

1618 INVESTMENT FUNDS

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg B 42 619

Rapport semi-annuel non audité au 31 mars 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
Etat du patrimoine	3
Résultat des opérations et des variations des actifs nets	6
Informations statistiques	9
1618 Investment Funds - World Equity	
Inventaire du portefeuille-titres	11
Répartition économique et géographique des investissements	12
1618 Investment Funds - Bond Dollar	
Inventaire du portefeuille-titres	13
Répartition économique et géographique des investissements	17
1618 Investment Funds - Bond Euro	
Inventaire du portefeuille-titres	18
Répartition économique et géographique des investissements	21
1618 Investment Funds - Short Term Dollar	
Inventaire du portefeuille-titres	22
Répartition économique et géographique des investissements	25
1618 Investment Funds - Short Term Euro	
Inventaire du portefeuille-titres	26
Répartition économique et géographique des investissements	28
1618 Investment Funds - World Balanced	
Inventaire du portefeuille-titres	29
Répartition économique et géographique des investissements	33
Notes aux états financiers	34
Autres informations	40

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 Emile Reuter
L-2420 LUXEMBOURG

Operational center

28-32, place de la Gare
L-1616 LUXEMBOURG

Gestionnaire

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

Cabinet de révision agréé

KPMG Luxembourg, Société Coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 LUXEMBOURG

Représentant en Suisse

ACOLIN FUND SERVICES AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 ZURICH

Service de paiement en Suisse

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

Informations aux Actionnaires

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

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

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

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

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

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

Informations spécifiques aux souscripteurs en Suisse

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

Indications sur la SICAV

Nom : 1618 Investment Funds

Domicile : Luxembourg

Ses six compartiments actifs :

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

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

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

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

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

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	23 414 822	46 314 218	19 776 260
Plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée		4 520 867	(2 666 285)	(2 129 508)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	27 935 689	43 647 933	17 646 752
Avoirs bancaires		6 359 973	1 085 461	290 371
Dividendes à recevoir	2.5	11 329	-	-
Intérêts sur obligations à recevoir	2.5	-	388 071	166 577
Gain non-réalisé sur contrats de change à terme	2.6, 9	3 469	-	-
Gain non-réalisé sur contrats futures	2.7, 8	889 736	78 516	44 769
Autres actifs		76	1 785	2 994
		35 200 272	45 201 766	18 151 463
PASSIF				
Découverts bancaires		224 273	27 003	31 079
Commission de gestion à payer	3	150 014	80 941	35 927
Commission de banque dépositaire à payer	4	5 695	8 699	6 662
Taxe d'abonnement à payer	6	3 499	5 404	2 080
Commission d'agent administratif à payer	5	17 445	18 067	19 214
Commission d'agent teneur de registre à payer	5	11 611	10 327	9 675
Frais professionnels à payer		3 587	5 147	2 501
Intérêts et frais bancaires à payer		-	272	-
Perte non-réalisée sur contrats de change à terme	2.6, 9	90 007	-	-
Perte non-réalisée sur contrats futures	2.7, 8	60 290	7 310	-
		566 421	163 170	107 138
ACTIFS NETS		34 633 851	45 038 596	18 044 325

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	36 230 807	19 422 361	49 304 860
Plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée		(1 554 053)	(497 492)	3 611 530
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	34 676 754	18 924 869	52 916 390
Avoirs bancaires		3 609 817	764 666	3 110 598
Dividendes à recevoir	2.5	-	172	3 241
Intérêts sur obligations à recevoir	2.5	245 619	113 572	180 334
Gain non-réalisé sur contrats de change à terme	2.6, 9	-	-	5 262
Gain non-réalisé sur contrats futures	2.7, 8	-	2 103	-
Autres actifs		-	828	-
		38 532 190	19 806 210	56 215 825
PASSIF				
Découverts bancaires		-	-	-
Commission de gestion à payer	3	30 154	16 296	212 615
Commission de banque dépositaire à payer	4	8 271	6 601	9 311
Taxe d'abonnement à payer	6	4 610	2 470	6 721
Commission d'agent administratif à payer	5	17 615	14 994	18 739
Commission d'agent teneur de registre à payer	5	1 654	7 368	7 251
Frais professionnels à payer		4 561	2 042	6 163
Intérêts et frais bancaires à payer		272	-	272
Perte non-réalisée sur contrats de change à terme	2.6, 9	-	-	182 321
Perte non-réalisée sur contrats futures	2.7, 8	-	-	157 225
		67 137	49 771	600 618
ACTIFS NETS		38 465 053	19 756 439	55 615 207

Etat du patrimoine (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	Combiné USD
ACTIF		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	2.3	198 879 053
Plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée		989 127
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	199 868 180
Avoirs bancaires		15 339 736
Dividendes à recevoir	2.5	14 761
Intérêts sur obligations à recevoir	2.5	1 125 732
Gain non-réalisé sur contrats de change à terme	2.6, 9	8 731
Gain non-réalisé sur contrats futures	2.7, 8	1 020 404
Autres actifs		6 114
		217 383 658
PASSIF		
Découverts bancaires		285 856
Commission de gestion à payer	3	531 830
Commission de banque dépositaire à payer	4	46 733
Taxe d'abonnement à payer	6	25 297
Commission d'agent administratif à payer	5	109 928
Commission d'agent teneur de registre à payer	5	49 806
Frais professionnels à payer		24 513
Intérêts et frais bancaires à payer		816
Perte non-réalisée sur contrats de change à terme	2.6, 9	272 328
Perte non-réalisée sur contrats futures	2.7, 8	224 825
		1 571 932
ACTIFS NETS		215 811 726

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	45 388	4 212	4 452
Intérêts sur obligations	2.5	-	821 118	258 789
Intérêts bancaires		183	216	116
Autres revenus		-	1 785	1 458
		45 571	827 331	264 815
CHARGES				
Commission de gestion	3	333 599	178 571	86 582
Commission de banque dépositaire	4	8 273	8 901	6 654
Taxe d'abonnement	6	7 182	11 079	4 547
Commission d'agent administratif	5	12 912	13 573	10 723
Commission d'agent teneur de registre	5	11 556	13 096	12 200
Frais professionnels		15 381	17 090	12 661
Intérêts et frais bancaires		10 225	1 466	2 489
Frais de transactions	2.11	6 991	1 943	395
Autres frais		325	321	290
		406 444	246 040	136 541
Bénéfice/ (perte) net(te) sur investissements		(360 873)	581 291	128 274
Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur				
- vente de titres	2.4	119 600	(392 357)	(60 328)
- change	2.8	(4 188 952)	393 238	(408 876)
- contrats de changes à terme	2.6	(142 745)	-	-
- contrats futures	2.7	1 111 445	257 940	(17 532)
		(3 100 652)	258 821	(486 736)
Resultat net réalisé sur l'exercice / la période		(3 461 525)	840 112	(358 462)
Variation de la plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée sur				
- titres		698 560	(4 094 290)	(2 061 680)
- contrats de changes à terme	2.6	(130 039)	-	-
- contrats futures	2.7	853 923	78 516	44 087
		1 422 444	(4 015 774)	(2 017 593)
Résultat net des opérations		(2 039 081)	(3 175 662)	(2 376 055)
Mouvements nets en capital				
Souscriptions		4 741 866	3 058 588	314 335
Rachats		(3 202 087)	(2 106 320)	(2 145 605)
		1 539 779	952 268	(1 831 270)
Différences de change sur l'actif net au 30 Septembre 2021		-	-	-
Actifs nets à la fin de l'exercice		34 633 851	45 038 596	18 044 325

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	12 418	1 754	38 108
Intérêts sur obligations	2.5	548 383	136 934	469 838
Intérêts bancaires		10	608	397
Autres revenus		-	-	-
		560 811	139 296	508 343
CHARGES				
Commission de gestion	3	74 512	43 469	454 441
Commission de banque dépositaire	4	8 458	6 603	9 557
Taxe d'abonnement	6	9 285	4 980	13 869
Commission d'agent administratif	5	13 105	10 669	14 254
Commission d'agent teneur de registre	5	12 993	6 668	15 065
Frais professionnels		16 257	12 320	18 667
Intérêts et frais bancaires		1 119	6 382	4 803
Frais de transactions	2.11	1 009	192	1 974
Autres frais		324	289	315
		137 062	91 572	532 945
Bénéfice/ (perte) net(te) sur investissements		423 749	47 724	(24 602)
Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur				
- vente de titres	2.4	(421 754)	(23 253)	(89 718)
- change	2.8	368 434	(379 326)	(2 291 663)
- contrats de changes à terme	2.6	-	-	(275 342)
- contrats futures	2.7	-	(85 807)	269 032
		(53 320)	(488 386)	(2 387 691)
Resultat net réalisé sur l'exercice / la période		370 429	(440 662)	(2 412 293)
Variation de la plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée sur				
- titres		(1 677 804)	(122 359)	122 306
- contrats de changes à terme	2.6	-	-	(259 279)
- contrats futures	2.7	-	2 103	(47 250)
		(1 677 804)	(120 256)	(184 223)
Résultat net des opérations		(1 307 375)	(560 918)	(2 596 516)
Mouvements nets en capital				
Souscriptions		1 936 047	490 254	3 357 982
Rachats		(2 690 228)	(445 517)	(2 980 668)
		(754 181)	44 737	377 314
Différences de change sur l'actif net au 30 Septembre 2021		-	-	-
Actifs nets à la fin de l'exercice		38 465 053	19 756 439	55 615 207

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	107 031
Intérêts sur obligations	2.5	2 279 640
Intérêts bancaires		1 612
Autres revenus		3 407
		2 391 690
CHARGES		
Commission de gestion	3	1 185 824
Commission de banque dépositaire	4	49 939
Taxe d'abonnement	6	52 015
Commission d'agent administratif	5	77 646
Commission d'agent teneur de registre	5	73 703
Frais professionnels		95 190
Intérêts et frais bancaires		27 483
Frais de transactions	2.11	12 570
Autres frais		1 929
		1 576 299
Bénéfice/ (perte) net(te) sur investissements		815 391
Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur		
- vente de titres	2.4	(877 225)
- change	2.8	(6 595 936)
- contrats de changes à terme	2.6	(418 087)
- contrats futures	2.7	1 523 437
		(6 367 811)
Resultat net réalisé sur l'exercice / la période		(5 552 420)
Variation de la plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée sur		
- titres		(7 381 299)
- contrats de changes à terme	2.6	(389 318)
- contrats futures	2.7	936 582
		(6 834 035)
Résultat net des opérations		(12 386 455)
Mouvements nets en capital		
Souscriptions		13 989 709
Rachats		(13 862 315)
		127 394
Différences de change sur l'actif net au 30 Septembre 2021*		(1 968 877)
Actifs nets à la fin de l'exercice		215 811 726

*Ce montant s'explique par la différence entre le taux de change appliqué au 30 septembre 2021 et le taux appliqué au 31 mars 2022 pour le calcul de l'actif net en début de la période des compartiments exprimés dans une devise autre que l'USD. (voir note 2.10).

