

# 1618 INVESTMENT FUNDS

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg B 42 619

## Rapport semi-annuel non audité au 31 mars 2020

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
Etat du patrimoine	3
Résultat des opérations et des variations des actifs nets	6
Informations statistiques	9
<b>1618 Investment Funds - World Equity</b>	
Inventaire du portefeuille-titres	11
Répartition économique et géographique des investissements	13
<b>1618 Investment Funds - Bond Dollar</b>	
Inventaire du portefeuille-titres	14
Répartition économique et géographique des investissements	18
<b>1618 Investment Funds - Bond Euro</b>	
Inventaire du portefeuille-titres	19
Répartition économique et géographique des investissements	22
<b>1618 Investment Funds - Short Term Dollar</b>	
Inventaire du portefeuille-titres	23
Répartition économique et géographique des investissements	25
<b>1618 Investment Funds - Short Term Euro</b>	
Inventaire du portefeuille-titres	26
Répartition économique et géographique des investissements	28
<b>1618 Investment Funds - World Balanced</b>	
Inventaire du portefeuille-titres	29
Répartition économique et géographique des investissements	33
Notes aux états financiers	34
Autres informations	41

## Organisation et administration

### **Siège social**

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

### **Conseil d'Administration**

#### **Président**

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

#### **Administrateurs**

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

Amos PONCINI

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

### **Société de Gestion et Domiciliaire**

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

### **Conseil d'Administration de la Société de Gestion**

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

### **Dirigeants de la Société de Gestion**

M. Philippe MELONI  
M. Jean Philippe CLAESSENS  
M. Alexandre DUMONT  
M. Gilles ROLAND  
Mme Jennifer COLLIN

### **Banque Dépositaire, Administration Centrale et Agent Payeur Principal**

SOCIETE GENERALE LUXEMBOURG  
( anciennement SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BANK & TRUST)  
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 Luxembourg, Société Coopérative  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 LUXEMBOURG

### **Représentant en Suisse**

ACOLIN FUND SERVICES AG  
Leutschenbachstrasse 50  
CH-8050 ZURICH

### **Service de paiement en Suisse**

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

## Informations aux Actionnaires

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

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

Les prix de transaction lors de chaque Jour de Transaction pourront être obtenus auprès de l'agent d'administration ou encore au siège social de la SICAV à Luxembourg. Les prix de transaction sont publiés sur le site [www.fundinfo.com](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, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich.

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

Le prospectus, les feuilles d'information de base resp. 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.

## Etat du patrimoine

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	1618 Investment Funds - World Equity USD	1618 Investment Funds - Bond Dollar USD	1618 Investment Funds - Bond Euro EUR
<b>ACTIF</b>				
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	2.3	16 642 837	40 449 331	17 867 050
Plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée		(910 356)	(1 046 524)	(1 496 779)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	15 732 481	39 402 807	16 370 271
Avoirs bancaires		3 201 023	729 066	1 074 651
A recevoir sur souscriptions d'actions		-	-	253 093
A recevoir sur vente de titres		-	562 567	304 458
A recevoir sur change comptant		307 370	-	-
Dividendes à recevoir	2.5	6 495	-	-
Intérêts sur obligations à recevoir		-	364 818	136 220
Gain non-réalisé sur contrats de change à terme	2.6, 9	11 526	-	-
Gain non-réalisé sur contrats futures	2.7, 8	125 250	58 800	18 091
Autres actifs		1 384	1 384	1 250
		<b>19 385 529</b>	<b>41 119 442</b>	<b>18 158 034</b>
<b>PASSIF</b>				
Découverts bancaires		2 575 667	-	161 136
A payer sur rachats d'actions		307 370	68 450	842 722
A payer sur achat de titres		-	389 711	348 809
A payer sur change comptant		307 743	-	-
Commission de gestion à payer	3	88 026	83 725	36 324
Commission de banque dépositaire à payer	4	3 462	4 261	3 212
Taxe d'abonnement à payer	6	1 839	4 805	1 834
Commission d'agent administratif à payer	5	10 197	10 847	9 309
Commission d'agent teneur de registre à payer	5	2 668	2 668	2 431
Frais professionnels à payer		4 501	8 252	3 600
Intérêts et frais bancaires à payer		4 051	3 409	3 102
Perte non-réalisée sur contrats de change à terme	2.6, 9	83 319	-	-
Perte non-réalisée sur contrats futures	2.7, 8	237 288	151 953	8 485
		<b>3 626 131</b>	<b>728 081</b>	<b>1 420 964</b>
<b>ACTIFS NETS</b>		<b>15 759 398</b>	<b>40 391 361</b>	<b>16 737 070</b>

## Etat du patrimoine (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	1618 Investment Funds - Short Term Dollar USD	1618 Investment Funds - Short Term Euro EUR	1618 Investment Funds - World Balanced USD
<b>ACTIF</b>				
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	2.3	31 447 751	19 121 917	39 095 771
Plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée		(259 687)	(529 201)	(1 206 021)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	31 188 064	18 592 716	37 889 750
Avoirs bancaires		3 753 217	2 313 625	2 198 905
A recevoir sur souscriptions d'actions		-	190 391	-
A recevoir sur vente de titres		-	-	-
A recevoir sur change comptant		-	-	462 552
Dividendes à recevoir	2.5	-	-	3 012
Intérêts sur obligations à recevoir		193 995	223 904	170 902
Gain non-réalisé sur contrats de change à terme	2.6, 9	-	-	36 388
Gain non-réalisé sur contrats futures	2.7, 8	-	-	49 066
Autres actifs		1 384	1 250	1 384
		<b>35 136 660</b>	<b>21 321 886</b>	<b>40 811 959</b>
<b>PASSIF</b>				
Découverts bancaires		-	-	-
A payer sur rachats d'actions		15 645	701 476	470 780
A payer sur achat de titres		-	-	-
A payer sur change comptant		-	-	463 112
Commission de gestion à payer	3	30 027	18 332	167 150
Commission de banque dépositaire à payer	4	3 998	3 283	4 175
Taxe d'abonnement à payer	6	4 185	2 566	4 705
Commission d'agent administratif à payer	5	10 589	9 333	10 780
Commission d'agent teneur de registre à payer	5	2 668	2 431	2 668
Frais professionnels à payer		7 133	3 648	8 524
Intérêts et frais bancaires à payer		3 190	3 042	4 397
Perte non-réalisée sur contrats de change à terme	2.6, 9	-	-	145 209
Perte non-réalisée sur contrats futures	2.7, 8	-	48 818	146 792
		<b>77 435</b>	<b>792 929</b>	<b>1 428 292</b>
<b>ACTIFS NETS</b>		<b>35 059 225</b>	<b>20 528 957</b>	<b>39 383 667</b>

## Etat du patrimoine (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	Combiné USD
<b>ACTIF</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	2.3	168 221 834
Plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée		(5 645 595)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	162 576 239
Avoirs bancaires		13 599 997
A recevoir sur souscriptions d'actions		486 613
A recevoir sur vente de titres		896 634
A recevoir sur change comptant		769 922
Dividendes à recevoir	2.5	9 507
Intérêts sur obligations à recevoir		1 124 861
Gain non-réalisé sur contrats de change à terme	2.6, 9	47 914
Gain non-réalisé sur contrats futures	2.7, 8	252 966
Autres actifs		8 279
		<b>179 772 932</b>
<b>PASSIF</b>		
Découverts bancaires		2 752 473
A payer sur rachats d'actions		2 556 616
A payer sur achat de titres		772 442
A payer sur change comptant		770 855
Commission de gestion à payer	3	428 899
Commission de banque dépositaire à payer	4	23 023
Taxe d'abonnement à payer	6	20 362
Commission d'agent administratif à payer	5	62 868
Commission d'agent teneur de registre à payer	5	16 007
Frais professionnels à payer		36 363
Intérêts et frais bancaires à payer		21 789
Perte non-réalisée sur contrats de change à terme	2.6, 9	228 528
Perte non-réalisée sur contrats futures	2.7, 8	598 909
		<b>8 289 134</b>
<b>ACTIFS NETS</b>		<b>171 483 798</b>

## Résultat des opérations et des variations des actifs nets

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	1618 Investment Funds - World Equity USD	1618 Investment Funds - Bond Dollar USD	1618 Investment Funds - Bond Euro EUR
<b>Actifs nets au début de l'exercice</b>		<b>19 562 802</b>	<b>51 526 927</b>	<b>20 705 052</b>
<b>REVENUS</b>				
Dividendes nets	2.5	60 389	2 030	-
Intérêts sur obligations	2.5	-	828 561	214 009
Intérêts bancaires		5 299	13 263	176
		<b>65 688</b>	<b>843 854</b>	<b>214 185</b>
<b>CHARGES</b>				
Commission de gestion	3	197 060	194 181	89 129
Commission de banque dépositaire	4	2 814	5 937	1 287
Taxe d'abonnement	6	4 439	11 209	4 200
Commission d'agent administratif	5	11 405	13 191	10 439
Commission d'agent teneur de registre	5	9 209	3 517	3 107
Frais professionnels		11 789	16 915	10 736
Intérêts et frais bancaires		12 119	6 859	8 275
Frais de transactions	2.12	40 081	9 859	6 167
Autres frais		1 385	1 381	1 250
		<b>290 301</b>	<b>263 049</b>	<b>134 590</b>
<b>Bénéfice/ (perte) net(te) sur investissements</b>		<b>(224 613)</b>	<b>580 805</b>	<b>79 595</b>
<b>Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur</b>				
- vente de titres	2.4	1 245 075	(37 410)	(151 672)
- change	2.9	(18 205)	(1 445)	(890)
- contrats de changes à terme	2.6	(111 254)	-	-
- options	2.8	432 298	-	-
- contrats futures	2.7	14 308	(1 380 797)	(340 194)
		<b>1 562 222</b>	<b>(1 419 652)</b>	<b>(492 756)</b>
<b>Resultat net réalisé sur l'exercice / la période</b>		<b>1 337 609</b>	<b>(838 847)</b>	<b>(413 161)</b>
<b>Variation de la plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée sur</b>				
- titres		(2 279 849)	(2 028 496)	(1 861 381)
- contrats de changes à terme	2.6	61 799	-	-
- contrats futures	2.7	(94 900)	(115 398)	7 654
		<b>(2 312 950)</b>	<b>(2 143 894)</b>	<b>(1 853 727)</b>
<b>Résultat net des opérations</b>		<b>(975 341)</b>	<b>(2 982 741)</b>	<b>(2 266 888)</b>
<b>Mouvements nets en capital</b>				
Souscriptions		2 429 940	7 012 306	1 643 728
Rachats		(5 258 003)	(15 165 131)	(3 344 822)
		<b>(2 828 063)</b>	<b>(8 152 825)</b>	<b>(1 701 094)</b>
Différences de change sur l'actif net		-	-	-
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>15 759 398</b>	<b>40 391 361</b>	<b>16 737 070</b>

