

# 1618 INVESTMENT FUNDS

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg B 42 619

## Rapport semi-annuel non audité au 31 Mars 2024

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

## Table des matières

Organisation et administration	1
Informations aux Actionnaires	2
Etat du patrimoine	3
Résultat des opérations et des variations des actifs nets	6
Informations statistiques	9
<b>1618 Investment Funds - World Equity</b>	
Inventaire du portefeuille-titres	11
Répartition économique et géographique des investissements	12
<b>1618 Investment Funds - Bond Dollar</b>	
Inventaire du portefeuille-titres	13
Répartition économique et géographique des investissements	16
<b>1618 Investment Funds - Bond Euro</b>	
Inventaire du portefeuille-titres	17
Répartition économique et géographique des investissements	20
<b>1618 Investment Funds - Short Term Dollar</b>	
Inventaire du portefeuille-titres	21
Répartition économique et géographique des investissements	23
<b>1618 Investment Funds - Short Term Euro</b>	
Inventaire du portefeuille-titres	24
Répartition économique et géographique des investissements	26
<b>1618 Investment Funds - World Balanced</b>	
Inventaire du portefeuille-titres	27
Répartition économique et géographique des investissements	29
Notes aux états financiers	30
Autres informations	35

## Organisation et administration

### Siège social

106, Route d'Arlon  
L - 8210 MAMER

### 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

### 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 (*Jusqu'au 10 novembre 2023*)  
M. Jean Philippe CLAESSENS  
M. Alexandre DUMONT  
M. Gilles ROLAND  
Mme Armelle MOULIN  
Mme. Rachel KNEIP (*A partir du 11 novembre 2023*)  
M. Cédric COUDRON (*A partir du 11 novembre 2023*)

### Banque Dépositaire, Administration Centrale et Agent

### Payeur Principal

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

### Gestionnaire

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

### Cabinet de révision agréé

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

### Représentant en Suisse

ACOLIN FUND SERVICES AG  
Leutschenbachstrasse 50  
CH-8050 ZURICH

### Service de paiement en Suisse

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

## Informations aux Actionnaires

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

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

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

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

Le prospectus, les documents d'informations clés ("KIDs"), les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus sur simple demande adressée au siège social de la SICAV et sur le site [www.1618am.com](http://www.1618am.com).

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

### Informations spécifiques aux souscripteurs en Suisse

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

#### Indications sur la SICAV

Nom : 1618 Investment Funds

Domicile : Luxembourg

Ses six compartiments actifs :

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

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

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

Le prospectus, les feuilles d'information de base 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
<b>ACTIF</b>				
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	2.3	11 672 827	24 396 384	14 707 701
Plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée		1 974 831	(1 586 523)	(1 228 655)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	13 647 658	22 809 861	13 479 046
Avoirs bancaires		1 546 769	961 899	317 917
A recevoir sur vente de titres		-	-	-
Dividendes à recevoir	2.5	7 531	-	-
Intérêts sur obligations à recevoir	2.5	-	244 801	132 749
Gain non-réalisé sur contrats de change à terme	2.6, 9	131	-	-
Gain non-réalisé sur contrats futures	2.7, 8	53 325	-	-
Autres actifs		1 906	-	1 915
		<b>15 257 320</b>	<b>24 016 561</b>	<b>13 931 627</b>
<b>PASSIF</b>				
Commission de gestion à payer	3	67 679	42 657	26 125
Commission de banque dépositaire à payer	4	14 727	18 590	15 647
Taxe d'abonnement à payer	6	1 710	2 779	1 566
Commission d'agent administratif à payer	5	30 893	32 922	28 069
Commission d'agent teneur de registre à payer	5	10 519	7 803	6 391
Frais professionnels à payer		-	225	-
Perte non-réalisée sur contrats de change à terme	2.6, 9	25 778	-	-
Perte non-réalisée sur contrats futures	2.7, 8	86 700	-	-
		<b>238 006</b>	<b>104 976</b>	<b>77 798</b>
<b>ACTIFS NETS</b>		<b>15 019 314</b>	<b>23 911 585</b>	<b>13 853 829</b>

## Etat du patrimoine (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	1618 Investment Funds - Short Term Dollar USD	1618 Investment Funds - Short Term Euro EUR	1618 Investment Funds - World Balanced USD
<b>ACTIF</b>				
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	2.3	31 606 178	15 630 415	24 268 100
Plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée		251 152	(34 048)	3 134 272
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	31 857 330	15 596 367	27 402 372
Avoirs bancaires		877 229	142 484	2 500 604
A recevoir sur vente de titres		-	-	108 022
Dividendes à recevoir	2.5	7 501	-	3 206
Intérêts sur obligations à recevoir	2.5	142 193	75 866	182 113
Gain non-réalisé sur contrats de change à terme	2.6, 9	-	-	1 691
Gain non-réalisé sur contrats futures	2.7, 8	-	-	31 146
Autres actifs		-	1 248	-
		<b>32 884 253</b>	<b>15 815 965</b>	<b>30 229 154</b>
<b>PASSIF</b>				
Commission de gestion à payer	3	24 953	13 994	111 727
Commission de banque dépositaire à payer	4	18 823	13 876	24 484
Taxe d'abonnement à payer	6	3 797	1 973	3 634
Commission d'agent administratif à payer	5	33 162	28 330	33 876
Commission d'agent teneur de registre à payer	5	7 803	6 391	9 114
Frais professionnels à payer		1 589	-	1 505
Perte non-réalisée sur contrats de change à terme	2.6, 9	-	-	69 430
Perte non-réalisée sur contrats futures	2.7, 8	-	-	4 568
		<b>90 127</b>	<b>64 564</b>	<b>258 338</b>
<b>ACTIFS NETS</b>		<b>32 794 126</b>	<b>15 751 401</b>	<b>29 970 816</b>

## Etat du patrimoine (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	Combiné USD
<b>ACTIF</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	2.3	124 708 654
Plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée		2 410 013
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	127 118 667
Avoirs bancaires		6 383 734
A recevoir sur vente de titres		108 022
Dividendes à recevoir	2.5	18 238
Intérêts sur obligations à recevoir	2.5	794 411
Gain non-réalisé sur contrats de change à terme	2.6, 9	1 822
Gain non-réalisé sur contrats futures	2.7, 8	84 471
Autres actifs		5 322
		<b>134 514 687</b>
<b>PASSIF</b>		
Commission de gestion à payer	3	290 345
Commission de banque dépositaire à payer	4	108 509
Taxe d'abonnement à payer	6	15 742
Commission d'agent administratif à payer	5	191 764
Commission d'agent teneur de registre à payer	5	49 044
Frais professionnels à payer		3 319
Perte non-réalisée sur contrats de change à terme	2.6, 9	95 208
Perte non-réalisée sur contrats futures	2.7, 8	91 268
		<b>845 199</b>
<b>ACTIFS NETS</b>		<b>133 669 488</b>

