

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 2022**

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	41
Notes aux états financiers	42
Autres informations (non auditées)	48

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

Banque Dépositaire, Administration Centrale et Agent Payeur Principal

SOCIETE GENERALE LUXEMBOURG
11, Avenue Emilie 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 Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 LUXEMBOURG

Représentant en Suisse

ACOLIN FUND SERVICES AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 ZURICH

Service de paiement en Suisse

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

Informations aux Actionnaires

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

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

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

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

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

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

Informations spécifiques aux souscripteurs en Suisse

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

Indications sur la SICAV

Nom : 1618 Investment Funds

Domicile : Luxembourg

Ses six compartiments actifs :

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

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

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

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

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

Rapport du Conseil d'Administration de la SICAV

Ce rapport annuel retrace un exercice caractérisé par un environnement extrêmement volatile, une correction globale de l'ensemble des classes d'actifs engendrée par une hausse des taux agressives des principales banques centrales, une forte détérioration des relations géopolitiques, en particulier envers la Russie, et beaucoup d'incertitudes relatives à la situation économique chinoise.

L'exercice comptable qui vient de se terminer a été marqué par des résultats négatifs, en termes de performances, pour l'ensemble des compartiments. En termes d'actifs, la période comptable se conclut avec une baisse des actifs sous gestion (-68 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 2022, à USD 162 millions contre USD 230 millions une année auparavant, soit une baisse de 68 millions de dollars (-29%) sur la période comptable. L'évolution des actifs sous gestion de 1618 Investment Funds s'explique principalement par la performance négative de l'ensemble des compartiments ainsi que de nouveaux flux sortant en faveur du cash.

Les commissions de gestion de l'ensemble des compartiments sont en légère baisse, passant de 2.2 millions à 2.1 millions de dollars US. Sur l'année comptable aucune commission de performance n'a été prélevée. La baisse des commissions s'explique également par des flux sortant sur les compartiments les plus risqués qui présentent des frais de gestion plus élevés.

Le Conseil d'Administration a pour objectif de ramener les actifs sous gestion au-dessus de 200 millions USD, soit une croissance de 23% par rapport aux actifs actuellement gérés.

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

RAPPORT DE GESTION

Malgré une fin d'année 2021 positive, la majeure partie de la période comptable a souffert du ralentissement économique, la flambée de l'inflation, le resserrement de la politique monétaire et l'intensification des tensions géopolitiques. L'année 2022 a été caractérisée par une volatilité accrue sur les principales classes d'actifs, avec presque aucun segment permettant aux investisseurs de se cacher.

Les multiples confinements adoptés en Chine ont exacerbé les problèmes de chaîne d'approvisionnement déjà présents alors que la consommation - côté de la demande - augmentait rapidement suite aux politiques monétaires accommodantes des banques centrales et les mesures de relance adoptées par les gouvernements pour soutenir davantage la reprise de l'activité économique. L'offre n'a pas été en mesure de suivre le rythme de hausse de la demande et le conflit en Ukraine s'est ajouté à ce déséquilibre, entraînant une forte hausse des prix des produits de base.

Les grandes banques centrales (US in primis) ont réalisé qu'elles accusaient un retard spectaculaire suite au constat que le choc inflationniste ne serait pas temporaire, mais qu'il était le résultat d'une période d'impression monétaire sans précédents et d'un mouvement de dé-mondialisation progressive.

Pour faire face à cette situation, la stratégie de la Fed américaine qui consistait à laisser l'inflation augmenter en 2021 s'est retournée de manière spectaculaire pour s'engager dans une série de 5 hausses de taux consécutives en l'espace de 7 mois afin d'amener le taux de référence à 3.25% contre 0.25% au mois de mars.

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

En Europe, l'ECB s'est engagé dans le même processus mais le contexte macroéconomique est différent et plus sombre. La principale source d'inflation globale provient des prix de l'énergie qui ont bondi alors que la Russie a suspendu ses flux de gaz via le gazoduc Nord Stream en représailles à son implication dans la guerre ukrainienne. Bien que le remplissage rapide des capacités de stockage et les politiques de rationnement aient atténué une partie de la pression sur les prix, l'impact sur l'inflation et sur la croissance dépendra également des conditions météorologiques pendant l'hiver. Cette situation désastreuse aggrave une dynamique économique déjà ralentie.

Dans de nombreux pays développés, l'activité économique est sur le point de se contracter, tandis que la Chine qui devrait reprendre un élan plus positif ne rassure pour le moment pas les marchés. Les incertitudes sont là pour rester, avec des pénuries d'énergie en Europe, des cas de COVID en Chine et des développements géopolitiques qui provoqueront des pics de volatilité au quatrième trimestre.

Performances des principaux indicateurs financiers

	Name	2022*	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Liquidité	Dollar 3m Total Return	0.5%	1.1%	2.5%	2.4%	1.1%	0.6%	0.2%
	Euro 3m Total Return	-0.4%	-1.1%	-0.4%	-0.4%	-0.4%	-0.2%	-0.1%
Obligations d'Etat	US 3-5	-9.1%	4.0%	5.3%	1.5%	1.0%	1.3%	1.6%
	Eurozone 3-5	-8.7%	0.1%	1.9%	0.1%	0.1%	1.5%	1.8%
	US 7-10	-15.7%	6.6%	8.5%	0.9%	2.6%	0.8%	1.7%
	Eurozone 7-10	-17.5%	1.5%	6.7%	1.4%	1.3%	3.5%	2.1%
Investment Grade	USD Corp 1-5	-7.4%	4.9%	7.0%	1.0%	2.6%	2.9%	1.2%
	EUR Corp 1-5	-8.6%	1.0%	2.8%	-0.5%	1.2%	2.6%	0.6%
	USD Corp 5-10	-17.0%	8.1%	14.3%	-1.7%	5.6%	5.6%	0.9%
	EUR Corp 7-10	-22.6%	2.3%	10.9%	-2.4%	4.2%	7.0%	-1.5%
Haut Rendement	USD Corp 1-5	-14.1%	11.1%	13.9%	-1.8%	7.0%	16.5%	-4.5%
	EUR Corp 1-5	-14.7%	5.8%	11.3%	-3.8%	6.9%	9.1%	1.0%
	USD Corp 5-10	-9.4%	2.6%	9.1%	-1.9%	7.6%	7.3%	1.8%
	EUR Corp 5-10	-20.9%	5.0%	13.2%	-4.4%	8.0%	10.8%	0.4%
Pays Emergents (en \$)	Hard currency	-20.5%	4.8%	13.1%	-2.5%	8.2%	9.9%	1.3%
	Local currency	-13.5%	3.7%	9.5%	-3.4%	14.3%	5.9%	-10.4%
	Chinese Yuan	-7.2%	18.8%	2.8%	3.0%	5.0%	-4.7%	3.6%
Obligations Convertibles	S&P Senior Loan Index	-3.3%	8.5%	8.6%	0.4%	4.1%	10.2%	-0.7%
	Global Convertible	-17.4%	29.7%	18.2%	-1.2%	7.2%	4.6%	
Actions	North America	-26%	49%	29%	-6%	19%	9%	-1%
	Europe	-19%	16%	22%	-13%	7%	0%	5%
	Japan	-9%	19%	16%	-17%	18%	-3%	8%
	Asia Pacific (ex Japan)	-29%	15%	15%	-16%	39%	3%	-11%
	China	-18%	9%	38%	-21%	32%	-7%	-7%
	Emerging Markets	-29%	11%	15%	-17%	34%	9%	-17%
Autres Investissements	HFRX Alternative	-5%	11%	9%	-7%	6%	3%	-4%
	VIX	84%	25%	-46%	130%	-21%	-23%	-5%
	G7 Currency Volatility	115%	4%	-34%	21%	-36%	22%	-6%
	DJ Global Commodity	12%	23%	5%	-13%	1%	11%	-25%
	Gold	-9%	20%	19%	-2%	14%	8%	-11%
	Industrial metals	-17%	51%	5%	-21%	28%	20%	-27%
	Agriculture index	12%	47%	0%	-13%	-12%	2%	-16%
WTI Oil	6%	23%	34%	-25%	12%	45%	-30%	
Devises (vs. \$)	Dollar Index	17%	-1%	0%	4%	-10%	4%	9%
	EM Currency Index	-8%	-14%	-1%	-11%	6%	0%	-16%
	Euro	-14%	1%	-2%	-5%	14%	-3%	-10%
	British Pounds	-17%	2%	4%	-6%	10%	-16%	-5%
	Swiss Francs	-8%	6%	2%	-1%	5%	-2%	-1%
	Japanese Yen	-20%	-6%	1%	3%	4%	3%	0%
	Australian Dollar	-12%	3%	0%	-10%	8%	-1%	-11%

* 31.12.2021 - 30.09.2022

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

COMPARTIMENTS « MONO ASSET CLASS »

Compartiments "Court terme"

Sur la période comptable, le compartiment Short Term Dollar affiche une performance nette de -3.1%. Le deuxième compartiment, Short Term Euro, termine l'année avec une performance nette de -4.1%.

L'année comptable a été marquée par le changement de ton des banques centrales américaines et européennes passant d'une politique monétaire expansionniste à restrictive, notamment au moyen de hausses des taux directeurs, afin de lutter contre une inflation record.

Le retournement des taux a été brutal, particulièrement sur les échéances courtes, avec notamment les taux directeurs de la Réserve Fédérale américaine passant de 0.25% à 3.25%. Le marché obligataire incorpore désormais dans les prix un taux terminal de 5% en mars 2023. Le réajustement des prix obligataires a été non discriminant et particulièrement douloureux sur les émissions libellées en euros étant donné les faibles coupons et rendements parfois négatifs.

Afin de contenir l'impact de cette retarification du marché obligataire et permettre de pouvoir saisir de nouvelles opportunités, les gérants ont maintenu une duration très courte durant la période ainsi qu'une proportion importante en liquidités.

1618 Investment Funds Short Term Dollar

	30.09.22	30.09.21	Variation
Prix (USD)	226.21	233.56	-3.1%
Actifs sous gestion (USD)	32'742'326	40'526'609	-19.2%

1618 Investment Funds Short Term Euro

	30.09.22	30.09.21	Variation
Prix (EUR)	161.76	168.7	-4.1%
Actifs sous gestion (EUR)	18'965'126	20'272'620	-6.4%

Compartiments "Obligataires"

Sur la période comptable, le compartiment Bond Dollar affiche un rendement net de -12.1%. À la fin du 3T22, le compartiment était investi dans 111 instruments différents, offrant un rendement à l'échéance de 7.4% et une duration de 2.9, tenant en considération les couvertures via futures. Les principaux facteurs qui ont pénalisé la performance le cours de la dernière période comptable ont été : 1) la forte hausse des taux base suite au resserrement monétaire des principales banques centrales, 2) l'exposition sur quelque bond russe, 3) l'exposition dans quelque émetteur lié aux real estate chinois, 4) l'exposition sur la dette subordonnée perpétuel (ou hybride) bancaire/assurance/entreprise.

En effet, l'inflation a surpris à la hausse les principales banques centrales mondiales. Elles se sont rendues compte tardivement que les pressions inflationnistes, considérées comme temporaires, étaient en fait beaucoup plus structurelles. Réalisant le retard accumulé, en mars, la Fed a commencé à relever de manière agressive les taux d'intérêt de référence, passant d'un niveau de taux zéro à un taux de 3,00-3,25% pour le taux des fonds fédéraux à la fin septembre. La Fed reste déterminée à lutter contre l'inflation et le soi-disant "taux terminal" est attendu par le marché au cours du 2T23 autour de 5%. L'agressivité de la Fed a eu un effet négatif sur toutes les autres classes d'actifs. Sur le plan économique, le risque de récession a augmenté et cela se voit en regardant la courbe des taux des bons du Trésor américain, actuellement inversée de près de 50 points de base (2Y-10Y).

