

1618 INVESTMENT FUNDS

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg B 42 619

**Rapport annuel incluant les états financiers audités
au 30 septembre 2023**

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

Table des matières

Organisation et administration	1
Informations aux Actionnaires	2
Rapport du Conseil d'Administration de la SICAV	3
Rapport du réviseur d'entreprises agréé	10
Etat du patrimoine	13
Résultat des opérations et des variations des actifs nets	16
Informations statistiques	19
1618 Investment Funds - World Equity	
Inventaire du portefeuille-titres	21
Répartition économique et géographique des investissements	22
1618 Investment Funds - Bond Dollar	
Inventaire du portefeuille-titres	23
Répartition économique et géographique des investissements	26
1618 Investment Funds - Bond Euro	
Inventaire du portefeuille-titres	27
Répartition économique et géographique des investissements	30
1618 Investment Funds - Short Term Dollar	
Inventaire du portefeuille-titres	31
Répartition économique et géographique des investissements	33
1618 Investment Funds - Short Term Euro	
Inventaire du portefeuille-titres	34
Répartition économique et géographique des investissements	36
1618 Investment Funds - World Balanced	
Inventaire du portefeuille-titres	37
Répartition économique et géographique des investissements	40
Notes aux états financiers	41
Autres informations (non auditées)	47

Organisation et administration

Siège social

106, Route d'Arlon
L - 8210 MAMER
Grand Duché de LUXEMBOURG

Conseil d'Administration

Président

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

Administrateurs

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

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

Société de Gestion et Domiciliaire

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

Conseil d'Administration de la Société de Gestion

M. Gianluigi SAGRAMOSO
M. Carlo SAGRAMOSO
M. Philippe MELONI

Dirigeants de la Société de Gestion

M. Philippe MELONI
M. Jean Philippe CLAESSENS
M. Alexandre DUMONT
M. Gilles ROLAND
Mme Armelle MOULIN
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 Emilie Reuter
L-2420 LUXEMBOURG

(Jusqu'au 10 juillet 2023)
Société Générale Luxembourg
(Operational center)
28-32, Place de la gare
L-1616 Luxembourg

(A partir du 11 juillet 2023)
Société Générale 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, sur le système d'information Reuters (page "1618 Investment Funds"), le système Bloomberg (section Equity) et sur le réseau Internet (www.1618am.com).

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

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

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

Informations spécifiques aux souscripteurs en Suisse

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

Indications sur la SICAV

Nom : 1618 Investment Funds

Domicile : Luxembourg

Ses six compartiments actifs :

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

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

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

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

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

Rapport du Conseil d'Administration de la SICAV

Ce rapport annuel retrace un exercice caractérisé par un environnement extrêmement volatile, un rebond des principales classes d'actifs dans un contexte économique américain plus solide qu'attendu, et d'une forte détérioration des relations géopolitiques à travers le monde.

L'exercice comptable qui vient de se terminer a été marqué par des résultats positifs, en termes de performances, pour l'ensemble des compartiments. En termes d'actifs, l'exercice comptable se conclut avec une baisse des actifs sous gestion (-6'317'173 USD) de la SICAV.

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

Fonds "Mono Asset Class"

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

Fonds "Multi Asset Classes"

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

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

D'un point de vue comptable, la fortune de 1618 Investment Funds se monte, au 30 septembre 2023, à USD 155 millions contre USD 162 millions une année auparavant, soit une baisse de 6 millions de dollars (-3.9%) sur l'exercice comptable. L'évolution des actifs sous gestion de 1618 Investment Funds s'explique principalement par une diminution de l'allocation des fonds 1618 dans les portefeuilles des clients CBH.

Les commissions de gestion de l'ensemble des compartiments sont en baisse, passant de 2.1 millions à 1.6 millions de dollars US. Sur l'année comptable aucune commission de performance n'a été prélevée. La baisse des commissions s'explique également par des flux sortant sur l'ensemble des compartiments.

Le Conseil d'Administration a pour objectif de ramener les actifs sous gestion au-dessus de 200 millions USD, soit une croissance de 29% par rapport aux actifs actuellement gérés.

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

RAPPORT DE GESTION

L'exercice comptable 2022/2023 a bénéficié d'un fort rebond des actions. La résilience de l'économie américaine a surpris les marchés financiers alors que de nombreux experts anticipaient une récession pour 2023. Malgré le resserrement le plus marqué de la Réserve fédérale (Fed) au cours des 50 dernières années, les conséquences économiques du choc de la Covid 19 ont entraîné un délai de transmission plus long vers l'économie réelle.

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

Premièrement, les ménages et les entreprises ont profité de l'exercice de taux d'intérêt ultra-bas (du premier trimestre 2020 au premier trimestre 2022) pour refinancer agressivement leur dette à plus longue échéance, atténuant ainsi considérablement l'impact de la hausse des taux directeurs à court terme. Deuxièmement, les généreuses mesures de relance prises pendant la pandémie ont généré une importante épargne excédentaire des ménages, permettant d'absorber les chocs et de financer la consommation. Troisièmement, la pandémie a entraîné un resserrement sans précédent du marché du travail, la demande d'emplois se normalisant avec moins d'offres plutôt qu'avec des licenciements, cela maintient un marché du travail robuste.

Alors que le marché intégrait progressivement la résilience de l'économie américaine au 1er semestre, le discours consensuel est passé radicalement d'une récession certaine à un atterrissage en douceur. Cette vision optimiste s'est traduite à toutes les classes d'actifs, comme en témoignent les spreads de crédit serrés et les prévisions de bénéfices optimistes.

En Europe, les données macroéconomiques se sont fortement détériorées dans la ZONE au cours de l'été. L'Allemagne, la France, l'Italie et l'Espagne flirtent avec la récession. Certains indicateurs avancés sont profondément en territoire de contraction, et la croissance consensuelle du PIB pour 2024 a été révisée à la baisse de 1% à 0,8%. En Allemagne, moteur historique de la croissance régionale, l'activité industrielle ralentit. L'indice des directeurs d'achat (PMI) manufacturiers se situe en dessous de 40, impacté négativement par la détérioration du cycle en Chine, cycle impactant la demande à l'exportation.

Alors que l'inflation globale continue de baisser dans un contexte de baisse significative des prix des produits alimentaires et de l'énergie, l'inflation sous-jacente reste plus tenace. Le marché du travail reste historiquement tendu et continue d'être un moteur de pressions inflationnistes. Les salaires continuent d'augmenter pour compenser les pertes de revenu réel observées au cours des dix-huit derniers mois. Combinée à l'augmentation des coûts unitaires de main-d'œuvre, cette tendance représente un défi pour la BCE qui s'efforce de ramener l'inflation à son niveau cible.

La BCE a donc relevé ses taux à 4 % lors de sa réunion de septembre et a laissé entrevoir un scénario « plus élevé pour plus longtemps ».

La situation macroéconomique chinoise s'est considérablement détériorée au troisième trimestre. La confiance, l'activité industrielle, les exportations et la consommation ont encore ralenti. De plus, le chômage des jeunes est supérieur à 20%. L'économie flirte avec la déflation. Avec une croissance du crédit redevenue négative, l'objectif de croissance de 5% de Pékin pour cette année semble difficilement atteignable. En outre, le secteur immobilier reste faible. Ce secteur représente un tiers de l'économie. Cette fragile situation pourrait se répercuter sur d'autres secteurs de l'économie.

Le discours de la Chine continue de se concentrer sur des mesures politiques de soutien, mais pour l'instant, les autorités semblent avoir adopté une politique de mesures ciblées à petite échelle pour éviter d'alimenter de nouveaux excès.

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

PERFORMANCES DES PRINCIPAUX INDICATEURS FINANCIERS AU 30.09.2023

	Name	Fiscal 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Cash	LIBOR 3m Total Return	0.3%	1.5%	0.1%	1.0%	2.5%	2.4%	1.1%
	EURIBOR 3m Total Return	0.2%	-0.1%	-0.7%	-0.5%	-0.4%	-0.4%	-0.4%
Government bonds	US 3-5	-0.9%	-8.0%	-2.0%	6.2%	5.3%	1.5%	1.0%
	Eurozone 3-5	-0.2%	-9.9%	-1.2%	1.3%	1.9%	0.1%	0.1%
	US 7-10	-2.1%	-15%	-3.1%	10.0%	8.5%	0.9%	2.6%
	Eurozone 7-10	-0.9%	-19%	-2.9%	4.5%	6.7%	1.4%	1.3%
Corporate bonds IG	USD Corp 1-5	-0.5%	-5.6%	-0.5%	5.4%	7.0%	1.0%	2.6%
	EUR Corp 1-5	-0.2%	-8.0%	-0.1%	1.1%	2.8%	-0.5%	1.2%
	USD Corp 5-10	-2.0%	-14%	-1.5%	9.7%	14.3%	-1.7%	5.6%
	EUR Corp 7-10	-1.1%	-21%	-2.0%	4.4%	10.9%	-2.4%	4.2%
Corporate bonds HY	USD Corp 1-5	-1.5%	-11%	5.0%	5.8%	13.9%	-1.8%	7.0%
	EUR Corp 1-5	-0.7%	-11%	3.4%	2.3%	11.3%	-3.8%	6.9%
	USD Corp 5-10	-0.9%	-3.2%	4.7%	-2.0%	9.1%	-1.9%	7.6%
	EUR Corp 5-10	-1.0%	-15%	2.2%	2.8%	13.2%	-4.4%	8.0%
EM bonds (in \$)	Hard currency	-1.7%	-15%	-1.7%	6.5%	13.1%	-2.5%	8.2%
	Local currency	-0.9%	-8.4%	-1.6%	5.3%	9.5%	-3.4%	14.3%
	Chinese Yuan	-0.1%	-5.2%	8.7%	9.3%	2.8%	3.0%	5.0%
Other	S&P Senior Loan Index	0.2%	-0.8%	5.2%	3.1%	8.6%	0.4%	4.1%
	Global Convertible	-1.8%	-14%	2.5%	26.5%	18.2%	-1.2%	
Equities	North America	1%	-21%	25%	19%	29%	-6%	19%
	Europe	-1%	-12%	22%	-5%	22%	-13%	7%
	Japan	-1%	-7%	11%	7%	16%	-17%	18%
	Asia Pacific (ex Japan)	-1%	-22%	-6%	22%	15%	-16%	39%
	China	-5%	-17%	-11%	23%	38%	-21%	32%
	Emerging Markets	-1%	-22%	-5%	16%	15%	-17%	34%
Other investments	VIX	14%	26%	-24%	65%	-46%	130%	-21%
	G7 Currency Volatility	-2%	76%	-15%	23%	-34%	21%	-36%
	DJ Global Commodity	1%	14%	27%	-4%	5%	-13%	1%
	Gold	6%	0%	-4%	25%	18%	-2%	14%
	Industrial metals	-5%	-4%	30%	16%	5%	-21%	28%
	Agriculture index	3%	13%	27%	16%	0%	-13%	-12%
WTI Oil	-4%	7%	55%	-21%	34%	-25%	12%	
Currencies (vs. \$)	Dollar Index	0%	8%	6%	-7%	0%	4%	-10%
	EM Currency Index	-2%	-5%	-9%	-6%	-1%	-11%	6%
	Euro	0%	-6%	-7%	9%	-2%	-4%	14%
	British Pounds	-1%	-11%	-1%	3%	4%	-6%	10%
	Swiss Francs	2%	-1%	-3%	9%	1%	-1%	5%
	Japanese Yen	0%	-12%	-10%	5%	1%	3%	4%
	Australian Dollar	-2%	-6%	-6%	10%	0%	-10%	8%

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

COMPARTIMENTS « MONO ASSET CLASS »

Compartiments “Court terme”

Sur l'exercice comptable, le compartiment Short Term Dollar affiche une performance nette de +5.16%. Le deuxième compartiment, Short Term Euro, termine l'année avec une performance nette de +1.98%.

