

**Rapport semestriel non révisé  
au 31 mars 2017**



**1 6 1 8**

**I N V E S T M E N T F U N D S**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 42 619

---

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.

---

## 1618 Investment Funds

### Sommaire

<b>Organisation</b> .....	<b>2</b>
<b>Informations générales</b> .....	<b>5</b>
<b>Etat globalisé du patrimoine</b> .....	<b>7</b>
<b>Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net</b> .....	<b>8</b>
<b>1618 Investment Funds - World Equity</b> .....	<b>9</b>
Etat du patrimoine .....	9
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	10
Statistiques .....	11
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	12
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	14
<b>1618 Investment Funds - Bond Dollar</b> .....	<b>15</b>
Etat du patrimoine .....	15
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	16
Statistiques .....	17
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	18
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	22
<b>1618 Investment Funds - Bond Euro</b> .....	<b>24</b>
Etat du patrimoine .....	24
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	25
Statistiques .....	26
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	27
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	29
<b>1618 Investment Funds - Short Term Dollar</b> .....	<b>31</b>
Etat du patrimoine .....	31
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	32
Statistiques .....	33
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	34
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	37
<b>1618 Investment Funds - Short Term Euro</b> .....	<b>39</b>
Etat du patrimoine .....	39
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	40
Statistiques .....	41
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	42
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	44
<b>1618 Investment Funds - World Balanced</b> .....	<b>46</b>
Etat du patrimoine .....	46
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	47
Statistiques .....	48
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	49
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	52
<b>1618 Investment Funds - World Opportunity</b> .....	<b>54</b>
Etat du patrimoine .....	54
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	55
Statistiques .....	56
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	57
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	59
<b>Notes aux états financiers</b> .....	<b>61</b>
<b>Informations supplémentaires (non-auditées)</b> .....	<b>68</b>

## 1618 Investment Funds

### Organisation

---

<b>Siège Social</b>	9, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG
<b>Conseil d'Administration</b>	
<b>Président</b>	Thierry WEBER CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A. 7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze CH-1204 GENEVE
<b>Administrateurs</b>	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
<b>Société de Gestion</b>	CONVENTUM ASSET MANAGEMENT Société Anonyme 9, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG
<b>Conseil d'Administration de la Société de Gestion</b>	
<b>Président</b>	Antoine CALVISI Administrateur de sociétés 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
<b>Administrateurs</b>	Pierre AHLBORN Administrateur-Délégué BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG (jusqu'au 29 décembre 2016)  Michèle BIEL General Manager CONVENTUM ASSET MANAGEMENT Société Anonyme 9, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG (à partir du 29 décembre 2016)

Ruth BÜLTMANN  
Administrateur indépendant  
40, Rue d'Ernster  
L-6977 OBERANVEN  
(à partir du 29 décembre 2016)

Fernand GRULMS  
Administrateur indépendant  
2, Rue Nic. Flener  
L-8228 MAMER  
(à partir du 29 décembre 2016)

Mario KELLER  
Administrateur de sociétés  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBOURG

Pit RECKINGER  
Avocat  
ELVINGER, HOSS & PRUSSEN  
2, Place Winston Churchill  
L-1340 LUXEMBOURG  
(jusqu'au 29 décembre 2016)

Fernand REINERS  
Membre du Comité de Direction  
BANQUE DE LUXEMBOURG  
Société Anonyme  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBOURG  
(jusqu'au 29 décembre 2016)

Nico THILL  
Directeur  
BANQUE DE LUXEMBOURG  
Société Anonyme  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBOURG  
(jusqu'au 29 décembre 2016)

**Dirigeants de la Société de Gestion**

Michèle BIEL  
General Manager  
CONVENTUM ASSET MANAGEMENT  
Société Anonyme  
9, Boulevard Prince Henri  
L-1724 LUXEMBOURG

Georges ENGEL  
General Manager  
CONVENTUM ASSET MANAGEMENT  
Société Anonyme  
9, Boulevard Prince Henri  
L-1724 Luxembourg

## 1618 Investment Funds

### Organisation (suite)

---

	Rita HERRMANN General Manager CONVENTUM ASSET MANAGEMENT Société Anonyme 9, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG
<b>Dépositaire, Agent d'Administration et Agent Payeur Principal</b>	BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
<b>Gestionnaire</b>	CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A. 7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze CH-1204 GENEVE
<b>Cabinet de révision agréé</b>	KPMG Luxembourg, Société coopérative 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 LUXEMBOURG
<b>Représentant en Suisse</b>	CARNEGIE FUND SERVICES S.A. 11, Rue du Général-Dufour CH-1204 GENEVE
<b>Service de paiement en Suisse</b>	CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A. 7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze CH-1204 GENEVE

## 1618 Investment Funds

### Informations générales

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 CONVENTUM ASSET MANAGEMENT, 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

#### **Compartiments Asset Allocation**

1618 Investment Funds - World Balanced libellé en EUR

1618 Investment Funds - World Opportunity 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.

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 la SICAV avant 12.00 heures (heure de Luxembourg) au plus tard un jour bancaire ouvrable au Luxembourg avant le Jour de Transaction pour être exécutés ce Jour de Transaction.

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

La SICAV publie à la fin de chaque exercice un rapport annuel vérifié par le Réviseur d'Entreprises agréé 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.

## 1618 Investment Funds

### Informations générales (suite)

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 les sites [www.1618am.com](http://www.1618am.com) et [www.conventum.lu](http://www.conventum.lu).

La procédure de traitement des réclamations telle que prévue par le règlement CSSF N° 13-02 relatif à la résolution extrajudiciaire des réclamations est disponible sur simple demande au siège social du fonds.

### 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 sept 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  
1618 Investment Funds - World Opportunity

##### **Indications relatives à la représentation en Suisse**

Nom du représentant en Suisse : CARNEGIE FUND SERVICES S.A.  
Siège en Suisse : 11, Rue du Général-Dufour, CH-1204 GENEVE.

Le lieu d'exécution et le for sont établis au siège du représentant en Suisse.

Le service de paiement est établi par CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A..

Publications en Suisse: le site [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

Le prix d'émission et le prix de rachat des actions de 1618 Investment Funds sont publiés conjointement sur le site [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) ainsi que sur [www.1618am.com](http://www.1618am.com).

##### **Indications concernant le représentant en Suisse**

Les statuts, le prospectus, les documents d'informations clés pour l'investisseur ("DICI"), le rapport annuel et le rapport semestriel ainsi que la liste des achats et des ventes peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse ou sur le site [www.1618am.com](http://www.1618am.com).

## 1618 Investment Funds

### Etat globalisé du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2017

#### **Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	165.000.724,90
Avoirs bancaires	19.558.015,35
Autres avoirs liquides	7.228.937,96
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.570.297,96
Intérêts bancaires à recevoir	6.125,29
Plus-values non réalisées sur futures	203.387,51
Plus-values non réalisées sur changes à terme	71.608,17
Charges payées d'avance	8.219,26
Total de l'actif	193.647.316,40

#### **Exigible**

Dettes bancaires	207.492,82
Moins-values non réalisées sur futures	21.279,53
Moins-values non réalisées sur changes à terme	537.467,05
Frais à payer	192.342,65
Total de l'exigible	958.582,05
Actif net à la fin de la période	192.688.734,35

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds

### Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er octobre 2016 au 31 mars 2017

#### Revenus

Dividendes, nets	105.241,40
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.425.823,63
Rendements sur sukuk	26.229,85
Intérêts bancaires	43.169,64
Total des revenus	2.600.464,52

#### Charges

Commission de gestion	828.614,19
Commission de dépositaire	115.268,23
Frais bancaires et autres commissions	10.300,19
Frais sur transactions	67.204,38
Frais d'administration centrale	119.674,40
Frais professionnels	23.854,77
Autres frais d'administration	23.076,36
Taxe d'abonnement	47.903,10
Intérêts bancaires payés	20.559,37
Autres charges	193,91
Total des charges	1.256.648,90

Revenus nets des investissements 1.343.815,62

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-450.606,54
- sur options	43.958,50
- sur futures	1.146.866,72
- sur changes à terme	386.089,29
- sur devises	36.438,04
Résultat réalisé	2.506.561,63

#### Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	1.706.852,33
- sur futures	156.648,07
- sur changes à terme	-478.159,65

Résultat des opérations 3.891.902,38

Emissions 30.452.126,39

Rachats -40.340.706,52

Total des variations de l'actif net -5.996.677,75

Total de l'actif net au début de la période 202.053.523,22

Ecart de réévaluation -3.368.111,12

Total de l'actif net à la fin de la période 192.688.734,35

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Equity

### Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2017

#### **Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	17.177.559,40
Avoirs bancaires	1.434.812,15
Autres avoirs liquides	3.655.641,03
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	27.581,70
Plus-values non réalisées sur futures	148.895,01
Charges payées d'avance	861,18
Total de l'actif	22.445.350,47

#### **Exigible**

Dettes bancaires	5.023,02
Moins-values non réalisées sur changes à terme	276.180,56
Frais à payer	39.935,79
Total de l'exigible	321.139,37
Actif net à la fin de la période	22.124.211,10

#### **Répartition des actifs nets par classe d'action**

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
EUR (Hedged)	28.034,157	EUR	150,85	4.523.193,10
USD	113.087,290	USD	155,64	17.601.018,00
				22.124.211,10

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Equity

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er octobre 2016 au 31 mars 2017

#### **Revenus**

Dividendes, nets	62.893,21
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	28.995,11
Intérêts bancaires	3.357,02
Total des revenus	95.245,34

#### **Charges**

Commission de gestion	197.516,50
Commission de dépositaire	12.954,44
Frais bancaires et autres commissions	555,05
Frais sur transactions	24.820,66
Frais d'administration centrale	18.876,27
Frais professionnels	2.470,14
Autres frais d'administration	2.912,56
Taxe d'abonnement	4.846,28
Intérêts bancaires payés	8.200,60
Autres charges	20,18
Total des charges	273.172,68

Pertes nettes des investissements	-177.927,34
-----------------------------------	-------------

#### **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)**

- sur portefeuille-titres	578.669,22
- sur futures	1.145.530,95
- sur devises	-28.928,29
Résultat réalisé	1.517.344,54

#### **Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée**

- sur portefeuille-titres	272.088,77
- sur futures	158.554,01
- sur changes à terme	-274.444,96
Résultat des opérations	1.673.542,36

Emissions	2.949.026,92
-----------	--------------

Rachats	-3.286.850,32
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	1.335.718,96
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	20.788.492,14
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	22.124.211,10
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Equity

### Statistiques (en USD)

au 31 mars 2017

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.03.2017</b>
	USD	22.493.289,51	20.788.492,14	22.124.211,10

  

<b>VNI par action</b>	<b>Devise</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.03.2017</b>
EUR (Hedged)	EUR	132,46	138,79	150,85
USD	USD	134,07	142,15	155,64

  

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
EUR (Hedged)	32.474,746	114,000	-4.554,589	28.034,157
USD	110.606,765	20.241,673	-17.761,148	113.087,290

  

<b>TER synthétique par action au 31.03.2017</b>	<b>(en %)</b>
EUR (Hedged)	2,54
USD	2,55

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Equity

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)

au 31 mars 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b><u>Portefeuille-titres</u></b>					
<b><u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u></b>					
<b>Actions</b>					
CHF	1.500	Dufry AG Reg	207.161,56	228.819,91	1,03
CHF	3.000	Nestlé SA Reg	220.459,44	230.469,34	1,04
CHF	900	Roche Holding Ltd Pref	210.158,26	230.139,45	1,04
CHF	600	Swatch Group AG	209.610,49	215.144,70	0,97
			847.389,75	904.573,40	4,08
EUR	38.000	Aegon NV	213.397,70	193.907,28	0,88
EUR	8.350	Axa SA	213.164,94	216.615,16	0,98
EUR	150	Banca Monte Paschi Siena SpA Rg	44.888,03	0,00	0,00
EUR	1.600	BIC SA	209.650,26	199.877,50	0,90
EUR	3.700	Gemalto	203.700,04	207.285,21	0,94
EUR	2.800	Heineken NV	208.698,64	238.980,25	1,08
EUR	5.197	Hyundai Motor Co Ltd spons GDR repr 1/2 Non voting Share	215.062,15	224.700,40	1,02
EUR	45.000	Nokia Oyj	202.278,52	242.092,64	1,09
EUR	14.500	Orange SA	213.143,52	225.880,94	1,02
EUR	1.200	Volkswagen AG Pref	182.197,48	175.320,64	0,79
			1.906.181,28	1.924.660,02	8,70
GBP	14.000	EasyJet Plc	204.525,66	179.629,00	0,81
GBP	87.000	ITV Plc	217.885,06	238.158,49	1,08
GBP	41.000	Royal Mail Plc	215.104,24	217.908,34	0,98
GBP	86.000	Vodafone Group Plc	219.579,13	223.805,93	1,01
			857.094,09	859.501,76	3,88
USD	2.300	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	206.961,24	248.009,00	1,12
USD	1.800	Apple Inc	209.088,00	258.588,00	1,17
USD	2.700	Gilead Sciences Inc	204.039,00	183.384,00	0,83
USD	5.700	Intel Corp	210.671,50	205.599,00	0,93
USD	2.800	Kellogg Co	205.796,00	203.308,00	0,92
USD	3.000	Nike Inc B	74.550,00	167.190,00	0,76
USD	8.800	Tencent Holdings Ltd unspons ADR repr 1 Share	208.322,00	253.968,00	1,15
USD	5.600	Teva Pharma Ind Ltd ADR repr 1 Share	207.166,39	179.704,00	0,81
USD	10.000	Twitter Inc	359.299,50	149.500,00	0,68
USD	1.700	Walt Disney Co (The)	188.786,29	192.763,00	0,87
			2.074.679,92	2.042.013,00	9,24
<b>Total actions</b>			5.685.345,04	5.730.748,18	25,90
<b>Obligations</b>					
USD	500.000	Glencore Finance Canada Ltd VAR Reg S Sen 12/25.10.17	502.320,00	502.080,00	2,27
USD	400.000	Indian Railway Financ Corp Ltd 3.417% Sen 12/10.10.17	407.600,00	402.410,00	1,82
USD	500.000	Korea Resources Corp 2.125% GI Tr 769 Reg S 13/02.05.18	503.400,00	500.182,50	2,26
USD	500.000	SK Telecom Co Ltd 2.125% EMTN Reg S Sen 12/01.05.18	504.450,00	500.755,00	2,26
USD	500.000	Volkswagen Gr of Am Fin LLC 1.65% Reg S Sen 15/22.05.18	499.450,00	498.647,50	2,25
<b>Total obligations</b>			2.417.220,00	2.404.075,00	10,86
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	290,2797	BNP Paribas InstiCash EUR Classic Cap	45.001,90	36.074,84	0,16
EUR	1.250	ROUVIER Europe C Cap	276.983,92	413.835,63	1,87
			321.985,82	449.910,47	2,03