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

Aussi l'ECB s'est vue obligée à normaliser sa politique monétaire. À différence des US, le contexte macroéconomique est différent en Europe. La crise énergétique, conséquence directe du conflit ukrainien, reste la principale contributrice à l'inflation globale de la zone euro, le vieux continent étant fortement dépendant des importations de gaz russe (45 % des importations de gaz de l'UE). Par contre, le marché du travail est beaucoup moins dynamique par rapport aux US. La BCE a relevé son taux de refinancement de 75 points de base à 1,25 % lors de sa dernière réunion de Septembre, et le marché s'attend à ce que le taux directeur soit à 2,50 % à la fin de 2022 après une hausse de 75 pb en octobre et une hausse de 50 pb en décembre. Le consensus table à ce que la BCE termine son cycle de hausse l'été prochain à un taux terminal de 2,75% à 3,00%.

En considérant cette évolution négative des taux « risk-free », aussi toutes les autres classes obligataires ont connu des rendements fortement négatifs. Mais dans beaucoup de cas elles se sont portées mieux par rapport aux obligations d'état grâce un spread de crédit plus important qui a légèrement permis de réduire les pertes liées aux augmentations des taux de référence. Dans cet environnement, nous avons graduellement amélioré la qualité de crédit de nos fonds au cours de l'année.

Compte tenu de la quantité d'incertitudes macroéconomiques qui assombrissent les perspectives, et de la dynamique actuelle de marché, nous pensons qu'une hausse de la qualité du crédit est justifiée pour le quatrième trimestre. Plus précisément, nous privilégions les obligations notées BBB-BB (crossover) pour les obligations libellées en USD, tandis que nous préférons les obligations BBB pour les papiers libellés en euros, la croissance étant plus à risque en Europe. Nous trouvons les instruments à taux variable attractifs pour se protéger des hausses de taux d'intérêt grâce à leur structure de réinitialisation des coupons. Toutefois, nous privilégions les obligations à taux variable de haute qualité afin de réduire le risque baissier en cas car d'un écartement des primes de crédit. Comme les obligations à haut rendement ont tendance à être moins corrélées avec le cycle des taux d'intérêt et beaucoup plus avec le cycle économique, elles sont plus à risque en cas de récession. Par conséquent, et même s'ils elles offrent une valorisation convaincante, la classe d'actifs pourrait rester volatile dans l'environnement actuel compte tenu de son bêta plus élevé. Nous préférons le haut rendement américain qui nous semble plus à l'abri des aléas des marchés que leurs contreparties européennes, et nous ciblons des émetteurs de qualité raisonnable (notés BB).

Nous adoptons une position prudente à l'égard de la dette émergente. Empiriquement, la classe d'actif a beaucoup souffert des mouvements d'aversion au risque sur les marchés financiers, probablement en raison des flux de capitaux. En outre, les obligations émergentes ont historiquement été pénalisées durant les phases de resserrement de la Fed et de dollar fort. Étant une classe d'actifs très hétérogène, nous privilégions les pays et les émetteurs d'entreprises les plus solides, c'est-à-dire ceux qui présentent de faibles risques de refinancement, qui dépendent moins du financement extérieur et présentent des mesures de crédit décentes. Concernant la dette financière subordonnée, la valorisation est attractive mais nous estimons que cela est quelque peu justifié par les risques accrus d'extension, les marchés réévaluant la probabilité que ces obligations soient appelées à leur première date d'appel. Nous pensons que les investisseurs devraient cibler les obligations subordonnées émises par les banques et les assurances systémiques les plus solides qui ont des dates d'appel relativement courtes et des niveaux de réinitialisation de coupon plus élevés.

Avec la hausse des rendements des taux base, nous sommes en train aussi de graduellement allonger la durée pour profiter du probable « pivot » de la Fed pendant le premier semestre du 2023 et de la probable récession qui va affecter US, ce qui se devrait se traduire en une réduction des rendements des taux longs.

Le commentaire ci-dessous 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 -18.8%. À la fin du 3T22, le compartiment était investi dans 77 instruments différents, offrant un rendement à l'échéance de 7.5% et une durée de 3.1, tenant en considération les couvertures via futures.

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

1618 Investment Funds Bond Dollar

	30.09.2022	30.09.2021	Variation
Prix (USD)	218.42	248.50	-12.1%
Actifs sous gestion (USD)	36'918'098	47'261'990	-21.9%

1618 Investment Funds Bond Euro

	30.09.2022	30.09.2021	Variation
Prix (EUR)	187.35	230.81	-18.8%
Actifs sous gestion (EUR)	15'720'017	22'251'650	-29.3%

Compartiments "Action"

Le compartiment 1618 Investment Funds World Equity affiche sur la période comptable une performance nette de -30.2% en dollars et -32% en euros. La différence provenant du coût de la couverture. Sur cette même période, les actifs sous gestions ont diminué de 46.5% suite une forte réallocation de nos clients vers le cash.

Durant la période comptable, les marchés financiers ont souffert d'une correction importante et globale. La reprise post-covid couplée à un fort problème d'approvisionnement a engendré une explosion inflationniste mondiale forçant les principales banques centrales à augmenter drastiquement les taux d'intérêts.

En Europe, l'explosion du conflit entre l'Ukraine et la Russie n'a fait qu'exacerber ce phénomène inflationniste en y ajoutant les problèmes d'une crise énergétique. Enfin, la Chine a vu son économie ralentir drastiquement suite à l'apparition de nouvelles poches de covid forçant de multiples fermetures d'usines.

Dans ce contexte de hausse de taux agressive, les actions de croissance auxquelles le fonds est principalement exposé ont le plus souffert. En parallèle, le marché action chinois a subi des corrections massives faisant suite au de ralentissement économique plus fort ainsi que du risque interventionniste du parti communiste Chinois.

La structure du portefeuille n'a pas changé durant cette période car nous pensons que le rebond sera également plus marqué sur les segments qui ont le plus souffert. Pour autant, nous avons mis en place une stratégie de couverture tactique à travers les futures sur actions, principalement sur l'indice Nasdaq.

1618 Investment Funds World Equity

	30.09.22	30.09.21	Variation
Prix (USD)	175.73	251.75	-30.2%
Prix (EUR hedged)	148.63	218.64	-32.0%
Actifs sous gestion (USD)	18'806'763	35'133'153	-46.5%

COMPARTIMENTS « MULTI ASSET CLASSES »

Compartiments "World Balanced"

De septembre 2021 à septembre 2022, le compartiment 1618 Investment Funds - World Balanced USD affiche une performance de -14%, tandis que la part EUR couverte affiche une performance de -16%.

Malgré des marchés en forte baisse et un éclatement important dans la performance de certains secteurs ou émetteurs, l'équipe de gestion n'as pas connu de décalages importants et enregistre ainsi une performance nette en ligne avec son indice de référence.

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

Les gérants continuent d'adopter une gestion prudente en investissant une partie importante des actifs en liquidités ou en titres gouvernementaux de moyen terme. Coté actions, ils maintiennent un profil conservateur et favorisent les Etats 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 de 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 50% sur des émetteurs « Investment Grade ». Le compartiment offre un Yield to Maturity de 3% en USD et une durée de 1.3.

1618 Investment Funds World Balanced

	30.09.22	30.09.21	Variation
Prix (USD)	116.96	136.68	-14.4%
Prix (EUR Hedged)	87.10	103.93	-16.2%
Actifs sous gestion (USD)	39'870'424	57'834'409	-31.0%

Performances pour reporting Suisse

Fund	CCY	2022*	2021	2020	2019	2018	2017	2016
1618 Investment Funds - Short Term Dollar	USD	-3.1%	1.6%	1.0%	2.8%	1.4%	1.1%	1.2%
1618 Investment Funds - Short Term Euro	EUR	-4.1%	-0.9%	-0.3%	0.1%	-1.1%	-0.1%	1.0%
1618 Investment Funds - Bond Dollar	USD	-12.1%	3.8%	-0.9%	6.9%	-1.4%	3.6%	4.3%
1618 Investment Funds - Bond Euro	EUR	-10.5%	5.0%	-4.9%	4.2%	-4.8%	2.5%	2.8%
1618 Investment Funds - World Equity	USD	-30.2%	20.1%	16.4%	28.5%	-17.0%	13.8%	3.2%
1618 Investment Funds - World Equity	EUR hedged	-32.0%	19.3%	14.1%	24.6%	-19.5%	11.4%	1.9%
1618 Investment Funds - World Balanced	USD	-14.4%	6.4%	2.9%	12.3%	-4.1%	7.0%	4.8%
1618 Investment Funds - World Balanced	EUR hedged	-16.2%	5.1%	1.7%	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 17 Janvier 2023



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

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

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

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de 1618 Investment Funds et de chacun de ses compartiments (« le Fonds »), comprenant l'état du patrimoine et l'inventaire du portefeuille-titres au 30 septembre 2022 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 2022, 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 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 17 janvier 2023

KPMG Audit S.à r.l
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	18 176 883	41 322 530	18 579 627
Plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée		(946 104)	(5 099 709)	(3 414 726)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	17 230 779	36 222 821	15 164 901
Avoirs bancaires		1 615 935	437 009	442 837
Dividendes à recevoir	2.5	10 505	-	-
Intérêts sur obligations à recevoir	2.5	-	358 485	179 246
Gain non-réalisé sur contrats de change à terme	2.6, 9	8 522	-	-
Gain non-réalisé sur contrats futures	2.7, 8	363 305	20 450	388
Autres actifs		689	-	-
		19 229 735	37 038 765	15 787 372
PASSIF				
Découverts bancaires		125 505	-	-
Commission de gestion à payer	3	104 963	73 369	30 735
Commission de banque dépositaire à payer	4	9 587	13 225	12 935
Taxe d'abonnement à payer	6	1 998	4 439	1 817
Commission d'agent administratif à payer	5	12 791	13 616	12 601
Commission d'agent teneur de registre à payer	5	4 550	2 701	2 979
Frais professionnels à payer		7 962	13 279	6 245
Intérêts et frais bancaires à payer		35	38	43
Perte non-réalisée sur contrats de change à terme	2.6, 9	155 581	-	-
Perte non-réalisée sur contrats futures	2.7, 8	-	-	-
		422 972	120 667	67 355
ACTIFS NETS		18 806 763	36 918 098	15 720 017

Etat du patrimoine (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	1618 Investment Funds - Short Term Dollar USD	1618 Investment Funds - Short Term Euro EUR	1618 Investment Funds - World Balanced USD
ACTIF				
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	2.3	32 387 743	16 611 055	40 145 612
Plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée		(1 694 994)	(539 305)	(1 968 205)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	30 692 749	16 071 750	38 177 407
Avoirs bancaires		1 897 379	2 838 694	2 062 147
Dividendes à recevoir	2.5	-	577	2 992
Intérêts sur obligations à recevoir	2.5	224 732	122 729	183 987
Gain non-réalisé sur contrats de change à terme	2.6, 9	-	-	9 262
Gain non-réalisé sur contrats futures	2.7, 8	-	-	52 250
Autres actifs		-	-	-
		32 814 860	19 033 750	40 488 045
PASSIF				
Découverts bancaires		-	-	-
Commission de gestion à payer	3	28 003	16 370	174 254
Commission de banque dépositaire à payer	4	12 606	8 103	13 920
Taxe d'abonnement à payer	6	3 893	2 371	4 789
Commission d'agent administratif à payer	5	13 327	12 745	13 924
Commission d'agent teneur de registre à payer	5	2 747	2 786	3 797
Frais professionnels à payer		11 920	7 097	14 454
Intérêts et frais bancaires à payer		38	43	38
Perte non-réalisée sur contrats de change à terme	2.6, 9	-	-	392 445
Perte non-réalisée sur contrats futures	2.7, 8	-	19 109	-
		72 534	68 624	617 621
ACTIFS NETS		32 742 326	18 965 126	39 870 424

