

# 1618 INVESTMENT FUNDS

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg B 42 619

## Rapport semi-annuel non audité au 31 Mars 2026

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

## Table des matières

Organisation et administration	1
Informations aux Actionnaires	2
Etat du patrimoine	3
Résultat des opérations et des variations des actifs nets	6
Informations statistiques	9
<b>1618 Investment Funds - World Equity</b>	
Inventaire du portefeuille-titres	11
Répartition économique et géographique des investissements	13
<b>1618 Investment Funds - Bond Dollar</b>	
Inventaire du portefeuille-titres	14
Répartition économique et géographique des investissements	16
<b>1618 Investment Funds - Bond Euro</b>	
Inventaire du portefeuille-titres	17
Répartition économique et géographique des investissements	19
<b>1618 Investment Funds - Short Term Dollar</b>	
Inventaire du portefeuille-titres	20
Répartition économique et géographique des investissements	22
<b>1618 Investment Funds - Short Term Euro</b>	
Inventaire du portefeuille-titres	23
Répartition économique et géographique des investissements	25
<b>1618 Investment Funds - World Balanced</b>	
Inventaire du portefeuille-titres	26
Répartition économique et géographique des investissements	27
Notes aux états financiers	28
Autres informations	34

## 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

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

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

M. Eric MAY (Président)  
Mme Sabine MATHIS  
M. Aloysius VON MITSCHKE-COLLANDE  
M. Xavier PARAIN

### Dirigeants de la Société de Gestion

M. Franck CAMELLE  
M. Cédric COUDRON (jusqu'au 31 décembre 2025)  
M. Romain DENIS  
Mme Armelle MOULIN (jusqu'au 14 mars 2026)  
M. Xavier PARAIN

