664 181</b>                      | <b>539 430</b>                    |
| <b>Résultat net des opérations</b>                                      |       | <b>2 390 902</b>                     | <b>727 001</b>                      | <b>307 511</b>                    |
| <b>Mouvements nets en capital</b>                                       |       |                                      |                                     |                                   |
| Souscriptions   |       | 725 035                              | 1 900 675                           | 145 606                           |
| Rachats   |       | (4 713 681)                          | (2 758 821)                         | (3 395 112)                       |
|   |       | <b>(3 988 646)</b>                   | <b>(858 146)</b>                    | <b>(3 249 506)</b>                |
| Différences de change sur l'actif net au September 30, 2024             | 2.10  | -                                    | -                                   | -                                 |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                               |       | <b>13 354 322</b>                    | <b>24 480 604</b>                   | <b>10 686 320</b>                 |

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

(exprimé dans la devise du compartiment)

|   | Notes | 1618 Investment Funds - Short Term Dollar | 1618 Investment Funds - Short Term Euro | 1618 Investment Funds - World Balanced |
|---|-------|---|---|--|
|   |       | USD                                       | EUR                                     | USD                                    |
| <b>Actifs nets au début de l'exercice</b>                               |       | <b>33 303 099</b>                         | <b>15 037 079</b>                       | <b>28 196 769</b>                      |
| <b>REVENUS</b>  |       |   |   |  |
| 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                                  |
|   |       | <b>932 103</b>                            | <b>217 893</b>                          | <b>478 799</b>                         |
| <b>CHARGES</b>  |       |   |   |  |
| 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                                     |
|   |       | <b>247 245</b>                            | <b>156 443</b>                          | <b>535 327</b>                         |
| <b>Bénéfice/ (perte) net(te) sur investissements</b>                    |       | <b>684 858</b>                            | <b>61 450</b>                           | <b>(56 528)</b>                        |
| <b>Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur</b>                         |       |   |   |  |
| - 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                                |
|   |       | <b>213 854</b>                            | <b>150 998</b>                          | <b>5 752 010</b>                       |
| <b>Résultat net réalisé sur l'exercice / la période</b>                 |       | <b>898 712</b>                            | <b>212 448</b>                          | <b>5 695 482</b>                       |
| <b>Variation de la plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée sur</b> |       |   |   |  |
| - titres  |       | 268 500                                   | 31 115                                  | (3 702 457)                            |
| - contrats de changes à terme   | 2.6   | -   | -                                       | (198 604)                              |
| - contrats futures  | 2.7   | -   | -                                       | 90 922                                 |
|   |       | <b>268 500</b>                            | <b>31 115</b>                           | <b>(3 810 139)</b>                     |
| <b>Résultat net des opérations</b>                                      |       | <b>1 167 212</b>                          | <b>243 563</b>                          | <b>1 885 343</b>                       |
| <b>Mouvements nets en capital</b>                                       |       |   |   |  |
| Souscriptions   |       | 1 033 941                                 | 193 897                                 | 259 892                                |
| Rachats   |       | (5 536 095)                               | (2 602 362)                             | (11 857 219)                           |
|   |       | <b>(4 502 154)</b>                        | <b>(2 408 465)</b>                      | <b>(11 597 327)</b>                    |
| Différences de change sur l'actif net au September 30, 2024             | 2.10  | -   | -                                       | -                                      |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                               |       | <b>29 968 157</b>                         | <b>12 872 177</b>                       | <b>18 484 785</b>                      |