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Equity

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 mars 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	3.453,3438	BNP Paribas InstiCash USD I Cap	513.617,77	517.512,23	2,34
USD	8.000	JPMorgan Inv Fds Global Conv (USD) A Cap	1.331.508,47	1.430.800,00	6,47
USD	6.000	Muzinich Fds Americayield Units R Hedged USD Cap	1.293.006,68	1.473.060,00	6,66
			<u>3.138.132,92</u>	<u>3.421.372,23</u>	<u>15,47</u>
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<u>3.460.118,74</u>	<u>3.871.282,70</u>	<u>17,50</u>
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	25.000	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE) Dist	900.669,00	1.021.955,03	4,62
EUR	10.000	Lyxor UCITS ETF Stoxx Europe 600 Bks Dist	171.381,94	228.188,49	1,03
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<u>1.072.050,94</u>	<u>1.250.143,52</u>	<u>5,65</u>
<b>Tracker funds (OPC)</b>					
USD	31.000	iShares Inc MSCI Emerging Markets ETF Dist	1.299.944,70	1.221.090,00	5,52
USD	22.000	iShares Trust Core S&P SmallCap ETF USD Dist	1.164.223,72	1.521.520,00	6,88
USD	5.000	SPDR S&P 500 ETF Trust Ser 1 Dist	1.056.150,00	1.178.700,00	5,33
<b>Total tracker funds (OPC)</b>			<u>3.520.318,42</u>	<u>3.921.310,00</u>	<u>17,73</u>
Total portefeuille-titres			<u>16.155.053,14</u>	<u>17.177.559,40</u>	<u>77,64</u>
Avoirs bancaires				1.434.812,15	6,49
Dettes bancaires				-5.023,02	-0,02
Autres actifs/(passifs) nets				3.516.862,57	15,89
Total				<u>22.124.211,10</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Equity

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2017

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	40,88 %
Télécommunications	4,29 %
Services financiers diversifiés	4,09 %
Automobiles et composants automobiles	4,06 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	3,04 %
Logiciels et services	2,95 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	2,68 %
Matières premières	2,26 %
Matériel et équipement informatique	2,26 %
Médias	1,95 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs	1,87 %
Assurances	1,86 %
Transports	1,79 %
Biens de consommation durables et habillement	1,73 %
Commerce de détail	1,03 %
Services aux entreprises et fournitures	0,90 %
Total	<u>77,64 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	26,14 %
Luxembourg	10,84 %
Irlande	6,66 %
Corée du Sud	5,54 %
Allemagne	5,41 %
Suisse	4,08 %
France	3,93 %
Royaume-Uni	3,88 %
Pays-Bas	2,90 %
Caïmans (Iles)	2,27 %
Canada	2,27 %
Inde	1,82 %
Finlande	1,09 %
Israël	0,81 %
Total	<u>77,64 %</u>

## 1618 Investment Funds - Bond Dollar

### Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2017

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	31.628.022,18
Avoirs bancaires	977.338,58
Autres avoirs liquides	218.557,98
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	388.249,68
Intérêts bancaires à recevoir	3,23
Charges payées d'avance	1.268,45
Total de l'actif	33.213.440,10

#### Exigible

Moins-values non réalisées sur futures	10.507,81
Frais à payer	29.664,37
Total de l'exigible	40.172,18
Actif net à la fin de la période	33.173.267,92

#### Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
USD	147.509,354	USD	224,89	33.173.267,92
				33.173.267,92

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Bond Dollar

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er octobre 2016 au 31 mars 2017

#### Revenus

Dividendes, nets	4.613,90
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	602.344,47
Rendements sur sukuk	3.462,49
Intérêts bancaires	2.476,87
Total des revenus	612.897,73

#### Charges

Commission de gestion	124.880,29
Commission de dépositaire	16.255,39
Frais bancaires et autres commissions	1.116,54
Frais sur transactions	5.071,07
Frais d'administration centrale	16.782,60
Frais professionnels	3.665,27
Autres frais d'administration	3.255,27
Taxe d'abonnement	7.725,80
Intérêts bancaires payés	68,60
Autres charges	29,73
Total des charges	178.850,56

Revenus nets des investissements	434.047,17
----------------------------------	------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-106.119,96
- sur futures	17.128,12
- sur devises	-3.691,63
Résultat réalisé	341.363,70

#### Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	77.917,14
- sur futures	-10.351,56
Résultat des opérations	408.929,28

Emissions	5.844.756,40
-----------	--------------

Rachats	-2.937.245,90
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	3.316.439,78
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	29.856.828,14
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	33.173.267,92
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Bond Dollar

### Statistiques (en USD)

au 31 mars 2017

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.03.2017</b>
	USD	31.372.834,38	29.856.828,14	33.173.267,92

  

<b>VNI par action</b>	<b>Devise</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.03.2017</b>
USD	USD	213,26	222,03	224,89

  

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
USD	134.469,782	26.296,200	-13.256,628	147.509,354

  

<b>TER synthétique par action au 31.03.2017</b>	<b>(en %)</b>
USD	1,20

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Bond Dollar

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)

au 31 mars 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
MXN	8.000.000	General Electric Co 8.5% GMTN Ser A Sen 08/06.04.18	399.719,20	429.882,39	1,30
TRY	1.200.000	EIB 8.5% EMTN Reg S Sen 13/25.07.19	316.310,00	313.054,95	0,94
USD	200.000	Aberdeen Asset Management Plc 7% Reg S 13/01.06.Perpetual	209.120,00	208.146,00	0,63
USD	200.000	Adani Ports and SEZ Ltd 3.5% Reg S Sen 15/29.07.20	202.040,00	201.190,00	0,61
USD	320.000	African Bank Ltd 6% EMTN Reg S Ser 5 16/08.02.20	327.636,92	319.667,20	0,96
USD	160.000	African Bank Ltd 8.125% EMTN Reg S Ser 6 16/19.10.20	159.132,96	168.473,60	0,51
USD	400.000	African Export-Import Bank 3.875% Sen 13/04.06.18	405.800,00	406.666,00	1,23
USD	200.000	Akbank T.A.S. 3.875% Reg S Sen 12/24.10.17	202.962,95	201.486,00	0,61
USD	200.000	Alfa SAB de CV 5.25% Reg S Sen 14/25.03.24	213.200,00	210.486,00	0,63
USD	200.000	Alibaba Group Holding Ltd 2.5% Ser B 15/28.11.19	197.175,16	201.248,00	0,61
USD	200.000	AT&T Inc 3.9% Sen 14/11.03.24	207.455,03	203.959,00	0,61
USD	200.000	Axis Bank Dubai 5.125% EMTN Reg S Ser 9 Tr 2 12/05.09.17	213.648,59	202.346,00	0,61
USD	200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR Sub 13/05.09.Perpetual	200.065,79	210.234,00	0,63
USD	200.000	Banco De Costa Rica 5.25% Sen Reg S 13/12.08.18	203.480,00	203.553,00	0,61
USD	300.000	Banco Latinoamer De Com Ext SA 3.75% Reg S Sen 12/04.04.17	312.362,42	300.072,00	0,90
USD	200.000	Bank of China (Hong Kong) Ltd 5.55% Ser REGS Sub 10/11.02.20	217.955,16	215.606,00	0,65
USD	300.000	Barrick Gold Corp 4.1% Sen 13/01.05.23	297.466,78	321.060,00	0,97
USD	200.000	Batelco Intl Fin No 1 Ltd 4.25% EMTN Reg S Sen 13/01.05.20	202.000,00	201.518,00	0,61
USD	200.000	Beijing Capital Polaris 2.875% Reg S Sen 15/01.04.18	199.806,20	199.892,00	0,60
USD	200.000	Bestgain Real Estate Ltd 2.625% Reg S Sen 13/13.03.18	200.310,00	200.180,00	0,60
USD	200.000	Black Sea Trade Dev Bank 4.875% EMTN Reg S Sen 16/06.05.21	203.500,00	212.337,00	0,64
USD	200.000	Bluestar Finance Holdings Ltd 3.5% Reg S Sen 15/11.06.18	201.840,00	201.697,00	0,61
USD	250.000	BNP Paribas US MTN Program LLC 2.4% MTN Tr 430 13/12.12.18	253.130,74	251.525,00	0,76
USD	200.000	BPCE SA 4.5% EMTN Reg S Sub 14/15.03.25	194.800,00	197.053,00	0,59
USD	200.000	Bq Ouest Africaine de Dev 5.5% Reg S Sen 16/06.05.21	201.800,00	210.478,00	0,63
USD	200.000	Braskem Finance Ltd 5.75% Reg S Sen 11/15.04.21	194.200,00	212.126,00	0,64
USD	1.000.000	Buenos Aires (Provincia de) 9.25% Reg S Sen Sk 06/15.04.17	101.200,00	100.420,50	0,30
USD	200.000	Buenos Aires (Provincia de) 9.375% Reg S Sen 06/14.09.18	199.300,00	216.588,00	0,65
USD	200.000	Cemex SAB de CV FRN Reg S Sen 13/15.10.18	202.067,67	209.273,00	0,63
USD	200.000	China Mengniu Dairy Co Ltd 3.5% Reg S Sen 13/27.11.18	203.800,00	203.631,00	0,61
USD	400.000	China Oil And Gas Group Ltd 5.25% Reg S Sen 13/25.04.18	407.900,00	405.468,00	1,22
USD	200.000	Cia General de Combustibles SA 9.5% Reg S Sen 16/07.11.21	200.000,00	211.652,00	0,64
USD	200.000	CNH Industrial Capital LLC 3.375% Sen 15/15.07.19	202.400,00	202.245,00	0,61
USD	200.000	CNOOC Finance 2013 Ld 1.75% Sen 13/09.05.18	198.972,00	199.410,00	0,60
USD	200.000	Coca Cola Icecek Sanayi AS 4.75% Reg S Sen 13/01.10.18	212.454,08	205.572,00	0,62
USD	200.000	Colombia Telecom SA ESP 5.375% Reg-S Sen 12/27.09.22	197.500,00	201.283,00	0,61
USD	200.000	CoreCivic Inc 4.125% Ser B 13/01.04.20	191.468,00	205.250,00	0,62
USD	200.000	Dell Inc 5.875% Sen 09/15.06.19	210.850,00	213.002,00	0,64
USD	200.000	Deutsche Bk AG London FRN Ser A 15/13.02.18	198.122,00	199.775,00	0,60
USD	500.000	Dolphin Energy Ltd LLC 5.888% Reg S Sen Sk 09/15.06.19	196.510,00	191.795,58	0,58
USD	400.000	Eastern Creat II Inv Hgs Ltd 2.625% EMTN Ser 003 14/20.11.17	402.056,32	400.938,00	1,21
USD	400.000	EBay Inc 2.875% Sen 14/01.08.21	385.811,15	403.952,00	1,22
USD	200.000	Ecopetrol SA 4.25% Sen 13/18.09.18	206.944,00	206.064,00	0,62
USD	200.000	Embraer SA 5.15% Sen 12/15.06.22	207.480,00	211.894,00	0,64
USD	300.000	Eurasian Development Bank 5% MTN Reg S Sen 13/26.09.20	310.350,00	318.955,50	0,96
USD	200.000	EuroChem GI Investments DAC 3.8% Reg S Sen 16/12.04.20	200.000,00	201.287,00	0,61
USD	200.000	Finansbank AS 5.15% Reg S Sen 12/01.11.17	205.157,22	203.227,00	0,61
USD	200.000	Ford Motor Cred Co LLC FRN Sen 17/09.01.20	200.000,00	201.983,00	0,61
USD	200.000	Franshion Investment Ltd 4.7% Reg S Sen 12/26.10.17	204.700,00	202.872,00	0,61
USD	200.000	Freeport McMoRan Inc 2.3% Sen 14/14.11.17	191.055,57	200.083,00	0,60
USD	300.000	Glencore Funding LLC 2.125% Reg S Sen 15/16.04.18	301.254,36	300.325,50	0,91
USD	200.000	Global Logistic Properties Ltd 3.875% EMTN Reg S 15/04.06.25	209.070,00	188.450,00	0,57

