

1618 INVESTMENT FUNDS

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg B 42 619

**Rapport annuel incluant les états financiers audités
au 30 septembre 2021**

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

Table des matières

Organisation et administration	1
Informations aux Actionnaires	2
Rapport du Conseil d'Administration de la SICAV	3
Rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé	9
Etat du patrimoine	12
Résultat des opérations et des variations des actifs nets	15
Informations statistiques	18
1618 Investment Funds - World Equity	
Inventaire du portefeuille-titres	20
Répartition économique et géographique des investissements	21
1618 Investment Funds - Bond Dollar	
Inventaire du portefeuille-titres	22
Répartition économique et géographique des investissements	26
1618 Investment Funds - Bond Euro	
Inventaire du portefeuille-titres	27
Répartition économique et géographique des investissements	30
1618 Investment Funds - Short Term Dollar	
Inventaire du portefeuille-titres	31
Répartition économique et géographique des investissements	34
1618 Investment Funds - Short Term Euro	
Inventaire du portefeuille-titres	35
Répartition économique et géographique des investissements	37
1618 Investment Funds - World Balanced	
Inventaire du portefeuille-titres	38
Répartition économique et géographique des investissements	42
Notes aux états financiers	43
Autres informations (non auditées)	49

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 Armelle MOULIN (à partir du 8 Septembre 2021)

Banque Dépositaire, Administration Centrale et Agent Payeur Principal

SOCIETE GENERALE LUXEMBOURG
11, Avenue Emile Reuter
L-2420 LUXEMBOURG

Operational center

28-32, place de la Gare
L-1616 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, sur le système d'information Reuters (page "1618 Investment Funds"), le système Bloomberg (section Equity) et sur le réseau Internet (www.1618am.com).

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

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

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

Informations spécifiques aux souscripteurs en Suisse

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

Indications sur la SICAV

Nom : 1618 Investment Funds

Domicile : Luxembourg

Ses six compartiments actifs :

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

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

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

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

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

Rapport du Conseil d'Administration de la SICAV

Ce rapport annuel retrace un exercice caractérisé par un environnement de taux encore très favorable, un univers des devises impacté par de nouvelles anticipations de hausses de taux américains et des marchés actions en forte hausse sur fonds de reprise économique globale.

L'exercice comptable qui vient de se terminer a été marqué par des résultats positifs, en termes de performances, pour l'ensemble des compartiments. En termes d'actifs, la période comptable se conclut avec une hausse des actifs sous gestion (+30 millions USD) de la SICAV.

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

Fonds "Mono Asset Class"

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

Fonds "Multi Asset Classes"

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

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

D'un point de vue comptable, la fortune de 1618 Investment Funds se monte, au 30 septembre 2021, à USD 230 millions contre USD 200 millions une année auparavant, soit une hausse de 30 millions de dollars (+15%) sur la période comptable. L'évolution des actifs sous gestion de 1618 Investment Funds s'explique principalement par la bonne performance de l'ensemble des compartiments ainsi que de nouveaux flux entrant en faveur des compartiments les plus risqués.

Les commissions de gestion de l'ensemble des compartiments sont en hausse suite à l'évolution positive des actifs sous gestion, passant de 1.9 millions à 2.2 millions de dollars US. Sur l'année comptable aucune commission de performance n'a été prélevée. La hausse des commissions s'explique également par des flux entrant sur les compartiments les plus risqués qui présentent des frais de gestion plus élevés.

Le Conseil d'Administration maintient son objectif ambitieux d'atteindre, sur les prochains exercices comptables, le seuil des USD 250 millions d'actifs sous gestion, soit une croissance de 10% par rapport aux actifs actuellement gérés.

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

L'année écoulée a été marquée par la campagne historique de vaccination contre la Covid 19 qui a suivi la découverte et l'autorisation de mise sur le marché de plusieurs vaccins à partir de l'automne 2020. Après un printemps 2021 marqué par l'hétérogénéité d'exécution dans les programmes de vaccination, l'augmentation de la disponibilité des vaccins et une approche volontariste des états ont eu pour conséquence une hausse rapide de l'immunité collective, brisant ainsi le lien entre contaminations, hospitalisations et morts de la Covid 19. S'en est suivi une réduction progressive des restrictions de circulation au sein de la population et un retour des conditions économiques à une certaine normalité. Dans cet environnement, le Covid a pour l'heure été relégué à un bruit de fonds dans l'actualité.

La conséquence principale de cette situation a été une hausse rapide, violente et importante de la demande mondiale qui a mis sous une tension extrême des chaînes logistiques déjà fortement perturbées par les confinements et déconfinements successifs qui ont marqué l'année 2020-21. Les effets de rareté ainsi créés se

Rapport du Conseil d'Administration de la SICAV

sont eux-mêmes traduits par des pressions inflationnistes. Si la hausse du prix de certains biens tels que les puces électroniques, les containers maritimes ou les matières premières énergétiques semblent perdurer, d'autres ont effectivement revêtu un caractère transitoire. Les déséquilibres sur le marché de l'emploi aux Etats Unis et en Europe pourraient en revanche prendre davantage de temps à se résorber.

Cette année de fort rattrapage économique suivant la mise en sommeil de l'économie mondiale en 2020 a été caractérisée par une forte hausse des PIBs au premier semestre et des chiffres historiquement élevés sont attendus pour 2021. Si on en croit le consensus des économistes, le PIB des Etats Unis devrait croître de 5.7% cette année, celui de la Chine de 8.1% et celui de la zone euro de 5%.

Cette forte croissance a eu pour effet une reflation des cours des actions qui est la classe d'actif présentant la hausse la plus forte sur la période. Les actions liées au secteur de la technologie ont poursuivi leur hausse, portée par une succession de très bons résultats. Les valeurs liées à la reprise économique ont connu également un fort rattrapage, notamment dans le secteur de l'énergie, des banques et de l'industrie. Cette hausse a été pour autant tempérée par les problèmes de production dans certains secteurs, l'automobile notamment, liées à la rareté de certains composants. Ces effets ont été particulièrement ressentis au cours du trimestre passé mais devraient s'estomper vers le milieu de l'an prochain. Enfin, les valeurs situées au croisement de la technologie et de la transition écologique ont été portées par les programmes gouvernementaux allant dans cette direction, ou dans certains cas par leur anticipation.

Dans ce panorama la Chine fait figure d'exception. En effet, la politique d'intervention volontariste du gouvernement dans le secteur de la technologie a eu des effets destructeurs sur le sentiment de marché vis-à-vis des actions chinoises. Les actions des géants de la technologie chinois ont ainsi matériellement sous performé par rapport à celles de leurs concurrents américains. L'image d'ensemble de la seconde économie mondiale a également été écornée par les soucis de refinancement de Huarong et plus récemment par la crise de liquidité affectant le secteur immobilier, mettant sur la sellette des acteurs importants du secteur comme Evergrande ou d'autres moins connus tels que Fantasia ou Modern Land. Cette crise a également provoqué une augmentation importante des rendements au sein du High Yield chinois, segment de marché où le secteur immobilier est fortement représenté.

Les emprunts d'Etat américains et Européens ont connu une année noire du point de vue des performances, victimes pour l'essentiel de la pentification des courbes de taux. En effet, la normalisation des conditions économiques implique la fin des mécanismes de soutien à caractère exceptionnel déployés par les banques centrales pendant les confinements de 2020-21. Dès lors, la sortie de l'assouplissement quantitatif et une hausse à venir des taux directs de la part des principales institutions monétaires ont été les moteurs principaux de la hausse des taux longs, aggravée par une augmentation des anticipations inflationnistes. Au sein du segment obligataire, les obligations subordonnées ainsi que le segment du High Yield et de la dette émergente ont tiré leur épingle du jeu dans une certaine mesure. En effet, ces actifs bénéficient par construction de conditions de portage plus favorable qui ont fait plus que compenser l'impact de la hausse des taux longs sur la performance. Enfin, l'année a été peu clémente pour l'or qui a pâti de la hausse du dollar et des taux longs dans une moindre mesure. En dépit du retour de conditions plus inflationnistes et malgré des niveaux de création monétaire jamais vus en temps de paix, le métal jaune a été délaissé au profit d'autres actifs. Les marchés de commodités ont en revanche bénéficié de la reprise économique. Le pétrole et le gaz sont revenus à des niveaux historiquement élevés, bénéficiant d'un retour de la demande et d'une offre bien contrôlée. Les métaux de base ont connu une envolée printanière mais la mise sur le marché de capacités et une hausse des stocks chez les industriels ont provoqué un retour des prix à des niveaux plus raisonnables.

PERFORMANCES DES PRINCIPAUX INDICATEURS FINANCIERS

	Name	2021*	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Liquidité	Dollar 3m Total Return	1.1%	2.5%	2.4%	1.1%	0.6%	0.2%	0.1%
	Euro 3m Total Return	-1.0%	-0.4%	-0.4%	-0.4%	-0.2%	-0.1%	0.3%
Obligations d'Etat	US 3-5	5.0%	5.3%	1.5%	1.0%	1.3%	1.6%	2.2%
	Eurozone 3-5	0.7%	1.9%	0.1%	0.1%	1.5%	1.8%	5.6%
	US 7-10	6.2%	8.5%	0.9%	2.6%	0.8%	1.7%	8.8%
	Eurozone 7-10	2.3%	6.7%	1.4%	1.3%	3.5%	2.1%	16.9%
Investment Grade	USD Corp 1-5	5.6%	7.0%	1.0%	2.6%	2.9%	1.2%	2.1%
	EUR Corp 1-5	1.5%	2.8%	-0.5%	1.2%	2.6%	0.6%	4.0%
	USD Corp 5-10	8.5%	14.3%	-1.7%	5.6%	5.6%	0.9%	7.3%
	EUR Corp 7-10	3.4%	10.9%	-2.4%	4.2%	7.0%	-1.5%	15.3%
Haut Rendement	USD Corp 1-5	10.4%	13.9%	-1.8%	7.0%	16.5%	-4.5%	1.9%
	EUR Corp 1-5	6.1%	11.3%	-3.8%	6.9%	9.1%	1.0%	5.8%
	USD Corp 5-10	1.4%	9.1%	-1.9%	7.6%	7.3%	1.8%	4.8%
	EUR Corp 5-10	5.8%	13.2%	-4.4%	8.0%	10.8%	0.4%	7.3%
Pays Emergents (en \$)	Hard currency	5.3%	13.1%	-2.5%	8.2%	9.9%	1.3%	4.8%
	Local currency	3.3%	9.5%	-3.4%	14.3%	5.9%	-10.4%	-1.9%
	Chinese Yuan	15.6%	2.8%	3.0%	5.0%	-4.7%	3.6%	8.0%
Obligations Convertibles	S&P Senior Loan Index	7.7%	8.6%	0.4%	4.1%	10.2%	-0.7%	1.6%
	Global Convertible	32.1%	18.2%	-1.2%	7.2%	4.6%	-0.8%	
Actions	North America	36%	29%	-6%	19%	9%	-1%	11%
	Europe	8%	22%	-13%	7%	0%	5%	4%
	Japan	20%	16%	-17%	18%	-3%	8%	8%
	Asia Pacific (ex Japan)	16%	15%	-16%	39%	3%	-11%	2%
	China	8%	38%	-21%	32%	-7%	-7%	62%
	Emerging Markets	12%	15%	-17%	34%	9%	-17%	-5%
Autres Investissements	HFRX Alternative	11%	9%	-7%	6%	3%	-4%	-1%
	VIX	68%	-46%	130%	-21%	-23%	-5%	40%
	G7 Currency Volatility	4%	-34%	21%	-36%	22%	-6%	14%
	DJ Global Commodity	25%	5%	-13%	1%	11%	-25%	-17%
	Gold	15%	19%	-2%	14%	8%	-11%	-1%
	Industrial metals	39%	5%	-21%	28%	20%	-27%	-7%
	Agriculture index	38%	0%	-13%	-12%	2%	-16%	-9%
WTI Oil	23%	34%	-25%	12%	45%	-30%	-46%	
Devises (vs. \$)	Dollar Index	-2%	0%	4%	-10%	4%	9%	13%
	EM Currency Index	-10%	-1%	-11%	6%	0%	-16%	-12%
	Euro	3%	-2%	-5%	14%	-3%	-10%	-12%
	British Pounds	1%	4%	-6%	10%	-16%	-5%	-6%
	Swiss Francs	3%	2%	-1%	5%	-2%	-1%	-11%
	Japanese Yen	-3%	1%	3%	4%	3%	0%	-12%
	Australian Dollar	3%	0%	-10%	8%	-1%	-11%	-9%

* 31.12.2020 - 30.09.2021

Rapport du Conseil d'Administration de la SICAV**COMPARTIMENTS « MONO ASSET CLASS »****Compartiments "Court terme"**

Les deux compartiments "court terme" terminent l'année comptable avec des performances en ligne avec leurs indices de référence (cf. tableau ci-après). 1618 Investment Funds - Short Term Dollar affiche une performance nette de +0.1%. Le deuxième compartiment, 1618 Investment Funds - Short Term Euro, termine l'année avec une performance nette de -0.6%.

Par rapport à un univers d'investissement qui permet aux compartiments d'investir dans des émissions ayant une durée résiduelle jusqu'à deux ans, les gérants continuent de privilégier une approche conservatrice et gardent une durée moyenne proche de 0.6.