**Résultat des opérations et des variations des actifs nets (suite)**  
(exprimé dans la devise du compartiment)

|   | Notes | Combiné             |
|---|-------|---------------------|
|   |       | USD                 |
| <b>Actifs nets au début de l'exercice</b>                               |       | <b>133 055 697</b>  |
| <b>REVENUS</b>  |       |                     |
| Dividendes nets   | 2.5   | 513 951             |
| Intérêts sur obligations  | 2.5   | 2 475 250           |
| Intérêts bancaires  |       | 145 586             |
| Autres revenus  |       | 3 645               |
|   |       | <b>3 138 432</b>    |
| <b>CHARGES</b>  |       |                     |
| 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                  |
|   |       | <b>1 882 579</b>    |
| <b>Bénéfice/ (perte) net(te) sur investissements</b>                    |       | <b>1 255 853</b>    |
| <b>Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur</b>                         |       |                     |
| - 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             |
|   |       | <b>7 030 678</b>    |
| <b>Résultat net réalisé sur l'exercice / la période</b>                 |       | <b>8 286 531</b>    |
| <b>Variation de la plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée sur</b> |       |                     |
| - titres  |       | (1 320 740)         |
| - contrats de changes à terme   | 2.6   | (269 684)           |
| - contrats futures  | 2.7   | 121 860             |
|   |       | <b>(1 468 564)</b>  |
| <b>Résultat net des opérations</b>                                      |       | <b>6 817 967</b>    |
| <b>Mouvements nets en capital</b>                                       |       |                     |
| Souscriptions   |       | 4 318 459           |
| Rachats   |       | (31 912 848)        |
|   |       | <b>(27 594 389)</b> |
| Différences de change sur l'actif net au September 30, 2024*            | 2.10  | 1 689 827           |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                               |       | <b>113 969 102</b>  |

\*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).

## Informations statistiques

### 1618 Investment Funds - World Equity

|                                      | Devise | 30/09/25   | 30/09/24   | 30/09/23   |
|--------------------------------------|--------|------------|------------|------------|
| <b>Classe EUR (Hedged)</b>           |        |            |            |            |
| 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     |
| <b>Classe USD</b>                    |        |            |            |            |
| 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    |
|--------------------------------------|--------|------------|------------|-------------|
| <b>Classe USD</b>                    |        |            |            |             |
| 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   |
|--------------------------------------|--------|------------|------------|------------|
| <b>Classe EUR</b>                    |        |            |            |            |
| 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    |
|--------------------------------------|--------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Classe USD</b>                    |        |             |             |             |
| 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    |
|--------------------------------------|--------|------------|------------|-------------|
| <b>Classe EUR</b>                    |        |            |            |             |
| 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    |
|--------------------------------------|--------|------------|-------------|-------------|
| <b>Classe EUR (Hedged)</b>           |        |            |             |             |
| 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       |
| <b>Classe USD</b>                    |        |            |             |             |
| 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 /<br>Valeur<br>nominale   | Désignation                              | Devise<br>originale | Coût<br>d'acquisition<br>USD | Valeur<br>d'évaluation<br>USD | % des<br>actifs nets |
|--|--|---------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>       |  |                     |                              |                               |                      |
| <b>Actions</b>   |  |                     |                              |                               |                      |
| 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                 |
| <b>Total Actions</b>   |  |                     | <b>3 893 516</b>             | <b>8 657 994</b>              | <b>64,83</b>         |
| <b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b> |  |                     |                              |                               |                      |
|  |  |                     | <b>3 893 516</b>             | <b>8 657 994</b>              | <b>64,83</b>         |
| <b>Organismes de Placement Collectif</b>   |  |                     |                              |                               |                      |
| <b>Organismes de Placement Collectif ouverts</b>   |  |                     |                              |                               |                      |
| 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                |
| <b>Total Organismes de Placement Collectif ouverts</b>   |  |                     | <b>3 744 364</b>             | <b>3 546 540</b>              | <b>26,56</b>         |
| <b>Total Organismes de Placement Collectif</b>   |  |                     | <b>3 744 364</b>             | <b>3 546 540</b>              | <b>26,56</b>         |