## Résultat des opérations et des variations des actifs nets

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	1618 Investment Funds - World Equity USD	1618 Investment Funds - Bond Dollar USD	1618 Investment Funds - Bond Euro EUR
<b>Actifs nets au début de l'exercice</b>		<b>16 870 953</b>	<b>32 006 404</b>	<b>14 948 180</b>
<b>REVENUS</b>				
Dividendes nets	2.5	54 881	-	3 158
Intérêts sur obligations	2.5	-	568 696	174 953
Intérêts bancaires		23 940	8 994	6 010
Autres revenus		-	275	-
		<b>78 821</b>	<b>577 965</b>	<b>184 121</b>
<b>CHARGES</b>				
Commission de gestion	3	149 605	107 585	62 902
Commission de banque dépositaire	4	8 731	13 024	9 775
Taxe d'abonnement	6	3 566	5 706	3 273
Commission d'agent administratif	5	14 709	15 599	13 439
Commission d'agent teneur de registre	5	6 393	4 921	3 718
Frais professionnels		13 572	15 912	12 009
Intérêts et frais bancaires		7 529	156	-
Frais de transactions	2.11	3 988	65	-
Autres frais		108	121	5
		<b>208 201</b>	<b>163 089</b>	<b>105 121</b>
<b>Bénéfice/ (perte) net(te) sur investissements</b>		<b>(129 380)</b>	<b>414 876</b>	<b>79 000</b>
<b>Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur</b>				
- vente de titres	2.4	279 613	162 675	363 294
- change	2.8	18 346	(892)	(257 051)
- contrats de changes à terme	2.6	(84 748)	-	-
- contrats futures	2.7	(314 261)	(13 203)	-
		<b>(101 050)</b>	<b>148 580</b>	<b>106 243</b>
<b>Resultat net réalisé sur la période</b>		<b>(230 430)</b>	<b>563 456</b>	<b>185 243</b>
<b>Variation de la plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée sur</b>				
- titres		1 451 897	908 363	580 819
- contrats de changes à terme	2.6	112 877	-	-
- contrats futures	2.7	(220 098)	21 094	-
		<b>1 344 676</b>	<b>929 457</b>	<b>580 819</b>
<b>Résultat net des opérations</b>		<b>1 114 246</b>	<b>1 492 913</b>	<b>766 062</b>
<b>Mouvements nets en capital</b>				
Souscriptions		45 768	351 415	-
Rachats		(3 011 653)	(9 939 147)	(1 860 413)
		<b>(2 965 885)</b>	<b>(9 587 732)</b>	<b>(1 860 413)</b>
Différences de change sur l'actif net au 31 mars 2023		-	-	-
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>15 019 314</b>	<b>23 911 585</b>	<b>13 853 829</b>

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

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	1618 Investment Funds - Short Term Dollar USD	1618 Investment Funds - Short Term Euro EUR	1618 Investment Funds - World Balanced USD
<b>Actifs nets au début de l'exercice</b>		<b>36 227 101</b>	<b>17 472 112</b>	<b>36 570 297</b>
<b>REVENUS</b>				
Dividendes nets	2.5	137 338	21 665	36 105
Intérêts sur obligations	2.5	420 852	83 249	266 854
Intérêts bancaires		19 683	6 509	44 756
Autres revenus		-	-	10
		<b>577 873</b>	<b>111 423</b>	<b>347 725</b>
<b>CHARGES</b>				
Commission de gestion	3	64 257	38 465	257 552
Commission de banque dépositaire	4	12 387	8 504	24 302
Taxe d'abonnement	6	7 628	4 153	7 398
Commission d'agent administratif	5	15 942	13 598	16 104
Commission d'agent teneur de registre	5	4 921	3 718	5 565
Frais professionnels		17 460	12 734	17 382
Intérêts et frais bancaires		44	-	112
Frais de transactions	2.11	206	458	3 897
Autres frais		-	223	-
		<b>122 845</b>	<b>81 853</b>	<b>332 312</b>
<b>Bénéfice/ (perte) net(te) sur investissements</b>		<b>455 028</b>	<b>29 570</b>	<b>15 413</b>
<b>Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur</b>				
- vente de titres	2.4	213 170	252 151	309 739
- change	2.8	(895)	(177 340)	30 933
- contrats de changes à terme	2.6	-	-	(201 568)
- contrats futures	2.7	27 963	18 812	(44 238)
		<b>240 238</b>	<b>93 623</b>	<b>94 866</b>
<b>Resultat net réalisé sur la période</b>		<b>695 266</b>	<b>123 193</b>	<b>110 279</b>
<b>Variation de la plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée sur</b>				
- titres		224 810	99 487	2 242 704
- contrats de changes à terme	2.6	-	-	276 914
- contrats futures	2.7	-	19 835	(38 347)
		<b>224 810</b>	<b>119 322</b>	<b>2 481 271</b>
<b>Résultat net des opérations</b>		<b>920 076</b>	<b>242 515</b>	<b>2 591 550</b>
<b>Mouvements nets en capital</b>				
Souscriptions		766 739	189 865	380 493
Rachats		(5 119 790)	(2 153 091)	(9 571 524)
		<b>(4 353 051)</b>	<b>(1 963 226)</b>	<b>(9 191 031)</b>
Différences de change sur l'actif net au 31 mars 2023		-	-	-
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>32 794 126</b>	<b>15 751 401</b>	<b>29 970 816</b>

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

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	Combiné USD
<b>Actifs nets au début de l'exercice</b>		<b>155 999 739</b>
<b>REVENUS</b>		
Dividendes nets	2.5	255 133
Intérêts sur obligations	2.5	1 535 260
Intérêts bancaires		110 894
Autres revenus		285
		<b>1 901 572</b>
<b>CHARGES</b>		
Commission de gestion	3	688 475
Commission de banque dépositaire	4	78 185
Taxe d'abonnement	6	32 318
Commission d'agent administratif	5	91 554
Commission d'agent teneur de registre	5	29 831
Frais professionnels		91 048
Intérêts et frais bancaires		7 841
Frais de transactions	2.11	8 651
Autres frais		475
		<b>1 028 378</b>
<b>Bénéfice/ (perte) net(te) sur investissements</b>		<b>873 194</b>
<b>Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur</b>		
- vente de titres	2.4	1 629 878
- change	2.8	(421 650)
- contrats de changes à terme	2.6	(286 316)
- contrats futures	2.7	(323 422)
		<b>598 490</b>
<b>Resultat net réalisé sur la période</b>		<b>1 471 684</b>
<b>Variation de la plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée sur</b>		
- titres		5 562 504
- contrats de changes à terme	2.6	389 791
- contrats futures	2.7	(215 929)
		<b>5 736 366</b>
<b>Résultat net des opérations</b>		<b>7 208 050</b>
<b>Mouvements nets en capital</b>		
Souscriptions		1 749 469
Rachats		(31 976 698)
		<b>(30 227 229)</b>
Différences de change sur l'actif net au 31 mars 2023*		688 928
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>133 669 488</b>

\*Ce montant s'explique par la différence entre le taux de change appliqué au 30 septembre 2023 et le taux appliqué au 31 mars 2024 pour le calcul de l'actif net en début d'exercice des compartiments exprimés dans une devise autre que l'USD. (voir note 2.10).

## Informations statistiques

### 1618 Investment Funds - World Equity

	Devise	31/03/24	30/09/23	30/09/22
<b>Classe EUR (Hedged)</b>				
Nombre d'actions en circulation		14 193,913	14 701,419	17 859,519
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	174,22	163,52	148,63
<b>Classe USD</b>				
Nombre d'actions en circulation		57 574,425	71 824,742	92 223,279
Valeur nette d'inventaire par action	USD	214,48	199,45	175,73
Valeur nette d'inventaire	USD	15 019 314	16 870 953	18 806 763

### 1618 Investment Funds - Bond Dollar

	Devise	31/03/24	30/09/23	30/09/22
<b>Classe USD</b>				
Nombre d'actions en circulation		99 436,642	140 669,750	169 024,390
Valeur nette d'inventaire par action	USD	240,47	227,53	218,42
Valeur nette d'inventaire	USD	23 911 585	32 006 404	36 918 098

### 1618 Investment Funds - Bond Euro

	Devise	31/03/24	30/09/23	30/09/22
<b>Classe EUR</b>				
Nombre d'actions en circulation		66 927,252	76 173,046	83 907,817
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	207,00	196,24	187,35
Valeur nette d'inventaire	EUR	13 853 829	14 948 180	15 720 017

### 1618 Investment Funds - Short Term Dollar

	Devise	31/03/24	30/09/23	30/09/22
<b>Classe USD</b>				
Nombre d'actions en circulation		134 118,937	152 292,235	144 740,188
Valeur nette d'inventaire par action	USD	244,52	237,88	226,21
Valeur nette d'inventaire	USD	32 794 126	36 227 101	32 742 326