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Bond Dollar

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 mars 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	200.000	Goodyear Tire & Rubber Co 5.125% Sen 15/15.11.23	205.500,00	207.760,00	0,63
USD	200.000	Grupo Bimbo SAB de CV 3.875% Reg S Sen 14/27.06.24	204.320,00	200.967,00	0,61
USD	200.000	GTH Finance BV 6.25% Reg S Sen 16/26.04.20	200.000,00	213.225,00	0,64
USD	200.000	GTL Trade Finance Inc 7.25% Reg S Sen 07/20.10.17	228.968,83	204.571,00	0,62
USD	200.000	Hikma Pharmaceutical Plc 4.25% Reg S Sen 15/10.04.20	203.460,00	202.886,00	0,61
USD	200.000	HP Inc 4.375% Sen 11/15.09.21	215.255,03	211.555,00	0,64
USD	200.000	HSBC Bank Plc FRN Reg S Sub Ser 2M 85/18.03.Perpetual	113.000,00	159.922,00	0,48
USD	200.000	HSBC Holdings Plc 4% Sen 12/30.03.22	209.200,00	209.303,00	0,63
USD	200.000	Icahn Enterprises LP/Fin Corp 4.875% Ser B 14/15.03.19	200.000,00	202.770,00	0,61
USD	200.000	ICBIL Finance Co Ltd 2.375% Reg S Sen 16/19.05.19	201.834,00	198.694,00	0,60
USD	200.000	ICICI Bank Ltd Dubai Br 3.5% EMTN Ser 32 Tr 1 14/18.03.20	206.974,00	203.793,00	0,61
USD	200.000	IHO Verwaltungs GmbH VAR TOG PIK Sen 16/15.09.21	203.400,00	201.155,00	0,61
USD	200.000	Indian Railway Financ Corp Ltd 3.417% Sen 12/10.10.17	195.747,92	201.205,00	0,61
USD	200.000	Intergas Central Asia 6.375% Reg S 07/14.05.17	204.540,00	201.261,00	0,61
USD	200.000	Itau Corpbanca 3.125% Sen 13/15.01.18	201.068,07	201.839,00	0,61
USD	200.000	JD.com Inc 3.125% Sen 16/29.04.21	200.114,00	199.412,00	0,60
USD	200.000	Jefferies Group Inc 5.125% Sen 13/20.01.23	211.354,08	214.371,00	0,65
USD	200.000	JPMorgan Chase & Co VAR Pref Sub Ser 1 08/30.10.Perpetual	209.000,00	207.002,00	0,62
USD	300.000	KazMunaiGqz Finance Sub 9.125% EMTN Reg S Ser2 08/02.07.18	354.962,69	323.721,00	0,98
USD	200.000	Kellogg Co 3.125% Sen 12/17.05.22	202.455,03	203.270,00	0,61
USD	200.000	Kernel Holding SA 8.75% Reg S Sen 17/31.01.22	199.008,00	207.877,00	0,63
USD	200.000	Kroger Co 3.4% Sen 12/15.04.22	202.754,83	204.626,00	0,62
USD	200.000	Lukoil Intl Fin BV 4.75% Reg S Sen 16/02.11.26	199.900,00	203.473,00	0,61
USD	400.000	Macquarie Group Ltd 4.875% Reg S Sen 10/10.08.17	424.057,63	404.312,00	1,22
USD	200.000	Medtronic Inc 3.125% Sen 12/15.03.22	203.154,83	204.796,00	0,62
USD	200.000	MHP SA 8.25% Reg S Sen 13/02.04.20	176.400,00	202.501,00	0,61
USD	200.000	Minerva Luxembourg SA 7.75% Reg S Sen 13/31.01.23	195.155,55	209.826,00	0,63
USD	300.000	Morgan Stanley FRN MTN Ser I 17/20.01.22	302.550,00	302.872,50	0,91
USD	200.000	Noble Group Ltd 8.75% Sen Reg S 17/09.03.22	200.000,00	197.801,00	0,60
USD	500.000	Odebrecht Finance Ltd 4.375% Reg S Sen 13/25.04.25	187.500,00	183.260,00	0,55
USD	200.000	OFCB Capital Plc 4.5% Sen 16/11.11.19	200.000,00	199.434,00	0,60
USD	250.000	Pershing Square Holdings Ltd 5.5% Reg S Sen 15/15.07.22	256.300,00	257.025,00	0,77
USD	400.000	Petrobras Global Finance BV 8.375% Sen 16/23.05.21	397.360,00	452.722,00	1,36
USD	200.000	Petroleos Mexicanos FRN Sen 13/18.07.18	198.000,00	203.211,00	0,61
USD	200.000	Prosperous Ray Ltd 3% Reg S Sen 13/12.11.18	204.364,00	202.279,00	0,61
USD	200.000	Reynolds American Inc 3.25% Sen 15/12.06.20	207.500,00	205.402,00	0,62
USD	200.000	RH International Fin Ltd 4.25% EMTN Reg S Ser001 12/19.10.17	203.060,00	202.007,00	0,61
USD	200.000	Shenzhen Intl Holdings Ltd 4.375% Reg S Sen 12/20.04.17	204.920,00	200.189,00	0,60
USD	200.000	Sigma Alimentos SA de CV 4.125% Reg S Sen 16/02.05.26	201.380,00	195.399,00	0,59
USD	200.000	Sinopec Gr Ov Dev (2013) Ltd 2.5% Reg S Sen 13/17.10.18	201.555,16	201.241,00	0,61
USD	200.000	Softbank Group Corp 4.5% Reg S Sen 13/15.04.20	205.000,00	205.129,00	0,62
USD	200.000	T-Mobile USA 6% Sen 14/01.03.23	211.500,00	212.959,00	0,64
USD	100.000	Telefon AB LM Ericsson 4.125% Sen 12/15.05.22	102.530,00	102.140,50	0,31
USD	200.000	Telefonica Emisiones SA 3.192% Sen 13/27.04.18	203.114,00	202.706,00	0,61
USD	100.000	Tencent Holdings Ltd 2% EMTN Reg S Sen Tr 1 14/02.05.17	100.277,79	100.014,50	0,30
USD	200.000	Trafigura Beheer BV VAR Reg S Sub 13/19.10.Perpetual	205.200,00	205.388,00	0,62
USD	200.000	Tronox Finance 6.375% Sen 13/15.08.20	204.900,00	201.248,00	0,61
USD	200.000	Turk Telekomunikasyon AS 3.75% Reg S Sen 14/19.06.19	197.900,00	201.190,00	0,61
USD	200.000	Turkiye Garanti Bankasi AS 4% Reg S Sen 12/13.09.17	204.654,82	201.201,00	0,61
USD	200.000	UBS AG VAR Conv EMTN Reg S Sub 13/22.05.23	194.464,74	204.868,00	0,62
USD	200.000	Unicredito Luxembourg Finance SA 6% Reg S Sub T3 07/31.10.17	203.470,00	204.452,00	0,62
USD	700.000	US 1.125% T-Notes Ser AB-2021 16/31.07.21	699.535,20	679.164,08	2,05
USD	200.000	Vodafone Group Plc 2.95% Tr 3 Sen 13/19.02.23	197.070,00	196.885,00	0,59
USD	200.000	Western Digital Corp 10.5% Ser B 16/01.04.24	204.000,00	236.231,00	0,71
USD	300.000	Xerox Corp 2.75% Sen 13/15.03.19	304.115,10	301.768,50	0,91
			<u>23.541.116,37</u>	<u>23.730.674,96</u>	<u>71,54</u>
<b>Total obligations</b>			<b>24.257.145,57</b>	<b>24.473.612,30</b>	<b>73,78</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Bond Dollar

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 mars 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Sukuk</b>					
USD	200.000	Mumtalakat Sukuk Hg Co 4% Reg S Ser 1 14/25.11.21	195.500,00	197.585,00	0,60
<b>Total sukuk</b>			195.500,00	197.585,00	0,60
<b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b>					
<b>Obligations</b>					
ARS	3.039.000	Banco Hipotecario SA FRN Sk Reg S Sen 16/12.01.20	199.989,47	208.853,56	0,63
USD	200.000	Alpek SA de CV 4.5% Reg-S Sen 12/20.11.22	200.000,00	203.497,00	0,61
USD	200.000	Arcos Dorados Holdings Inc 6.625% Reg S Sen 13/27.09.23	213.500,00	213.419,00	0,64
USD	200.000	BRF SA 3.95% Reg S Sen 13/22.05.23	192.900,00	187.438,00	0,56
USD	300.000	Caixa Economica Federal 2.375% Reg S Sen Tr 769 12/06.11.17	289.869,61	300.166,50	0,90
USD	200.000	Cia Latin de Infra & Serv SA 9.5% Reg S Sen 16/20.07.23	197.506,00	205.648,00	0,62
USD	200.000	CNOOC Fin 2015 Austra Pty Ltd 2.625% 15/05.05.20	196.355,16	199.562,00	0,60
USD	200.000	Comfeed Fin BV 6% Sen Reg S 13/02.05.18	202.000,00	203.411,00	0,61
USD	200.000	NVIDIA Corp 2.2% Sen 16/16.09.21	200.100,00	196.108,00	0,59
USD	200.000	Petroleos Mexicanos 4.625% Ser D 17/21.09.23	200.000,00	201.370,00	0,61
USD	200.000	Teva Pharma Fin Nether III BV 1.7% Sen 16/19.07.19	198.320,00	197.567,00	0,60
USD	700.000	US ILB T-Bonds 13/15.01.23	730.838,54	736.992,28	2,22
USD	200.000	Vale Overseas Ltd 6.25% Sen 16/10.08.26	200.000,00	217.607,00	0,66
USD	200.000	Yacimientos Petrol Fiscales SA 8.875% Reg S Sen 13/19.12.18	206.500,00	217.080,00	0,65
			3.227.889,31	3.279.865,78	9,87
<b>Total obligations</b>			3.427.878,78	3.488.719,34	10,50
<b><u>Autres valeurs mobilières</u></b>					
<b>Obligations</b>					
USD	210.902	ARB Arendal S de RL de CV VAR TOG PIK Sk Reg S 17/30.06.21	200.067,82	126.541,20	0,38
<b>Total obligations</b>			200.067,82	126.541,20	0,38
<b><u>Instruments du marché monétaire</u></b>					
<b>Instruments du marché monétaire</b>					
USD	500.000	Abengoa SA 0% ECP 15/25.11.15	486.841,67	17.500,00	0,05
<b>Total instruments du marché monétaire</b>			486.841,67	17.500,00	0,05
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
USD	12.750	Aberdeen Global Emerging Mks Corporate Bond Fd A2 USD Cap	148.329,35	169.896,30	0,51
USD	2.550	Carmignac Portfolio Global Bond A USD Hedged Cap	301.308,00	302.659,50	0,91
USD	2.508,066	CS Investment Fds 1 GI Inflation Lk Bond B USD Cap	251.304,67	254.518,54	0,77
USD	3.200	Fisch Umbrella Fd Bond EM Corp Defensive AD Cap	402.009,88	420.256,00	1,27
USD	30.000	GAM Star Fd Plc - Credit Opp USD Cap	398.712,00	468.141,00	1,41
USD	2.500	JPMorgan Inv Fds Global Conv (USD) A Cap	397.838,39	447.125,00	1,35
USD	3.300	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Units R Hedged USD Cap	358.304,52	387.684,00	1,17
USD	3.400	Muzinich Fds ShortDurationHY R Hedged USD Cap	392.710,31	413.134,00	1,25
USD	6.000	PIMCO Fds GI Investors Ser Plc Tot Ret Bond A Cap	150.808,96	158.640,00	0,48
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			2.801.326,08	3.022.054,34	9,12

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Bond Dollar

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 mars 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
USD	3.000	iShares IV Plc USD Short Duration Corp Bd UCITS ETF Dist	302.704,20	302.010,00	0,91
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			302.704,20	302.010,00	0,91
Total portefeuille-titres			31.671.464,12	31.628.022,18	95,34
Avoirs bancaires				977.338,58	2,95
Autres actifs/(passifs) nets				567.907,16	1,71
Total				33.173.267,92	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Bond Dollar

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2017

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services financiers diversifiés	16,90 %
Banques	14,84 %
Fonds d'investissement	10,80 %
Energie	7,19 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	5,98 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	5,50 %
Biens d'équipement	4,78 %
Pays et gouvernements	4,27 %
Matériel et équipement informatique	3,80 %
Matières premières	3,42 %
Institutions internationales	3,17 %
Télécommunications	3,06 %
Commerce de détail	2,44 %
Immobilier	2,40 %
Logiciels et services	1,53 %
Automobiles et composants automobiles	1,24 %
Administrations publiques locales	0,95 %
Hôtels, restaurants et loisirs	0,64 %
Equipements et services de santé	0,62 %
Transports	0,61 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0,61 %
Distribution alimentaire, drogues et pharmacies	0,59 %
Total	<u>95,34 %</u>