Informations statistiques

1618 Investment Funds - World Equity

	Devise	31/03/22	30/09/21	30/09/20
Classe EUR (Hedged)				
Nombre d'actions en circulation		24 261,149	23 170,238	19 487,915
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	206,19	218,64	183,18
Classe USD				
Nombre d'actions en circulation		121 406,542	116 235,711	76 946,469
Valeur nette d'inventaire par action	USD	239,43	251,75	208,38
Valeur nette d'inventaire	USD	34 633 851	35 133 153	20 220 477

1618 Investment Funds - Bond Dollar

	Devise	31/03/22	30/09/21	30/09/20
Classe USD				
Nombre d'actions en circulation		194 026,594	190 191,488	192 930,368
Valeur nette d'inventaire par action	USD	232,13	248,50	239,41
Valeur nette d'inventaire	USD	45 038 596	47 261 990	46 189 510

1618 Investment Funds - Bond Euro

	Devise	31/03/22	30/09/21	30/09/20
Classe EUR				
Nombre d'actions en circulation		88 078,655	96 405,143	79 976,825
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	204,87	230,81	219,73
Valeur nette d'inventaire	EUR	18 044 325	22 251 650	17 573 442

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

	Devise	31/03/22	30/09/21	30/09/20
Classe USD				
Nombre d'actions en circulation		170 293,031	173 519,995	183 925,956
Valeur nette d'inventaire par action	USD	225,88	233,56	233,41
Valeur nette d'inventaire	USD	38 465 053	40 526 609	42 930 541

Informations statistiques (suite)

1618 Investment Funds - Short Term Euro

	Devise	31/03/22	30/09/21	30/09/20
Classe EUR				
Nombre d'actions en circulation		120 433,347	120 170,531	119 571,915
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	164,04	168,70	169,69
Valeur nette d'inventaire	EUR	19 756 439	20 272 620	20 289 899

1618 Investment Funds - World Balanced

	Devise	31/03/22	30/09/21	30/09/20
Classe EUR (Hedged)				
Nombre d'actions en circulation		95 086,429	100 332,642	79 160,660
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,57	103,93	98,84
Classe USD				
Nombre d'actions en circulation		341 963,020	334 719,458	279 894,411
Valeur nette d'inventaire par action	USD	131,83	136,68	128,50
Valeur nette d'inventaire	USD	55 615 207	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					
2 750	AIR LIQUIDE SA	EUR	316 345	486 261	1,40
2 300	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	206 961	250 240	0,72
290	ALPHABET INC	USD	306 069	809 966	2,34
200	AMAZON.COM INC	USD	282 299	651 990	1,88
2	AMCO - ASSET MANAGEMENT CO SPA	EUR	-	-	0,00
8 000	APPLE INC	USD	277 632	1 396 880	4,04
25 000	BARRICK GOLD CORP	CAD	610 975	613 669	1,77
10 000	BEYOND MEAT INC	USD	786 548	483 100	1,39
9 200	BILIBILI INC - SPON ADR	USD	795 925	235 336	0,68
9 000	BNP PARIBAS SA	EUR	629 995	520 019	1,50
5 100	HEINEKEN NV	EUR	481 766	491 300	1,42
1 500	HOME DEPOT INC	USD	290 988	448 995	1,30
2 700	JPMORGAN CHASE & CO	USD	249 993	368 064	1,06
1 750	META PLATFORMS INC	USD	278 414	389 130	1,12
3 300	MICROSOFT CORP	USD	296 010	1 017 423	2,94
4 000	MODERNA INC	USD	622 960	689 040	1,99
1 150	NETFLIX INC	USD	307 142	430 779	1,24
4 500	NIKE INC - B	USD	277 680	605 520	1,75
6 500	NINTENDO CO LTD	USD	251 740	408 915	1,18
6 400	NVIDIA CORP	USD	253 248	1 746 304	5,05
49 500	ORANGE SA	EUR	650 151	589 535	1,70
15 000	SNAP INC	USD	810 223	539 850	1,56
4 000	SOITEC	EUR	250 508	761 498	2,20
8 800	TENCENT HOLDINGS LTD	USD	208 322	408 496	1,18
1 100	TESLA INC	USD	397 633	1 185 360	3,42
14 119	TOTALENERGIES SE	EUR	667 176	723 109	2,09
3 400	WALT DISNEY CO	USD	495 976	466 344	1,35
Total Actions			11 002 679	16 717 123	48,27
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			11 002 679	16 717 123	48,27
Organismes de Placement Collectif					
Organismes de Placement Collectif ouverts					
10 000	AMUNDI INDEX MSCI EUROPE ESG BROAD CTB - C	EUR	3 030 193	3 138 536	9,06
5 000	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF - E	EUR	1 988 000	2 319 143	6,70
115 000	KRANESHARES CSI CHINA INTERNET UCITS ETF	USD	3 417 570	2 249 630	6,50
270 000	XTRACKERS HARVEST CSI300 UCITS ETF	EUR	3 976 380	3 511 257	10,13
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			12 412 143	11 218 566	32,39
Total Organismes de Placement Collectif			12 412 143	11 218 566	32,39
Total des investissements			23 414 822	27 935 689	80,66

1618 Investment Funds - World Equity

Répartition économique et géographique des investissements

Répartition économique	%	Répartition géographique	%
Fonds d'investissement	32,39	Etats-Unis d'Amérique	32,43
Technologie - Matériel et équipement	11,29	Luxembourg	19,20
Logiciels et services informatiques	9,82	Irlande	13,19
Automobiles et pièces détachées	3,42	France	8,89
Distributeurs	3,18	Iles Caïmans	2,58
Médias	2,59	Canada	1,77
Banques	2,56	Pays-Bas	1,42
Pétrole, gaz et charbon	2,09	Japon	1,18
Pharmacie, biotechnologie	1,99		
Métaux précieux et extraction minière	1,77		80,66
Articles personnels	1,75		
Prestataires de services de télécommunication	1,70		
Boissons	1,42		
Chimie	1,40		
Producteurs de denrées alimentaires	1,39		
Équipements de loisirs	1,18		
Services aux consommateurs	0,72		
	80,66		

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Inventaire du portefeuille-titres

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
200 000	ADANI GREEN ENERGY LTD - REGS - 4,375% 08/09/2024	USD	200 000	195 742	0,43
400 000	ADANI PORTS AND SEZ - REGS - 3,375% 24/07/2024	USD	400 864	393 748	0,87
300 000	ADECOAGRO SA - REGS - 6% 21/09/2027	USD	308 250	300 825	0,67
200 000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 6,5% 15/07/2025	USD	197 846	212 106	0,47
400 000	AIR LEASE CORP 0,8% 18/08/2024	USD	397 300	375 224	0,83
400 000	AMERICAN AIRLINES INC/AADVANTAGE LOYALTY IP LTD 5,5% 20/04/2026	USD	420 600	399 560	0,89
400 000	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS 3,375% 29/06/2028	USD	396 920	323 880	0,72
400 000	ARCOS DORADOS HOLDINGS INC - REGS - 6,625% 27/09/2023	USD	424 203	414 576	0,92
288	ARENDAL S DE RL DE CV FRN 30/06/2022	USD	271 121	57 600	0,13
250 000	AT SECURITIES BV FRN PERPETUAL	USD	256 833	247 258	0,55
400 000	ATENTO LUXCO 1 SA - REGS - 8% 10/02/2026	USD	409 900	404 036	0,90
600 000	BANCO BBVA PERU SA - REGS - 5% 26/08/2022	USD	624 600	604 446	1,34
200 000	BANCO SANTANDER SA FRN PERPETUAL	USD	200 000	185 346	0,41
200 000	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT 3,75% 11/04/2024	USD	198 900	201 008	0,45
400 000	BAT CAPITAL CORP 2,259% 25/03/2028	USD	404 820	359 553	0,80
400 000	BAUSCH HEALTH AMERICAS INC 9,25% 01/04/2026	USD	434 800	409 744	0,91
400 000	BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV - REGS - 4,5% 10/01/2028	USD	407 600	394 764	0,88
400 000	BROADCOM INC 4,75% 15/04/2029	USD	438 662	418 856	0,93
200 000	BRUNSWICK CORP/DE 0,85% 18/08/2024	USD	199 764	189 100	0,42
400 000	CBQ FINANCE LTD 2% 12/05/2026	USD	398 980	376 396	0,84
200 000	CHANG DEVELOPMENT INTERNATIONAL LTD 3,9% 12/09/2022	USD	202 600	199 038	0,44
400 000	CHILE ELECTRICITY PEC SPA 0% 25/01/2028	USD	322 312	301 680	0,67
400 000	CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD 1,25% 20/01/2024	USD	398 476	383 116	0,85
200 000	CICC HONG KONG FINANCE 2016 MTN LTD 3,375% 03/05/2022	USD	200 200	200 006	0,44
200 000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3,125% 19/06/2022	USD	199 828	200 142	0,44
400 000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3,5% 19/07/2022	USD	406 800	400 840	0,89
400 000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 5,125% 14/01/2027	USD	414 000	283 296	0,63
400 000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 3,875% 21/09/2026	USD	394 600	40 000	0,09
600 000	CSN RESOURCES SA - REGS - 5,875% 08/04/2032	USD	563 660	579 882	1,29
200 000	CYDSA SAB DE CV - REGS - 6,25% 04/10/2027	USD	189 160	191 782	0,43
200 000	DANSKE BANK A/S FRN PERPETUAL	USD	200 000	187 230	0,42
200 000	DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD 6,875% 26/02/2027	USD	198 634	200 598	0,45
200 000	DEUT PFANDBRIEFBANK AG 1.875% 14/02/2025	USD	199 476	194 398	0,43
300 000	DNO ASA 7,875% 09/09/2026	USD	300 000	298 254	0,66
200 000	DP WORLD CRESCENT LTD 3,875% 18/07/2029	USD	214 810	200 660	0,45
200 000	DP WORLD SALAAM FRN PERPETUAL	USD	217 400	206 090	0,46
100 000	DUFY ONE BV 3,375% 15/04/2028	EUR	120 790	102 888	0,23
200 000	EFG INTERNATIONAL AG FRN PERPETUAL	USD	200 000	193 020	0,43
400 000	ENN CLEAN ENERGY INTERNATIONAL INVESTMENT LTD - REGS - 3,375% 12/05/2026	USD	402 360	372 384	0,83
400 000	ESIC SUKUK LTD 3,939% 30/07/2024	USD	402 400	394 368	0,88
400 000	GAZPROM PJSC VIA GAZ FINANCE PLC 3% 29/06/2027	USD	401 020	164 376	0,36
200 000	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD 3,625% 25/01/2023	USD	194 344	199 694	0,44
300 000	GENEL ENERGY FINANCE 4 PLC 9,25% 14/10/2025	USD	291 000	298 476	0,66