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

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	1618 Investment Funds - Short Term Dollar USD	1618 Investment Funds - Short Term Euro EUR	1618 Investment Funds - World Balanced USD
<b>Actifs nets au début de l'exercice</b>		<b>42 707 898</b>	<b>23 115 398</b>	<b>42 931 189</b>
<b>REVENUS</b>				
Dividendes nets	2.5	25 794	-	24 926
Intérêts sur obligations	2.5	430 563	232 735	415 382
Intérêts bancaires		20 503	821	12 722
		<b>476 860</b>	<b>233 556</b>	<b>453 030</b>
<b>CHARGES</b>				
Commission de gestion	3	82 025	52 004	356 490
Commission de banque dépositaire	4	4 421	1 576	4 881
Taxe d'abonnement	6	9 606	5 446	10 452
Commission d'agent administratif	5	12 667	10 580	12 900
Commission d'agent teneur de registre	5	3 736	3 197	6 588
Frais professionnels		15 271	10 397	16 853
Intérêts et frais bancaires		6 611	13 316	11 267
Frais de transactions	2.12	5 573	5 929	13 171
Autres frais		1 381	1 250	1 381
		<b>141 291</b>	<b>103 695</b>	<b>433 983</b>
<b>Bénéfice/ (perte) net(te) sur investissements</b>		<b>335 569</b>	<b>129 861</b>	<b>19 047</b>
<b>Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur</b>				
- vente de titres	2.4	68 841	(14 937)	(192 399)
- change	2.9	(161)	(3 396)	19 627
- contrats de changes à terme	2.6	-	-	(247 462)
- options	2.8	-	-	-
- contrats futures	2.7	9 906	(19 574)	275 411
		<b>78 586</b>	<b>(37 907)</b>	<b>(144 823)</b>
<b>Resultat net réalisé sur l'exercice / la période</b>		<b>414 155</b>	<b>91 954</b>	<b>(125 776)</b>
<b>Variation de la plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée sur</b>				
- titres		(523 680)	(631 942)	(1 719 275)
- contrats de changes à terme	2.6	-	-	178 306
- contrats futures	2.7	10 125	11 606	(241 605)
		<b>(513 555)</b>	<b>(620 336)</b>	<b>(1 782 574)</b>
<b>Résultat net des opérations</b>		<b>(99 400)</b>	<b>(528 382)</b>	<b>(1 908 350)</b>
<b>Mouvements nets en capital</b>				
Souscriptions		2 694 857	1 472 900	6 077 435
Rachats		(10 244 130)	(3 530 959)	(7 716 607)
		<b>(7 549 273)</b>	<b>(2 058 059)</b>	<b>(1 639 172)</b>
Différences de change sur l'actif net		-	-	-
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>35 059 225</b>	<b>20 528 957</b>	<b>39 383 667</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>204 501 871</b>
<b>REVENUS</b>		
Dividendes nets	2.5	113 139
Intérêts sur obligations	2.5	2 164 696
Intérêts bancaires		52 881
		<b>2 330 716</b>
<b>CHARGES</b>		
Commission de gestion	3	984 614
Commission de banque dépositaire	4	21 194
Taxe d'abonnement	6	46 290
Commission d'agent administratif	5	73 226
Commission d'agent teneur de registre	5	29 967
Frais professionnels		84 016
Intérêts et frais bancaires		60 547
Frais de transactions	2.12	81 956
Autres frais		8 271
		<b>1 390 081</b>
<b>Bénéfice/ (perte) net(te) sur investissements</b>		<b>940 635</b>
<b>Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur</b>		
- vente de titres	2.4	901 295
- change	2.9	(4 887)
- contrats de changes à terme	2.6	(358 716)
- options	2.8	432 298
- contrats futures	2.7	(1 475 927)
		<b>(505 937)</b>
<b>Resultat net réalisé sur l'exercice / la période</b>		<b>434 698</b>
- titres		(9 287 099)
- contrats de changes à terme	2.6	240 105
- contrats futures	2.7	(420 645)
		<b>(9 467 639)</b>
<b>Résultat net des opérations</b>		<b>(9 032 941)</b>
<b>Mouvements nets en capital</b>		
Souscriptions		21 634 258
Rachats		(45 928 322)
		<b>(24 294 064)</b>
Différences de change sur l'actif net*		308 932
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>171 483 798</b>

\*Ce montant s'explique par la différence entre le taux de change appliqué au 30 septembre 2019 et le taux appliqué au 31 mars 2020 pour le calcul de l'actif net en début d'exercice des compartiments exprimés dans une devise autre que l'USD. (voir note 2.11)  
L'annexe ci-jointe fait partie intégrante de ces états financiers.

## Informations statistiques

### 1618 Investment Funds - World Equity

	Devise	31/03/20	30/09/19	30/09/18
<b>Classe EUR (Hedged)</b>				
Nombre d'actions en circulation		25 759,912	29 048,664	33 509,134
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	137,97	149,19	156,81
<b>Classe USD</b>				
Nombre d'actions en circulation		76 074,482	89 747,852	124 850,797
Valeur nette d'inventaire par action	USD	155,89	165,33	167,96
Valeur nette d'inventaire	USD	15 759 398	19 562 802	27 073 588

### 1618 Investment Funds - Bond Dollar

	Devise	31/03/20	30/09/19	30/09/18
<b>Classe USD</b>				
Nombre d'actions en circulation		181 673,858	215 245,974	209 908,778
Valeur nette d'inventaire par action	USD	222,33	239,39	226,75
Valeur nette d'inventaire	USD	40 391 361	51 526 927	47 597 751

### 1618 Investment Funds - Bond Euro

	Devise	31/03/20	30/09/19	30/09/18
<b>Classe EUR</b>				
Nombre d'actions en circulation		82 047,531	90 186,373	94 629,995
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	203,99	229,58	228,52
Valeur nette d'inventaire	EUR	16 737 070	20 705 052	21 624 382

### 1618 Investment Funds - Short Term Dollar

	Devise	31/03/20	30/09/19	30/09/18
<b>Classe USD</b>				
Nombre d'actions en circulation		153 115,324	185 722,303	210 747,538
Valeur nette d'inventaire par action	USD	228,97	229,96	224,04
Valeur nette d'inventaire	USD	35 059 225	42 707 898	47 216 194

## Informations statistiques (suite)

### 1618 Investment Funds - Short Term Euro

	Devise	31/03/20	30/09/19	30/09/18
<b>Classe EUR</b>				
Nombre d'actions en circulation		123 426,583	135 727,421	160 944,926
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	166,33	170,31	170,67
Valeur nette d'inventaire	EUR	20 528 957	23 115 398	27 468 391

### 1618 Investment Funds - World Balanced

	Devise	31/03/20	30/09/19	30/09/18
<b>Classe EUR (Hedged)</b>				
Nombre d'actions en circulation		91 299,581	100 622,867	137 994,966
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	89,28	94,37	94,93
<b>Classe USD</b>				
Nombre d'actions en circulation		263 881,391	270 475,465	284 707,320
Valeur nette d'inventaire par action	USD	115,35	120,45	117,22
Valeur nette d'inventaire	USD	39 383 667	42 931 189	48 589 350

## 1618 Investment Funds - World Equity

### Inventaire du portefeuille-titres

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
39 520	AEGON NV	EUR	219 674	100 343	0,64
35 000	AIA GROUP LTD	HKD	304 229	316 769	2,01
2 750	AIR LIQUIDE SA	EUR	316 345	351 985	2,23
2 300	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	206 961	447 304	2,84
290	ALPHABET INC	USD	306 069	337 216	2,14
30 000	ALTICE EUROPE NV - A	EUR	85 853	116 232	0,74
12 489	ALTICE USA INC	USD	218 776	278 380	1,77
200	AMAZON.COM INC	USD	282 299	389 944	2,47
2 000	APPLE INC	USD	277 632	508 580	3,23
8 350	AXA SA	EUR	213 165	144 650	0,92
150	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	EUR	44 888	186	0,00
22 500	BARRICK GOLD CORP	USD	278 272	412 200	2,62
2 800	BASF SE - REG	EUR	285 564	132 554	0,84
3 200	BNP PARIBAS SA	EUR	241 722	96 593	0,61
5 600	BOUYGUES SA	EUR	291 279	164 184	1,04
16 700	CREDIT SUISSE GROUP AG - REG	CHF	272 951	138 080	0,88
13 600	EASYJET PLC	GBP	190 006	96 291	0,61
2 500	ELECTRONIC ARTS INC	USD	284 300	250 425	1,59
1 750	FACEBOOK INC	USD	278 414	291 900	1,85
2 700	GILEAD SCIENCES INC	USD	204 039	201 852	1,28
2 800	HEINEKEN NV	EUR	208 699	233 986	1,48
15 000	HENNES & MAURITZ AB - B	SEK	308 418	193 788	1,23
1 500	HOME DEPOT INC	USD	290 988	280 065	1,78
1 400	ILIAD SA	EUR	309 925	189 945	1,21
88 520	ITV PLC	GBP	220 808	72 465	0,46
2 700	JPMORGAN CHASE & CO	USD	249 993	243 081	1,54
2 800	KELLOGG CO	USD	205 796	167 972	1,07
7 500	LOGITECH INTERNATIONAL SA - REG	CHF	321 998	324 323	2,06
3 300	MICROSOFT CORP	USD	296 010	520 443	3,29
1 150	NETFLIX INC	USD	307 142	431 825	2,74
3 000	NIKE INC - B	USD	74 550	248 220	1,58
6 500	NINTENDO CO LTD	USD	251 740	313 820	1,99
45 000	NOKIA OYJ	EUR	202 279	141 660	0,90
1 600	NVIDIA CORP	USD	253 248	421 760	2,68
14 500	ORANGE SA	EUR	213 144	177 159	1,12
30 000	QUDIAN INC	USD	111 558	54 000	0,34
3 000	RENAULT SA	EUR	331 564	58 290	0,37
900	ROCHE HOLDING AG	CHF	210 158	292 123	1,85
42 370	ROYAL MAIL PLC	GBP	219 107	65 777	0,42
4 500	SCHLUMBERGER LTD	USD	287 254	60 705	0,39
10 000	SNAP INC	USD	122 107	118 900	0,75
1 600	SOCIETE BIC SA	EUR	209 650	89 272	0,57
4 000	SOITEC	EUR	250 508	288 796	1,83
5 000	STARBUCKS CORP	USD	291 588	328 700	2,09

## 1618 Investment Funds - World Equity

### Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des 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>Actions (suite)</b>					
600	SWATCH GROUP AG	CHF	209 610	119 962	0,76
550	SWISSCOM AG - REG	CHF	277 984	295 704	1,88
8 800	TENCENT HOLDINGS LTD	USD	208 322	431 992	2,74
5 600	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD - ADR	USD	207 166	50 288	0,32
5 000	TOTAL SA	EUR	255 886	194 158	1,23
10 000	TWITTER INC	USD	359 301	245 600	1,56
3 500	UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	219 507	257 996	1,64
2 200	VAT GROUP AG	CHF	226 049	304 685	1,93
90 244	VODAFONE GROUP PLC	GBP	227 742	126 447	0,80
1 200	VOLKSWAGEN AG - PFD	EUR	182 197	140 676	0,89
1 700	WALT DISNEY CO	USD	188 786	164 220	1,04
1 600	WIRECARD AG	EUR	219 038	183 724	1,17
10 000	YPF SA - ADR	USD	114 244	41 700	0,26
<b>Total Actions</b>			<b>13 446 502</b>	<b>12 649 895</b>	<b>80,27</b>
<b>Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>					
2 000 000	USA 0% 23/04/2020	USD	1 987 791	1 998 188	12,68
<b>Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>			<b>1 987 791</b>	<b>1 998 188</b>	<b>12,68</b>
<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>15 434 293</b>	<b>14 648 083</b>	<b>92,95</b>
<b>Organismes de Placement Collectif</b>					
<b>Organismes de Placement Collectif ouverts</b>					
290,2797	BNP PARIBAS INSTICASH EUR - C	EUR	45 002	36 467	0,23
10 000	LYXOR STOXX EUROPE 600 BANKS UCITS ETF	EUR	171 382	128 861	0,82
90 000	XTRACKERS HARVEST CSI300 UCITS ETF	EUR	992 160	919 070	5,83
<b>Total Organismes de Placement Collectif ouverts</b>			<b>1 208 544</b>	<b>1 084 398</b>	<b>6,88</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>1 208 544</b>	<b>1 084 398</b>	<b>6,88</b>
<b>Total des investissements</b>			<b>16 642 837</b>	<b>15 732 481</b>	<b>99,83</b>