### 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  
Maintower  
Thurgauerstrasse 36/38  
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, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, 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	9 260 216	21 591 862	10 220 372
Plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée		966 519	82 793	(312 300)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	10 226 735	21 674 655	9 908 072
Avoirs bancaires		1 393 865	281 779	436 979
A recevoir sur souscriptions d'actions		1 834 055	-	-
A recevoir sur vente de titres		525 974	-	-
Dividendes à recevoir	2.5	4 023	-	-
Intérêts sur obligations à recevoir	2.5	-	192 925	70 141
Gain non-réalisé sur contrats de change à terme	2.6, 9	472	-	-
		<b>13 985 124</b>	<b>22 149 359</b>	<b>10 415 192</b>
<b>PASSIF</b>				
Découverts bancaires		-	-	-
A payer sur rachats d'actions		-	15 437	8 178
A payer sur achat de titres		796 085	-	-
A payer sur change comptant		2 429	-	-
Commission de gestion à payer	3	54 724	40 595	20 326
Commission de banque dépositaire à payer	4	15 217	16 637	13 192
Taxe d'abonnement à payer	6	1 630	2 591	1 240
Commission d'agent administratif à payer	5	24 112	25 606	20 869
Commission d'agent teneur de registre à payer	5	9 657	7 799	6 770
Frais professionnels à payer		3 891	4 522	3 583
Perte non-réalisée sur contrats de change à terme	2.6, 9	30 353	-	-
Perte non-réalisée sur contrats futures	2.7, 8	-	-	-
		<b>938 098</b>	<b>113 187</b>	<b>74 158</b>
<b>ACTIFS NETS</b>		<b>13 047 026</b>	<b>22 036 172</b>	<b>10 341 034</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	26 286 838	12 550 343	15 572 792
Plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée		570 569	26 923	913 817
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	26 857 407	12 577 266	16 486 609
Avoirs bancaires		1 919 127	143 563	952 273
A recevoir sur souscriptions d'actions		-	-	-
A recevoir sur vente de titres		-	-	596 243
Dividendes à recevoir	2.5	3 961	-	-
Intérêts sur obligations à recevoir	2.5	158 335	56 477	28 323
Gain non-réalisé sur contrats de change à terme	2.6, 9	-	-	-
		<b>28 938 830</b>	<b>12 777 306</b>	<b>18 063 448</b>
<b>PASSIF</b>				
Découverts bancaires		-	-	1 807
A payer sur rachats d'actions		2 090	840	408 763
A payer sur achat de titres		-	-	-
A payer sur change comptant		-	-	-
Commission de gestion à payer	3	23 151	11 577	70 556
Commission de banque dépositaire à payer	4	17 438	13 468	16 053
Taxe d'abonnement à payer	6	3 606	1 590	1 835
Commission d'agent administratif à payer	5	26 450	21 162	24 992
Commission d'agent teneur de registre à payer	5	8 361	6 770	9 677
Frais professionnels à payer		9 234	2 649	26 942
Perte non-réalisée sur contrats de change à terme	2.6, 9	-	-	160 644
Perte non-réalisée sur contrats futures	2.7, 8	-	-	123 215
		<b>90 330</b>	<b>58 056</b>	<b>844 484</b>
<b>ACTIFS NETS</b>		<b>28 848 500</b>	<b>12 719 250</b>	<b>17 218 964</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	98 948 126
Plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée		2 204 886
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	101 153 012
Avoirs bancaires		5 215 944
A recevoir sur souscriptions d'actions		1 834 055
A recevoir sur vente de titres		1 122 217
Dividendes à recevoir	2.5	7 984
Intérêts sur obligations à recevoir	2.5	525 472
Gain non-réalisé sur contrats de change à terme	2.6, 9	472
		<b>109 859 156</b>
<b>PASSIF</b>		
Découverts bancaires		1 807
A payer sur rachats d'actions		436 681
A payer sur achat de titres		796 085
A payer sur change comptant		2 429
Commission de gestion à payer	3	225 785
Commission de banque dépositaire à payer	4	96 063
Taxe d'abonnement à payer	6	12 923
Commission d'agent administratif à payer	5	149 588
Commission d'agent teneur de registre à payer	5	51 095
Frais professionnels à payer		51 770
Perte non-réalisée sur contrats de change à terme	2.6, 9	190 997
Perte non-réalisée sur contrats futures	2.7, 8	123 215
		<b>2 138 438</b>
<b>ACTIFS NETS</b>		<b>107 720 718</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 la période</b>		<b>13 354 322</b>	<b>24 480 604</b>	<b>10 686 320</b>
<b>REVENUS</b>				
Dividendes nets	2.5	38 670	-	2 283
Intérêts sur obligations	2.5	-	429 111	86 652
Intérêts bancaires		13 501	4 314	3 007
Autres revenus		41	-	-
		<b>52 212</b>	<b>433 425</b>	<b>91 942</b>
<b>CHARGES</b>				
Commission de gestion	3	123 923	96 990	52 346
Commission de banque dépositaire	4	7 323	8 225	6 618
Taxe d'abonnement	6	5 250	5 199	3 322
Commission d'agent administratif	5	23 511	24 247	20 129
Commission d'agent teneur de registre	5	4 626	4 512	3 865
Frais professionnels		13 987	16 571	11 364
Intérêts et frais bancaires		-	726	-
Frais de transactions	2.11	8 954	444	215
Autres frais		-	31	-
		<b>187 574</b>	<b>156 945</b>	<b>97 859</b>
<b>Bénéfice/ (perte) net(te) sur investissements</b>		<b>(135 362)</b>	<b>276 480</b>	<b>(5 917)</b>
<b>Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur</b>				
- vente de titres	2.4	2 212 673	240 192	(9 137)
- change	2.8	(19 205)	(55)	503
- contrats de changes à terme	2.6	470	-	-
- contrats futures	2.7	-	-	-
		<b>2 193 938</b>	<b>240 137</b>	<b>(8 634)</b>
<b>Resultat net réalisé sur la période</b>		<b>2 058 576</b>	<b>516 617</b>	<b>(14 551)</b>
<b>Variation de la plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée sur</b>				
- titres		(3 600 135)	(484 500)	(96 695)
- contrats de changes à terme	2.6	(25 649)	-	-
- contrats futures	2.7	-	-	-
		<b>(3 625 784)</b>	<b>(484 500)</b>	<b>(96 695)</b>
<b>Résultat net des opérations</b>		<b>(1 567 208)</b>	<b>32 117</b>	<b>(111 246)</b>
<b>Mouvements nets en capital</b>				
Souscriptions		2 025 348	177 385	4 603
Rachats		(765 436)	(2 653 934)	(238 643)
		<b>1 259 912</b>	<b>(2 476 549)</b>	<b>(234 040)</b>
Différences de change sur l'actif net au March 31, 2025	2.10	-	-	-
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>13 047 026</b>	<b>22 036 172</b>	<b>10 341 034</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 la période</b>		<b>29 968 157</b>	<b>12 872 177</b>	<b>18 484 785</b>
<b>REVENUS</b>				
Dividendes nets	2.5	135 750	14 210	17 655
Intérêts sur obligations	2.5	313 772	49 734	138 881
Intérêts bancaires		13 208	4 492	11 987
Autres revenus		12	-	-
		<b>462 742</b>	<b>68 436</b>	<b>168 523</b>
<b>CHARGES</b>				
Commission de gestion	3	61 482	34 621	158 188
Commission de banque dépositaire	4	8 585	6 807	6 418
Taxe d'abonnement	6	9 513	3 189	4 265
Commission d'agent administratif	5	24 719	20 288	23 963
Commission d'agent teneur de registre	5	5 324	3 859	5 025
Frais professionnels		18 202	11 950	24 266
Intérêts et frais bancaires		-	-	-
Frais de transactions	2.11	533	169	4 602
Autres frais		-	-	-
		<b>128 358</b>	<b>80 883</b>	<b>226 727</b>
<b>Bénéfice/ (perte) net(te) sur investissements</b>		<b>334 384</b>	<b>(12 447)</b>	<b>(58 204)</b>
<b>Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur</b>				
- vente de titres	2.4	583 415	150 577	361 000
- change	2.8	231	538	(11 513)
- contrats de changes à terme	2.6	-	-	(19 680)
- contrats futures	2.7	-	-	26 279
		<b>583 646</b>	<b>151 115</b>	<b>356 086</b>
<b>Resultat net réalisé sur l'exercice la période</b>		<b>918 030</b>	<b>138 668</b>	<b>297 882</b>
<b>Variation de la plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée sur</b>				
- titres		(558 665)	(185 388)	19 581
- contrats de changes à terme	2.6	-	-	(136 086)
- contrats futures	2.7	-	-	(192 670)
		<b>(558 665)</b>	<b>(185 388)</b>	<b>(309 175)</b>
<b>Résultat net des opérations</b>		<b>359 365</b>	<b>(46 720)</b>	<b>(11 293)</b>
<b>Mouvements nets en capital</b>				
Souscriptions		162 697	7 344	-
Rachats		(1 641 719)	(113 551)	(1 254 528)
		<b>(1 479 022)</b>	<b>(106 207)</b>	<b>(1 254 528)</b>
Différences de change sur l'actif net au March 31, 2025	2.10	-	-	-
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>28 848 500</b>	<b>12 719 250</b>	<b>17 218 964</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 la période</b>		<b>113 969 102</b>
<b>REVENUS</b>		
Dividendes nets	2.5	211 078
Intérêts sur obligations	2.5	1 038 908
Intérêts bancaires		51 650
Autres revenus		53
		<b>1 301 689</b>
<b>CHARGES</b>		
Commission de gestion	3	540 786
Commission de banque dépositaire	4	46 019
Taxe d'abonnement	6	31 729
Commission d'agent administratif	5	143 008
Commission d'agent teneur de registre	5	28 387
Frais professionnels		99 888
Intérêts et frais bancaires		726
Frais de transactions	2.11	14 975
Autres frais		31
		<b>905 549</b>
<b>Bénéfice/ (perte) net(te) sur investissements</b>		<b>396 140</b>
<b>Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur</b>		
- vente de titres	2.4	3 560 247
- change	2.8	(29 343)
- contrats de changes à terme	2.6	(19 210)
- contrats futures	2.7	26 279
		<b>3 537 973</b>
<b>Resultat net réalisé sur la période</b>		<b>3 934 113</b>
<b>Variation de la plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée sur</b>		
- titres		(4 948 735)
- contrats de changes à terme	2.6	(161 735)
- contrats futures	2.7	(192 670)
		<b>(5 303 140)</b>
<b>Résultat net des opérations</b>		<b>(1 369 027)</b>
<b>Mouvements nets en capital</b>		
Souscriptions		2 379 195
Rachats		(6 721 415)
		<b>(4 342 220)</b>
Différences de change sur l'actif net au March 31, 2025*	2.10	(537 137)
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>107 720 718</b>