Pour le compartiment 1618 Investment Funds - Short Term Dollar, ce choix se justifie par le faible portage offert par l'actuel environnement de taux bas. En effet, à la fin de l'exercice comptable, sur une émission BBB qui offrait alors un rendement de 0.7% pour une durée de 2, une hausse des taux de 1% impliquait une perte en valeur de marché de l'obligation équivalent à presque 2 ans de rendement. Avec une structure de la courbe d'intérêt en dollar plate sur le segment 0-2 ans, l'équipe de gestion privilégie une approche de gestion conservatrice.

Pour le compartiment 1618 Investment Funds - Short Term Euro, ce choix se justifie par l'environnement de taux très bas et par le manque de visibilité sur le moyen et le long terme quant à la politique monétaire menée par la BCE. Les gérants ont ainsi privilégié la recherche du rendement avec des obligations court terme de sociétés ayant un rating plus faible et une bonne structure de bilan.

Cette approche de gestion sera conservée tant que la courbe des taux ne sera pas plus pentue ou que le niveau moyen des taux de rendement sera plus élevé.

1618 Investment Funds Short Term Dollar

	30.09.21	30.09.20	Variation
Prix (USD)	233.56	233.41	+0.1%
Actifs sous gestion (USD)	40'526'609	42'930'541	-5.6%

1618 Investment Funds Short Term Euro

	30.09.21	30.09.20	Variation
Prix (EUR)	168.7	169.69	-0.6%
Actifs sous gestion (EUR)	20'272'620	20'289'899	-0.1%

Compartiments "Obligataires"

Sur la période comptable, le compartiment Bond Dollar affiche un rendement net de +3.8%. À la fin du 3ème trimestre 2021, le compartiment était investi dans 130 instruments différents, offrant un rendement à l'échéance de 2.6% et une durée de 3.0, tenant en considération les couvertures via futures.

Pendant la dernière année comptable, les marchés obligataires ont connu une volatilité accrue. Initialement, nous avons vécu une pentification rapide de la courbe des taux américains. Cela, nous semblait quelque peu prématuré et exagérée au vu de la proportion de l'économie mondiale toujours sous perfusion. Nous avons saisi cette occasion pour prendre davantage de risque de durée sur les obligations d'État. De même, l'attrait des obligations investissement grade et de la dette des pays émergente a augmenté, celles-ci présentant un portage plus intéressant. Nous avons maintenu une surexposition aux obligations à haut rendement. Pour les investisseurs au profil de risque adéquat, la dette subordonnée présentait aussi un potentiel intéressant.

Ensuite, après un pic soudain en mars, les courbes de taux à long terme se sont aplaties à partir d'avril. Nous avons donc décidé de réduire nos risques de durée, car les rendements des obligations gouvernementales aux

Rapport du Conseil d'Administration de la SICAV

États-Unis et en Europe présentaient des risques à la hausse. Nous avons aussi réduit notre allocation sur la catégorie 'investissement grade' - sensible à la durée. A l'inverse, nous avons maintenu une forte exposition sur des émetteurs du marché du High Yield et Emerging Markets.

Enfin, après cet aplatissement technique, lors de la période estivale, les courbes des obligations d'État ont repris leur pentification. Compte tenu de l'ampleur de la réouverture économique, nous avons de la peine à voir des catalyseurs significatifs pour baisser les taux longs et nous avons donc décidé de maintenir notre sous-pondération sur les obligations d'État. Nous avons aussi réduit encore notre allocation sur l'Investment Grade suite au resserrement des spreads qui offre actuellement peu de protection contre la hausse des taux longs. Notre asset class préféré dans le marché obligataire continue à être le segment High Yield, de la dette émergente et pour les investisseurs avec le bon profil de risque, la dette subordonnée. Dans notre vision, High Yield et dette subordonnée devraient bénéficier de la hausse de notation de crédit à venir grâce à l'amélioration globale de la qualité de crédit, elle-même soutenue par la reprise économique. La dette émergente en devise forte devrait aussi bénéficier de la reprise économique mondiale et de niveaux de valorisation qui restent intéressants.

Le commentaire ci-dessus reporté pour le compartiment 1618 Investment Funds - Bond Dollar est valable aussi pour le compartiment 1618 Investment Funds - Bond Euro.

Sur la période comptable, le compartiment Bond Euro affiche un rendement net de +5.04%. À la fin du 3T21, le compartiment était investi dans 81 instruments différents, offrant un rendement à l'échéance de 1.8% et une durée de 3.8, tenant en considération les couvertures via futures.

1618 Investment Funds Bond Dollar

	30.09.2021	30.09.2020	Variation
Prix (USD)	248.50	239.41	+3.8%
Actifs sous gestion (USD)	47'261'990	46'189'510	+2.3%

1618 Investment Funds Bond Euro

	30.09.2021	30.09.2020	Variation
Prix (EUR)	230.81	219.73	+5.0%
Actifs sous gestion (EUR)	22'251'294	17'573'442	+26.6%

Compartiments "Action"

Le compartiment 1618 Investment Funds World Equity affiche sur la période comptable une performance nette de +20.8% en dollars et +19.3% en euros. La différence provenant du coût de la couverture. Sur cette même période, les actifs sous gestions ont progressé de 73.8% grâce à un fort rebalancement de nos clients sur les actions.

Durant la période comptable, les marchés financiers ont bénéficié des nombreuses annonces de plan de relance, d'une politique monétaire encore accommodante, et de la reprise économique mondiale suite au déploiement des vaccins contre le Covid.

Malgré une rotation sectorielle temporaire en faveur des valeurs de type « value », les marchés actions ont globalement fortement performé. Les valeurs technologiques ont continué sur leur tendance haussière tandis que les secteurs plus traditionnels ont bénéficié de la reprise économique globale. On note en particulier une excellente performance du secteur financier et du secteur de l'énergie.

Dans ce contexte, nous avons suivi une approche de conviction en réduisant le nombre de titres en portefeuille à une trentaine. En parallèle, la stratégie de couverture tactique via les futures est toujours opérationnelle. Le portefeuille offre aujourd'hui un biais de style « croissance » et géographique sur la Chine pour le moment.

Rapport du Conseil d'Administration de la SICAV

1618 Investment Funds World Equity

	30.09.21	30.09.20	Variation
Prix (USD)	251.75	208.38	+20.8%
Prix (EUR hedged)	218.64	183.18	+19.3%
Actifs sous gestion (USD)	35'133'153	20'220'447	+73.8%

COMPARTIMENTS « MULTI ASSET CLASSES »**Compartiments "World Balanced"**

De septembre 2020 à septembre 2021, le compartiment 1618 Investment Funds - World Balanced USD affiche une performance de +6.4%, tandis que la part EUR couverte affiche une performance de 5.1%.

Tout en maintenant une exposition action inférieure à celle de l'indice de référence, ce qui s'est matérialisé par une « Value at Risk » inférieure tout au long de l'année comptable pour le compartiment, l'équipe de gestion a su générer un rendement net en ligne avec celui de son indice de référence.

Les gérants continuent d'adopter une gestion prudente en étant légèrement sous pondérés par rapport au benchmark sur les Etats Unis ainsi que l'Europe et favorisent des titres des marchés émergents qui offrent un potentiel de rendement plus intéressant.

Malgré une exposition importante sur la technologie, l'équipe de gestion n'hésitera pas à renforcer cette exposition une fois qu'un point d'entrée se présentera afin de rentrer nouvellement sur des thématiques d'investissement à fort potentiel (autonomous, driving, 5G, etc).

Concernant l'exposition obligataire, l'équipe de gestion a maintenu une exposition limitée au segment « High Yield » (7%) et garde une exposition de 38% sur des émetteurs « Investment Grade ». Le compartiment offre un Yield to Maturity de 0.8% en USD et une durée de 0.9.

1618 Investment Funds World Balanced

	30.09.21	30.09.20	Variation
Prix (USD)	136.68	128.50	+6.4%
Prix (EUR Hedged)	103.93	98.84	+5.1%
Actifs sous gestion (USD)	57'834'409	45'140'193	+28.1%

Performances pour reporting Suisse

Fund	CCY	2021	2020	2019	2018	2017	2016
1618 Investment Funds - Short Term Dollar	USD	-0.1%	1.2%	2.8%	1.4%	1.1%	1.2%
1618 Investment Funds - Short Term Euro	EUR	-0.6%	-0.2%	0.1%	-1.1%	-0.1%	1.0%
1618 Investment Funds - Bond Dollar	USD	1.2%	1.6%	6.9%	-1.4%	3.6%	4.3%
1618 Investment Funds - Bond Euro	EUR	1.6%	-1.7%	4.2%	-4.8%	2.5%	2.8%
1618 Investment Funds - World Equity	USD	9.2%	28.8%	28.5%	-17.0%	13.8%	3.2%
1618 Investment Funds - World Equity	EUR hedged	8.2%	25.9%	24.6%	-19.5%	11.4%	1.9%
1618 Investment Funds - World Balanced	USD	1.7%	7.6%	12.3%	-4.1%	7.0%	4.8%
1618 Investment Funds - World Balanced	EUR hedged	0.9%	6.0%	8.9%	-6.7%	4.7%	4.0%

Les compartiments sont gérés de manière discrétionnaire sans référence à un benchmark (ou indice) particulier.
Luxembourg, le 20 décembre 2021



KPMG Luxembourg *Société coopérative*
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

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

Rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de 1618 Investment Funds et de chacun de ses compartiments (« le Fonds »), comprenant l'état du patrimoine et l'inventaire du portefeuille-titres au 30 septembre 2021 ainsi que le résultat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de 1618 Investment Funds et de chacun de ses compartiments au 30 septembre 2021, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la « loi du 23 juillet 2016 ») et les normes internationales d'audit (« ISA ») telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF »). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes également indépendants du Fonds conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (« Code de l'IESBA ») tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration du Fonds. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de réviseur d'entreprises agréé sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration du Fonds pour les états financiers

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle de ces états financiers, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg ainsi que du contrôle interne que le Conseil d'Administration du Fonds considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration du Fonds qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds et de chacun de ses compartiments à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration du Fonds a l'intention de liquider le Fonds ou l'un de ses compartiments ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport du réviseur d'entreprises agréé contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration du Fonds, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du Fonds du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou d'un de ses compartiments à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds ou l'un de ses compartiments à cesser son exploitation;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Luxembourg, le 21 décembre 2021

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé



P. Perichon

Associé

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
ACTIF				
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	2.3	22 068 514	44 875 656	21 086 747
Plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée		7 918 535	1 035 994	343 059
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	29 987 049	45 911 650	21 429 806
Avoirs bancaires		5 354 712	1 068 370	700 917
Dividendes à recevoir	2.5	11 666	-	-
Intérêts sur obligations à recevoir	2.5	-	396 871	198 012
Gain non-réalisé sur contrats de change à terme	2.6, 9	3 844	-	-
Gain non-réalisé sur contrats futures	2.7, 8	102 567	37 169	13 650
		35 459 838	47 414 060	22 342 385
PASSIF				
Découverts bancaires		-	8 322	-
Commission de gestion à payer	3	158 055	89 027	39 837
Commission de banque dépositaire à payer	4	8 005	8 846	6 401
Taxe d'abonnement à payer	6	3 493	5 675	2 561
Commission d'agent administratif à payer	5	15 199	16 085	12 592
Commission d'agent teneur de registre à payer	5	9 176	9 321	6 508
Frais professionnels à payer		10 842	14 609	7 484
Intérêts et frais bancaires à payer		185	185	160
Perte non-réalisée sur contrats de change à terme	2.6, 9	121 730	-	-
Perte non-réalisée sur contrats futures	2.7, 8	-	-	15 192
		326 685	152 070	90 735
ACTIFS NETS		35 133 153	47 261 990	22 251 650

Etat du patrimoine (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	1618 Investment Funds - Short Term Dollar USD	1618 Investment Funds - Short Term Euro EUR	1618 Investment Funds - World Balanced USD
ACTIF				
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	2.3	37 569 430	17 572 865	46 508 053
Plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée		(244 516)	8 880	5 742 933
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	37 324 914	17 581 745	52 250 986
Avoirs bancaires		3 029 421	2 686 025	5 670 563
Dividendes à recevoir	2.5	-	128	3 318
Intérêts sur obligations à recevoir	2.5	254 414	99 421	254 199
Gain non-réalisé sur contrats de change à terme	2.6, 9	-	-	3 459
Gain non-réalisé sur contrats futures	2.7, 8	-	-	173 263
		40 608 749	20 367 319	58 355 788
PASSIF				
Découverts bancaires		-	-	6 013
Commission de gestion à payer	3	35 150	20 353	219 532
Commission de banque dépositaire à payer	4	8 450	6 540	9 302
Taxe d'abonnement à payer	6	4 867	2 534	7 035
Commission d'agent administratif à payer	5	15 668	12 738	16 564
Commission d'agent teneur de registre à payer	5	5 113	5 221	6 512
Frais professionnels à payer		12 707	6 836	16 719
Intérêts et frais bancaires à payer		185	160	185
Perte non-réalisée sur contrats de change à terme	2.6, 9	-	-	239 517
Perte non-réalisée sur contrats futures	2.7, 8	-	40 317	-
		82 140	94 699	521 379
ACTIFS NETS		40 526 609	20 272 620	57 834 409