## 1618 Investment Funds - World Equity

### Inventaire du portefeuille-titres

| Quantité /<br>Valeur<br>nominale       | Dénomination                   | Devise<br>originale | Coût<br>d'acquisition<br>USD | Valeur<br>d'évaluation<br>USD | % des<br>actifs nets |
|--|--------------------------------|---------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| <b>Autres valeurs mobilières</b>       |                                |                     |                              |                               |                      |
| <b>Actions</b>                         |                                |                     |                              |                               |                      |
| 2                                      | AMCO - ASSET MANAGEMENT CO SPA | EUR                 | -                            | -                             | 0,00                 |
| <b>Total Actions</b>                   |                                |                     | -                            | -                             | <b>0,00</b>          |
| <b>Total Autres valeurs mobilières</b> |                                |                     | -                            | -                             | <b>0,00</b>          |
| <b>Total des investissements</b>       |                                |                     | <b>7 637 880</b>             | <b>12 204 534</b>             | <b>91,39</b>         |

## 1618 Investment Funds - World Equity

### Répartition économique et géographique des investissements

| <b>Répartition économique</b>                 | <b>%</b>     | <b>Répartition géographique</b> | <b>%</b>     |
|---|--------------|---------------------------------|--------------|
| 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         |                                 |              |
| Prestataires de services de télécommunication | 2,92         |                                 |              |
| Articles personnels                           | 2,35         |                                 |              |
|   | <b>91,39</b> |                                 | <b>91,39</b> |

## 1618 Investment Funds - Bond Dollar

### Inventaire du portefeuille-titres

| Quantité /<br>Valeur<br>nominale   | Désignation  | Devise<br>originale | Coût<br>d'acquisition<br>USD | Valeur<br>d'évaluation<br>USD | % des<br>actifs nets |
|--|--|---------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b> |  |                     |                              |                               |                      |
| <b>Obligations</b>   |  |                     |                              |                               |                      |
| 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  | AROUNDOWN 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% 13/10/2022                           | 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                 |
| <b>Total Obligations</b>   |  |                     | <b>11 030 371</b>            | <b>10 777 856</b>             | <b>44,03</b>         |
| <b>Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>                           |  |                     |                              |                               |                      |
| 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 /<br>Valeur<br>nominale   | Dénomination  | Devise<br>originale | Coût<br>d'acquisition<br>USD | Valeur<br>d'évaluation<br>USD | % des<br>actifs nets |
|--|---|---------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |   |                     |                              |                               |                      |
| <b>Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette (suite)</b>                           |   |                     |                              |                               |                      |
| 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                 |
| <b>Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>                             |   |                     | <b>10 336 848</b>            | <b>10 471 064</b>             | <b>42,77</b>         |
| <b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>   |   |                     | <b>21 367 219</b>            | <b>21 248 920</b>             | <b>86,80</b>         |
| <b>Autres valeurs mobilières</b>   |   |                     |                              |                               |                      |
| <b>Obligations</b>   |   |                     |                              |                               |                      |
| 3 108  | AREN DAL 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                 |
| <b>Total Obligations</b>   |   |                     | <b>35 105</b>                | <b>20 492</b>                 | <b>0,08</b>          |
| <b>Total Autres valeurs mobilières</b>   |   |                     | <b>35 105</b>                | <b>20 492</b>                 | <b>0,08</b>          |

## 1618 Investment Funds - Bond Dollar

### Inventaire du portefeuille-titres (suite)

| Quantité /<br>Valeur<br>nominale                       | Dénomination  | Devise<br>originale | Coût<br>d'acquisition<br>USD | Valeur<br>d'évaluation<br>USD | % des<br>actifs nets |
|--|---|---------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| <b>Organismes de Placement Collectif</b>               |   |                     |                              |                               |                      |
| <b>Organismes de Placement Collectif ouverts</b>       |   |                     |                              |                               |                      |
| 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                 |
| <b>Total Organismes de Placement Collectif ouverts</b> |   |                     | <b>2 082 589</b>             | <b>2 782 795</b>              | <b>11,37</b>         |
| <b>Total Organismes de Placement Collectif</b>         |   |                     | <b>2 082 589</b>             | <b>2 782 795</b>              | <b>11,37</b>         |
| <b>Total des investissements</b>                       |   |                     | <b>23 484 913</b>            | <b>24 052 207</b>             | <b>98,25</b>         |