\*Ce montant s'explique par la différence entre le taux de change appliqué au 30 septembre 2025 et le taux appliqué au 31 Mars 2026 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	31/03/26	30/09/25	30/09/24
<b>Classe EUR (Hedged)</b>				
Nombre d'actions en circulation		4 010,310	4 025,695	13 003,017
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	188,57	217,35	185,25
<b>Classe USD</b>				
Nombre d'actions en circulation		50 295,119	44 722,241	53 293,781
Valeur nette d'inventaire par action	USD	242,09	275,62	230,12
Valeur nette d'inventaire	USD	13 047 026	13 354 322	14 952 066

### 1618 Investment Funds - Bond Dollar

	Devise	31/03/26	30/09/25	30/09/24
<b>Classe USD</b>				
Nombre d'actions en circulation		84 129,891	93 585,471	96 881,409
Valeur nette d'inventaire par action	USD	261,93	261,59	254,04
Valeur nette d'inventaire	USD	22 036 172	24 480 604	24 611 749

### 1618 Investment Funds - Bond Euro

	Devise	31/03/26	30/09/25	30/09/24
<b>Classe EUR</b>				
Nombre d'actions en circulation		47 439,697	48 500,638	63 483,334
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	217,98	220,33	214,68
Valeur nette d'inventaire	EUR	10 341 034	10 686 320	13 628 315

### 1618 Investment Funds - Short Term Dollar

	Devise	31/03/26	30/09/25	30/09/24
<b>Classe USD</b>				
Nombre d'actions en circulation		108 922,786	114 545,398	132 135,258
Valeur nette d'inventaire par action	USD	264,85	261,63	252,04
Valeur nette d'inventaire	USD	28 848 500	29 968 157	33 303 099

## Informations statistiques (suite)

### 1618 Investment Funds - Short Term Euro

	Devise	31/03/26	30/09/25	30/09/24
<b>Classe EUR</b>				
Nombre d'actions en circulation		73 668,197	74 280,185	88 330,150
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	172,66	173,29	170,24
Valeur nette d'inventaire	EUR	12 719 250	12 872 177	15 037 079

### 1618 Investment Funds - World Balanced

	Devise	31/03/26	30/09/25	30/09/24
<b>Classe EUR (Hedged)</b>				
Nombre d'actions en circulation		37 094,117	40 989,204	53 325,274
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	112,54	112,90	105,09
<b>Classe USD</b>				
Nombre d'actions en circulation		75 872,024	80 349,543	148 219,937
Valeur nette d'inventaire par action	USD	163,55	162,38	148,04
Valeur nette d'inventaire	USD	17 218 964	18 484 785	28 196 769

## 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>					
1 750	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	358 152	356 003	2,73
1 060	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	233 764	214 477	1,64
2 600	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	248 490	326 196	2,50
1 390	ALPHABET INC	USD	125 246	398 735	3,06
1 660	AMAZON.COM INC	USD	117 154	345 728	2,65
1 700	ARISTA NETWORKS INC	USD	238 747	208 726	1,60
11 180	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD ADR	USD	237 676	242 382	1,86
415	ASML HOLDING NV	EUR	545 003	535 159	4,11
15 080	ATLAS COPCO AB	SEK	258 172	258 265	1,98
1 720	BROADCOM INC	USD	580 863	532 357	4,09
5 700	BROOKFIELD CORP	CAD	239 006	230 239	1,76
31 450	CAPSTONE COPPER CORP	CAD	225 297	236 402	1,81
1 180	COINBASE GLOBAL INC - A	USD	232 207	206 040	1,58
1 100	CONSTELLATION ENERGY CORP	USD	349 642	307 175	2,35
1 250	DANAHER CORP	USD	232 527	237 000	1,82
240	ELI LILLY & CO	USD	241 693	220 745	1,69
165	KLA CORP	USD	242 090	242 948	1,86
1 100	LAM RESEARCH CORP	USD	239 903	235 026	1,80
135	MERCADOLIBRE INC	USD	233 229	233 418	1,79
360	META PLATFORMS INC	USD	57 274	205 967	1,58
820	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	277 734	277 029	2,12
1 055	MICROSOFT CORP	USD	143 186	390 529	2,99
2 015	NEXANS SA	EUR	275 229	266 761	2,04
4 210	NIKE INC - B	USD	259 785	222 372	1,70
3 820	NVIDIA CORP	USD	698 143	666 208	5,12
1 150	PEPSICO INC	USD	172 881	178 584	1,37
160	RHEINMETALL AG	EUR	294 549	266 296	2,04
1 495	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	419 977	394 634	3,02
1 030	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD - ADR	USD	352 722	348 089	2,67
4 900	TENCENT HOLDINGS LTD	USD	115 997	309 778	2,37
470	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	236 319	231 019	1,77
2 960	TOTALENERGIES SE	EUR	139 871	275 945	2,11
26 000	TRANSOCEAN LTD	USD	177 817	172 380	1,32
7 900	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	225 849	224 421	1,72
760	VISA INC	USD	234 022	229 702	1,76
<b>Total Actions</b>			<b>9 260 216</b>	<b>10 226 735</b>	<b>78,38</b>
<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>9 260 216</b>	<b>10 226 735</b>	<b>78,38</b>

## 1618 Investment Funds - World Equity

### Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
<b>Autres valeurs mobilières</b>					
<b>Actions</b>					
2	AMCO - ASSET MANAGEMENT CO SPA	EUR	-	-	0,00
<b>Total Actions</b>			-	-	<b>0,00</b>
<b>Total Autres valeurs mobilières</b>			-	-	<b>0,00</b>
<b>Total des investissements</b>			<b>9 260 216</b>	<b>10 226 735</b>	<b>78,38</b>