Etat du patrimoine (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	Combiné USD
ACTIF		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	2.3	195 826 210
Plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée		14 860 826
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	210 687 036
Avoirs bancaires		19 048 362
Dividendes à recevoir	2.5	15 132
Intérêts sur obligations à recevoir	2.5	1 250 194
Gain non-réalisé sur contrats de change à terme	2.6, 9	7 303
Gain non-réalisé sur contrats futures	2.7, 8	328 819
		231 336 846
PASSIF		
Découverts bancaires		14 335
Commission de gestion à payer	3	571 521
Commission de banque dépositaire à payer	4	49 601
Taxe d'abonnement à payer	6	26 975
Commission d'agent administratif à payer	5	92 872
Commission d'agent teneur de registre à payer	5	43 715
Frais professionnels à payer		71 473
Intérêts et frais bancaires à payer		1 111
Perte non-réalisée sur contrats de change à terme	2.6, 9	361 247
Perte non-réalisée sur contrats futures	2.7, 8	64 332
		1 297 182
ACTIFS NETS		230 039 664

Résultat des opérations et des variations des actifs nets

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	1618 Investment Funds - World Equity USD	1618 Investment Funds - Bond Dollar USD	1618 Investment Funds - Bond Euro EUR
Actifs nets au début de l'exercice		20 220 477	46 189 510	17 573 442
REVENUS				
Dividendes nets	2.5	213 738	17 386	8 828
Intérêts sur obligations	2.5	3 730	1 613 573	439 667
Intérêts bancaires		600	244	229
Autres revenus		-	-	-
		218 068	1 631 203	448 724
CHARGES				
Commission de gestion	3	546 629	364 587	157 068
Commission de banque dépositaire	4	10 092	11 785	6 870
Taxe d'abonnement	6	12 312	22 678	8 804
Commission d'agent administratif	5	25 590	27 689	20 608
Commission d'agent teneur de registre	5	31 764	31 185	19 616
Frais professionnels		25 848	30 665	20 221
Intérêts et frais bancaires		17 407	3 426	3 477
Frais de transactions	2.11	42 029	6 633	2 758
Autres frais		637	633	582
		712 308	499 281	240 004
Bénéfice/ (perte) net(te) sur investissements		(494 240)	1 131 922	208 720
Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur				
- vente de titres	2.4	1 423 700	842 300	307 421
- change	2.8	(40 903)	29 425	(1 875)
- contrats de changes à terme	2.6	(3 844)	-	-
- contrats futures	2.7	(548 367)	92 517	(49 468)
		830 586	964 242	256 078
Resultat net réalisé sur l'exercice		336 346	2 096 164	464 798
Variation de la plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée sur				
- titres		4 096 228	(392 011)	410 887
- contrats de changes à terme	2.6	(161 387)	-	-
- contrats futures	2.7	175 199	38 744	(2 224)
		4 110 040	(353 267)	408 663
Résultat net des opérations		4 446 386	1 742 897	873 461
Mouvements nets en capital				
Souscriptions		13 791 698	9 339 485	6 162 518
Rachats		(3 325 408)	(10 009 902)	(2 357 771)
		10 466 290	(670 417)	3 804 747
Différences de change sur l'actif net au September 30, 2020		-	-	-
Actifs nets à la fin de l'exercice		35 133 153	47 261 990	22 251 650

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

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	1618 Investment Funds - Short Term Dollar USD	1618 Investment Funds - Short Term Euro EUR	1618 Investment Funds - World Balanced USD
Actifs nets au début de l'exercice		42 930 541	20 289 899	45 140 193
REVENUS				
Dividendes nets	2.5	5 727	5 592	135 978
Intérêts sur obligations	2.5	920 312	274 880	704 905
Intérêts bancaires		13	1 032	563
Autres revenus		4 520	-	-
		930 572	281 504	841 446
CHARGES				
Commission de gestion	3	156 230	91 467	830 439
Commission de banque dépositaire	4	12 744	9 950	12 950
Taxe d'abonnement	6	19 437	10 702	26 128
Commission d'agent administratif	5	27 118	20 960	28 268
Commission d'agent teneur de registre	5	22 247	14 084	22 988
Frais professionnels		28 201	19 721	34 242
Intérêts et frais bancaires		-	16 255	8 568
Frais de transactions	2.11	1 390	1 369	4 716
Autres frais		831	536	638
		268 198	185 044	968 937
Bénéfice/ (perte) net(te) sur investissements		662 374	96 460	(127 491)
Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur				
- vente de titres	2.4	(266 793)	(547 780)	769 010
- change	2.8	(761)	(22 066)	(25 317)
- contrats de changes à terme	2.6	-	-	8 037
- contrats futures	2.7	-	(21 975)	(214 454)
		(267 554)	(591 821)	537 276
Resultat net réalisé sur l'exercice		394 820	(495 361)	409 785
Variation de la plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée sur				
- titres		(368 267)	384 013	2 253 709
- contrats de changes à terme	2.6	-	-	(318 278)
- contrats futures	2.7	-	(13 959)	126 013
		(368 267)	370 054	2 061 444
Résultat net des opérations		26 553	(125 307)	2 471 229
Mouvements nets en capital				
Souscriptions		11 010 356	3 031 080	17 730 489
Rachats		(13 440 841)	(2 923 052)	(7 507 502)
		(2 430 485)	108 028	10 222 987
Différences de change sur l'actif net au September 30, 2020		-	-	-
Actifs nets à la fin de l'exercice		40 526 609	20 272 620	57 834 409

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

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	Combiné USD
Actifs nets au début de l'exercice		198 881 166
REVENUS		
Dividendes nets	2.5	389 541
Intérêts sur obligations	2.5	4 070 644
Intérêts bancaires		2 881
Autres revenus		4 520
		4 467 586
CHARGES		
Commission de gestion	3	2 185 925
Commission de banque dépositaire	4	67 065
Taxe d'abonnement	6	103 161
Commission d'agent administratif	5	156 840
Commission d'agent teneur de registre	5	147 241
Frais professionnels		165 247
Intérêts et frais bancaires		52 269
Frais de transactions	2.11	59 551
Autres frais		4 035
		2 941 334
Bénéfice/ (perte) net(te) sur investissements		1 526 252
Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur		
- vente de titres	2.4	2 489 653
- change	2.8	(65 302)
- contrats de changes à terme	2.6	4 193
- contrats futures	2.7	(753 103)
		1 675 441
Resultat net réalisé sur l'exercice		3 201 693
Variation de la plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée sur		
- titres		6 510 908
- contrats de changes à terme	2.6	(479 665)
- contrats futures	2.7	321 201
		6 352 444
Résultat net des opérations		9 554 137
Mouvements nets en capital		
Souscriptions		62 526 948
Rachats		(40 403 863)
		22 123 085
Différences de change sur l'actif net au September 30, 2020*		(518 724)
Actifs nets à la fin de l'exercice		230 039 664

*Ce montant s'explique par la différence entre le taux de change appliqué au 30 septembre 2020 et le taux appliqué au 30 septembre 2021 pour le calcul de l'actif net en début d'exercice des compartiments exprimés dans une devise autre que l'USD. (voir note 2.10).

Informations statistiques

1618 Investment Funds - World Equity

	Devise	30/09/21	30/09/20	30/09/19
Classe EUR (Hedged)				
Nombre d'actions en circulation		23 170,238	19 487,915	29 048,664
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	218,64	183,18	149,19
Classe USD				
Nombre d'actions en circulation		116 235,711	76 946,469	89 747,852
Valeur nette d'inventaire par action	USD	251,75	208,38	165,33
Valeur nette d'inventaire	USD	35 133 153	20 220 477	19 562 802

1618 Investment Funds - Bond Dollar

	Devise	30/09/21	30/09/20	30/09/19
Classe USD				
Nombre d'actions en circulation		190 191,488	192 930,368	215 245,974
Valeur nette d'inventaire par action	USD	248,50	239,41	239,39
Valeur nette d'inventaire	USD	47 261 990	46 189 510	51 526 927

1618 Investment Funds - Bond Euro

	Devise	30/09/21	30/09/20	30/09/19
Classe EUR				
Nombre d'actions en circulation		96 405,143	79 976,825	90 186,373
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	230,81	219,73	229,58
Valeur nette d'inventaire	EUR	22 251 650	17 573 442	20 705 052

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

	Devise	30/09/21	30/09/20	30/09/19
Classe USD				
Nombre d'actions en circulation		173 519,995	183 925,956	185 722,303
Valeur nette d'inventaire par action	USD	233,56	233,41	229,96
Valeur nette d'inventaire	USD	40 526 609	42 930 541	42 707 898

Informations statistiques (suite)

1618 Investment Funds - Short Term Euro

	Devise	30/09/21	30/09/20	30/09/19
Classe EUR				
Nombre d'actions en circulation		120 170,531	119 571,915	135 727,421
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	168,70	169,69	170,31
Valeur nette d'inventaire	EUR	20 272 620	20 289 899	23 115 398

1618 Investment Funds - World Balanced

	Devise	30/09/21	30/09/20	30/09/19
Classe EUR (Hedged)				
Nombre d'actions en circulation		100 332,642	79 160,660	100 622,867
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,93	98,84	94,37
Classe USD				
Nombre d'actions en circulation		334 719,458	279 894,411	270 475,465
Valeur nette d'inventaire par action	USD	136,68	128,50	120,45
Valeur nette d'inventaire	USD	57 834 409	45 140 193	42 931 189

1618 Investment Funds - World Equity

Inventaire du portefeuille-titres

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
2 750	AIR LIQUIDE SA	EUR	316 345	441 670	1,26
5 250	AIRBUS SE	EUR	451 166	700 325	1,99
2 300	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	206 961	340 515	0,97
290	ALPHABET INC	USD	306 069	772 939	2,20
200	AMAZON.COM INC	USD	282 299	657 008	1,87
2	AMCO - ASSET MANAGEMENT CO SPA	EUR	-	-	0,00
8 000	APPLE INC	USD	277 632	1 132 000	3,22
25 000	BARRICK GOLD CORP	CAD	614 487	451 306	1,28
9 000	BNP PARIBAS SA	EUR	629 995	578 270	1,65
1 750	FACEBOOK INC	USD	278 414	593 933	1,69
5 100	HEINEKEN NV	EUR	481 766	533 140	1,52
1 500	HOME DEPOT INC	USD	290 988	492 390	1,40
2 700	JPMORGAN CHASE & CO	USD	249 993	441 963	1,26
3 300	MICROSOFT CORP	USD	296 010	930 336	2,65
4 000	MODERNA INC	USD	622 960	1 539 440	4,36
1 150	NETFLIX INC	USD	307 142	701 891	2,00
4 500	NIKE INC - B	USD	277 680	653 535	1,86
6 500	NINTENDO CO LTD	USD	251 740	385 125	1,10
6 400	NVIDIA CORP	USD	253 248	1 325 824	3,77
49 500	ORANGE SA	EUR	650 151	536 506	1,53
4 000	SOITEC	EUR	250 508	871 066	2,48
8 800	TENCENT HOLDINGS LTD	USD	208 322	525 976	1,50
1 100	TESLA INC	USD	397 633	853 028	2,43
14 119	TOTALENERGIES SE	EUR	667 175	676 374	1,93
8 500	UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	591 711	511 074	1,45
3 400	WALT DISNEY CO	USD	495 976	575 178	1,64
Total Actions			9 656 371	17 220 812	49,01
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			9 656 371	17 220 812	49,01
Organismes de Placement Collectif					
Organismes de Placement Collectif ouverts					
10 000	AMUNDI MSCI EUROPE UCITS ETF - C	EUR	3 030 193	3 203 791	9,12
5 000	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF - E	EUR	1 988 000	2 192 494	6,24
115 000	KRANESHARES CSI CHINA INTERNET UCITS ETF	USD	3 417 570	3 382 771	9,63
270 000	XTRACKERS HARVEST CSI300 UCITS ETF	EUR	3 976 380	3 987 181	11,35
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			12 412 143	12 766 237	36,34
Total Organismes de Placement Collectif			12 412 143	12 766 237	36,34
Total des investissements			22 068 514	29 987 049	85,35

1618 Investment Funds - World Equity

Répartition économique et géographique des investissements

Répartition économique	%	Répartition géographique	%
Fonds d'investissement	36,34	Etats-Unis d'Amérique	30,36
Technologie - Matériel et équipement	9,47	Luxembourg	20,47
Logiciels et services informatiques	8,04	Irlande	15,87
Prestataires de services de télécommunication	5,16	France	10,29
Pharmacie, biotechnologie	4,38	Pays-Bas	3,51
Distributeurs	3,27	Iles Caïmans	2,47
Banques	2,90	Canada	1,28
Équipements de loisirs	2,55	Japon	1,10
Automobiles et pièces détachées	2,43		
Aérospatiale et défense	1,99		85,35
Pétrole, gaz et charbon	1,93		
Articles personnels	1,86		
Boissons	1,52		
Métaux précieux et extraction minière	1,28		
Chimie	1,26		
Services aux consommateurs	0,97		
	85,35		

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Inventaire du portefeuille-titres