## 1618 Investment Funds - Bond Dollar

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2017

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	21,38 %
Luxembourg	8,24 %
Iles Vierges (britanniques)	7,32 %
Irlande	6,43 %
Caïmans (Iles)	5,18 %
Mexique	4,67 %
Pays-Bas	4,44 %
Royaume-Uni	3,54 %
Argentine	3,49 %
Turquie	3,06 %
Kazakhstan	2,55 %
Bermudes (Iles)	2,42 %
Brésil	2,10 %
Australie	1,82 %
Emirats Arabes Unis	1,80 %
Afrique du Sud	1,47 %
France	1,35 %
Espagne	1,29 %
Hong Kong	1,25 %
Colombie	1,23 %
Egypte	1,23 %
Inde	1,22 %
Canada	0,97 %
Panama	0,90 %
Guernesey	0,77 %
Grèce	0,64 %
Togo	0,63 %
Japon	0,62 %
Suisse	0,62 %
Chili	0,61 %
Allemagne	0,61 %
Costa Rica	0,61 %
Singapour	0,57 %
Suède	0,31 %
Total	<u>95,34 %</u>

## 1618 Investment Funds - Bond Euro

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2017

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	13.956.642,59
Avoirs bancaires	694.163,05
Autres avoirs liquides	290.141,69
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	164.687,52
Intérêts bancaires à recevoir	1,93
Charges payées d'avance	593,48
Total de l'actif	15.106.230,26

#### Exigible

Moins-values non réalisées sur futures	2.217,49
Frais à payer	13.980,62
Total de l'exigible	16.198,11
Actif net à la fin de la période	15.090.032,15

#### Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
EUR	65.962,322	EUR	228,77	15.090.032,15
				15.090.032,15

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Bond Euro

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er octobre 2016 au 31 mars 2017

#### **Revenus**

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	207.660,88
Intérêts bancaires	31,29
Total des revenus	207.692,17

#### **Charges**

Commission de gestion	62.783,32
Commission de dépositaire	12.129,00
Frais bancaires et autres commissions	388,62
Frais sur transactions	4.960,03
Frais d'administration centrale	15.274,14
Frais professionnels	1.777,64
Autres frais d'administration	2.134,15
Taxe d'abonnement	3.509,62
Intérêts bancaires payés	1.535,47
Autres charges	14,21
Total des charges	104.506,20

Revenus nets des investissements	103.185,97
----------------------------------	------------

#### **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)**

- sur portefeuille-titres	19.009,20
- sur futures	-67.989,63
- sur devises	682,88
Résultat réalisé	54.888,42

#### **Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée**

- sur portefeuille-titres	62.122,19
- sur futures	-2.217,49
Résultat des opérations	114.793,12

Emissions	1.060.612,85
-----------	--------------

Rachats	-2.551.614,29
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-1.376.208,32
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	16.466.240,47
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	15.090.032,15
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Bond Euro

### Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2017

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.03.2017</b>
	EUR	17.016.504,39	16.466.240,47	15.090.032,15

  

<b>VNI par action</b>	<b>Devise</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.03.2017</b>
EUR	EUR	222,88	226,82	228,77

  

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
EUR	72.595,605	4.662,900	-11.296,183	65.962,322

  

<b>TER synthétique par action au 31.03.2017</b>	<b>(en %)</b>
EUR	1,38

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Bond Euro

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 mars 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
BRL	700.000	EIB 10.5% EMTN Sen 14/21.12.17	214.702,89	207.694,26	1,38
EUR	200.000	Argentina 3.875% Reg S Sen 16/15.01.22	198.092,00	198.827,00	1,32
EUR	200.000	Avis Budget Finance PLC 4.5% Sen Reg S 17/15.05.25	201.000,00	195.525,00	1,30
EUR	200.000	BAIC Inalfa HK Inv Co Ltd 1.9% Reg S Sen 15/02.11.20	203.326,00	204.178,00	1,35
EUR	200.000	Bank of Communications Co Ltd VAR Reg S Sub 14/03.10.26	205.340,00	206.772,00	1,37
EUR	200.000	Bao-Trans Enterprises Ltd 1.625% Sen 15/23.02.18	201.180,00	202.016,00	1,34
EUR	200.000	Barclays Plc VAR EMTN Reg S Sub 15/11.11.25	195.508,00	201.897,00	1,34
EUR	200.000	Bharti Airtel Intl Netherld BV 3.375% 14/20.05.21	219.600,00	217.434,00	1,44
EUR	200.000	BHP Billiton Finance Ltd VAR Reg S Sub 15/22.04.76	218.450,00	220.342,00	1,46
EUR	200.000	BRF SA 2.75% Reg S Sen 15/03.06.22	196.960,00	199.507,00	1,32
EUR	200.000	Bulgarian Energy Hg EAD 4.25% Reg S Sen 13/07.11.18	207.960,00	208.492,00	1,38
EUR	200.000	Cemex SAB de CV 4.375% Reg S Sen 15/05.03.23	210.250,00	210.340,00	1,39
EUR	200.000	Ceske Drahy as 1.875% Reg S Sen 16/25.05.23	206.300,00	208.286,00	1,38
EUR	200.000	Cirsa Funding Luxembourg SA 5.75% Reg S Sen 16/15.05.21	212.750,00	213.625,00	1,42
EUR	200.000	CNRC Capital Ltd 1.871% Reg S Sen 16/07.12.21	199.720,00	200.851,00	1,33
EUR	200.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR Sub 14/29.03.Perpetual	220.200,00	225.686,00	1,50
EUR	200.000	CSSC Capital 2015 Ltd 1.7% EMTN Reg S Sen 15/19.02.18	203.050,00	202.125,00	1,34
EUR	200.000	EDreams ODIGEO SA 8.5% Reg S Sen 16/01.08.21	196.196,00	216.045,00	1,43
EUR	200.000	Emirates NBD PJSC 1.75% EMTN Reg S Ser274 15/23.03.22	201.700,00	205.770,00	1,36
EUR	200.000	Erste Group Bank AG VAR EMTN Sub Sen 16/15.10.Perpetual	200.000,00	223.835,00	1,48
EUR	100.000	Gaz Capital SA 3.125% LPN Gazprom PJSC Reg S Sen 16/17.11.23	99.740,00	102.908,00	0,68
EUR	200.000	Glencore Finance (Europe) SA 1.25% EMTN Reg S 15/17.03.21	193.625,00	203.049,00	1,35
EUR	200.000	HSBC Holdings Plc VAR Reg S Sub 14/16.03.Perpetual	204.000,00	203.223,00	1,35
EUR	100.000	IHO Verwaltungs GmbH VAR TOG PIK Reg S 16/15.09.21	100.350,00	102.755,00	0,68
EUR	250.000	Italia ILB Ser ICPI Cum Premio 13/12.11.17	249.425,00	255.678,33	1,69
EUR	200.000	ITV Plc 2.125% Reg S Sen 15/21.09.22	207.960,00	208.045,00	1,38
EUR	100.000	K+S Aktiengesellschaft 2.625% Sen reg S 17/06.04.23	100.000,00	100.665,00	0,67
EUR	200.000	KazAgro National Mgt Hg JSC 3.255% EMTN Sen 14/22.05.19	198.300,00	204.077,00	1,35
EUR	200.000	Landsbankinn hf 3% EMTN Reg S Sen 15/19.10.18	207.888,00	208.282,00	1,38
EUR	200.000	Mexico 2.375% EMTN 14/09.04.21	207.800,00	212.750,00	1,41
EUR	200.000	mFinance France SA 2.375% EMTN Reg S Ser 4 14/01.04.19	205.900,00	208.500,00	1,38
EUR	200.000	Motor Oil Finance Plc 5.125% Reg S Sen 14/15.05.19	208.000,00	205.708,00	1,36
EUR	200.000	Novomatic AG 1.625% EMTN Reg S Ser 1 16/20.09.23	203.600,00	204.202,00	1,35
EUR	200.000	ONGC Videsh Ltd 2.75% Reg S Sen 14/15.07.21	215.500,00	212.378,00	1,41
EUR	200.000	OTE Plc 4.375% GMTN Reg S Sen 15/02.12.19	198.212,00	205.898,00	1,36
EUR	200.000	Petrobras Global Finance BV 3.75% 14/14.01.21	171.000,00	207.145,00	1,37
EUR	200.000	Petroleos Mexicanos 3.125% Reg S 13/27.11.20	206.000,00	208.591,00	1,38
EUR	200.000	Petroleos Mexicanos 5.125% EMTN Sen 16/15.03.23	200.480,00	221.367,00	1,47
EUR	200.000	Raiffeisen Bank Intl AG 6.625% EMTN Reg S Sub 11/18.05.21	213.500,00	234.349,00	1,55
EUR	200.000	Synlab Bondco Plc FRN Reg S Sen 16/01.07.22	205.800,00	202.945,00	1,35
EUR	200.000	Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.25% 15/31.03.23	204.626,00	196.815,00	1,30
EUR	100.000	Three Gorges Fin II (KY) Ltd 1.7% Reg S Sen 15/10.06.22	103.400,00	103.617,00	0,69
EUR	200.000	Trafigura Funding SA 5.25% EMTN Reg S Sen 13/29.11.18	203.500,00	209.422,00	1,39
EUR	200.000	Turkiye Garanti Bankasi AS 3.375% EMTN Reg S Sen 14/08.07.19	202.700,00	206.163,00	1,37
EUR	400.000	UBS AG VAR Conv Tier 2 Sub 14/12.02.26	430.108,75	440.098,00	2,92
EUR	200.000	Unicredit SpA FRN EMTN Sen 15/19.02.20	202.072,00	202.035,00	1,34
EUR	200.000	Volkswagen Intl Finance NV VAR Reg S Sub 15/20.03.Perpetual	185.650,00	189.341,00	1,26
EUR	200.000	Votorantim Cimentos SA 3.5% Reg S Sen 15/13.07.22	199.900,00	200.998,00	1,33
			9.426.618,75	9.622.557,33	63,77
TRY	800.000	EIB 8.5% EMTN Reg S Sen 13/25.07.19	195.135,63	195.131,87	1,29

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Bond Euro

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 31 mars 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	170.000	Akbank T.A.S. 3.875% Reg S Sen 12/24.10.17	152.871,15	160.126,32	1,06
USD	170.000	GTL Trade Finance Inc 7.25% Reg S Sen 07/20.10.17	157.342,85	162.578,05	1,08
USD	200.000	Macquarie Group Ltd 4.875% Reg S Sen 10/10.08.17	193.533,38	189.010,33	1,25
USD	200.000	Shenzhen Intl Holdings Ltd 4.375% Reg S Sen 12/20.04.17	189.253,31	187.171,24	1,24
			693.000,69	698.885,94	4,63
<b>Total obligations</b>			10.529.457,96	10.724.269,40	71,07
<b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	100.000	Astaldi SpA 7.125% Reg S Sen 13/01.12.20	100.900,00	105.184,50	0,70
EUR	100.000	Banca Monte Paschi Siena SpA 0.75% 17/25.01.20	100.125,00	99.941,50	0,66
EUR	100.000	Louis Dreyfus Company BV 4% 17/07.02.22	99.445,00	102.492,00	0,68
EUR	100.000	Wind Acquisition Finance SA FRN Reg S 13/30.04.19	101.800,00	101.428,00	0,67
<b>Total obligations</b>			402.270,00	409.046,00	2,71
<b>Obligations en défaut de paiement</b>					
EUR	1.200.000	Abengoa SA 8.5% EMTN Lk Rating Sen 10/09.11.16	372.745,00	33.564,00	0,22
<b>Total obligations en défaut de paiement</b>			372.745,00	33.564,00	0,22
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	17.000	Aberdeen Global Emerging Mks Corp Bond Fd I2 Hedged EUR Cap	201.486,30	230.877,00	1,53
EUR	140	Carmignac Portfolio Global Bond A EUR Cap	198.931,60	199.563,00	1,32
EUR	993,331	CS Investment Fds 1 GI Inflation Lk Bond BH EUR Cap	100.066,00	99.054,97	0,66
EUR	1.750	Fisch Umbrella Fd Bond EM Corp Defensive AE Cap	220.602,50	226.240,00	1,50
EUR	13.700	GAM Star Fd Plc Cred Opportunities (EUR) Cap	199.615,85	232.702,72	1,54
EUR	20.000	JPMorgan Fds Global Conv (EUR) A Cap	261.749,15	302.000,00	2,00
EUR	775	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term R Hedged EUR Cap	100.790,50	109.135,50	0,72
EUR	1.750	Muzinich Fds ShortDurationHY R Hedged EUR Cap	202.227,50	208.792,50	1,38
EUR	10.400	PIMCO Fds GI Investors Ser Plc Tot Ret Bond Hedged E EUR Cap	200.146,00	201.864,00	1,34
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			1.685.615,40	1.810.229,69	11,99
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	3.900	Lyxor UCITS EuroMTS 1-3Y Inv Grade	472.098,30	491.341,50	3,26
EUR	3.200	Multi Uts France Lyxor UCITS ETF EuroMTS 3-5Y IG	434.493,17	488.192,00	3,24
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			906.591,47	979.533,50	6,50
<b>Total portefeuille-titres</b>			13.896.679,83	13.956.642,59	92,49
<b>Avoirs bancaires</b>				694.163,05	4,60
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				439.226,51	2,91
<b>Total</b>				15.090.032,15	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Bond Euro