## 1618 Investment Funds - World Equity

### Répartition économique et géographique des investissements

<b>Répartition économique</b>	<b>%</b>	<b>Répartition géographique</b>	<b>%</b>
Technologie - Matériel et équipement	26,34	Etats-Unis d'Amérique	45,42
Logiciels et services informatiques	8,42	France	7,18
Distributeurs	5,15	Canada	5,22
Équipements électroniques et électriques	5,07	Iles Caïmans	4,87
Équipement et services médicaux	3,59	Taiwan	4,53
Pétrole, gaz et charbon	3,44	Pays-Bas	4,10
Services bancaires d'investissement et de courtage	3,34	Allemagne	2,04
Électricité	2,35	Suède	1,98
Aérospatiale et défense	2,04	Singapour	1,72
Ingénierie industrielle	1,98	Suisse	1,32
Métaux industriels et extraction minière	1,81		
Services aux consommateurs	1,79		<b>78,38</b>
Services financiers et prêts	1,76		
Banques	1,72		
Articles personnels	1,70		
Pharmacie, biotechnologie	1,69		
Métaux précieux et extraction minière	1,64		
Équipements de télécommunications	1,60		
Équipements de loisirs	1,58		
Boissons	1,37		
	<b>78,38</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	384 556	1,75
400 000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2,125% 09/02/2031	USD	327 200	360 592	1,64
400 000	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS - REGS - 3,375% 29/06/2028	USD	396 920	366 300	1,66
250 000	AROUNDTOWN FINANCE SARL FRN PERPETUAL	USD	167 875	247 075	1,12
200 000	BANCO SANTANDER SA FRN PERPETUAL	USD	200 000	197 014	0,89
400 000	BAT CAPITAL CORP 2,726% 25/03/2031	USD	317 852	364 908	1,66
200 000	BNP PARIBAS SA - REGS - FRN PERPETUAL	USD	201 180	208 248	0,95
400 000	BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV - REGS - 7,25% 13/02/2033	USD	385 120	182 260	0,83
400 000	BROADCOM INC 4,75% 15/04/2029	USD	438 662	403 672	1,83
400 000	CANACOL ENERGY LTD - REGS - 0% 24/11/2028 DEFAULTED	USD	333 800	139 816	0,63
400 000	CHILE ELECTRICITY PEC SPA - REGS - 0% 25/01/2028	USD	238 596	268 716	1,22
200 000	DANSKE BANK A/S FRN PERPETUAL	USD	200 000	199 280	0,90
200 000	DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD 6,875% 26/02/2027	USD	198 634	198 638	0,90
400 000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5,75% 01/02/2033	USD	398 368	415 184	1,88
400 000	ECOPETROL SA 8,875% 13/01/2033	USD	397 000	420 508	1,91
200 000	EFG INTERNATIONAL AG FRN PERPETUAL	USD	200 000	195 512	0,89
400 000	FINNVERA OYJ 4% 15/06/2028	USD	396 600	400 160	1,82
400 000	GACI FIRST INVESTMENT CO 5,375% 13/10/2122	USD	388 880	325 536	1,48
200 000	GLP PTE LTD FRN PERPETUAL	USD	200 000	99 316	0,45
250 000	INEOS FINANCE PLC 6,75% 15/05/2028	USD	250 125	241 713	1,10
400 000	ING GROEP NV FRN PERPETUAL	USD	400 000	383 664	1,74
300 000	LENOVO GROUP LTD 5,831% 27/01/2028	USD	300 000	306 543	1,39
400 000	MACQUARIE GROUP LTD FRN 28/11/2028	USD	443 600	394 824	1,79
400 000	ROYAL BANK OF CANADA FRN 27/04/2026	USD	398 936	399 992	1,82
400 000	SASOL FINANCING USA LLC 4,375% 18/09/2026	USD	406 600	397 264	1,80
400 000	SIMON PROPERTY GROUP LP 2,45% 13/09/2029	USD	340 000	374 376	1,70
400 000	TELEFONICA EUROPE BV 8,25% 15/09/2030	USD	467 056	451 680	2,05
400 000	TRAFIGURA GROUP PTE LTD FRN PERPETUAL	USD	400 000	399 400	1,81
400 000	VALE OVERSEAS LTD 3,75% 08/07/2030	USD	365 200	379 580	1,72
300 000	VEON HOLDINGS BV - REGS - 3,375% 25/11/2027	USD	245 625	198 600	0,90
<b>Total Obligations</b>			<b>9 766 429</b>	<b>9 304 927</b>	<b>42,23</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	379 688	1,72
300 000	AFRICA FINANCE CORP - REGS - 2,875% 28/04/2028	USD	297 816	284 958	1,29
600 000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT - REGS - 4,7% 22/10/2031	USD	632 236	548 634	2,49
400 000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3,771% 24/05/2061	USD	289 500	238 492	1,08
400 000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 4,75% 18/01/2028	USD	409 200	399 844	1,81
800 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,5% 15/02/2030	USD	689 813	731 812	3,32
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3,5% 15/02/2033	USD	942 734	962 344	4,37