## 1618 Investment Funds - World Equity

### Répartition économique et géographique des investissements

<b>Répartition économique</b>	<b>%</b>	<b>Répartition géographique</b>	<b>%</b>
Services logiciels et informatiques	13,54	Etats-Unis d'Amérique	47,13
Gouvernements	12,68	France	12,77
Technologie - Matériel et équipement	10,69	Suisse	9,36
Distributeurs généralistes	8,32	Luxembourg	6,88
Fonds d'investissement	6,88	Iles Caïmans	5,92
Médias	6,01	Allemagne	2,90
Équipements de loisirs	5,22	Pays-Bas	2,86
Télécommunications filaires	3,74	Canada	2,62
Pharmacie et biotechnologie	3,45	Royaume-Uni	2,29
Chimie	3,07	Hong Kong	2,01
Banques	3,03	Japon	1,99
Voyage, loisirs et restauration	2,70	Suède	1,23
Assurance vie	2,65	Finlande	0,90
Mines	2,62	Curaçao	0,39
Articles personnels	2,34	Israël	0,32
Ingénierie industrielle	1,93	Argentine	0,26
Producteurs de pétrole et de gaz	1,50		
Boissons	1,48		<b>99,83</b>
Automobiles et équipementiers	1,26		
Services supports	1,17		
Agro-alimentaire	1,07		
Batiment et matériaux de construction	1,04		
Assurance - Non vie	0,92		
Télécommunications mobiles	0,80		
Produits ménagers et construction de logements	0,57		
Transport industriel	0,42		
Pétrole - Équipements, services et distribution	0,39		
Services financiers	0,34		
	<b>99,83</b>		

## 1618 Investment Funds - Bond Dollar

## Inventaire du portefeuille-titres

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
<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	ABBOTT LABORATORIES 2,95% 15/03/2025	USD	415 000	421 292	1,03
400 000	ABBVIE INC 3,2% 06/11/2022	USD	410 724	407 516	1,01
400 000	ADANI PORTS AND SEZ 3,375% 24/07/2024	USD	400 864	329 692	0,82
300 000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 3,5% 26/05/2022	USD	309 000	265 583	0,66
200 000	ALTRIA GROUP INC 4% 31/01/2024	USD	197 142	204 830	0,51
200 000	ANTON OILFIELD SERVICES GROUP/HONG KONG 7,5% 02/12/2022	USD	198 130	135 938	0,34
200 000	ANTON OILFIELD SERVICES GROUP/HONG KONG 9,75% 05/12/2020	USD	199 400	180 002	0,45
288	ARENDAL S DE RL CV VAR 30/06/2024	USD	271 121	57 600	0,14
200 000	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT 3,75% 11/04/2024	USD	198 900	188 666	0,47
200 000	BANK OF CHINA LTD/HONG KONG FRN 16/01/2022	USD	200 100	200 208	0,50
400 000	BAT CAPITAL CORP 2,789% 06/09/2024	USD	399 760	378 892	0,94
200 000	BHP BILLITON FINANCE USA LTD - REGS - FRN 19/10/2075	USD	209 440	195 964	0,49
200 000	BOC AVIATION LTD - REGS - FRN 02/05/2021	USD	201 630	200 172	0,50
200 000	BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3,245% 06/05/2022	USD	203 284	201 896	0,50
200 000	BPCE SA - REGS - 4,5% 15/03/2025	USD	194 800	194 942	0,48
200 000	BROADCOM INC 4,75% 15/04/2029	USD	204 224	198 552	0,49
200 000	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA - REGS - 3,625% 04/02/2025	USD	200 100	177 346	0,44
200 000	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD 4,25% 07/08/2023	USD	199 306	213 596	0,53
200 000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 4,625% 20/04/2022	USD	198 500	195 500	0,48
200 000	CICC HONG KONG FINANCE 2016 MTN LTD 3,375% 03/05/2022	USD	200 200	207 662	0,51
200 000	CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL FRN 30/09/2025	EUR	224 539	145 302	0,36
200 000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3,125% 19/06/2022	USD	199 828	197 538	0,49
400 000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4,125% 14/03/2021	USD	399 996	403 620	1,00
200 000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7,125% 27/01/2022	USD	194 700	200 828	0,50
200 000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC - REGS - 4,7% 29/01/2025	USD	200 000	155 450	0,38
200 000	CYDSA SAB DE CV - REGS - 6,25% 04/10/2027	USD	189 160	144 464	0,36
500 000	DAR AL ARKAN SUKUK CO LTD 6,875% 26/02/2027	USD	496 585	371 775	0,92
400 000	DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 2,7% 13/07/2020	USD	392 904	392 147	0,97
270 000	DNO ASA 8,375% 29/05/2024	USD	270 000	143 724	0,36
200 000	DNO ASA 8,75% 18/06/2020	USD	208 000	188 130	0,47
400 000	EATON CORP 2,75% 02/11/2022	USD	409 520	400 704	0,99
400 000	EBAY INC 2,875% 01/08/2021	USD	385 811	396 996	0,98
300 000	EQM MIDSTREAM PARTNERS LP 4,75% 15/07/2023	USD	297 510	216 798	0,54
400 000	EQUATE PETROCHEMICAL BV - REGS - 3% 03/03/2022	USD	391 880	384 376	0,95
200 000	EQUIFAX INC 2,3% 01/06/2021	USD	193 880	199 820	0,49
200 000	FMG RESOURCES AUG 2006 PTY LTD - REGS - 4,75% 15/05/2022	USD	202 980	200 240	0,50
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC FRN 05/04/2021	USD	200 000	185 000	0,46
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3,47% 05/04/2021	USD	199 976	191 924	0,48
200 000	FORTUNE STAR BVI LTD 5,375% 05/12/2020	USD	199 500	192 070	0,48
200 000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA - REGS - 5,15% 11/02/2026	USD	200 100	208 578	0,52
200 000	GAZPROM PJSC VIA GAZ FINANCE PLC - REGS - 3,25% 25/02/2030	USD	200 000	185 318	0,46
200 000	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD 3,625% 25/01/2023	USD	194 344	206 770	0,51
400 000	GEELY SWEDEN FINANCE AB 4,875% 15/11/2021	USD	398 624	400 216	0,99

## 1618 Investment Funds - Bond Dollar

## Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
100 000	GENEL ENERGY FINANCE 2 PLC FRN 22/12/2022	USD	103 900	69 859	0,17
200 000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC FRN 05/01/2023	USD	201 900	162 046	0,40
400 000	GLENCORE FUNDING LLC - REGS - 4,125% 30/05/2023	USD	408 008	379 616	0,94
200 000	GLOBAL BANK CORP - REGS - 4,5% 20/10/2021	USD	201 650	193 928	0,48
200 000	GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD 3,875% 04/06/2025	USD	209 070	194 060	0,48
400 000	GULF INTERNATIONAL BANK BSC 3,5% 25/03/2022	USD	400 400	392 900	0,97
200 000	HP INC 4,375% 15/09/2021	USD	215 255	203 236	0,50
200 000	HSBC HOLDINGS PLC 4% 30/03/2022	USD	209 200	205 900	0,51
200 000	HUARONG FINANCE 2017 CO LTD FRN 07/11/2022	USD	200 200	199 198	0,49
200 000	INDO ENERGY FINANCE II BV - REGS - 6,375% 24/01/2023	USD	106 788	79 737	0,20
600 000	JAPAN BANK FOR INTERNATIONAL COOPERATION/JAPAN 2,125% 10/02/2025	USD	557 400	633 822	1,56
200 000	JBS USA LUX SA / JBS USA FINANCE INC - REGS - 5,75% 15/06/2025	USD	197 500	201 876	0,50
200 000	JD.COM INC 3,125% 29/04/2021	USD	200 114	202 030	0,50
200 000	JEFFERIES GROUP LLC 5,125% 20/01/2023	USD	211 354	202 510	0,50
200 000	JUVENTUS FOOTBALL CLUB SPA 3,375% 19/02/2024	EUR	221 284	202 629	0,50
200 000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC - REGS - 5,375% 24/04/2030	USD	200 740	194 824	0,48
200 000	KELLOGG CO 3,125% 17/05/2022	USD	202 455	199 950	0,50
200 000	KERNEL HOLDING SA - REGS - 6,5% 17/10/2024	USD	199 050	155 346	0,38
200 000	KOC HOLDING AS - REGS - 6,5% 11/03/2025	USD	198 878	184 304	0,46
600 000	KOMMUNALBANKEN AS - REGS - 2,125% 23/04/2025	USD	559 790	640 380	1,58
200 000	KOREAN AIR LINES CO LTD 2% 04/09/2022	USD	199 382	204 730	0,51
300 000	KRAFT HEINZ FOODS CO FRN 10/02/2021	USD	300 600	282 078	0,70
400 000	KUWAIT PROJECTS CO SPC LTD 9,375% 15/07/2020	USD	415 100	399 116	0,99
200 000	L BRANDS INC 5,625% 15/02/2022	USD	212 500	185 582	0,46
400 000	MACQUARIE BANK LTD 2.10% 17/10/2022	USD	400 040	397 212	0,98
200 000	MANAPPURAM FINANCE LTD 5.9% 13/01/2023	USD	200 100	144 590	0,36
200 000	MDC-GMTN BV 3% 19/04/2024	USD	196 300	196 108	0,49
200 000	MICHAEL KORS USA INC 4% 01/11/2024	USD	200 552	149 758	0,37
200 000	MILLICOM INTL CELLULAR SA 5.125% 15/01/2028 - REGS - 5,125% 15/01/2028	USD	180 960	174 094	0,43
500 000	MORGAN STANLEY FRN 20/01/2022	USD	504 660	486 600	1,19
400 000	MUMTALAKAT SUKUK HOLDING CO 4% 25/11/2021	USD	378 500	368 152	0,91
200 000	MYLAN NV 3,15% 15/06/2021	USD	198 148	197 276	0,49
200 000	NATURA COSMETICOS SA - REGS - 5,375% 01/02/2023	USD	202 700	185 300	0,46
200 000	NEMAK SAB DE CV - REGS - 4,75% 23/01/2025	USD	200 700	143 144	0,35
200 000	NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUNDING DAC - REGS - 4,7% 30/05/2026	USD	200 000	200 342	0,50
400 000	NRG ENERGY INC 3,75% 15/06/2024	USD	400 084	395 344	0,98
200 000	ONGC VIDESH VANKORNEFT PTE LTD 3,75% 27/07/2026	USD	203 200	180 086	0,45
400 000	PELABUHAN INDONESIA III PERSERO PT - REGS - 4,5% 02/05/2023	USD	399 998	398 464	0,99
200 000	PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS - REGS - 5,875% 26/01/2023	USD	180 900	164 418	0,41
200 000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6,9% 19/03/2049	USD	201 750	193 340	0,48
200 000	POLYUS FINANCE PLC - REGS - 4,7% 29/01/2024	USD	200 000	202 046	0,50
400 000	POSCO - REGS - 4,25% 28/10/2020	USD	407 832	405 600	1,00
400 000	QNB FINANCE LTD 2,125% 07/09/2021	USD	387 800	389 708	0,96