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
200 000	ADANI GREEN ENERGY LTD - REGS - 4,375% 08/09/2024	USD	200 000	200 418	0,42
400 000	ADANI PORTS AND SEZ - REGS - 3,375% 24/07/2024	USD	400 864	416 352	0,88
300 000	ADECOAGRO SA - REGS - 6% 21/09/2027	USD	308 250	313 425	0,66
200 000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 6,5% 15/07/2025	USD	197 846	231 804	0,49
400 000	AIR LEASE CORP 0,8% 18/08/2024	USD	397 300	396 824	0,84
200 000	AKBANK TAS - REGS - FRN 22/06/2031	USD	200 000	197 102	0,42
200 000	ALFA BANK AO VIA ALFA BOND ISSUANCE PLC FRN PERPETUAL	USD	206 100	201 488	0,43
400 000	AMERICAN AIRLINES INC/AADVANTAGE LOYALTY IP LTD 5,5% 20/04/2026	USD	420 600	418 228	0,88
400 000	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS 3,375% 29/06/2028	USD	396 920	405 424	0,86
288	ARENDAL S DE RL DE CV FRN 30/06/2022	USD	271 120	57 600	0,12
250 000	AT SECURITIES BV FRN PERPETUAL	USD	256 833	262 770	0,56
400 000	ATENTO LUXCO 1 SA - REGS - 8% 10/02/2026	USD	409 900	437 180	0,93
600 000	BANCO BBVA PERU SA - REGS - 5% 26/08/2022	USD	624 600	619 692	1,30
200 000	BANCO SANTANDER SA FRN PERPETUAL	USD	200 000	203 558	0,43
200 000	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT 3,75% 11/04/2024	USD	198 900	211 120	0,45
400 000	BANK OF CHINA LTD/HONG KONG FRN 16/01/2022	USD	400 250	400 120	0,85
400 000	BAT CAPITAL CORP 2,259% 25/03/2028	USD	404 820	396 670	0,84
400 000	BAUSCH HEALTH AMERICAS INC 9,25% 01/04/2026	USD	434 800	427 196	0,90
400 000	BOCOM LEASING MANAGEMENT HONG KONG CO LTD 4% 22/01/2022	USD	411 372	403 228	0,85
400 000	BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV - REGS - 4,5% 10/01/2028	USD	407 600	424 756	0,90
400 000	BROADCOM INC 4,75% 15/04/2029	USD	438 662	460 128	0,97
200 000	BRUNSWICK CORP/DE 0,85% 18/08/2024	USD	199 764	199 914	0,42
400 000	CBQ FINANCE LTD 2% 12/05/2026	USD	398 980	401 188	0,85
200 000	CHANG DEVELOPMENT INTERNATIONAL LTD 3,9% 12/09/2022	USD	202 600	200 854	0,42
400 000	CHILE ELECTRICITY PEC SPA 0% 25/01/2028	USD	322 312	326 140	0,69
400 000	CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD 1,25% 20/01/2024	USD	398 476	394 188	0,83
200 000	CICC HONG KONG FINANCE 2016 MTN LTD 3,375% 03/05/2022	USD	200 200	202 316	0,43
200 000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3,125% 19/06/2022	USD	199 828	202 710	0,43
400 000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3,5% 19/07/2022	USD	406 800	407 084	0,86
400 000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 5,125% 14/01/2027	USD	414 000	404 436	0,86
400 000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC - REGS - 4,7% 29/01/2025	USD	400 300	412 632	0,87
200 000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 3,875% 21/09/2026	USD	200 000	197 398	0,42
200 000	CYDSA SAB DE CV - REGS - 6,25% 04/10/2027	USD	189 160	207 776	0,44
200 000	DANSKE BANK A/S FRN PERPETUAL	USD	200 000	203 500	0,43
200 000	DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD 6,875% 26/02/2027	USD	198 634	207 032	0,44
300 000	DNO ASA 7,875% 09/09/2026	USD	300 000	305 166	0,65
200 000	DP WORLD CRESCENT LTD 3,875% 18/07/2029	USD	214 810	216 266	0,46
200 000	DP WORLD SALAAM FRN PERPETUAL	USD	217 400	219 096	0,46
100 000	DUFY ONE BV 3,375% 15/04/2028	EUR	120 790	114 952	0,24
200 000	EFG INTERNATIONAL AG FRN PERPETUAL	USD	200 000	212 280	0,45
400 000	ENN CLEAN ENERGY INTERNATIONAL INVESTMENT LTD - REGS - 3,375% 12/05/2026	USD	402 360	402 964	0,85
400 000	ESIC SUKUK LTD 3,939% 30/07/2024	USD	402 400	413 296	0,87

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)					
Obligations (suite)					
400 000	GAZPROM PJSC VIA GAZ FINANCE PLC 3% 29/06/2027	USD	401 020	403 424	0,85
200 000	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD 3,625% 25/01/2023	USD	194 344	204 800	0,43
400 000	GEELY SWEDEN FINANCE AB 4,875% 15/11/2021	USD	398 624	401 272	0,85
300 000	GENEL ENERGY FINANCE 4 PLC 9,25% 14/10/2025	USD	291 000	311 253	0,66
200 000	GLENORE FUNDING LLC - REGS - 4,125% 30/05/2023	USD	204 004	211 360	0,45
67 000	GLOBAL BANK CORP - REGS - 4,5% 20/10/2021	USD	67 553	66 918	0,14
200 000	GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD 3,875% 04/06/2025	USD	209 070	209 070	0,44
200 000	GLP PTE LTD FRN PERPETUAL	USD	200 000	196 284	0,42
400 000	GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS BVI LTD - REGS - 6,125% 15/05/2029	USD	482 000	468 520	0,99
400 000	GRUPO KUO SAB DE CV - REGS - 5,75% 07/07/2027	USD	421 000	411 864	0,87
400 000	GULF INTERNATIONAL BANK BSC 3,5% 25/03/2022	USD	400 400	404 256	0,86
500 000	GUNVOR GROUP LTD 6,25% 30/09/2026	USD	500 000	497 265	1,05
600 000	HUARONG FINANCE 2017 CO LTD FRN 07/11/2022	USD	579 300	556 710	1,18
400 000	ICICI BANK LTD/DUBAI - REGS - 4% 18/03/2026	USD	420 400	430 112	0,91
600 000	ING GROEP NV FRN PERPETUAL	USD	600 000	582 096	1,23
600 000	JAPAN BANK FOR INTERNATIONAL COOPERATION/JAPAN 2,125% 10/02/2025	USD	557 400	625 308	1,31
500 000	JAPFA COMFEED INDONESIA TBK PT 5,375% 23/03/2026	USD	497 300	528 770	1,12
200 000	JBS INVESTMENTS II GMBH - REGS - 5,75% 15/06/2028	USD	212 000	210 270	0,44
400 000	KOC HOLDING AS - REGS - 5,25% 15/03/2023	USD	399 600	409 768	0,87
200 000	KOC HOLDING AS - REGS - 6,5% 11/03/2025	USD	198 878	213 360	0,45
400 000	MACQUARIE GROUP LTD FRN 28/11/2028	USD	443 600	438 072	0,93
200 000	MDC-GMTN BV 3% 19/04/2024	USD	196 300	211 148	0,45
200 000	MERCADOLIBRE INC 2,375% 14/01/2026	USD	202 200	196 880	0,42
200 000	MILLICOM INTL CELLULAR SA 5,125% 15/01/2028 - REGS - 5,125% 15/01/2028	USD	162 321	186 723	0,40
400 000	MMC NORILSK NICKEL OJSC VIA MMC FINANCE DAC 3,375% 28/10/2024	USD	416 720	415 500	0,88
400 000	MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD - REGS - 4,755% 11/11/2024	USD	397 000	418 772	0,89
300 000	MURPHY OIL CORP 5,875% 01/12/2027	USD	165 450	312 483	0,66
200 000	NATURA COSMETICOS SA - REGS - 4,125% 03/05/2028	USD	200 000	201 870	0,43
400 000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5,875% 01/09/2025	USD	391 825	446 888	0,95
200 000	OCP SA - REGS - 6,875% 25/04/2044	USD	246 500	241 934	0,51
200 000	ONGC VIDESH VANKORNEFT PTE LTD 3,75% 27/07/2026	USD	203 200	211 134	0,45
400 000	PELABUHAN INDONESIA III PERSERO PT - REGS - 4,5% 02/05/2023	USD	399 998	420 428	0,89
400 000	PERTAMINA PERSERO PT - REGS - 2,3% 09/02/2031	USD	400 000	381 512	0,81
200 000	PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS - REGS - 5,875% 26/01/2023	USD	180 900	203 322	0,43
400 000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6,9% 19/03/2049	USD	430 350	445 780	0,94
400 000	QNB FINANCE LTD 2,625% 12/05/2025	USD	409 470	416 476	0,88
400 000	SASOL FINANCING USA LLC 4,375% 18/09/2026	USD	406 600	405 164	0,86
400 000	SAUDI ARABIAN OIL CO - REGS - 2,875% 16/04/2024	USD	397 000	416 600	0,88
200 000	SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD 3,975% 16/09/2023	USD	200 000	193 898	0,41
400 000	SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD 5,6% 15/07/2026	USD	422 400	396 000	0,84
400 000	SIMON PROPERTY GROUP LP 2% 13/09/2024	USD	399 360	413 684	0,88
400 000	ST ENGINEERING RHQ LTD 1,5% 29/04/2025	USD	407 180	402 700	0,85
400 000	TECHNIPFMC PLC - REGS - 6,5% 01/02/2026	USD	430 160	429 016	0,91

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)					
Obligations (suite)					
400 000	TENCENT HOLDINGS LTD - REGS - FRN 19/01/2023	USD	394 460	399 432	0,85
400 000	TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INTERNATIONAL LTD 2,625% 15/08/2025	USD	405 520	407 312	0,86
200 000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 4,5% 01/03/2025	EUR	256 100	240 454	0,51
400 000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV 2,8% 21/07/2023	USD	397 480	396 376	0,84
200 000	TINKOFF BANK JSC VIA TCS FINANCE LTD - REGS - FRN PERPETUAL	USD	200 000	199 432	0,42
200 000	TRAFIGURA GROUP PTE LTD FRN PERPETUAL	EUR	255 558	253 738	0,54
400 000	TRAFIGURA GROUP PTE LTD FRN PERPETUAL	USD	400 000	405 452	0,86
200 000	UNICREDIT SPA FRN PERPETUAL	USD	219 450	218 314	0,46
200 000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD FRN 25/05/2023	USD	200 090	200 172	0,42
300 000	VEON HOLDINGS BV - REGS - 3,375% 25/11/2027	USD	300 000	303 966	0,64
400 000	VMWARE INC 3,9% 21/08/2027	USD	440 400	445 200	0,94
400 000	VODAFONE GROUP PLC FRN 04/06/2081	USD	399 944	405 800	0,86
200 000	WANT WANT CHINA FINANCE LTD 2,875% 27/04/2022	USD	200 120	202 074	0,43
Total Obligations			31 787 100	32 162 657	68,05
Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette					
300 000	AFRICA FINANCE CORP - REGS - 2,875% 28/04/2028	USD	297 816	301 944	0,64
300 000	AFRICA FINANCE CORP - REGS - 4,375% 17/04/2026	USD	297 921	327 942	0,69
600 000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0,875% 23/03/2026	USD	597 758	597 660	1,26
600 000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK 4,125% 20/06/2024	USD	640 740	640 440	1,36
400 000	ARAB PETROLEUM INVESTMENTS CORP - REGS - 4,125% 18/09/2023	USD	400 920	426 340	0,90
600 000	ASIAN D DEVELOPMENT GROIP INC 2,5% 02/11/2027	USD	563 728	644 592	1,36
600 000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 4,7% 22/10/2031	USD	632 236	659 100	1,38
200 000	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 3,5% 25/06/2024	USD	199 084	211 216	0,45
400 000	EASTERN & SOUTHERN AFRICAN TRADE & DEVELOPMENT BANK 5,375% 14/03/2022	USD	410 600	405 536	0,86
600 000	EURASIAN DEVELOPMENT BANK - REGS - 4,767% 20/09/2022	USD	633 420	622 020	1,32
400 000	ICDPS SUKUK LTD 1,81% 15/10/2025	USD	400 000	402 920	0,85
2 000 000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 20% 08/11/2021	TRY	281 661	224 915	0,48
600 000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 2,5% 22/11/2027	USD	564 194	645 324	1,37
1 000 000	INTERNATIONAL FINANCE CORP 7,5% 09/05/2022	BRL	187 380	182 747	0,39
600 000	PROVINCE OF BRITISH COLUMBIA CANADA 2,25% 02/06/2026	USD	553 808	633 228	1,34
600 000	PROVINCE OF ONTARIO CANADA 2,5% 27/04/2026	USD	564 613	638 382	1,35
200 000	REPUBLIC OF BELARUS INTERNATIONAL BOND - REGS - 6,875% 28/02/2023	USD	201 530	202 700	0,43
600 000	REPUBLIC OF ITALY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1,25% 17/02/2026	USD	598 500	590 880	1,25
600 000	REPUBLIC OF ITALY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2,375% 17/10/2024	USD	630 912	622 332	1,32
200 000	REPUBLIC OF TAJIKISTAN INTERNATIONAL BOND - REGS - 7,125% 14/09/2027	USD	186 250	178 206	0,38
600 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0,625% 15/08/2030	USD	599 180	559 594	1,18