## 1618 Investment Funds - Bond Dollar

### Répartition économique et géographique des investissements

| <b>Répartition économique</b>                      | <b>%</b>     | <b>Répartition géographique</b> | <b>%</b>     |
|--|--------------|---------------------------------|--------------|
| Gouvernements                                      | 42,77        | Etats-Unis d'Amérique           | 36,45        |
| Services bancaires d'investissement et de courtage | 13,27        | Luxembourg                      | 6,35         |
| Fonds d'investissement                             | 11,37        | Irlande                         | 6,04         |
| Banques  | 8,11         | Canada                          | 5,83         |
| Prestataires de services de télécommunication      | 4,36         | Iles Caïmans                    | 5,38         |
| Pétrole, gaz et charbon                            | 2,94         | Pays-Bas                        | 4,95         |
| Technologie - Matériel et équipement               | 2,93         | Arabie saoudite                 | 3,64         |
| Équipements de télécommunications                  | 1,73         | Émirats arabes unis             | 3,21         |
| Services aux consommateurs                         | 1,63         | Royaume-Uni                     | 2,61         |
| Pharmacie, biotechnologie                          | 1,58         | Espagne                         | 2,33         |
| Sociétés civiles de placement immobilier           | 1,53         | Togo                            | 2,30         |
| Transport industriel                               | 1,53         | Singapour                       | 2,18         |
| Boissons   | 1,51         | Colombie                        | 1,77         |
| Distributeurs                                      | 1,47         | Finlande                        | 1,64         |
| Services financiers et prêts                       | 1,44         | Australie                       | 1,61         |
| Investissements, services et promotion immobiliers | 0,08         | Philippines                     | 1,60         |
|  | <b>98,25</b> | 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         |
|  |              |                                 | <b>98,25</b> |

## 1618 Investment Funds - Bond Euro

### Inventaire du portefeuille-titres

| Quantité /<br>Valeur<br>nominale   | Désignation   | Devise<br>originale | Coût<br>d'acquisition<br>EUR | Valeur<br>d'évaluation<br>EUR | % des<br>actifs nets |
|--|---|---------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>       |   |                     |                              |                               |                      |
| <b>Obligations</b>   |   |                     |                              |                               |                      |
| 300 000  | ALTRIA GROUP INC 3,125% 15/06/2031                                | EUR                 | 260 124                      | 296 058                       | 2,77                 |
| 200 000  | AROUNDOWN 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  | DUFRY 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                 |
| <b>Total Obligations</b>   |   |                     | <b>6 051 614</b>             | <b>6 100 325</b>              | <b>57,09</b>         |
| <b>Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>                                 |   |                     |                              |                               |                      |
| 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                 |
| <b>Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>                           |   |                     | <b>2 590 563</b>             | <b>2 487 975</b>              | <b>23,28</b>         |
| <b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b> |   |                     |                              |                               |                      |
|  |   |                     | <b>8 642 177</b>             | <b>8 588 300</b>              | <b>80,37</b>         |

## 1618 Investment Funds - Bond Euro

### Inventaire du portefeuille-titres (suite)

| Quantité /<br>Valeur<br>nominale                       | Désignation   | Devise<br>originale | Coût<br>d'acquisition<br>EUR | Valeur<br>d'évaluation<br>EUR | % des<br>actifs nets |
|--|---|---------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| <b>Autres valeurs mobilières</b>                       |   |                     |                              |                               |                      |
| <b>Actions</b>   |   |                     |                              |                               |                      |
| 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                 |
| <b>Total Actions</b>                                   |   |                     | <b>37 558</b>                | -                             | <b>0,00</b>          |
| <b>Obligations</b>                                     |   |                     |                              |                               |                      |
| 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                 |
| <b>Total Obligations</b>                               |   |                     | <b>312 052</b>               | <b>8 713</b>                  | <b>0,08</b>          |
| <b>Total Autres valeurs mobilières</b>                 |   |                     | <b>349 610</b>               | <b>8 713</b>                  | <b>0,08</b>          |
| <b>Organismes de Placement Collectif</b>               |   |                     |                              |                               |                      |
| <b>Organismes de Placement Collectif ouverts</b>       |   |                     |                              |                               |                      |
| 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                 |
| <b>Total Organismes de Placement Collectif ouverts</b> |   |                     | <b>1 655 318</b>             | <b>1 834 488</b>              | <b>17,17</b>         |
| <b>Total Organismes de Placement Collectif</b>         |   |                     | <b>1 655 318</b>             | <b>1 834 488</b>              | <b>17,17</b>         |
| <b>Total des investissements</b>                       |   |                     | <b>10 647 105</b>            | <b>10 431 501</b>             | <b>97,62</b>         |