## 1618 Investment Funds - Bond Dollar

### Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette (suite)</b>					
800 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4% 15/02/2034	USD	788 180	789 125	3,58
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,125% 15/11/2032	USD	1 001 317	1 000 468	4,55
600 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,25% 15/11/2034	USD	575 672	599 813	2,72
800 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,375% 15/02/2038	USD	818 188	797 000	3,62
550 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,5% 15/02/2036	USD	573 096	559 883	2,54
950 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,625% 15/02/2035	USD	997 092	974 789	4,42
950 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,75% 15/02/2037	USD	1 010 228	982 063	4,46
300 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5,375% 15/02/2031	USD	324 211	318 328	1,44
<b>Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>			<b>9 728 215</b>	<b>9 567 241</b>	<b>43,41</b>
<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>19 494 644</b>	<b>18 872 168</b>	<b>85,64</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>					
<b>Obligations</b>					
3 108	ARENDAL S DE RL DE CV FRN 31/12/2049 DEFAULTED	USD	14 629	16	0,00
<b>Total Obligations</b>			<b>14 629</b>	<b>16</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Autres valeurs mobilières</b>			<b>14 629</b>	<b>16</b>	<b>0,00</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	518 584	2,35
53 000	M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M&G LUX GLOBAL FLOATING RATE HIGH YIELD FUND	USD	547 143	792 466	3,60
3 300	MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND	USD	358 305	514 602	2,34
2 840	MUZINICH SHORT DURATION HIGH YIELD FUND - R	USD	328 029	456 019	2,07
50 000	XTRACKERS USD HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	USD	478 750	520 800	2,36
<b>Total Organismes de Placement Collectif ouverts</b>			<b>2 082 589</b>	<b>2 802 471</b>	<b>12,72</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>2 082 589</b>	<b>2 802 471</b>	<b>12,72</b>
<b>Total des investissements</b>			<b>21 591 862</b>	<b>21 674 655</b>	<b>98,36</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	43,41	Etats-Unis d'Amérique	45,64
Services bancaires d'investissement et de courtage	14,41	Luxembourg	7,07
Fonds d'investissement	12,72	Irlande	6,77
Banques	7,19	Iles Caïmans	5,74
Technologie - Matériel et équipement	3,22	Pays-Bas	5,52
Prestataires de services de télécommunication	2,95	Togo	2,49
Pétrole, gaz et charbon	2,54	Canada	2,45
Équipements de télécommunications	1,88	Singapour	2,26
Services aux consommateurs	1,81	Colombie	1,91
Pharmacie, biotechnologie	1,75	Finlande	1,82
Sociétés civiles de placement immobilier	1,70	Arabie saoudite	1,81
Boissons	1,66	Australie	1,79
Distributeurs	1,64	Émirats arabes unis	1,72
Services financiers et prêts	1,48	Turquie	1,66
	<b>98,36</b>	Hong Kong	1,39
		Nigeria	1,29
		Chili	1,22
		Royaume-Uni	1,10
		Mexique	1,08
		France	0,95
		Danemark	0,90
		Espagne	0,89
		Suisse	0,89
			<b>98,36</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	ALTRIA GROUP INC 3,125% 15/06/2031	EUR	260 124	289 710	2,80
400 000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 1,25% 13/03/2027	EUR	413 790	393 636	3,81
400 000	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FUND - REGS - 1,75% 30/11/2026	EUR	399 140	394 124	3,81
400 000	CEPSA FINANCE SA 0,75% 12/02/2028	EUR	393 063	381 500	3,69
200 000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1,625% 03/07/2029	EUR	205 993	187 754	1,82
400 000	CPI PROPERTY GROUP SA 1,5% 27/01/2031	EUR	220 972	311 712	3,01
400 000	DP WORLD LTD/UNITED ARAB EMIRATES - REGS - 2,375% 25/09/2026	EUR	416 180	396 312	3,83
300 000	DUFRY ONE BV 3,375% 15/04/2028	EUR	297 469	293 652	2,84
200 000	ENCORE CAPITAL GROUP INC - REGS - FRN 15/01/2028	EUR	164 421	160 479	1,55
300 000	EP INFRASTRUCTURE AS 2,045% 09/10/2028	EUR	322 068	286 713	2,77
200 000	EXXON MOBIL CORP 0,835% 26/06/2032	EUR	156 186	170 464	1,65
200 000	FIBERCOP SPA 7,75% 24/01/2033	EUR	222 350	224 308	2,17
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,867% 03/08/2027	EUR	197 877	202 176	1,96
200 000	GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC 1,125% 10/03/2028	EUR	199 832	191 678	1,85
300 000	INEOS FINANCE PLC - REGS - 6,625% 15/05/2028	EUR	299 940	289 944	2,80
200 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 24/08/2030	EUR	185 820	197 008	1,91
200 000	LORCA TELECOM BONDCO SA - REGS - 4% 18/09/2027	EUR	29 638	29 740	0,29
200 000	MAHLE GMBH 2,375% 14/05/2028	EUR	199 440	191 036	1,85
200 000	NEMAK SAB DE CV - REGS - 2,25% 20/07/2028	EUR	200 333	188 076	1,82
200 000	SUNRISE HOLDCO IV BV - REGS - 3,875% 15/06/2029	EUR	210 427	193 510	1,87
300 000	SYNGENTA FINANCE NV 1,25% 10/09/2027	EUR	282 930	289 536	2,80
200 000	VITERRA FINANCE BV 1% 24/09/2028	EUR	199 380	188 254	1,82
200 000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1,25% 23/09/2032	EUR	156 260	167 728	1,62
<b>Total Obligations</b>			<b>5 633 633</b>	<b>5 619 050</b>	<b>54,34</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	251 403	2,43
350 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0% 15/02/2032	EUR	293 482	298 354	2,89
600 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0% 15/08/2029	EUR	532 020	549 804	5,32
750 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0% 15/08/2031	EUR	636 937	649 193	6,27
300 000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 1,5% 30/09/2034	EUR	304 530	243 984	2,36
200 000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1,75% 17/04/2028	EUR	210 967	191 324	1,85
300 000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0,625% 03/03/2030	EUR	298 253	268 959	2,60
<b>Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>			<b>2 590 563</b>	<b>2 453 021</b>	<b>23,72</b>
<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>8 224 196</b>	<b>8 072 071</b>	<b>78,06</b>

## 1618 Investment Funds - Bond Euro

### Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition EUR	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
<b>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>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Obligations</b>					
300 000	ABH FINANCIAL LTD VIA ALFA HOLDING ISSUANCE PLC 2,7% 05/12/2024*	EUR	303 300	-	0,00
<b>Total Obligations</b>			<b>303 300</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Autres valeurs mobilières</b>			<b>340 858</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	259 335	2,51
10 000	JPM FUNDS - GLOBAL CONVERTIBLES EUR - AEA	EUR	140 086	162 800	1,57
3 260	LYXOR EURO GOVERNMENT BOND 1-3Y DR UCITS ETF	EUR	396 613	414 128	4,00
20 000	M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M&G LUX GLOBAL FLOATING RATE HIGH YIELD FUND	EUR	199 461	257 144	2,49
1 750	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR EUROMTS 3-5Y INVESTMENT GRADE (DR) UCITS ETF	EUR	243 430	264 321	2,56
1 595	MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND	EUR	220 331	249 618	2,41
1 750	MUZINICH SHORT DURATION HIGH YIELD FUND	EUR	204 660	228 655	2,21
<b>Total Organismes de Placement Collectif ouverts</b>			<b>1 655 318</b>	<b>1 836 001</b>	<b>17,75</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>1 655 318</b>	<b>1 836 001</b>	<b>17,75</b>
<b>Total des investissements</b>			<b>10 220 372</b>	<b>9 908 072</b>	<b>95,81</b>