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)					
Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette (suite)					
600 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2,625% 15/02/2029	USD	617 456	655 406	1,39
Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette			10 059 707	10 373 424	21,95
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			41 846 807	42 536 081	90,00
Organismes de Placement Collectif					
Organismes de Placement Collectif ouverts					
450	DB PLATINUM IV SELWOOD MARKET NEUTRAL CREDIT - U	USD	493 735	530 275	1,11
54 000	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF	USD	298 571	299 608	0,63
2 200	JPM INVESTMENT FUNDS - JPM GLOBAL CONVERTIBLES USD - A	USD	370 361	500 302	1,06
35 000	M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M&G LUX GLOBAL FLOATING RATE HIGH YIELD FUND	USD	343 105	396 064	0,84
3 300	MUZINICH FD-ENHANCEDYIELD ST F	USD	358 305	452 661	0,96
2 840	MUZINICH SHORT DURATION HIGH YIELD FUND - R	USD	328 029	395 868	0,84
3 350	ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION - FH	USD	437 443	438 850	0,93
5 500	SPDR BLOOMBERG BARCLAYS EMERGING MARKETS LOCAL BOND UCITS ETF	EUR	399 300	361 941	0,77
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			3 028 849	3 375 569	7,14
Total Organismes de Placement Collectif			3 028 849	3 375 569	7,14
Total des investissements			44 875 656	45 911 650	97,14

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Répartition économique et géographique des investissements

Répartition économique	%	Répartition géographique	%
Gouvernements	21,95	Etats-Unis d'Amérique	13,02
Services bancaires d'investissement et de courtage	17,07	Iles Caimans	8,23
Banques	9,67	Pays-Bas	6,31
Pétrole, gaz et charbon	9,27	Luxembourg	5,93
Fonds d'investissement	7,14	Irlande	5,41
Transport industriel	5,27	Iles Vierges britanniques	5,14
Investissements, services et promotion immobiliers	4,83	Royaume-Uni	4,13
Chimie	3,55	Canada	3,59
Prestataires de services de télécommunication	1,90	Hong Kong	3,41
Services aux consommateurs	1,81	Indonésie	3,26
Logiciels et services informatiques	1,79	Italie	3,03
Producteurs de denrées alimentaires	1,78	Turquie	3,02
Industries généralistes	1,74	Singapour	2,70
Pharmacie, biotechnologie	1,74	Arabie saoudite	1,78
Boissons	1,30	Bermudes	1,71
Technologie - Matériel et équipement	0,97	Mexique	1,43
Services de support industriels	0,93	Togo	1,39
Métaux précieux et extraction minière	0,88	Egypte	1,36
Aérospatiale et défense	0,85	Philippines	1,36
Bâtiment et matériaux de construction	0,55	Nigeria	1,33
Métaux industriels et extraction minière	0,45	Japon	1,32
Articles personnels, médicaments et magasins d'alimentation	0,43	Kazakstan	1,32
Automobiles et pièces détachées	0,43	Inde	1,31
Électricité	0,42	Pérou	1,31
Équipements de loisirs	0,42	Russie	1,30
		Côte d'Ivoire	1,26
	97,14	Chypre	1,05
		Australie	0,93
		Émirats arabes unis	0,91
		Maurice	0,89
		Bahrein	0,86
		Kenya	0,86
		Suède	0,85
		Chili	0,69
		Norvège	0,65
		Maroc	0,51
		Grèce	0,45
		Suisse	0,45
		Autriche	0,44
		Biélorussie	0,43
		Brésil	0,43
		Danemark	0,43
		Espagne	0,43
		Tajikistan	0,38
		Panama	0,14
			97,14

1618 Investment Funds - Bond Euro

Inventaire du portefeuille-titres

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition EUR	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
300 000	ABH FINANCIAL LTD VIAALFA HOLDING ISSUANCE PLC 2,7% 11/06/2023	EUR	303 300	306 732	1,38
200 000	ACHMEA BV FRN PERPETUAL	EUR	198 800	219 938	0,99
200 000	AIR BALTIC CORPORATION 6,75% 30/07/2024	EUR	199 030	196 402	0,88
200 000	ALTRIA GROUP INC 2,2% 15/06/2027	EUR	216 772	215 340	0,97
200 000	AROUNDTOWN SA FRN PERPETUAL	EUR	209 000	209 154	0,94
200 000	AT&T INC 1,6% 19/05/2028	EUR	203 618	213 946	0,96
200 000	AZIMUT HOLDING SPA 1,625% 12/12/2024	EUR	201 028	207 906	0,93
400 000	BANCO DE SABADELL SA FRN PERPETUAL	EUR	409 100	409 476	1,84
200 000	BANCO SANTANDER SA FRN PERPETUAL	EUR	200 000	194 350	0,87
200 000	BANCO SANTANDER SA 1,625% 22/10/2030	EUR	211 699	206 812	0,93
200 000	BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD FRN 03/10/2026	EUR	205 340	199 932	0,90
400 000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 1,25% 13/03/2027	EUR	413 790	411 444	1,85
200 000	BAYER AG 0,375% 12/01/2029	EUR	196 034	196 300	0,88
400 000	BRIGHT FOOD SINGAPORE HOLDINGS PTE LTD 1,375% 19/06/2024	EUR	394 215	409 516	1,84
200 000	CANARY WHARF GROUP INVESTMENT HOLDINGS PLC - REGS - 1,75% 07/04/2026	EUR	201 268	203 664	0,92
300 000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA FRN 25/01/2023	EUR	287 015	307 092	1,38
200 000	CBQ FINANCE LTD 2% 12/05/2026	USD	165 088	173 083	0,78
100 000	CEMEX SAB DE CV - REGS - 3,125% 19/03/2026	EUR	95 900	102 121	0,46
400 000	CEPSA FINANCE SA 0,75% 12/02/2028	EUR	393 063	391 068	1,76
400 000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 1,75% 14/06/2022	EUR	401 303	402 888	1,81
300 000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1,625% 03/07/2029	EUR	308 990	318 441	1,43
400 000	CNRC CAPITAL LTD 1,871% 07/12/2021	EUR	401 220	400 908	1,80
400 000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC - REGS - 5,15% 20/02/2024	EUR	423 990	425 548	1,91
200 000	CSSC CAPITAL TWO LTD 1,75% 27/09/2023	EUR	202 900	201 754	0,91
200 000	DANSKE BANK A/S 1,5% 02/09/2030	EUR	199 628	204 974	0,92
200 000	DEUTSCHE BANK AG FRN PERPETUAL	EUR	200 006	209 378	0,94
600 000	DP WORLD LTD/UNITED ARAB EMIRATES - REGS - 2,375% 25/09/2026	EUR	624 270	640 800	2,87
200 000	DTEK RENEWABLES FINANCE BV - REGS - 8,5% 12/11/2024	EUR	198 110	203 854	0,92
300 000	DUFREY ONE BV 3,375% 15/04/2028	EUR	297 469	297 558	1,34
100 000	EL CORTE INGLES SA - REGS - 3,625% 15/03/2024	EUR	100 000	103 105	0,46
200 000	ENCORE CAPITAL GROUP INC - REGS - FRN 15/01/2028	EUR	205 760	204 234	0,92
200 000	ENEL SPA FRN PERPETUAL	EUR	198 466	197 662	0,89
400 000	EP INFRASTRUCTURE AS 2,045% 09/10/2028	EUR	429 424	421 972	1,90
200 000	ESIC SUKUK LTD 3,939% 30/07/2024	USD	171 719	178 306	0,80
300 000	FAURECIA SE 2,375% 15/06/2029	EUR	305 792	302 919	1,36
400 000	GAZPROM PJSC VIA GAZ CAPITAL SA - REGS - 3,125% 17/11/2023	EUR	422 600	421 036	1,89
200 000	GLENORE CAPITAL FINANCE DAC 1,125% 10/03/2028	EUR	199 832	203 698	0,92
300 000	HOIST FINANCE AB 2,75% 03/04/2023	EUR	307 700	308 976	1,39
400 000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERPETUAL	EUR	412 650	412 252	1,85
100 000	HUARONG UNIVERSE INVESTMENT HOLDING LTD 1,625% 05/12/2022	EUR	97 827	81 856	0,37
300 000	INEOS FINANCE PLC - REGS - 2,875% 01/05/2026	EUR	299 800	302 163	1,36
300 000	KENNEDY WILSON EUROPE REAL ESTATE LTD 3,25% 12/11/2025	EUR	302 502	322 743	1,45
300 000	MAHLE GMBH 2,375% 14/05/2028	EUR	299 160	295 044	1,33

1618 Investment Funds - Bond Euro

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition EUR	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)					
Obligations (suite)					
200 000	MATTERHORN TELECOM SA - REGS - 3,125% 15/09/2026	EUR	200 500	199 944	0,90
300 000	NEMAK SAB DE CV - REGS - 2,25% 20/07/2028	EUR	300 500	297 468	1,34
200 000	NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUNDING DAC 1,45% 02/06/2026	EUR	201 100	201 092	0,90
200 000	PERUSAHAAN PERSEROAN PERSERO PT PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA - REGS - 2,875% 25/10/2025	EUR	215 060	213 280	0,96
200 000	RAI-RADIOTELEVISIONE ITALIANA SPA 1,375% 04/12/2024	EUR	199 923	207 150	0,93
300 000	ROLLS-ROYCE PLC 0,875% 09/05/2024	EUR	279 389	298 012	1,34
200 000	SGL TRANSGROUP INTERNATIONAL A/S 7,75% 08/04/2025	EUR	200 000	205 582	0,92
200 000	SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD 3,975% 16/09/2023	USD	167 429	167 305	0,75
300 000	SYNGENTA FINANCE NV 1,25% 10/09/2027	EUR	295 350	302 739	1,36
300 000	TELE COLUMBUS AG - REGS - 3,875% 02/05/2025	EUR	295 175	300 723	1,35
200 000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 4,5% 01/03/2025	EUR	213 800	207 476	0,93
400 000	TOTAL SE FRN PERPETUAL	EUR	402 492	400 456	1,80
400 000	TRAFIGURA FUNDING SA 3,875% 02/02/2026	EUR	401 680	410 756	1,85
300 000	TRAFIGURA GROUP PTE LTD FRN PERPETUAL	EUR	319 708	328 407	1,48
100 000	UNILABS SUBHOLDING AB - REGS - 5,75% 15/05/2025	EUR	96 000	101 465	0,46
300 000	UPC HOLDING BV - REGS - 3,875% 15/06/2029	EUR	315 640	307 926	1,38
200 000	VALEO 1% 03/08/2028	EUR	200 232	198 312	0,89
200 000	VERISURE HOLDING AB - REGS - 3,875% 15/07/2026	EUR	204 750	205 000	0,92
200 000	VITERRA FINANCE BV 1% 24/09/2028	EUR	199 380	198 686	0,89
300 000	ZIGGO BOND CO BV - REGS - 3,375% 28/02/2030	EUR	292 352	299 250	1,34
Total Obligations			16 715 638	16 887 374	75,89
Actions					
8 100	FORTENOVA GROUP STAK STICHTING	EUR	18 778	-	0,00
43 487,88	FORTENOVA GROUP STAK STICHTING	EUR	18 780	-	0,00
Total Actions			37 558	-	0,00
Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette					
200 000	AFRICA FINANCE CORP 3,125% 16/06/2025	USD	171 306	180 189	0,81
400 000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT - REGS - 2,75% 22/01/2033	EUR	419 166	427 656	1,93
300 000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 1,5% 30/09/2034	EUR	304 530	302 715	1,36
300 000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1,75% 17/04/2028	EUR	316 450	314 148	1,41
400 000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0,625% 03/03/2030	EUR	397 670	395 788	1,78
200 000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4,35% 12/11/2021	EUR	202 050	200 642	0,90
Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette			1 811 172	1 821 138	8,19
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			18 564 368	18 708 512	84,08

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
Organismes de Placement Collectif					
Organismes de Placement Collectif ouverts					
190	DB PLATINUM IV SELWOOD MARKET NEUTRAL CREDIT - E	EUR	202 413	210 060	0,94
64 535	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF	USD	299 654	308 952	1,39
10 000	JPM FUNDS - GLOBAL CONVERTIBLES EUR - AEA	EUR	140 086	215 900	0,97
4 305	LYXOR EUROMTS 1-3Y INVESTMENT GRADE DR UCITS ETF	EUR	523 748	533 871	2,40
20 000	M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M&G LUX GLOBAL FLOATING RATE HIGH YIELD FUND	EUR	199 461	212 562	0,96
3 840	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR EUROMTS 3-5Y INVESTMENT GRADE (DR) UCITS ETF	EUR	534 154	593 963	2,67
1 595	MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND	EUR	220 331	238 931	1,07
1 750	MUZINICH SHORT DURATION HIGH YIELD FUND	EUR	204 660	217 403	0,98
3 340	SPDR BLOOMBERG BARCLAYS EMERGING MARKETS LOCAL BOND UCITS ETF	EUR	197 872	189 652	0,85
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			2 522 379	2 721 294	12,23
Total Organismes de Placement Collectif			2 522 379	2 721 294	12,23
Total des investissements			21 086 747	21 429 806	96,31