## Informations statistiques (suite)

### 1618 Investment Funds - Short Term Euro

	Devise	31/03/24	30/09/23	30/09/22
<b>Classe EUR</b>				
Nombre d'actions en circulation		94 154,084	105 918,792	117 243,667
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	167,29	164,96	161,76
Valeur nette d'inventaire	EUR	15 751 401	17 472 112	18 965 126

### 1618 Investment Funds - World Balanced

	Devise	31/03/24	30/09/23	30/09/22
<b>Classe EUR (Hedged)</b>				
Nombre d'actions en circulation		62 679,392	66 970,545	86 454,432
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,20	94,51	87,10
<b>Classe USD</b>				
Nombre d'actions en circulation		163 713,306	228 613,343	277 824,025
Valeur nette d'inventaire par action	USD	141,22	130,65	116,96
Valeur nette d'inventaire	USD	29 970 816	36 570 297	39 870 424

## 1618 Investment Funds - World Equity

### Inventaire du portefeuille-titres

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
2 300	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	206 961	166 428	1,11
3 000	ALPHABET INC	USD	158 312	456 780	3,04
4 000	AMAZON.COM INC	USD	282 299	721 520	4,80
2	AMCO - ASSET MANAGEMENT CO SPA	EUR	-	-	0,00
4 000	APPLE INC	USD	138 816	685 920	4,57
9 000	BNP PARIBAS SA	EUR	629 994	640 159	4,26
5 100	HEINEKEN NV	EUR	481 766	492 085	3,28
1 500	HOME DEPOT INC	USD	290 988	575 400	3,83
2 700	JPMORGAN CHASE & CO	USD	249 993	540 810	3,60
1 750	META PLATFORMS INC	USD	278 414	849 765	5,65
1 500	MICROSOFT CORP	USD	134 550	631 080	4,20
4 000	MODERNA INC	USD	622 960	426 240	2,84
1 150	NETFLIX INC	USD	307 142	698 430	4,65
4 500	NIKE INC - B	USD	277 680	422 910	2,82
32 500	NINTENDO CO LTD	USD	251 740	441 675	2,94
49 500	ORANGE SA	EUR	650 150	582 072	3,88
4 000	SOITEC	EUR	250 508	414 288	2,76
8 800	TENCENT HOLDINGS LTD	USD	208 322	343 464	2,29
1 800	TESLA INC	USD	216 891	316 422	2,11
10 619	TOTALENERGIES SE	EUR	501 788	727 907	4,84
3 400	WALT DISNEY CO	USD	495 976	416 024	2,77
<b>Total Actions</b>			<b>6 635 250</b>	<b>10 549 379</b>	<b>70,24</b>
<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>6 635 250</b>	<b>10 549 379</b>	<b>70,24</b>
<b>Organismes de Placement Collectif</b>					
<b>Organismes de Placement Collectif ouverts</b>					
115 000	KRANESHARES CSI CHINA INTERNET UCITS ETF	USD	3 417 570	2 069 827	13,78
110 000	XTRACKERS HARVEST CSI300 UCITS ETF	EUR	1 620 007	1 028 452	6,85
<b>Total Organismes de Placement Collectif ouverts</b>			<b>5 037 577</b>	<b>3 098 279</b>	<b>20,63</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>5 037 577</b>	<b>3 098 279</b>	<b>20,63</b>
<b>Total des investissements</b>			<b>11 672 827</b>	<b>13 647 658</b>	<b>90,87</b>

## 1618 Investment Funds - World Equity

### Répartition économique et géographique des investissements

<b>Répartition économique</b>	<b>%</b>	<b>Répartition géographique</b>	<b>%</b>
Fonds d'investissement	20,63	Etats-Unis d'Amérique	44,89
Logiciels et services informatiques	15,17	France	15,74
Distributeurs	8,63	Irlande	13,78
Banques	7,86	Luxembourg	6,85
Médias	7,42	Iles Caïmans	3,39
Technologie - Matériel et équipement	7,33	Pays-Bas	3,28
Pétrole, gaz et charbon	4,85	Japon	2,94
Prestataires de services de télécommunication	3,88		
Boissons	3,28		<b>90,87</b>
Équipements de loisirs	2,94		
Pharmacie, biotechnologie	2,84		
Articles personnels	2,82		
Automobiles et pièces détachées	2,11		
Services aux consommateurs	1,11		
	<b>90,87</b>		

## 1618 Investment Funds - Bond Dollar

### Inventaire du portefeuille-titres

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
400 000	ABBVIE INC 3,2% 21/11/2029	USD	362 600	368 316	1,54
350 000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 6,5% 15/07/2025	USD	351 245	353 595	1,48
400 000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2,125% 09/02/2031	USD	327 200	332 132	1,39
400 000	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS - REGS - 3,375% 29/06/2028	USD	396 920	348 640	1,46
57 600	ARENDAL S DE RL DE CV FRN 30/06/2024	USD	271 121	288	0,00
250 000	AT SECURITIES BV FRN PERPETUAL	USD	256 833	151 640	0,63
200 000	BANCO SANTANDER SA FRN PERPETUAL	USD	200 000	173 258	0,72
400 000	BAT CAPITAL CORP 2,726% 25/03/2031	USD	317 852	335 596	1,40
200 000	BNP PARIBAS SA - REGS - FRN PERPETUAL	USD	201 180	208 740	0,87
400 000	BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV - REGS - 7,25% 13/02/2033	USD	385 120	383 304	1,60
400 000	BROADCOM INC 4,75% 15/04/2029	USD	438 662	394 744	1,65
400 000	CANACOL ENERGY LTD - REGS - 5,75% 24/11/2028	USD	333 800	176 040	0,74
400 000	CHILE ELECTRICITY PEC SPA - REGS - 0% 25/01/2028	USD	318 493	309 731	1,30
400 000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 4,7% 30/06/2026	USD	362 680	337 188	1,41
400 000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 0% 14/01/2027 DEFAULTED	USD	414 000	26 044	0,11
400 000	CSN RESOURCES SA - REGS - 5,875% 08/04/2032	USD	375 773	348 640	1,46
200 000	DANSKE BANK A/S FRN PERPETUAL	USD	200 000	185 512	0,78
200 000	DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD 6,875% 26/02/2027	USD	198 634	199 722	0,84
400 000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5,75% 01/02/2033	USD	398 368	413 500	1,73
300 000	DNO ASA 7,875% 09/09/2026	USD	300 000	298 293	1,25
400 000	ECOPETROL SA 8,875% 13/01/2033	USD	397 000	421 800	1,76
200 000	EFG INTERNATIONAL AG FRN PERPETUAL	USD	200 000	175 698	0,73
400 000	ENN CLEAN ENERGY INTERNATIONAL INVESTMENT LTD - REGS - 3,375% 12/05/2026	USD	402 360	377 972	1,58
400 000	FINNVERA OYJ 4% 15/06/2028	USD	396 600	391 332	1,64
400 000	GACI FIRST INVESTMENT CO 5,375% 13/10/2122	USD	388 880	342 812	1,43
300 000	GENEL ENERGY FINANCE 4 PLC 9,25% 14/10/2025	USD	291 000	292 629	1,22
200 000	GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD 3,875% 04/06/2025	USD	209 070	175 220	0,73
200 000	GLP PTE LTD FRN PERPETUAL	USD	200 000	92 494	0,39
400 000	ICICI BANK LTD/DUBAI - REGS - 4% 18/03/2026	USD	420 400	388 780	1,63
250 000	INEOS FINANCE PLC 6,75% 15/05/2028	USD	250 125	245 558	1,03
400 000	ING GROEP NV FRN PERPETUAL	USD	400 000	334 576	1,40
400 000	INTERNATIONAL AIRPORT FINANCE SA 12% 15/03/2033	USD	335 348	402 783	1,68
400 000	KOC HOLDING AS - REGS - 6,5% 11/03/2025	USD	398 078	400 552	1,68
300 000	LENOVO GROUP LTD 5,831% 27/01/2028	USD	300 000	303 069	1,27
400 000	MACQUARIE GROUP LTD FRN 28/11/2028	USD	443 600	376 760	1,58
300 000	MURPHY OIL CORP 5,875% 01/12/2027	USD	165 450	297 558	1,24
400 000	QNB FINANCE LTD 2,625% 12/05/2025	USD	409 470	386 372	1,62
400 000	ROYAL BANK OF CANADA FRN 27/04/2026	USD	398 936	399 092	1,67
400 000	SASOL FINANCING USA LLC 4,375% 18/09/2026	USD	406 600	376 252	1,57
400 000	SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD 0% 31/12/2049 DEFAULTED	USD	344 100	13 288	0,06
400 000	SIMON PROPERTY GROUP LP 2,45% 13/09/2029	USD	340 000	351 592	1,47
400 000	ST ENGINEERING RHQ LTD 1,5% 29/04/2025	USD	407 180	383 604	1,60