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

Le retournement des taux a été brutal, particulièrement sur les échéances courtes, avec notamment les taux directeurs de la Réserve Fédérale américaine passant de 0.25% à 5.5%. Le marché obligataire incorpore désormais dans les prix un taux terminal de 5.75% en décembre 2023.

L'impact a été initialement négatif sur les compartiments “Court terme”. Désormais, le rendement attractif de la classe d'actif a permis aux deux compartiments d'enregistrer des performances positives sur l'exercice comptable. Les gérants ont maintenu une durée très courte durant l'exercice ainsi qu'une proportion importante en liquidités.

1618 Investment Funds Short Term Dollar

	30.09.23	30.09.22	Variation
Prix (USD)	237.88	226.21	+5.2%
Actifs sous gestion (USD)	36'227'101	32'742'326	+10.6%

1618 Investment Funds Short Term Euro

	30.09.23	30.09.22	Variation
Prix (EUR)	164.96	161.76	+2.0%
Actifs sous gestion (EUR)	17'472'112	18'965'126	-7.9%

Compartiments “Obligataires”

Sur l'exercice comptable, le compartiment Bond Dollar affiche un rendement net de 4.2%. À la fin du 3T23, le compartiment était investi dans 91 instruments différents, offrant un rendement à l'échéance de 8.2% et une durée de 3.2, tenant en considération les couvertures via futures.

Quant à lui, le compartiment Bond Euro affiche un rendement net de 4.7%. À la fin du 3T23, le compartiment était investi dans 68 instruments différents, offrant un rendement à l'échéance de 7% et une durée de 3, tenant en considération les couvertures via futures.

Le portage plus élevé des obligations, suite à la forte correction de 2022, et une durée du fond assez conservatrice a permis au fond de récupérer une partie des pertes enregistrées au courant de 2022.

Même si la Fed est probablement proche de son taux final, il est probable qu'elle va maintenir le taux directeur à des niveaux élevés plus longtemps que lors de cycles précédents, principalement en raison de la résilience du marché du travail.

Il est intéressant d'ajouter de la durée à ce stade puisque les rendements obligataires culminent généralement à l'approche de la dernière hausse d'un cycle de resserrement. Dans ce contexte, les obligations à courte durée semblent constituer un meilleur moyen de diversification aux actions, ce qui les rend particulièrement attractifs dans les portefeuilles multi-actifs.

Le High Yield (HY) a fortement surperformé en 2023 en tant que classe d'actifs qui a bénéficié du scénario d'atterrissage en douceur, qui a propulsé tous les actifs risqués. Le discours haussier pour le HY repose principalement sur un taux de défaut encore faible, un résultat opérationnel stable et des besoins de refinancement lointains en 2025-2026. Pourtant, au fur et à mesure que le financement devient coûteux, les entreprises les plus endettées seront en difficulté, et nous observons déjà une nette augmentation du nombre de défaut.

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

Selon nous, le HY mondial est cher compte tenu de la situation macroéconomique et des spreads de crédit trop étroits pour compenser le risque.

Nous continuons donc de nous concentrer sur le crédit aux entreprises de qualité (IG). Cette classe d'actifs offre un portage attractif et devrait bénéficier de l'appréciation des prix en cas de retournement des taux. En outre, le IG devrait mieux résister à la montée des tensions financières.

Nous sommes moins constructifs sur la dette émergente (EMD). Des taux d'intérêt américains plus élevés et un dollar plus fort ont historiquement été les principaux détracteurs de la classe d'actifs. De plus, le complexe est soumis aux flux de portefeuille, et nous craignons qu'il puisse souffrir du prochain exercice d'aversion au risque. Les difficultés économiques de la Chine renforcent nos perspectives prudentes. Nous pensons néanmoins qu'il existe des caractéristiques idiosyncrasiques attrayantes. La dette en monnaie locale des marchés émergents pourrait présenter des opportunités car certains marchés émergents, comme le Brésil, sont en avance sur le cycle monétaire et il y a une marge pour un assouplissement monétaire.

1618 Investment Funds Bond Dollar

	30.09.2023	30.09.2022	Variation
Prix (USD)	227.53	218.42	4.2%
Actifs sous gestion (USD)	32'006'404	36'918'098	-13.3%

1618 Investment Funds Bond Euro

	30.09.2023	30.09.2022	Variation
Prix (EUR)	196.24	187.35	4.7%
Actifs sous gestion (EUR)	14'948'180	15'720'017	-4.9%

Compartiments "Action"

Le compartiment 1618 Investment Funds World Equity affiche sur l'exercice comptable une performance nette de +13.5% en dollars et +10% en euros. La différence provenant du coût de la couverture. Sur ce même exercice, les actifs sous gestion ont diminué de 10.3% suite à une plus forte attractivité des marchés des taux.

Durant l'exercice comptable, les marchés financiers actions des pays développés ont bénéficié d'une forte reprise malgré des politiques monétaires toujours aussi restrictives. On note toutefois une forte concentration de la performance sur quelques grosses entreprises qui ont emmené les indices avec elles. En revanche, le marché chinois n'a pas rebondi comme escompté, principalement du fait d'une politique de relance trop timide et des incertitudes sur le marché de l'immobilier.

Dans ce contexte, nous avons décidé de réduire progressivement l'exposition action sur la partie développée et conservé notre exposition au marché chinois. En effet, les pressions inflationnistes persistent malgré quelques signes de ralentissement économique aux US et en Europe, ce qui génère de nombreuses incertitudes concernant la possibilité de nouvelles baisses de taux à court et moyen terme.

Nous conservons également une stratégie de couverture tactique à travers les futures sur actions si nécessaire et augmenterons le poids des actions lorsque davantage de signaux positifs se matérialiseront.

1618 Investment Funds World Equity

	30.09.23	30.09.22	Variation
Prix (USD)	199.45	175.73	+13.5%
Prix (EUR hedged)	163.52	148.63	+10.0%
Actifs sous gestion (USD)	16'870'953	18'806'763	-10.3%

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

COMPARTIMENTS « MULTI ASSET CLASSES »

Compartiments "World Balanced"

De septembre 2022 à septembre 2023, le compartiment 1618 Investment Funds - World Balanced USD affiche une performance de +11.7%, tandis que la part EUR couverte affiche une performance de +8.5%.

Malgré des marchés difficiles, l'équipe de gestion n'as pas connu de décalages importants et enregistre même une performance nette supérieure à son indice de référence.

Les gérants continuent d'adopter une gestion prudente en investissant une partie importante des actifs en liquidités ou en titres gouvernementaux de moyen terme. Coté actions, ils maintiennent un profil conservateur et favorisent les régions qui offrent un potentiel de rendement plus intéressant. Durant cet exercice, l'équipe de gestion a augmenté de manière marquée son exposition aux titres du trésor américain en investissant une partie des liquidités et en remplacement de certaines obligations d'entreprises.

L'exposition au segment « high Yield » est maintenu à un niveau plus bas que la moyenne.

Sur les prochains trimestres l'équipe de gestion prévoit de maintenir une approche prudente en favorisant les liquidités et les actifs de court terme.

1618 Investment Funds World Balanced

	30.09.23	30.09.22	Variation
Prix (USD)	130.65	116.96	+11.7%
Prix (EUR Hedged)	94.51	87.10	+8.5%
Actifs sous gestion (USD)	36'570'297	39'870'424	-8.3%

Les compartiments sont gérés de manière discrétionnaire sans référence à un benchmark (ou indice) particulier.

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

Performances pour reporting Suisse

Fund	CCY	2023*	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
1618 Investment Funds - Short Term Dollar	USD	3.1%	-0.9%	-0.5%	1.2%	2.8%	1.4%	1.1%	1.2%
1618 Investment Funds - Short Term Euro	EUR	1.5%	-3.3%	-1.0%	-0.2%	0.1%	-1.1%	-0.1%	1.0%
1618 Investment Funds - Bond Dollar	USD	0.4%	-7.9%	0.2%	1.6%	6.9%	-1.4%	3.6%	4.3%
1618 Investment Funds - Bond Euro	EUR	2.4%	-16.0%	0.8%	-1.7%	4.2%	-4.8%	2.5%	2.8%
1618 Investment Funds - World Equity	USD	6.4%	-28.0%	13.2%	28.8%	28.5%	-17.0%	13.8%	3.2%
1618 Investment Funds - World Equity	EUR hedged	4.3%	-31.0%	11.8%	25.9%	24.6%	-19.5%	11.4%	1.9%
1618 Investment Funds - World Balanced	USD	7.2%	-11.8%	2.9%	7.6%	12.3%	-4.1%	7.0%	4.8%
1618 Investment Funds - World Balanced	EUR hedged	5.1%	-14.3%	1.8%	6.0%	8.9%	-6.7%	4.7%	4.0%

* 31.12.2022 - 30.09.2023

Luxembourg, le 10 Janvier 2024



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

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

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

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de 1618 Investment Funds et de chacun de ses compartiments (« le Fonds »), comprenant l'état du patrimoine et l'inventaire du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 ainsi que le résultat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de 1618 Investment Funds et de chacun de ses compartiments au 30 septembre 2023, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

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



Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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



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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration du Fonds, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du Fonds du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou d'un de ses compartiments à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations pourraient amener le Fonds ou l'un de ses compartiments à cesser son exploitation;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