## 1618 Investment Funds - Bond Dollar

## Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
200 000	ROTHSCHILD CO - PERPETUAL - FRN 31/12/2099	USD	111 100	127 908	0,32
400 000	SAUDI ARABIAN OIL CO - REGS - 2,875% 16/04/2024	USD	397 000	388 636	0,96
400 000	SEVERSTAL OAO VIA STEEL CAPITAL SA - REGS - 3,85% 27/08/2021	USD	391 276	396 392	0,98
400 000	SIMON PROPERTY GROUP LP 2% 13/09/2024	USD	399 360	382 688	0,95
200 000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 4,75% 13/03/2023	USD	195 300	193 788	0,48
200 000	SURA ASSET MANAGEMENT SA - REGS - 4,875% 17/04/2024	USD	206 000	192 774	0,48
400 000	TENCENT HOLDINGS LTD - REGS - FRN 19/01/2023	USD	394 460	389 596	0,96
400 000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV 2,2% 21/07/2021	USD	388 000	380 096	0,94
200 000	TRAFIGURA GROUP PTE LTD FRN 31/12/2099	USD	195 030	139 948	0,35
400 000	UNICREDIT BANK AG 1,875% 05/07/2022	USD	399 028	408 688	1,01
200 000	URALKALI OJSC VIA URALKALI FINANCE DAC 4% 22/10/2024	USD	200 000	192 032	0,48
200 000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD FRN 25/05/2023	USD	200 090	199 216	0,49
400 000	VEON HOLDINGS BV - REGS - 3,95% 16/06/2021	USD	397 300	392 260	0,97
400 000	VEON HOLDINGS BV 4% 09/04/2025	USD	400 200	377 996	0,94
400 000	VMWARE INC 2,95% 21/08/2022	USD	384 753	397 696	0,98
400 000	VODAFONE GROUP PLC FRN 16/01/2024	USD	399 853	377 040	0,93
200 000	VODAFONE GROUP PLC 2,95% 19/02/2023	USD	197 070	201 184	0,50
200 000	WANT WANT CHINA FINANCE LTD 2,875% 27/04/2022	USD	200 120	203 246	0,50
200 000	WESTERN DIGITAL CORP 4,75% 15/02/2026	USD	202 700	200 840	0,50
200 000	YPF SA - REGS - 8,5% 23/03/2021	USD	203 200	132 388	0,33
<b>Total Obligations</b>			<b>28 500 044</b>	<b>26 883 288</b>	<b>66,56</b>
<b>Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>					
300 000	AFRICA FINANCE CORP - REGS - 4,375% 17/04/2026	USD	297 921	292 731	0,72
400 000	ARAB PETROLEUM INVESTMENTS CORP - REGS - 4,125% 18/09/2023	USD	400 920	395 692	0,98
600 000	ASIAN D DEVELOPMENT GROIP INC 2,5% 02/11/2027	USD	563 728	671 196	1,66
800 000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT - REGS - 5,5% 06/05/2021	USD	806 110	785 856	1,94
600 000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 4,7% 22/10/2031	USD	632 236	527 718	1,31
600 000	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK - REGS - 4,875% 06/05/2021	USD	608 100	604 770	1,50
200 000	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 3,5% 25/06/2024	USD	199 084	200 602	0,50
500 000	CHINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1,875% 03/12/2022	USD	499 465	510 260	1,26
600 000	EURASIAN DEVELOPMENT BANK - REGS - 5% 26/09/2020	USD	616 200	595 470	1,47
400 000	INTER AMERICAN DEVL BANK 1,875% 23/07/2021	USD	399 816	406 956	1,01
600 000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 2,5% 22/11/2027	USD	564 194	669 972	1,66
600 000	PROVINCE OF BRITISH COLUMBIA CANADA 2,25% 02/06/2026	USD	553 808	639 132	1,58
600 000	PROVINCE OF ONTARIO CANADA 2,5% 27/04/2026	USD	564 613	645 654	1,60
200 000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 2,375% 02/06/2021	USD	201 100	199 080	0,49
600 000	STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA GERMANY 2,25% 16/04/2025	USD	559 718	645 486	1,60
600 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,125% 31/07/2021	USD	599 601	606 703	1,50
600 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2,5% 28/02/2026	USD	599 344	670 078	1,66

## 1618 Investment Funds - Bond Dollar

### Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
<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>					
500 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2,625% 15/02/2029	USD	500 234	584 688	1,45
<b>Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>			<b>9 166 192</b>	<b>9 652 044</b>	<b>23,89</b>
<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>37 666 236</b>	<b>36 535 332</b>	<b>90,45</b>
<b>Organismes de Placement Collectif</b>					
<b>Organismes de Placement Collectif ouverts</b>					
2 550	CARMIGNAC PORTFOLIO - UNCONSTRAINED GLOBAL BOND - A	USD	301 308	316 965	0,78
450	DB PLATINUM IV SELWOOD MARKET NEUTRAL CREDIT - U	USD	493 735	491 440	1,23
2 200	JPM INVESTMENT FUNDS - JPM GLOBAL CONVERTIBLES USD - A	USD	370 361	385 594	0,95
35 000	M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M&G LUX GLOBAL FLOATING RATE HIGH YIELD FUND	USD	343 105	307 297	0,76
3 300	MUZINICH FD-ENHANCEDYIELD ST F	USD	358 305	394 713	0,98
2 840	MUZINICH SHORT DURATION HIGH YIELD FUND - R	USD	328 029	345 202	0,85
6 000	PIMCO GIS TOTAL RETURN BOND FUND	USD	150 809	177 900	0,44
3 350	ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION - FH	USD	437 443	448 364	1,11
<b>Total Organismes de Placement Collectif ouverts</b>			<b>2 783 095</b>	<b>2 867 475</b>	<b>7,10</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>2 783 095</b>	<b>2 867 475</b>	<b>7,10</b>
<b>Total des investissements</b>			<b>40 449 331</b>	<b>39 402 807</b>	<b>97,55</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	23,89	Etats-Unis d'Amérique	25,67
Services financiers	18,57	Luxembourg	8,01
Banques	9,53	Iles Caïmans	6,58
Fonds d'investissement	7,10	Pays-Bas	5,77
Producteurs de pétrole et de gaz	4,91	Irlande	4,29
Télécommunications mobiles	3,77	Togo	3,25
Transport industriel	2,79	Canada	3,18
Pharmacie et biotechnologie	2,44	Allemagne	2,61
Distributeurs généralistes	2,29	Hong Kong	2,48
Industries généralistes	2,26	Royaume-Uni	2,44
Agro-alimentaire	2,11	Norvège	2,41
Services logiciels et informatiques	1,95	Grèce	1,99
Investissements et service immobiliers	1,94	Iles Vierges britanniques	1,99
Pétrole - Équipements, services et distribution	1,80	Australie	1,96
Chimie	1,49	Kazakstan	1,96
Technologie - Matériel et équipement	1,49	Arabie saoudite	1,94
Électricité	1,42	Singapour	1,77
Équipements et services de santé	1,04	Philippines	1,66
Voyage, loisirs et restauration	1,01	Japon	1,57
Métaux industriels et extraction minière	1,00	Corée du Sud (Republique de)	1,51
Instruments de placement en titres non participatifs	0,98	Indonésie	1,45
Mines	0,94	Chine	1,26
Automobiles et équipementiers	0,87	Inde	1,17
Articles personnels	0,83	Émirats arabes unis	0,99
Tabac	0,51	Suède	0,99
Sociétés civiles de placement immobilier	0,48	Bahrein	0,97
Batiment et matériaux de construction	0,14	Brésil	0,90
	<b>97,55</b>	Turquie	0,86
		Mexique	0,85
		Nigeria	0,72
		Italie	0,50
		Qatar	0,49
		Azerbaïdjan	0,48
		Bermudes	0,48
		Curaçao	0,48
		France	0,48
		Panama	0,48
		Russie	0,46
		Argentine	0,33
		Jersey	0,17
		<b>97,55</b>	

## 1618 Investment Funds - Bond Euro

## Inventaire du portefeuille-titres

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition EUR	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
200 000	ACCENTRO REAL ESTATE AG 3,625% 13/02/2023	EUR	199 490	151 128	0,90
200 000	AEGON NV FRN 31/12/2099	EUR	126 750	106 042	0,63
100 000	AIR BALTIC CORPORATION 6,75% 30/07/2024	EUR	99 480	57 600	0,34
200 000	ALD SA - REGS - 0,375% 18/07/2023	EUR	199 312	182 160	1,09
200 000	ALTRIA GROUP INC 1,7% 15/06/2025	EUR	205 786	196 226	1,17
200 000	ARCELORMITTAL SA 0,95% 17/01/2023	EUR	203 750	183 430	1,10
100 000	ASR NEDERLAND NV FRN 31/12/2099	EUR	107 144	99 992	0,60
200 000	BAIC INALFA HK INVESTMENT CO LTD 1,9% 02/11/2020	EUR	203 326	200 974	1,20
200 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0,75% 11/09/2022	EUR	203 200	194 298	1,16
200 000	BANK OF AMERICA CORP FRN 04/05/2023	EUR	201 443	189 946	1,13
200 000	BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD FRN 03/10/2026	EUR	205 340	199 274	1,19
400 000	BARCLAYS PLC FRN 11/11/2025	EUR	402 488	387 072	2,32
200 000	BAT CAPITAL CORP 1,125% 16/11/2023	EUR	205 406	196 176	1,17
200 000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV - REGS - 3,375% 20/05/2021	EUR	219 600	202 254	1,21
200 000	BRIGHT FOOD SINGAPORE HOLDINGS PTE LTD 1,125% 18/07/2020	EUR	201 900	199 416	1,19
100 000	BRIGHT FOOD SINGAPORE HOLDINGS PTE LTD 1,375% 19/06/2024	EUR	99 705	100 107	0,60
200 000	BUNGE FINANCE EUROPE BV 1,85% 16/06/2023	EUR	206 600	198 998	1,19
100 000	BURGER KING FRANCE SAS - REGS - FRN 01/05/2023	EUR	101 300	72 954	0,44
100 000	CEMEX SAB DE CV - REGS - 3,125% 19/03/2026	EUR	100 050	88 384	0,53
200 000	CEPSA FINANCE SA 0,75% 12/02/2028	EUR	198 858	169 416	1,01
200 000	CESKE DRAHY AS 1,875% 25/05/2023	EUR	206 300	204 964	1,22
100 000	CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL FRN 30/09/2025	EUR	100 050	66 212	0,40
200 000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 1,75% 14/06/2022	EUR	199 823	194 936	1,16
200 000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1,625% 03/07/2029	EUR	209 000	161 314	0,96
200 000	CNRC CAPITAL LTD 1,871% 07/12/2021	EUR	199 720	200 356	1,20
200 000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7,125% 27/01/2022	USD	188 370	183 028	1,09
200 000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC - REGS - 5,15% 20/02/2024	EUR	200 100	175 848	1,05
200 000	CREDITO REAL SAB DE CV SOFOM ER - REGS - 5% 01/02/2027	EUR	207 000	159 950	0,96
200 000	DEUTSCHE BANK AG FRN 16/05/2022	EUR	201 917	190 148	1,14
200 000	DTEK RENEWABLES FINANCE BV - REGS - 8,5% 12/11/2024	EUR	198 110	125 238	0,75
200 000	DUFYR ONE BV 2% 15/02/2027	EUR	196 750	155 842	0,93
200 000	EDREAMS ODIGEO SA - REGS - 5,5% 01/09/2023	EUR	209 750	105 046	0,63
200 000	EMIRATES NBD PJSC 1,75% 23/03/2022	EUR	201 700	204 238	1,22
100 000	FAURECIA SA 3,125% 15/06/2026	EUR	95 325	82 316	0,49
200 000	FERRATUM CAPITAL GERMANY GMBH FRN 24/04/2023	EUR	194 000	195 570	1,17
100 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2,33% 25/11/2025	EUR	100 131	75 663	0,45
200 000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 2,5% 21/03/2026	EUR	200 000	197 606	1,18
200 000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 2,949% 24/01/2024	EUR	200 000	202 426	1,21
200 000	GENERAL ELECTRIC CO 0,375% 17/05/2022	EUR	188 098	191 510	1,14
200 000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC FRN 26/03/2022	EUR	199 642	187 354	1,12
200 000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 0,955% 07/09/2023	EUR	196 800	165 736	0,99
200 000	GLENCORE FINANCE EUROPE LTD 1,875% 13/09/2023	EUR	204 564	186 972	1,12
200 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 26/09/2023	EUR	199 914	184 768	1,10