## 1618 Investment Funds - Bond Dollar

### Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
400 000	TECHNIPFMC PLC - REGS - 6,5% 01/02/2026	USD	430 160	398 664	1,67
400 000	TELEFONICA EUROPE BV 8,25% 15/09/2030	USD	467 056	456 872	1,90
400 000	TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INTERNATIONAL LTD - REGS - 2,625% 15/08/2025	USD	405 520	379 376	1,59
400 000	TRAFIGURA GROUP PTE LTD FRN PERPETUAL	USD	400 000	371 368	1,55
200 000	UNICREDIT SPA FRN PERPETUAL	USD	219 450	199 890	0,84
400 000	VALE OVERSEAS LTD 3,75% 08/07/2030	USD	365 200	358 836	1,50
300 000	VEON HOLDINGS BV - REGS - 3,375% 25/11/2027	USD	245 625	248 739	1,04
400 000	VODAFONE GROUP PLC FRN 04/06/2081	USD	399 944	372 920	1,56
400 000	WESTPAC BANKING CORP FRN 18/11/2024	USD	399 920	400 068	1,67
<b>Total Obligations</b>			<b>17 247 553</b>	<b>15 461 449</b>	<b>64,66</b>
<b>Actions</b>					
288 000	ARBARS CONTINGENT VALUE RIGHT - RIGHTS - 12/08/2026	USD	-	-	0,00
<b>Total Actions</b>			<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>
<b>Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>					
400 000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 3,125% 16/04/2030	USD	378 932	367 412	1,54
300 000	AFRICA FINANCE CORP - REGS - 2,875% 28/04/2028	USD	297 816	263 169	1,10
500 000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0,875% 23/03/2026	USD	498 132	463 770	1,94
500 000	ARAB PETROLEUM INVESTMENTS CORP - REGS - 1,483% 06/10/2026	USD	476 325	456 470	1,91
400 000	ASIAN D DEVELOPMENT GROIP INC 2,5% 02/11/2027	USD	375 819	374 068	1,56
600 000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT - REGS - 4,7% 22/10/2031	USD	632 236	516 354	2,15
400 000	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2,25% 08/02/2027	USD	360 200	368 676	1,54
400 000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 2,5% 22/11/2027	USD	376 129	374 096	1,56
400 000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3,771% 24/05/2061	USD	289 500	259 700	1,09
300 000	OPEC FUND FOR INTERNATIONAL DEVELOPMENT 4,5% 26/01/2026	USD	298 070	296 322	1,24
400 000	PROVINCE OF BRITISH COLUMBIA CANADA 2,25% 02/06/2026	USD	369 205	379 428	1,59
500 000	PROVINCE OF ONTARIO CANADA 2,5% 27/04/2026	USD	470 510	477 395	2,00
400 000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 4,75% 18/01/2028	USD	409 200	398 896	1,67
300 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,125% 15/11/2032	USD	312 918	297 984	1,25
<b>Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>			<b>5 544 992</b>	<b>5 293 740</b>	<b>22,14</b>
<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>22 792 545</b>	<b>20 755 189</b>	<b>86,80</b>
<b>Organismes de Placement Collectif</b>					
<b>Organismes de Placement Collectif ouverts</b>					
2 200	JPM INVESTMENT FUNDS - JPM GLOBAL CONVERTIBLES USD - A	USD	370 362	468 908	1,96

## 1618 Investment Funds - Bond Dollar

### Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
<b>Organismes de Placement Collectif (suite)</b>					
<b>Organismes de Placement Collectif ouverts (suite)</b>					
53 000	M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M&G LUX GLOBAL FLOATING RATE HIGH YIELD FUND	USD	547 143	707 783	2,96
3 300	MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND	USD	358 305	466 323	1,95
2 840	MUZINICH SHORT DURATION HIGH YIELD FUND - R	USD	328 029	411 658	1,72
<b>Total Organismes de Placement Collectif ouverts</b>			<b>1 603 839</b>	<b>2 054 672</b>	<b>8,59</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>1 603 839</b>	<b>2 054 672</b>	<b>8,59</b>
<b>Total des investissements</b>			<b>24 396 384</b>	<b>22 809 861</b>	<b>95,39</b>

## 1618 Investment Funds - Bond Dollar

### Répartition économique et géographique des investissements

<b>Répartition économique</b>	<b>%</b>	<b>Répartition géographique</b>	<b>%</b>
Gouvernements	22,15	Etats-Unis d'Amérique	13,41
Services bancaires d'investissement et de courtage	21,44	Royaume-Uni	7,08
Pétrole, gaz et charbon	10,97	Iles Caïmans	6,94
Banques	10,31	Pays-Bas	6,59
Fonds d'investissement	8,59	Luxembourg	6,38
Prestataires de services de télécommunication	4,51	Canada	5,99
Services aux consommateurs	2,94	Irlande	5,15
Technologie - Matériel et équipement	2,92	Arabie saoudite	3,58
Investissements, services et promotion immobiliers	2,27	Australie	3,25
Transport industriel	1,68	Émirats arabes unis	3,16
Aérospatiale et défense	1,60	Turquie	3,13
Chimie	1,58	Bermudes	3,00
Pharmacie, biotechnologie	1,54	Singapour	2,67
Boissons	1,46	Espagne	2,41
Services financiers et prêts	1,43	Togo	2,16
	<b>95,39</b>	Côte d'Ivoire	1,94
		Colombie	1,76
		Finlande	1,64
		Iles Vierges britanniques	1,58
		Philippines	1,56
		Venezuela	1,54
		Chili	1,30
		Hong Kong	1,27
		Norvège	1,25
		Autriche	1,24
		Nigeria	1,10
		Mexique	1,09
		France	0,87
		Italie	0,84
		Danemark	0,78
		Suisse	0,73
			<b>95,39</b>