Luxembourg, le 15 Janvier 2024

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

E. Ircag
Associé

Etat du patrimoine

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	1618 Investment Funds - World Equity USD	1618 Investment Funds - Bond Dollar USD	1618 Investment Funds - Bond Euro EUR
ACTIF				
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	2.3	14 393 982	33 963 138	16 105 455
Plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée		522 934	(2 494 887)	(1 809 474)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	14 916 916	31 468 251	14 295 981
Avoirs bancaires	8, 9	2 027 081	230 409	570 441
A recevoir sur vente de titres		-	93 648	-
Dividendes à recevoir	2.5	7 311	-	-
Intérêts sur obligations à recevoir	2.5	-	349 173	149 043
Gain non-réalisé sur contrats de change à terme	2.6, 9	8 889	-	-
Gain non-réalisé sur contrats futures	2.7, 8	186 723	-	-
		17 146 920	32 141 481	15 015 465
PASSIF				
Commission de gestion à payer	3	91 046	65 430	33 304
Commission de banque dépositaire à payer	4	6 985	10 681	7 440
Taxe d'abonnement à payer	6	1 865	3 819	1 724
Commission d'agent administratif à payer	5	15 888	17 002	14 630
Commission d'agent teneur de registre à payer	5	4 050	2 830	2 673
Frais professionnels à payer		8 720	14 221	7 514
Perte non-réalisée sur contrats de change à terme	2.6, 9	147 413	-	-
Perte non-réalisée sur contrats futures	2.7, 8	-	21 094	-
		275 967	135 077	67 285
ACTIFS NETS		16 870 953	32 006 404	14 948 180

Etat du patrimoine (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	1618 Investment Funds - Short Term Dollar USD	1618 Investment Funds - Short Term Euro EUR	1618 Investment Funds - World Balanced USD
ACTIF				
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	2.3	35 125 917	17 018 049	33 937 044
Plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée		26 342	(133 535)	891 568
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	35 152 259	16 884 514	34 828 612
Avoirs bancaires	8, 9	916 744	595 675	2 008 440
A recevoir sur vente de titres		-	-	-
Dividendes à recevoir	2.5	4 503	1 971	2 860
Intérêts sur obligations à recevoir	2.5	237 414	66 291	212 691
Gain non-réalisé sur contrats de change à terme	2.6, 9	-	-	10 867
Gain non-réalisé sur contrats futures	2.7, 8	-	-	64 925
		36 310 920	17 548 451	37 128 395
PASSIF				
Commission de gestion à payer	3	33 905	19 813	147 372
Commission de banque dépositaire à payer	4	10 187	8 593	13 773
Taxe d'abonnement à payer	6	4 271	2 160	4 464
Commission d'agent administratif à payer	5	16 904	14 732	17 444
Commission d'agent teneur de registre à payer	5	2 830	2 673	3 484
Frais professionnels à payer		15 722	8 533	16 041
Perte non-réalisée sur contrats de change à terme	2.6, 9	-	-	355 520
Perte non-réalisée sur contrats futures	2.7, 8	-	19 835	-
		83 819	76 339	558 098
ACTIFS NETS		36 227 101	17 472 112	36 570 297

Etat du patrimoine (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	Combiné USD
ACTIF		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	2.3	152 489 591
Plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée		(3 111 204)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	149 378 387
Avoirs bancaires	8, 9	6 417 299
A recevoir sur vente de titres		93 648
Dividendes à recevoir	2.5	16 761
Intérêts sur obligations à recevoir	2.5	1 027 263
Gain non-réalisé sur contrats de change à terme	2.6, 9	19 756
Gain non-réalisé sur contrats futures	2.7, 8	251 648
		157 204 762
PASSIF		
Commission de gestion à payer	3	393 991
Commission de banque dépositaire à payer	4	58 601
Taxe d'abonnement à payer	6	18 531
Commission d'agent administratif à payer	5	98 325
Commission d'agent teneur de registre à payer	5	18 854
Frais professionnels à payer		71 694
Perte non-réalisée sur contrats de change à terme	2.6, 9	502 933
Perte non-réalisée sur contrats futures	2.7, 8	42 094
		1 205 023
ACTIFS NETS		155 999 739

Résultat des opérations et des variations des actifs nets

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	1618 Investment Funds - World Equity USD	1618 Investment Funds - Bond Dollar USD	1618 Investment Funds - Bond Euro EUR
Actifs nets au début de l'exercice		18 806 763	36 918 098	15 720 017
REVENUS				
Dividendes nets	2.5	202 439	-	7 339
Intérêts sur obligations	2.5	-	1 525 635	441 944
Intérêts bancaires		56 206	30 078	8 989
Autres revenus		1 681	716	2 796
		260 326	1 556 429	461 068
CHARGES				
Commission de gestion	3	376 062	283 275	138 075
Commission de banque dépositaire	4	13 671	24 975	9 708
Taxe d'abonnement	6	8 291	17 344	7 278
Commission d'agent administratif	5	29 384	31 792	27 462
Commission d'agent teneur de registre	5	11 502	8 632	7 291
Frais professionnels		33 439	39 694	29 994
Intérêts et frais bancaires		10 545	643	28
Frais de transactions	2.11	8 107	5 793	2 516
Autres frais		629	-	37
		491 630	412 148	222 389
Bénéfice/ (perte) net(te) sur investissements		(231 304)	1 144 281	238 679
Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur				
- vente de titres	2.4	2 259 249	(2 025 375)	(1 092 286)
- change	2.8	11 117	(8 281)	(977)
- contrats de changes à terme	2.6	135 846	-	-
- contrats futures	2.7	(815 140)	(137 155)	(7 915)
		1 591 072	(2 170 811)	(1 101 178)
Resultat net réalisé sur l'exercice / la période		1 359 768	(1 026 530)	(862 499)
Variation de la plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée sur				
- titres		1 469 038	2 604 822	1 605 252
- contrats de changes à terme	2.6	8 535	-	-
- contrats futures	2.7	(176 583)	(41 544)	(388)
		1 300 990	2 563 278	1 604 864
Résultat net des opérations		2 660 758	1 536 748	742 365
Mouvements nets en capital				
Souscriptions		690 622	2 261 845	384 938
Rachats		(5 287 190)	(8 710 287)	(1 899 140)
		(4 596 568)	(6 448 442)	(1 514 202)
Différences de change sur l'actif net au September 30, 2022		-	-	-
Actifs nets à la fin de l'exercice		16 870 953	32 006 404	14 948 180

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

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	1618 Investment Funds - Short Term Dollar USD	1618 Investment Funds - Short Term Euro EUR	1618 Investment Funds - World Balanced USD
Actifs nets au début de l'exercice		32 742 326	18 965 126	39 870 424
REVENUS				
Dividendes nets	2.5	149 329	34 741	154 405
Intérêts sur obligations	2.5	890 704	170 853	642 462
Intérêts bancaires		56 316	11 656	68 232
Autres revenus		39	22	35
		1 096 388	217 272	865 134
CHARGES				
Commission de gestion	3	135 129	83 096	618 713
Commission de banque dépositaire	4	21 013	16 363	39 356
Taxe d'abonnement	6	16 865	9 143	18 976
Commission d'agent administratif	5	31 371	27 851	32 521
Commission d'agent teneur de registre	5	8 636	7 348	9 745
Frais professionnels		41 011	31 106	41 639
Intérêts et frais bancaires		2 547	88	421
Frais de transactions	2.11	4 396	2 607	8 854
Autres frais		-	15	-
		260 968	177 617	770 225
Bénéfice/ (perte) net(te) sur investissements		835 420	39 655	94 909
Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur				
- vente de titres	2.4	(874 675)	(189 838)	1 634 888
- change	2.8	(1 206)	(19 949)	68 798
- contrats de changes à terme	2.6	-	-	398 674
- contrats futures	2.7	33 338	125 730	(263 586)
		(842 543)	(84 057)	1 838 774
Resultat net réalisé sur l'exercice / la période		(7 123)	(44 402)	1 933 683
Variation de la plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée sur				
- titres		1 721 336	405 770	2 859 772
- contrats de changes à terme	2.6	-	-	38 531
- contrats futures	2.7	-	(726)	12 675
		1 721 336	405 044	2 910 978
Résultat net des opérations		1 714 213	360 642	4 844 661
Mouvements nets en capital				
Souscriptions		6 391 797	270 962	515 389
Rachats		(4 621 235)	(2 124 618)	(8 660 177)
		1 770 562	(1 853 656)	(8 144 788)
Différences de change sur l'actif net au September 30, 2022		-	-	-
Actifs nets à la fin de l'exercice		36 227 101	17 472 112	36 570 297

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

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	Combiné USD
Actifs nets au début de l'exercice		162 316 912
REVENUS		
Dividendes nets	2.5	550 725
Intérêts sur obligations	2.5	3 707 600
Intérêts bancaires		232 690
Autres revenus		5 455
		4 496 470
CHARGES		
Commission de gestion	3	1 647 344
Commission de banque dépositaire	4	126 618
Taxe d'abonnement	6	78 862
Commission d'agent administratif	5	183 631
Commission d'agent teneur de registre	5	54 014
Frais professionnels		220 473
Intérêts et frais bancaires		14 279
Frais de transactions	2.11	32 574
Autres frais		684
		2 358 479
Bénéfice/ (perte) net(te) sur investissements		2 137 991
Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur		
- vente de titres	2.4	(363 362)
- change	2.8	48 273
- contrats de changes à terme	2.6	534 520
- contrats futures	2.7	(1 057 806)
		(838 375)
Resultat net réalisé sur l'exercice / la période		1 299 616
Variation de la plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée sur		
- titres		10 784 138
- contrats de changes à terme	2.6	47 066
- contrats futures	2.7	(206 631)
		10 624 573
Résultat net des opérations		11 924 189
Mouvements nets en capital		
Souscriptions		10 554 087
Rachats		(31 539 043)
		(20 984 956)
Différences de change sur l'actif net au September 30, 2022*		2 743 594
Actifs nets à la fin de l'exercice		155 999 739

*Ce montant s'explique par la différence entre le taux de change appliqué au 30 septembre 2022 et le taux appliqué au 30 septembre 2023 pour le calcul de l'actif net en début d'exercice des compartiments exprimés dans une devise autre que l'USD. (voir note 2.10).