## 1618 Investment Funds - Bond Euro

### Répartition économique et géographique des investissements

<b>Répartition économique</b>	<b>%</b>	<b>Répartition géographique</b>	<b>%</b>
Services bancaires d'investissement et de courtage	25,05	Allemagne	16,32
Gouvernements	23,72	Luxembourg	15,45
Fonds d'investissement	17,75	Etats-Unis d'Amérique	11,77
Automobiles et pièces détachées	5,62	Pays-Bas	9,13
Transport industriel	3,83	Irlande	8,99
Investissements, services et promotion immobiliers	3,01	Royaume-Uni	8,52
Tabac	2,80	Espagne	3,98
Industries généralistes	2,77	Émirats arabes unis	3,83
Prestataires de services de télécommunication	2,46	Mexique	3,67
Banques	1,91	Tchèque (République)	2,77
Équipements de loisirs	1,87	Arabie saoudite	2,60
Producteurs de denrées alimentaires	1,82	Togo	2,43
Pétrole, gaz et charbon	1,65	Kazakstan	2,36
Services financiers et prêts	1,55	Italie	2,17
	<b>95,81</b>	Japon	1,82
		<b>95,81</b>	

## 1618 Investment Funds - Short Term Dollar

### Inventaire du portefeuille-titres

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
500 000	AIR LEASE CORP 5,3% 01/02/2028	USD	511 000	504 770	1,74
400 000	AMERICAN TOWER CORP 3,375% 15/10/2026	USD	391 600	397 364	1,38
400 000	CBS CORP 2,9% 15/01/2027	USD	386 200	392 920	1,36
400 000	CREDIT AGRICOLE SA - REGS - 5,589% 05/07/2026	USD	404 000	400 972	1,39
500 000	ENBRIDGE INC 3,7% 15/07/2027	USD	498 800	495 225	1,72
400 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,271% 09/01/2027	USD	391 320	397 756	1,38
500 000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5,35% 15/07/2027	USD	508 835	504 320	1,75
500 000	HUMANA INC 1.35% 03/02/2027	USD	477 295	486 490	1,69
500 000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 4,15% 27/07/2027	USD	502 865	498 395	1,73
400 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3,5% 18/08/2026	USD	391 000	397 856	1,38
400 000	OAKTREE SPECIALTY LENDING CORP 2,7% 15/01/2027	USD	379 200	388 572	1,35
400 000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7,375% 17/01/2027	USD	413 500	407 960	1,41
500 000	PHILIP MORRIS INTL INC 4.75% 12/02/2027	USD	503 560	502 065	1,74
500 000	STARBUCKS CORP 4,85% 08/02/2027	USD	504 305	501 660	1,74
500 000	WELLS FARGO & CO 4,3% 22/07/2027	USD	502 650	499 000	1,73
<b>Total Obligations</b>			<b>6 766 130</b>	<b>6 775 325</b>	<b>23,49</b>
<b>Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>					
500 000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6% 07/04/2026	USD	503 498	499 590	1,73
350 000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 5,375% 08/03/2027	USD	351 313	351 043	1,22
300 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0,625% 31/07/2026	USD	278 813	296 883	1,03
500 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,25% 30/11/2026	USD	472 832	491 719	1,70
350 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3,375% 31/10/2027	USD	349 398	348 154	1,21
2 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3,75% 15/04/2026	USD	1 955 547	1 999 766	6,93
1 400 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3,75% 31/08/2027	USD	1 402 734	1 395 789	4,84
2 500 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3,875% 15/03/2028	USD	2 509 276	2 502 343	8,67
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,125% 28/02/2027	USD	1 003 555	1 003 203	3,48
2 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,25% 15/01/2028	USD	2 025 781	2 013 984	6,98
1 100 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,375% 15/12/2026	USD	1 100 344	1 104 512	3,83
<b>Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>			<b>11 953 091</b>	<b>12 006 986</b>	<b>41,62</b>
<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>18 719 221</b>	<b>18 782 311</b>	<b>65,11</b>
<b>Organismes de Placement Collectif</b>					
<b>Organismes de Placement Collectif ouverts</b>					
9 977,2038	BNP PARIBAS INSTICASH USD 1D SHORT TERM VNAV	USD	1 498 558	1 892 387	6,56
19 000	ISHARES USD ULTRASHORT BOND UCITS ETF	USD	1 899 102	1 891 830	6,56
15 000	JPMORGAN USD ULTRA-SHORT INCOME UCITS ETF	USD	1 512 144	1 522 500	5,28
4 500	MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND	USD	547 030	701 730	2,43
6 625	PREMIA CHINA USD PROPERTY BOND ETF	HKD	93 683	85 049	0,29

## 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>Organismes de Placement Collectif (suite)</b>					
<b>Organismes de Placement Collectif ouverts (suite)</b>					
40 000	SPDR BLOOMBERG 0-3 YEAR U.S. CORPORATE BOND UCITS ETF - I	USD	2 017 100	1 981 600	6,87
<b>Total Organismes de Placement Collectif ouverts</b>			<b>7 567 617</b>	<b>8 075 096</b>	<b>27,99</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>7 567 617</b>	<b>8 075 096</b>	<b>27,99</b>
<b>Total des investissements</b>			<b>26 286 838</b>	<b>26 857 407</b>	<b>93,10</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	41,62	Etats-Unis d'Amérique	57,64
Fonds d'investissement	27,99	Irlande	21,14
Automobiles et pièces détachées	3,12	Luxembourg	6,56
Pétrole, gaz et charbon	3,13	Brésil	1,73
Banques	3,12	Canada	1,72
Voyage et loisirs	3,12	Pays-Bas	1,41
Transport industriel	1,75	France	1,39
Tabac	1,74	Oman	1,22
Logiciels et services informatiques	1,73	Hong Kong	0,29
Prestataires de soins de santé	1,69		
Sociétés civiles de placement immobilier	1,38		
Médias	1,36		
Investissements à capital fixe	1,35		
	<b>93,10</b>		<b>93,10</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>					
300 000	AROUNDTOWN SA 0,375% 15/04/2027	EUR	288 300	291 141	2,29
200 000	AROUNDTOWN SA 1,625% 31/01/2028	EUR	195 604	192 572	1,51
500 000	AUTOBAHN SCHNELL AG 0.0% 16/07/2027	EUR	481 500	482 345	3,80
200 000	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 1,625% 25/01/2028	EUR	196 700	193 678	1,52
300 000	COTY INC - REGS - 4,5% 15/05/2027	EUR	307 345	300 099	2,37
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,867% 03/08/2027	EUR	205 868	202 176	1,59
400 000	GLENCORE FINANCE EUROPE LTD 3,75% 01/04/2026	EUR	401 492	399 964	3,15
200 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 0,25% 26/01/2028	EUR	191 598	189 148	1,49
200 000	PIRELLI & C SPA 4,25% 18/01/2028	EUR	205 809	201 474	1,58
200 000	RCI BANQUE SA 3,5% 17/01/2028	EUR	202 700	200 120	1,57
200 000	TELEPERFORMANCE SE 0,25% 26/11/2027	EUR	191 900	188 734	1,48
250 000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 1,875% 31/03/2027	EUR	241 550	244 563	1,92
200 000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 4,25% 15/02/2028	EUR	206 655	202 632	1,59
<b>Total Obligations</b>			<b>3 317 021</b>	<b>3 288 646</b>	<b>25,86</b>
<b>Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>					
1 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0% 15/11/2027	EUR	965 160	959 700	7,55
900 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0,5% 15/08/2027	EUR	877 230	874 944	6,88
700 000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0% 17/6/2027	EUR	677 887	678 160	5,33
500 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0% 15/09/2026	EUR	483 260	494 695	3,89
600 000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3,5% 25/04/2026	EUR	604 350	600 468	4,72
600 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2,1% 26/08/2027	EUR	599 748	594 432	4,67
1 000 000	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 0% 22/10/2027	EUR	961 200	959 140	7,54
600 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0% 31/01/2028	EUR	573 510	571 506	4,49
<b>Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>			<b>5 742 345</b>	<b>5 733 045</b>	<b>45,07</b>
<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>9 059 366</b>	<b>9 021 691</b>	<b>70,93</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>					
<b>Obligations</b>					
200 000	ABH FINANCIAL LTD VIA ALFA HOLDING ISSUANCE PLC 2,7% 05/12/2024*	EUR	205 800	-	0,00
<b>Total Obligations</b>			<b>205 800</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Autres valeurs mobilières</b>			<b>205 800</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