\*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

| <b>Répartition économique</b>                      | <b>%</b>     |
|--|--------------|
| Services bancaires d'investissement et de courtage | 24,47        |
| Gouvernements                                      | 23,28        |
| Fonds d'investissement                             | 17,17        |
| Automobiles et pièces détachées                    | 5,46         |
| Investissements, services et promotion immobiliers | 4,97         |
| Prestataires de services de télécommunication      | 4,05         |
| Transport industriel                               | 3,73         |
| Tabac  | 2,77         |
| Industries généralistes                            | 2,72         |
| Banques  | 1,88         |
| Services financiers et prêts                       | 1,88         |
| Équipements de loisirs                             | 1,85         |
| Producteurs de denrées alimentaires                | 1,78         |
| Pétrole, gaz et charbon                            | 1,61         |
|  | <b>97,62</b> |

| <b>Répartition géographique</b> | <b>%</b>     |
|---------------------------------|--------------|
| Luxembourg                      | 17,06        |
| Allemagne                       | 15,88        |
| Etats-Unis d'Amérique           | 11,87        |
| Pays-Bas                        | 8,97         |
| Irlande                         | 8,58         |
| Royaume-Uni                     | 8,41         |
| Espagne                         | 5,44         |
| Émirats arabes unis             | 3,73         |
| Mexique                         | 3,57         |
| Tchèque (République)            | 2,72         |
| Arabie saoudite                 | 2,57         |
| Togo                            | 2,42         |
| Kazakstan                       | 2,36         |
| Italie                          | 2,18         |
| Japon                           | 1,78         |
| Iles Caïmans                    | 0,08         |
|                                 | <b>97,62</b> |

## 1618 Investment Funds - Short Term Dollar

### Inventaire du portefeuille-titres

| Quantité /<br>Valeur<br>nominale   | Dénomination  | Devise<br>originale | Coût<br>d'acquisition<br>USD | Valeur<br>d'évaluation<br>USD | % des<br>actifs nets |
|--|---|---------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>       |   |                     |                              |                               |                      |
| <b>Obligations</b>   |   |                     |                              |                               |                      |
| 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                 |
| <b>Total Obligations</b>   |   |                     | <b>6 135 624</b>             | <b>6 262 495</b>              | <b>20,90</b>         |
| <b>Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>                                 |   |                     |                              |                               |                      |
| 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                 |
| <b>Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>                           |   |                     | <b>14 535 878</b>            | <b>15 027 968</b>             | <b>50,15</b>         |
| <b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b> |   |                     |                              |                               |                      |
|  |   |                     | <b>20 671 502</b>            | <b>21 290 463</b>             | <b>71,05</b>         |