1618 Investment Funds - Bond Euro

Répartition économique et géographique des investissements

Répartition économique		Répartition géographique	
	%		%
Services bancaires d'investissement et de courtage	30,72	Luxembourg	14,95
Fonds d'investissement	12,23	Irlande	9,40
Banques	8,25	Pays-Bas	9,16
Gouvernements	8,19	Royaume-Uni	7,31
Automobiles et pièces détachées	4,92	Espagne	5,86
Transport industriel	3,76	France	5,43
Chimie	3,61	Allemagne	4,50
Investissements, services et promotion immobiliers	3,00	Etats-Unis d'Amérique	4,30
Gaz, eau et services multiples aux collectivités	1,90	Hong Kong	3,61
Électricité	1,85	Singapour	3,32
Articles personnels, médicaments et magasins d'alimentation	1,84	Mexique	3,21
Producteurs de denrées alimentaires	1,84	Émirats arabes unis	2,88
Pétrole, gaz et charbon	1,80	Suède	2,77
Services aux consommateurs	1,48	Italie	2,75
Équipements de loisirs	1,38	Togo	1,92
Logiciels et services informatiques	1,35	Tchèque (République)	1,90
Aérospatiale et défense	1,34	Danemark	1,85
Industries généralistes	1,27	Arabie saoudite	1,78
Tabac	0,97	Iles Caimans	1,55
Prestataires de services de télécommunication	0,96	Kazakstan	1,36
Médias	0,93	Iles Vierges britanniques	1,27
Services financiers et prêts	0,92	Indonésie	0,96
Pharmacie, biotechnologie	0,88	Chine	0,90
Bâtiment et matériaux de construction	0,46	Turquie	0,90
Prestataires de soins de santé	0,46	Lettonie	0,88
	96,31	Nigeria	0,81
		Bermudes	0,78
			96,31

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

Inventaire du portefeuille-titres

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
300 000	ABB FINANCE USA INC 2,875% 08/05/2022	USD	311 964	304 566	0,75
300 000	ABBVIE INC 2,3% 21/11/2022	USD	311 457	306 309	0,76
400 000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 3,95% 01/02/2022	USD	406 000	403 350	1,00
200 000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3,125% 28/11/2021	USD	204 840	200 356	0,49
300 000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC - REGS - 4,125% 27/09/2022	USD	318 870	309 999	0,76
400 000	BANCO SANTANDER SA 3,5% 11/04/2022	USD	417 380	406 476	1,00
400 000	BANK OF CHINA LTD/HONG KONG FRN 16/01/2022	USD	399 600	400 120	0,99
300 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2,7% 20/07/2022	USD	311 625	305 640	0,75
400 000	BAYER US FINANCE II LLC - REGS - FRN 15/12/2023	USD	406 172	404 800	1,00
200 000	BMW US CAPITAL LLC 3,8% 06/04/2023	USD	210 700	209 692	0,52
400 000	BOCOM LEASING MANAGEMENT HONG KONG CO LTD 4% 22/01/2022	USD	404 560	403 228	0,99
200 000	BOEING CO 4,508% 01/05/2023	USD	212 100	211 178	0,52
300 000	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA - REGS - 5,75% 27/10/2021	USD	312 000	300 219	0,74
400 000	CHANG DEVELOPMENT INTERNATIONAL LTD 3,9% 12/09/2022	USD	400 600	401 708	0,99
300 000	CICC HONG KONG FINANCE 2016 MTN LTD 3,375% 03/05/2022	USD	308 790	303 474	0,75
600 000	CITIC LTD 2,8% 14/12/2021	USD	603 540	601 932	1,50
400 000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3,125% 19/06/2022	USD	409 720	405 420	1,00
200 000	CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 1,95% 02/07/2023	USD	204 940	204 328	0,50
200 000	CONTINENTAL RESOURCES INC/OK 4,5% 15/04/2023	USD	209 940	206 730	0,51
300 000	DANONE SA 2,077% 02/11/2021	USD	300 231	300 000	0,74
200 000	ECOPETROL SA 5,875% 18/09/2023	USD	216 800	214 884	0,53
300 000	EMD FINANCE LLC - 144A - 2,95% 19/03/2022	USD	309 810	302 259	0,75
300 000	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO - REGS - 4,75% 06/12/2021	USD	312 000	301 143	0,74
200 000	EVRAZ PLC - REGS - 5,375% 20/03/2023	USD	211 580	210 140	0,52
300 000	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 4% 14/01/2023	USD	312 240	311 352	0,77
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,375% 06/08/2023	USD	211 060	207 996	0,51
400 000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA - REGS - 4,95% 19/07/2022	USD	423 480	412 152	1,02
200 000	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD 3,625% 25/01/2023	USD	206 160	204 800	0,51
200 000	GENERAL MOTORS CO 4,875% 02/10/2023	USD	216 760	216 154	0,53
200 000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 1,7% 18/08/2023	USD	203 800	203 666	0,50
200 000	GLENORE FINANCE CANADA LTD - REGS - 4,95% 15/11/2021	USD	201 600	200 994	0,50
101 000	GLOBAL BANK CORP - REGS - 4,5% 20/10/2021	USD	103 626	100 877	0,25
200 000	GLOBAL PORTS FINANCE PLC - REGS - 6,5% 22/09/2023	USD	221 000	217 686	0,54
400 000	GULF INTERNATIONAL BANK BSC 3,5% 25/03/2022	USD	406 000	404 256	1,00
450 000	ICBCIL FINANCE CO LTD 3,375% 05/04/2022	USD	456 210	454 968	1,12
500 000	ING GROEP NV FRN 29/03/2022	USD	508 750	502 695	1,24
300 000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2,85% 13/05/2022	USD	311 970	304 830	0,75
400 000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA 5,65% 19/03/2022	USD	408 600	406 280	1,00
200 000	JOHN DEERE CAPITAL CORP 3,2% 10/01/2022	USD	206 180	201 612	0,50
300 000	KOREA FINANCE 4,625% 16/11/2021	USD	315 900	301 476	0,74
300 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2,125% 15/06/2022	USD	309 162	304 149	0,75
200 000	LENOVO GROUP LTD 3,875% 16/03/2022	USD	204 200	202 114	0,50
300 000	MDC-GMTN BV - REGS - 5,5% 01/03/2022	USD	320 100	305 895	0,75

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)					
Obligations (suite)					
300 000	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC FRN 28/02/2022	USD	302 700	301 092	0,74
200 000	MMC NORILSK NICKEL OJSC VIA MMC FINANCE DAC - REGS - 4,1% 11/04/2023	USD	208 400	206 558	0,51
400 000	MMC NORILSK NICKEL OJSC VIA MMC FINANCE DAC - REGS - 6,625% 14/10/2022	USD	425 000	422 084	1,04
200 000	MOBILE TELESYSTEMS OJSC VIA MTS INTERNATIONAL FUNDING DAC - REGS - 5% 30/05/2023	USD	212 800	210 698	0,52
600 000	MORGAN STANLEY 2,625% 17/11/2021	USD	614 595	601 680	1,49
400 000	PETROLEOS MEXICANOS FRN 11/03/2022	USD	404 000	401 216	0,99
200 000	PETROLEOS MEXICANOS 4,625% 21/09/2023	USD	208 750	206 768	0,51
400 000	PHOSAGRO OAO VIA PHOSAGRO BOND FUNDING DAC - REGS - 3,95% 03/11/2021	USD	412 680	401 020	0,99
500 000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 5,4% 14/02/2022	USD	510 250	507 565	1,26
200 000	SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD 3,975% 16/09/2023	USD	200 060	193 898	0,48
300 000	SKY LTD 3,125% 26/11/2022	USD	316 770	309 375	0,76
300 000	SKY PLC - REGS - 3,125% 26/11/2022	USD	316 668	309 375	0,76
200 000	STELLANTIS NV 5,25% 15/04/2023	USD	214 520	213 658	0,53
200 000	TENCENT HOLDINGS LTD - REGS - FRN 19/01/2023	USD	200 500	199 716	0,49
200 000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV BV 3,65% 10/11/2021	USD	196 300	200 016	0,49
400 000	UNICREDIT SPA - REGS - 6,572% 14/01/2022	USD	408 680	406 416	1,00
400 000	UNICREDIT SPA 2,8% 16/05/2022	USD	405 720	404 436	1,00
400 000	UNITY 1 SUKUK LTD 3,86% 30/11/2021	USD	406 320	401 836	0,99
300 000	VF CORP 2,05% 23/04/2022	USD	308 250	302 775	0,75
200 000	VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA FINANCE LLC 3,125% 12/05/2023	USD	208 340	207 662	0,51
300 000	WALT DISNEY CO 1,65% 01/09/2022	USD	307 686	304 011	0,75
400 000	YAPI VE KREDI BANKASI AS - REGS - 5,75% 24/02/2022	USD	407 800	404 180	1,00
Total Obligations			20 458 806	20 197 938	49,84
Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette					
300 000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 2,5% 11/10/2022	USD	312 000	306 201	0,76
200 000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK FRN 01/08/2022	USD	199 600	200 786	0,50
400 000	EASTERN & SOUTHERN AFRICAN TRADE & DEVELOPMENT BANK 5,375% 14/03/2022	USD	408 000	405 536	1,00
200 000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 2,375% 26/10/2021	USD	202 260	199 868	0,49
6 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,75% 15/06/2022	USD	6 106 875	6 070 781	14,97
3 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,875% 31/01/2022	USD	3 040 547	3 017 930	7,45
4 000 000	US TREA N GGAIP INC 2,625% 15/12/2021	USD	4 092 656	4 021 094	9,92
Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette			14 361 938	14 222 196	35,09
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			34 820 744	34 420 134	84,93

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
Organismes de Placement Collectif					
Organismes de Placement Collectif ouverts					
9 977,2038	BNP PARIBAS INSTICASH USD	USD	1 498 559	1 587 655	3,92
7 000	ISHARES USD ULTRASHORT BOND UCITS ETF	USD	703 097	699 860	1,73
4 500	MUZINICH FD-ENHANCEDYIELD ST F	USD	547 030	617 265	1,52
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			2 748 686	2 904 780	7,17
Total Organismes de Placement Collectif			2 748 686	2 904 780	7,17
Total des investissements			37 569 430	37 324 914	92,10

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

Répartition économique et géographique des investissements

Répartition économique	%	Répartition géographique	%
Gouvernements	35,09	Etats-Unis d'Amérique	43,95
Services bancaires d'investissement et de courtage	16,71	Irlande	7,31
Banques	11,49	Hong Kong	6,09
Fonds d'investissement	7,17	Luxembourg	5,45
Pétrole, gaz et charbon	4,54	Iles Caïmans	4,72
Prestataires de services de télécommunication	2,28	Royaume-Uni	2,29
Automobiles et pièces détachées	2,08	Inde	2,02
Industries généralistes	2,02	Italie	2,00
Transport industriel	1,50	Pays-Bas	1,77
Pharmacie, biotechnologie	1,25	Iles Vierges britanniques	1,74
Logiciels et services informatiques	1,24	Mexique	1,50
Chimie	1,00	France	1,49
Bâtiment et matériaux de construction	0,99	Bahrein	1,00
Articles personnels	0,75	Espagne	1,00
Électricité	0,74	Kenya	1,00
Producteurs de denrées alimentaires	0,74	Turquie	1,00
Aérospatiale et défense	0,52	Émirats arabes unis	0,76
Métaux industriels et extraction minière	0,52	Allemagne	0,75
Technologie - Matériel et équipement	0,50	Brésil	0,74
Services aux consommateurs	0,49	Chili	0,74
Investissements, services et promotion immobiliers	0,48	Corée du Sud (Republique de)	0,74
	92,10	Japon	0,74
		Chypre	0,54
		Colombie	0,53
		Canada	0,50
		Egypte	0,50
		Arabie saoudite	0,49
		Curaçao	0,49
		Panama	0,25
			92,10