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2017

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Banques	18,69 %
Fonds d'investissement	18,49 %
Services financiers diversifiés	16,40 %
Matières premières	6,06 %
Energie	5,84 %
Pays et gouvernements	4,42 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	3,35 %
Hôtels, restaurants et loisirs	2,77 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	2,72 %
Institutions internationales	2,67 %
Biens d'équipement	2,04 %
Télécommunications	1,44 %
Logiciels et services	1,43 %
Médias	1,38 %
Services aux collectivités	1,38 %
Transports	1,38 %
Equipements et services de santé	1,35 %
Automobiles et composants automobiles	0,68 %
Total	<u>92,49 %</u>

## 1618 Investment Funds - Bond Euro

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2017

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	16,62 %
France	7,88 %
Pays-Bas	7,55 %
Royaume-Uni	6,78 %
Mexique	5,65 %
Irlande	4,98 %
Italie	4,39 %
Autriche	4,38 %
Hong Kong	4,02 %
Suisse	2,92 %
Australie	2,71 %
Brésil	2,65 %
Turquie	2,43 %
Iles Vierges (britanniques)	2,42 %
Inde	1,41 %
République Tchèque	1,38 %
Islande	1,38 %
Bulgarie	1,38 %
Chine	1,37 %
Grèce	1,36 %
Emirats Arabes Unis	1,36 %
Kazakhstan	1,35 %
Allemagne	1,35 %
Argentine	1,32 %
Jersey	1,30 %
Bermudes (Iles)	1,24 %
Caïmans (Iles)	0,69 %
Espagne	0,22 %
Total	<u>92,49 %</u>

## 1618 Investment Funds - Short Term Dollar

### Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2017

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	49.081.253,80
Avoirs bancaires	13.476.703,72
Autres avoirs liquides	523.615,33
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	400.778,99
Intérêts bancaires à recevoir	6.120,00
Charges payées d'avance	3.083,82
Total de l'actif	63.491.555,66

#### Exigible

Frais à payer	43.716,72
Total de l'exigible	43.716,72
Actif net à la fin de la période	63.447.838,94

#### Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
USD	288.599,636	USD	219,85	63.447.838,94
				63.447.838,94

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Short Term Dollar

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er octobre 2016 au 31 mars 2017

#### Revenus

Dividendes, nets	14.239,80
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	767.977,14
Rendements sur sukuk	22.767,36
Intérêts bancaires	34.565,87
Total des revenus	839.550,17

#### Charges

Commission de gestion	143.764,87
Commission de dépositaire	33.075,04
Frais bancaires et autres commissions	5.132,46
Frais sur transactions	13.598,03
Frais d'administration centrale	19.569,91
Frais professionnels	8.934,81
Autres frais d'administration	6.905,44
Taxe d'abonnement	17.467,01
Intérêts bancaires payés	116,05
Autres charges	72,25
Total des charges	248.635,87

Revenus nets des investissements	590.914,30
----------------------------------	------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-565.985,96
- sur futures	-25.375,00
- sur devises	754,55
Résultat réalisé	307,89

#### Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	141.431,38
- sur futures	437,50
Résultat des opérations	142.176,77

Emissions	15.853.996,35
-----------	---------------

Rachats	-23.044.508,24
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-7.048.335,12
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	70.496.174,06
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	63.447.838,94
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Short Term Dollar

### Statistiques (en USD) au 31 mars 2017

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.03.2017</b>
	USD	78.212.295,65	70.496.174,06	63.447.838,94

  

<b>VNI par action</b>	<b>Devise</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.03.2017</b>
USD	USD	216,62	219,49	219,85

  

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
USD	321.182,007	72.275,800	-104.858,171	288.599,636

  

<b>TER par action au 31.03.2017</b>	<b>(en %)</b>
USD	0,60

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Short Term Dollar

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)

au 31 mars 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	500.000	Glencore Finance Canada Ltd 5.25% EMTN 07/13.06.17	590.218,05	540.106,70	0,85
GBP	200.000	RCI Banque 2.125% EMTN Sen 14/06.10.17	284.917,64	251.604,40	0,40
GBP	200.000	Telecom Italia SpA 7.375% EMTN Reg-S Ser 23 09/15.12.17	307.439,99	260.607,11	0,41
			592.357,63	512.211,51	0,81
MXN	6.000.000	General Electric Co 8.5% GMTN Ser A Sen 08/06.04.18	299.789,40	322.411,79	0,51
USD	500.000	Abu Dhabi National Energy Co 2.5% Reg S Ser A 12/12.01.18	503.740,00	502.415,00	0,79
USD	500.000	ADCB Fin Cayman Ltd 2.5% EMTN Reg S Ser 1413/06.03.18	503.020,00	502.730,00	0,79
USD	400.000	American Express Co 7% Sen 08/19.03.18	423.406,80	420.168,00	0,66
USD	900.000	American Express Cred Corp 1.125% MTN Ser E 14/05.06.17	900.824,00	899.644,50	1,42
USD	300.000	Apple Inc 0.9% Sen 15/12.05.17	300.753,08	299.986,50	0,47
USD	400.000	Apple Inc 1% Sen 13/03.05.18	398.781,00	398.782,00	0,63
USD	300.000	Arconic Inc 6.75% Sen 08/15.07.18	319.500,00	316.321,50	0,50
USD	500.000	AT&T Inc 1.4% Sen 12/01.12.17	500.467,84	499.490,00	0,79
USD	400.000	AT&T Inc 5.5% Sen 08/01.02.18	414.965,00	412.526,00	0,65
USD	500.000	Axis Bank Dubai 5.125% EMTN Reg S Ser 9 Tr 2 12/05.09.17	527.500,00	505.865,00	0,80
USD	500.000	Bank Nederlandse Gemeenten NV 1% EMTN Ser 1239 16/12.02.18	499.000,00	498.770,00	0,79
USD	500.000	Bank Nederlandse Gemeenten NV 1.375% Reg S S1105 13/19.03.18	500.494,00	500.162,50	0,79
USD	400.000	Bank of America Corp 5.75% Sen 07/01.12.17	413.840,00	410.660,00	0,65
USD	400.000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd 1.45% Reg S Sen 14/08.09.17	400.234,00	399.786,00	0,63
USD	700.000	BAT Intl Finance Plc 2.125% Reg S Sen 12/07.06.17	708.567,84	700.784,00	1,10
USD	500.000	Bayer US Finance LLC 1.5% Reg S Sen 14/06.10.17	500.450,00	499.600,00	0,79
USD	500.000	Berkshire Hathaway Fin Corp FRN Sen 17/11.01.19	500.000,00	501.067,50	0,79
USD	400.000	Best Buy Co Inc 5% Sen 13/01.08.18	417.997,00	415.592,00	0,66
USD	600.000	Bestgain Real Estate Ltd 2.625% Reg S Sen 13/13.03.18	601.188,00	600.540,00	0,95
USD	700.000	BNP Paribas US MTN Program LLC 2.375% MTN Sen 12/14.09.17	706.904,00	702.569,00	1,11
USD	400.000	BP Capital Markets Plc 1.375% Sen 13/10.05.18	399.180,00	399.062,00	0,63
USD	400.000	British Telecommunications Plc 5.95% Sen 07/15.01.18	415.756,00	413.110,00	0,65
USD	500.000	Citigroup Inc 1.75% Sen 13/01.05.18	500.616,00	499.717,50	0,79
USD	300.000	Citigroup Inc 6.125% Sen 07/21.11.17	310.710,00	308.488,50	0,49
USD	900.000	CNPC General Capital Ltd 1.95% EMTN Ser 001 Sen 14/25.11.17	903.534,00	901.341,00	1,42
USD	700.000	CNPC General Capital Ltd FRN Reg S Sen 14/14.05.17	701.205,13	700.276,50	1,10
USD	500.000	Daimler Fin North America LLC 2.375% Reg S Sen 13/01.08.18	506.471,00	503.782,50	0,79
USD	400.000	Deutsche Bk AG London FRN Ser A 15/13.02.18	398.652,00	399.550,00	0,63
USD	400.000	Dollar General Corp 1.875% Sen 13/15.04.18	401.212,00	400.452,00	0,63
USD	500.000	E.On Intl Finance BV 5.80% 08/30.04.18	523.395,00	519.867,50	0,82
USD	700.000	EBay Inc 1.35% Sen 12/15.07.17	697.120,13	699.944,00	1,10
USD	200.000	EIB 1% Sen 13/15.03.18	199.400,00	199.546,00	0,31
USD	200.000	Export Import Bank Korea (The) 1.75% Sen 13/27.02.18	200.100,00	199.937,00	0,32
USD	500.000	Export Import Bank of India 4% EMTN Reg S 12/07.08.17	518.055,84	503.412,50	0,79
USD	500.000	Ford Motor Cred Co LLC 3% Sen 12/12.06.17	504.732,00	501.422,50	0,79
USD	500.000	Ford Motor Cred Co LLC 5% Sen 11/15.05.18	519.080,00	516.672,50	0,81
USD	500.000	Franshion Investment Ltd 4.7% Reg S Sen 12/26.10.17	509.800,00	507.180,00	0,80
USD	400.000	General Electric Co 1.625% Sen Tr 885 13/02.04.18	401.508,00	401.150,00	0,63
USD	500.000	General Motors Financial Co 2.625% Sen 14/10.07.17	501.400,00	501.422,50	0,79
USD	700.000	General Motors Financial Co 4.75% Sen 14/15.08.17	725.202,00	707.980,00	1,12
USD	600.000	GIC Funding Ltd 3.25% EMTN Reg S Ser 6 12/28.11.17	609.300,00	606.417,00	0,96
USD	400.000	Glaxosmithkline Capital Inc 5.65% Sen 08/15.05.18	420.980,00	418.446,00	0,66
USD	500.000	Goldman Sachs Group Inc 2.375% Sen 13/22.01.18	505.002,00	502.765,00	0,79
USD	500.000	Goldman Sachs Group Inc 5.95% Sen 08/18.01.18	520.100,00	516.620,00	0,81
USD	500.000	GTL Trade Finance Inc 7.25% Reg S Sen 07/20.10.17	516.970,00	511.427,50	0,81