## 1618 Investment Funds - Bond Euro

### Inventaire du portefeuille-titres

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition EUR	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
300 000	ABH FINANCIAL LTD VIA ALFA HOLDING ISSUANCE PLC 2,7% 11/06/2023	EUR	303 300	-	0,00
200 000	ACHMEA BV FRN PERPETUAL	EUR	198 800	198 574	1,43
200 000	AIR BALTIC CORPORATION 6,75% 30/07/2024	EUR	199 030	192 342	1,39
300 000	ALTRIA GROUP INC 3,125% 15/06/2031	EUR	260 124	279 498	2,02
200 000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 1,625% 18/09/2025	EUR	200 000	193 838	1,40
200 000	AROUNDTOWN SA FRN PERPETUAL	EUR	209 000	117 246	0,85
200 000	AZIMUT HOLDING SPA 1,625% 12/12/2024	EUR	201 028	196 506	1,42
400 000	BANK OF AMERICA CORP FRN 22/09/2026	EUR	405 840	403 368	2,91
400 000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 1,25% 13/03/2027	EUR	413 790	374 332	2,70
400 000	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FUND - REGS - 1,75% 30/11/2026	EUR	399 140	367 208	2,65
300 000	BURGER KING FRANCE SAS - REGS - FRN 01/11/2026	EUR	301 120	301 761	2,18
200 000	CANARY WHARF GROUP INVESTMENT HOLDINGS PLC - REGS - 1,75% 07/04/2026	EUR	201 268	169 958	1,23
400 000	CEPSA FINANCE SA 0,75% 12/02/2028	EUR	393 063	357 628	2,58
200 000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1,625% 03/07/2029	EUR	205 993	182 144	1,31
200 000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 0% 14/01/2027 DEFAULTED	USD	112 310	12 057	0,09
400 000	CPI PROPERTY GROUP SA 1,5% 27/01/2031	EUR	220 971	263 120	1,90
200 000	DANSKE BANK A/S 1,5% 02/09/2030	EUR	199 628	191 848	1,38
200 000	DEUTSCHE BANK AG FRN PERPETUAL	EUR	200 006	169 704	1,22
400 000	DP WORLD LTD/UNITED ARAB EMIRATES - REGS - 2,375% 25/09/2026	EUR	416 180	385 140	2,78
300 000	DUFREY ONE BV 3,375% 15/04/2028	EUR	297 469	288 201	2,08
200 000	EDREAMS ODIGEO SA - REGS - 5,5% 15/07/2027	EUR	197 867	198 004	1,43
200 000	ENCORE CAPITAL GROUP INC - REGS - FRN 15/01/2028	EUR	204 040	199 196	1,44
200 000	ENI SPA FRN 11/02/2027	EUR	197 598	183 966	1,33
300 000	EP INFRASTRUCTURE AS 2,045% 09/10/2028	EUR	322 068	259 029	1,87
200 000	EXXON MOBIL CORP 0,835% 26/06/2032	EUR	156 186	163 490	1,18
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,867% 03/08/2027	EUR	197 877	205 726	1,48
200 000	GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC 1,125% 10/03/2028	EUR	199 832	181 640	1,31
300 000	INEOS FINANCE PLC - REGS - 6,625% 15/05/2028	EUR	299 940	304 536	2,20
200 000	KENNEDY WILSON EUROPE REAL ESTATE LTD 3,25% 12/11/2025	EUR	201 668	187 364	1,35
200 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 24/08/2030	EUR	185 820	194 952	1,41
200 000	LORCA TELECOM BONDCO SA - REGS - 4% 18/09/2027	EUR	199 000	193 828	1,40
200 000	MAHLE GMBH 2,375% 14/05/2028	EUR	199 440	174 482	1,26
200 000	NATWEST GROUP PLC FRN 14/09/2032	EUR	164 000	178 846	1,29
200 000	NEMAK SAB DE CV - REGS - 2,25% 20/07/2028	EUR	200 333	177 378	1,28
400 000	PERUSAHAAN PERSEROAN PERSERO PT PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA - REGS - 2,875% 25/10/2025	EUR	407 720	392 424	2,83
200 000	ROLLS-ROYCE PLC 0,875% 09/05/2024	EUR	186 259	198 934	1,44
200 000	SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD 0% 31/12/2049 DEFAULTED	USD	167 429	6 152	0,04
300 000	SOFTBANK GROUP CORP 3,125% 19/09/2025	EUR	293 940	292 227	2,11
300 000	SYNGENTA FINANCE NV 1,25% 10/09/2027	EUR	282 930	275 034	1,99
200 000	TELECOM ITALIA FINANCE SA 7,75% 24/01/2033	EUR	210 600	229 546	1,66
200 000	TOTAL SE FRN PERPETUAL	EUR	201 246	172 374	1,24
400 000	TRAFIGURA FUNDING SA 3,875% 02/02/2026	EUR	401 680	390 096	2,82
200 000	TRAFIGURA GROUP PTE LTD FRN PERPETUAL	EUR	213 138	200 796	1,45

## 1618 Investment Funds - Bond Euro

### Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition EUR	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
200 000	UPC HOLDING BV - REGS - 3,875% 15/06/2029	EUR	210 427	189 556	1,37
200 000	VERISURE HOLDING AB - REGS - 3,875% 15/07/2026	EUR	204 750	196 712	1,42
200 000	VITERRA FINANCE BV 1% 24/09/2028	EUR	199 380	178 012	1,28
200 000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1,25% 23/09/2032	EUR	156 260	165 676	1,20
<b>Total Obligations</b>			<b>11 399 488</b>	<b>10 334 449</b>	<b>74,60</b>
<b>Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>					
300 000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT - REGS - 2,75% 22/01/2033	EUR	314 374	230 529	1,66
400 000	CORP ANDINA DE FOMENTO 1,625% 03/06/2025	EUR	381 730	389 292	2,80
300 000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 1,5% 30/09/2034	EUR	304 530	244 554	1,77
300 000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1,75% 17/04/2028	EUR	316 450	278 172	2,01
300 000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0,625% 03/03/2030	EUR	298 253	253 734	1,83
<b>Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>			<b>1 615 337</b>	<b>1 396 281</b>	<b>10,07</b>
<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>13 014 825</b>	<b>11 730 730</b>	<b>84,67</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>					
<b>Actions</b>					
8 430,64	FORTENOVA GROUP STAK STICHTING - A	EUR	18 778	-	0,00
45 259,23	FORTENOVA GROUP STAK STICHTING - B	EUR	18 780	-	0,00
<b>Total Actions</b>			<b>37 558</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Autres valeurs mobilières</b>			<b>37 558</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Organismes de Placement Collectif</b>					
<b>Organismes de Placement Collectif ouverts</b>					
54 000	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF	EUR	250 737	257 472	1,86
10 000	JPM FUNDS - GLOBAL CONVERTIBLES EUR - AEA	EUR	140 086	155 100	1,12
3 260	LYXOR EURO GOVERNMENT BOND 1-3Y DR UCITS ETF	EUR	396 613	394 910	2,85
20 000	M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M&G LUX GLOBAL FLOATING RATE HIGH YIELD FUND	EUR	199 461	238 662	1,72
1 750	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR EUROMTS 3-5Y INVESTMENT GRADE (DR) UCITS ETF	EUR	243 430	252 586	1,82
1 595	MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND	EUR	220 331	234 896	1,70

## 1618 Investment Funds - Bond Euro

### Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition EUR	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
<b>Organismes de Placement Collectif (suite)</b>					
<b>Organismes de Placement Collectif ouverts (suite)</b>					
1 750	MUZINICH SHORT DURATION HIGH YIELD FUND	EUR	204 660	214 690	1,55
<b>Total Organismes de Placement Collectif ouverts</b>			<b>1 655 318</b>	<b>1 748 316</b>	<b>12,62</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>1 655 318</b>	<b>1 748 316</b>	<b>12,62</b>
<b>Total des investissements</b>			<b>14 707 701</b>	<b>13 479 046</b>	<b>97,29</b>

## 1618 Investment Funds - Bond Euro

### Répartition économique et géographique des investissements

<b>Répartition économique</b>	<b>%</b>	<b>Répartition géographique</b>	<b>%</b>
Services bancaires d'investissement et de courtage	31,76	Luxembourg	16,05
Fonds d'investissement	12,62	Etats-Unis d'Amérique	13,04
Gouvernements	10,08	Royaume-Uni	11,66
Banques	8,22	Pays-Bas	9,35
Investissements, services et promotion immobiliers	4,61	Irlande	6,41
Transport industriel	4,17	Espagne	5,41
Pétrole, gaz et charbon	3,75	France	3,42
Voyage et loisirs	3,61	Mexique	3,29
Électricité	2,83	Indonésie	2,83
Automobiles et pièces détachées	2,54	Venezuela	2,81
Logiciels et services informatiques	2,11	Émirats arabes unis	2,78
Tabac	2,02	Italie	2,75
Gaz, eau et services multiples aux collectivités	1,87	Allemagne	2,48
Services aux consommateurs	1,45	Japon	2,11
Aérospatiale et défense	1,44	Tchèque (République)	1,87
Services financiers et prêts	1,44	Arabie saoudite	1,83
Prestataires de services de télécommunication	1,40	Kazakstan	1,77
Équipements de loisirs	1,37	Togo	1,66
	<b>97,29</b>	Singapour	1,45
		Suède	1,42
		Lettonie	1,39
		Danemark	1,38
		Iles Caïmans	0,13
			<b>97,29</b>