## 1618 Investment Funds - Short Term Dollar

### Inventaire du portefeuille-titres (suite)

| Quantité /<br>Valeur<br>nominale                 | Désignation   | Devise<br>originale | Coût<br>d'acquisition<br>USD | Valeur<br>d'évaluation<br>USD | % des<br>actifs nets |
|--|---|---------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| <b>Autres valeurs mobilières</b>                 |   |                     |                              |                               |                      |
| <b>Obligations</b>                               |   |                     |                              |                               |                      |
| 200 000  | SHIMAO GROUP HOLDINGS LT 31/12/2049 DEFALTED              | USD                 | 10 238                       | 10 238                        | 0,03                 |
|  | <b>Total Obligations</b>                                  |                     | <b>10 238</b>                | <b>10 238</b>                 | <b>0,03</b>          |
|  | <b>Total Autres valeurs mobilières</b>                    |                     | <b>10 238</b>                | <b>10 238</b>                 | <b>0,03</b>          |
| <b>Organismes de Placement Collectif</b>         |   |                     |                              |                               |                      |
| <b>Organismes de Placement Collectif ouverts</b> |   |                     |                              |                               |                      |
| 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                 |
|  | <b>Total Organismes de Placement Collectif ouverts</b>    |                     | <b>7 567 617</b>             | <b>8 077 890</b>              | <b>26,95</b>         |
|  | <b>Total Organismes de Placement Collectif</b>            |                     | <b>7 567 617</b>             | <b>8 077 890</b>              | <b>26,95</b>         |
|  | <b>Total des investissements</b>                          |                     | <b>28 249 357</b>            | <b>29 378 591</b>             | <b>98,03</b>         |

## 1618 Investment Funds - Short Term Dollar

### Répartition économique et géographique des investissements

| <b>Répartition économique</b>                      | <b>%</b>     | <b>Répartition géographique</b> | <b>%</b>     |
|--|--------------|---------------------------------|--------------|
| 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         |                                 |              |
|  | <b>98,03</b> |                                 | <b>98,03</b> |

## 1618 Investment Funds - Short Term Euro

### Inventaire du portefeuille-titres

| Quantité /<br>Valeur<br>nominale   | Désignation  | Devise<br>originale | Coût<br>d'acquisition<br>EUR | Valeur<br>d'évaluation<br>EUR | % des<br>actifs nets |
|--|--|---------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>       |  |                     |                              |                               |                      |
| <b>Obligations</b>   |  |                     |                              |                               |                      |
| 400 000  | ARCELORMITTAL SA 1,75% 19/11/2025                                | EUR                 | 385 560                      | 399 556                       | 3,10                 |
| 300 000  | AROUNDOWN 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                 |
| <b>Total Obligations</b>   |  |                     | <b>3 470 983</b>             | <b>3 516 878</b>              | <b>27,33</b>         |
| <b>Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>                                 |  |                     |                              |                               |                      |
| 1 200 000  | BUNDESOLIGATION 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                 |
| <b>Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>                           |  |                     | <b>5 186 237</b>             | <b>5 282 731</b>              | <b>41,04</b>         |
| <b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b> |  |                     |                              |                               |                      |
|  |  |                     | <b>8 657 220</b>             | <b>8 799 609</b>              | <b>68,37</b>         |
| <b>Autres valeurs mobilières</b>   |  |                     |                              |                               |                      |
| <b>Obligations</b>   |  |                     |                              |                               |                      |
| 200 000  | ABH FINANCIAL LTD VIA ALFA HOLDING ISSUANCE PLC 2,7% 05/12/2024* | EUR                 | 205 800                      | -                             | 0,00                 |
| <b>Total Obligations</b>   |  |                     | <b>205 800</b>               | <b>-</b>                      | <b>0,00</b>          |
| <b>Total Autres valeurs mobilières</b>   |  |                     | <b>205 800</b>               | <b>0</b>                      | <b>0,00</b>          |

## 1618 Investment Funds - Short Term Euro

### Inventaire du portefeuille-titres

| Quantité /<br>Valeur<br>nominale                       | Dénomination  | Devise<br>originale | Coût<br>d'acquisition<br>EUR | Valeur<br>d'évaluation<br>EUR | % des<br>actifs nets |
|--|---|---------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| <b>Organismes de Placement Collectif</b>               |   |                     |                              |                               |                      |
| <b>Organismes de Placement Collectif ouverts</b>       |   |                     |                              |                               |                      |
| 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<br>ETF - D | EUR                 | 998 077                      | 992 574                       | 7,71                 |
| <b>Total Organismes de Placement Collectif ouverts</b> |   |                     | <b>3 285 177</b>             | <b>3 560 899</b>              | <b>27,66</b>         |
| <b>Total Organismes de Placement Collectif</b>         |   |                     | <b>3 285 177</b>             | <b>3 560 899</b>              | <b>27,66</b>         |
| <b>Total des investissements</b>                       |   |                     | <b>12 148 197</b>            | <b>12 360 508</b>             | <b>96,03</b>         |