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Short Term Dollar

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 mars 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	400.000	HSBC USA Inc 1.625% Sen 12/16.01.18	400.760,00	400.062,00	0,63
USD	500.000	HSBK Europe BV 7.25% Reg S Sen 07/03.05.17	519.555,52	502.090,00	0,79
USD	400.000	Hutchison Whampoa Intl 14 1.625% 14/31.10.17	400.750,00	399.836,00	0,63
USD	500.000	Hyundai Capital America Inc 2.125% Reg S Sen 12/02.10.17	502.150,00	501.002,50	0,79
USD	700.000	Hyundai Capital America Inc 4% Reg S Sen 11/08.06.17	718.309,00	702.842,00	1,11
USD	200.000	IADB 1.25% GI Ser 486 Tr 58 14/16.01.18	200.120,00	200.100,00	0,32
USD	500.000	ICICI Bank Ltd Dubai Br 4.7% Sen 12/21.02.18	512.970,00	511.237,50	0,81
USD	400.000	Imperial Brands Finance Plc 2.05% Reg S Sen 13/11.02.18	400.882,00	400.780,00	0,63
USD	700.000	Indian Railway Financ Corp Ltd 3.417% Sen 12/10.10.17	714.580,00	704.217,50	1,11
USD	500.000	ING Bank NV 2.05% Reg S Sen Tr 5 15/17.08.18	502.748,00	501.015,00	0,79
USD	200.000	Japan Fin Org for Muni 1.375% EMTN Reg S Ser 33 13/05.02.18	199.988,00	199.239,00	0,31
USD	400.000	Jefferies Group Inc 5.125% Sen 11/13.04.18	414.240,00	412.510,00	0,65
USD	500.000	JPMorgan Chase & Co 6% Sen 07/15.01.18	520.711,00	517.040,00	0,81
USD	400.000	Kellogg Co 3.25% Sen 11/21.05.18	409.040,00	407.232,00	0,64
USD	500.000	KFW 1.25% Sen 17/13.09.18	499.011,67	499.152,50	0,79
USD	500.000	Kraft Heinz Co (The) 2.25% Sen 12/05.06.17	507.335,13	500.730,00	0,79
USD	400.000	Landwirtschaftliche Rentenbk 1% Sen 13/04.04.18	398.720,00	398.940,00	0,63
USD	400.000	Linde AG 1.5% EMTN Reg S Ser 01/2013 13/18.04.18	400.120,00	400.428,00	0,63
USD	750.000	Lithuania 5.125% Reg S Sen 10/14.09.17	797.750,00	762.956,25	1,20
USD	500.000	Macquarie Bank Ltd 1.6% EMTN Reg S Sen 14/27.10.17	500.510,00	499.830,00	0,79
USD	500.000	Macquarie Group Ltd 4.875% Reg S Sen 10/10.08.17	526.804,63	505.390,00	0,80
USD	400.000	Nestle Holdings Inc 1.25% EMTN Reg S Ser 64 12/16.01.18	399.730,00	399.498,00	0,63
USD	200.000	Ontario (Province of) 3.15% Sen 10/15.12.17	203.260,00	202.537,00	0,32
USD	500.000	Petroleos Mexicanos FRN Sen 13/18.07.18	507.582,00	508.027,50	0,80
USD	500.000	Pfizer Inc 1.1% Sen 14/15.05.17	502.705,13	499.990,00	0,79
USD	500.000	RCI Banque 3.5% Reg S Sen 13/03.04.18	509.252,00	507.692,50	0,80
USD	400.000	Reynolds American Inc 2.3% Sen 15/12.06.18	403.398,00	402.346,00	0,63
USD	400.000	Sanofi SA 1.25% Sen 13/10.04.18	399.920,00	399.768,00	0,63
USD	500.000	Shell Intl Finance BV 1.25% Sen 15/10.11.17	498.400,00	499.762,50	0,79
USD	400.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 1.5% EMTN Sen 13/12.03.18	399.986,00	399.810,00	0,63
USD	500.000	Statoil ASA 1.15% Sen 13/15.05.18	498.000,00	498.117,50	0,79
USD	500.000	Statoil ASA 3.125% Sen 10/17.08.17	510.000,00	503.385,00	0,79
USD	500.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 1.35% MTN Sub Sen 14/11.07.17	500.677,50	499.995,00	0,79
USD	400.000	Target Corp 6% Sen 08/15.01.18	417.288,00	414.290,00	0,65
USD	700.000	Tencent Holdings Ltd 2% EMTN Reg S Sen Tr 1 14/02.05.17	704.594,59	700.101,50	1,10
USD	500.000	Teva Pharma Fin Nether III BV 1.4% Sen 16/20.07.18	495.250,00	497.195,00	0,78
USD	500.000	Thomson-Reuters Corp 1.65% Sen 14/29.09.17	501.453,00	500.210,00	0,79
USD	400.000	Total Capital Canada Ltd 1.45% Sen 13/15.01.18	400.832,00	400.014,00	0,63
USD	500.000	Turkiye Garanti Bankasi AS 4% Reg S Sen 12/13.09.17	505.000,00	503.002,50	0,79
USD	600.000	Union Bank of India 4.625% EMTN Reg S Ser 03 12/22.08.17	625.856,73	604.626,00	0,95
USD	500.000	Verizon Communications Inc 5.5% Sen 08/15.02.18	519.948,00	514.595,00	0,81
USD	500.000	Visa Inc 1.2% Sen 15/14.12.17	501.750,00	499.897,50	0,79
USD	300.000	Vodafone Group Plc 1.5% Sen Tr 2 13/19.02.18	299.652,00	299.667,00	0,47
USD	400.000	Wal-Mart Stores Inc 5.8% Sen 07/15.02.18	418.480,00	415.496,00	0,65
USD	500.000	Wells Fargo & Co 1.5% MTN Ser L Tr 127 12/16.01.18	500.905,00	499.512,50	0,79
USD	400.000	Westpac Banking Corp 1.6% Sen 13/12.01.18	400.428,00	400.090,00	0,63
			<b>44.122.516,56</b>	<b>43.823.710,75</b>	<b>69,07</b>
<b>Total obligations</b>			<b>45.604.881,64</b>	<b>45.198.440,75</b>	<b>71,24</b>
<b>Sukuk</b>					
USD	750.000	Dubai DOF Sukuk Ltd 4.9% Ser 3 12/02.05.17	777.250,00	753.281,25	1,19
<b>Total sukuk</b>			<b>777.250,00</b>	<b>753.281,25</b>	<b>1,19</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Short Term Dollar

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 mars 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b>					
<b>Obligations</b>					
USD	700.000	Amgen Inc 2.125% Sen 12/15.05.17	707.889,13	700.633,50	1,10
USD	500.000	Daimler Fin North America LLC 1.875% Reg S Sen 13/11.01.18	501.590,00	500.885,00	0,79
USD	500.000	Petroleos Mexicanos 5.75% Sen 09/01.03.18	522.224,00	516.235,00	0,81
USD	400.000	QBE Insurance Group Ltd 2.4% Ser 144A 13/01.05.18	401.792,00	401.274,00	0,63
USD	300.000	Volkswagen Intl Finance NV 1.6% Reg S B Sen 12/20.11.17	299.919,00	299.721,00	0,47
USD	300.000	Yacimientos Petrol Fiscales SA 8.875% Reg S Sen 13/19.12.18	329.850,00	325.620,00	0,51
<b>Total obligations</b>			<b>2.763.264,13</b>	<b>2.744.368,50</b>	<b>4,31</b>
<b><u>Instruments du marché monétaire</u></b>					
<b>Instruments du marché monétaire</b>					
USD	500.000	Abengoa SA 0% ECP 15/25.11.15	486.841,67	17.500,00	0,03
<b>Total instruments du marché monétaire</b>			<b>486.841,67</b>	<b>17.500,00</b>	<b>0,03</b>
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
USD	1.000	BNP Paribas InstiCash USD I Cap	148.558,12	149.858,30	0,24
USD	1.000	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Units R Hedged USD Cap	110.641,93	117.480,00	0,19
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>259.200,05</b>	<b>267.338,30</b>	<b>0,43</b>
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
USD	1.000	iShares IV Plc USD Ultrashort Duration Bd UCITS ETF Dist	100.287,57	100.325,00	0,16
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<b>100.287,57</b>	<b>100.325,00</b>	<b>0,16</b>
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>49.991.725,06</b>	<b>49.081.253,80</b>	<b>77,36</b>
<b>Avoirs bancaires</b>				<b>13.476.703,72</b>	<b>21,24</b>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<b>889.881,42</b>	<b>1,40</b>
<b>Total</b>				<b>63.447.838,94</b>	<b>100,00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Short Term Dollar

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2017

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services financiers diversifiés	28,13 %
Banques	17,08 %
Energie	6,25 %
Télécommunications	3,78 %
Commerce de détail	3,69 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	2,69 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	2,52 %
Automobiles et composants automobiles	1,90 %
Biens d'équipement	1,77 %
Pays et gouvernements	1,51 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	1,43 %
Logiciels et services	1,10 %
Matériel et équipement informatique	1,10 %
Immobilier	0,95 %
Médias	0,79 %
Institutions internationales	0,63 %
Assurances	0,63 %
Fonds d'investissement	0,59 %
Matières premières	0,50 %
Administrations publiques locales	0,32 %
Total	<u>77,36 %</u>

## 1618 Investment Funds - Short Term Dollar

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2017

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	32,09 %
Pays-Bas	6,65 %
Iles Vierges (britanniques)	5,08 %
Caïmans (Iles)	4,67 %
Royaume-Uni	4,11 %
France	2,94 %
Australie	2,85 %
Canada	2,59 %
Emirats Arabes Unis	2,40 %
Allemagne	2,05 %
Inde	1,90 %
Japon	1,73 %
Mexique	1,61 %
Norvège	1,58 %
Lituanie	1,20 %
Hong Kong	0,95 %
Turquie	0,79 %
Luxembourg	0,55 %
Argentine	0,51 %
Italie	0,41 %
Irlande	0,35 %
Corée du Sud	0,32 %
Espagne	0,03 %
Total	<u>77,36 %</u>

## 1618 Investment Funds - Short Term Euro

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2017

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	21.420.549,98
Avoirs bancaires	1.185.570,04
Autres avoirs liquides	230.415,80
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	308.827,32
Charges payées d'avance	932,19
Total de l'actif	23.146.295,33

#### Exigible

Moins-values non réalisées sur futures	7.853,77
Moins-values non réalisées sur changes à terme	6.739,44
Frais à payer	13.020,20
Total de l'exigible	27.613,41
Actif net à la fin de la période	23.118.681,92

#### Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
EUR	134.325,740	EUR	172,11	23.118.681,92
				23.118.681,92

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Short Term Euro

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er octobre 2016 au 31 mars 2017

#### **Revenus**

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	379.573,36
Intérêts bancaires	45,34
Total des revenus	379.618,70

#### **Charges**

Commission de gestion	46.765,33
Commission de dépositaire	12.966,59
Frais bancaires et autres commissions	842,51
Frais sur transactions	1.428,35
Frais d'administration centrale	14.216,32
Frais professionnels	2.766,09
Autres frais d'administration	2.754,80
Taxe d'abonnement	5.812,42
Intérêts bancaires payés	1.246,60
Autres charges	22,32
Total des charges	88.821,33

Revenus nets des investissements	290.797,37
----------------------------------	------------

#### **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)**

- sur portefeuille-titres	-352.805,29
- sur futures	31.295,82
- sur changes à terme	-154.842,72
- sur devises	-5.022,89
Résultat réalisé	-190.577,71

#### **Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée**

- sur portefeuille-titres	243.695,45
- sur futures	-7.853,77
- sur changes à terme	-21.953,37
Résultat des opérations	23.310,60

Emissions	283.754,28
-----------	------------

Rachats	-2.287.844,49
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-1.980.779,61
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	25.099.461,53
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	23.118.681,92
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Short Term Euro

### Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2017

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.03.2017</b>
	EUR	26.066.080,69	25.099.461,53	23.118.681,92

  

<b>VNI par action</b>	<b>Devise</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.03.2017</b>
EUR	EUR	170,42	171,93	172,11

  

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
EUR	145.986,595	1.650,600	-13.311,455	134.325,740

  

<b>TER par action au 31.03.2017</b>	<b>(en %)</b>
EUR	0,70

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Short Term Euro

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 mars 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	150.000	Anglo American Capital Plc 1.75% EMTN Reg S Sen 14/03.04.18	151.650,00	152.340,75	0,66
EUR	250.000	Banco do Brasil SA Gran KY 3.75% EMTN Reg S 13/25.07.18	256.525,00	257.757,50	1,12
EUR	280.000	Bank of Ireland 2% EMTN Reg S Sen 14/08.05.17	284.927,60	280.604,80	1,21
EUR	250.000	Bao-Trans Enterprises Ltd 1.625% Sen 15/23.02.18	253.375,00	252.520,00	1,09
EUR	250.000	Beijing Energy Inv Hgs Ltd 1.5% Reg S Sen 15/28.07.18	254.937,50	251.776,25	1,09
EUR	500.000	Bharti Airtel Intl Netherld BV 4% Sen 13/10.12.18	536.135,00	532.162,50	2,30
EUR	300.000	BNDES 4.125% Reg-S 10/15.09.17	302.625,00	304.528,50	1,32
EUR	281.000	BNP Paribas Fortis Funding 4.80% Sub Ser392 Tr1 07/03.07.17	296.730,00	284.407,12	1,23
EUR	230.000	BNP Paribas Fortis SA 5.757% EMTN Sub Ser 444 07/04.10.17	252.928,70	236.451,50	1,02
EUR	250.000	BPCE SA 4.15% Sen 06/07.07.18	267.250,00	262.381,25	1,14
EUR	500.000	Bulgarian Energy Hg EAD 4.25% Reg S Sen 13/07.11.18	512.000,00	521.230,00	2,25
EUR	250.000	Ciments Francais SA 4.75% EMTN 07/04.04.17	260.875,00	250.145,00	1,08
EUR	650.000	CNH Industrial Fin Europe SA 6.25% EMTN Sen 11/09.03.18	693.455,00	686.114,00	2,97
EUR	450.000	Cred Agricole SA London 5.971% Reg S Sub 232 08/01.02.18	496.674,00	471.735,00	2,04
EUR	1.000.000	CSSC Capital 2015 Ltd 1.7% EMTN Reg S Sen 15/19.02.18	1.014.520,00	1.010.625,00	4,37
EUR	500.000	Deutsche Bank AG FRN EMTN Sen 16/13.04.18	501.700,00	502.307,50	2,17
EUR	300.000	Eastern Creation II Inv Hgs Ltd 1% EMTN Reg S 15/19.03.18	302.400,00	301.840,50	1,31
EUR	250.000	EDP Finance BV 5.75% EMTN Sen 12/21.09.17	268.750,00	256.845,00	1,11
EUR	200.000	EP Energy AS 4.375% Reg S 13/01.05.18	208.640,00	208.763,00	0,90
EUR	250.000	FCA Bank SpA Irish Branch 2.875% EMTN 14/26.01.18	258.625,00	255.752,50	1,11
EUR	250.000	Fiat Chrysler Fin Europe SA 6.625% EMTN Sen 13/15.03.18	272.125,00	264.576,25	1,14
EUR	750.000	Fiat Chrysler Fin Europe SA 7.375% EMTN 11/09.07.18	823.875,00	813.772,50	3,52
EUR	250.000	Gaz Capital SA 3.7% EMTN LPN Gazprom Reg S Sen 13/25.07.18	257.500,00	259.318,75	1,12
EUR	1.000.000	Gaz Capital SA 4.625% EMTN LPN Gazprom Reg S 15/15.10.18	1.056.135,00	1.056.735,00	4,57
EUR	500.000	General Motors Fin Intl BV 0.85% EMTN Reg S Sen 15/23.02.18	497.750,00	503.487,50	2,18
EUR	200.000	Glencore Finance (Europe) SA Step-up EMTN Ser 12 12/03.04.18	210.200,00	209.006,00	0,90
EUR	250.000	HeidelbergCem Fin Lux SA 5.625% EMTN 07/04.01.2018	272.250,00	260.805,00	1,13
EUR	250.000	Hella KG Hueck Co 1.25% Reg S Sen 14/07.09.17	253.250,00	251.476,25	1,09
EUR	300.000	IPIC GMTN Ltd 2.375% EMTN Reg S Ser 10 12/30.05.18	312.450,00	308.421,00	1,33
EUR	500.000	Italia 4.25% BTP 03/01.02.19	538.240,00	537.957,50	2,33
EUR	435.000	Lafarge SA 5% EMTN Reg S Ser LAFMTN020 12/19.01.18	469.800,00	450.288,08	1,95
EUR	250.000	Leonardo SpA 4.375% EMTN 12/05.12.17	265.250,00	257.157,50	1,11
EUR	240.000	MOL Hungarian Oil and Gas Plc 5.875% EMTN Sen 10/20.04.17	256.920,00	240.775,20	1,04
EUR	250.000	OTE Plc 7.875% EMTN Reg S Sen 13/07.02.18	264.500,00	263.166,25	1,14
EUR	250.000	Petrobras Global Finance BV 4.875% EMTN Sen 11/07.03.18	260.812,50	258.848,75	1,12
EUR	250.000	Peugeot SA 5.625% EMTN 12/11.07.17	270.900,00	253.910,00	1,10
EUR	500.000	Peugeot SA 6.5% EMTN 13/18.01.19	559.000,00	555.717,50	2,40
EUR	500.000	Raiffeisen Bank Intl AG 2.75% EMTN Ser 15 12/10.07.17	516.410,00	503.940,00	2,18
EUR	250.000	Renault SA 4.625% EMTN 12/18.09.17	265.625,00	255.397,50	1,11
EUR	500.000	Telecom Italia SpA 6.125% EMTN Reg S Ser 30 12/14.12.18	555.925,00	550.340,00	2,38
EUR	200.000	Trafigura Funding SA 5.25% EMTN Reg S Sen 13/29.11.18	210.500,00	209.422,00	0,91
EUR	600.000	Volkswagen Intl Finance NV 1.875% EMTN Sen 12/15.05.17	601.200,00	601.392,00	2,60
EUR	250.000	Xstrata Fin Dubai Ltd VAR EMTN Ser 7 12/19.11.18	260.875,00	259.485,00	1,12
			16.626.215,30	16.405.683,20	70,96