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)					
Obligations (suite)					
400 000	GERDAU TRADE INC - REGS - 4,875% 24/10/2027	USD	418 000	417 868	0,93
200 000	GLENCORE FUNDING LLC - REGS - 4,125% 30/05/2023	USD	204 004	203 136	0,45
200 000	GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD 3,875% 04/06/2025	USD	209 070	194 678	0,43
200 000	GLP PTE LTD FRN PERPETUAL	USD	200 000	178 064	0,40
400 000	GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS BVI LTD - REGS - 6,125% 15/05/2029	USD	482 000	431 924	0,96
600 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 24/01/2025	USD	600 750	593 838	1,32
400 000	GRUPO KUO SAB DE CV - REGS - 5,75% 07/07/2027	USD	421 000	393 512	0,87
500 000	GUNVOR GROUP LTD 6,25% 30/09/2026	USD	500 000	433 650	0,96
600 000	HUARONG FINANCE 2017 CO LTD FRN 07/11/2022	USD	579 300	590 820	1,31
400 000	ICICI BANK LTD/DUBAI - REGS - 4% 18/03/2026	USD	420 400	403 036	0,89
400 000	ING GROEP NV FRN PERPETUAL	USD	400 000	347 492	0,77
280 000	INTERNATIONAL PETROLEUM CORP/SWEDEN 7,25% 01/02/2027	USD	280 000	278 065	0,62
500 000	JAPFA COMFEED INDONESIA TBK PT 5,375% 23/03/2026	USD	497 300	485 995	1,08
400 000	JBS FINANCE LUXEMBOURG SARL - REGS - 3,625% 15/01/2032	USD	363 400	364 180	0,81
400 000	JSW STEEL LTD 5,95% 18/04/2024	USD	425 500	407 684	0,91
400 000	KOC HOLDING AS - REGS - 5,25% 15/03/2023	USD	399 600	400 032	0,89
200 000	KOC HOLDING AS - REGS - 6,5% 11/03/2025	USD	198 878	200 388	0,44
400 000	MACQUARIE GROUP LTD FRN 28/11/2028	USD	443 600	393 916	0,87
200 000	MDC-GMTN BV 3% 19/04/2024	USD	196 300	199 916	0,44
200 000	MERCADOLIBRE INC 2,375% 14/01/2026	USD	202 200	186 216	0,41
200 000	MILLICOM INTL CELLULAR SA 5.125% 15/01/2028 - REGS - 5,125% 15/01/2028	USD	162 321	177 408	0,39
400 000	MMC NORILSK NICKEL OJSC VIA MMC FINANCE DAC - REGS - 3,375% 28/10/2024	USD	416 720	247 252	0,55
400 000	MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD - REGS - 4,755% 11/11/2024	USD	397 000	401 624	0,89
300 000	MURPHY OIL CORP 5,875% 01/12/2027	USD	165 450	305 265	0,68
400 000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5,875% 01/09/2025	USD	391 825	423 200	0,94
200 000	OCP SA - REGS - 6,875% 25/04/2044	USD	246 500	203 152	0,45
200 000	ONGC VIDESH VANKORNEFT PTE LTD 3,75% 27/07/2026	USD	203 200	196 674	0,44
400 000	PELABUHAN INDONESIA III PERSERO PT - REGS - 4,5% 02/05/2023	USD	399 998	405 444	0,90
400 000	PERTAMINA PERSERO PT - REGS - 2,3% 09/02/2031	USD	400 000	352 564	0,78
200 000	PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS - REGS - 5,875% 26/01/2023	USD	180 900	199 218	0,44
400 000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6,9% PERPETUAL	USD	430 350	396 492	0,88
400 000	QNB FINANCE LTD 2,625% 12/05/2025	USD	409 470	390 692	0,87
400 000	RENEW POWER PVT LTD - REGS - 6,45% 27/09/2022	USD	406 920	400 184	0,89
784 000	ROYAL BANK OF CANADA FRN 27/04/2026	USD	781 914	775 124	1,73
400 000	SASOL FINANCING USA LLC 4,375% 18/09/2026	USD	406 600	383 268	0,85
400 000	SAUDI ARABIAN OIL CO - REGS - 2,875% 16/04/2024	USD	397 000	398 404	0,88
400 000	SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD 3,975% 16/09/2023	USD	344 100	119 980	0,27
400 000	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD - REGS - 5,95% 24/10/2022	USD	409 000	400 148	0,89
400 000	SIMON PROPERTY GROUP LP 2% 13/09/2024	USD	399 360	392 300	0,87
400 000	SINO-OCEAN LAND TREASURE IV LTD 5,25% 30/04/2022	USD	397 400	397 060	0,88
400 000	SOFTBANK GROUP CORP 4,75% 19/09/2024	USD	397 680	389 732	0,87
400 000	ST ENGINEERING RHQ LTD 1,5% 29/04/2025	USD	407 180	381 176	0,85
400 000	TECHNIPFMC PLC - REGS - 6,5% 01/02/2026	USD	430 160	414 352	0,92

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)					
Obligations (suite)					
400 000	TENCENT HOLDINGS LTD - REGS - FRN 19/01/2023	USD	394 460	398 304	0,88
400 000	TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INTERNATIONAL LTD - REGS - 2,625% 15/08/2025	USD	405 520	352 000	0,78
200 000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 4,5% 01/03/2025	EUR	256 100	223 830	0,50
400 000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV 2,8% 21/07/2023	USD	397 480	394 348	0,88
200 000	TINKOFF BANK JSC VIA TCS FINANCE LTD - REGS - FRN PERPETUAL	USD	200 000	23 152	0,05
200 000	TRAFIGURA GROUP PTE LTD FRN PERPETUAL	EUR	255 558	217 456	0,48
400 000	TRAFIGURA GROUP PTE LTD FRN PERPETUAL	USD	400 000	345 136	0,77
200 000	UNICREDIT SPA FRN PERPETUAL	USD	219 450	208 552	0,46
200 000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD FRN 25/05/2023	USD	200 090	198 016	0,44
300 000	VEON HOLDINGS BV - REGS - 3,375% 25/11/2027	USD	300 000	172 848	0,38
400 000	VODAFONE GROUP PLC FRN 04/06/2081	USD	399 944	369 540	0,82
400 000	WANDA GROUP OVERSEAS LTD 7,5% 24/07/2022	USD	379 400	380 392	0,84
200 000	WANT WANT CHINA FINANCE LTD 2,875% 27/04/2022	USD	200 120	199 998	0,44
600 000	WESTPAC BANKING CORP VAR 18/11/2024	USD	599 880	595 344	1,32
Total Obligations			34 256 185	31 590 025	70,14
Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette					
300 000	AFRICA FINANCE CORP - REGS - 2,875% 28/04/2028	USD	297 816	276 276	0,61
300 000	AFRICA FINANCE CORP - REGS - 4,375% 17/04/2026	USD	297 921	301 164	0,67
600 000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0,875% 23/03/2026	USD	597 758	559 416	1,24
600 000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK 4,125% 20/06/2024	USD	640 740	598 518	1,33
250 000	ARAB PETROLEUM INVESTMENTS CORP - REGS - 1,483% 06/10/2026	USD	250 000	234 476	0,52
400 000	ARAB PETROLEUM INVESTMENTS CORP - REGS - 4,125% 18/09/2023	USD	400 920	409 132	0,91
600 000	ASIAN D DEVELOPMENT GROIP INC 2,5% 02/11/2027	USD	563 728	596 508	1,32
600 000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT - REGS - 4,7% 22/10/2031	USD	632 236	592 326	1,32
200 000	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 3,5% 25/06/2024	USD	199 084	180 174	0,40
600 000	EURASIAN DEVELOPMENT BANK - REGS - 4,767% 20/09/2022	USD	633 420	601 980	1,34
600 000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 2,5% 22/11/2027	USD	564 194	596 964	1,33
1 000 000	INTERNATIONAL FINANCE CORP 7,5% 09/05/2022	BRL	187 380	209 361	0,46
800 000	INTL BK RECON VAR PERPETUAL	USD	801 200	798 464	1,76
600 000	PROVINCE OF BRITISH COLUMBIA CANADA 2,25% 02/06/2026	USD	553 808	588 804	1,31
600 000	PROVINCE OF ONTARIO CANADA 2,5% 27/04/2026	USD	564 613	594 282	1,32
200 000	REPUBLIC OF BELARUS INTERNATIONAL BOND - REGS - 6,875% 28/02/2023	USD	201 530	30 000	0,07
600 000	REPUBLIC OF ITALY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1,25% 17/02/2026	USD	598 500	553 176	1,23
600 000	REPUBLIC OF ITALY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2,375% 17/10/2024	USD	630 912	590 274	1,31
Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette			8 615 760	8 311 295	18,45
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			42 871 945	39 901 320	88,59