Etat du patrimoine (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	Combiné USD
ACTIF		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	2.3	166 507 320
Plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée		(13 582 579)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	152 924 741
Avoirs bancaires		9 227 222
Dividendes à recevoir	2.5	14 062
Intérêts sur obligations à recevoir	2.5	1 063 034
Gain non-réalisé sur contrats de change à terme	2.6, 9	17 784
Gain non-réalisé sur contrats futures	2.7, 8	436 385
Autres actifs		689
		163 683 917
PASSIF		
Découverts bancaires		125 505
Commission de gestion à payer	3	426 735
Commission de banque dépositaire à payer	4	69 948
Taxe d'abonnement à payer	6	19 222
Commission d'agent administratif à payer	5	78 488
Commission d'agent teneur de registre à payer	5	19 443
Frais professionnels à payer		60 685
Intérêts et frais bancaires à payer		233
Perte non-réalisée sur contrats de change à terme	2.6, 9	548 026
Perte non-réalisée sur contrats futures	2.7, 8	18 720
		1 367 005
ACTIFS NETS		162 316 912

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		35 133 153	47 261 990	22 251 650
REVENUS				
Dividendes nets	2.5	211 509	11 127	9 229
Intérêts sur obligations	2.5	-	1 632 539	511 310
Intérêts bancaires		2 397	4 239	146
Autres revenus		-	1 785	1 485
		213 906	1 649 690	522 170
CHARGES				
Commission de gestion	3	579 814	341 216	159 468
Commission de banque dépositaire	4	16 607	14 441	11 182
Taxe d'abonnement	6	11 504	20 337	8 236
Commission d'agent administratif	5	24 745	26 453	21 667
Commission d'agent teneur de registre	5	15 477	8 143	7 492
Frais professionnels		29 364	47 042	36 970
Intérêts et frais bancaires		26 373	2 336	3 688
Frais de transactions	2.11	13 357	6 590	3 012
Autres frais		327	320	290
		717 568	466 878	252 005
Bénéfice/ (perte) net(te) sur investissements		(503 662)	1 182 812	270 165
Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur				
- vente de titres	2.4	(1 567 528)	(1 227 772)	(396 696)
- change	2.8	(332 753)	(3 810)	5 345
- contrats de changes à terme	2.6	(767 268)	-	-
- contrats futures	2.7	884 398	452 339	(7 589)
		(1 783 151)	(779 243)	(398 940)
Resultat net réalisé sur l'exercice		(2 286 813)	403 569	(128 775)
Variation de la plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée sur				
- titres		(8 864 639)	(6 135 702)	(3 757 785)
- contrats de changes à terme	2.6	(29 174)	-	-
- contrats futures	2.7	260 738	(16 719)	1 929
		(8 633 075)	(6 152 421)	(3 755 856)
Résultat net des opérations		(10 919 888)	(5 748 852)	(3 884 631)
Mouvements nets en capital				
Souscriptions		5 173 819	4 128 093	506 820
Rachats		(10 580 321)	(8 723 133)	(3 153 822)
		(5 406 502)	(4 595 040)	(2 647 002)
Différences de change sur l'actif net au 30 septembre, 2021		-	-	-
Actifs nets à la fin de l'exercice		18 806 763	36 918 098	15 720 017

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		40 526 609	20 272 620	57 834 409
REVENUS				
Dividendes nets	2.5	27 547	5 556	126 600
Intérêts sur obligations	2.5	1 051 169	274 276	846 341
Intérêts bancaires		9 200	1 081	4 771
Autres revenus		-	-	-
		1 087 916	280 913	977 712
CHARGES				
Commission de gestion	3	143 271	86 533	832 380
Commission de banque dépositaire	4	14 094	11 675	15 881
Taxe d'abonnement	6	17 588	9 735	24 209
Commission d'agent administratif	5	25 627	21 784	27 465
Commission d'agent teneur de registre	5	8 482	7 110	11 708
Frais professionnels		53 639	27 690	52 357
Intérêts et frais bancaires		1 793	9 930	7 425
Frais de transactions	2.11	4 431	1 932	5 854
Autres frais		323	289	343
		269 248	176 678	977 622
Bénéfice/ (perte) net(te) sur investissements		818 668	104 235	90
Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur				
- vente de titres	2.4	(625 718)	(119 785)	(894 553)
- change	2.8	233	34 741	(118 957)
- contrats de changes à terme	2.6	-	-	(1 620 580)
- contrats futures	2.7	-	(323 558)	1 056 058
		(625 485)	(408 602)	(1 578 032)
Resultat net réalisé sur l'exercice		193 183	(304 367)	(1 577 942)
Variation de la plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée sur				
- titres		(1 450 478)	(548 185)	(7 711 138)
- contrats de changes à terme	2.6	-	-	(147 125)
- contrats futures	2.7	-	21 208	(121 013)
		(1 450 478)	(526 977)	(7 979 276)
Résultat net des opérations		(1 257 295)	(831 344)	(9 557 218)
Mouvements nets en capital				
Souscriptions		2 322 784	541 492	3 818 381
Rachats		(8 849 772)	(1 017 642)	(12 225 148)
		(6 526 988)	(476 150)	(8 406 767)
Différences de change sur l'actif net au 30 septembre, 2021		-	-	-
Actifs nets à la fin de l'exercice		32 742 326	18 965 126	39 870 424

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		230 039 664
REVENUS		
Dividendes nets	2.5	391 267
Intérêts sur obligations	2.5	4 299 648
Intérêts bancaires		21 809
Autres revenus		3 240
		4 715 964
CHARGES		
Commission de gestion	3	2 137 676
Commission de banque dépositaire	4	83 415
Taxe d'abonnement	6	91 243
Commission d'agent administratif	5	146 857
Commission d'agent teneur de registre	5	58 115
Frais professionnels		245 746
Intérêts et frais bancaires		51 268
Frais de transactions	2.11	35 075
Autres frais		1 880
		2 851 275
Bénéfice/ (perte) net(te) sur investissements		1 864 689
Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur		
- vente de titres	2.4	(4 821 542)
- change	2.8	(416 017)
- contrats de changes à terme	2.6	(2 387 848)
- contrats futures	2.7	2 068 387
		(5 557 020)
Resultat net réalisé sur l'exercice		(3 692 331)
Variation de la plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée sur		
- titres		(28 380 301)
- contrats de changes à terme	2.6	(176 299)
- contrats futures	2.7	145 672
		(28 410 928)
Résultat net des opérations		(32 103 259)
Mouvements nets en capital		
Souscriptions		16 470 056
Rachats		(44 464 949)
		(27 994 893)
Différences de change sur l'actif net au 30 septembre, 2021*		(7 624 600)
Actifs nets à la fin de l'exercice		162 316 912

*Ce montant s'explique par la différence entre le taux de change appliqué au 30 septembre 2021 et le taux appliqué au 30 septembre 2022 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	30/09/22	30/09/21	30/09/20
Classe EUR (Hedged)				
Nombre d'actions en circulation		17 859,519	23 170,238	19 487,915
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	148,63	218,64	183,18
Classe USD				
Nombre d'actions en circulation		92 223,279	116 235,711	76 946,469
Valeur nette d'inventaire par action	USD	175,73	251,75	208,38
Valeur nette d'inventaire	USD	18 806 763	35 133 153	20 220 477

1618 Investment Funds - Bond Dollar

	Devise	30/09/22	30/09/21	30/09/20
Classe USD				
Nombre d'actions en circulation		169 024,390	190 191,488	192 930,368
Valeur nette d'inventaire par action	USD	218,42	248,50	239,41
Valeur nette d'inventaire	USD	36 918 098	47 261 990	46 189 510

1618 Investment Funds - Bond Euro

	Devise	30/09/22	30/09/21	30/09/20
Classe EUR				
Nombre d'actions en circulation		83 907,817	96 405,143	79 976,825
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	187,35	230,81	219,73
Valeur nette d'inventaire	EUR	15 720 017	22 251 650	17 573 442

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

	Devise	30/09/22	30/09/21	30/09/20
Classe USD				
Nombre d'actions en circulation		144 740,188	173 519,995	183 925,956
Valeur nette d'inventaire par action	USD	226,21	233,56	233,41
Valeur nette d'inventaire	USD	32 742 326	40 526 609	42 930 541

Informations statistiques (suite)

1618 Investment Funds - Short Term Euro

	Devise	30/09/22	30/09/21	30/09/20
Classe EUR				
Nombre d'actions en circulation		117 243,667	120 170,531	119 571,915
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	161,76	168,70	169,69
Valeur nette d'inventaire	EUR	18 965 126	20 272 620	20 289 899

1618 Investment Funds - World Balanced

	Devise	30/09/22	30/09/21	30/09/20
Classe EUR (Hedged)				
Nombre d'actions en circulation		86 454,432	100 332,642	79 160,660
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	87,10	103,93	98,84
Classe USD				
Nombre d'actions en circulation		277 824,025	334 719,458	279 894,411
Valeur nette d'inventaire par action	USD	116,96	136,68	128,50
Valeur nette d'inventaire	USD	39 870 424	57 834 409	45 140 193

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					
3 025	AIR LIQUIDE SA	EUR	316 345	348 382	1,85
2 300	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	206 961	183 977	0,98
5 800	ALPHABET INC	USD	306 069	557 670	2,97
4 000	AMAZON.COM INC	USD	282 299	452 000	2,40
2	AMCO - ASSET MANAGEMENT CO SPA	EUR	-	-	0,00
8 000	APPLE INC	USD	277 632	1 105 600	5,88
9 200	BILIBILI INC - SPON ADR	USD	795 925	140 944	0,75
9 000	BNP PARIBAS SA	EUR	629 995	384 459	2,04
5 100	HEINEKEN NV	EUR	481 766	448 960	2,39
1 500	HOME DEPOT INC	USD	290 988	413 910	2,20
2 700	JPMORGAN CHASE & CO	USD	249 993	282 150	1,50
1 750	META PLATFORMS INC	USD	278 414	237 440	1,26
3 300	MICROSOFT CORP	USD	296 010	768 570	4,09
4 000	MODERNA INC	USD	622 960	473 000	2,52
1 150	NETFLIX INC	USD	307 142	270 756	1,44
4 500	NIKE INC - B	USD	277 680	374 040	1,99
6 500	NINTENDO CO LTD	USD	251 740	331 305	1,76
6 400	NVIDIA CORP	USD	253 248	776 896	4,13
49 500	ORANGE SA	EUR	650 151	448 460	2,38
4 000	SOITEC	EUR	250 508	464 942	2,47
8 800	TENCENT HOLDINGS LTD	USD	208 322	297 616	1,58
3 300	TESLA INC	USD	397 633	875 325	4,65
14 119	TOTALENERGIES SE	EUR	667 176	667 724	3,55
3 400	WALT DISNEY CO	USD	495 976	320 722	1,71
Total Actions			8 794 933	10 624 848	56,49
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			8 794 933	10 624 848	56,49
Organismes de Placement Collectif					
Organismes de Placement Collectif ouverts					
5 000	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF - E	EUR	1 988 000	1 847 954	9,83
115 000	KRANESHARES CSI CHINA INTERNET UCITS ETF	USD	3 417 570	1 932 000	10,27
270 000	XTRACKERS HARVEST CSI300 UCITS ETF	EUR	3 976 380	2 825 977	15,03
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			9 381 950	6 605 931	35,13
Total Organismes de Placement Collectif			9 381 950	6 605 931	35,13
Total des investissements			18 176 883	17 230 779	91,62