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Short Term Euro

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 31 mars 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	600.000	Abu Dhabi National Energy Co 2.5% Reg S Ser A 12/12.01.18	544.940,29	563.693,14	2,44
USD	500.000	African Export-Import Bank 3.875% Sen 13/04.06.18	483.128,47	475.276,99	2,06
USD	250.000	BAT Intl Finance Plc 2.125% Reg S Sen 12/07.06.17	233.214,56	234.004,96	1,01
USD	600.000	CNPC General Capital Ltd 1.95% Reg s Sen 13/16.04.18	541.222,96	560.489,93	2,42
USD	200.000	HSBK Europe BV 7.25% Reg S Sen 07/03.05.17	185.440,20	187.776,17	0,81
USD	400.000	Lukoil Intl Fin BV 6.356% Sen 07/07.06.17	376.270,67	376.951,06	1,63
USD	500.000	Staples Inc 2.75% Sen 13/12.01.18	454.880,14	469.935,96	2,03
USD	500.000	Union Bank of India 4.625% EMTN Reg S Ser 03 12/22.08.17	474.537,03	471.090,65	2,04
USD	250.000	VTB Capital SA 6% LPN Reg-S Ser 15 12/12.04.17	231.798,60	234.177,92	1,01
			<u>3.525.432,92</u>	<u>3.573.396,78</u>	<u>15,45</u>
<b>Total obligations</b>			20.151.648,22	19.979.079,98	86,41
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	6.000	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term R Hedged EUR Cap	805.630,00	844.920,00	3,66
EUR	5.000	Muzinich Fds ShortDurationHY R Hedged EUR Cap	583.000,00	596.550,00	2,58
			<u>1.388.630,00</u>	<u>1.441.470,00</u>	<u>6,24</u>
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
Total portefeuille-titres			<u>21.540.278,22</u>	<u>21.420.549,98</u>	<u>92,65</u>
Avoirs bancaires				1.185.570,04	5,13
Autres actifs/(passifs) nets				512.561,90	2,22
<b>Total</b>				<u><u>23.118.681,92</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Short Term Euro

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2017

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services financiers diversifiés	36,57 %
Banques	17,11 %
Fonds d'investissement	6,24 %
Automobiles et composants automobiles	5,70 %
Biens d'équipement	5,48 %
Matières premières	4,78 %
Télécommunications	4,68 %
Energie	4,36 %
Pays et gouvernements	2,33 %
Services aux collectivités	2,25 %
Commerce de détail	2,03 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	1,12 %
Total	<u>92,65 %</u>

## 1618 Investment Funds - Short Term Euro

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2017

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	18,50 %
Pays-Bas	11,75 %
Iles Vierges (britanniques)	9,19 %
France	8,78 %
Irlande	8,56 %
Italie	5,82 %
Royaume-Uni	4,85 %
Allemagne	3,26 %
Hong Kong	3,13 %
Caïmans (Iles)	2,45 %
Emirats Arabes Unis	2,44 %
Bulgarie	2,25 %
Autriche	2,18 %
Egypte	2,06 %
Etats-Unis d'Amérique	2,03 %
Brésil	1,32 %
Arabie Saoudite	1,12 %
Hongrie	1,04 %
Belgique	1,02 %
République Tchèque	0,90 %
Total	<u>92,65 %</u>

## 1618 Investment Funds - World Balanced

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2017

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	18.592.744,95
Avoirs bancaires	1.272.067,08
Autres avoirs liquides	1.454.799,41
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	157.706,62
Plus-values non réalisées sur futures	34.734,84
Plus-values non réalisées sur changes à terme	66.951,68
Charges payées d'avance	891,17
Total de l'actif	21.579.895,75

#### Exigible

Dettes bancaires	189.303,74
Frais à payer	34.764,05
Total de l'exigible	224.067,79

Actif net à la fin de la période 21.355.827,96

#### Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
EUR	103.682,989	EUR	93,42	9.685.839,66
USD (Hedged)	112.014,066	USD	111,43	11.669.988,30
				21.355.827,96

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Balanced

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er octobre 2016 au 31 mars 2017

#### Revenus

Dividendes, nets	21.966,71
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	232.859,07
Intérêts bancaires	1.722,95
Total des revenus	256.548,73

#### Charges

Commission de gestion	173.217,25
Commission de dépositaire	12.324,51
Frais bancaires et autres commissions	1.669,26
Frais sur transactions	11.719,13
Frais d'administration centrale	16.681,33
Frais professionnels	2.512,83
Autres frais d'administration	2.735,31
Taxe d'abonnement	5.202,44
Intérêts bancaires payés	6.809,23
Autres charges	21,34
Total des charges	232.892,63

Revenus nets des investissements	23.656,10
----------------------------------	-----------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	147.858,17
- sur options	41.100,00
- sur futures	-222.487,65
- sur changes à terme	511.991,45
- sur devises	66.621,75
Résultat réalisé	568.739,82

#### Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	780.877,89
- sur futures	22.221,00
- sur changes à terme	67.134,36

Résultat des opérations	1.438.973,07
-------------------------	--------------

Emissions	3.990.307,34
-----------	--------------

Rachats	-4.364.620,40
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	1.064.660,01
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	20.291.167,95
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	21.355.827,96
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Balanced

### Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2017

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.03.2017</b>
	EUR	21.440.548,38	20.291.167,95	21.355.827,96

  

<b>VNI par action</b>	<b>Devise</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.03.2017</b>
EUR	EUR	86,15	89,79	93,42
USD (Hedged)	USD	101,46	106,69	111,43

  

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
EUR	114.649,050	15.349,743	-26.315,804	103.682,989
USD (Hedged)	105.315,266	26.306,400	-19.607,600	112.014,066

  

<b>TER synthétique par action au 31.03.2017</b>	<b>(en %)</b>
EUR	2,11
USD (Hedged)	2,12

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Balanced

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 mars 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b><u>Portefeuille-titres</u></b>					
<b><u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u></b>					
<b>Actions</b>					
CHF	1.000	Nestlé SA Reg	65.525,21	71.827,51	0,34
CHF	300	Schindler Holding Ltd Partizipsch	48.852,18	54.340,29	0,25
			114.377,39	126.167,80	0,59
EUR	2.000	Airbus Gr SE	111.643,01	142.660,00	0,67
EUR	800	Beiersdorf AG	63.320,00	70.984,00	0,33
EUR	1.100	BNP Paribas SA A	67.464,64	68.673,00	0,32
EUR	3.000	Bpost SA	67.980,00	66.045,00	0,31
EUR	1.200	Gemalto	63.973,64	62.856,00	0,29
EUR	730	Heineken NV	60.239,60	58.254,00	0,27
EUR	600	Henkel AG & Co KGaA Pref	66.930,00	72.060,00	0,34
EUR	7.000	Parrot SA	68.070,00	62.300,00	0,29
EUR	4.000	Peugeot SA	60.660,00	75.500,00	0,35
EUR	2.700	Philips Lighting NV	63.425,72	72.387,00	0,34
EUR	750	Siemens AG Reg	76.486,75	96.300,00	0,45
EUR	5.300	Unicredit SpA Reg	66.674,00	76.585,00	0,36
EUR	1.200	Unilever NV Certif of Shares	49.245,00	55.884,00	0,26
EUR	3.600	Vivendi	65.646,00	65.610,00	0,31
EUR	800	Volkswagen AG Pref	94.526,91	109.280,00	0,51
			1.046.285,27	1.155.378,00	5,40
GBP	5.000	EasyJet Plc	52.845,74	59.981,50	0,28
GBP	800	Reckitt Benckiser Group Plc	62.785,13	68.152,08	0,32
			115.630,87	128.133,58	0,60
HKD	3.100	Tencent Holdings Ltd	62.019,48	83.093,71	0,39
USD	2.000	Activision Blizzard Inc	72.600,03	93.235,47	0,44
USD	1.200	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	103.925,70	120.981,72	0,57
USD	100	Alphabet Inc C	64.690,29	77.561,59	0,36
USD	100	Amazon.com Inc	67.201,66	82.889,07	0,39
USD	520	Apple Inc	54.764,17	69.845,45	0,33
USD	700	Chevron Corp	63.831,89	70.271,61	0,33
USD	900	Electronic Arts Inc	63.339,88	75.328,88	0,35
USD	700	Exxon Mobil Corp	54.221,41	53.673,98	0,25
USD	600	Gilead Sciences Inc	41.880,10	38.102,01	0,18
USD	4.000	Intel Corp	124.531,86	134.897,85	0,63
USD	550	Johnson & Johnson	61.139,11	64.047,96	0,30
USD	1.260	Microsoft Corp	61.039,17	77.587,40	0,36
USD	2.600	Nintendo Co Ltd unspons ADR repr 1/8 Share	65.609,30	70.545,56	0,33
USD	750	NVIDIA Corp	69.836,51	76.384,93	0,36
USD	720	NXP Semiconductor NV	64.892,71	69.674,16	0,33
USD	2.250	Pfizer Inc	66.329,68	71.967,18	0,34
USD	1.200	Starbucks Corp	58.823,95	65.511,66	0,31
USD	2.500	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	63.575,46	76.761,25	0,36
USD	4.000	Twitter Inc	62.844,85	55.911,36	0,26
USD	10.000	Vuzix Corp	73.323,61	57.968,30	0,27
USD	1.000	Wal-Mart Stores Inc	63.889,89	67.392,83	0,32
			1.422.291,23	1.570.540,22	7,37
<b>Total actions</b>			<b>2.760.604,24</b>	<b>3.063.313,31</b>	<b>14,35</b>
<b>Obligations</b>					
EUR	200.000	Bank of Ireland 2% EMTN Reg S Sen 14/08.05.17	203.974,00	200.432,00	0,94
EUR	200.000	BNP Paribas Fortis Funding 4.80% Sub Ser392 Tr1 07/03.07.17	211.886,00	202.425,00	0,95
EUR	200.000	Credit Logement SA VAR Sub 06/16.03.Perpetual	142.400,00	166.217,00	0,78
EUR	300.000	Croatia 5.875% Sen 11/09.07.18	334.150,00	321.562,50	1,51