## 1618 Investment Funds - Bond Euro

### Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition EUR	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
200 000	HSBC HOLDINGS PLC FRN 31/12/2099	EUR	204 000	176 404	1,05
200 000	HUARONG UNIVERSE INVESTMENT HOLDING LTD 1,625% 05/12/2022	EUR	195 654	188 416	1,13
200 000	IHO VERWALTUNGS GMBH - REGS - 3,625% 15/05/2025	EUR	199 660	155 910	0,93
200 000	ILIAD SA 1,5% 14/10/2024	EUR	192 812	193 186	1,15
200 000	INDUSTRIAL BANK CO LTD/HONG KONG FRN 05/03/2021	EUR	199 998	199 570	1,19
100 000	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA 1,45% 28/10/2024	EUR	102 700	98 830	0,59
300 000	KENNEDY WILSON EUROPE REAL ESTATE LTD 3,25% 12/11/2025	EUR	302 502	283 192	1,70
200 000	KRAFT HEINZ FOODS CO 1,5% 24/05/2024	EUR	203 600	187 840	1,12
200 000	LA BANQUE POSTALE SA FRN 31/12/2099	EUR	200 000	170 946	1,02
200 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 01/04/2026	EUR	199 146	207 244	1,24
200 000	MACQUARIE GROUP LTD 0,625% 03/02/2027	EUR	199 568	174 520	1,04
200 000	NEMAK SAB DE CV - REGS - 3,25% 15/03/2024	EUR	208 240	158 246	0,95
200 000	ONGC VIDESH LTD 2,75% 15/07/2021	EUR	215 500	203 194	1,21
100 000	ORANO SA 3,25% 04/09/2020	EUR	100 950	99 711	0,60
200 000	PETROLEOS MEXICANOS - REGS - 3,125% 27/11/2020	EUR	206 647	187 482	1,12
100 000	RAI-RADIOTELEVISIONE ITALIANA SPA 1,375% 04/12/2024	EUR	99 823	98 181	0,59
100 000	RCI BANQUE SA FRN 12/01/2023	EUR	100 000	93 677	0,56
200 000	RCI BANQUE SA FRN 12/03/2025	EUR	200 000	172 464	1,03
200 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC FRN 08/03/2023	EUR	207 900	196 938	1,18
200 000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC FRN 18/05/2023	EUR	201 282	189 564	1,13
200 000	SOCIETE GENERALE SA FRN 22/05/2024	EUR	201 412	186 694	1,12
200 000	STICHTING AK RABOBANK CERTIFICATEN FRN 31/12/2099	EUR	232 500	180 730	1,08
200 000	STRYKER CORP 0,25% 03/12/2024	EUR	199 970	192 644	1,15
200 000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 2,75% 15/04/2025	EUR	198 640	187 278	1,12
200 000	THYSSENKRUPP AG 2,75% 08/03/2021	EUR	195 250	191 888	1,15
400 000	TRAFIGURA FUNDING SA 5% 27/04/2020	EUR	410 672	387 932	2,33
200 000	UBS AG FRN 12/02/2026	EUR	215 054	196 000	1,17
200 000	UNICREDIT SPA FRN 31/12/2099	EUR	200 000	137 122	0,82
100 000	UNILABS SUBHOLDING AB - REGS - 5,75% 15/05/2025	EUR	91 500	91 149	0,54
200 000	UPC HOLDING BV - REGS - 3,875% 15/06/2029	EUR	212 540	174 186	1,04
150 000	VOLKSWAGEN FIN SERV AG 2.5% 06/04/2023	EUR	149 663	149 273	0,89
200 000	VOLVO CAR AB 2,125% 02/04/2024	EUR	207 260	178 992	1,07
100 000	VOTORANTIM CIMENTOS SA - REGS - 3,5% 13/07/2022	EUR	103 249	102 822	0,61
200 000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2,75% 27/04/2023	EUR	211 200	181 928	1,09
100 000	ZIGGO BOND CO BV - REGS - 3,375% 28/02/2030	EUR	100 230	89 302	0,53
100 000	3AB OPTIQUE DEVELOPPEMENT SAS - REGS - FRN 01/10/2023	EUR	92 564	64 281	0,38
<b>Total Obligations</b>			<b>14 749 678</b>	<b>13 300 624</b>	<b>79,47</b>
<b>Actions</b>					
8 100,86	FORTENOVA GROUP STAK STICHTING	EUR	18 780	-	0,00
43 487,88	FORTENOVA GROUP STAK STICHTING	EUR	18 780	-	0,00
<b>Total Actions</b>			<b>37 560</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>

## 1618 Investment Funds - Bond Euro

### Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition EUR	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
<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</b>					
200 000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK 4,125% 20/06/2024	USD	180 067	173 432	1,04
200 000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1,55% 09/11/2023	EUR	211 650	197 162	1,17
<b>Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>			<b>391 717</b>	<b>370 594</b>	<b>2,21</b>
<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>15 178 955</b>	<b>13 671 218</b>	<b>81,68</b>
<b>Organismes de Placement Collectif</b>					
<b>Organismes de Placement Collectif ouverts</b>					
110	CARMIGNAC PORTFOLIO - UNCONSTRAINED GLOBAL BOND - A	EUR	156 303	154 383	0,92
190	DB PLATINUM IV SELWOOD MARKET NEUTRAL CREDIT - E	EUR	202 413	196 587	1,17
16 950	JPM FUNDS - GLOBAL CONVERTIBLES EUR - AEA	EUR	237 446	239 165	1,43
3 900	LYXOR EUROMTS 1-3Y INVESTMENT GRADE DR UCITS ETF	EUR	472 099	485 450	2,90
25 000	M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M&G LUX GLOBAL FLOATING RATE HIGH YIELD FUND	EUR	249 326	209 650	1,25
3 200	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR EUROMTS 3-5Y INVESTMENT GRADE (DR) UCITS ETF	EUR	434 494	491 506	2,94
1 825	MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND	EUR	252 103	241 867	1,45
1 750	MUZINICH SHORT DURATION HIGH YIELD FUND	EUR	204 660	192 535	1,15
10 110	PIMCO GIS TOTAL RETURN BOND FUND - E	EUR	196 650	200 582	1,20
2 375	ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION	EUR	282 601	287 328	1,72
<b>Total Organismes de Placement Collectif ouverts</b>			<b>2 688 095</b>	<b>2 699 053</b>	<b>16,13</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>2 688 095</b>	<b>2 699 053</b>	<b>16,13</b>
<b>Total des investissements</b>			<b>17 867 050</b>	<b>16 370 271</b>	<b>97,81</b>

## 1618 Investment Funds - Bond Euro

### Répartition économique et géographique des investissements

<b>Répartition économique</b>	<b>%</b>	<b>Répartition géographique</b>	<b>%</b>
Services financiers	25,31	Luxembourg	21,86
Banques	18,02	Etats-Unis d'Amérique	13,35
Fonds d'investissement	16,13	Pays-Bas	7,97
Industries généralistes	4,49	France	7,89
Automobiles et équipementiers	4,23	Royaume-Uni	6,91
Investissements et service immobiliers	3,69	Allemagne	6,18
Agro-alimentaire	2,91	Irlande	4,84
Chimie	2,36	Hong Kong	4,75
Producteurs de pétrole et de gaz	2,33	Mexique	3,55
Télécommunications filaires	2,33	Espagne	2,76
Gouvernements	2,21	Italie	2,52
Équipements et services de santé	1,70	Singapour	1,79
Transport industriel	1,57	Suède	1,61
Tabac	1,17	Émirats arabes unis	1,22
Services logiciels et informatiques	1,15	Tchèque (République)	1,22
Métaux industriels et extraction minière	1,10	Inde	1,21
Distributeurs généralistes	1,09	Chine	1,19
Voyage, loisirs et restauration	1,06	Kazakstan	1,18
Équipements de loisirs	1,04	Suisse	1,17
Assurance vie	0,63	Iles Vierges britanniques	1,13
Assurance - Non vie	0,60	Iles Caïmans	1,09
Gaz, eau et services multiples aux collectivités	0,60	Australie	1,04
Médias	0,59	Égypte	1,04
Sociétés civiles de placement immobilier	0,59	Lettonie	0,34
Batiment et matériaux de construction	0,53		
Pharmacie et biotechnologie	0,38		
	<b>97,81</b>		<b>97,81</b>

## 1618 Investment Funds - Short Term Dollar

### Inventaire du portefeuille-titres

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
<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	ABBVIE INC 2,3% 14/05/2021	USD	297 442	299 538	0,85
300 000	ACTIVISION BLIZZARD INC 2,3% 15/09/2021	USD	301 530	301 254	0,86
300 000	APPLE INC 2,85% 06/05/2021	USD	304 623	304 929	0,87
300 000	AT&T INC 2,45% 30/06/2020	USD	299 460	299 784	0,86
440 000	AXIS BANK LTD/DUBAI - REGS - 3,25% 21/05/2020	USD	436 200	439 503	1,25
300 000	BANCO BRADESCO SA/CAYMAN ISLANDS - REGS - 5,9% 16/01/2021	USD	310 404	300 891	0,86
300 000	BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL - REGS - 5,5% 12/07/2020	USD	308 790	297 666	0,85
500 000	BARCLAYS PLC FRN 10/08/2021	USD	502 600	489 900	1,40
400 000	BAYER US FINANCE II LLC - REGS - FRN 15/12/2023	USD	406 172	358 356	1,02
300 000	BMW US CAPITAL LLC - REGS - 3,1% 12/04/2021	USD	301 950	296 187	0,84
300 000	CISCO SYSTEMS INC 1,85% 20/09/2021	USD	300 135	301 983	0,86
500 000	CITIGROUP INC FRN 02/08/2021	USD	504 237	488 020	1,39
500 000	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNSEY LTD FRN 16/04/2021	USD	513 930	495 575	1,41
300 000	DANONE SA 2,077% 02/11/2021	USD	300 231	298 347	0,85
300 000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP - REGS - 4,42% 15/06/2021	USD	307 135	298 881	0,85
99 000	EMC CORP 2,65% 01/06/2020	USD	98 597	98 436	0,28
300 000	EXPEDIA GROUP INC 5,95% 15/08/2020	USD	310 953	295 233	0,84
400 000	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 3,125% 20/07/2021	USD	405 560	399 968	1,14
1 000 000	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5,125% 29/06/2020	USD	1 026 160	1 008 590	2,89
400 000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 4,5% 15/04/2020	USD	406 150	398 836	1,14
300 000	GE CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING CO UNLIMITED CO 2,342% 15/11/2020	USD	301 650	294 956	0,84
400 000	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC 4,25% 10/04/2020	USD	400 614	398 824	1,14
500 000	ING GROEP NV FRN 29/03/2022	USD	508 750	484 210	1,38
300 000	JD.COM INC 3,125% 29/04/2021	USD	298 740	303 045	0,86
400 000	KRAFT HEINZ FOODS CO FRN 10/02/2021	USD	398 687	376 104	1,07
31 000	KRAFT HEINZ FOODS CO 2,8% 02/07/2020	USD	30 994	31 081	0,09
300 000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC FRN 26/07/2021	USD	301 500	287 516	0,82
300 000	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC FRN 28/02/2022	USD	302 700	300 720	0,86
500 000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 3% 07/05/2020	USD	499 230	495 065	1,41
300 000	MYLAN NV 3,15% 15/06/2021	USD	297 195	295 914	0,84
300 000	NVIDIA CORP 2,2% 16/09/2021	USD	300 975	302 388	0,86
500 000	QUALCOMM INC 2,25% 20/05/2020	USD	494 992	499 935	1,44
500 000	SABINE PASS LIQUEFACTION LLC FRN 01/02/2021	USD	517 080	491 855	1,40
300 000	TORONTO BANK GGAIP INC FRN 17/09/2020	USD	300 900	297 564	0,85
300 000	TOYOTA MOTOR CORP 3,183% 20/07/2021	USD	306 750	302 040	0,86
300 000	UNITEDHEALTH GROUP INC 2,7% 15/07/2020	USD	300 750	300 243	0,86
300 000	VEON HOLDINGS BV - REGS - 3,95% 16/06/2021	USD	299 790	294 195	0,84
400 000	VODAFONE GROUP PLC FRN 16/01/2024	USD	399 425	377 040	1,08
300 000	VOLKSWAGEN INTER FINANCE NV - REGS - 4% 12/08/2020	USD	304 650	299 568	0,85
<b>Total Obligations</b>			<b>14 207 631</b>	<b>13 904 140</b>	<b>39,66</b>