1618 Investment Funds - World Equity

Répartition économique et géographique des investissements

Répartition économique	%	Répartition géographique	%
Fonds d'investissement	35,13	Etats-Unis d'Amérique	36,73
Technologie - Matériel et équipement	12,48	Irlande	20,10
Logiciels et services informatiques	10,65	Luxembourg	15,03
Automobiles et pièces détachées	4,65	France	12,30
Distributeurs	4,60	Iles Caïmans	3,31
Pétrole, gaz et charbon	3,55	Pays-Bas	2,39
Banques	3,54	Japon	1,76
Médias	3,15		
Pharmacie, biotechnologie	2,52		
Boissons	2,39		
Prestataires de services de télécommunication	2,38		
Articles personnels	1,99		
Chimie	1,85		
Équipements de loisirs	1,76		
Services aux consommateurs	0,98		
	91,62		91,62

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					
600 000	ADANI GREEN ENERGY LTD - REGS - 4,375% 08/09/2024	USD	560 920	498 822	1,35
400 000	ADANI PORTS AND SEZ - REGS - 3,375% 24/07/2024	USD	400 864	380 468	1,03
300 000	ADECOAGRO SA - REGS - 6% 21/09/2027	USD	296 850	273 813	0,74
350 000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 6,5% 15/07/2025	USD	351 245	349 734	0,95
400 000	AIR LEASE CORP 0,8% 18/08/2024	USD	397 300	364 340	0,99
400 000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2,8% 06/06/2023	USD	396 892	394 264	1,07
400 000	AMAGGI LUXEMBOURG INTERNATIONAL SARL - REGS - 5,25% 28/01/2028	USD	389 360	350 936	0,95
400 000	AMERICAN AIRLINES INC/AADVANTAGE LOYALTY IP LTD 5,5% 20/04/2026	USD	420 600	371 376	1,01
400 000	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS 3,375% 29/06/2028	USD	396 920	284 740	0,77
46 000	ARCOS DORADOS HOLDINGS INC - REGS - 6,625% 27/09/2023	USD	48 783	45 872	0,12
57 600	ARENDAL S DE RL DE CV FRN 30/06/2024	USD	271 121	51 840	0,14
250 000	AT SECURITIES BV FRN PERPETUAL	USD	256 833	210 280	0,57
400 000	ATENTO LUXCO 1 SA - REGS - 8% 10/02/2026	USD	409 900	167 896	0,45
200 000	BANCO SANTANDER SA FRN PERPETUAL	USD	200 000	137 538	0,37
400 000	BANCO SANTANDER SA 3,892% 24/05/2024	USD	398 443	389 736	1,06
400 000	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT 3,75% 11/04/2024	USD	397 416	388 076	1,05
400 000	BAT CAPITAL CORP 2,259% 25/03/2028	USD	404 820	318 331	0,86
400 000	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FUND 1,75% 15/09/2024	USD	368 776	363 020	0,98
400 000	BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV - REGS - 4,5% 10/01/2028	USD	407 600	337 964	0,92
400 000	BROADCOM INC 4,75% 15/04/2029	USD	438 662	372 076	1,01
200 000	BRUNSWICK CORP/DE 0,85% 18/08/2024	USD	199 764	184 254	0,50
400 000	CHILE ELECTRICITY PEC SPA 0% 25/01/2028	USD	322 312	286 088	0,77
400 000	CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD 1,25% 20/01/2024	USD	398 476	377 076	1,02
400 000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 5,125% 14/01/2027	USD	414 000	120 028	0,33
400 000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 0% 21/09/2026	USD	394 600	68 000	0,18
400 000	CSN RESOURCES SA - REGS - 5,875% 08/04/2032	USD	375 773	289 680	0,78
200 000	DANSKE BANK A/S FRN PERPETUAL	USD	200 000	153 836	0,42
200 000	DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD 6,875% 26/02/2027	USD	198 634	187 118	0,51
260 000	DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN JSC - REGS - 5,75% 12/05/2025	USD	258 591	258 586	0,70
300 000	DNO ASA 7,875% 09/09/2026	USD	300 000	273 912	0,74
400 000	DP WORLD SALAAM FRN PERPETUAL	USD	400 596	386 996	1,05
100 000	DUFRY ONE BV 3,375% 15/04/2028	EUR	120 790	74 609	0,20
200 000	EFG INTERNATIONAL AG FRN PERPETUAL	USD	200 000	161 508	0,44
400 000	ENN CLEAN ENERGY INTERNATIONAL INVESTMENT LTD - REGS - 3,375% 12/05/2026	USD	402 360	346 868	0,94
400 000	ESIC SUKUK LTD 3,939% 30/07/2024	USD	402 400	383 336	1,04
400 000	GAZPROM PJSC VIA GAZ FINANCE PLC 3% 29/06/2027	USD	401 020	192 000	0,52
200 000	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD 3,625% 25/01/2023	USD	194 344	198 650	0,54
300 000	GENEL ENERGY FINANCE 4 PLC 9,25% 14/10/2025	USD	291 000	282 141	0,76
400 000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC FRN 15/10/2024	USD	392 200	388 896	1,05
400 000	GERDAU TRADE INC - REGS - 4,875% 24/10/2027	USD	418 000	386 812	1,05
200 000	GLENCORE FUNDING LLC - REGS - 4,125% 30/05/2023	USD	204 004	198 642	0,54
200 000	GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD 3,875% 04/06/2025	USD	209 070	167 688	0,45
200 000	GLP PTE LTD FRN PERPETUAL	USD	200 000	132 252	0,36

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)					
600 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 24/01/2025	USD	600 750	589 794	1,59
500 000	GUNVOR GROUP LTD 6,25% 30/09/2026	USD	500 000	433 880	1,18
400 000	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 1,45% 01/04/2024	USD	385 000	379 404	1,03
600 000	HUARONG FINANCE 2017 CO LTD FRN 07/11/2022	USD	579 300	593 400	1,60
400 000	ICICI BANK LTD/DUBAI - REGS - 4% 18/03/2026	USD	420 400	380 504	1,03
400 000	ING GROEP NV FRN PERPETUAL	USD	400 000	260 604	0,71
280 000	INTERNATIONAL PETROLEUM CORP 7,25% 01/02/2027	USD	280 000	258 532	0,70
500 000	JAPFA COMFEED INDONESIA TBK PT 5,375% 23/03/2026	USD	497 300	423 470	1,15
400 000	JBS USA LUX SA / JBS USA FOOD CO / JBS USA FINANCE INC 3,625% 15/01/2032	USD	341 351	313 776	0,85
400 000	JSW STEEL LTD 5,95% 18/04/2024	USD	425 500	384 112	1,04
400 000	KOC HOLDING AS - REGS - 5,25% 15/03/2023	USD	399 600	394 952	1,07
200 000	KOC HOLDING AS - REGS - 6,5% 11/03/2025	USD	198 878	187 516	0,51
500 000	LENOVO GROUP LTD 5,831% 27/01/2028	USD	500 000	474 691	1,29
400 000	MACQUARIE GROUP LTD FRN 28/11/2028	USD	443 600	357 400	0,97
400 000	MDC-GMTN BV 3% 19/04/2024	USD	393 470	387 236	1,05
200 000	MERCADOLIBRE INC 2,375% 14/01/2026	USD	202 200	169 680	0,46
300 000	MURPHY OIL CORP 5,875% 01/12/2027	USD	165 450	280 863	0,76
400 000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5,875% 01/09/2025	USD	391 825	401 428	1,09
200 000	ONGC VIDESH VANKORNEFT PTE LTD 3,75% 27/07/2026	USD	203 200	186 650	0,51
400 000	PELABUHAN INDONESIA III PERSERO PT - REGS - 4,5% 02/05/2023	USD	399 998	396 400	1,07
400 000	PERTAMINA PERSERO PT - REGS - 2,3% 09/02/2031	USD	400 000	301 728	0,82
200 000	PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS - REGS - 5,875% 26/01/2023	USD	180 900	197 910	0,54
400 000	QNB FINANCE LTD 2,625% 12/05/2025	USD	409 470	374 404	1,01
600 000	ROYAL BANK OF CANADA FRN 27/04/2026	USD	598 404	580 440	1,56
400 000	SASOL FINANCING USA LLC 4,375% 18/09/2026	USD	406 600	350 592	0,95
400 000	SAUDI ARABIAN OIL CO - REGS - 2,875% 16/04/2024	USD	397 000	386 116	1,05
400 000	SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD 3,975% 16/09/2023	USD	344 100	50 372	0,14
400 000	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD - REGS - 5,95% 24/10/2022	USD	409 000	397 528	1,08
400 000	SIMON PROPERTY GROUP LP 2% 13/09/2024	USD	399 360	377 300	1,02
400 000	SOFTBANK GROUP CORP 4,75% 19/09/2024	USD	397 680	374 056	1,01
400 000	ST ENGINEERING RHQ LTD 1,5% 29/04/2025	USD	407 180	368 652	1,00
400 000	TECHNIPFMC PLC - REGS - 6,5% 01/02/2026	USD	430 160	383 888	1,04
400 000	TENCENT HOLDINGS LTD - REGS - FRN 19/01/2023	USD	394 460	399 136	1,08
400 000	TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INTERNATIONAL LTD - REGS - 2,625% 15/08/2025	USD	405 520	330 000	0,89
200 000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 4,5% 01/03/2025	EUR	256 100	184 217	0,50
400 000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV 2,8% 21/07/2023	USD	397 480	385 384	1,04
200 000	TINKOFF BANK JSC VIA TCS FINANCE LTD - REGS - FRN PERPETUAL	USD	200 000	67 658	0,18
400 000	TRAFIGURA FUNDING SA 5,25% 19/03/2023	USD	390 400	390 080	1,06
200 000	TRAFIGURA GROUP PTE LTD FRN PERPETUAL	EUR	255 558	190 270	0,52
400 000	TRAFIGURA GROUP PTE LTD FRN PERPETUAL	USD	400 000	323 924	0,88
200 000	UNICREDIT SPA FRN PERPETUAL	USD	219 450	176 160	0,48
400 000	VALE OVERSEAS LTD 3,75% 08/07/2030	USD	365 200	322 168	0,87
200 000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD FRN 25/05/2023	USD	200 090	193 970	0,53