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
Organismes de Placement Collectif					
Organismes de Placement Collectif ouverts					
450	DB PLATINUM IV SELWOOD MARKET NEUTRAL CREDIT - U	USD	493 735	536 900	1,19
89 000	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF	USD	495 718	503 357	1,12
2 400	ISHARES USD TIPS UCITS ETF	USD	615 576	603 816	1,34
2 200	JPM INVESTMENT FUNDS - JPM GLOBAL CONVERTIBLES USD - A	USD	370 362	463 232	1,03
35 000	M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M&G LUX GLOBAL FLOATING RATE HIGH YIELD FUND	USD	343 105	395 966	0,88
3 300	MUZINICH FD-ENHANCEDYIELD ST F	USD	358 305	438 537	0,97
2 840	MUZINICH SHORT DURATION HIGH YIELD FUND - R	USD	328 029	390 812	0,87
3 350	ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION - FH	USD	437 443	413 993	0,92
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			3 442 273	3 746 613	8,32
Total Organismes de Placement Collectif			3 442 273	3 746 613	8,32
Total des investissements			46 314 218	43 647 933	96,91

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Répartition économique et géographique des investissements

Répartition économique	%	Répartition géographique	%
Services bancaires d'investissement et de courtage	19,63	Etats-Unis d'Amérique	12,07
Gouvernements	18,45	Luxembourg	8,07
Pétrole, gaz et charbon	9,76	Iles Vierges britanniques	8,01
Banques	8,74	Iles Caïmans	6,20
Fonds d'investissement	8,32	Canada	5,88
Transport industriel	4,40	Pays-Bas	5,51
Investissements, services et promotion immobiliers	3,63	Irlande	5,37
Chimie	3,49	Inde	3,99
Pharmacie, biotechnologie	1,79	Royaume-Uni	3,61
Logiciels et services informatiques	1,75	Indonésie	3,21
Producteurs de denrées alimentaires	1,75	Italie	3,00
Industries généralistes	1,74	Hong Kong	2,62
Services aux consommateurs	1,66	Singapour	2,51
Prestataires de services de télécommunication	1,60	Turquie	2,49
Bâtiment et matériaux de construction	1,45	Arabie saoudite	2,31
Métaux industriels et extraction minière	1,36	Australie	2,20
Technologie - Matériel et équipement	0,93	Bermudes	1,62
Voyage et loisirs	0,92	Mexique	1,43
Services de support industriels	0,90	Kazakstan	1,34
Énergie alternative	0,89	Pérou	1,34
Services financiers et prêts	0,89	Egypte	1,33
Aérospatiale et défense	0,85	Philippines	1,32
Boissons	0,72	Togo	1,32
Automobiles et pièces détachées	0,44	Nigeria	1,28
Électricité	0,43	Côte d'Ivoire	1,24
Équipements de loisirs	0,42	Chypre	0,96
		Émirats arabes unis	0,89
	96,91	Maurice	0,89
		Japon	0,87
		Chili	0,67
		Norvège	0,66
		Maroc	0,45
		Allemagne	0,43
		Suisse	0,43
		Danemark	0,42
		Espagne	0,41
		Grèce	0,40
		Russie	0,09
		Biélorussie	0,07
			96,91

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 VIA ALFA HOLDING ISSUANCE PLC 2,7% 11/06/2023	EUR	303 300	15 000	0,08
200 000	ACHMEA BV FRN PERPETUAL	EUR	198 800	207 938	1,15
200 000	AIR BALTIC CORPORATION 6,75% 30/07/2024	EUR	199 030	164 810	0,91
200 000	ALTRIA GROUP INC 2,2% 15/06/2027	EUR	216 772	199 570	1,11
200 000	AROUNDTOWN SA FRN PERPETUAL	EUR	209 000	196 566	1,09
200 000	AZIMUT HOLDING SPA 1,625% 12/12/2024	EUR	201 028	199 306	1,10
200 000	BANCO DE SABADELL SA FRN PERPETUAL	EUR	199 260	200 044	1,11
200 000	BANCO SANTANDER SA 1,625% 22/10/2030	EUR	211 699	186 318	1,03
400 000	BANK OF AMERICA CORP FRN 22/09/2026	EUR	405 840	401 748	2,23
400 000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 1,25% 13/03/2027	EUR	413 790	375 460	2,08
200 000	BAYER AG 0,375% 12/01/2029	EUR	196 034	180 656	1,00
400 000	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FUND 1,75% 30/11/2026	EUR	399 140	373 900	2,07
400 000	BRIGHT FOOD SINGAPORE HOLDINGS PTE LTD 1,375% 19/06/2024	EUR	394 215	396 208	2,20
200 000	BURGER KING FRANCE SAS - REGS - FRN 01/11/2026	EUR	200 800	199 030	1,10
200 000	CANARY WHARF GROUP INVESTMENT HOLDINGS PLC - REGS - 1,75% 07/04/2026	EUR	201 268	194 584	1,08
300 000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA FRN 25/01/2023	EUR	287 015	295 098	1,64
200 000	CBQ FINANCE LTD 2% 12/05/2026	USD	165 088	169 144	0,94
400 000	CEPSA FINANCE SA 0,75% 12/02/2028	EUR	393 063	357 696	1,98
300 000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1,625% 03/07/2029	EUR	308 990	292 578	1,62
300 000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC - REGS - 5,15% 20/02/2024	EUR	317 992	33 231	0,18
400 000	CREDIT SUISSE GROUP AG FRN 16/01/2026	EUR	403 960	394 544	2,19
200 000	CSSC CAPITAL TWO LTD 1,75% 27/09/2023	EUR	202 900	199 998	1,11
200 000	DANSKE BANK A/S 1,5% 02/09/2030	EUR	199 628	194 022	1,08
200 000	DEUTSCHE BANK AG FRN PERPETUAL	EUR	200 006	184 928	1,02
400 000	DP WORLD LTD/UNITED ARAB EMIRATES - REGS - 2,375% 25/09/2026	EUR	416 180	403 340	2,24
200 000	DTEK RENEWABLES FINANCE BV - REGS - 8,5% 12/11/2024	EUR	198 110	67 424	0,37
300 000	DUFREY ONE BV 3,375% 15/04/2028	EUR	297 469	277 413	1,54
200 000	EDREAMS ODIGEO SA - REGS - 5,5% 15/07/2027	EUR	200 000	194 604	1,08
200 000	ENCORE CAPITAL GROUP INC - REGS - FRN 15/01/2028	EUR	205 760	197 726	1,10
200 000	ENI SPA FRN 11/02/2027	EUR	197 598	185 012	1,03
400 000	EP INFRASTRUCTURE AS 2,045% 09/10/2028	EUR	429 424	321 340	1,78
200 000	ESIC SUKUK LTD 3,939% 30/07/2024	USD	171 719	177 220	0,98
300 000	FAURECIA SE 2,375% 15/06/2029	EUR	305 792	258 690	1,43
400 000	GAZPROM PJSC VIA GAZ CAPITAL SA - REGS - 3,125% 17/11/2023	EUR	422 600	155 496	0,86
200 000	GLENORE CAPITAL FINANCE DAC 1,125% 10/03/2028	EUR	199 832	186 718	1,03
300 000	HOIST FINANCE AB 2,75% 03/04/2023	EUR	307 700	304 089	1,69
400 000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERPETUAL	EUR	412 650	404 176	2,24
100 000	HUARONG UNIVERSE INVESTMENT HOLDING LTD 1,625% 05/12/2022	EUR	97 827	93 054	0,52
300 000	INEOS FINANCE PLC - REGS - 2,875% 01/05/2026	EUR	299 800	284 964	1,58
300 000	KENNEDY WILSON EUROPE REAL ESTATE LTD 3,25% 12/11/2025	EUR	302 502	303 653	1,68
200 000	LORCA TELECOM BOND CO SA - REGS - 4% 18/09/2027	EUR	199 000	192 500	1,07
300 000	MAHLE GMBH 2,375% 14/05/2028	EUR	299 160	254 757	1,41
200 000	MATTERHORN TELECOM SA - REGS - 3,125% 15/09/2026	EUR	200 500	192 826	1,07