## 1618 Investment Funds - Short Term Dollar

### Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
<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</b>					
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,375% 31/05/2021	USD	995 703	1 013 398	2,89
6 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,625% 15/10/2020	USD	6 003 360	6 042 890	17,24
4 500 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,75% 15/11/2020	USD	4 545 527	4 541 309	12,95
<b>Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>			<b>11 544 590</b>	<b>11 597 597</b>	<b>33,08</b>
<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>25 752 221</b>	<b>25 501 737</b>	<b>72,74</b>
<b>Organismes de Placement Collectif</b>					
<b>Organismes de Placement Collectif ouverts</b>					
9 977,2038	BNP PARIBAS INSTICASH USD	USD	1 498 558	1 583 347	4,52
20 000	ISHARES USD ULTRASHORT BOND UCITS ETF	USD	2 008 849	1 950 000	5,56
18 000	MUZINICH FD-ENHANCEDYIELD ST F	USD	2 188 123	2 152 980	6,14
<b>Total Organismes de Placement Collectif ouverts</b>			<b>5 695 530</b>	<b>5 686 327</b>	<b>16,22</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>5 695 530</b>	<b>5 686 327</b>	<b>16,22</b>
<b>Total des investissements</b>			<b>31 447 751</b>	<b>31 188 064</b>	<b>88,96</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	33,08	Etats-Unis d'Amérique	49,74
Fonds d'investissement	16,22	Irlande	12,54
Banques	13,68	Pays-Bas	5,06
Services financiers	4,98	Luxembourg	4,52
Technologie - Matériel et équipement	4,30	Royaume-Uni	3,61
Agro-alimentaire	3,42	Corée du Sud (Republique de)	2,88
Pharmacie et biotechnologie	2,84	Japon	2,54
Automobiles et équipementiers	2,00	Iles Caïmans	1,72
Télécommunications mobiles	1,91	Guernesey	1,41
Distributeurs généralistes	1,71	Émirats arabes unis	1,25
Pétrole - Équipements, services et distribution	1,40	Inde	1,14
Équipements de loisirs	0,86	Brésil	0,85
Équipements et services de santé	0,86	Canada	0,85
Télécommunications filaires	0,86	France	0,85
Services logiciels et informatiques	0,84		
	<b>88,96</b>		<b>88,96</b>

## 1618 Investment Funds - Short Term Euro

## Inventaire du portefeuille-titres

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition EUR	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
200 000	ABBVIE INC 2,15% 19/11/2021	USD	181 843	181 971	0,89
200 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV FRN 15/04/2024	EUR	200 288	190 980	0,93
200 000	ARCELORMITTAL SA 3,125% 14/01/2022	EUR	211 300	199 088	0,97
300 000	AUCHAN HOLDING SA 1,75% 23/04/2021	EUR	306 738	301 965	1,47
400 000	BANK OF AMERICA CORP FRN 04/05/2023	EUR	402 432	379 892	1,85
200 000	BARCLAYS PLC 1,875% 23/03/2021	EUR	204 544	199 904	0,97
200 000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 4,875% 24/02/2021	EUR	218 034	206 960	1,01
200 000	BATELCO INTERNATIONAL FINANCE NO 1 LTD 4,25% 01/05/2020	USD	179 056	180 646	0,88
200 000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV - REGS - 3,375% 20/05/2021	EUR	210 450	202 254	0,99
400 000	BNP PARIBAS SA FRN 22/05/2023	EUR	399 060	377 772	1,84
200 000	BOLLORE SA 2,875% 29/07/2021	EUR	207 700	203 830	0,99
200 000	BRUSSELS AIRPORT CO NV/SA 3,25% 01/07/2020	EUR	209 000	201 488	0,98
200 000	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD 4,875% 02/08/2021	EUR	216 800	208 316	1,01
300 000	CBQ FINANCE LTD 3,25% 13/06/2021	USD	267 199	272 864	1,33
300 000	CNPC HK OVERSEAS CAPITAL 4,5% 28/04/2021	USD	279 470	283 190	1,38
600 000	DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA 2,75% 30/09/2020	EUR	612 640	597 534	2,91
300 000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP - REGS - 4,42% 15/06/2021	USD	283 138	272 391	1,33
200 000	DNO ASA 8,75% 18/06/2020	USD	184 121	171 456	0,84
400 000	EMIRATES TELECOMMUNICATIONS GROUP CO PJSC 1,75% 18/06/2021	EUR	415 080	402 512	1,96
300 000	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 2,75% 12/08/2020	USD	259 498	273 654	1,33
200 000	FCE BANK PLC 1,66% 11/02/2021	EUR	201 802	186 686	0,91
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5,085% 07/01/2021	USD	276 331	266 494	1,30
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5,596% 07/01/2022	USD	191 658	176 350	0,86
500 000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 3,6% 26/02/2021	EUR	525 200	501 415	2,44
200 000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC FRN 10/05/2021	EUR	200 884	192 590	0,94
200 000	GLENCORE FINANCE EUROPE LTD 2,75% 01/04/2021	EUR	208 084	199 024	0,97
200 000	GLOBAL BANK CORP - REGS - 4,5% 20/10/2021	USD	185 687	176 740	0,86
200 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 09/09/2022	EUR	202 000	189 950	0,93
200 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 2,625% 19/08/2020	EUR	208 020	200 986	0,98
100 000	HAVAS SA 1,875% 08/12/2020	EUR	102 200	98 686	0,48
200 000	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC 4,25% 10/04/2020	USD	179 361	181 738	0,89
500 000	HSBC BANK PLC 4% 15/01/2021	EUR	532 750	512 950	2,50
300 000	ICICI BANK LTD/HONG KONG - REGS - 5,75% 16/11/2020	USD	273 744	277 427	1,35
200 000	INGENICO GROUP SA 2,5% 20/05/2021	EUR	207 500	202 828	0,99
200 000	KOC HOLDING AS - REGS - 3,5% 24/04/2020	USD	174 517	181 144	0,88
100 000	LANDSBANKINN HF 1,625% 15/03/2021	EUR	102 100	100 847	0,49
200 000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV - REGS - 6,125% 09/11/2020	USD	186 244	183 661	0,89
200 000	LUNAR FUNDING V FOR SWISSCOM AG 1,875% 08/09/2021	EUR	206 550	203 276	0,99
200 000	MCDONALD'S CORP 0,5% 15/01/2021	EUR	201 400	199 792	0,97
200 000	MORGAN STANLEY FRN 27/01/2022	EUR	202 560	194 102	0,95
200 000	NATWEST MARKETS PLC FRN 18/06/2021	EUR	200 270	197 082	0,96
200 000	PETROLEOS MEXICANOS - REGS - 3,125% 27/11/2020	EUR	207 056	187 482	0,91
200 000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1,875% 03/03/2021	EUR	204 328	201 268	0,98

## 1618 Investment Funds - Short Term Euro

### Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition EUR	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
200 000	POSCO 5,25% 14/04/2021	USD	187 034	188 406	0,92
200 000	RENAULT SA 3,125% 05/03/2021	EUR	211 500	199 516	0,97
400 000	SABIC CAPITAL I BV 2,75% 20/11/2020	EUR	415 428	400 004	1,95
1 000 000	SANTANDER UK PLC 4,25% 12/04/2021	EUR	1 083 400	1 044 350	5,08
200 000	SHANGHAI ELECTRIC NEWAGE CO LTD 1,125% 22/05/2020	EUR	202 294	199 568	0,97
200 000	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2013 LTD - REGS - 2,625% 17/10/2020	EUR	207 454	202 670	0,99
200 000	SYNGENTA FINANCE NV 1,875% 02/11/2021	EUR	206 956	200 216	0,98
300 000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 4,5% 25/01/2021	EUR	320 100	302 259	1,47
110 000	THALES SA 2,125% 23/09/2021	EUR	113 795	112 123	0,55
200 000	TRAFIGURA FUNDING SA 5% 27/04/2020	EUR	206 000	193 966	0,94
400 000	UBS GROUP AG FRN 20/09/2022	EUR	402 080	385 572	1,88
200 000	UCB SA 4,125% 04/01/2021	EUR	213 800	203 684	0,99
300 000	UNICREDIT SPA 3,25% 14/01/2021	EUR	316 665	304 653	1,48
400 000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH FRN 06/07/2021	EUR	399 760	393 392	1,92
350 000	WIENERBERGER AG 4% 17/04/2020	EUR	350 875	349 769	1,70
<b>Total Obligations</b>			<b>15 465 778</b>	<b>15 001 333</b>	<b>73,07</b>
<b>Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>					
200 000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2,875% 01/04/2021	EUR	209 780	198 972	0,97
200 000	BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0,05% 15/04/2021	EUR	199 378	199 666	0,97
300 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2,15% 15/12/2021	EUR	310 871	308 991	1,51
800 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3,5% 15/09/2021	EUR	848 320	847 000	4,13
<b>Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>			<b>1 568 349</b>	<b>1 554 629</b>	<b>7,58</b>
<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>17 034 127</b>	<b>16 555 962</b>	<b>80,65</b>
<b>Organismes de Placement Collectif</b>					
<b>Organismes de Placement Collectif ouverts</b>					
7 000	JPMORGAN EUR ULTRA-SHORT INCOME UCITS ETF	EUR	699 160	691 474	3,37
6 000	MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND	EUR	805 630	795 180	3,87
5 000	MUZINICH SHORT DURATION HIGH YIELD FUND	EUR	583 000	550 100	2,68
<b>Total Organismes de Placement Collectif ouverts</b>			<b>2 087 790</b>	<b>2 036 754</b>	<b>9,92</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>2 087 790</b>	<b>2 036 754</b>	<b>9,92</b>
<b>Total des investissements</b>			<b>19 121 917</b>	<b>18 592 716</b>	<b>90,57</b>

## 1618 Investment Funds - Short Term Euro

### Répartition économique et géographique des investissements

<b>Répartition économique</b>	<b>%</b>	<b>Répartition géographique</b>	<b>%</b>
Services financiers	23,58	Royaume-Uni	12,33
Banques	19,16	Etats-Unis d'Amérique	11,97
Fonds d'investissement	9,92	Irlande	10,91
Gouvernements	7,58	Italie	8,34
Producteurs de pétrole et de gaz	4,01	France	6,74
Boissons	3,84	Autriche	5,83
Télécommunications filaires	3,34	Pays-Bas	5,35
Pharmacie et biotechnologie	2,76	Luxembourg	4,36
Transport industriel	1,97	Belgique	2,90
Télécommunications mobiles	1,96	Iles Vierges britanniques	2,37
Métaux industriels et extraction minière	1,89	Hong Kong	2,32
Batiment et matériaux de construction	1,70	Émirats arabes unis	1,96
Distribution - Alimentation et produits	1,47	Allemagne	1,92
Pétrole et gaz	0,99	Suisse	1,88
Technologie - Matériel et équipement	0,99	Bermudes	1,33
Tabac	0,98	Inde	1,33
Automobiles et équipementiers	0,97	Bulgarie	1,01
Équipements électroniques et électriques	0,97	Brésil	0,97
Voyage, loisirs et restauration	0,97	Jersey	0,97
Services logiciels et informatiques	0,55	Corée du Sud (Republique de)	0,92
Équipements et services de santé	0,49	Mexique	0,91
Médias	0,48	Bahrein	0,88
		Turquie	0,88
		Panama	0,86
		Norvège	0,84
		Islande	0,49
	<b>90,57</b>		<b>90,57</b>