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)					
600 000	VEON HOLDINGS BV - REGS - 3,375% 25/11/2027	USD	491 250	302 058	0,82
400 000	VODAFONE GROUP PLC FRN 04/06/2081	USD	399 944	316 680	0,86
600 000	WESTPAC BANKING CORP FRN 18/11/2024	USD	599 880	593 238	1,60
Total Obligations			31 594 247	27 122 319	73,47
Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette					
300 000	AFRICA FINANCE CORP - REGS - 2,875% 28/04/2028	USD	297 816	242 904	0,66
300 000	AFRICA FINANCE CORP - REGS - 4,375% 17/04/2026	USD	297 921	280 032	0,76
600 000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0,875% 23/03/2026	USD	597 758	531 732	1,44
600 000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK 4,125% 20/06/2024	USD	640 740	577 014	1,56
250 000	ARAB PETROLEUM INVESTMENTS CORP - REGS - 1,483% 06/10/2026	USD	250 000	221 872	0,60
400 000	ARAB PETROLEUM INVESTMENTS CORP - REGS - 4,125% 18/09/2023	USD	400 920	398 556	1,08
600 000	ASIAN D DEVELOPMENT GROIP INC 2,5% 02/11/2027	USD	563 728	551 724	1,49
600 000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT - REGS - 4,7% 22/10/2031	USD	632 236	479 706	1,30
200 000	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 3,5% 25/06/2024	USD	199 084	182 694	0,49
800 000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT FRN 24/01/2029	USD	801 200	794 464	2,16
600 000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 2,5% 22/11/2027	USD	564 194	552 390	1,50
600 000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3,771% 24/05/2061	USD	434 250	354 168	0,96
600 000	PROVINCE OF BRITISH COLUMBIA CANADA 2,25% 02/06/2026	USD	553 808	555 510	1,50
600 000	PROVINCE OF ONTARIO CANADA 2,5% 27/04/2026	USD	564 612	558 522	1,51
200 000	REPUBLIC OF BELARUS INTERNATIONAL BOND - REGS - 6,875% 28/02/2023	USD	201 530	64 222	0,17
600 000	REPUBLIC OF ITALY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2,375% 17/10/2024	USD	630 912	563 568	1,53
Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette			7 630 709	6 909 078	18,71
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			39 224 956	34 031 397	92,18
Organismes de Placement Collectif					
Organismes de Placement Collectif ouverts					
450	DB PLATINUM IV SELWOOD MARKET NEUTRAL CREDIT - U	USD	493 735	417 771	1,13
2 200	JPM INVESTMENT FUNDS - JPM GLOBAL CONVERTIBLES USD - A	USD	370 362	415 734	1,13
53 000	M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M&G LUX GLOBAL FLOATING RATE HIGH YIELD FUND	USD	547 143	570 460	1,55
3 300	MUZINICH FD-ENHANCEDYIELD ST F	USD	358 305	422 235	1,14

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
Organismes de Placement Collectif (suite)					
Organismes de Placement Collectif ouverts (suite)					
2 840	MUZINICH SHORT DURATION HIGH YIELD FUND - R	USD	328 029	365 224	0,99
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			2 097 574	2 191 424	5,94
Total Organismes de Placement Collectif			2 097 574	2 191 424	5,94
Total des investissements			41 322 530	36 222 821	98,12

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Répartition économique et géographique des investissements

Répartition économique	%	Répartition géographique	%
Services bancaires d'investissement et de courtage	22,18	Etats-Unis d'Amérique	16,49
Gouvernements	18,71	Luxembourg	8,65
Pétrole, gaz et charbon	10,22	Iles Caïmans	8,64
Banques	9,43	Pays-Bas	5,80
Fonds d'investissement	5,94	Canada	5,29
Transport industriel	5,15	Iles Vierges britanniques	4,74
Investissements, services et promotion immobiliers	3,62	Inde	4,50
Technologie - Matériel et équipement	3,32	Royaume-Uni	4,18
Services aux consommateurs	2,92	Indonésie	4,09
Logiciels et services informatiques	2,09	Irlande	3,45
Producteurs de denrées alimentaires	1,89	Turquie	2,89
Chimie	1,86	Arabie saoudite	2,73
Prestataires de services de télécommunication	1,68	Singapour	2,71
Métaux industriels et extraction minière	1,58	Australie	2,57
Électricité	1,35	Italie	2,00
Services financiers et prêts	1,08	Hong Kong	1,81
Pharmacie, biotechnologie	1,04	Egypte	1,56
Aérospatiale et défense	1,00	Philippines	1,49
Boissons	0,77	Côte d'Ivoire	1,44
Automobiles et pièces détachées	0,54	Espagne	1,43
Industries généralistes	0,54	Nigeria	1,42
Équipements de loisirs	0,50	Togo	1,30
Services de support industriels	0,45	Chypre	1,18
Bâtiment et matériaux de construction	0,14	Mexique	1,10
Voyage et loisirs	0,12	Émirats arabes unis	1,03
	98,12	Japon	1,01
		Bermudes	0,89
		Chili	0,77
		Norvège	0,74
		Kazakstan	0,70
		Grèce	0,49
		Suisse	0,44
		Danemark	0,42
		Biélorussie	0,17
			98,12

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	17 115	0,11
200 000	ACHMEA BV FRN PERPETUAL	EUR	198 800	189 192	1,20
200 000	AIR BALTIC CORPORATION 6,75% 30/07/2024	EUR	199 030	144 742	0,92
200 000	ALLIANZ SE FRN PERPETUAL	EUR	201 448	196 782	1,25
200 000	ALTRIA GROUP INC 2,2% 15/06/2027	EUR	216 772	176 258	1,12
200 000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 1,625% 18/09/2025	EUR	200 000	187 730	1,19
200 000	AROWNTOWN SA FRN PERPETUAL	EUR	209 000	129 916	0,83
200 000	AZIMUT HOLDING SPA 1,625% 12/12/2024	EUR	201 028	189 486	1,21
200 000	BANCO DE SABADELL SA FRN PERPETUAL	EUR	199 260	179 610	1,14
200 000	BANCO SANTANDER SA 1,625% 22/10/2030	EUR	211 699	146 008	0,93
400 000	BANK OF AMERICA CORP FRN 22/09/2026	EUR	405 840	395 284	2,50
400 000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 1,25% 13/03/2027	EUR	413 790	337 872	2,15
400 000	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FUND - REGS - 1,75% 30/11/2026	EUR	399 140	324 948	2,07
400 000	BRIGHT FOOD SINGAPORE HOLDINGS PTE LTD 1,375% 19/06/2024	EUR	394 215	374 928	2,39
300 000	BURGER KING FRANCE SAS - REGS - FRN 01/11/2026	EUR	301 120	285 393	1,82
200 000	CANARY WHARF GROUP INVESTMENT HOLDINGS PLC - REGS - 1,75% 07/04/2026	EUR	201 268	174 098	1,11
200 000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA FRN 25/01/2023	EUR	191 343	190 326	1,21
200 000	CBQ FINANCE LTD 2% 12/05/2026	USD	165 088	180 436	1,15
400 000	CEPSA FINANCE SA 0,75% 12/02/2028	EUR	393 063	324 416	2,06
200 000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1,625% 03/07/2029	EUR	205 993	168 530	1,07
300 000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC - REGS - 5,15% 20/02/2024	EUR	317 994	51 000	0,32
400 000	CREDIT SUISSE GROUP AG FRN 16/01/2026	EUR	403 960	383 028	2,44
200 000	CSSC CAPITAL TWO LTD 1,75% 27/09/2023	EUR	202 900	192 716	1,23
200 000	DANSKE BANK A/S 1,5% 02/09/2030	EUR	199 628	174 612	1,11
200 000	DEUTSCHE BANK AG FRN PERPETUAL	EUR	200 006	133 328	0,85
400 000	DP WORLD LTD/UNITED ARAB EMIRATES - REGS - 2,375% 25/09/2026	EUR	416 180	371 564	2,36
300 000	DUFY ONE BV 3,375% 15/04/2028	EUR	297 469	228 477	1,45
200 000	EDREAMS ODIGEO SA - REGS - 5,5% 15/07/2027	EUR	197 867	160 189	1,02
300 000	ENCORE CAPITAL GROUP INC - REGS - FRN 15/01/2028	EUR	306 060	272 589	1,73
200 000	ENI SPA FRN 11/02/2027	EUR	197 598	155 032	0,99
300 000	EP INFRASTRUCTURE AS 2,045% 09/10/2028	EUR	322 068	198 693	1,26
200 000	ESIC SUKUK LTD 3,939% 30/07/2024	USD	171 719	195 649	1,24
200 000	FAURECIA SE 2,375% 15/06/2029	EUR	203 861	134 811	0,86
200 000	FNAC DARTY SA 1,875% 30/05/2024	EUR	191 500	185 856	1,18
400 000	GAZPROM PJSC VIA GAZ CAPITAL SA - REGS - 3,125% 17/11/2023	EUR	422 600	213 768	1,36
200 000	GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC 1,125% 10/03/2028	EUR	199 832	162 218	1,03
300 000	HOIST FINANCE AB 2,75% 03/04/2023	EUR	307 700	297 840	1,89
100 000	HUARONG UNIVERSE INVESTMENT HOLDING LTD 1,625% 05/12/2022	EUR	97 827	95 295	0,61
300 000	INEOS FINANCE PLC - REGS - 2,875% 01/05/2026	EUR	299 800	250 041	1,59
300 000	KENNEDY WILSON EUROPE REAL ESTATE LTD 3,25% 12/11/2025	EUR	302 502	253 163	1,61
200 000	LORCA TELECOM BONDCO SA - REGS - 4% 18/09/2027	EUR	199 000	173 708	1,11
300 000	MAHLE GMBH 2,375% 14/05/2028	EUR	299 160	196 061	1,25
200 000	MATTERHORN TELECOM SA - REGS - 3,125% 15/09/2026	EUR	200 500	174 074	1,11

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	MHP LUX SA - REGS - 6,95% 03/04/2026	USD	112 110	98 413	0,63
300 000	NEMAK SAB DE CV - REGS - 2,25% 20/07/2028	EUR	300 500	206 202	1,31
200 000	NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUNDING DAC 1,45% 02/06/2026	EUR	201 100	111 848	0,71
200 000	PERUSAHAAN PERSEROAN PERSERO PT PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA - REGS - 2,875% 25/10/2025	EUR	215 060	189 904	1,21
200 000	REXEL SA 2,125% 15/12/2028	EUR	200 000	152 914	0,97
200 000	ROLLS-ROYCE PLC 0,875% 09/05/2024	EUR	186 259	182 426	1,16
200 000	SGL TRANSGROUP INTERNATIONAL A/S 7,75% 08/04/2025	EUR	200 000	189 954	1,21
200 000	SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD 3,975% 16/09/2023	USD	167 429	25 709	0,16
300 000	SOFTBANK GROUP CORP 3,125% 19/09/2025	EUR	293 940	256 614	1,63
200 000	SYNGENTA FINANCE NV 1,25% 10/09/2027	EUR	196 900	166 190	1,06
300 000	TELE COLUMBUS AG - REGS - 3,875% 02/05/2025	EUR	295 175	241 956	1,54
200 000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 4,5% 01/03/2025	EUR	213 800	188 044	1,20
200 000	TOTAL SE FRN PERPETUAL	EUR	201 246	146 088	0,93
400 000	TRAFIGURA FUNDING SA 3,875% 02/02/2026	EUR	401 680	339 368	2,16
200 000	TRAFIGURA GROUP PTE LTD FRN PERPETUAL	EUR	213 139	194 222	1,24
200 000	UPC HOLDING BV - REGS - 3,875% 15/06/2029	EUR	210 427	156 500	1,00
200 000	VERISURE HOLDING AB - REGS - 3,875% 15/07/2026	EUR	204 750	171 661	1,09
200 000	VITERRA FINANCE BV 1% 24/09/2028	EUR	199 380	149 600	0,95
Total Obligations			15 181 823	12 134 395	77,19
Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette					
200 000	AFRICA FINANCE CORP 3,125% 16/06/2025	USD	171 306	185 881	1,18
300 000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT - REGS - 2,75% 22/01/2033	EUR	314 374	220 536	1,40
300 000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 1,5% 30/09/2034	EUR	304 530	194 595	1,24
300 000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1,75% 17/04/2028	EUR	316 450	254 043	1,62
300 000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0,625% 03/03/2030	EUR	298 253	241 386	1,54
Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette			1 404 913	1 096 441	6,98
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			16 586 736	13 230 836	84,17
Autres valeurs mobilières					
Actions					
8 430,64	FORTENOVA GROUP STAK STICHTING	EUR	18 778	-	0,00
45 259,23	FORTENOVA GROUP STAK STICHTING	EUR	18 780	-	0,00
Total Actions			37 558	-	0,00
Total Autres valeurs mobilières			37 558	0	0,00