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)					
300 000	NEMAK SAB DE CV - REGS - 2,25% 20/07/2028	EUR	300 500	264 771	1,47
200 000	NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUNDING DAC 1,45% 02/06/2026	EUR	201 100	71 128	0,39
200 000	PERUSAHAAN PERSEROAN PERSERO PT PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA - REGS - 2,875% 25/10/2025	EUR	215 060	204 916	1,14
200 000	RAI-RADIOTELEVISIONE ITALIANA SPA 1,375% 04/12/2024	EUR	199 923	200 672	1,11
200 000	REXEL SA 2,125% 15/12/2028	EUR	200 000	188 642	1,05
200 000	ROLLS-ROYCE PLC 0,875% 09/05/2024	EUR	186 259	195 601	1,08
200 000	SGL TRANSGROUP INTERNATIONAL A/S 7,75% 08/04/2025	EUR	200 000	199 056	1,10
200 000	SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD 3,975% 16/09/2023	USD	167 429	53 916	0,30
200 000	SOFTBANK GROUP CORP 3,125% 19/09/2025	EUR	198 960	187 060	1,04
200 000	SYNGENTA FINANCE NV 1,25% 10/09/2027	EUR	196 900	182 662	1,01
300 000	TELE COLUMBUS AG - REGS - 3,875% 02/05/2025	EUR	295 175	277 992	1,54
200 000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 4,5% 01/03/2025	EUR	213 800	201 168	1,11
200 000	TOTAL SE FRN PERPETUAL	EUR	201 246	176 410	0,98
400 000	TRAFIGURA FUNDING SA 3,875% 02/02/2026	EUR	401 680	366 072	2,03
200 000	TRAFIGURA GROUP PTE LTD FRN PERPETUAL	EUR	213 139	195 440	1,08
300 000	UPC HOLDING BV - REGS - 3,875% 15/06/2029	EUR	315 640	289 781	1,61
200 000	VALEO 1% 03/08/2028	EUR	200 232	173 921	0,96
200 000	VERISURE HOLDING AB - REGS - 3,875% 15/07/2026	EUR	204 750	195 000	1,08
200 000	VITERRA FINANCE BV 1% 24/09/2028	EUR	199 380	177 380	0,98
300 000	ZIGGO BOND CO BV - REGS - 3,375% 28/02/2030	EUR	292 352	264 750	1,47
Total Obligations			16 195 766	14 133 717	78,33
Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette					
200 000	AFRICA FINANCE CORP 3,125% 16/06/2025	USD	171 306	174 299	0,97
400 000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT - REGS - 2,75% 22/01/2033	EUR	419 166	370 936	2,05
300 000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 1,5% 30/09/2034	EUR	304 530	226 944	1,26
300 000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1,75% 17/04/2028	EUR	316 450	290 007	1,61
300 000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0,625% 03/03/2030	EUR	298 253	274 599	1,52
Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette			1 509 705	1 336 785	7,41
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			17 705 471	15 470 502	85,74
Autres valeurs mobilières					
Actions					
8 100	FORTENOVA GROUP STAK STICHTING	EUR	18 778	-	0,00
43 487,88	FORTENOVA GROUP STAK STICHTING	EUR	18 780	-	0,00
Total Actions			37 558	-	0,00
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	211 613	1,17
64 535	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF	USD	299 654	328 037	1,82
10 000	JPM FUNDS - GLOBAL CONVERTIBLES EUR - AEA	EUR	140 086	185 700	1,03
3 260	LYXOR EURO GOVERNMENT BOND 1-3Y DR UCITS ETF	EUR	396 613	398 705	2,21
20 000	M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M&G LUX GLOBAL FLOATING RATE HIGH YIELD FUND	EUR	199 461	211 424	1,17
2 660	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR EUROMTS 3-5Y INVESTMENT GRADE (DR) UCITS ETF	EUR	370 013	396 734	2,20
1 595	MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND	EUR	220 331	230 414	1,28
1 750	MUZINICH SHORT DURATION HIGH YIELD FUND	EUR	204 660	213 623	1,18
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			2 033 231	2 176 250	12,06
Total Organismes de Placement Collectif			2 033 231	2 176 250	12,06
Total des investissements			19 776 260	17 646 752	97,80

1618 Investment Funds - Bond Euro

Répartition économique et géographique des investissements

Répartition économique	%	Répartition géographique	%
Services bancaires d'investissement et de courtage	31,80	Luxembourg	14,44
Fonds d'investissement	12,06	Pays-Bas	9,24
Banques	8,71	Etats-Unis d'Amérique	8,18
Gouvernements	7,41	Royaume-Uni	8,06
Automobiles et pièces détachées	5,28	France	7,16
Investissements, services et promotion immobiliers	4,04	Espagne	6,27
Transport industriel	3,15	Irlande	5,98
Logiciels et services informatiques	2,58	Allemagne	4,98
Producteurs de denrées alimentaires	2,20	Singapour	3,28
Voyage et loisirs	2,18	Italie	3,24
Pétrole, gaz et charbon	2,00	Mexique	3,07
Gaz, eau et services multiples aux collectivités	1,78	Suède	2,77
Articles personnels, médicaments et magasins d'alimentation	1,64	Émirats arabes unis	2,24
Industries généralistes	1,62	Suisse	2,19
Équipements de loisirs	1,61	Danemark	2,18
Électricité	1,14	Togo	2,06
Médias	1,11	Tchèque (République)	1,78
Tabac	1,11	Iles Vierges britanniques	1,62
Services financiers et prêts	1,10	Arabie saoudite	1,52
Aérospatiale et défense	1,08	Iles Caïmans	1,28
Services aux consommateurs	1,08	Kazakstan	1,26
Prestataires de services de télécommunication	1,07	Indonésie	1,14
Technologie - Matériel et équipement	1,05	Japon	1,04
Pharmacie, biotechnologie	1,00	Nigeria	0,97
		Bermudes	0,94
		Lettonie	0,91
	97,80		97,80

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	301 029	0,78
300 000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC - REGS - 4,125% 27/09/2022	USD	318 870	302 505	0,79
400 000	ARCOS DORADOS HOLDINGS INC - REGS - 6,625% 27/09/2023	USD	421 905	414 576	1,07
400 000	BAIDU INC 3,5% 28/11/2022	USD	411 200	401 652	1,04
400 000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN 3,875% 10/10/2022	USD	408 000	403 160	1,05
400 000	BANCO SANTANDER SA 3,5% 11/04/2022	USD	417 380	400 148	1,04
400 000	BANCOLOMBIA SA 5,125% 11/09/2022	USD	411 500	402 408	1,05
400 000	BAYER US FINANCE II LLC - REGS - FRN 15/12/2023	USD	406 172	402 964	1,05
400 000	BOEING CO 4,508% 01/05/2023	USD	419 708	406 720	1,06
400 000	BROADCOM CORP / BROADCOM CAYMAN FINANCE LTD 3,625% 15/01/2024	USD	408 000	404 300	1,05
400 000	CHANG DEVELOPMENT INTERNATIONAL LTD 3,9% 12/09/2022	USD	400 600	398 076	1,03
300 000	CICC HONG KONG FINANCE 2016 MTN LTD 3,375% 03/05/2022	USD	308 790	300 009	0,78
400 000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3,125% 19/06/2022	USD	409 720	400 284	1,04
200 000	CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 1,95% 02/07/2023	USD	204 940	197 892	0,51
200 000	CONTINENTAL RESOURCES INC/OK 4,5% 15/04/2023	USD	209 940	202 552	0,53
400 000	COSCO FINANCE 2011 LTD 4% 03/12/2022	USD	411 800	402 352	1,05
400 000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 4,75% 25/07/2022	USD	391 280	388 080	1,01
200 000	DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD 6,875% 10/04/2022	USD	204 300	199 668	0,52
400 000	DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN JSC - REGS - 4,125% 10/12/2022	USD	412 180	388 436	1,01
200 000	ECOPETROL SA 5,875% 18/09/2023	USD	216 800	204 378	0,53
200 000	EVRAZ PLC - REGS - 5,375% 20/03/2023	USD	211 580	120 098	0,31
500 000	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 4% 14/01/2023	USD	518 440	502 955	1,30
400 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,375% 06/08/2023	USD	416 870	403 240	1,05
400 000	FREEMPORT-MCMORAN INC 3,875% 15/03/2023	USD	413 236	402 812	1,05
400 000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA - REGS - 4,95% 19/07/2022	USD	423 480	261 136	0,68
200 000	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD 3,625% 25/01/2023	USD	206 160	199 694	0,52
200 000	GENERAL MOTORS CO 4,875% 02/10/2023	USD	216 760	206 174	0,54
200 000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 1,7% 18/08/2023	USD	203 800	197 634	0,51
400 000	GLENORE FUNDING LLC - REGS - 4,125% 30/05/2023	USD	420 404	406 272	1,06
200 000	GLOBAL PORTS FINANCE PLC - REGS - 6,5% 22/09/2023	USD	221 000	20 000	0,05
400 000	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 4,45% 02/10/2023	USD	426 152	409 292	1,06
400 000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5,75% 06/04/2023	USD	427 140	411 204	1,07
450 000	ICBCIL FINANCE CO LTD 3,375% 05/04/2022	USD	456 210	450 004	1,16
400 000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3,625% 12/02/2024	USD	410 556	407 104	1,06
400 000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND - REGS - 5,5% 06/08/2022	USD	411 000	403 984	1,05
400 000	JPMORGAN CHASE & CO FRN 24/10/2023	USD	403 000	401 240	1,04
200 000	KOC HOLDING AS - REGS - 5,25% 15/03/2023	USD	205 120	200 016	0,52
200 000	LOUIS DREYFUS CO BV 5,25% 13/06/2023	USD	210 560	202 338	0,53
400 000	MIRAE ASSET DAEWOO CO LTD 3,125% 07/05/2022	USD	404 080	400 024	1,04
200 000	MMC NORILSK NICKEL OJSC VIA MMC FINANCE DAC - REGS - 4,1% 11/04/2023	USD	208 400	127 940	0,33
400 000	MMC NORILSK NICKEL OJSC VIA MMC FINANCE DAC - REGS - 6,625% 14/10/2022	USD	425 000	278 560	0,72
200 000	MOBILE TELESYSTEMS OJSC VIA MTS INTERNATIONAL FUNDING DAC - REGS - 5% 30/05/2023	USD	212 800	43 322	0,11