Informations statistiques

1618 Investment Funds - World Equity

	Devise	30/09/23	30/09/22	30/09/21
Classe EUR (Hedged)				
Nombre d'actions en circulation		14 701,419	17 859,519	23 170,238
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	163,52	148,63	218,64
Classe USD				
Nombre d'actions en circulation		71 824,742	92 223,279	116 235,711
Valeur nette d'inventaire par action	USD	199,45	175,73	251,75
Valeur nette d'inventaire	USD	16 870 953	18 806 763	35 133 153

1618 Investment Funds - Bond Dollar

	Devise	30/09/23	30/09/22	30/09/21
Classe USD				
Nombre d'actions en circulation		140 669,750	169 024,390	190 191,488
Valeur nette d'inventaire par action	USD	227,53	218,42	248,50
Valeur nette d'inventaire	USD	32 006 404	36 918 098	47 261 990

1618 Investment Funds - Bond Euro

	Devise	30/09/23	30/09/22	30/09/21
Classe EUR				
Nombre d'actions en circulation		76 173,046	83 907,817	96 405,143
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	196,24	187,35	230,81
Valeur nette d'inventaire	EUR	14 948 180	15 720 017	22 251 650

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

	Devise	30/09/23	30/09/22	30/09/21
Classe USD				
Nombre d'actions en circulation		152 292,235	144 740,188	173 519,995
Valeur nette d'inventaire par action	USD	237,88	226,21	233,56
Valeur nette d'inventaire	USD	36 227 101	32 742 326	40 526 609

Informations statistiques (suite)

1618 Investment Funds - Short Term Euro

	Devise	30/09/23	30/09/22	30/09/21
Classe EUR				
Nombre d'actions en circulation		105 918,792	117 243,667	120 170,531
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	164,96	161,76	168,70
Valeur nette d'inventaire	EUR	17 472 112	18 965 126	20 272 620

1618 Investment Funds - World Balanced

	Devise	30/09/23	30/09/22	30/09/21
Classe EUR (Hedged)				
Nombre d'actions en circulation		66 970,545	86 454,432	100 332,642
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	94,51	87,10	103,93
Classe USD				
Nombre d'actions en circulation		228 613,343	277 824,025	334 719,458
Valeur nette d'inventaire par action	USD	130,65	116,96	136,68
Valeur nette d'inventaire	USD	36 570 297	39 870 424	57 834 409

1618 Investment Funds - World Equity

Inventaire du portefeuille-titres

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
2 300	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	206 961	199 502	1,18
3 000	ALPHABET INC	USD	158 312	395 550	2,34
4 000	AMAZON.COM INC	USD	282 299	508 480	3,01
2	AMCO - ASSET MANAGEMENT CO SPA	EUR	-	-	0,00
4 000	APPLE INC	USD	138 816	684 840	4,07
9 200	BILIBILI INC - SPON ADR	USD	795 925	126 684	0,75
9 000	BNP PARIBAS SA	EUR	629 995	575 822	3,41
5 100	HEINEKEN NV	EUR	481 766	450 653	2,67
1 500	HOME DEPOT INC	USD	290 988	453 240	2,69
2 700	JPMORGAN CHASE & CO	USD	249 993	391 554	2,32
1 750	META PLATFORMS INC	USD	278 414	525 368	3,11
1 500	MICROSOFT CORP	USD	134 550	473 625	2,81
4 000	MODERNA INC	USD	622 960	413 160	2,45
1 150	NETFLIX INC	USD	307 142	434 240	2,57
4 500	NIKE INC - B	USD	277 680	430 290	2,55
32 500	NINTENDO CO LTD	USD	251 740	336 375	1,99
1 500	NVIDIA CORP	USD	59 355	652 485	3,87
49 500	ORANGE SA	EUR	650 151	569 152	3,37
4 000	SOITEC	EUR	250 508	668 071	3,96
8 800	TENCENT HOLDINGS LTD	USD	208 322	340 296	2,02
1 800	TESLA INC	USD	216 891	450 396	2,67
10 619	TOTALENERGIES SE	EUR	501 788	700 543	4,16
3 400	WALT DISNEY CO	USD	495 976	275 570	1,63
Total Actions			7 490 532	10 055 896	59,60
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			7 490 532	10 055 896	59,60
Organismes de Placement Collectif					
Organismes de Placement Collectif ouverts					
2 100	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF - E	EUR	834 960	941 185	5,58
115 000	KRANESHARES CSI CHINA INTERNET UCITS ETF	USD	3 417 570	2 136 815	12,66
180 000	XTRACKERS HARVEST CSI300 UCITS ETF	EUR	2 650 920	1 783 020	10,57
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			6 903 450	4 861 020	28,81
Total Organismes de Placement Collectif			6 903 450	4 861 020	28,81
Total des investissements			14 393 982	14 916 916	88,41

1618 Investment Funds - World Equity

Répartition économique et géographique des investissements

Répartition économique	%	Répartition géographique	%
Fonds d'investissement	28,81	Etats-Unis d'Amérique	36,09
Technologie - Matériel et équipement	11,90	Irlande	18,24
Logiciels et services informatiques	11,03	France	14,90
Banques	5,73	Luxembourg	10,57
Distributeurs	5,70	Iles Caïmans	3,95
Médias	4,21	Pays-Bas	2,67
Pétrole, gaz et charbon	4,15	Japon	1,99
Prestataires de services de télécommunication	3,37		
Automobiles et pièces détachées	2,67		
Boissons	2,67		
Articles personnels	2,55		
Pharmacie, biotechnologie	2,45		
Équipements de loisirs	1,99		
Services aux consommateurs	1,18		
	88,41		88,41

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Inventaire du portefeuille-titres

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
400 000	ABBVIE INC 3,2% 21/11/2029	USD	362 600	352 440	1,10
400 000	ADANI GREEN ENERGY LTD - REGS - 4,375% 08/09/2024	USD	373 947	374 508	1,17
400 000	ADANI PORTS AND SEZ - REGS - 3,375% 24/07/2024	USD	400 864	386 164	1,21
500 000	ADARO INDONESIA PT 4,25% 31/10/2024	USD	482 250	481 085	1,50
350 000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 6,5% 15/07/2025	USD	351 245	350 171	1,09
400 000	AIR LEASE CORP 0,8% 18/08/2024	USD	397 300	380 968	1,19
400 000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2,125% 09/02/2031	USD	327 200	311 940	0,97
400 000	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS - REGS - 3,375% 29/06/2028	USD	396 920	327 272	1,02
57 600	ARENDAL S DE RL DE CV FRN 30/06/2024	USD	271 121	2 880	0,01
250 000	AT SECURITIES BV FRN PERPETUAL	USD	256 833	122 053	0,38
200 000	BANCO SANTANDER SA FRN PERPETUAL	USD	200 000	147 740	0,46
400 000	BANCO SANTANDER SA 3,892% 24/05/2024	USD	398 443	393 912	1,23
400 000	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT 3,75% 11/04/2024	USD	397 416	394 908	1,23
400 000	BAT CAPITAL CORP 2,726% 25/03/2031	USD	317 852	307 660	0,96
400 000	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FUND 1,75% 15/09/2024	USD	368 776	381 056	1,19
200 000	BNP PARIBAS SA - REGS - FRN PERPETUAL	USD	201 180	195 582	0,61
400 000	BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV - REGS - 7,25% 13/02/2033	USD	385 120	366 640	1,15
400 000	BROADCOM INC 4,75% 15/04/2029	USD	438 662	376 476	1,18
200 000	BRUNSWICK CORP/DE 0,85% 18/08/2024	USD	199 764	190 730	0,60
400 000	CANACOL ENERGY LTD - REGS - 5,75% 24/11/2028	USD	333 800	319 724	1,00
400 000	CHILE ELECTRICITY PEC SPA - REGS - 0% 25/01/2028	USD	322 312	309 732	0,97
400 000	CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD 1,25% 20/01/2024	USD	398 476	393 800	1,23
400 000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 4,7% 30/06/2026	USD	362 680	316 568	0,99
400 000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 5,125% 14/01/2027	USD	414 000	22 008	0,07
400 000	CSN RESOURCES SA - REGS - 5,875% 08/04/2032	USD	375 773	323 232	1,01
200 000	DANSKE BANK A/S FRN PERPETUAL	USD	200 000	170 098	0,53
200 000	DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD 6,875% 26/02/2027	USD	198 634	192 050	0,60
400 000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5,75% 01/02/2033	USD	398 368	387 684	1,21
300 000	DNO ASA 7,875% 09/09/2026	USD	300 000	270 696	0,85
400 000	ECOPETROL SA 8,875% 13/01/2033	USD	397 000	389 508	1,22
200 000	EFG INTERNATIONAL AG FRN PERPETUAL	USD	200 000	152 302	0,48
400 000	ENN CLEAN ENERGY INTERNATIONAL INVESTMENT LTD - REGS - 3,375% 12/05/2026	USD	402 360	366 068	1,14
400 000	ESIC SUKUK LTD 3,939% 30/07/2024	USD	402 400	386 236	1,21
400 000	FINNVERA OYJ 4% 15/06/2028	USD	396 600	385 684	1,21
400 000	GACI FIRST INVESTMENT CO 5,375% 13/10/2122	USD	388 880	325 240	1,02
300 000	GENEL ENERGY FINANCE 4 PLC 9,25% 14/10/2025	USD	291 000	276 942	0,87
400 000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC FRN 15/10/2024	USD	392 200	398 424	1,24
200 000	GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD 3,875% 04/06/2025	USD	209 070	137 156	0,43
200 000	GLP PTE LTD FRN PERPETUAL	USD	200 000	73 138	0,23
400 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 24/01/2025	USD	400 500	399 076	1,25
400 000	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 1,45% 01/04/2024	USD	385 000	390 676	1,22
400 000	ICICI BANK LTD/DUBAI - REGS - 4% 18/03/2026	USD	420 400	383 560	1,20

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)					
Obligations (suite)					
250 000	INEOS FINANCE PLC 6,75% 15/05/2028	USD	250 125	233 943	0,73
400 000	ING GROEP NV FRN PERPETUAL	USD	400 000	288 236	0,90
400 000	INTERNATIONAL AIRPORT FINANCE SA 12% 15/03/2033	USD	338 857	365 090	1,14
400 000	JSW STEEL LTD 5,95% 18/04/2024	USD	425 500	396 408	1,24
400 000	KOC HOLDING AS - REGS - 6,5% 11/03/2025	USD	398 078	394 964	1,23
500 000	LENOVO GROUP LTD 5,831% 27/01/2028	USD	500 000	489 620	1,52
400 000	MACQUARIE GROUP LTD FRN 28/11/2028	USD	443 600	362 708	1,13
400 000	MDC-GMTN BV 3% 19/04/2024	USD	393 470	391 876	1,22
300 000	MURPHY OIL CORP 5,875% 01/12/2027	USD	165 450	291 069	0,91
400 000	QNB FINANCE LTD 2,625% 12/05/2025	USD	409 470	378 244	1,18
400 000	ROYAL BANK OF CANADA FRN 27/04/2026	USD	398 936	395 300	1,24
400 000	SASOL FINANCING USA LLC 4,375% 18/09/2026	USD	406 600	353 924	1,11
400 000	SIMON PROPERTY GROUP LP 2% 13/09/2024	USD	399 360	384 844	1,20
400 000	SIMON PROPERTY GROUP LP 2,45% 13/09/2029	USD	340 000	331 480	1,04
400 000	SOFTBANK GROUP CORP 4,75% 19/09/2024	USD	397 680	388 084	1,21
400 000	ST ENGINEERING RHQ LTD 1,5% 29/04/2025	USD	407 180	375 320	1,17
400 000	TECHNIPFMC PLC - REGS - 6,5% 01/02/2026	USD	430 160	393 768	1,23
400 000	TELEFONICA EUROPE BV 8,25% 15/09/2030	USD	467 056	445 004	1,39
400 000	TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INTERNATIONAL LTD - REGS - 2,625% 15/08/2025	USD	405 520	360 260	1,13
400 000	TRAFIGURA GROUP PTE LTD FRN PERPETUAL	USD	400 000	350 068	1,09
200 000	UNICREDIT SPA FRN PERPETUAL	USD	219 450	196 588	0,61
400 000	VALE OVERSEAS LTD 3,75% 08/07/2030	USD	365 200	340 408	1,06
600 000	VEON HOLDINGS BV - REGS - 3,375% 25/11/2027	USD	491 250	432 000	1,35
400 000	VODAFONE GROUP PLC FRN 04/06/2081	USD	399 944	350 588	1,10
400 000	WESTPAC BANKING CORP FRN 18/11/2024	USD	399 920	398 672	1,25
Total Obligations			23 969 752	21 702 253	67,81
Actions					
288 000	ARBARS CONTINGENT VALUE RIGHT - RIGHTS - 12/08/2026	USD	-	-	0,00
Total Actions			-	-	0,00
Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette					
400 000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 3,125% 16/04/2030	USD	378 932	358 052	1,12
300 000	AFRICA FINANCE CORP - REGS - 2,875% 28/04/2028	USD	297 816	247 989	0,77
300 000	AFRICA FINANCE CORP - REGS - 4,375% 17/04/2026	USD	297 921	277 317	0,87
500 000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0,875% 23/03/2026	USD	498 132	451 750	1,41
600 000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK 4,125% 20/06/2024	USD	640 740	588 210	1,84
500 000	ARAB PETROLEUM INVESTMENTS CORP - REGS - 1,483% 06/10/2026	USD	476 325	445 765	1,39
400 000	ASIAN D DEVELOPMENT GROIP INC 2,5% 02/11/2027	USD	375 819	367 092	1,15
600 000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT - REGS - 4,7% 22/10/2031	USD	632 236	479 124	1,50
400 000	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 3,5% 25/06/2024	USD	377 084	378 816	1,18