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	161 823	1,03
64 535	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF	USD	299 654	335 037	2,13
10 000	JPM FUNDS - GLOBAL CONVERTIBLES EUR - AEA	EUR	140 086	140 500	0,89
3 260	LYXOR EURO GOVERNMENT BOND 1-3Y DR UCITS ETF	EUR	396 613	386 089	2,45
20 000	M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M&G LUX GLOBAL FLOATING RATE HIGH YIELD FUND	EUR	199 461	198 904	1,27
2 100	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR EUROMTS 3-5Y INVESTMENT GRADE (DR) UCITS ETF	EUR	292 115	294 554	1,87
1 595	MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND	EUR	220 331	219 775	1,40
1 750	MUZINICH SHORT DURATION HIGH YIELD FUND	EUR	204 660	197 383	1,26
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			1 955 333	1 934 065	12,30
Total Organismes de Placement Collectif			1 955 333	1 934 065	12,30
Total des investissements			18 579 627	15 164 901	96,47

1618 Investment Funds - Bond Euro

Répartition économique et géographique des investissements

Répartition économique	%	Répartition géographique	%
Services bancaires d'investissement et de courtage	33,25	Luxembourg	14,66
Fonds d'investissement	12,30	Etats-Unis d'Amérique	9,05
Gouvernements	6,97	Royaume-Uni	7,20
Banques	6,54	France	6,97
Investissements, services et promotion immobiliers	4,13	Irlande	6,96
Automobiles et pièces détachées	3,42	Pays-Bas	6,86
Transport industriel	3,28	Espagne	6,26
Logiciels et services informatiques	3,17	Allemagne	4,89
Voyage et loisirs	2,83	Singapour	3,62
Producteurs de denrées alimentaires	2,39	Suède	2,99
Pétrole, gaz et charbon	1,92	Mexique	2,93
Industries généralistes	1,83	Suisse	2,44
Services financiers et prêts	1,73	Émirats arabes unis	2,36
Gaz, eau et services multiples aux collectivités	1,26	Danemark	2,32
Assurance non vie	1,25	Italie	2,19
Services aux consommateurs	1,24	Iles Vierges britanniques	1,83
Articles personnels, médicaments et magasins d'alimentation	1,21	Japon	1,63
Électricité	1,21	Arabie saoudite	1,54
Distributeurs	1,18	Iles Caimans	1,41
Aérospatiale et défense	1,16	Togo	1,40
Tabac	1,12	Tchèque (République)	1,26
Prestataires de services de télécommunication	1,11	Kazakstan	1,24
Équipements de loisirs	1,00	Indonésie	1,21
Équipements électroniques et électriques	0,97	Nigeria	1,18
		Bermudes	1,15
		Lettonie	0,92
	96,47		96,47

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	ABBVIE INC 2,3% 21/11/2022	USD	311 457	299 247	0,91
300 000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 3,3% 23/01/2023	USD	299 550	298 350	0,91
400 000	AMERICAN EXPRESS CO 3,4% 22/02/2024	USD	401 740	391 788	1,20
46 000	ARCOS DORADOS HOLDINGS INC - REGS - 6,625% 27/09/2023	USD	48 519	45 872	0,14
400 000	BAIDU INC 3,5% 28/11/2022	USD	411 200	399 288	1,22
400 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0,875% 18/09/2023	USD	389 048	384 348	1,17
400 000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN 3,875% 10/10/2022	USD	408 000	399 172	1,22
400 000	BAYER US FINANCE II LLC - REGS - FRN 15/12/2023	USD	406 172	398 496	1,22
400 000	BOEING CO 4,508% 01/05/2023	USD	419 708	398 692	1,22
400 000	BROADCOM CORP / BROADCOM CAYMAN FINANCE LTD 3,625% 15/01/2024	USD	408 000	392 016	1,20
200 000	CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 1,95% 02/07/2023	USD	204 940	195 090	0,60
200 000	CONTINENTAL RESOURCES INC/OK 4,5% 15/04/2023	USD	209 940	198 908	0,61
400 000	COSCO FINANCE 2011 LTD 4% 03/12/2022	USD	411 800	399 280	1,22
400 000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5,45% 15/06/2023	USD	408 236	400 957	1,22
400 000	DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN JSC - REGS - 4,125% 10/12/2022	USD	412 180	398 288	1,22
200 000	ECOPETROL SA 5,875% 18/09/2023	USD	216 800	198 228	0,61
200 000	EVRAZ PLC - REGS - 5,375% 20/03/2023	USD	211 580	100 000	0,31
500 000	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 4% 14/01/2023	USD	518 440	498 735	1,52
400 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,375% 06/08/2023	USD	416 870	392 900	1,20
200 000	FOX CORP 4,03% 25/01/2024	USD	201 048	196 890	0,60
400 000	FREEMPORT-MCMORAN INC 3,875% 15/03/2023	USD	413 236	397 720	1,21
200 000	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD 3,625% 25/01/2023	USD	206 160	198 650	0,61
200 000	GENERAL MOTORS CO 4,875% 02/10/2023	USD	216 760	199 256	0,61
200 000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 1,7% 18/08/2023	USD	203 800	193 826	0,59
400 000	GLENCORE FUNDING LLC - REGS - 4,125% 30/05/2023	USD	420 404	397 284	1,21
200 000	GLOBAL PORTS FINANCE PLC - REGS - 6,5% 22/09/2023	USD	221 000	31 270	0,10
400 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 08/03/2024	USD	390 832	390 420	1,19
200 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 23/02/2023	USD	199 966	199 828	0,61
400 000	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 4,45% 02/10/2023	USD	426 152	397 748	1,21
200 000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA 2,85% 01/11/2022	USD	199 900	199 666	0,61
400 000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5,75% 06/04/2023	USD	427 140	401 228	1,23
400 000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3,625% 12/02/2024	USD	410 556	393 748	1,20
400 000	JPMORGAN CHASE & CO FRN 24/10/2023	USD	403 000	400 016	1,22
400 000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 4,15% 01/02/2024	USD	405 972	394 348	1,20
200 000	KOC HOLDING AS - REGS - 5,25% 15/03/2023	USD	205 120	197 476	0,60
200 000	LOUIS DREYFUS CO FINANCE BV 5,25% 13/06/2023	USD	210 560	198 904	0,61
200 000	MMC NORILSK NICKEL OJSC VIA MMC FINANCE DAC - REGS - 4,1% 11/04/2023	USD	208 400	116 606	0,36
400 000	MMC NORILSK NICKEL OJSC VIA MMC FINANCE DAC - REGS - 6,625% 14/10/2022	USD	425 000	271 692	0,83
200 000	MOBILE TELESYSTEMS OJSC VIA MTS INTERNATIONAL FUNDING DAC - REGS - 5% 30/05/2023	USD	212 800	50 482	0,15
200 000	MOODY'S CORP 4,875% 15/02/2024	USD	208 780	200 090	0,61
200 000	MYLAN INC 4,2% 29/11/2023	USD	200 276	197 338	0,60

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)					
200 000	NATWEST GROUP PLC 6% 19/12/2023	USD	203 836	200 512	0,61
400 000	ONGC VIDESH LTD 3,75% 07/05/2023	USD	414 500	396 552	1,21
400 000	ORACLE CORP 3,625% 15/07/2023	USD	407 880	395 368	1,21
400 000	PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS - REGS - 5,875% 26/01/2023	USD	407 992	395 820	1,21
400 000	PETROLEOS MEXICANOS 4,625% 21/09/2023	USD	411 500	387 924	1,18
400 000	SASOL FINANCING INTERNATIONAL LTD 4,5% 14/11/2022	USD	410 040	397 076	1,21
400 000	SAUDI ARABIAN OIL CO 1,25% 24/11/2023	USD	402 200	383 820	1,17
200 000	SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD 3,975% 16/09/2023	USD	200 060	25 186	0,08
300 000	SKY PLC - REGS - 3,125% 26/11/2022	USD	316 668	299 517	0,91
400 000	STELLANTIS NV 5,25% 15/04/2023	USD	423 740	399 868	1,22
400 000	SYNGENTA FINANCE NV 4,441% 24/04/2023	USD	416 308	398 804	1,22
400 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 4,4% 26/11/2023	USD	413 800	400 000	1,22
400 000	TENCENT HOLDINGS LTD - REGS - FRN 19/01/2023	USD	401 020	399 136	1,22
400 000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV 2,8% 21/07/2023	USD	404 800	385 384	1,18
600 000	TRAFIGURA FUNDING SA 5,25% 19/03/2023	USD	605 840	585 120	1,80
200 000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD FRN 25/05/2023	USD	199 900	193 970	0,59
400 000	VMWARE INC 0,6% 15/08/2023	USD	388 400	384 888	1,18
200 000	VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA FINANCE LLC 3,125% 12/05/2023	USD	208 340	197 694	0,60
400 000	WELLS FARGO & CO 3,75% 24/01/2024	USD	403 756	393 476	1,20
400 000	XEROX CORP FRN 15/03/2023	USD	414 320	395 528	1,21
Total Obligations			20 385 942	18 829 784	57,51
Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette					
400 000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 0,75% 02/09/2023	USD	400 200	385 548	1,18
300 000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 2,5% 11/10/2022	USD	312 000	299 898	0,92
400 000	ARAB PETROLEUM INVESTMENTS CORP - REGS - 4,125% 18/09/2023	USD	425 096	398 556	1,22
200 000	CORP ANDINA DE FOMENTO 2,375% 12/05/2023	USD	198 200	197 038	0,60
200 000	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3% 17/03/2023	USD	199 102	198 180	0,61
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0,125% 31/03/2023	USD	991 445	981 484	2,99
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,375% 30/06/2023	USD	1 005 391	979 570	2,99
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,375% 30/09/2023	USD	1 004 648	971 523	2,97
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,5% 15/01/2023	USD	1 007 071	994 141	3,03
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2,25% 31/03/2024	USD	998 672	969 141	2,96
Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette			6 541 825	6 375 079	19,47
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			26 927 767	25 204 863	76,98

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	1 600 271	4,89
14 000	ISHARES USD ULTRASHORT BOND UCITS ETF	USD	1 397 287	1 393 840	4,26
4 500	MUZINICH FD-ENHANCEDYIELD ST F	USD	547 030	575 775	1,76
40 000	SPDR BLOOMBERG 0-3 YEAR U.S. CORPORATE BOND UCITS ETF - I	USD	2 017 100	1 918 000	5,85
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			5 459 976	5 487 886	16,76
Total Organismes de Placement Collectif			5 459 976	5 487 886	16,76
Total des investissements			32 387 743	30 692 749	93,74

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

Répartition économique et géographique des investissements

Répartition économique	%	Répartition géographique	%
Gouvernements	19,48	Etats-Unis d'Amérique	44,83
Fonds d'investissement	16,76	Irlande	14,12
Services bancaires d'investissement et de courtage	15,03	Luxembourg	6,98
Banques	8,17	Iles Caïmans	4,34
Pétrole, gaz et charbon	6,59	Pays-Bas	4,22
Logiciels et services informatiques	6,02	Inde	2,73
Pharmacie, biotechnologie	3,92	Arabie saoudite	2,39
Automobiles et pièces détachées	3,64	Émirats arabes unis	2,09
Métaux industriels et extraction minière	2,73	Turquie	1,81
Services de support industriels	2,40	Royaume-Uni	1,53
Industries généralistes	1,82	Iles Vierges britanniques	1,36
Transport industriel	1,82	Japon	1,22
Aérospatiale et défense	1,22	Kazakstan	1,22
Technologie - Matériel et équipement	1,21	Ile de Man	1,21
Prestataires de services de télécommunication	0,91	Mexique	1,18
Investissements, services et promotion immobiliers	0,67	Colombie	0,61
Services financiers et prêts	0,61	Pologne	0,61
Médias	0,60	Venezuela	0,60
Voyage et loisirs	0,14	Hong Kong	0,59
		Chypre	0,10
	93,74		93,74