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	MOODY'S CORP 4,875% 15/02/2024	USD	208 780	206 022	0,54
400 000	ONGC VIDESH LTD 3,75% 07/05/2023	USD	414 500	401 856	1,04
400 000	ORACLE CORP 3,625% 15/07/2023	USD	407 880	404 936	1,05
400 000	PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD - REGS - 5,5% 15/07/2022	USD	411 360	402 268	1,05
400 000	PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS - REGS - 5,875% 26/01/2023	USD	407 992	398 436	1,04
400 000	PETROLEOS MEXICANOS 4,625% 21/09/2023	USD	411 500	402 900	1,05
400 000	PETRONAS CAPITAL LTD 7,875% 22/05/2022	USD	415 920	402 824	1,05
400 000	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA VIA PKO FINANCE AB - REGS - 4,63% 26/09/2022	USD	413 400	402 132	1,05
400 000	SASOL FINANCING INTERNATIONAL LTD 4,5% 14/11/2022	USD	410 040	399 616	1,04
400 000	SAUDI ARABIAN OIL CO 1,25% 24/11/2023	USD	402 200	390 740	1,02
200 000	SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD 3,975% 16/09/2023	USD	200 060	59 990	0,16
300 000	SKY PLC - REGS - 3,125% 26/11/2022	USD	316 668	302 436	0,79
400 000	STELLANTIS NV 5,25% 15/04/2023	USD	423 740	409 260	1,06
400 000	SYNGENTA FINACE NV 4,441% 24/04/2023	USD	416 308	404 232	1,05
400 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 4,4% 26/11/2023	USD	413 800	409 576	1,06
400 000	TENCENT HOLDINGS LTD - REGS - FRN 19/01/2023	USD	401 020	398 304	1,04
400 000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV 2,8% 21/07/2023	USD	404 800	394 348	1,03
400 000	TRAFIGURA FUNDING SA 5,25% 19/03/2023	USD	408 840	390 924	1,02
400 000	UNICREDIT SPA 2,8% 16/05/2022	USD	405 720	399 952	1,04
200 000	VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA FINANCE LLC 3,125% 12/05/2023	USD	208 340	200 904	0,52
400 000	XEROX CORP FRN 15/03/2023	USD	414 320	401 584	1,04
Total Obligations			22 473 478	20 959 472	54,49
Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette					
300 000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 2,5% 11/10/2022	USD	312 000	301 368	0,78
400 000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0,75% 02/09/2023	USD	400 200	391 216	1,02
200 000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK FRN 01/08/2022	USD	199 600	200 606	0,52
400 000	ARAB PETROLEUM INVESTMENTS CORP - REGS - 4,125% 18/09/2023	USD	425 096	409 132	1,06
600 000	EURASIAN DEVELOPMENT BANK - REGS - 4,767% 20/09/2022	USD	621 600	601 980	1,57
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0,125% 31/03/2023	USD	991 445	984 336	2,56
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,375% 30/06/2023	USD	1 005 391	992 305	2,58
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,375% 30/09/2023	USD	1 004 648	988 594	2,57
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,5% 15/01/2023	USD	1 007 070	999 844	2,60
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,75% 15/06/2022	USD	1 017 813	1 002 617	2,61
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,75% 30/09/2022	USD	1 008 008	1 003 515	2,60
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2,125% 31/03/2024	USD	998 672	999 336	2,60
Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette			8 991 543	8 874 849	23,07
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			31 465 021	29 834 321	77,56

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	1 588 278	4,13
7 000	ISHARES USD ULTRASHORT BOND UCITS ETF	USD	703 097	696 150	1,81
4 500	MUZINICH FD-ENHANCEDYIELD ST F	USD	547 030	598 005	1,55
40 000	SSGA SPDR US BD ETFS EUROPE I PLC	USD	2 017 100	1 960 000	5,10
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			4 765 786	4 842 433	12,59
Total Organismes de Placement Collectif			4 765 786	4 842 433	12,59
Total des investissements			36 230 807	34 676 754	90,15

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

Répartition économique et géographique des investissements

Répartition économique	%	Répartition géographique	%
Gouvernements	23,07	Etats-Unis d'Amérique	34,68
Services bancaires d'investissement et de courtage	15,08	Irlande	9,63
Fonds d'investissement	12,59	Iles Caïmans	6,38
Banques	8,59	Luxembourg	6,14
Pétrole, gaz et charbon	4,69	Iles Vierges britanniques	3,94
Logiciels et services informatiques	4,19	Pays-Bas	3,67
Automobiles et pièces détachées	3,17	Kazakstan	2,57
Pharmacie, biotechnologie	2,87	Inde	2,35
Métaux industriels et extraction minière	2,42	Hong Kong	2,21
Transport industriel	1,57	Arabie saoudite	2,08
Industries généralistes	1,56	Émirats arabes unis	1,80
Investissements, services et promotion immobiliers	1,16	Colombie	1,58
Voyage et loisirs	1,08	Royaume-Uni	1,57
Aérospatiale et défense	1,06	Turquie	1,56
Technologie - Matériel et équipement	1,06	Japon	1,06
Investissements à capital fixe	1,05	Guernesey	1,05
Chimie	1,04	Malaisie	1,05
Instruments de placement à capital variable et divers	1,04	Mexique	1,05
Services de support industriels	1,04	Suède	1,05
Bâtiment et matériaux de construction	1,03	Corée du Sud (Republique de)	1,04
Prestataires de services de télécommunication	0,79	Espagne	1,04
		Ile de Man	1,04
		Italie	1,04
		Egypte	0,52
		Chypre	0,05
	90,15		90,15

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 VIAALFA HOLDING ISSUANCE PLC 2,7% 11/06/2023	EUR	205 800	10 000	0,05
200 000	ARCELORMITTAL SA 1% 19/05/2023	EUR	203 380	200 928	1,02
300 000	AT&T INC 1,45% 01/06/2022	EUR	303 180	300 297	1,52
300 000	BANCO DE SABADELL SA 0,875% 05/03/2023	EUR	304 980	301 677	1,53
400 000	BANK OF AMERICA CORP FRN 04/05/2023	EUR	402 432	400 140	2,03
400 000	BARCLAYS PLC 1,5% 01/04/2022	EUR	406 080	400 016	2,02
400 000	BAT CAPITAL CORP 1,125% 16/11/2023	EUR	408 000	399 876	2,02
200 000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 2,375% 19/01/2023	EUR	209 482	203 264	1,03
400 000	BNP PARIBAS SA FRN 22/05/2023	EUR	399 060	401 696	2,03
200 000	BRF SA - REGS - 2,75% 03/06/2022	EUR	205 370	199 166	1,01
200 000	CAIXABANK SA 1,75% 24/10/2023	EUR	206 608	203 890	1,03
200 000	CARLSBERG BREWERIES AS 0,5% 06/09/2023	EUR	200 400	199 786	1,01
200 000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA FRN 25/01/2023	EUR	203 080	196 732	1,00
200 000	CITIGROUP INC 0,75% 26/10/2023	EUR	201 250	201 132	1,02
600 000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 1,75% 14/06/2022	EUR	600 900	600 162	3,03
100 000	CSSC CAPITAL TWO LTD 1,75% 27/09/2023	EUR	100 900	99 999	0,51
200 000	ECOPETROL SA 5,875% 18/09/2023	USD	185 958	183 686	0,93
200 000	EVRAZ PLC - REGS - 5,375% 20/03/2023	USD	176 679	107 939	0,55
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC FRN 07/12/2022	EUR	196 680	199 130	1,01
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,514% 17/02/2023	EUR	305 070	299 985	1,52
200 000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA - REGS - 4,95% 19/07/2022	USD	176 406	117 349	0,59
400 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 26/09/2023	EUR	401 680	399 948	2,02
400 000	HSBC HOLDINGS PLC FRN 05/10/2023	EUR	401 740	400 332	2,03
200 000	KOC HOLDING AS - REGS - 5,25% 15/03/2023	USD	175 021	179 765	0,91
400 000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 0% 11/02/2024	EUR	398 816	396 152	2,01
200 000	MBANK SA 1,058% 05/09/2022	EUR	201 360	199 196	1,01
200 000	MCDONALD'S CORP 0,625% 29/01/2024	EUR	201 580	200 694	1,02
200 000	MCDONALD'S CORP 1,125% 26/05/2022	EUR	203 518	200 332	1,01
200 000	NISSAN MOTOR CO LTD - REGS - 1,94% 15/09/2023	EUR	206 700	202 466	1,02
400 000	PETROLEOS MEXICANOS 5,125% 15/03/2023	EUR	418 200	407 972	2,07
200 000	SASOL FINANCING INTERNATIONAL LTD 4,5% 14/11/2022	USD	176 651	179 578	0,91
200 000	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2015 LTD - REGS - 1% 28/04/2022	EUR	202 360	199 922	1,01
200 000	SOFTBANK GROUP CORP 4% 20/04/2023	EUR	200 460	200 078	1,01
200 000	STELLANTIS NV 3,375% 07/07/2023	EUR	206 800	205 854	1,04
500 000	TELECOM ITALIA SPA 3,25% 16/01/2023	EUR	524 041	507 045	2,56
200 000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 2,5% 19/07/2023	EUR	208 772	201 698	1,02
300 000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 1,25% 31/03/2023	EUR	297 180	296 625	1,50
300 000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 3,25% 15/04/2022	EUR	305 740	299 871	1,52
300 000	UNICREDIT SPA 6,95% 31/10/2022	EUR	332 910	309 951	1,57
200 000	VIVENDI SE 1,125% 24/11/2023	EUR	202 600	201 584	1,02
200 000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 0,375% 05/07/2022	EUR	201 280	200 206	1,01
200 000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 0,75% 15/06/2023	EUR	203 386	200 612	1,02
Total Obligations			11 272 490	10 816 731	54,75

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					
1 000 000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0% 16/09/2022	EUR	1 014 020	1 002 760	5,08
200 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0,05% 15/01/2023	EUR	201 452	200 586	1,02
1 000 000	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 4,25% 28/09/2022	EUR	1 065 346	1 023 760	5,17
1 000 000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2,2% 17/10/2022	EUR	1 051 130	1 014 330	5,13
1 000 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0% 15/07/2023	EUR	1 014 310	1 003 110	5,08
Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette			4 346 258	4 244 546	21,48
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			15 618 748	15 061 277	76,23
Organismes de Placement Collectif					
Organismes de Placement Collectif ouverts					
9 000	JPMORGAN EUR ULTRA-SHORT INCOME UCITS ETF	EUR	898 470	890 100	4,51
5 699	JPMORGAN USD ULTRA-SHORT INCOME UCITS ETF	USD	518 436	512 982	2,60
6 000	MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND	EUR	805 630	866 760	4,39
5 000	MUZINICH SHORT DURATION HIGH YIELD FUND	EUR	583 000	610 350	3,09
33 000	SPDR BLOOMBERG BARCLAYS 0-3 YEAR EURO CORPORATE BOND UCITS ETF - D	EUR	998 077	983 400	4,97
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			3 803 613	3 863 592	19,56
Total Organismes de Placement Collectif			3 803 613	3 863 592	19,56
Total des investissements			19 422 361	18 924 869	95,79