\*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

| <b>Répartition économique</b>                      | <b>%</b>     |
|--|--------------|
| Gouvernements                                      | 41,04        |
| Fonds d'investissement                             | 27,66        |
| Services bancaires d'investissement et de courtage | 6,58         |
| Articles personnels                                | 5,48         |
| Transport industriel                               | 3,73         |
| Métaux industriels et extraction minière           | 3,10         |
| Prestataires de services de télécommunication      | 3,08         |
| Investissements, services et promotion immobiliers | 2,24         |
| Banques  | 1,56         |
| Voyage et loisirs                                  | 1,56         |
|  | <b>96,03</b> |

| <b>Répartition géographique</b> | <b>%</b>     |
|---------------------------------|--------------|
| Irlande                         | 27,65        |
| France                          | 23,31        |
| Allemagne                       | 10,86        |
| Etats-Unis d'Amérique           | 8,57         |
| Espagne                         | 7,72         |
| Luxembourg                      | 5,35         |
| Finlande                        | 3,81         |
| Autriche                        | 3,73         |
| Jersey                          | 3,12         |
| Pays-Bas                        | 1,91         |
|                                 | <b>96,03</b> |

## 1618 Investment Funds - World Balanced

### Inventaire du portefeuille-titres

| Quantité /<br>Valeur<br>nominale   | Dénomination   | Devise<br>originale | Coût<br>d'acquisition<br>USD | Valeur<br>d'évaluation<br>USD | % des<br>actifs nets |
|--|--|---------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>       |  |                     |                              |                               |                      |
| <b>Actions</b>   |  |                     |                              |                               |                      |
| 2 575  | INvesco Physical Gold ETC  | USD                 | 755 513                      | 950 690                       | 5,14                 |
| <b>Total Actions</b>   |  |                     | <b>755 513</b>               | <b>950 690</b>                | <b>5,14</b>          |
| <b>Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>                                 |  |                     |                              |                               |                      |
| 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                |
| <b>Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>                           |  |                     | <b>7 662 817</b>             | <b>7 721 953</b>              | <b>41,78</b>         |
| <b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b> |  |                     |                              |                               |                      |
|  |  |                     | <b>8 418 330</b>             | <b>8 672 643</b>              | <b>46,92</b>         |
| <b>Organismes de Placement Collectif</b>   |  |                     |                              |                               |                      |
| <b>Organismes de Placement Collectif ouverts</b>   |  |                     |                              |                               |                      |
| 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                 |
| <b>Total Organismes de Placement Collectif ouverts</b>   |  |                     | <b>7 668 859</b>             | <b>8 308 782</b>              | <b>44,95</b>         |
| <b>Total Organismes de Placement Collectif</b>   |  |                     | <b>7 668 859</b>             | <b>8 308 782</b>              | <b>44,95</b>         |
| <b>Total des investissements</b>   |  |                     | <b>16 087 189</b>            | <b>16 981 425</b>             | <b>91,87</b>         |

## 1618 Investment Funds - World Balanced

### Répartition économique et géographique des investissements

| <b>Répartition économique</b> | <b>%</b>     |
|-------------------------------|--------------|
| Fonds d'investissement        | 44,95        |
| Gouvernements                 | 41,78        |
| Services aux consommateurs    | 5,14         |
|                               | <b>91,87</b> |

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

## 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 discréction 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-dépositaires sont facturés en sus ainsi que la taxe sur valeur ajoutée le cas échéant.

Cette commission est payable trimestriellement.

## 5 - Commision 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