## 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</b>					
<b>Organismes de Placement Collectif ouverts</b>					
9 000	JPMORGAN EUR ULTRA-SHORT INCOME UCITS ETF	EUR	898 470	981 855	7,71
6 000	MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND	EUR	805 630	939 000	7,38
5 000	MUZINICH SHORT DURATION HIGH YIELD FUND	EUR	583 000	653 300	5,14
33 000	SPDR BLOOMBERG BARCLAYS 0-3 YEAR EURO CORPORATE BOND UCITS ETF - D	EUR	998 077	981 420	7,72
<b>Total Organismes de Placement Collectif ouverts</b>			<b>3 285 177</b>	<b>3 555 575</b>	<b>27,95</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>3 285 177</b>	<b>3 555 575</b>	<b>27,95</b>
<b>Total des investissements</b>			<b>12 550 343</b>	<b>12 577 266</b>	<b>98,88</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	45,07	Irlande	27,96
Fonds d'investissement	27,95	Allemagne	14,42
Services bancaires d'investissement et de courtage	8,25	Luxembourg	9,13
Transport industriel	5,31	France	7,78
Investissements, services et promotion immobiliers	3,80	Italie	7,78
Automobiles et pièces détachées	3,17	Belgique	7,54
Articles personnels	2,36	Etats-Unis d'Amérique	5,44
Banques	1,49	Espagne	4,49
Services de support industriels	1,48	Finlande	3,89
	<b>98,88</b>	Autriche	3,79
		Pays-Bas	3,52
		Jersey	3,14
			<b>98,88</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>Actions</b>					
1 490	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	437 171	662 752	3,85
<b>Total Actions</b>			<b>437 171</b>	<b>662 752</b>	<b>3,85</b>
<b>Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>					
1 300 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,5% 31/01/2027	USD	1 273 956	1 276 082	7,41
1 080 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,625% 15/05/2031	USD	926 643	962 888	5,59
1 300 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2,25% 15/02/2027	USD	1 282 328	1 282 988	7,45
300 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3,5% 15/02/2033	USD	283 427	288 703	1,68
1 300 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,125% 28/02/2027	USD	1 307 667	1 304 164	7,57
850 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,375% 31/12/2029	USD	865 389	864 277	5,02
<b>Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>			<b>5 939 410</b>	<b>5 979 102</b>	<b>34,72</b>
<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>6 376 581</b>	<b>6 641 854</b>	<b>38,57</b>
<b>Organismes de Placement Collectif</b>					
<b>Organismes de Placement Collectif ouverts</b>					
32 200	AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	USD	180 120	233 518	1,36
16 500	AMUNDI US TIPS GOVERNMENT INFLATION-LINKED BOND	USD	389 400	384 905	2,24
370	EI STURDZA FUNDS PLC - NIPPON GROWTH UCITS FUND	USD	503 503	718 510	4,17
9 300	FIRST TRUST GLOBAL FUNDS PLC ETF	USD	561 953	513 081	2,98
3 200	ISHARES CORE MSCI EUROPE UCITS ETF EUR ACC	EUR	360 249	342 766	1,99
7 410	ISHARES MSCI ACWI UCITS ETF	USD	662 592	773 826	4,48
2 680	IVO FUNDS - IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT SHORT DURATION SRI	USD	363 033	386 778	2,25
172 000	MERIAN GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - MERIAN GLOBAL EQUITY ABSOLUTE RETURN FUND - IA	USD	467 892	462 680	2,69
36 990	M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M&G LUX EUROPEAN STRATEGIC VALUE FUND	EUR	739 428	926 893	5,37
37 500	M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M&G LUX GLOBAL FLOATING RATE HIGH YIELD FUND	USD	539 610	560 708	3,26
2 710	MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND - HC	USD	590 807	619 181	3,60
4 450	NOMURA FUNDS IRELAND PLS SICAV	USD	538 332	563 693	3,27
21 000	PIMCO GIS EMERGING LOCAL BOND FUND - BD	USD	388 500	366 030	2,13
1 140	SCHRODER INTL SEL FD ASIAN ABSOLUTE RETURN C CAP	USD	473 652	586 457	3,41
14 520	SPDR BLOOMBERG 0-3 YEAR U.S. CORPORATE BOND UCITS ETF - I	USD	720 337	719 321	4,18
85 000	SSGA SPDR ETF S & P ARISTOCRATS UCITS ETF	USD	997 910	932 620	5,41
39 740	UBS LUX FUND SOLUTIONS - BLOOMBERG US LIQUID CORPORATES 1-5 YEAR UCITS ETF	USD	718 893	753 788	4,38
<b>Total Organismes de Placement Collectif ouverts</b>			<b>9 196 211</b>	<b>9 844 755</b>	<b>57,17</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>9 196 211</b>	<b>9 844 755</b>	<b>57,18</b>
<b>Total des investissements</b>			<b>15 572 792</b>	<b>16 486 609</b>	<b>95,75</b>

## 1618 Investment Funds - World Balanced

### Répartition économique et géographique des investissements

<b>Répartition économique</b>	<b>%</b>	<b>Répartition géographique</b>	<b>%</b>
Fonds d'investissement	57,17	Irlande	38,77
Gouvernements	34,72	Etats-Unis d'Amérique	34,72
Services aux consommateurs	3,86	Luxembourg	22,26
	<b>95,75</b>		<b>95,75</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 FundSight S.A. (anciennement Lemanik Asset Management S.A. ("LAM")) 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 31 Mars 2026 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.