## 1618 Investment Funds - World Balanced

## Inventaire du portefeuille-titres

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
200 000	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC - REGS - 3,625% 12/01/2023	USD	203 940	198 224	0,50
400 000	ACTIVISION BLIZZARD INC 2,6% 15/06/2022	USD	387 004	404 068	1,03
400 000	ADANI PORTS AND SEZ 3,375% 24/07/2024	USD	400 600	329 692	0,84
200 000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3,6% 28/11/2024	USD	207 200	209 906	0,53
200 000	ALPEK SAB DE CV - REGS - 4,5% 20/11/2022	USD	205 460	185 726	0,47
300 000	APPLE INC 2,5% 09/02/2025	USD	305 850	313 641	0,80
200 000	AXIS BANK LTD/DUBAI - REGS - 3,25% 21/05/2020	USD	199 600	199 774	0,51
200 000	BANCO BRADESCO SA/CAYMAN ISLANDS - REGS - 5,9% 16/01/2021	USD	212 865	200 594	0,51
200 000	BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL - REGS - 5,5% 12/07/2020	USD	211 600	198 444	0,50
400 000	BMW US CAPITAL LLC - REGS - 3,1% 12/04/2021	USD	398 588	394 916	1,00
400 000	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD 4,25% 07/08/2023	USD	399 412	427 192	1,09
400 000	CHINA RAILWAY RESOURCES HUITUNG LTD 3,85% 05/02/2023	USD	398 328	424 056	1,09
300 000	CISCO SYSTEMS INC 2,5% 20/09/2026	USD	306 300	313 695	0,80
300 000	COCA-COLA CO 1,75% 06/09/2024	USD	296 892	305 499	0,78
300 000	COLGATE-PALMOLIVE 3,25% 15/03/2024	USD	319 257	316 212	0,80
300 000	DANONE SA - REGS - 2,947% 02/11/2026	USD	306 600	300 456	0,76
400 000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP - REGS - 4,42% 15/06/2021	USD	407 196	398 508	1,01
200 000	EBAY INC 2,875% 01/08/2021	USD	203 540	198 498	0,50
600 000	EBAY INC 3,8% 09/03/2022	USD	627 054	606 750	1,55
200 000	EMBRAER SA 5,15% 15/06/2022	USD	214 300	180 370	0,46
118 000	EMC CORP 2,65% 01/06/2020	USD	113 777	117 327	0,30
200 000	EQUATE PETROCHEMICAL BV - REGS - 3% 03/03/2022	USD	198 748	192 188	0,49
100 000	EQUIFAX INC 2,3% 01/06/2021	USD	98 325	99 910	0,25
200 000	EXPEDIA GROUP INC 5,95% 15/08/2020	USD	220 200	196 822	0,50
100 000	FMG RESOURCES AUG 2006 PTY LTD - REGS - 4,75% 15/05/2022	USD	101 680	100 120	0,25
400 000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA - REGS - 6,51% 07/03/2022	USD	428 960	415 356	1,05
400 000	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD 3,625% 25/01/2023	USD	388 200	413 540	1,05
400 000	GLENCORE FUNDING LLC - REGS - 4,125% 30/05/2023	USD	398 268	379 616	0,96
200 000	GOODYEAR TIRE & RUBBER CO 5,125% 15/11/2023	USD	207 500	184 000	0,47
300 000	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC 4,25% 10/04/2020	USD	303 900	299 118	0,76
400 000	HP INC 4,375% 15/09/2021	USD	424 916	406 472	1,03
400 000	HSBC HOLDINGS PLC 4% 30/03/2022	USD	414 900	411 800	1,05
400 000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 12 II LTD - REGS - 3,25% 08/11/2022	USD	392 500	410 544	1,04
400 000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA - REGS - 3,75% 08/07/2021	USD	399 032	398 892	1,01
400 000	IND & COM BK OF CHINA/DUBAI 2,5% 16/06/2021	USD	387 148	405 504	1,03
400 000	JD.COM INC 3,125% 29/04/2021	USD	396 134	404 060	1,03
200 000	JEFFERIES GROUP LLC 5,125% 20/01/2023	USD	219 180	202 510	0,51
52 000	KRAFT HEINZ FOODS CO 2,8% 02/07/2020	USD	53 104	52 136	0,13
200 000	KROGER CO 3,4% 15/04/2022	USD	207 020	204 696	0,52
135 000	L BRANDS INC 5,625% 15/02/2022	USD	143 657	125 268	0,32
200 000	MORGAN STANLEY FRN 20/01/2022	USD	203 500	194 640	0,49
200 000	MUMTALAKAT SUKUK HOLDING CO 4% 25/11/2021	USD	196 000	184 076	0,47
400 000	MYLAN NV 3,15% 15/06/2021	USD	396 220	394 552	1,00

## 1618 Investment Funds - World Balanced

### Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
400 000	NVIDIA CORP 2,2% 16/09/2021	USD	398 920	403 184	1,02
400 000	ONGC VIDESH VANKORNEFT PTE LTD 3,75% 27/07/2026	USD	408 500	360 172	0,91
250 000	PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD - REGS - 5,5% 15/07/2022	USD	266 600	248 313	0,63
300 000	QNB FINANCE LTD 2,125% 07/09/2021	USD	286 500	292 281	0,74
200 000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 4,75% 03/07/2022	USD	206 000	193 452	0,49
200 000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 4,75% 13/03/2023	USD	202 100	193 788	0,49
200 000	T MOBILE US 0% 01/03/2023	USD	-	-	0,00
200 000	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON 4,125% 15/05/2022	USD	203 800	199 726	0,51
200 000	T-MOBILE USA INC 6% 01/03/2023	USD	211 961	201 102	0,51
300 000	TOYOTA MOTOR CORP 2.358% 02/07/2024	USD	304 062	293 952	0,75
200 000	VEON HOLDINGS BV - REGS - 3,95% 16/06/2021	USD	201 400	196 130	0,50
400 000	VMWARE INC 2,95% 21/08/2022	USD	388 364	397 696	1,01
400 000	VODAFONE GROUP PLC 3,75% 16/01/2024	USD	396 115	416 492	1,06
400 000	VOLKSWAGEN INTER FINANCE NV - REGS - 4% 12/08/2020	USD	413 446	399 424	1,01
<b>Total Obligations</b>			<b>16 392 223</b>	<b>16 095 080</b>	<b>40,87</b>
<b>Actions</b>					
2 550	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	115 434	151 674	0,39
1 400	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	149 576	272 272	0,68
135	ALPHABET INC	USD	108 185	156 979	0,40
2 000	ALTICE USA INC	USD	64 233	44 580	0,11
130	AMAZON.COM INC	USD	108 510	253 464	0,64
930	APPLE INC	USD	127 844	236 490	0,60
1 650	BNP PARIBAS SA	EUR	120 271	49 806	0,13
1 505	DAIMLER AG	EUR	112 980	45 445	0,12
17 000	EASYJET PLC	GBP	240 634	120 364	0,31
600	ECOLAB INC	USD	78 942	93 498	0,24
1 200	ELECTRONIC ARTS INC	USD	103 346	120 204	0,31
1 500	FACEBOOK INC	USD	259 385	250 200	0,64
3 300	FANUC CORP	USD	69 304	43 626	0,11
2 500	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	USD	144 800	72 995	0,19
800	HOME DEPOT INC	USD	155 177	149 368	0,38
7 000	HYUNDAI MOTOR CO	EUR	245 238	149 775	0,38
8 000	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	242 999	207 687	0,53
3 750	INTEL CORP	USD	167 690	202 950	0,52
43 500	ITV PLC	GBP	97 820	35 610	0,09
600	LVMH MOËT HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	240 385	222 819	0,57
9 500	MGI COUTIER	EUR	244 614	111 535	0,28
1 700	MICROSOFT CORP	USD	156 797	268 107	0,68
650	NETFLIX INC	USD	238 817	244 075	0,62
1 000	NVIDIA CORP	USD	151 265	263 600	0,67
1 200	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	107 613	91 510	0,23
100	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD - GDR	USD	112 750	99 300	0,25
600	SCHINDLER HOLDING AG	CHF	125 027	131 713	0,33

## 1618 Investment Funds - World Balanced

### Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
1 125	SIEMENS AG - REG	EUR	140 164	95 629	0,24
100	SOITEC	EUR	7 378	7 220	0,02
3 000	SONY CORP	USD	151 559	177 540	0,45
3 450	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD - ADR	USD	111 425	164 876	0,42
4 100	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	126 277	201 114	0,51
2 250	TOTAL SA	EUR	115 902	87 371	0,22
1 700	UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	140 350	125 313	0,32
1 250	VINCI SA	EUR	116 847	103 416	0,26
1 250	VISA INC	USD	134 219	201 400	0,51
2 295	VOLKSWAGEN AG - PFD	EUR	367 621	269 043	0,67
14 200	VUZIX CORP	USD	106 256	17 466	0,04
2 100	WALT DISNEY CO	USD	240 791	202 860	0,52
<b>Total Actions</b>			<b>5 848 425</b>	<b>5 742 894</b>	<b>14,58</b>
<b>Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>					
2 000 000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 2,25% 24/06/2021	USD	2 025 000	2 042 700	5,19
3 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,375% 31/05/2021	USD	2 946 563	3 040 195	7,72
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,625% 15/10/2020	USD	1 000 039	1 007 148	2,56
1 500 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,75% 15/11/2020	USD	1 515 117	1 513 770	3,84
<b>Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>			<b>7 486 719</b>	<b>7 603 813</b>	<b>19,31</b>
<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>29 727 367</b>	<b>29 441 787</b>	<b>74,76</b>

### Organismes de Placement Collectif

<b>Organismes de Placement Collectif ouverts</b>					
500	BNP PARIBAS INSTICASH EUR - C	EUR	68 668	62 813	0,16
1 000	BNP PARIBAS INSTICASH USD	USD	148 716	158 697	0,40
200	CARMIGNAC PATRIMOINE - A	EUR	152 214	131 124	0,33
380	DNCA FINANCE EUROSE	EUR	171 046	140 068	0,36
39 800,034	FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS - TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN FUND	USD	1 163 229	1 100 869	2,80
55 000	ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS ETF	USD	1 808 400	1 264 725	3,21
7 300	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	USD	2 003 120	1 923 550	4,88
30 000	LYXOR ETF EURO STOXX 50	EUR	976 107	892 374	2,27
3 400	MLIIF GLOBAL ALLOCATION A2	USD	190 536	181 560	0,46
10 000	MUZINICH FD-ENHANCEDYIELD ST F	USD	1 295 600	1 196 100	3,04

## 1618 Investment Funds - World Balanced

### Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
<b>Organismes de Placement Collectif (suite)</b>					
<b>Organismes de Placement Collectif ouverts (suite)</b>					
8 400	MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND - E	EUR	1 390 768	1 396 083	3,54
<b>Total Organismes de Placement Collectif ouverts</b>			<b>9 368 404</b>	<b>8 447 963</b>	<b>21,45</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>9 368 404</b>	<b>8 447 963</b>	<b>21,45</b>
<b>Total des investissements</b>			<b>39 095 771</b>	<b>37 889 750</b>	<b>96,21</b>

## 1618 Investment Funds - World Balanced

### Répartition économique et géographique des investissements

<b>Répartition économique</b>	<b>%</b>	<b>Répartition géographique</b>	<b>%</b>
Fonds d'investissement	21,45	Etats-Unis d'Amérique	43,88
Gouvernements	14,12	Irlande	15,15
Services financiers	8,86	Iles Caïmans	8,33
Distributeurs généralistes	7,17	France	5,51
Technologie - Matériel et équipement	6,68	Luxembourg	4,41
Automobiles et équipementiers	3,91	Royaume-Uni	3,49
Services logiciels et informatiques	3,73	Pays-Bas	3,00
Banques	8,90	Émirats arabes unis	2,04
Équipements de loisirs	2,53	Japon	1,31
Télécommunications mobiles	2,07	Chine	1,08
Agro-alimentaire	1,98	Allemagne	1,04
Pharmacie et biotechnologie	1,76	Brésil	0,96
Producteurs de pétrole et de gaz	1,63	Singapour	0,91
Articles personnels	1,37	Inde	0,84
Batiment et matériaux de construction	1,34	Corée du Sud (Republique de)	0,63
Médias	1,34	Guernesey	0,63
Mines	0,96	Espagne	0,53
Transport industriel	0,84	Suède	0,51
Boissons	0,78	Azerbaïdjan	0,49
Instruments de placement en actions	0,63	Mexique	0,47
Distribution - Alimentation et produits	0,52	Taiwan	0,42
Gaz, eau et services multiples aux collectivités	0,50	Suisse	0,33
Investissements et service immobiliers	0,49	Australie	0,25
Chimie	0,47		
Aérospatiale et défense	0,46		<b>96,21</b>
Ingénierie industrielle	0,45		
Voyage, loisirs et restauration	0,31		
Équipements électroniques et électriques	0,25		
Industries généralistes	0,24		
Services supports	0,24		
Produits ménagers et construction de logements	0,23		
	<b>96,21</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 LEMANIK ASSET MANAGEMENT S.A., une société constituée sous la forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois, en tant que Société de Gestion agréée suivant les dispositions du chapitre 15 de la Loi du 17 décembre 2010, pour lui rendre des services de gestion, d'administration et de commercialisation.