1618 Investment Funds - Short Term Euro

Inventaire du portefeuille-titres

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition EUR	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
200 000	ABH FINANCIAL LTD VIA ALFA HOLDING ISSUANCE PLC 2,7% 11/06/2023	EUR	205 800	204 488	1,01
200 000	ARCELORMITTAL SA 1% 19/05/2023	EUR	203 380	202 730	1,00
300 000	AT&T INC 1,45% 01/06/2022	EUR	303 180	302 208	1,49
300 000	BANCO DE SABADELL SA 0,875% 05/03/2023	EUR	304 980	303 948	1,50
400 000	BANK OF AMERICA CORP FRN 04/05/2023	EUR	402 432	401 556	1,98
400 000	BARCLAYS PLC 1,5% 01/04/2022	EUR	406 080	403 692	1,99
200 000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 2,375% 19/01/2023	EUR	209 482	206 256	1,02
400 000	BNP PARIBAS SA FRN 22/05/2023	EUR	399 060	403 328	1,99
200 000	BRF SA - REGS - 2,75% 03/06/2022	EUR	205 370	201 638	0,99
300 000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 1,75% 14/06/2022	EUR	299 500	302 166	1,49
200 000	EVRAZ PLC - REGS - 5,375% 20/03/2023	USD	176 679	181 320	0,89
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC FRN 07/12/2022	EUR	196 680	199 062	0,98
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,514% 17/02/2023	EUR	305 070	303 132	1,50
200 000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA - REGS - 4,95% 19/07/2022	USD	176 406	177 813	0,88
67 000	GLOBAL BANK CORP - REGS - 4,5% 20/10/2021	USD	62 205	57 740	0,28
400 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 26/09/2023	EUR	401 680	401 512	1,98
400 000	HSBC HOLDINGS PLC FRN 05/10/2023	EUR	401 740	401 396	1,98
200 000	ILIAD SA 0,625% 25/11/2021	EUR	197 500	199 808	0,99
200 000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA 5,65% 19/03/2022	USD	173 155	175 279	0,86
200 000	KOC HOLDING AS - REGS - 5,25% 15/03/2023	USD	175 021	176 784	0,87
200 000	LAGARDERE SA 2,75% 13/04/2023	EUR	205 800	205 968	1,02
200 000	MCDONALD'S CORP 1,125% 26/05/2022	EUR	203 518	201 910	1,00
200 000	PETROLEOS MEXICANOS 5,125% 15/03/2023	EUR	209 700	209 912	1,04
200 000	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2015 LTD - REGS - 1% 28/04/2022	EUR	202 360	201 118	0,99
200 000	SYNGENTA FINANCE NV 1,875% 02/11/2021	EUR	206 956	200 212	0,99
300 000	TELECOM ITALIA SPA 3,25% 16/01/2023	EUR	317 241	311 442	1,54
200 000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 2,5% 19/07/2023	EUR	208 772	207 540	1,02
100 000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 1,25% 31/03/2023	EUR	97 200	98 320	0,48
300 000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 3,25% 15/04/2022	EUR	305 740	301 440	1,49
300 000	UNICREDIT SPA 6,95% 31/10/2022	EUR	332 910	321 720	1,59
200 000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 0,375% 05/07/2022	EUR	201 280	201 050	0,99
200 000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 0,75% 15/06/2023	EUR	203 386	202 886	1,00
Total Obligations			7 900 263	7 869 374	38,82
Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette					
1 000 000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0% 16/09/2022	EUR	1 014 020	1 006 490	4,96
1 000 000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0% 25/02/2022	EUR	1 009 780	1 002 630	4,95
200 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0,05% 15/01/2023	EUR	201 452	201 358	0,99
300 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2,15% 15/12/2021	EUR	310 871	301 617	1,49
1 000 000	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 4,25% 28/09/2022	EUR	1 065 346	1 048 730	5,17
1 000 000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2,2% 17/10/2022	EUR	1 051 130	1 029 860	5,08
1 000 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0% 15/07/2023	EUR	1 014 310	1 012 930	5,00

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
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)					
Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette (suite)					
200 000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4,35% 12/11/2021	EUR	202 080	200 642	0,99
Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette			5 868 989	5 804 257	28,63
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			13 769 252	13 673 631	67,45
Organismes de Placement Collectif					
Organismes de Placement Collectif ouverts					
9 000	JPMORGAN EUR ULTRA-SHORT INCOME UCITS ETF	EUR	898 470	895 374	4,42
5 699	JPMORGAN USD ULTRA-SHORT INCOME UCITS ETF	USD	518 436	496 520	2,45
6 000	MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND	EUR	805 630	898 800	4,43
5 000	MUZINICH SHORT DURATION HIGH YIELD FUND	EUR	583 000	621 150	3,06
33 000	SPDR BLOOMBERG BARCLAYS 0-3 YEAR EURO CORPORATE BOND UCITS ETF - D	EUR	998 077	996 270	4,92
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			3 803 613	3 908 114	19,28
Total Organismes de Placement Collectif			3 803 613	3 908 114	19,28
Total des investissements			17 572 865	17 581 745	86,73

1618 Investment Funds - Short Term Euro

Répartition économique et géographique des investissements

Répartition économique	%	Répartition géographique	%
Gouvernements	28,63	Irlande	20,29
Fonds d'investissement	19,28	France	8,94
Banques	12,18	Etats-Unis d'Amérique	8,93
Services bancaires d'investissement et de courtage	11,31	Allemagne	6,96
Prestataires de services de télécommunication	5,04	Italie	6,63
Automobiles et pièces détachées	1,99	Belgique	5,17
Pétrole, gaz et charbon	1,91	Portugal	5,08
Métaux industriels et extraction minière	1,89	Autriche	5,00
Chimie	1,49	Royaume-Uni	4,99
Médias	1,02	Pays-Bas	2,96
Voyage et loisirs	1,00	Luxembourg	2,77
Producteurs de denrées alimentaires	0,99	Turquie	1,86
	86,73	Espagne	1,50
		Hong Kong	1,49
		Mexique	1,04
		Brésil	0,99
		Iles Vierges britanniques	0,99
		Iles Caïmans	0,86
		Panama	0,28
			86,73

1618 Investment Funds - World Balanced

Inventaire du portefeuille-titres

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
400 000	ADANI PORTS AND SEZ - REGS - 3,375% 24/07/2024	USD	400 600	416 352	0,72
600 000	ALFA BANK AO VIA ALFA BOND ISSUANCE PLC FRN PERPETUAL	USD	610 800	604 464	1,05
200 000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3,6% 28/11/2024	USD	207 200	214 324	0,37
500 000	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS 3,375% 29/06/2028	USD	515 250	506 780	0,88
300 000	APPLE INC 2,5% 09/02/2025	USD	305 850	315 654	0,55
500 000	BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV - REGS - 4,5% 10/01/2028	USD	541 250	530 945	0,92
400 000	BROADCOM INC 4,75% 15/04/2029	USD	468 040	460 128	0,80
350 000	CBQ FINANCE LTD 2% 12/05/2026	USD	352 835	351 040	0,61
600 000	CHANG DEVELOPMENT INTERNATIONAL LTD 3,9% 12/09/2022	USD	603 600	602 562	1,05
400 000	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD 4,25% 07/08/2023	USD	399 412	421 996	0,73
400 000	CHINA RAILWAY RESOURCES HUITUNG LTD 3,85% 05/02/2023	USD	398 328	413 180	0,71
300 000	CISCO SYSTEMS INC 2,5% 20/09/2026	USD	306 300	319 752	0,55
300 000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3,5% 19/07/2022	USD	306 090	305 313	0,53
300 000	COCA-COLA CO 1,75% 06/09/2024	USD	296 892	311 076	0,54
300 000	COLGATE-PALMOLIVE CO 3,25% 15/03/2024	USD	319 257	320 115	0,55
300 000	COSCO FINANCE 2011 LTD 4% 03/12/2022	USD	310 500	309 432	0,54
300 000	DANONE SA - REGS - 2,947% 02/11/2026	USD	306 600	319 800	0,55
600 000	EBAY INC 3,8% 09/03/2022	USD	627 054	607 146	1,05
600 000	EFG INTERNATIONAL AG FRN PERPETUAL	USD	639 300	636 840	1,09
200 000	EMBRAER SA 5,15% 15/06/2022	USD	214 300	204 540	0,35
500 000	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO - REGS - 4,75% 06/12/2021	USD	504 900	501 905	0,87
500 000	ESIC SUKUK LTD 3,939% 30/07/2024	USD	522 000	516 620	0,89
400 000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA - REGS - 6,51% 07/03/2022	USD	428 960	409 164	0,71
400 000	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD 3,625% 25/01/2023	USD	388 200	409 600	0,71
600 000	GENEL ENERGY FINANCE 4 PLC 9,25% 14/10/2025	USD	619 500	622 506	1,08
400 000	GLENCORE FUNDING LLC - REGS - 4,125% 30/05/2023	USD	398 268	422 720	0,73
400 000	GRUPO KUO SAB DE CV - REGS - 5,75% 07/07/2027	USD	419 000	411 864	0,71
400 000	HSBC HOLDINGS PLC 4% 30/03/2022	USD	414 900	407 176	0,70
400 000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 12 II LTD - REGS - 3,25% 08/11/2022	USD	392 500	411 940	0,71
400 000	ICICI BANK LTD/DUBAI 3,25% 09/09/2022	USD	409 000	407 444	0,70
250 000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 2,9% 24/01/2023	USD	255 200	253 870	0,44
500 000	JBS INVESTMENTS II GMBH - REGS - 5,75% 15/06/2028	USD	528 250	525 675	0,91
200 000	JEFFERIES GROUP LLC 5,125% 20/01/2023	USD	219 180	211 334	0,37
400 000	KOC HOLDING AS - REGS - 6,5% 11/03/2025	USD	434 200	426 720	0,74
500 000	KOREA RESOURCES CORP 4% 18/04/2023	USD	526 700	524 840	0,91
200 000	KROGER CO 3,4% 15/04/2022	USD	207 020	201 750	0,35
600 000	MMC NORILSK NICKEL OJSC VIA MMC FINANCE DAC - REGS - 6,625% 14/10/2022	USD	636 900	633 126	1,09
200 000	MUMTALAKAT SUKUK HOLDING CO 4% 25/11/2021	USD	196 000	200 094	0,35
400 000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5,875% 01/09/2025	USD	443 280	446 888	0,77
400 000	ONGC VIDESH VANKORNEFT PTE LTD 3,75% 27/07/2026	USD	408 500	422 268	0,73
250 000	PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD - REGS - 5,5% 15/07/2022	USD	266 600	257 890	0,45
300 000	SA GLOBAL SUKUK LTD 0,946% 17/06/2024	USD	299 100	296 967	0,51
400 000	SAUDI ARABIAN OIL CO - REGS - 2,875% 16/04/2024	USD	423 960	416 600	0,72

1618 Investment Funds - World Balanced

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)					
Obligations (suite)					
200 000	SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD 4,75% 03/07/2022	USD	206 000	198 090	0,34
400 000	SIMON PROPERTY GROUP LP 2% 13/09/2024	USD	417 440	413 684	0,72
200 000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 4,75% 13/03/2023	USD	202 100	208 318	0,36
200 000	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON 4,125% 15/05/2022	USD	203 800	204 220	0,35
300 000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV 2,8% 21/07/2023	USD	296 700	297 282	0,51
300 000	TOYOTA MOTOR CORP 2,358% 02/07/2024	USD	304 062	313 455	0,54
400 000	VMWARE INC 2,95% 21/08/2022	USD	388 364	407 884	0,71
400 000	VMWARE INC 3,9% 21/08/2027	USD	448 552	445 200	0,77
Total Obligations			19 938 594	19 998 533	34,59
Actions					
2 350	ABBVIE INC	USD	270 257	253 495	0,44
2 550	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	115 434	197 345	0,34
9 500	AKWEL SA	EUR	244 614	236 716	0,41
3 000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	520 296	444 150	0,77
135	ALPHABET INC	USD	108 185	359 817	0,62
2 000	ALTICE USA INC	USD	64 233	41 440	0,07
130	AMAZON.COM INC	USD	108 510	427 054	0,74
3 720	APPLE INC	USD	127 844	526 380	0,90
1 650	BNP PARIBAS SA	EUR	120 271	106 016	0,18
1 500	BOEING CO	USD	315 000	329 910	0,57
1 505	DAIMLER AG	EUR	112 980	133 817	0,23
22 425	EASYJET - RIGHTS - 27/09/2021	GBP	-	88 441	0,15
34 000	EASYJET PLC	GBP	423 491	303 847	0,53
600	ECOLAB INC	USD	78 942	125 172	0,22
1 200	ELECTRONIC ARTS INC	USD	103 346	170 700	0,30
1 500	FACEBOOK INC	USD	259 385	509 085	0,88
3 300	FANUC CORP	USD	69 304	72 765	0,13
22 000	FORD MOTOR CO	USD	301 767	311 520	0,54
2 500	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	USD	144 800	143 450	0,25
800	HOME DEPOT INC	USD	155 177	262 608	0,45
8 000	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	242 999	295 022	0,51
3 750	INTEL CORP	USD	167 690	199 800	0,35
43 500	ITV PLC	GBP	97 820	62 523	0,11
5 000	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	283 007	222 171	0,38
600	LVMH MOËT HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	240 385	431 198	0,75
1 700	MICROSOFT CORP	USD	156 797	479 264	0,83
4 000	NINTENDO CO LTD	USD	293 840	237 000	0,41
5 000	NIO INC	USD	293 750	178 150	0,31
4 000	NVIDIA CORP	USD	151 265	828 640	1,42
3 000	QUALCOMM INC	USD	219 721	386 940	0,67
3 300	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	275 979	283 668	0,49
1 200	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	107 613	94 329	0,16
100	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD - GDR	USD	112 750	156 250	0,27