## 1618 Investment Funds - Short Term Dollar

### Inventaire du portefeuille-titres

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
400 000	ABBVIE INC 3,8% 15/03/2025	USD	391 544	394 171	1,20
400 000	BANCO DO BRASIL SA GRAND CAYMAN BRANCH - REGS - 4,625% 15/01/2025	USD	392 420	395 140	1,20
400 000	BANCO SANTANDER SA 1,849% 25/03/2026	USD	374 076	373 288	1,14
400 000	BANCO SANTANDER SA 3,496% 24/03/2025	USD	386 380	392 456	1,20
400 000	BARCLAYS PLC 3,65% 16/03/2025	USD	385 232	392 180	1,20
400 000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 1,668% 25/03/2026	USD	372 928	372 148	1,13
400 000	BROADCOM INC 3,15% 15/11/2025	USD	389 200	386 800	1,18
400 000	CHARLES SCHWAB CORP 4,2% 24/03/2025	USD	391 000	395 204	1,21
400 000	CITIGROUP INC 3,3% 27/04/2025	USD	387 264	391 332	1,19
400 000	COMCAST CORP 3,375% 15/02/2025	USD	387 400	393 140	1,20
400 000	ELECTRICITE DE FRANCE SA - REGS - 3,625% 13/10/2025	USD	385 576	389 596	1,19
400 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,134% 04/08/2025	USD	382 924	390 876	1,19
400 000	FOX CORP 3,05% 07/04/2025	USD	390 992	389 824	1,19
400 000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2,9% 26/02/2025	USD	379 948	389 936	1,19
400 000	GILEAD SCIENCES INC 3,5% 01/02/2025	USD	388 320	393 584	1,20
400 000	GLENCORE FUNDING LLC 1,625% 01/09/2025	USD	379 300	378 480	1,15
400 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3,5% 23/01/2025	USD	387 548	393 416	1,20
400 000	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO FRN 15/10/2025	USD	393 880	397 236	1,21
400 000	HP INC 2,2% 17/06/2025	USD	376 144	384 784	1,17
400 000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA 1,3% 08/01/2026	USD	372 800	371 636	1,13
400 000	JPMORGAN CHASE & CO 3,125% 23/01/2025	USD	385 996	392 480	1,20
400 000	KINDER MORGAN INC 4,3% 01/06/2025	USD	395 952	394 368	1,20
400 000	LENOVO GROUP LTD 5,875% 24/04/2025	USD	400 304	400 108	1,23
400 000	NOMURA HOLDINGS INC 2,648% 16/01/2025	USD	379 000	390 544	1,19
400 000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5,55% 15/03/2026	USD	402 652	401 220	1,23
400 000	QNB FINANCE LTD 2,625% 12/05/2025	USD	383 720	386 372	1,18
200 000	SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD 0% 31/12/2049 DEFAULTED	USD	200 060	6 644	0,02
400 000	SOFTBANK GROUP CORP 6% 30/07/2025	USD	399 960	395 792	1,21
400 000	TARGET CORP 2,25% 15/04/2025	USD	380 932	388 264	1,18
400 000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1,8% 13/02/2025	USD	375 500	388 116	1,18
400 000	VORNADO REALTY LP 3,5% 15/01/2025	USD	379 200	391 612	1,19
400 000	WELLS FARGO & CO FRN 30/10/2025	USD	390 640	392 340	1,20
400 000	3M CO 3% 07/08/2025	USD	381 796	388 232	1,18
<b>Total Obligations</b>			<b>12 550 588</b>	<b>12 481 319</b>	<b>38,06</b>

#### Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette

500 000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4,25% 07/01/2025	USD	492 000	493 935	1,51
1 500 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0,375% 30/11/2025	USD	1 381 230	1 395 410	4,26
2 200 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0,375% 31/01/2026	USD	2 033 797	2 033 969	6,19
2 500 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0,5% 28/02/2026	USD	2 310 937	2 310 742	7,04
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,125% 15/01/2025	USD	937 422	969 219	2,96
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,625% 15/02/2026	USD	942 969	945 547	2,88
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,125% 31/01/2025	USD	992 383	991 758	3,02

## 1618 Investment Funds - Short Term Dollar

### Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette (suite)</b>					
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,625% 15/03/2026	USD	1 000 000	999 336	3,05
400 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,875% 31/07/2025	USD	399 969	399 281	1,22
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5,125% 30/09/2025	USD	997 266	1 002 461	3,06
<b>Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>			<b>11 487 973</b>	<b>11 541 658</b>	<b>35,19</b>
<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>24 038 561</b>	<b>24 022 977</b>	<b>73,25</b>
<b>Organismes de Placement Collectif</b>					
<b>Organismes de Placement Collectif ouverts</b>					
9 977,2038	BNP PARIBAS INSTICASH USD	USD	1 498 558	1 725 471	5,26
19 000	ISHARES USD ULTRASHORT BOND UCITS ETF	USD	1 899 102	1 922 230	5,86
15 000	JPMORGAN USD ULTRA-SHORT INCOME UCITS ETF	USD	1 512 144	1 515 263	4,62
4 500	MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND	USD	547 030	635 895	1,94
6 625	PREMIA CHINA USD PROPERTY BOND ETF	HKD	93 683	73 094	0,22
40 000	SPDR BLOOMBERG 0-3 YEAR U.S. CORPORATE BOND UCITS ETF - I	USD	2 017 100	1 962 400	5,99
<b>Total Organismes de Placement Collectif ouverts</b>			<b>7 567 617</b>	<b>7 834 353</b>	<b>23,89</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>7 567 617</b>	<b>7 834 353</b>	<b>23,89</b>
<b>Total des investissements</b>			<b>31 606 178</b>	<b>31 857 330</b>	<b>97,14</b>

## 1618 Investment Funds - Short Term Dollar

### Répartition économique et géographique des investissements

<b>Répartition économique</b>	<b>%</b>	<b>Répartition géographique</b>	<b>%</b>
Gouvernements	35,19	Etats-Unis d'Amérique	59,86
Fonds d'investissement	23,89	Irlande	18,40
Services bancaires d'investissement et de courtage	9,41	Luxembourg	6,40
Banques	8,32	Iles Caïmans	2,40
Technologie - Matériel et équipement	3,57	Japon	2,40
Pétrole, gaz et charbon	2,43	Espagne	2,34
Logiciels et services informatiques	2,42	Brésil	1,51
Pharmacie, biotechnologie	2,40	Hong Kong	1,44
Prestataires de services de télécommunication	1,20	Royaume-Uni	1,20
Automobiles et pièces détachées	1,19	France	1,19
Électricité	1,19		
Médias	1,19		
Sociétés civiles de placement immobilier	1,19		
Distributeurs	1,18		
Industries généralistes	1,18		
Métaux industriels et extraction minière	1,15		
Investissements, services et promotion immobiliers	0,02		
	<b>97,14</b>		<b>97,14</b>