1618 Investment Funds - Short Term Euro

Répartition économique et géographique des investissements

Répartition économique	%	Répartition géographique	%
Gouvernements	21,48	Irlande	19,60
Fonds d'investissement	19,56	Etats-Unis d'Amérique	13,17
Banques	14,25	Allemagne	7,10
Services bancaires d'investissement et de courtage	13,19	Italie	6,17
Prestataires de services de télécommunication	5,11	France	6,05
Automobiles et pièces détachées	4,10	Belgique	5,18
Pétrole, gaz et charbon	3,90	Portugal	5,13
Chimie	3,04	Autriche	5,08
Voyage et loisirs	2,03	Royaume-Uni	5,08
Articles personnels	2,01	Pays-Bas	4,06
Métaux industriels et extraction minière	1,56	Hong Kong	3,04
Médias	1,02	Espagne	2,56
Logiciels et services informatiques	1,01	Luxembourg	2,16
Producteurs de denrées alimentaires	1,01	Mexique	2,07
Tabac	1,01	Japon	2,04
Articles personnels, médicaments et magasins d'alimentation	1,00	Iles Vierges britanniques	1,52
Industries généralistes	0,51	Brésil	1,01
	95,79	Danemark	1,01
		Pologne	1,01
		Colombie	0,93
		Ile de Man	0,91
		Turquie	0,91
			95,79

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	393 748	0,71
200 000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3,6% 28/11/2024	USD	207 200	200 202	0,36
500 000	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS 3,375% 29/06/2028	USD	515 250	404 850	0,73
300 000	APPLE INC 2,5% 09/02/2025	USD	305 850	298 743	0,54
400 000	ARCOS DORADOS HOLDINGS INC - REGS - 6,625% 27/09/2023	USD	412 960	414 576	0,75
500 000	BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV - REGS - 4,5% 10/01/2028	USD	541 250	493 455	0,89
400 000	BROADCOM INC 4,75% 15/04/2029	USD	468 040	418 856	0,75
350 000	CBQ FINANCE LTD 2% 12/05/2026	USD	352 835	329 346	0,59
600 000	CHANG DEVELOPMENT INTERNATIONAL LTD 3,9% 12/09/2022	USD	603 600	597 114	1,07
400 000	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD 4,25% 07/08/2023	USD	399 412	405 428	0,73
400 000	CHINA RAILWAY RESOURCES HUITUNG LTD 3,85% 05/02/2023	USD	398 328	402 348	0,72
300 000	CISCO SYSTEMS INC 2,5% 20/09/2026	USD	306 300	297 165	0,53
300 000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3,5% 19/07/2022	USD	306 090	300 630	0,54
300 000	COCA-COLA CO 1,75% 06/09/2024	USD	296 892	297 060	0,53
300 000	COLGATE-PALMOLIVE CO 3,25% 15/03/2024	USD	319 257	304 509	0,55
300 000	COSCO FINANCE 2011 LTD 4% 03/12/2022	USD	310 500	301 764	0,54
300 000	DANONE SA - REGS - 2,947% 02/11/2026	USD	306 600	299 088	0,54
400 000	DAR AL ARKAN SUKUK CO LT 6,875% 21/03/2023	USD	407 000	401 196	0,72
400 000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5,45% 15/06/2023	USD	413 776	412 214	0,74
600 000	EFG INTERNATIONAL AG FRN PERPETUAL	USD	639 300	579 060	1,04
200 000	EMBRAER SA 5,15% 15/06/2022	USD	214 300	200 546	0,36
500 000	ESIC SUKUK LTD 3,939% 30/07/2024	USD	522 000	492 960	0,89
400 000	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD 3,625% 25/01/2023	USD	388 200	399 388	0,72
600 000	GENEL ENERGY FINANCE 4 PLC 9,25% 14/10/2025	USD	619 500	596 952	1,07
400 000	GERDAU TRADE INC - REGS - 4,875% 24/10/2027	USD	417 800	417 868	0,75
400 000	GLENCORE FUNDING LLC - REGS - 4,125% 30/05/2023	USD	398 268	406 272	0,73
400 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 24/01/2025	USD	398 000	395 892	0,71
400 000	GRUPO KUO SAB DE CV - REGS - 5,75% 07/07/2027	USD	419 000	393 512	0,71
400 000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 12 II LTD - REGS - 3,25% 08/11/2022	USD	392 500	401 892	0,72
400 000	ICICI BANK LTD/DUBAI 3,25% 09/09/2022	USD	409 000	399 888	0,72
250 000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 2,9% 24/01/2023	USD	255 200	250 378	0,45
400 000	KOC HOLDING AS - REGS - 6,5% 11/03/2025	USD	434 200	400 776	0,72
500 000	KOREA RESOURCES CORP 4% 18/04/2023	USD	526 700	507 075	0,91
600 000	MMC NORILSK NICKEL OJSC VIA MMC FINANCE DAC - REGS - 6,625% 14/10/2022	USD	636 900	417 840	0,75
400 000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5,875% 01/09/2025	USD	443 280	423 200	0,76
400 000	ONGC VIDESH VANKORNEFT PTE LTD 3,75% 27/07/2026	USD	408 500	393 348	0,71
400 000	ROYAL BANK OF CANADA FRN 27/04/2026	USD	396 760	395 472	0,71
300 000	SA GLOBAL SUKUK LTD 0,946% 17/06/2024	USD	299 100	286 860	0,52
400 000	SASOL FINANCING USA LLC 4,375% 18/09/2026	USD	383 280	383 268	0,69
400 000	SAUDI ARABIAN OIL CO - REGS - 2,875% 16/04/2024	USD	423 960	398 404	0,72
200 000	SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD 4,75% 03/07/2022	USD	206 000	70 154	0,13
400 000	SIMON PROPERTY GROUP LP 2% 13/09/2024	USD	417 440	392 300	0,71
200 000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 4,75% 13/03/2023	USD	202 100	199 462	0,36

1618 Investment Funds - World Balanced

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)					
Obligations (suite)					
200 000	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON 4,125% 15/05/2022	USD	203 800	199 998	0,36
300 000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV 2,8% 21/07/2023	USD	296 700	295 761	0,53
300 000	TOYOTA MOTOR CORP 2,358% 02/07/2024	USD	304 062	297 468	0,53
400 000	TRAFIGURA GROUP PTE LTD FRN PERPETUAL	USD	338 960	345 136	0,62
400 000	VMWARE INC 3,9% 21/08/2027	USD	448 552	404 180	0,73
Total Obligations			18 715 102	17 717 602	31,86
Actions					
2 350	ABBVIE INC	USD	270 257	380 959	0,68
2 550	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	115 434	204 281	0,37
9 500	AKWEL SA	EUR	244 614	211 404	0,38
3 000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	520 296	326 400	0,59
135	ALPHABET INC	USD	108 185	377 054	0,68
2 000	ALTICE USA INC	USD	64 233	24 960	0,04
130	AMAZON.COM INC	USD	108 510	423 793	0,76
3 720	APPLE INC	USD	127 844	649 548	1,17
425	ASML HOLDING NV	EUR	300 001	288 455	0,52
1 650	BNP PARIBAS SA	EUR	120 271	95 337	0,17
1 500	BOEING CO	USD	315 000	287 250	0,52
752	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	18 139	21 110	0,04
34 000	EASYJET PLC	GBP	423 490	249 171	0,45
600	ECOLAB INC	USD	78 942	105 936	0,19
1 200	ELECTRONIC ARTS INC	USD	103 346	151 812	0,27
3 300	FANUC CORP	USD	69 304	57 915	0,10
2 500	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	USD	144 800	78 075	0,14
800	HOME DEPOT INC	USD	155 177	239 464	0,43
8 000	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	242 999	176 066	0,32
3 750	INTEL CORP	USD	167 690	185 850	0,33
43 500	ITV PLC	GBP	97 820	46 920	0,08
195	JD.COM INC - A	HKD	3 712	5 827	0,01
5 000	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	283 007	154 269	0,28
670	L'OREAL SA	EUR	300 361	271 241	0,49
600	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	240 385	433 532	0,78
1 505	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	94 841	106 852	0,19
1 500	META PLATFORMS INC	USD	259 385	333 540	0,60
1 700	MICROSOFT CORP	USD	156 797	524 127	0,94
4 000	NINTENDO CO LTD	USD	293 840	251 640	0,45
5 000	NIO INC	USD	293 750	105 250	0,19
4 000	NVIDIA CORP	USD	151 265	1 091 440	1,96
3 000	QUALCOMM INC	USD	219 721	458 460	0,82
3 300	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	275 979	326 931	0,59
1 200	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	107 613	92 146	0,17
100	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD - GDR	USD	112 750	141 900	0,26
600	SCHINDLER HOLDING AG	CHF	125 027	129 749	0,23

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)					
1 125	SIEMENS AG - REG	EUR	126 218	157 293	0,28
6 000	SIGNIFY NV	EUR	272 464	283 258	0,51
1 000	SOITEC	EUR	191 017	190 374	0,34
3 000	SONY CORP	USD	151 559	308 130	0,55
2 800	STARBUCKS CORP	USD	283 808	254 716	0,46
3 450	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD - ADR	USD	111 425	359 697	0,65
4 100	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	122 565	195 906	0,35
2 304	TOTALENERGIES SE	EUR	117 680	118 000	0,21
1 700	UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	140 350	75 566	0,14
1 270	VINCI SA	EUR	118 646	131 401	0,24
1 250	VISA INC	USD	134 219	277 213	0,50
1 645	VOLKSWAGEN AG - PFD	EUR	373 854	287 359	0,52
14 200	VUZIX CORP	USD	106 256	93 720	0,17
2 100	WALT DISNEY CO	USD	240 791	288 036	0,52
Total Actions			9 205 637	12 029 333	21,63
Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette					
400 000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK 4,125% 20/06/2024	USD	400 880	399 012	0,72
300 000	ARAB PETROLEUM INVESTMENTS CORP - REGS - 4,125% 18/09/2023	USD	320 760	306 849	0,55
500 000	EASTERN & SOUTHERN AFRICAN TRADE & DEVELOPMENT BANK 4,875% 23/05/2024	USD	531 000	501 460	0,90
400 000	INTL BK RECON VAR PERPETUAL	USD	400 200	399 232	0,72
300 000	REPUBLIC OF ITALY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0,875% 06/05/2024	USD	299 400	287 196	0,52
5 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0,125% 31/08/2022	USD	4 998 438	4 983 008	8,96
5 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,875% 30/09/2022	USD	5 065 039	5 020 117	9,02
Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette			12 015 717	11 896 874	21,39
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			39 936 456	41 643 809	74,88