1618 Investment Funds - World Balanced

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
600	SCHINDLER HOLDING AG	CHF	125 027	161 573	0,28
1 125	SIEMENS AG - REG	EUR	126 218	185 038	0,32
6 000	SIGNIFY NV	EUR	272 464	300 052	0,52
1 000	SOITEC	EUR	191 017	217 767	0,38
3 000	SONY CORP	USD	151 559	331 740	0,57
2 800	STARBUCKS CORP	USD	283 808	308 868	0,53
3 450	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD - ADR	USD	111 425	385 192	0,67
4 100	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	126 277	243 008	0,42
2 304	TOTALENERGIES SE	EUR	117 680	110 374	0,19
1 700	UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	140 350	102 215	0,18
1 270	VINCI SA	EUR	118 646	132 689	0,23
1 250	VISA INC	USD	134 219	278 438	0,48
1 645	VOLKSWAGEN AG - PFD	EUR	373 854	369 168	0,64
14 200	VUZIX CORP	USD	106 256	148 532	0,26
2 100	WALT DISNEY CO	USD	240 791	355 257	0,61
Total Actions			8 907 043	12 528 594	21,66
Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette					
300 000	ARAB PETROLEUM INVESTMENTS CORP - REGS - 4,125% 18/09/2023	USD	320 760	319 755	0,55
500 000	EASTERN & SOUTHERN AFRICAN TRADE & DEVELOPMENT BANK 4,875% 23/05/2024	USD	531 000	527 310	0,91
300 000	REPUBLIC OF ITALY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0,875% 06/05/2024	USD	299 400	299 244	0,52
2 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,875% 31/01/2022	USD	2 027 031	2 011 953	3,48
5 000 000	US TREA N GGAIP INC 2,625% 15/12/2021	USD	5 115 821	5 026 367	8,69
Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette			8 294 012	8 184 629	14,15
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			37 139 649	40 711 756	70,40

Organismes de Placement Collectif

Organismes de Placement Collectif ouverts					
500	BNP PARIBAS INSTICASH EUR - C	EUR	68 668	65 759	0,11
1 000	BNP PARIBAS INSTICASH USD	USD	148 716	159 128	0,28
200	CARMIGNAC PATRIMOINE - A	EUR	152 214	168 196	0,29
380	DNCA FINANCE EUROSE	EUR	171 046	173 456	0,30
39 800,034	FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS - TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN FUND	USD	1 163 229	1 074 203	1,86
55 000	ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS ETF	USD	1 808 400	1 977 800	3,42
7 300	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF - E	USD	2 003 120	3 223 633	5,56
30 000	LYXOR ETF EURO STOXX 50	EUR	976 107	1 392 635	2,41
3 400	MLIIF GLOBAL ALLOCATION A2	USD	190 536	258 366	0,45
10 000	MUZINICH FD-ENHANCEDYIELD ST F	USD	1 295 600	1 371 700	2,37

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
Organismes de Placement Collectif (suite)					
Organismes de Placement Collectif ouverts (suite)					
8 400	MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND - E	EUR	1 390 768	1 674 354	2,90
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			9 368 404	11 539 230	19,95
Total Organismes de Placement Collectif			9 368 404	11 539 230	19,95
Total des investissements			46 508 053	52 250 986	90,35

1618 Investment Funds - World Balanced

Répartition économique et géographique des investissements

Répartition économique	%	Répartition géographique	%
Fonds d'investissement	19,95	Etats-Unis d'Amérique	32,35
Gouvernements	14,15	Irlande	16,40
Pétrole, gaz et charbon	6,89	Iles Caïmans	6,36
Technologie - Matériel et équipement	6,26	France	5,86
Services bancaires d'investissement et de courtage	4,88	Luxembourg	3,40
Logiciels et services informatiques	4,23	Royaume-Uni	2,73
Automobiles et pièces détachées	3,62	Pays-Bas	2,34
Banques	3,13	Japon	1,65
Boissons	2,32	Turquie	1,61
Services aux consommateurs	2,19	Iles Vierges britanniques	1,58
Équipements de loisirs	2,05	Suisse	1,38
Bâtiment et matériaux de construction	1,99	Arabie saoudite	1,27
Investissements, services et promotion immobiliers	1,95	Allemagne	1,19
Distributeurs	1,70	Corée du Sud (Republique de)	1,18
Chimie	1,45	Autriche	0,91
Aérospatiale et défense	1,41	Kenya	0,91
Producteurs de denrées alimentaires	1,28	Chili	0,87
Transport industriel	1,25	Brésil	0,79
Voyage et loisirs	1,21	Singapour	0,73
Articles personnels, médicaments et magasins d'alimentation	1,07	Inde	0,72
Industries généralistes	1,03	Chine	0,71
Pharmacie, biotechnologie	0,95	Mexique	0,71
Équipements de télécommunications	0,91	Émirats arabes unis	0,70
Prestataires de services de télécommunication	0,79	Taiwan	0,67
Articles personnels	0,75	Bermudes	0,61
Métaux industriels et extraction minière	0,73	Hong Kong	0,53
Services financiers et prêts	0,48	Italie	0,52
Investissements à capital fixe	0,45	Espagne	0,51
Ingénierie industrielle	0,41	Guernesey	0,45
Équipement et services médicaux	0,38	Azerbaïdjan	0,36
Équipements électroniques et électriques	0,27	Suède	0,35
Services de support industriels	0,22		
			90,35
	90,35		

Notes aux états financiers

1 - Activité

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

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

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

Compartiment Actions

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

Compartiments Obligations

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

Compartiments Court Terme

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

Compartiment Asset Allocation

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

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

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

2 - Principales méthodes comptables

2.1 Présentation des états financiers

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

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

Pour chaque compartiment, une valeur nette d'inventaire ("VNI") officielle a été déterminée au 30 septembre 2021 pour la préparation de ces états financiers.

2.2 Evaluation des actifs

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

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

Notes aux états financiers (suite)

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

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

2.3 Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

2.4 Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille-titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition et sont présentés nets sous le résultat des opérations et des variations des actifs nets.

2.5 Revenus sur portefeuille-titres

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement de coupon ("ex-date"), nets de retenue à la source éventuelle.

Les revenus d'intérêts courus et échus sont enregistrés, nets de retenue à la source éventuelle.

2.6 Evaluation des contrats de change à terme

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

2.7 Evaluation des contrats de futures

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

2.8 Conversion des devises étrangères

Les avoirs et découverts bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux taux de change en vigueur à la date des états financiers. Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux taux de change en vigueur à la date d'opération. Les bénéfices ou pertes net(te)s sur devises sont enregistrés dans le résultat des opérations et des variations des actifs nets.

2.9 Etats financiers globalisés

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

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

1 EUR = 1,15895 USD

2.10 Différences de change sur l'actif net

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

2.11 Frais sur transactions

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

Notes aux états financiers (suite)

3 - Commission de gestion

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

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

Les taux de commissions de gestion applicables au 30 Septembre 2021 sont comme suit:

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

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

- Par ailleurs en rémunération de ses services de société de gestion et d'agent de domiciliation, Lemanik Asset Management S.A. percevra une commission au taux annuel de maximum 0,05% jusqu'à 100 millions, de 0,04% de 100 millions à 300 millions et de 0,03% pour plus de 300 millions des actifs nets de la SICAV ainsi qu'une commission fixe minimum annuelle de maximum EUR 25 000 par Compartiment.

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

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

4 - Commission de Banque dépositaire

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

Cette commission est payable trimestriellement.

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

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

Ces commissions sont payables trimestriellement.

6 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, la SICAV est soumise à la taxe d'abonnement au taux annuel de 0,01% pour toutes les Classes d'Actions destinées aux Investisseurs Institutionnels et à 0,05% pour les Classes destinées aux investisseurs individuels, calculée et payable par trimestre sur base de l'actif net à la fin de chaque trimestre.

Conformément à l'article 175 a) de la Loi 2010, la partie des actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement est exonérée de cette taxe.

Notes aux états financiers (suite)

7 - Taux de Change

Les taux de change utilisés au 30 Septembre 2021 sont les suivants:

1 USD =	1,38440	AUD	1 USD =	5,44890	BRL
1 USD =	1,26688	CAD	1 USD =	0,93283	CHF
1 USD =	0,86285	EUR	1 USD =	0,74166	GBP
1 USD =	7,78468	HKD	1 USD =	111,57500	JPY
1 USD =	8,74857	SEK	1 USD =	8,88425	TRY

8 - Contrats de futures

1618 Investment Funds - World Equity

Devise du contrat	Dénomination	Échéance	Nombre de contrats achetés	Nombre de contrats vendus	Engagement USD	Gain/ (perte) non-réalisé(e) USD
EUR	EURO STOXX 50	Dec-21	-	150	7 037 283	102 567
					7 037 283	102 567

La contrepartie de ces futures est Newedge.

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Devise du contrat	Dénomination	Échéance	Nombre de contrats achetés	Nombre de contrats vendus	Engagement USD	Gain/ (perte) non-réalisé(e) USD
USD	EURO FX	Dec-21	-	4	500 000	14 200
USD	US 5 YR NOTE FUTURE	Dec-21	-	30	2 949 600	22 969
					3 449 600	37 169

La contrepartie de ces futures est Newedge.

1618 Investment Funds - Bond Euro

Devise du contrat	Dénomination	Échéance	Nombre de contrats achetés	Nombre de contrats vendus	Engagement EUR	Gain/ (perte) non-réalisé(e) EUR
USD	EURO FX	Dec-21	5	-	625 000	(15 192)
EUR	EURO BUND	Dec-21	-	5	512 820	13 650
					1 137 820	(1 542)

La contrepartie de ces futures est Newedge.

1618 Investment Funds - Short Term Euro

Devise du contrat	Dénomination	Échéance	Nombre de contrats achetés	Nombre de contrats vendus	Engagement EUR	Gain/ (perte) non-réalisé(e) EUR
USD	EURO FX	Dec-21	13	-	1 625 000	(40 317)
					1 625 000	(40 317)

La contrepartie de ces futures est Newedge.

Notes aux états financiers (suite)

1618 Investment Funds - World Balanced

Devise du contrat	Dénomination	Échéance	Nombre de contrats achetés	Nombre de contrats vendus	Engagement USD	Gain/ (perte) non-réalisé(e) USD
USD	EURO FX	Dec-21	-	40	5 000 000	120 250
USD	S&P 500 EMINI	Dec-21	-	5	1 076 885	53 013
					6 076 885	173 263

La contrepartie de ces futures est Newedge.

9 - Contrats de change à terme

1618 Investment Funds - World Equity

Achats	Ventes	Échéance	Gains/ (pertes) non-réalisé(e)s USD
EUR 5 129 764	USD 6 061 867	28-Oct-21	(114 051)
EUR 208 624	USD 246 946	28-Oct-21	(5 053)
EUR 108 438	USD 128 357	28-Oct-21	(2 626)
USD 176 676	EUR 150 345	28-Oct-21	2 355
USD 124 494	EUR 106 088	28-Oct-21	1 489
			(117 886)

La contrepartie de ces changes à terme est Société Générale.

1618 Investment Funds - World Balanced

Achats	Ventes	Échéance	Gains/ (pertes) non-réalisé(e)s USD
EUR 10 264 417	USD 12 129 513	28-Oct-21	(228 211)
EUR 244 697	USD 287 345	28-Oct-21	(3 626)
EUR 156 621	USD 185 552	28-Oct-21	(3 955)
EUR 125 584	USD 149 335	28-Oct-21	(3 725)
USD 181 790	EUR 154 697	28-Oct-21	2 424
USD 139 812	EUR 119 689	28-Oct-21	1 035
			(236 058)

La contrepartie de ces changes à terme est Société Générale.

10 - Total Expense Ratio ("TER")

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

The Asset Management Platform (AMP) Switzerland and the Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) have been merged in autumn 2020, creating the Asset Management Association Switzerland (AMAS).

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

Notes aux états financiers (suite)

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 faitier 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 faitier 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.

Compartiments	Classe d'Actions	Devise	TER	Commission de performance
1618 Investment Funds - World Equity*	Classe EUR (Hedged)	EUR	2,43%	-
1618 Investment Funds - World Equity*	Classe USD	USD	2,33%	-
1618 Investment Funds - Bond Dollar	Classe USD	USD	1,04%	-
1618 Investment Funds - Bond Euro*	Classe EUR	EUR	1,35%	-
1618 Investment Funds - Short Term Dollar	Classe USD	USD	0,63%	-
1618 Investment Funds - Short Term Euro*	Classe EUR	EUR	0,88%	-
1618 Investment Funds - World Balanced*	Classe EUR (Hedged)	EUR	1,99%	-
1618 Investment Funds - World Balanced*	Classe USD	USD	1,89%	-

*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.

Autres informations (non auditées)

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

A la date des états financiers, la SICAV n'est pas concernée par les exigences de publications SFTR. Aucune opération n'a été réalisée au cours de 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 24 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 2020 pour les 24 collaborateurs qui sont totalement ou partiellement impliqués dans les activités de tous les fonds gérés par la Société de Gestion. Aux fins des informations ci-dessous, lorsque les activités de gestion de portefeuille ont été officiellement déléguées à une autre entité, la rémunération du personnel concerné du délégué a été exclue, car elle n'est pas payée par la société de gestion ou par la Société.

Autres informations (non auditées) (suite)**Dépenses de personnel ventilées en rémunération fixe et rémunération variable**

Rémunérations et salaires

a. Fixe

b. Variable

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

Code personnel	Rémunération fixe	Rémunération variable	Total
S	1 713 062,72	266 000,00	1 979 062,72
R	1 244 301,59	61 500,00	1 305 801,59
C	470 797,86	35 000,00	505 797,86
O	0	0	0

S = Direction générale

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

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

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

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

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 2020 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).

Il n'y a pas eu de changements significatifs de la politique de rémunération.

Aucune irrégularité n'a été détectée lors de la revue annuelle.

1618 INVESTMENT FUNDS

Rapport annuel, incluant les états financiers audités