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)					
Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette (suite)					
400 000	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2,25% 08/02/2027	USD	360 200	357 504	1,12
400 000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 2,5% 22/11/2027	USD	376 129	366 668	1,15
400 000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3,771% 24/05/2061	USD	289 500	234 352	0,73
600 000	OPEC FUND FOR INTERNATIONAL DEVELOPMENT 4,5% 26/01/2026	USD	596 140	585 216	1,83
400 000	PROVINCE OF BRITISH COLUMBIA CANADA 2,25% 02/06/2026	USD	369 205	372 308	1,16
500 000	PROVINCE OF ONTARIO CANADA 2,5% 27/04/2026	USD	470 510	468 550	1,46
600 000	REPUBLIC OF ITALY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2,375% 17/10/2024	USD	630 912	577 608	1,80
400 000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 4,75% 18/01/2028	USD	409 200	390 288	1,22
300 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2,5% 31/01/2025	USD	286 910	289 090	0,90
600 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,125% 15/11/2032	USD	625 836	578 719	1,81
Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette			8 389 547	7 814 418	24,41
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			32 359 299	29 516 671	92,22
Organismes de Placement Collectif					
Organismes de Placement Collectif ouverts					
2 200	JPM INVESTMENT FUNDS - JPM GLOBAL CONVERTIBLES USD - A	USD	370 362	443 498	1,39
53 000	M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M&G LUX GLOBAL FLOATING RATE HIGH YIELD FUND	USD	547 143	667 609	2,08
3 300	MUZINICH FD-ENHANCEDYIELD ST F	USD	358 305	446 622	1,40
2 840	MUZINICH SHORT DURATION HIGH YIELD FUND - R	USD	328 029	393 851	1,23
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			1 603 839	1 951 580	6,10
Total Organismes de Placement Collectif			1 603 839	1 951 580	6,10
Total des investissements			33 963 138	31 468 251	98,32

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Répartition économique et géographique des investissements

Répartition économique	%	Répartition géographique	%
Gouvernements	24,41	Etats-Unis d'Amérique	19,24
Services bancaires d'investissement et de courtage	21,33	Pays-Bas	6,39
Pétrole, gaz et charbon	9,79	Iles Caïmans	6,11
Banques	9,74	Royaume-Uni	5,09
Fonds d'investissement	6,10	Canada	4,86
Investissements, services et promotion immobiliers	3,89	Luxembourg	4,48
Prestataires de services de télécommunication	3,84	Irlande	3,72
Transport industriel	3,54	Inde	3,62
Technologie - Matériel et équipement	2,71	Espagne	2,83
Logiciels et services informatiques	2,43	Indonésie	2,74
Services aux consommateurs	2,07	Arabie saoudite	2,61
Métaux industriels et extraction minière	1,24	Italie	2,42
Aérospatiale et défense	1,17	Australie	2,38
Électricité	1,17	Iles Vierges britanniques	2,37
Chimie	1,14	Émirats arabes unis	2,32
Pharmacie, biotechnologie	1,10	Turquie	2,26
Boissons	1,02	Bermudes	2,11
Services financiers et prêts	1,02	Egypte	1,84
Équipements de loisirs	0,60	Autriche	1,83
Bâtiment et matériaux de construction	0,01	Singapour	1,75
	98,32	Nigeria	1,64
		Hong Kong	1,53
		Togo	1,50
		Côte d'Ivoire	1,41
		Colombie	1,22
		Finlande	1,21
		Japon	1,21
		Grèce	1,18
		Philippines	1,15
		Venezuela	1,12
		Chili	0,97
		Norvège	0,85
		Mexique	0,74
		France	0,61
		Danemark	0,53
		Suisse	0,48
		98,32	

1618 Investment Funds - Bond Euro

Inventaire du portefeuille-titres

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition EUR	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
200 000	ACHMEA BV FRN PERPETUAL	EUR	198 800	194 306	1,30
200 000	AIR BALTIC CORPORATION 6,75% 30/07/2024	EUR	199 030	199 962	1,34
200 000	ALD SA 0,375% 19/10/2023	EUR	194 278	199 656	1,34
300 000	ALTRIA GROUP INC 3,125% 15/06/2031	EUR	260 124	254 781	1,70
200 000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 1,625% 18/09/2025	EUR	200 000	190 926	1,28
200 000	AROUNDTOWN SA FRN PERPETUAL	EUR	209 000	86 000	0,58
200 000	AZIMUT HOLDING SPA 1,625% 12/12/2024	EUR	201 028	193 516	1,29
400 000	BANK OF AMERICA CORP FRN 22/09/2026	EUR	405 840	399 716	2,66
400 000	BARCLAYS PLC FRN 09/06/2025	EUR	383 480	389 612	2,60
400 000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 1,25% 13/03/2027	EUR	413 790	363 528	2,43
400 000	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FUND - REGS - 1,75% 30/11/2026	EUR	399 140	346 504	2,32
400 000	BRIGHT FOOD SINGAPORE HOLDINGS PTE LTD 1,375% 19/06/2024	EUR	394 215	386 660	2,59
300 000	BURGER KING FRANCE SAS - REGS - FRN 01/11/2026	EUR	301 120	299 955	2,01
200 000	CANARY WHARF GROUP INVESTMENT HOLDINGS PLC - REGS - 1,75% 07/04/2026	EUR	201 268	142 342	0,95
400 000	CEPSA FINANCE SA 0,75% 12/02/2028	EUR	393 063	335 840	2,25
200 000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1,625% 03/07/2029	EUR	205 993	173 254	1,16
200 000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 5,125% 14/01/2027	USD	112 310	10 393	0,07
400 000	CPI PROPERTY GROUP SA 1,5% 27/01/2031	EUR	220 971	220 624	1,48
200 000	DANSKE BANK A/S 1,5% 02/09/2030	EUR	199 628	185 376	1,24
200 000	DEUTSCHE BANK AG FRN PERPETUAL	EUR	200 006	138 310	0,93
400 000	DP WORLD LTD/UNITED ARAB EMIRATES - REGS - 2,375% 25/09/2026	EUR	416 180	374 744	2,51
300 000	DUFY ONE BV 3,375% 15/04/2028	EUR	297 469	268 041	1,79
200 000	EDREAMS ODIGEO SA - REGS - 5,5% 15/07/2027	EUR	197 867	186 590	1,25
200 000	ENCORE CAPITAL GROUP INC - REGS - FRN 15/01/2028	EUR	204 040	199 208	1,33
200 000	ENI SPA FRN 11/02/2027	EUR	197 598	170 508	1,14
300 000	EP INFRASTRUCTURE AS 2,045% 09/10/2028	EUR	322 068	242 838	1,62
200 000	EXXON MOBIL CORP 0,835% 26/06/2032	EUR	156 186	150 880	1,01
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,867% 03/08/2027	EUR	197 877	197 260	1,32
200 000	GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC 1,125% 10/03/2028	EUR	199 832	172 370	1,15
300 000	INEOS FINANCE PLC - REGS - 6,625% 15/05/2028	EUR	299 940	293 406	1,96
200 000	KENNEDY WILSON EUROPE REAL ESTATE LTD 3,25% 12/11/2025	EUR	201 668	177 442	1,19
200 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 24/08/2030	EUR	185 820	181 892	1,22
200 000	LORCA TELECOM BONDCO SA - REGS - 4% 18/09/2027	EUR	199 000	185 650	1,24
200 000	MAHLE GMBH 2,375% 14/05/2028	EUR	199 440	152 762	1,02
200 000	NATWEST GROUP PLC FRN 14/09/2032	EUR	164 000	165 718	1,11
200 000	NEMAK SAB DE CV - REGS - 2,25% 20/07/2028	EUR	200 333	160 316	1,07
400 000	PERUSAHAAN PERSEROAN PERSERO PT PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA - REGS - 2,875% 25/10/2025	EUR	407 720	384 172	2,57
200 000	ROLLS-ROYCE PLC 0,875% 09/05/2024	EUR	186 259	194 396	1,30
300 000	SOFTBANK GROUP CORP 3,125% 19/09/2025	EUR	293 940	281 097	1,88
300 000	SYNGENTA FINANCE NV 1,25% 10/09/2027	EUR	282 930	267 231	1,79
200 000	TELE COLUMBUS AG - REGS - 3,875% 02/05/2025	EUR	196 783	113 998	0,76
200 000	TELECOM ITALIA FINANCE SA 7,75% 24/01/2033	EUR	210 600	212 740	1,42
200 000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 7,375% 15/09/2029	EUR	202 050	203 114	1,36