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	11 410	0,06
200 000	ARCELORMITTAL SA 1% 19/05/2023	EUR	203 380	197 216	1,04
400 000	AT&T INC 2,4% 15/03/2024	EUR	407 864	395 360	2,08
300 000	BANCO DE SABADELL SA 0,875% 05/03/2023	EUR	304 980	298 161	1,57
400 000	BAT CAPITAL CORP 1,125% 16/11/2023	EUR	408 000	388 944	2,05
200 000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 2,375% 19/01/2023	EUR	209 482	199 964	1,05
400 000	BNP PARIBAS SA FRN 22/05/2023	EUR	399 060	400 708	2,11
200 000	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 0,875% 26/09/2023	EUR	199 300	195 592	1,03
200 000	CAIXABANK SA 1,75% 24/10/2023	EUR	206 608	196 490	1,04
200 000	CARLSBERG BREWERIES AS 0,5% 06/09/2023	EUR	200 400	195 624	1,03
200 000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA FRN 25/01/2023	EUR	203 080	190 326	1,00
200 000	CITIGROUP INC 0,75% 26/10/2023	EUR	201 250	195 260	1,03
200 000	EASYJET PLC 1,125% 18/10/2023	EUR	197 560	192 814	1,02
200 000	ECOPETROL SA 5,875% 18/09/2023	USD	185 957	202 346	1,07
200 000	EVRAZ PLC - REGS - 5,375% 20/03/2023	USD	176 679	102 077	0,54
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC FRN 07/12/2022	EUR	196 680	198 540	1,05
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,514% 17/02/2023	EUR	305 070	296 307	1,56
200 000	GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO SA 1,375% 19/09/2023	EUR	198 584	195 634	1,03
200 000	GLENCORE FINANCE EUROPE LTD 1,875% 13/09/2023	EUR	200 974	196 926	1,04
400 000	HSBC HOLDINGS PLC FRN 05/10/2023	EUR	401 740	399 896	2,11
200 000	IE2 HOLDCO SAU 2,375% 27/11/2023	EUR	200 970	197 356	1,04
200 000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 1,125% 14/08/2023	EUR	198 756	196 204	1,03
200 000	KOC HOLDING AS - REGS - 5,25% 15/03/2023	USD	175 021	201 578	1,06
400 000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 0% 11/02/2024	EUR	398 816	386 684	2,04
200 000	MCDONALD'S CORP 0,625% 29/01/2024	EUR	201 580	193 494	1,02
200 000	NISSAN MOTOR CO LTD - REGS - 1,94% 15/09/2023	EUR	206 700	196 246	1,03
400 000	PETROLEOS MEXICANOS 5,125% 15/03/2023	EUR	418 200	399 180	2,10
200 000	POSCO - REGS - 0,5% 17/01/2024	EUR	197 400	191 038	1,01
200 000	SASOL FINANCING INTERNATIONAL LTD 4,5% 14/11/2022	USD	176 651	202 662	1,07
200 000	SOFTBANK GROUP CORP 4% 20/04/2023	EUR	200 460	196 850	1,04
200 000	STELLANTIS NV 3,375% 07/07/2023	EUR	206 800	200 482	1,06
500 000	TELECOM ITALIA SPA 3,25% 16/01/2023	EUR	524 041	498 190	2,64
200 000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 2,5% 19/07/2023	EUR	208 772	196 318	1,04
300 000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 1,25% 31/03/2023	EUR	297 180	293 979	1,55
200 000	TRAFIGURA FUNDING SA 5,25% 19/03/2023	USD	194 859	199 092	1,05
300 000	UNICREDIT SPA 6,95% 31/10/2022	EUR	332 910	300 474	1,58
200 000	VIVENDI SE 1,125% 24/11/2023	EUR	202 600	195 682	1,03
200 000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 0,75% 15/06/2023	EUR	203 386	196 322	1,04
Total Obligations			9 557 550	9 091 426	47,94
Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette					
1 000 000	GERMAN TREASURY BILL 0% 20/09/2023	EUR	983 000	983 980	5,19
200 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0,05% 15/01/2023	EUR	201 452	199 392	1,05
1 000 000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2,2% 17/10/2022	EUR	1 051 130	1 000 450	5,27

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)					
1 000 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0% 15/07/2023	EUR	1 014 310	987 330	5,21
Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette			3 249 892	3 171 152	16,72
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			12 807 442	12 262 578	64,65
Organismes de Placement Collectif					
Organismes de Placement Collectif ouverts					
9 000	JPMORGAN EUR ULTRA-SHORT INCOME UCITS ETF	EUR	898 470	885 582	4,67
5 699	JPMORGAN USD ULTRA-SHORT INCOME UCITS ETF	USD	518 436	581 840	3,07
6 000	MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND	EUR	805 630	826 740	4,36
5 000	MUZINICH SHORT DURATION HIGH YIELD FUND	EUR	583 000	563 950	2,97
33 000	SPDR BLOOMBERG BARCLAYS 0-3 YEAR EURO CORPORATE BOND UCITS ETF - D	EUR	998 077	951 060	5,02
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			3 803 613	3 809 172	20,09
Total Organismes de Placement Collectif			3 803 613	3 809 172	20,09
Total des investissements			16 611 055	16 071 750	84,74

1618 Investment Funds - Short Term Euro

Répartition économique et géographique des investissements

Répartition économique	%	Répartition géographique	%
Fonds d'investissement	20,08	Irlande	20,14
Gouvernements	16,72	Etats-Unis d'Amérique	8,78
Services bancaires d'investissement et de courtage	12,56	Portugal	6,31
Banques	10,48	Italie	6,30
Prestataires de services de télécommunication	6,78	Royaume-Uni	6,25
Pétrole, gaz et charbon	4,23	Allemagne	6,22
Métaux industriels et extraction minière	2,59	France	6,19
Automobiles et pièces détachées	2,09	Autriche	5,21
Articles personnels	2,04	Espagne	3,65
Voyage et loisirs	2,04	Luxembourg	2,63
Logiciels et services informatiques	1,04	Pays-Bas	2,61
Énergie alternative	1,03	Mexique	2,10
Médias	1,03	Japon	2,07
Tabac	1,03	Colombie	1,07
Articles personnels, médicaments et magasins d'alimentation	1,00	Ile de Man	1,07
	84,74	Turquie	1,06
		Jersey	1,04
		Danemark	1,03
		Corée du Sud (Republique de)	1,01
			84,74

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	380 468	0,95
200 000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3,6% 28/11/2024	USD	207 200	193 674	0,49
300 000	APPLE INC 2,5% 09/02/2025	USD	305 850	286 038	0,72
46 000	ARCOS DORADOS HOLDINGS INC - REGS - 6,625% 27/09/2023	USD	47 490	45 872	0,12
500 000	BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV - REGS - 4,5% 10/01/2028	USD	541 250	422 455	1,06
400 000	BROADCOM INC 4,75% 15/04/2029	USD	468 040	372 076	0,93
350 000	CBQ FINANCE LTD 2% 12/05/2026	USD	352 835	309 337	0,78
400 000	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD 4,25% 07/08/2023	USD	399 412	397 576	1,00
400 000	CHINA RAILWAY RESOURCES HUITUNG LTD 3,85% 05/02/2023	USD	398 328	398 784	1,00
300 000	CISCO SYSTEMS INC 2,5% 20/09/2026	USD	306 300	278 388	0,70
300 000	COCA-COLA CO 1,75% 06/09/2024	USD	296 892	286 593	0,72
300 000	COLGATE-PALMOLIVE CO 3,25% 15/03/2024	USD	319 257	295 971	0,74
300 000	COSCO FINANCE 2011 LTD 4% 03/12/2022	USD	310 500	299 460	0,75
300 000	DANONE SA - REGS - 2,947% 02/11/2026	USD	306 600	275 106	0,69
400 000	DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD 6,875% 21/03/2023	USD	407 000	396 976	1,00
400 000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5,45% 15/06/2023	USD	413 776	400 956	1,01
600 000	EFG INTERNATIONAL AG FRN PERPETUAL	USD	639 300	484 524	1,21
500 000	ESIC SUKUK LTD 3,939% 30/07/2024	USD	522 000	479 170	1,19
400 000	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD 3,625% 25/01/2023	USD	388 200	397 300	1,00
400 000	GERDAU TRADE INC - REGS - 4,875% 24/10/2027	USD	417 800	386 812	0,97
400 000	GLENCORE FUNDING LLC - REGS - 4,125% 30/05/2023	USD	398 269	397 284	1,00
400 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 24/01/2025	USD	398 000	393 196	0,99
400 000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 12 II LTD - REGS - 3,25% 08/11/2022	USD	392 500	399 560	1,00
250 000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 2,9% 24/01/2023	USD	255 200	247 558	0,62
400 000	KOC HOLDING AS - REGS - 6,5% 11/03/2025	USD	434 200	375 032	0,94
500 000	KOREA RESOURCES CORP 4% 18/04/2023	USD	526 700	497 980	1,24
400 000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5,875% 01/09/2025	USD	443 280	401 428	1,01
400 000	ONGC VIDESH VANKORNEFT PTE LTD 3,75% 27/07/2026	USD	408 500	373 300	0,94
300 000	SA GLOBAL SUKUK LTD 0,946% 17/06/2024	USD	299 100	279 387	0,70
400 000	SASOL FINANCING USA LLC 4,375% 18/09/2026	USD	383 280	350 592	0,88
400 000	SAUDI ARABIAN OIL CO - REGS - 2,875% 16/04/2024	USD	423 960	386 116	0,97
400 000	SIMON PROPERTY GROUP LP 2% 13/09/2024	USD	417 440	377 300	0,95
200 000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 4,75% 13/03/2023	USD	202 100	197 310	0,49
300 000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV 2,8% 21/07/2023	USD	296 700	289 038	0,72
300 000	TOYOTA MOTOR CORP 2,358% 02/07/2024	USD	304 062	288 552	0,72
400 000	TRAFIGURA GROUP PTE LTD FRN PERPETUAL	USD	338 960	323 924	0,81
400 000	VMWARE INC 3,9% 21/08/2027	USD	448 552	367 332	0,92
Total Obligations			13 819 433	12 732 425	31,93
Actions					
2 350	ABBVIE INC	USD	270 257	315 394	0,79
2 550	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	115 434	189 567	0,48
9 500	AKWEL SA	EUR	244 614	136 064	0,34