## 1618 Investment Funds - Short Term Euro

### Inventaire du portefeuille-titres

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition EUR	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
200 000	ABH FINANCIAL LTD VIA ALFA HOLDING ISSUANCE PLC 2,7% 11/06/2023	EUR	205 800	-	0,00
400 000	ARCELORMITTAL SA 1,75% 19/11/2025	EUR	385 560	386 608	2,45
200 000	AROUNDTOWN SA 0,625% 09/07/2025	EUR	178 000	188 986	1,20
400 000	AT&T INC 0,25% 04/03/2026	EUR	377 176	376 860	2,39
200 000	EASYJET PLC 0,875% 11/06/2025	EUR	189 500	193 354	1,23
400 000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 1,75% 17/03/2025	EUR	386 648	392 060	2,49
200 000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 2,375% 09/04/2025	EUR	197 060	197 312	1,25
200 000	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 1,375% 25/02/2025	EUR	192 640	195 716	1,24
200 000	JPMORGAN CHASE & CO 3% 19/02/2026	EUR	199 384	199 276	1,27
400 000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 3,375% 21/10/2025	EUR	400 960	400 032	2,54
200 000	MCDONALD'S CORP 2,875% 17/12/2025	EUR	199 800	198 194	1,26
200 000	SOFTBANK GROUP CORP 3,125% 19/09/2025	EUR	196 200	194 818	1,24
400 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 1,75% 10/09/2025	EUR	390 000	389 200	2,47
200 000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,25% 12/01/2026	EUR	187 916	187 694	1,19
<b>Total Obligations</b>			<b>3 686 644</b>	<b>3 500 110</b>	<b>22,22</b>
<b>Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>					
600 000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0,8% 22/06/2025	EUR	574 596	582 450	3,70
1 200 000	BUNDESobligation 0% 10/10/2025	EUR	1 146 478	1 147 776	7,28
800 000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,5% 13/03/2025	EUR	798 283	793 552	5,04
1 000 000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3,1% 18/09/2025	EUR	997 060	1 000 190	6,35
700 000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0% 25/02/2025	EUR	665 718	678 762	4,31
900 000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0% 25/02/2026	EUR	849 293	851 922	5,41
1 100 000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 6% 25/10/2025	EUR	1 157 616	1 147 762	7,29
500 000	ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0% 14/02/2025	EUR	483 555	484 705	3,08
600 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0% 20/04/2025	EUR	569 200	579 486	3,68
1 000 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0% 31/01/2026	EUR	945 240	946 470	6,01
500 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0% 31/05/2025	EUR	471 555	481 175	3,05
<b>Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>			<b>8 658 594</b>	<b>8 694 250</b>	<b>55,20</b>
<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>12 345 238</b>	<b>12 194 360</b>	<b>77,42</b>
<b>Organismes de Placement Collectif</b>					
<b>Organismes de Placement Collectif ouverts</b>					
9 000	JPMORGAN EUR ULTRA-SHORT INCOME UCITS ETF	EUR	898 470	927 180	5,89
6 000	MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND	EUR	805 630	883 620	5,61
5 000	MUZINICH SHORT DURATION HIGH YIELD FUND	EUR	583 000	613 400	3,89

## 1618 Investment Funds - Short Term Euro

### Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition EUR	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
<b>Organismes de Placement Collectif (suite)</b>					
<b>Organismes de Placement Collectif ouverts (suite)</b>					
33 000	SPDR BLOOMBERG BARCLAYS 0-3 YEAR EURO CORPORATE BOND UCITS ETF - D	EUR	998 077	977 807	6,21
<b>Total Organismes de Placement Collectif ouverts</b>			<b>3 285 177</b>	<b>3 402 007</b>	<b>21,60</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>3 285 177</b>	<b>3 402 007</b>	<b>21,60</b>
<b>Total des investissements</b>			<b>15 630 415</b>	<b>15 596 367</b>	<b>99,02</b>

## 1618 Investment Funds - Short Term Euro

### Répartition économique et géographique des investissements

<b>Répartition économique</b>	<b>%</b>	<b>Répartition géographique</b>	<b>%</b>
Gouvernements	55,20	Irlande	22,83
Fonds d'investissement	21,60	France	22,01
Services bancaires d'investissement et de courtage	4,93	Allemagne	19,87
Articles personnels	2,54	Espagne	9,06
Voyage et loisirs	2,49	Etats-Unis d'Amérique	4,92
Gaz, eau et services multiples aux collectivités	2,47	Luxembourg	4,91
Métaux industriels et extraction minière	2,45	Belgique	3,70
Prestataires de services de télécommunication	2,39	Autriche	3,68
Banques	1,27	Italie	3,08
Équipements électroniques et électriques	1,24	Jersey	2,49
Logiciels et services informatiques	1,24	Japon	1,24
Investissements, services et promotion immobiliers	1,20	Royaume-Uni	1,23
	<b>99,02</b>		<b>99,02</b>

## 1618 Investment Funds - World Balanced

### Inventaire du portefeuille-titres

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
200 000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3,6% 28/11/2024	USD	207 200	197 278	0,66
300 000	APPLE INC 2,5% 09/02/2025	USD	305 850	293 175	0,98
350 000	CBQ FINANCE LTD 2% 12/05/2026	USD	352 835	325 199	1,09
300 000	CISCO SYSTEMS INC 2,5% 20/09/2026	USD	306 300	284 049	0,95
300 000	COCA-COLA CO 1,75% 06/09/2024	USD	296 892	295 314	0,99
300 000	SA GLOBAL SUKUK LTD 0,946% 17/06/2024	USD	299 100	296 160	0,99
400 000	SAUDI ARABIAN OIL CO - REGS - 2,875% 16/04/2024	USD	423 960	398 568	1,32
400 000	SIMON PROPERTY GROUP LP 2% 13/09/2024	USD	417 440	393 404	1,31
300 000	TOYOTA MOTOR CORP 2,358% 02/07/2024	USD	304 062	297 585	0,99
<b>Total Obligations</b>			<b>2 913 639</b>	<b>2 780 732</b>	<b>9,28</b>
<b>Actions</b>					
900	ABBVIE INC	USD	103 503	163 890	0,55
2 800	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	389 296	202 608	0,68
1 200	ALPHABET INC	USD	48 082	182 712	0,61
900	AMAZON.COM INC	USD	37 561	162 342	0,54
880	APPLE INC	USD	30 243	150 902	0,50
150	ASML HOLDING NV	EUR	105 883	144 536	0,48
2 640	BNP PARIBAS SA	EUR	178 319	187 780	0,63
720	BOEING CO	USD	151 200	138 953	0,46
110	BROADCOM INC	USD	153 854	145 795	0,49
2 500	COCA-COLA CO	USD	135 075	152 950	0,51
480	ECOLAB INC	USD	63 154	110 832	0,37
960	ELECTRONIC ARTS INC	USD	82 677	127 363	0,42
400	HOME DEPOT INC	USD	77 588	153 440	0,51
4 400	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	133 649	221 776	0,75
3 000	INTEL CORP	USD	134 152	132 510	0,44
360	L'OREAL SA	EUR	161 388	170 547	0,57
176	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	70 513	158 470	0,53
1 205	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	75 936	96 056	0,32
300	META PLATFORMS INC	USD	51 877	145 674	0,49
400	MICROSOFT CORP	USD	36 893	168 288	0,56
16 000	NINTENDO CO LTD	USD	235 072	217 440	0,74
200	NVIDIA CORP	USD	7 563	180 712	0,60
1 120	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	80 361	75 029	0,25
1 000	QUALCOMM INC	USD	73 240	169 300	0,56
1 600	RTX CORP	USD	133 808	156 048	0,52
80	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD - GDR	USD	90 200	118 960	0,40
480	SCHINDLER HOLDING AG	CHF	100 022	121 027	0,40
900	SIEMENS AG - REG	EUR	100 974	172 005	0,57
1 600	SONY CORP	USD	80 831	137 184	0,46
1 600	STARBUCKS CORP	USD	162 176	146 224	0,49
1 500	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD - ADR	USD	48 446	204 075	0,68
1 200	TELEPERFORMANCE SE	EUR	148 256	116 744	0,39