1618 Investment Funds - Bond Euro

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition EUR	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)					
Obligations (suite)					
200 000	TOTAL SE FRN PERPETUAL	EUR	201 246	154 132	1,03
400 000	TRAFIGURA FUNDING SA 3,875% 02/02/2026	EUR	401 680	373 268	2,50
200 000	TRAFIGURA GROUP PTE LTD FRN PERPETUAL	EUR	213 139	201 004	1,34
200 000	UPC HOLDING BV - REGS - 3,875% 15/06/2029	EUR	210 427	165 266	1,11
200 000	VERISURE HOLDING AB - REGS - 3,875% 15/07/2026	EUR	204 750	187 954	1,26
200 000	VITERRA FINANCE BV 1% 24/09/2028	EUR	199 380	168 662	1,13
200 000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1,25% 23/09/2032	EUR	156 260	148 834	1,00
Total Obligations			12 299 566	11 046 754	73,90
Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette					
300 000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT - REGS - 2,75% 22/01/2033	EUR	314 374	211 098	1,41
400 000	CORP ANDINA DE FOMENTO 1,625% 03/06/2025	EUR	381 730	381 624	2,55
200 000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0% 25/03/2024	EUR	194 376	196 448	1,31
300 000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 1,5% 30/09/2034	EUR	304 530	213 036	1,43
300 000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1,75% 17/04/2028	EUR	316 450	265 443	1,78
300 000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0,625% 03/03/2030	EUR	298 253	242 532	1,62
Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette			1 809 713	1 510 181	10,10
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			14 109 279	12 556 935	84,00
Autres valeurs mobilières					
Actions					
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
Total Actions			37 558	-	0,00
Obligations					
300 000	ABH FINANCIAL LIMITED 2.7% 06/2023*	EUR	303 300	46 833	0,29
Total Obligations			303 300	46 833	0,29
Total Autres valeurs mobilières			340 858	46 833	0,29
Organismes de Placement Collectif					
Organismes de Placement Collectif ouverts					
54 000	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF	EUR	250 737	255 393	1,71
10 000	JPM FUNDS - GLOBAL CONVERTIBLES EUR - AEA	EUR	140 086	145 300	0,97
3 260	LYXOR EURO GOVERNMENT BOND 1-3Y DR UCITS ETF	EUR	396 613	386 581	2,58
20 000	M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M&G LUX GLOBAL FLOATING RATE HIGH YIELD FUND	EUR	199 461	226 970	1,52

1618 Investment Funds - Bond Euro

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition EUR	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
Organismes de Placement Collectif (suite)					
Organismes de Placement Collectif ouverts (suite)					
1 750	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR EUROMTS 3-5Y INVESTMENT GRADE (DR) UCITS ETF	EUR	243 430	243 842	1,63
1 595	MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND	EUR	220 331	226 857	1,52
1 750	MUZINICH SHORT DURATION HIGH YIELD FUND	EUR	204 660	207 270	1,39
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			1 655 318	1 692 213	11,32
Total Organismes de Placement Collectif			1 655 318	1 692 213	11,32
Total des investissements			16 105 455	14 295 981	95,61

1618 Investment Funds - Bond Euro

Répartition économique et géographique des investissements

Répartition économique	%	Répartition géographique	%
Services bancaires d'investissement et de courtage	29,30	Luxembourg	13,83
Fonds d'investissement	11,32	Royaume-Uni	12,85
Gouvernements	10,10	Etats-Unis d'Amérique	11,54
Banques	10,07	Pays-Bas	9,47
Transport industriel	3,84	Irlande	5,77
Investissements, services et promotion immobiliers	3,68	France	5,69
Voyage et loisirs	3,25	Espagne	4,74
Pétrole, gaz et charbon	3,18	Singapour	3,93
Services aux consommateurs	2,68	Mexique	2,85
Producteurs de denrées alimentaires	2,59	Allemagne	2,71
Électricité	2,57	Indonésie	2,57
Automobiles et pièces détachées	2,09	Venezuela	2,55
Prestataires de services de télécommunication	2,00	Émirats arabes unis	2,51
Logiciels et services informatiques	1,88	Italie	2,44
Tabac	1,70	Japon	1,88
Gaz, eau et services multiples aux collectivités	1,62	Arabie saoudite	1,62
Services financiers et prêts	1,33	Tchèque (République)	1,62
Aérospatiale et défense	1,30	Kazakstan	1,43
Équipements de loisirs	1,11	Togo	1,41
		Lettonie	1,34
		Suède	1,26
		Danemark	1,24
		Russie	0,29
		Iles Caïmans	0,07
	95,61		95,61

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

Inventaire du portefeuille-titres

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
400 000	ABBVIE INC 3,8% 15/03/2025	USD	391 544	388 764	1,07
400 000	AMERICAN EXPRESS CO 3,4% 22/02/2024	USD	401 740	395 864	1,09
400 000	BANCO DO BRASIL SA GRAND CAYMAN BRANCH - REGS - 4,625% 15/01/2025	USD	392 420	389 280	1,07
400 000	BANCO SANTANDER SA 2,706% 27/06/2024	USD	387 768	389 748	1,08
400 000	BANCO SANTANDER SA 3,496% 24/03/2025	USD	386 380	384 196	1,06
400 000	BARCLAYS PLC 3,65% 16/03/2025	USD	385 232	384 916	1,06
400 000	BAT CAPITAL CORP 3,222% 15/08/2024	USD	389 028	390 180	1,08
400 000	BAYER US FINANCE II LLC - REGS - FRN 15/12/2023	USD	406 172	400 096	1,10
400 000	BROADCOM CORP / BROADCOM CAYMAN FINANCE LTD 3,625% 15/01/2024	USD	408 000	397 112	1,10
400 000	CITIGROUP INC 3,3% 27/04/2025	USD	387 264	384 084	1,06
400 000	COMCAST CORP 3,375% 15/02/2025	USD	387 400	388 436	1,07
400 000	ECOPETROL SA 4,125% 16/01/2025	USD	384 400	384 908	1,06
400 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,134% 04/08/2025	USD	382 924	378 364	1,04
200 000	FOX CORP 4,03% 25/01/2024	USD	201 048	198 540	0,55
400 000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2,9% 26/02/2025	USD	379 948	381 528	1,05
400 000	GILEAD SCIENCES INC 3,5% 01/02/2025	USD	388 320	388 288	1,07
400 000	GLENCORE FUNDING LLC - REGS - 4,625% 29/04/2024	USD	397 920	395 876	1,09
400 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3,5% 23/01/2025	USD	387 548	386 604	1,07
400 000	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 4,45% 02/10/2023	USD	426 152	400 000	1,10
400 000	HP INC 2,2% 17/06/2025	USD	376 144	375 996	1,04
400 000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA - REGS - 0,875% 14/06/2024	USD	380 600	385 576	1,06
400 000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3,625% 12/02/2024	USD	410 556	396 728	1,10
400 000	JPMORGAN CHASE & CO 3,125% 23/01/2025	USD	385 996	385 944	1,07
400 000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 4,15% 01/02/2024	USD	405 972	397 236	1,10
400 000	LENOVO GROUP LTD 5,875% 24/04/2025	USD	400 304	397 724	1,10
200 000	MYLAN INC 4,2% 29/11/2023	USD	200 276	199 328	0,55
200 000	NATWEST GROUP PLC 6% 19/12/2023	USD	203 836	199 710	0,55
400 000	NOMURA HOLDINGS INC 2,648% 16/01/2025	USD	379 000	381 756	1,05
400 000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 2,9% 15/08/2024	USD	388 800	387 580	1,07
400 000	QNB FINANCE LTD 2,625% 12/05/2025	USD	383 720	378 244	1,04
400 000	SASOL FINANCING USA LLC 5,875% 27/03/2024	USD	396 600	395 140	1,09
400 000	SAUDI ARABIAN OIL CO 1,25% 24/11/2023	USD	402 200	397 112	1,10
400 000	SOFTBANK GROUP CORP 4,75% 19/09/2024	USD	389 600	388 084	1,07
136 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 4,4% 26/11/2023	USD	140 692	135 671	0,37
400 000	TARGET CORP 2,25% 15/04/2025	USD	380 932	381 028	1,05
400 000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV 7,125% 31/01/2025	USD	405 600	400 468	1,12
400 000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1,8% 13/02/2025	USD	375 500	379 964	1,05
400 000	VORNADO REALTY LP 3,5% 15/01/2025	USD	379 200	378 800	1,05
400 000	WELLS FARGO & CO 3,75% 24/01/2024	USD	403 756	397 140	1,10
400 000	3M CO 3% 07/08/2025	USD	381 796	380 600	1,05
Total Obligations			14 842 288	14 726 613	40,65

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)					
Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette					
500 000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4,25% 07/01/2025	USD	492 000	487 485	1,35
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,125% 15/01/2025	USD	937 422	947 813	2,62
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,375% 30/09/2023	USD	1 004 648	999 336	2,76
1 500 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2,125% 30/11/2023	USD	1 472 695	1 491 680	4,11
3 500 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2,25% 31/03/2024	USD	3 417 325	3 444 901	9,50
500 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3% 30/06/2024	USD	490 156	490 820	1,35
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,125% 30/09/2024	USD	998 789	988 203	2,73
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,125% 31/01/2025	USD	992 383	984 375	2,72
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,25% 31/12/2024	USD	1 003 008	986 289	2,72
1 500 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,375% 30/11/2024	USD	1 507 617	1 484 473	4,10
400 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4,875% 31/07/2025	USD	399 969	397 344	1,10
Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette			12 716 012	12 702 719	35,06
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			27 558 300	27 429 332	75,71
Organismes de Placement Collectif					
Organismes de Placement Collectif ouverts					
9 977,2038	BNP PARIBAS INSTICASH USD	USD	1 498 558	1 678 764	4,63
19 000	ISHARES USD ULTRASHORT BOND UCITS ETF	USD	1 899 102	1 917 480	5,29
15 000	JPMORGAN USD ULTRA-SHORT INCOME UCITS ETF	USD	1 512 144	1 511 700	4,17
4 500	MUZINICH FD-ENHANCEDYIELD ST F	USD	547 030	609 030	1,68
6 625	PREMIA CHINA USD PROPERTY BOND ETF	HKD	93 683	69 153	0,19
40 000	SPDR BLOOMBERG 0-3 YEAR U.S. CORPORATE BOND UCITS ETF - I	USD	2 017 100	1 936 800	5,36
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			7 567 617	7 722 927	21,32
Total Organismes de Placement Collectif			7 567 617	7 722 927	21,32
Total des investissements			35 125 917	35 152 259	97,03

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

Répartition économique et géographique des investissements

Répartition économique	%	Répartition géographique	%
Gouvernements	35,06	Etats-Unis d'Amérique	61,63
Fonds d'investissement	21,31	Irlande	16,49
Services bancaires d'investissement et de courtage	10,70	Luxembourg	4,63
Banques	8,05	Japon	2,50
Pétrole, gaz et charbon	4,33	Espagne	2,14
Pharmacie, biotechnologie	4,18	Iles Caïmans	2,12
Logiciels et services informatiques	3,27	Royaume-Uni	1,61
Technologie - Matériel et équipement	2,14	Brésil	1,35
Métaux industriels et extraction minière	1,09	Hong Kong	1,29
Services de support industriels	1,09	Pays-Bas	1,11
Prestataires de services de télécommunication	1,07	Arabie saoudite	1,10
Distributeurs	1,05	Colombie	1,06
Industries généralistes	1,05		
Sociétés civiles de placement immobilier	1,05		
Automobiles et pièces détachées	1,04		
Médias	0,55		
	97,03		97,03