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)					
3 000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	520 296	239 970	0,60
2 700	ALPHABET INC	USD	108 185	259 605	0,65
2 600	AMAZON.COM INC	USD	108 510	293 800	0,74
3 720	APPLE INC	USD	127 844	514 104	1,29
425	ASML HOLDING NV	EUR	300 001	180 530	0,45
1 650	BNP PARIBAS SA	EUR	120 271	70 484	0,18
1 500	BOEING CO	USD	315 000	181 620	0,46
752	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	18 139	17 202	0,04
34 000	EASYJET PLC	GBP	423 491	112 495	0,28
600	ECOLAB INC	USD	78 942	86 652	0,22
1 200	ELECTRONIC ARTS INC	USD	103 346	138 852	0,35
3 300	FANUC CORP	USD	69 304	46 200	0,12
2 500	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	USD	144 800	68 300	0,17
800	HOME DEPOT INC	USD	155 177	220 752	0,55
8 000	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	242 999	166 776	0,42
3 750	INTEL CORP	USD	167 690	96 638	0,24
43 500	ITV PLC	GBP	97 820	27 814	0,07
195	JD.COM INC - A	HKD	3 712	4 933	0,01
5 000	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	283 007	78 372	0,20
670	L'OREAL SA	EUR	300 361	216 765	0,54
600	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	240 385	358 786	0,90
1 505	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	94 841	77 183	0,19
1 500	META PLATFORMS INC	USD	259 385	203 520	0,51
1 700	MICROSOFT CORP	USD	156 797	395 930	0,99
4 000	NINTENDO CO LTD	USD	293 840	203 880	0,51
5 000	NIO INC	USD	293 750	78 850	0,20
4 000	NVIDIA CORP	USD	151 265	485 560	1,22
3 000	QUALCOMM INC	USD	219 721	338 940	0,85
3 300	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	275 979	270 138	0,68
1 200	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	107 613	80 051	0,20
100	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD - GDR	USD	112 750	92 200	0,23
600	SCHINDLER HOLDING AG	CHF	125 027	94 277	0,24
1 125	SIEMENS AG - REG	EUR	126 218	111 533	0,28
6 000	SIGNIFY NV	EUR	272 464	156 528	0,39
1 000	SOITEC	EUR	191 017	116 235	0,29
3 000	SONY CORP	USD	151 559	192 150	0,48
2 800	STARBUCKS CORP	USD	283 808	235 928	0,59
3 450	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD - ADR	USD	111 425	236 532	0,59
4 100	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	122 565	139 141	0,35
2 304	TOTALENERGIES SE	EUR	117 680	108 962	0,27
1 700	UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	140 350	47 164	0,12
1 270	VINCI SA	EUR	118 646	103 476	0,26
1 250	VISA INC	USD	134 219	222 063	0,56
1 645	VOLKSWAGEN AG - PFD	EUR	373 854	203 697	0,51

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)					
2 100	WALT DISNEY CO	USD	240 791	198 093	0,50
Total Actions			9 035 149	8 413 706	21,10
Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette					
400 000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK 4,125% 20/06/2024	USD	400 880	384 676	0,96
300 000	ARAB PETROLEUM INVESTMENTS CORP - REGS - 4,125% 18/09/2023	USD	320 760	298 917	0,75
500 000	EASTERN & SOUTHERN AFRICAN TRADE & DEVELOPMENT BANK 4,875% 23/05/2024	USD	531 000	469 870	1,18
300 000	REPUBLIC OF ITALY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0,875% 06/05/2024	USD	299 400	278 745	0,70
6 500 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2,5% 31/05/2024	USD	6 370 586	6 305 000	15,82
Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette			7 922 626	7 737 208	19,41
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			30 777 208	28 883 339	72,44
Organismes de Placement Collectif					
Organismes de Placement Collectif ouverts					
500	BNP PARIBAS INSTICASH EUR - C	EUR	68 668	55 256	0,14
1 000	BNP PARIBAS INSTICASH USD	USD	148 716	160 393	0,40
200	CARMIGNAC PATRIMOINE - A	EUR	152 214	121 343	0,30
380	DNCA FINANCE EUROSE	EUR	171 046	135 937	0,34
39 800,034	FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS - TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN FUND	USD	1 163 229	845 751	2,12
55 000	ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS ETF	USD	1 808 400	1 430 000	3,59
7 300	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF - E	USD	2 003 120	2 757 794	6,93
30 000	LYXOR ETF EURO STOXX 50	EUR	976 107	993 527	2,49
3 400	MLIIF GLOBAL ALLOCATION A2	USD	190 536	208 862	0,52
10 000	MUZINICH FD-ENHANCEDYIELD ST F	USD	1 295 600	1 279 500	3,21
8 400	MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND - E	EUR	1 390 768	1 305 705	3,27
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			9 368 404	9 294 068	23,31
Total Organismes de Placement Collectif			9 368 404	9 294 068	23,31
Total des investissements			40 145 612	38 177 407	95,75

1618 Investment Funds - World Balanced

Répartition économique et géographique des investissements

Répartition économique	%	Répartition géographique	%
Fonds d'investissement	23,30	Etats-Unis d'Amérique	38,02
Gouvernements	19,40	Irlande	16,99
Technologie - Matériel et équipement	6,97	Iles Caïmans	7,71
Services bancaires d'investissement et de courtage	6,62	France	6,73
Pétrole, gaz et charbon	6,57	Luxembourg	3,19
Logiciels et services informatiques	3,42	Pays-Bas	2,83
Automobiles et pièces détachées	3,14	Iles Vierges britanniques	1,84
Investissements, services et promotion immobiliers	2,15	Japon	1,83
Banques	2,01	Singapour	1,75
Équipements de loisirs	1,94	Arabie saoudite	1,72
Services aux consommateurs	1,90	Corée du Sud (Republique de)	1,48
Transport industriel	1,75	Suisse	1,45
Distributeurs	1,72	Kenya	1,18
Producteurs de denrées alimentaires	1,69	Allemagne	1,03
Pharmacie, biotechnologie	1,52	Chine	1,00
Articles personnels	1,44	Egypte	0,96
Chimie	1,28	Inde	0,95
Bâtiment et matériaux de construction	1,26	Turquie	0,94
Aérospatiale et défense	1,13	Bermudes	0,78
Métaux industriels et extraction minière	1,00	Italie	0,70
Voyage et loisirs	0,99	Brésil	0,62
Articles personnels, médicaments et magasins d'alimentation	0,94	Taiwan	0,59
Boissons	0,72	Royaume-Uni	0,55
Équipements de télécommunications	0,70	Azerbaïdjan	0,49
Services financiers et prêts	0,56	Espagne	0,42
Médias	0,50		
Ingénierie industrielle	0,35		
Industries généralistes	0,28		
Équipements électroniques et électriques	0,23		
Équipement et services médicaux	0,20		
Prestataires de services de télécommunication	0,07		
	95,75		95,75

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 2022 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 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= 0.97965 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 2022 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 2022 sont les suivants:

1 USD =	0.98423	CHF	1 USD =	1.02077	EUR
1 USD =	0.89583	GBP	1 USD =	7.84990	HKD

8 - Contrats de futures

1618 Investment Funds - World Equity

Devise du contrat	Dénomination	Échéance	Nombre de contrats achetés	Nombre de contrats vendus	Engagement USD	Gain/ (perte) non-réalisé(e) USD
USD	EURO FX	Dec-22	-	20	2 500 000	36 875
USD	NASDAQ 100 E-MINI	Dec-22	-	10	2 194 244	326 430
					4 694 244	363 305

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-22	-	4	500 000	10 450
USD	US 10 YR NOTE FUTURE	Dec-22	10	-	956 090	10 000
					1 456 090	20 450

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-22	4	-	500 000	388
					500 000	388

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-22	13	-	1 625 000	(19 109)
					1 625 000	(19 109)

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-22	-	40	5 000 000	52 250
					5 000 000	52 250

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 2 924 973	USD 3 009 709	28-Oct-22	(139 548)
EUR 114 101	USD 117 348	28-Oct-22	(5 386)
EUR 110 511	USD 112 796	28-Oct-22	(4 357)
EUR 90 318	USD 93 047	28-Oct-22	(4 422)
USD 122 342	EUR 126 582	28-Oct-22	(1 868)
USD 115 153	EUR 115 047	28-Oct-22	2 262
USD 110 006	EUR 110 320	28-Oct-22	1 753
USD 97 319	EUR 96 521	28-Oct-22	2 607
USD 80 728	EUR 80 334	28-Oct-22	1 900
			(147 059)

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 7 858 273	USD 8 085 927	28-Oct-22	(374 916)
EUR 115 599	USD 118 889	28-Oct-22	(5 456)
EUR 109 741	USD 113 058	28-Oct-22	(5 373)
EUR 106 061	USD 108 254	28-Oct-22	(4 181)
USD 165 025	EUR 170 744	28-Oct-22	(2 519)
USD 165 641	EUR 164 282	28-Oct-22	4 437
USD 113 138	EUR 112 585	28-Oct-22	2 663
USD 110 065	EUR 109 964	28-Oct-22	2 162
			(383 183)

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).

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	2,45%	-
	Classe USD	USD	2,35%	-
1618 Investment Funds - Bond Dollar	Classe USD	USD	1,04%	-
1618 Investment Funds - Bond Euro*	Classe EUR	EUR	1,40%	-
1618 Investment Funds - Short Term Dollar*	Classe USD	USD	0,74%	-
1618 Investment Funds - Short Term Euro*	Classe EUR	EUR	0,96%	-
1618 Investment Funds - World Balanced*	Classe EUR (Hedged)	EUR	2,03%	-
	Classe USD	USD	1,93%	-

*synthétique

11 - Changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres

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

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

12 - Evènements survenus au cours de l'exercice

COVID-19 :

La pandémie de COVID-19 (coronavirus) tend à perdurer et menace encore fortement la vie des gens au quotidien depuis maintenant bientôt trois années. Cela a bien évidemment une incidence sur l'économie mondiale bien que la finance dans son secteur spécifique ne soit pas le secteur le plus défavorisé. Partout dans le monde, les autorités ont pris et continuent à prendre des mesures énergiques et indispensables pour contenir la diffusion du virus, et pour soutenir les particuliers et les entreprises en ces temps difficiles.

Impact de l'invasion russe en Ukraine :

L'invasion de l'Ukraine par l'armée russe est un évènement qui perturbera les marchés financiers mondiaux, à travers divers canaux, pendant un certain temps. La hausse des prix des matières premières est un des premiers canaux de transmission de risque dans l'économie mondiale, et plus particulièrement pour les pays qui sont plus dépendants d'un approvisionnement en Russie (énergie, blé, différents métaux). La Russie est le 6ème plus gros producteur mondial de matières premières. L'augmentation actuelle des prix renforce le caractère non transitoire de l'inflation qui était constatée dans la plupart des pays développés. Le scénario de stagflation, combinaison d'une plus faible croissance liée à un niveau d'inflation élevé, est devenu plus probable pour les mois à venir. Les banques centrales, qui planifiaient la sortie du support monétaire mis en place lors de la crise du Covid, doivent réévaluer leur sortie de crise car toute augmentation des taux pour contrer l'inflation risque d'avoir un impact significatif sur l'activité économique. L'équilibre restera difficile. La Russie est fortement isolée à travers le monde, ne trouvant plus que la Chine comme partenaire commercial significatif. D'éventuelles répercussions suite aux sanctions imposées à la Russie risquent également d'impacter significativement l'économie européenne si Moscou décidait, en représailles, de stopper le flux de gaz dont sont fortement dépendants l'Allemagne ou l'Italie. Le rouble n'est plus traitable sur les marchés de change et la banque centrale russe a été également mise au pilori des sanctions. Les devises ont dès lors un risque accru de volatilité, ce risque pourrait rester un certain temps.

La SICAV quant à elle a une exposition très réduite sur les émetteurs Russes et n'a aucune exposition sur des titres soumis à des sanctions Européennes. Les obligations détenues restent donc traitables et ont une liquidité suffisante.

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.

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

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

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

Détermination du risque global

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

Politiques et pratiques de rémunération

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

La Politique de rémunération comprend des composantes de salaires fixes et variables et s'applique aux catégories de collaborateurs, comprenant les cadres dirigeants, les preneurs de risque, les fonctions de contrôle et tous les collaborateurs recevant une rémunération totale entrant dans la fourchette de rémunération des cadres dirigeants et preneurs de risque, dont les activités professionnelles ont un impact majeur sur les profils de risque de la Société de Gestion, de la Société ou des Compartiments. Au sein de la Société de Gestion, ces collaborateurs représentent 21 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 2021 pour les 21 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	1 632 216,32	264 232,68	1 896 449,00
R	1 017 403,39	78 500,00	1 095 903,39
C	379 106,58	30 000 00	409 106,58
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 2022 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