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

#### Compartiment Actions

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

#### Compartiments Obligations

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

#### Compartiments Court Terme

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

#### Compartiment Asset Allocation

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

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

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

### 2 - Principales méthodes comptables

#### 2.1 Présentation des états financiers

Les états financiers de la SICAV sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux Organismes de Placement Collectif ("OPC") et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

Les états financiers du Fonds ont été préparés selon le principe de la continuité d'exploitation.

#### 2.2 Evaluation des actifs

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

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

## Notes aux états financiers (suite)

### 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 Evaluation des contrats d'options

Les primes payées lors des achats d'options sont enregistrées sous la rubrique "Contrats d'options à la valeur d'évaluation" dans l'état du patrimoine et sont présentées comme coût d'acquisition dans l'inventaire du portefeuille-titres. Les primes reçues lors de ventes d'options sont enregistrées sous la rubrique "Contrats d'options vendus à la valeur d'évaluation" dans l'état du patrimoine et sont présentées comme coût d'acquisition reçu dans l'inventaire du portefeuille-titres nets. Les contrats d'options ouverts à la date du rapport des états financiers sont évalués à leur dernier cours de règlement ("settlement price") ou au cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés réglementés. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont enregistrées dans le résultat des opérations et des variations des actifs nets.

### 2.9 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.

### 2.10 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 = 1,09725 USD

### 2.11 Ecart de réévaluation

La rubrique "Ecart de réévaluation" 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)

### 2.12 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 comme suit :

Compartiments	Rémunération totale annuelle
1618 Investment Funds - World Equity	1,75 %
1618 Investment Funds - Bond Dollar	0,70 %
1618 Investment Funds - Bond Euro	0,70 %
1618 Investment Funds - Short Term Dollar	0,30 %
1618 Investment Funds - Short Term Euro	0,30 %
1618 Investment Funds - World Balanced	1,50 %

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

- Par ailleurs en rémunération de ses services de société de gestion et d'agent de domiciliation, Lemanik Asset Management S.A. percevra une commission au taux annuel de maximum 0,05% jusqu'à 100 millions, de 0,04% de 100 millions à 300 millions et de 0,003% pour plus de 300 millions des actifs nets de la SICAV ainsi qu'une commission fixe minimum annuelle de maximum EUR 25 000 par Compartiment.

- En rémunération de ses services d'agent de domiciliation, Lemanik Asset Management S.A. percevra en outre EUR 5 000 par an qui sera prélevé sur les actifs de la SICAV et EUR 1 000 par an par Compartiment pour tout nouveau Compartiment.

Ces commissions sont payables mensuellement à l'exception des montants fixes qui sont payables annuellement.

### 4 - Commission de Banque dépositaire

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

Cette commission est payable trimestriellement.

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

En rémunération de ses services d'agent d'administration centrale, de transfert et de registre, et d'agent payeur, la Société Générale Bank & Trust 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.

### 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

## Notes aux états financiers (suite)

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 31 Mars 2020 pour le rapport annuel sont les suivants:

1 USD =	0,96756	CHF	1 USD =	0,91137	EUR
1 USD =	0,80647	GBP	1 USD =	7,75092	HKD
1 USD =	107,95502	JPY	1 USD =	9,90772	SEK

### 8 - Contrats de futures

#### 1618 Investment Funds - World Equity

Sous-jacent	Devise du contrat	Dénomination	Marché	Échéance	Nombre de contrats achetés	Nombre de contrats vendus	Engagement USD	Gain/ (perte) non-réalisé(e) USD
Devise	USD	EURO FX	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	Juin-20	-	30	4 143 563	66 450
Indice	USD	NASDAQ 100 E-MINI	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	Juin-20	20	-	3 114 500	58 800
Indice	JPY	NIKKEI 225 MINI OSE	TOKYO STOCK EXCHANGE	Juin-20	75	-	1 314 436	(24 663)
Indice	USD	S&P 500 EMINI	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	Juin-20	-	70	8 994 125	(212 625)
							<b>17 566 624</b>	<b>(112 038)</b>

#### 1618 Investment Funds - Bond Dollar

Sous-jacent	Devise du contrat	Dénomination	Marché	Échéance	Nombre de contrats achetés	Nombre de contrats vendus	Engagement USD	Gain/ (perte) non-réalisé(e) USD
Devise	USD	EURO FX	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	Juin-20	-	4	552 475	9 175
Taux d'intérêt	USD	US 10 YR NOTE FUTURE	CHICAGO BOARD OF TRADE	Juin-20	-	25	3 467 188	(151 953)
Indice	USD	CBOE VIX INDEX	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE	Avril-20	-	5	233 875	49 625
							<b>4 253 538</b>	<b>(93 153)</b>

## Notes aux états financiers (suite)

### 1618 Investment Funds - Bond Euro

Sous-jacent	Devise du contrat	Dénomination	Marché	Échéance	Nombre de contrats achetés	Nombre de contrats vendus	Engagement EUR	Gain/ (perte) non-réalisé(e) EUR
Devise	USD	EURO FX	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	Juin-20	4	-	503 509	(8 485)
Indice	USD	CBOE VIX INDEX	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE	Avril-20	-	2	85 259	18 091
							<b>588 768</b>	<b>9 606</b>

### 1618 Investment Funds - Short Term Euro

Sous-jacent	Devise du contrat	Dénomination	Marché	Échéance	Nombre de contrats achetés	Nombre de contrats vendus	Engagement EUR	Gain/ (perte) non-réalisé(e) EUR
Devise	USD	EURO FX	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	Juin-20	32	-	4 028 070	(48 818)
							<b>4 028 070</b>	<b>(48 818)</b>

### 1618 Investment Funds - World Balanced

Sous-jacent	Devise du contrat	Dénomination	Marché	Échéance	Nombre de contrats achetés	Nombre de contrats vendus	Engagement USD	Gain/ (perte) non-réalisé(e) USD
Devise	USD	EURO FX	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	Juin-20	-	30	4 143 563	36 338
Taux d'intérêt	EUR	EURO BUND	EUREX-DEUTSCHLAND	Juin-20	-	5	946 433	12 728
Taux d'intérêt	EUR	EURO-BTP FUTURE	EUREX-DEUTSCHLAND	Juin-20	6	-	930 973	(47 270)
Indice	USD	S&P 500 EMINI	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	Juin-20	7	-	899 413	(99 522)
							<b>6 920 382</b>	<b>(97 726)</b>

## 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 4 810 008	USD 5 344 568	28-Avril-20	(61 608)
EUR 210 292	USD 231 263	28-Avril-20	(294)
EUR 191 400	USD 209 678	28-Avril-20	541
EUR 131 494	USD 149 558	28-Avril-20	(5 135)
USD 879 030	EUR 811 460	28-Avril-20	(12 218)
USD 323 145	EUR 289 558	28-Avril-20	5 116
USD 289 585	EUR 262 960	28-Avril-20	769
USD 252 157	EUR 226 434	28-Avril-20	3 458
USD 206 656	EUR 191 854	28-Avril-20	(4 063)
USD 145 434	EUR 130 920	28-Avril-20	1 641
			<b>(71 793)</b>

## 1618 Investment Funds - World Balanced

Achats	Ventes	Échéance	Gains/ (pertes) non-réalisé(e)s USD
EUR 10 503 843	USD 11 671 188	28-Avril-20	(134 540)
EUR 196 397	USD 215 983	28-Avril-20	(275)
EUR 149 309	USD 162 473	28-Avril-20	1 517
USD 891 393	EUR 800 460	28-Avril-20	12 226
USD 622 911	EUR 555 308	28-Avril-20	13 002
USD 528 715	EUR 490 846	28-Avril-20	(10 394)
USD 454 427	EUR 412 647	28-Avril-20	1 206
USD 441 303	EUR 395 435	28-Avril-20	6 987
USD 128 478	EUR 115 656	28-Avril-20	1 450
			<b>(108 821)</b>

## 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 la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA).

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 la période sous revue. Le TER synthétique est calculé avec les informations disponibles au moment de l'établissement du présent document.

## Notes aux états financiers (suite)

Compartiments	Classe d'Actions	Devise	TER	Commission de performance
1618 Investment Funds - World Equity*	Classe EUR (Hedged)	EUR	2,33%	-
1618 Investment Funds - World Equity*	Classe USD	USD	2,34%	-
1618 Investment Funds - Bond Dollar	Classe USD	USD	1,00%	-
1618 Investment Funds - Bond Euro*	Classe EUR	EUR	1,30%	-
1618 Investment Funds - Short Term Dollar*	Classe USD	USD	0,67%	-
1618 Investment Funds - Short Term Euro	Classe EUR	EUR	0,80%	-
1618 Investment Funds - World Balanced*	Classe EUR (Hedged)	EUR	1,93%	-
1618 Investment Funds - World Balanced*	Classe USD	USD	1,94%	-

\*synthétique

### 11 - Changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres

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

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

### 12 - Evènement significatif pendant la période

Lemanik Asset Management S.A., en tant que Société de Gestion de la SICAV, suit quotidiennement l'évolution de la Valeur Nette d'Inventaire, des rachats potentiels et de la liquidité des fonds sous gestion. Nous sommes en contact permanent avec la CSSF concernant les signalements exceptionnels liés au coronavirus, et nous suivons également de près la situation avec les Gestionnaires d'Investissements. Le COVID-19 devrait avoir un impact négatif sur la valorisation des actifs, mais nous ne sommes actuellement pas en mesure d'estimer avec précision les conséquences de cet évènement. Nous surveillerons de près la situation.

Si un investisseur souhaite s'informer sur les effets de COVID-19 sur le portefeuille du compartiment de la SICAV, la Valeur Nette d'Inventaire quotidien non audité est disponible sur le site web [www.fundsquare.net](http://www.fundsquare.net).

## Autres informations

### 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 la période de référence des états financiers.

### Détermination du risque global

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

### Politiques et pratiques de rémunération

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

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

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

En particulier, la Politique de rémunération garantira que :

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

Le tableau suivant présente les rémunérations fixes et variables pour l'année 2018 pour les 22 collaborateurs qui sont totalement ou partiellement impliqués dans les activités de tous les fonds gérés par la Société de Gestion. Aux fins des informations ci-dessous, lorsque les activités de gestion de portefeuille ont été officiellement déléguées à une autre entité, la rémunération du personnel concerné du délégué a été exclue, car elle n'est pas payée par la société de gestion ou par la Société.

## Autres informations (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

Code personnel	Rémunération fixe (en EUR)	Rémunération variable (en EUR)	Total (en EUR)
S	1 637 510,59	753 648,12	2 391 158,71
R	451 755,00	25 876,50	477 631,50
C	575 921,11	7 175,00	583 096,11
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 LAM

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

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

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

Le montant total payé par CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A. à 5 employés, déclarés en tant que personnel identifié, pour l'exercice clos en 2019 était de 200,000.- EUR, divisé en:

- Fixe 200,000.- EUR
- Variable: 0.- EUR

Ce montant a été déterminé sur la base du temps passé et du temps alloué au personnel pour le (s) Fonds / Société / SICAV / compartiment (s).

**1618 INVESTMENT FUNDS**

Rapport semi-annuel, incluant les états financiers non audités