1618 Investment Funds - Short Term Euro

Inventaire du portefeuille-titres

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition EUR	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
300 000	ARCELORMITTAL 2,25% 17/01/2024	EUR	296 538	298 242	1,71
200 000	AROUNDTOWN SA 0,625% 09/07/2025	EUR	178 000	177 198	1,01
400 000	AT&T INC 2,4% 15/03/2024	EUR	407 864	396 600	2,27
200 000	BARCLAYS PLC 1,875% 08/12/2023	EUR	197 200	199 192	1,14
400 000	BAT CAPITAL CORP 1,125% 16/11/2023	EUR	408 000	398 384	2,28
200 000	CAIXABANK SA 1,75% 24/10/2023	EUR	206 608	199 668	1,14
200 000	CITIGROUP INC 0,75% 26/10/2023	EUR	201 250	199 552	1,14
200 000	EASYJET PLC 1,125% 18/10/2023	EUR	197 560	199 686	1,14
400 000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 1,75% 17/03/2025	EUR	386 648	385 796	2,21
200 000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 3% 22/01/2024	EUR	199 200	199 192	1,14
100 000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA - REGS - 0,875% 14/06/2024	USD	86 898	91 045	0,52
200 000	IE2 HOLDCO SAU 2,375% 27/11/2023	EUR	200 970	199 062	1,14
200 000	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 1,375% 25/02/2025	EUR	192 640	192 344	1,10
200 000	JPMORGAN CHASE & CO 0,625% 25/01/2024	EUR	194 500	197 868	1,13
400 000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 0% 11/02/2024	EUR	398 816	394 292	2,26
200 000	MCDONALD'S CORP 0,625% 29/01/2024	EUR	201 580	197 664	1,13
200 000	POSCO - REGS - 0,5% 17/01/2024	EUR	197 400	197 192	1,13
200 000	SASOL FINANCING USA LLC 5,875% 27/03/2024	USD	190 573	186 607	1,07
200 000	SOFTBANK GROUP CORP 2,125% 06/07/2024	EUR	189 980	193 588	1,11
200 000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 6% 31/01/2025	EUR	203 250	200 590	1,15
200 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 0,892% 14/01/2024	EUR	195 300	198 136	1,13
200 000	VIVENDI SE 1,125% 24/11/2023	EUR	202 600	199 040	1,14
200 000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 0,25% 31/01/2025	EUR	190 000	190 010	1,09
Total Obligations			5 323 375	5 290 948	30,28
Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette					
200 000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0,8% 22/06/2025	EUR	191 456	191 400	1,10
1 500 000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0,4% 13/09/2024	EUR	1 454 767	1 455 750	8,33
800 000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,5% 13/03/2025	EUR	798 283	789 848	4,52
1 000 000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3,1% 18/09/2025	EUR	997 060	997 900	5,71
1 000 000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0% 25/02/2024	EUR	975 395	985 150	5,64
700 000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0% 25/02/2025	EUR	665 718	667 093	3,82
500 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0% 15/08/2024	EUR	477 088	483 510	2,77
600 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0% 20/04/2025	EUR	569 200	568 488	3,25
1 000 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0% 31/05/2024	EUR	966 370	974 780	5,58
500 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0% 31/05/2025	EUR	471 555	471 375	2,70
Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette			7 566 892	7 585 294	43,42
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			12 890 267	12 876 242	73,70

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
Autres valeurs mobilières					
Obligations					
200 000	ABH FINANCIAL LIMITED 2.7% 06/2023*	EUR	205 800	31 222	0,17
Total Obligations			205 800	31 222	0,17
Total Autres valeurs mobilières			205 800	31 222	0,17
Organismes de Placement Collectif					
Organismes de Placement Collectif ouverts					
9 000	JPMORGAN EUR ULTRA-SHORT INCOME UCITS ETF	EUR	898 470	906 975	5,19
6 950	JPMORGAN USD ULTRA-SHORT INCOME UCITS ETF	USD	636 805	661 555	3,79
6 000	MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND	EUR	805 630	853 380	4,88
5 000	MUZINICH SHORT DURATION HIGH YIELD FUND	EUR	583 000	592 200	3,39
33 000	SPDR BLOOMBERG BARCLAYS 0-3 YEAR EURO CORPORATE BOND UCITS ETF - D	EUR	998 077	962 940	5,51
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			3 921 982	3 977 050	22,76
Total Organismes de Placement Collectif			3 921 982	3 977 050	22,76
Total des investissements			17 018 049	16 884 514	96,63

1618 Investment Funds - Short Term Euro

Répartition économique et géographique des investissements

Répartition économique	%	Répartition géographique	%
Gouvernements	43,42	Irlande	23,85
Fonds d'investissement	22,76	Allemagne	19,65
Services bancaires d'investissement et de courtage	10,59	France	13,99
Banques	4,73	Espagne	10,56
Métaux industriels et extraction minière	2,84	Etats-Unis d'Amérique	9,55
Prestataires de services de télécommunication	2,27	Luxembourg	3,86
Voyage et loisirs	2,27	Autriche	3,25
Articles personnels	2,26	Italie	2,77
Médias	1,14	Royaume-Uni	2,28
Gaz, eau et services multiples aux collectivités	1,13	Jersey	2,21
Logiciels et services informatiques	1,11	Pays-Bas	1,15
Équipements électroniques et électriques	1,10	Corée du Sud (Republique de)	1,13
Investissements, services et promotion immobiliers	1,01	Japon	1,11
		Belgique	1,10
		Russie	0,17
	96,63		96,63

1618 Investment Funds - World Balanced

Inventaire du portefeuille-titres

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
400 000	ADANI PORTS AND SEZ - REGS - 3,375% 24/07/2024	USD	400 600	386 164	1,06
200 000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3,6% 28/11/2024	USD	207 200	194 730	0,53
300 000	APPLE INC 2,5% 09/02/2025	USD	305 850	288 522	0,79
200 000	BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV - REGS - 4,5% 10/01/2028	USD	216 500	176 286	0,48
200 000	BROADCOM INC 4,75% 15/04/2029	USD	234 020	188 238	0,51
350 000	CBQ FINANCE LTD 2% 12/05/2026	USD	352 835	315 942	0,86
300 000	CISCO SYSTEMS INC 2,5% 20/09/2026	USD	306 300	278 310	0,76
300 000	COCA-COLA CO 1,75% 06/09/2024	USD	296 892	289 530	0,79
300 000	COLGATE-PALMOLIVE CO 3,25% 15/03/2024	USD	319 257	296 625	0,81
300 000	DANONE SA - REGS - 2,947% 02/11/2026	USD	306 600	278 718	0,76
500 000	ESIC SUKUK LTD 3,939% 30/07/2024	USD	522 000	482 795	1,33
200 000	GERDAU TRADE INC - REGS - 4,875% 24/10/2027	USD	208 900	191 428	0,52
400 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 24/01/2025	USD	398 000	399 076	1,10
200 000	KOC HOLDING AS - REGS - 6,5% 11/03/2025	USD	217 100	197 482	0,54
200 000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5,875% 01/09/2025	USD	221 640	199 090	0,54
400 000	ONGC VIDESH VANKORNEFT PTE LTD 3,75% 27/07/2026	USD	408 500	378 752	1,04
300 000	SA GLOBAL SUKUK LTD 0,946% 17/06/2024	USD	299 100	288 867	0,79
200 000	SASOL FINANCING USA LLC 4,375% 18/09/2026	USD	191 640	176 962	0,48
400 000	SAUDI ARABIAN OIL CO - REGS - 2,875% 16/04/2024	USD	423 960	392 336	1,08
400 000	SIMON PROPERTY GROUP LP 2% 13/09/2024	USD	417 440	384 844	1,05
300 000	TOYOTA MOTOR CORP 2,358% 02/07/2024	USD	304 062	292 494	0,80
400 000	VMWARE INC 3,9% 21/08/2027	USD	448 552	372 020	1,02
Total Obligations			7 006 948	6 449 211	17,64
Actions					
1 400	ABBVIE INC	USD	161 004	208 684	0,57
2 300	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	104 117	215 349	0,59
9 500	AKWEL SA	EUR	244 614	160 930	0,44
2 250	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	390 222	195 165	0,53
1 500	ALPHABET INC	USD	60 103	197 775	0,54
1 500	AMAZON.COM INC	USD	62 602	190 680	0,52
1 100	APPLE INC	USD	37 803	188 331	0,51
80 000	AROUNDTOWN SA	EUR	100 110	167 028	0,46
260	ASML HOLDING NV	EUR	183 530	153 906	0,42
1 650	BNP PARIBAS SA	EUR	120 271	105 567	0,29
900	BOEING CO	USD	189 000	172 512	0,47
752	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	18 139	26 131	0,07
34 000	EASYJET PLC	GBP	423 492	177 331	0,48
600	ECOLAB INC	USD	78 942	101 640	0,28
1 200	ELECTRONIC ARTS INC	USD	103 346	144 480	0,40
3 300	FANUC CORP	USD	69 304	42 900	0,12
2 500	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	USD	144 800	58 500	0,16
650	HOME DEPOT INC	USD	126 081	196 404	0,54
5 500	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	167 062	205 498	0,56

1618 Investment Funds - World Balanced

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
3 750	INTEL CORP	USD	167 690	133 313	0,36
43 500	ITV PLC	GBP	97 820	37 497	0,10
5 223	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	283 007	104 879	0,29
450	L'OREAL SA	EUR	201 735	187 335	0,51
220	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	88 141	166 867	0,46
1 505	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	94 841	104 990	0,29
700	META PLATFORMS INC	USD	121 046	210 147	0,57
600	MICROSOFT CORP	USD	55 340	189 450	0,52
20 000	NINTENDO CO LTD	USD	293 840	207 000	0,57
500	NVIDIA CORP	USD	18 908	217 495	0,59
1 400	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	100 451	81 844	0,22
1 500	QUALCOMM INC	USD	109 861	166 590	0,46
1 200	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	107 613	84 866	0,23
2 000	RTX CORP	USD	167 260	143 940	0,39
100	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD - GDR	USD	112 750	126 000	0,34
600	SCHINDLER HOLDING AG	CHF	125 027	120 026	0,33
1 125	SIEMENS AG - REG	EUR	126 218	161 584	0,44
6 000	SIGNIFY NV	EUR	272 464	162 052	0,44
1 000	SOITEC	EUR	191 017	167 018	0,46
2 000	SONY CORP	USD	101 039	164 820	0,45
2 000	STARBUCKS CORP	USD	202 720	182 540	0,50
3 450	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD - ADR	USD	111 425	299 805	0,82
4 100	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	116 409	160 297	0,44
2 304	TOTALENERGIES SE	EUR	117 680	151 997	0,42
5 000	UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	213 324	162 836	0,45
1 270	VINCI SA	EUR	118 646	141 211	0,39
800	VISA INC	USD	85 900	184 008	0,50
1 645	VOLKSWAGEN AG - PFD	EUR	373 855	189 735	0,52
2 100	WALT DISNEY CO	USD	240 791	170 205	0,47
Total Actions			7 201 360	7 489 158	20,48
Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette					
300 000	REPUBLIC OF ITALY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0,875% 06/05/2024	USD	299 400	290 916	0,80
4 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0,875% 30/06/2026	USD	3 601 094	3 598 750	9,84
6 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2,75% 15/05/2025	USD	5 796 210	5 771 484	15,77
5 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3,875% 30/09/2027	USD	4 952 266	4 895 703	13,39
Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette			14 648 970	14 556 853	39,80
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			28 857 278	28 495 222	77,92