## 1618 Investment Funds - World Balanced

### Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
3 280	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	93 127	127 320	0,42
1 844	TOTALENERGIES SE	EUR	94 184	126 402	0,42
1 015	VINCI SA	EUR	94 824	130 185	0,43
640	VISA INC	USD	68 720	178 611	0,60
1 315	VOLKSWAGEN AG - PFD	EUR	298 856	174 457	0,58
1 300	WALT DISNEY CO	USD	149 061	159 068	0,53
<b>Total Actions</b>			<b>4 280 564</b>	<b>5 828 215</b>	<b>19,45</b>
<b>Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>					
300 000	REPUBLIC OF ITALY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0,875% 06/05/2024	USD	299 400	298 605	1,00
3 250 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0,875% 30/06/2026	USD	2 925 889	2 996 348	10,00
3 300 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,25% 30/09/2028	USD	2 875 977	2 895 750	9,66
3 500 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,125% 15/11/2032	USD	3 482 284	3 476 485	11,60
4 250 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,125% 30/09/2027	USD	4 209 425	4 217 129	14,06
<b>Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>			<b>13 792 975</b>	<b>13 884 317</b>	<b>46,32</b>
<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>20 987 178</b>	<b>22 493 264</b>	<b>75,05</b>
<b>Organismes de Placement Collectif</b>					
<b>Organismes de Placement Collectif ouverts</b>					
20 000	AMUNDI EURO STOXX 50 II UCITS ETF ACC	EUR	650 738	1 159 110	3,87
500	BNP PARIBAS INSTICASH EUR - C	EUR	68 668	63 497	0,21
1 000	BNP PARIBAS INSTICASH USD	USD	148 716	172 941	0,58
40 000	ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS ETF	USD	1 315 200	1 303 600	4,35
4 000	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF - E	USD	1 097 600	2 209 960	7,37
<b>Total Organismes de Placement Collectif ouverts</b>			<b>3 280 922</b>	<b>4 909 108</b>	<b>16,38</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>3 280 922</b>	<b>4 909 108</b>	<b>16,38</b>
<b>Total des investissements</b>			<b>24 268 100</b>	<b>27 402 372</b>	<b>91,43</b>

## 1618 Investment Funds - World Balanced

### Répartition économique et géographique des investissements

<b>Répartition économique</b>	<b>%</b>	<b>Répartition géographique</b>	<b>%</b>
Gouvernements	46,32	Etats-Unis d'Amérique	59,56
Fonds d'investissement	16,38	Irlande	11,71
Technologie - Matériel et équipement	4,74	France	6,84
Pétrole, gaz et charbon	2,74	Iles Caïmans	2,75
Logiciels et services informatiques	2,08	Japon	2,18
Automobiles et pièces détachées	1,90	Allemagne	1,48
Distributeurs	1,79	Arabie saoudite	1,33
Équipements de loisirs	1,61	Bermudes	1,09
Boissons	1,50	Italie	1,00
Services aux consommateurs	1,33	Luxembourg	0,79
Investissements, services et promotion immobiliers	1,31	Espagne	0,74
Articles personnels	1,10	Taiwan	0,68
Services bancaires d'investissement et de courtage	1,09	Pays-Bas	0,48
Aérospatiale et défense	0,98	Corée du Sud (Republique de)	0,40
Équipements de télécommunications	0,95	Suisse	0,40
Services de support industriels	0,64		
Banques	0,63		<b>91,43</b>
Services financiers et prêts	0,60		
Industries généralistes	0,57		
Pharmacie, biotechnologie	0,55		
Médias	0,53		
Voyage et loisirs	0,49		
Bâtiment et matériaux de construction	0,43		
Équipements électroniques et électriques	0,40		
Ingénierie industrielle	0,40		
Chimie	0,37		
	<b>91,43</b>		

## Notes aux états financiers

### 1 - Activité

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

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

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

#### Compartiment Actions

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

#### Compartiments Obligations

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

#### Compartiments Court Terme

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

#### Compartiment Asset Allocation

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

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

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

### 2 - Principales méthodes comptables

#### 2.1 Présentation des états financiers

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

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

Pour chaque compartiment, une valeur nette d'inventaire ("VNI") officielle a été déterminée au 28 Mars 2024 pour la préparation de ces états financiers.

#### 2.2 Evaluation des actifs

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

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

## Notes aux états financiers (suite)

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

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

### 2.3 Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

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

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

### 2.5 Revenus sur portefeuille-titres

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

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

### 2.6 Evaluation des contrats de change à terme

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

### 2.7 Evaluation des contrats de futures

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

### 2.8 Conversion des devises étrangères

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

### 2.9 Etats financiers globalisés

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

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

1 EUR = 1.08 USD

### 2.10 Différences de change sur l'actif net

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

### 2.11 Frais sur transactions

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

## Notes aux états financiers (suite)

### 3 - Commission de gestion

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

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

Les taux de commissions de gestion applicables au 31 Mars 2024 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 2024 sont les suivants:

1 USD =	0.90069	CHF	1 USD =	0.92593	EUR
1 USD =	0.79162	GBP	1 USD =	7.82644	HKD

### 8 - Contrats de futures

#### 1618 Investment Funds - World Equity

Devise du contrat	Dénomination	Échéance	Nombre de contrats achetés	Nombre de contrats vendus	Gain/ (perte) non-réalisé(e) USD
USD	EURO FX	Jun-24	-	30	53 325
USD	S&P 500 EMINI	Jun-24	-	12	(86 700)
					(33 375)

#### 1618 Investment Funds - World Balanced

Devise du contrat	Dénomination	Échéance	Nombre de contrats achetés	Nombre de contrats vendus	Gain/ (perte) non-réalisé(e) USD
USD	EURO FX	Jun-24	-	25	27 906
EUR	EURO BUND	Jun-24	3	-	3 240
EUR	EURO-BTP FUTURE	Jun-24	-	3	(4 568)
					26 578

### 9 - Contrats de change à terme

#### 1618 Investment Funds - World Equity

Achats	Ventes	Échéance	Gains/ (pertes) non-réalisé(e)s USD
EUR 2 337 640	USD 2 552 750	26-Apr-24	(25 778)
EUR 56 062	USD 60 555	26-Apr-24	48
EUR 54 319	USD 58 635	26-Apr-24	83
			(25 647)

#### 1618 Investment Funds - World Balanced

Achats	Ventes	Échéance	Gains/ (pertes) non-réalisé(e)s USD
EUR 6 296 109	USD 6 875 477	26-Apr-24	(69 430)
EUR 117 330	USD 126 701	26-Apr-24	132
USD 150 214	EUR 137 517	26-Apr-24	1 559
			(67 739)

## Notes aux états financiers (suite)

### 10 - Total Expense Ratio ("TER")

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

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

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

Lorsqu'une SICAV investit 10 % au moins de sa fortune nette dans d'autres fonds publiant un TER, un TER composé (synthétique) du fonds 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 l'exercice sous revue. Le TER synthétique est calculé avec les informations disponibles au moment de l'établissement du présent document.

Compartiments	Classe d'Actions	Devise	TER	Commission de performance
1618 Investment Funds - World Equity*	Classe EUR (Hedged)	EUR	2,74%	-
	Classe USD	USD	2,64%	-
1618 Investment Funds - Bond Dollar	Classe USD	USD	1,20%	-
1618 Investment Funds - Bond Euro*	Classe EUR	EUR	1,53%	-
1618 Investment Funds - Short Term Dollar*	Classe USD	USD	0,80%	-
1618 Investment Funds - Short Term Euro*	Classe EUR	EUR	1,13%	-
1618 Investment Funds - World Balanced*	Classe EUR (Hedged)	EUR	2,16%	-
	Classe USD	USD	2,05%	-

\*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 l'exercice de référence des états financiers.

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

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

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

### Détermination du risque global

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

### Politiques et pratiques de rémunération

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

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

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

En particulier, la Politique de rémunération garantira que :

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

Le tableau suivant présente les rémunérations fixes et variables pour l'année 2023 pour les 22 collaborateurs qui sont totalement ou partiellement impliqués dans les activités de tous les fonds gérés par la Société de Gestion. Aux fins des informations ci-dessous, lorsque les activités de gestion de portefeuille ont été officiellement déléguées à une autre entité, la rémunération du personnel concerné du délégué a été exclue, car elle n'est pas payée par la société de gestion ou par la Société.

## Autres informations (suite)

### Dépenses de personnel ventilées en rémunération fixe et rémunération variable

Rémunérations et salaires

a. Fixe

b. Variable

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

Code personnel	Rémunération fixe	Rémunération variable	Total
S	1 799 867,83	290 000,00	2 089 867,83
R	904 422,38	66 000,00	970 422,38
C	326 569,92	28 500,00	355 069,92
O	0	0	0

S = Direction générale

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

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

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

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

**1618 INVESTMENT FUNDS**

Rapport semi-annuel, incluant les états financiers non audités