## Notes aux états financiers (suite)

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 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 = 1.1522 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.

## Notes aux états financiers (suite)

### 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.

### 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 2026 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, Fundsight 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, Fundsight 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.

## Notes aux états financiers (suite)

### 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.

### 7 - Taux de Change

Les taux de change utilisés au 31 Mars 2026 sont les suivants:

1 USD =	1.39555	CAD	1 USD =	0.80355	CHF
1 USD =	0.86790	EUR	1 USD =	0.75829	GBP
1 USD =	7.84022	HKD	1 USD =	9.52625	SEK
1 USD =	1.29014	SGD	1 USD =	44.47999	TRY

### 8 - Contrats de futures

#### 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-26	-	4	(3 950)
USD	EMINI RUSSELL 1000	Jun-26	3	-	(26 895)
USD	MINI MSCI EMG MKT	Jun-26	3	-	(1 470)
USD	MSCI USA	Jun-26	5	-	(57 075)
USD	S&P 500 EMINI	Jun-26	4	-	(31 290)
EUR	STOXX EUROP 600 FUT	Jun-26	4	-	(2 535)
					(123 215)

### 9 - Contrats de change à terme

#### 1618 Investment Funds - World Equity

Achats	Ventes	Échéance	Gains/ (pertes) non-réalisé(e)s USD
SEK 300 000	EUR 27 414	01-Apr-26	(94)
EUR 824 030	USD 980 884	28-Apr-26	(30 259)
USD 74 931	EUR 64 543	28-Apr-26	472
			(29 881)

#### 1618 Investment Funds - World Balanced

Achats	Ventes	Échéance	Gains/ (pertes) non-réalisé(e)s USD
EUR 4 353 217	USD 5 181 847	28-Apr-26	(159 852)
USD 123 387	EUR 107 499	28-Apr-26	(627)
USD 110 371	EUR 95 817	28-Apr-26	(165)
			(160 644)

## 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	2,93%	-
	Classe USD	USD	2,82%	-
1618 Investment Funds - Bond Dollar*	Classe USD	USD	1,43%	-
1618 Investment Funds - Bond Euro*	Classe EUR	EUR	1,87%	-
1618 Investment Funds - Short Term Dollar*	Classe USD	USD	0,90%	-
1618 Investment Funds - Short Term Euro*	Classe EUR	EUR	1,37%	-
1618 Investment Funds - World Balanced*	Classe EUR (Hedged)	EUR	2,92%	-
	Classe USD	USD	2,80%	-

\*synthétique

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

La liste des changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres pour l'exercice 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, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, CH-8050 ZURICH.

### 12 - Conflit Ukraine-Russie

Le 24 février 2022, la Russie a envahi l'Ukraine. Outre les conséquences humaines tragiques de la guerre, les conséquences économiques ont suivi, notamment : la suspension du trading sur la Bourse de Moscou (MOEX) le 25 février 2022, la suspension de la cotation de divers certificats de dépôt, diverses sanctions imposées à des entreprises russes et des sanctions de représailles du gouvernement russe contre les entités étrangères. En conséquence, il n'a pas été possible pour la SICAV de négocier une obligation émise par les entités russes sur un marché boursier réglementé accessible au Fonds : ABH FINANCIAL LTD VIA ALFA HOLDING ISSUANCE PLC 2,7% 11/06/2023. Le tableau ci-dessous présente la valorisation de cette obligation et sa pondération dans la valeur du Fonds avant la suspension du MOEX (25.02.2022), à la date de prise de décision d'amortisation du titre à zero (10.01.2024) et au 31 Mars 2026 :

## Notes aux états financiers (suite)

### 1618 Investment Funds - Bond Euro

ISIN	Dénomination	Date d'émission	Date d'opération	Quantité	31.03.2026		10.01.2024		25.02.2022	
					Prix	Poids NAV	Prix	Poids NAV	Prix	Poids NAV
XS2183144810	ABH FINANCIAL LTD VIA ALFA HOLDING ISSUANCE PLC 2,7% 11/06/2023	11/06/2020		300 000	-	0,00%	-	0,00%	89,904	1,32%

### 1618 Investment Funds - Short Term Euro

ISIN	Dénomination	Date d'émission	Date d'opération	Quantité	31.03.2026		10.01.2024		25.02.2022	
					Prix	Poids NAV	Prix	Poids NAV	Prix	Poids NAV
XS2183144810	ABH FINANCIAL LTD VIA ALFA HOLDING ISSUANCE PLC 2,7% 11/06/2023	11/06/2020		200 000	-	0,00%	-	0,00%	89,904	0,89%

La direction de la SICAV a appliqué une approche d'évaluation prudente selon laquelle le titre ci-dessus est valorisé à zéro en raison de :

- l'impossibilité de négocier le titres russe, de récupérer la juste valeur de marché et de l'incertitude globale du marché mondial
- protéger les intérêts des investisseurs.

Cette valorisation à zéro attribuée à ce titre russe peut ne pas refléter sa valeur intrinsèque, mais plutôt le fait qu'il n'existe pas de bourse ouverte et de marché accessible sur lequel ce titre peut être négocié.

### 13 - Evènement post-clôture

Le 22 avril 2026, une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de FundSight S.A. s'est tenue et il a été décidé de transférer le siège social du 106, Route d'Arlon, L-8210 Luxembourg au 2, rue Henri M. Schnadt, L-2530 Luxembourg.

## 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 27 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 2025 pour les 27 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	1 793 900,84	0	1 793 900,84
R	799 735,91	219 463,01	1 019 198,92
C	623 237,58	0	623 237,58
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 FundSight S.A. ("FundSight").

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 FundSight.

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