1618 Investment Funds - World Balanced

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Devise originale	Coût d'acquisition USD	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
Organismes de Placement Collectif					
Organismes de Placement Collectif ouverts					
500	BNP PARIBAS INSTICASH EUR - C	EUR	68 668	61 114	0,17
1 000	BNP PARIBAS INSTICASH USD	USD	148 716	168 260	0,46
200	CARMIGNAC PATRIMOINE - A	EUR	152 214	133 970	0,37
380	DNCA FINANCE EUROSE	EUR	171 046	164 080	0,45
55 000	ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS ETF	USD	1 808 400	1 618 100	4,42
5 700	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF - E	USD	1 564 080	2 569 275	7,03
30 000	LYXOR ETF EURO STOXX 50	EUR	976 106	1 391 335	3,80
3 400	MLIIF GLOBAL ALLOCATION A2	USD	190 536	227 256	0,62
Total Organismes de Placement Collectif ouverts			5 079 766	6 333 390	17,32
Total Organismes de Placement Collectif			5 079 766	6 333 390	17,32
Total des investissements			33 937 044	34 828 612	95,24

1618 Investment Funds - World Balanced

Répartition économique et géographique des investissements

Répartition économique	%	Répartition géographique	%
Gouvernements	39,80	Etats-Unis d'Amérique	55,89
Fonds d'investissement	17,32	Irlande	11,45
Technologie - Matériel et équipement	5,37	France	8,78
Pétrole, gaz et charbon	4,40	Iles Caïmans	3,77
Logiciels et services informatiques	3,09	Japon	1,93
Services bancaires d'investissement et de courtage	2,96	Luxembourg	1,71
Investissements, services et promotion immobiliers	2,83	Pays-Bas	1,63
Équipements de loisirs	2,45	Allemagne	1,32
Automobiles et pièces détachées	2,21	Arabie saoudite	1,07
Distributeurs	1,62	Inde	1,06
Transport industriel	1,13	Singapour	1,04
Services aux consommateurs	1,07	Bermudes	0,86
Articles personnels, médicaments et magasins d'alimentation	1,04	Royaume-Uni	0,82
Voyage et loisirs	0,98	Taïwan	0,82
Articles personnels	0,97	Italie	0,80
Aérospatiale et défense	0,87	Espagne	0,56
Boissons	0,79	Turquie	0,54
Chimie	0,76	Iles Vierges britanniques	0,52
Équipements de télécommunications	0,76	Corée du Sud (Republique de)	0,34
Producteurs de denrées alimentaires	0,76	Suisse	0,33
Pharmacie, biotechnologie	0,57		
Services financiers et prêts	0,50		
Médias	0,47		
Ingénierie industrielle	0,45		
Industries généralistes	0,44		
Bâtiment et matériaux de construction	0,39		
Équipements électroniques et électriques	0,34		
Banques	0,29		
Équipement et services médicaux	0,29		
Services de support industriels	0,22		
Prestataires de services de télécommunication	0,10		
	95,24		95,24

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 29 septembre 2023 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 = 1.05875 USD

2.10 Différences de change sur l'actif net

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

2.11 Frais sur transactions

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

Notes aux états financiers (suite)

3 - Commission de gestion

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

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

Les taux de commissions de gestion applicables au 30 septembre 2023 sont comme suit:

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

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

- Par ailleurs en rémunération de ses services de société de gestion et d'agent de domiciliation, Lemanik Asset Management S.A. percevra une commission au taux annuel de maximum 0,05% jusqu'à 100 millions, de 0,04% de 100 millions à 300 millions et de 0,03% pour plus de 300 millions des actifs nets de la SICAV ainsi qu'une commission fixe minimum annuelle de maximum EUR 25 000 par Compartiment.
- En rémunération de ses services d'agent de domiciliation, Lemanik Asset Management S.A. percevra en outre EUR 5 000 par an qui sera prélevé sur les actifs de la SICAV et EUR 1 000 par an par Compartiment pour tout nouveau Compartiment.

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

4 - Commission de Banque dépositaire

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

Cette commission est payable trimestriellement.

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

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

Ces commissions sont payables trimestriellement.

6 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

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

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

Notes aux états financiers (suite)

7 - Taux de Change

Les taux de change utilisés au 30 septembre 2023 sont les suivants:

1 USD =	0.91481	CHF	1 USD =	0.94451	EUR
1 USD =	0.81927	GBP	1 USD =	7.83183	HKD

8 - Contrats de futures

1618 Investment Funds - World Equity

Devise du contrat	Dénomination	Échéance	Nombre de contrats achetés	Nombre de contrats vendus	Engagement USD	Gain/ (perte) non-réalisé(e) USD
USD	EURO FX	Dec-23	-	30	3 979 688	61 313
USD	NASDAQ 100 E-MINI	Dec-23	-	10	2 943 048	125 410
					6 922 736	186 723

La contrepartie de ces contrats de future est Société Générale. Le dépôt de garantie détenu est de 43 490 USD et est inclus dans le poste Avoirs bancaires de l'Etat du patrimoine.

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Devise du contrat	Dénomination	Échéance	Nombre de contrats achetés	Nombre de contrats vendus	Engagement USD	Gain/ (perte) non-réalisé(e) USD
USD	US 10 YR NOTE FUTURE	Dec-23	10	-	970 625	(17 969)
USD	US 2 YR NOTE FUTURE	Jan-24	10	-	1 998 281	(3 125)
					2 968 906	(21 094)

La contrepartie de ces contrats de future est Société Générale. Le dépôt de garantie détenu est de 56 141 USD et est inclus dans le poste Avoirs bancaires de l'Etat du patrimoine.

1618 Investment Funds - Short Term Euro

Devise du contrat	Dénomination	Échéance	Nombre de contrats achetés	Nombre de contrats vendus	Engagement EUR	Gain/ (perte) non-réalisé(e) EUR
USD	EURO FX	Dec-23	10	-	1 252 952	(19 835)
					1 252 952	(19 835)

La contrepartie de ces contrats de future est Société Générale. Le dépôt de garantie détenu est de 45 159 EUR et est inclus dans le poste Avoirs bancaires de l'Etat du patrimoine.

1618 Investment Funds - World Balanced

Devise du contrat	Dénomination	Échéance	Nombre de contrats achetés	Nombre de contrats vendus	Engagement USD	Gain/ (perte) non-réalisé(e) USD
USD	EURO FX	Dec-23	-	35	4 642 969	64 925
					4 642 969	64 925

La contrepartie de ces contrats de future est Société Générale. Le dépôt de garantie détenu est de 9 231 USD et est inclus dans le poste Avoirs bancaires de l'Etat du patrimoine.

Notes aux états financiers (suite)

9 - Contrats de change à terme

1618 Investment Funds - World Equity

Achats		Ventes		Échéance	Gains/ (pertes) non-réalisé(e)s USD
EUR	2 826 923	USD	3 143 369	27-Oct-23	(147 413)
USD	204 514	EUR	191 552	27-Oct-23	1 509
USD	73 149	EUR	66 764	27-Oct-23	2 393
USD	73 310	EUR	66 470	27-Oct-23	2 866
USD	63 857	EUR	58 253	27-Oct-23	2 121
					(138 524)

La contrepartie de ces changes à terme est Société Générale. Le dépôt de garantie détenu est de 110 000 EUR et est inclus dans le poste Avoirs bancaires de l'Etat du patrimoine.

1618 Investment Funds - World Balanced

Achats		Ventes		Échéance	Gains/ (pertes) non-réalisé(e)s USD
EUR	6 817 739	USD	7 580 916	27-Oct-23	(355 520)
USD	259 856	EUR	240 215	27-Oct-23	5 277
USD	168 285	EUR	153 516	27-Oct-23	5 590
					(344 653)

La contrepartie de ces changes à terme est Société Générale. Le dépôt de garantie détenu est de 400 000 EUR et est inclus dans le poste Avoirs bancaires de l'Etat du patrimoine.

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.

Notes aux états financiers (suite)

Compartiments	Classe d'Actions	Devise	TER	Commission de performance
1618 Investment Funds - World Equity*	Classe EUR (Hedged)	EUR	2,70%	-
	Classe USD	USD	2,60%	-
1618 Investment Funds - Bond Dollar	Classe USD	USD	1,14%	-
1618 Investment Funds - Bond Euro*	Classe EUR	EUR	1,48%	-
1618 Investment Funds - Short Term Dollar*	Classe USD	USD	0,79%	-
1618 Investment Funds - Short Term Euro*	Classe EUR	EUR	1,07%	-
1618 Investment Funds - World Balanced*	Classe EUR (Hedged)	EUR	2,10%	-
	Classe USD	USD	2,01%	-

*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, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 ZURICH.

12 - Evènement - post clôture

A partir du 10 Novembre 2023, Mme. Rachel KNEIP et M. Cédric COUDRON font partis des Dirigeants de la Société de Gestion.

Philippe Meloni ne fait plus partis des Dirigeants de la Société de Gestion depuis le 10 Novembre 2023.

Autres informations (non auditées)

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

A la date des états financiers, la SICAV n'est pas concernée par les exigences de publications SFTR. Aucune opération n'a été réalisée au cours de 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 20 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 2022 pour les 20 collaborateurs qui sont totalement ou partiellement impliqués dans les activités de tous les fonds gérés par la Société de Gestion. Aux fins des informations ci-dessous, lorsque les activités de gestion de portefeuille ont été officiellement déléguées à une autre entité, la rémunération du personnel concerné du délégué a été exclue, car elle n'est pas payée par la société de gestion ou par la Société.

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

Rémunérations et salaires

a. Fixe

b. Variable

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

Code personnel	Rémunération fixe	Rémunération variable	Total
S	1 885 745,44	346 000,00	2 231 745,44
R	1 057 838,33	96 500,00	1 154 338,33
C	247 140,83	37 000,00	284 140,83
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 annuel, incluant les états financiers audités