Organismes de Placement Collectif

Organismes de Placement Collectif ouverts					
500	BNP PARIBAS INSTICASH EUR - C	EUR	68 668	62 903	0,11
1 000	BNP PARIBAS INSTICASH USD	USD	148 716	159 191	0,29
200	CARMIGNAC PATRIMOINE - A	EUR	152 214	146 565	0,26
380	DNCA FINANCE EUROSE	EUR	171 046	167 005	0,30
39 800,034	FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS - TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN FUND	USD	1 163 229	1 055 895	1,90
55 000	ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS ETF	USD	1 808 400	1 824 350	3,28
7 300	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF - E	USD	2 003 120	3 432 241	6,18
30 000	LYXOR ETF EURO STOXX 50	EUR	976 107	1 296 006	2,33
3 400	MLIIF GLOBAL ALLOCATION A2	USD	190 536	247 112	0,44

1618 Investment Funds - World Balanced

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
Organismes de Placement Collectif (suite)					
Organismes de Placement Collectif ouverts (suite)					
10 000	MUZINICH FD-ENHANCEDYIELD ST F	USD	1 295 600	1 328 900	2,39
8 400	MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND - E	EUR	1 390 768	1 552 413	2,79
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			9 368 404	11 272 581	20,27
Total Organismes de Placement Collectif			9 368 404	11 272 581	20,27
Total des investissements			49 304 860	52 916 390	95,15

1618 Investment Funds - World Balanced

Répartition économique et géographique des investissements

Répartition économique	%	Répartition géographique	%
Gouvernements	21,39	Etats-Unis d'Amérique	38,68
Fonds d'investissement	20,27	Irlande	15,38
Technologie - Matériel et équipement	7,59	France	6,18
Pétrole, gaz et charbon	5,98	Iles Caïmans	6,06
Services bancaires d'investissement et de courtage	5,68	Iles Vierges britanniques	3,11
Logiciels et services informatiques	3,30	Luxembourg	2,74
Banques	3,09	Pays-Bas	2,72
Automobiles et pièces détachées	2,67	Royaume-Uni	1,77
Bâtiment et matériaux de construction	2,03	Japon	1,65
Équipements de loisirs	1,95	Turquie	1,45
Investissements, services et promotion immobiliers	1,72	Singapour	1,33
Voyage et loisirs	1,65	Arabie saoudite	1,27
Services aux consommateurs	1,57	Suisse	1,27
Distributeurs	1,52	Corée du Sud (Republique de)	1,17
Aérospatiale et défense	1,46	Allemagne	1,03
Chimie	1,43	Kenya	0,90
Transport industriel	1,29	Brésil	0,81
Articles personnels	1,27	Chine	0,72
Producteurs de denrées alimentaires	1,27	Egypte	0,72
Boissons	1,26	Émirats arabes unis	0,72
Pharmacie, biotechnologie	1,22	Canada	0,71
Industries généralistes	0,99	Inde	0,71
Équipements de télécommunications	0,89	Mexique	0,71
Métaux industriels et extraction minière	0,73	Taiwan	0,65
Articles personnels, médicaments et magasins d'alimentation	0,71	Bermudes	0,59
Médias	0,52	Hong Kong	0,54
Services financiers et prêts	0,50	Italie	0,52
Ingénierie industrielle	0,34	Azerbaïdjan	0,36
Équipement et services médicaux	0,28	Suède	0,36
Équipements électroniques et électriques	0,26	Espagne	0,32
Services de support industriels	0,19		
Prestataires de services de télécommunication	0,13		
	95,15		95,15

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.

Pour chaque compartiment, une valeur nette d'inventaire ("VNI") officielle a été déterminée au 31 mars 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.

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

Les instruments du marché monétaire sont évalués sur base d'un amortissement linéaire.

Notes aux états financiers (suite)

2.3 Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

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

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

2.5 Revenus sur portefeuille-titres

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement de coupon ("ex-date"), nets de retenue à la source éventuelle. Les revenus d'intérêts courus et échus sont enregistrés, nets de retenue à la source éventuelle.

2.6 Evaluation des contrats de change à terme

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

2.7 Evaluation des contrats de futures

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

2.8 Conversion des devises étrangères

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

2.9 Etats financiers globalisés

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

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

1 EUR = 1,11265 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.

Taux de commissions de gestion applicables au 31 Mars 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 31 Mars 2022 sont les suivants:

1 USD =	1.33169	AUD	1 USD =	4.75199	BRL
1 USD =	1.24905	CAD	1 USD =	0.92024	CHF
1 USD =	0.89876	EUR	1 USD =	0.75949	GBP
1 USD =	7.83139	HKD	1 USD =	121.37501	JPY
1 USD =	9.31942	SEK	1 USD =	14.66778	TRY

8 - Contrats de futures

1618 Investment Funds - World Equity

Devise du contrat	Dénomination	Échéance	Nombre de contrats achetés	Nombre de contrats vendus	Engagement USD	Gain/ (perte) non-réalisé(e) USD
USD	EURO FX	Jun-22	-	50	6 936 875	(60 290)
EUR	EURO STOXX 50	Jun-22	-	300	12 760 983	38 386
USD	NASDAQ 100 E-MINI	Jun-22	30	-	8 921 250	851 350
					28 619 108	829 446

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	Jun-22	-	4	554 950	(7 310)
USD	US 2 YR NOTE FUTURE	Jul-22	-	5	1 059 609	14 766
USD	US 5 YR NOTE FUTURE	Jul-22	-	20	2 293 750	63 750
					3 908 309	71 206

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	Jun-22	4	-	498 764	6 449
EUR	EURO BOBL	Jun-22	-	2	257 720	7 440
EUR	EURO BUND	Jun-22	-	4	634 640	28 920
EUR	EURO SCHATZ	Jun-22	-	2	221 470	1 960
					1 612 594	44 769

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	Jun-22	13	-	1 620 984	2 103
					1 620 984	2 103

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	Jun-22	-	40	5 549 500	(72 000)
USD	S&P 500 EMINI	Jun-22	-	5	1 132 688	(85 225)
					6 682 188	(157 225)

9 - Contrats de change à terme

1618 Investment Funds - World Equity

Achats	Ventes	Échéance	Gains/ (pertes) non-réalisé(e)s USD
EUR 5 107 938	USD 5 774 370	28-Apr-22	(87 004)
EUR 148 180	USD 163 072	28-Apr-22	1 917
USD 176 331	EUR 156 973	28-Apr-22	1 551
USD 146 787	EUR 134 528	28-Apr-22	(3 002)
			(86 538)

1618 Investment Funds - World Balanced

Achats	Ventes	Échéance	Gains/ (pertes) non-réalisé(e)s USD
EUR 10 058 627	USD 11 370 976	28-Apr-22	(171 333)
EUR 131 536	USD 144 755	28-Apr-22	1 702
USD 430 858	EUR 394 875	28-Apr-22	(8 810)
USD 219 168	EUR 198 795	28-Apr-22	(2 178)
USD 195 978	EUR 172 815	28-Apr-22	3 560
			(177 059)

10 - Total Expense Ratio ("TER")

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

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

Si une commission de performance est prévue et a été calculée, le TER présenté inclut cette commission. De plus, le ratio de commission de performance est calculé en pourcentage de la moyenne des actifs nets pour les 12 derniers mois précédant la date de ce rapport.

Lorsqu'une SICAV investit 10 % au moins de sa fortune nette dans d'autres fonds publiant un TER, un TER composé (synthétique) du fonds 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.

Notes aux états financiers (suite)

Compartiments	Classe d'Actions	Devise	TER	Commission de performance
1618 Investment Funds - World Equity*	Classe EUR (Hedged)	EUR	2,39%	-
1618 Investment Funds - World Equity*	Classe USD	USD	2,29%	-
1618 Investment Funds - Bond Dollar	Classe USD	USD	1,02%	-
1618 Investment Funds - Bond Euro*	Classe EUR	EUR	1,29%	-
1618 Investment Funds - Short Term Dollar	Classe USD	USD	0,67%	-
1618 Investment Funds - Short Term Euro*	Classe EUR	EUR	0,89%	-
1618 Investment Funds - World Balanced*	Classe EUR (Hedged)	EUR	1,98%	-
1618 Investment Funds - World Balanced*	Classe USD	USD	1,88%	-

*synthétique

11 - Changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres

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

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

Autres informations

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

A la date des états financiers, la SICAV n'est pas concernée par les exigences de publications SFTR. Aucune opération n'a été réalisée au cours de la période de référence des états financiers.

Détermination du risque global

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

Politiques et pratiques de rémunération

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

La Politique de rémunération comprend des composantes de salaires fixes et variables et s'applique aux catégories de collaborateurs, comprenant les cadres dirigeants, les preneurs de risque, les fonctions de contrôle et tous les collaborateurs recevant une rémunération totale entrant dans la fourchette de rémunération des cadres dirigeants et preneurs de risque, dont les activités professionnelles ont un impact majeur sur les profils de risque de la Société de Gestion, de la Société ou des Compartiments. Au sein de la Société de Gestion, ces collaborateurs représentent 24 personnes.

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

En particulier, la Politique de rémunération garantira que :

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

Le tableau suivant présente les rémunérations fixes et variables pour l'année 2021 pour les 24 collaborateurs qui sont totalement ou partiellement impliqués dans les activités de tous les fonds gérés par la Société de Gestion. Aux fins des informations ci-dessous, lorsque les activités de gestion de portefeuille ont été officiellement déléguées à une autre entité, la rémunération du personnel concerné du délégué a été exclue, car elle n'est pas payée par la société de gestion ou par la Société.

Les investissements sous-jacents à ce produit financier du compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental.

Autres informations (suite)

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.

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

Autres informations (suite)

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.

1618 INVESTMENT FUNDS

Rapport semi-annuel, incluant les états financiers non audités