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Balanced

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 31 mars 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	600.000	MOL Hungarian Oil and Gas Plc 5.875% EMTN Sen 10/20.04.17	649.670,00	601.938,00	2,82
EUR	200.000	Raiffeisen Bank Intl AG 2.75% EMTN Ser 15 12/10.07.17	206.200,00	201.576,00	0,94
EUR	300.000	Softbank Group Corp 4.625% Reg S Sen 13/15.04.20	317.125,00	330.112,50	1,55
EUR	300.000	Turkiye Garanti Bankasi AS 3.375% EMTN Reg S Sen 14/08.07.19	303.000,00	309.244,50	1,45
EUR	200.000	Volkswagen Intl Finance NV 1.875% EMTN Sen 12/15.05.17	203.100,00	200.464,00	0,94
			2.571.505,00	2.533.971,50	11,88
USD	500.000	Akbank T.A.S. 3.875% Reg S Sen 12/24.10.17	448.220,50	470.959,75	2,21
USD	200.000	Anglo American Capital Plc 2.625% Reg S 12/27.09.17	177.311,38	187.351,69	0,88
USD	500.000	Axis Bank Dubai 5.125% EMTN Reg S Ser 9 Tr 2 12/05.09.17	471.189,01	472.969,94	2,21
USD	100.000	Bank of China (Hong Kong) Ltd 5.55% Ser REGS Sub 10/11.02.20	100.835,76	100.792,85	0,47
USD	100.000	Best Buy Co Inc 5% Sen 13/01.08.18	99.122,61	97.141,79	0,45
USD	200.000	BNP Paribas US MTN Program LLC 2.375% MTN Sen 12/14.09.17	182.395,51	187.680,80	0,88
USD	100.000	Buenos Aires (Provincia de) 9.375% Reg S Sen 06/14.09.18	103.438,47	101.251,92	0,47
USD	100.000	Citigroup Inc 1.75% Sen 13/01.05.18	94.939,54	93.444,44	0,44
USD	200.000	Dell Inc 5.875% Sen 09/15.06.19	183.859,34	199.151,04	0,93
USD	100.000	Deutsche Bk AG London FRN Ser A 15/13.02.18	94.721,37	93.392,08	0,44
USD	109.680	Dolphin Energy Ltd LLC 5.888% Reg S Sen Sk 09/15.06.19	109.591,58	39.336,43	0,18
USD	500.000	Eastern Creat II Inv Hgs Ltd 2.625% EMTN Ser 003 14/20.11.17	447.328,52	468.582,58	2,19
USD	200.000	EBay Inc 3.8% Sen 16/09.03.22	182.197,53	194.691,23	0,91
USD	200.000	EMC Corp 1.875% Sen 13/01.06.18	180.807,43	185.253,61	0,87
USD	200.000	EMC Corp 2.65% Sen 13/01.06.20	162.957,24	181.592,25	0,85
USD	100.000	Goldman Sachs Group Inc 2.375% Sen 13/22.01.18	95.726,82	94.014,30	0,44
USD	200.000	Goldman Sachs Group Inc 5.375% Tr 580 10/15.03.20	203.359,15	202.620,73	0,95
USD	200.000	HP Inc 4.375% Sen 11/15.09.21	184.515,74	197.798,14	0,93
USD	200.000	HSBK Europe BV 7.25% Reg S Sen 07/03.05.17	185.440,20	187.776,17	0,88
USD	500.000	Hyundai Capital America Inc 2.125% Reg S Sen 12/02.10.17	447.551,51	468.423,64	2,19
USD	200.000	Indian Railway Financ Corp Ltd 3.417% Sen 12/10.10.17	187.158,73	188.121,17	0,88
USD	100.000	KazMunaiGqz Finance Sub 9.125% EMTN Reg S Ser2 08/02.07.18	102.916,77	100.890,10	0,47
USD	200.000	Lithuania 7.375% Reg S Sen 10/11.02.20	215.018,68	212.911,97	1,00
USD	100.000	Lloyds Bank Plc 5.8% MTN Reg S Tr 2 10/13.01.20	102.835,95	102.301,43	0,48
USD	500.000	Macquarie Group Ltd 4.875% Reg S Sen 10/10.08.17	468.290,07	472.525,82	2,21
USD	200.000	Petroleos Mexicanos 3.5% Ser B 13/18.07.18	186.328,26	189.876,12	0,89
USD	100.000	Petroleos Mexicanos FRN Sen 13/18.07.18	96.632,68	94.998,36	0,44
USD	200.000	Qatar (State of) 5.25% Reg-S 09/20.01.20	203.043,83	201.531,48	0,94
USD	200.000	SB Capital SA 5.18% LPN SberBank Reg S Ser 11 12/28.06.19	181.376,17	197.053,90	0,92
USD	200.000	Standard Chartered Plc 2.4% Reg S Ser 124 14/08.09.19	183.258,91	186.858,02	0,87
USD	500.000	Steel Capital SA 6.7% LPN JSC Severstal Reg S 10/25.10.17	469.851,04	479.750,83	2,25
USD	200.000	T-Mobile USA 6.633% Sen 13/28.04.21	184.819,63	193.874,06	0,91
USD	200.000	Tencent Holdings Ltd 3.375% EMTN Reg S Sen Tr 2 14/02.05.19	192.356,09	191.280,44	0,90
USD	500.000	Union Bank of India 4.625% EMTN Reg S Ser 03 12/22.08.17	464.499,15	471.090,65	2,21
USD	200.000	Vale Overseas Ltd 5.625% Sen 09/15.09.19	173.996,10	198.777,99	0,93
USD	100.000	Wells Fargo & Co 1.5% MTN Ser L Tr 127 12/16.01.18	95.043,88	93.406,11	0,44
			7.662.935,15	7.799.473,83	36,51
<b>Total obligations</b>			10.234.440,15	10.333.445,33	48,39
<b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b>					
<b>Obligations</b>					
USD	200.000	Dish DBS Corp 4.625% Sen 12/15.07.17	188.377,86	188.670,00	0,88
USD	200.000	NVIDIA Corp 2.2% Sen 16/16.09.21	178.042,71	183.355,62	0,86
USD	100.000	Petroleos Mexicanos 5.75% Sen 09/01.03.18	98.648,34	96.533,12	0,45
USD	100.000	Yacimientos Petrol Fiscales SA 8.875% Reg S Sen 13/19.12.18	103.817,88	101.481,93	0,47
<b>Total obligations</b>			568.886,79	570.040,67	2,66

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Balanced

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 31 mars 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b><u>Autres valeurs mobilières</u></b>					
<b>Obligations</b>					
USD	600.000	Berlian Laju Tanker (PT) Tbk 12% Conv Ser BLTA 10/10.02.15	475.679,05	5.609,84	0,03
<b>Total obligations</b>			475.679,05	5.609,84	0,03
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	500	BNP Paribas InstiCash EUR Classic Cap	58.348,66	58.097,40	0,27
EUR	8.400	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Fd Units A EUR Cap	1.181.772,00	1.339.800,00	6,27
EUR	3.000	Object Crédit Fi R Cap	784.110,61	947.340,00	4,44
			2.024.231,27	2.345.237,40	10,98
USD	1.000	BNP Paribas InstiCash USD I Cap	136.334,61	140.113,41	0,66
USD	30.000,034	F Templeton Inv Fds SICAV Global Total Return A Cap	645.587,61	859.427,83	4,02
			781.922,22	999.541,24	4,68
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			2.806.153,49	3.344.778,64	15,66
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	20.000	Lyxor EURO STOXX 50 D EUR Dist	482.923,30	686.300,00	3,21
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			482.923,30	686.300,00	3,21
<b>Tracker funds (OPC)</b>					
USD	16.000	iShares Inc MSCI Emerging Markets ETF Dist	502.406,83	589.257,16	2,76
<b>Total tracker funds (OPC)</b>			502.406,83	589.257,16	2,76
<b>Total portefeuille-titres</b>			17.831.093,85	18.592.744,95	87,06
<b>Avoirs bancaires</b>				1.272.067,08	5,96
<b>Dettes bancaires</b>				-189.303,74	-0,89
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				1.680.319,67	7,87
<b>Total</b>				21.355.827,96	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Balanced

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2017

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	21,63 %
Banques	15,44 %
Services financiers diversifiés	10,36 %
Energie	6,63 %
Matériel et équipement informatique	5,42 %
Logiciels et services	5,18 %
Pays et gouvernements	3,45 %
Matières premières	3,13 %
Automobiles et composants automobiles	3,05 %
Commerce de détail	2,07 %
Biens d'équipement	1,71 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs	1,28 %
Médias	1,19 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	1,18 %
Produits domestiques et de soins	0,99 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	0,93 %
Télécommunications	0,91 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0,82 %
Transports	0,62 %
Biens de consommation durables et habillement	0,60 %
Administrations publiques locales	0,47 %
Total	<u>87,06 %</u>

## 1618 Investment Funds - World Balanced

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2017

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	20,59 %
France	10,58 %
Luxembourg	9,07 %
Irlande	7,21 %
Pays-Bas	3,98 %
Turquie	3,66 %
Royaume-Uni	3,27 %
Hongrie	2,82 %
Caïmans (Iles)	2,79 %
Hong Kong	2,68 %
Emirats Arabes Unis	2,39 %
Australie	2,21 %
Iles Vierges (britanniques)	2,19 %
Japon	1,88 %
Mexique	1,78 %
Allemagne	1,63 %
Croatie	1,51 %
Lituanie	1,00 %
Argentine	0,94 %
Autriche	0,94 %
Qatar	0,94 %
Inde	0,88 %
Suisse	0,59 %
Kazakhstan	0,47 %
Taïwan	0,36 %
Italie	0,36 %
Belgique	0,31 %
Indonésie	0,03 %
Total	<u>87,06 %</u>

## 1618 Investment Funds - World Opportunity

### Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2017

#### **Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	9.390.345,80
Avoirs bancaires	298.153,20
Autres avoirs liquides	718.380,75
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	78.564,71
Plus-values non réalisées sur futures	17.341,85
Charges payées d'avance	420,88
Total de l'actif	10.503.207,19

#### **Exigible**

Moins-values non réalisées sur changes à terme	254.078,32
Frais à payer	12.965,16
Total de l'exigible	267.043,48
Actif net à la fin de la période	10.236.163,71

#### **Répartition des actifs nets par classe d'action**

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
EUR (Hedged)	39.408,209	EUR	91,84	3.870.794,25
USD	67.756,954	USD	93,94	6.365.369,46
				10.236.163,71

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Opportunity

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er octobre 2016 au 31 mars 2017

#### **Revenus**

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	149.376,15
Intérêts bancaires	845,14
Total des revenus	150.221,29

#### **Charges**

Commission de gestion	60.020,27
Commission de dépositaire	12.960,69
Frais bancaires et autres commissions	394,02
Frais sur transactions	4.347,74
Frais d'administration centrale	15.062,58
Frais professionnels	1.237,21
Autres frais d'administration	1.848,56
Taxe d'abonnement	2.329,36
Intérêts bancaires payés	1.915,75
Autres charges	9,86
Total des charges	100.126,04

Revenus nets des investissements	50.095,25
----------------------------------	-----------

#### **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)**

- sur portefeuille-titres	-158.299,95
- sur futures	286.790,17
- sur changes à terme	4.100,88
- sur devises	1.689,98
Résultat réalisé	184.376,33

#### **Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée**

- sur portefeuille-titres	53.139,90
- sur futures	-4.986,63
- sur changes à terme	-252.038,01
Résultat des opérations	-19.508,41

Emissions	98.645,93
-----------	-----------

Rachats	-1.227.879,68
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-1.148.742,16
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	11.384.905,87
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	10.236.163,71
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Opportunity

### Statistiques (en USD)

au 31 mars 2017

Total de l'actif net	Devise	30.09.2015	30.09.2016	31.03.2017
	USD	16.858.238,58	11.384.905,87	10.236.163,71

  

VNI par action	Devise	30.09.2015	30.09.2016	31.03.2017
EUR (Hedged)	EUR	93,37	90,71	91,84
USD	USD	93,66	91,90	93,94

  

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
EUR (Hedged)	43.550,662	95,000	-4.237,453	39.408,209
USD	75.565,631	968,400	-8.777,077	67.756,954

  

TER par action au 31.03.2017	Ratio de la commission de performance (en %)	TER avec commission de performance (en %)
EUR (Hedged)	0,00	1,65
USD	0,00	1,64

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Opportunity

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)

au 31 mars 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
EUR	2.500	Unicredit SpA Reg	33.535,13	38.637,49	0,38
USD	1.200	Nintendo Co Ltd unspons ADR repr 1/8 Share	32.304,00	34.824,00	0,34
USD	320	NVIDIA Corp	31.529,60	34.857,60	0,34
			63.833,60	69.681,60	0,68
<b>Total actions</b>			97.368,73	108.319,09	1,06
<b>Obligations</b>					
EUR	200.000	BNDES 4.125% Reg-S 10/15.09.17	224.333,30	217.138,97	2,12
EUR	300.000	Credit Logement SA VAR Sub 06/16.03.Perpetual	281.820,18	266.666,09	2,60
EUR	300.000	Gaz Capital SA 5.44% Sen 07/02.11.17	333.599,47	330.511,81	3,23
			839.752,95	814.316,87	7,95
USD	300.000	Akbank T.A.S. 3.875% Reg S Sen 12/24.10.17	305.964,26	302.229,00	2,95
USD	100.000	AP Moeller Maersk AS 2.55% Reg S Sen 14/22.09.19	100.566,00	100.872,50	0,99
USD	450.000	Arconic Inc 6.75% Sen 08/15.07.18	486.618,38	474.482,25	4,63
USD	100.000	AT&T Inc 1.4% Sen 12/01.12.17	99.980,00	99.898,00	0,98
USD	200.000	Bank of China (Hong Kong) Ltd 5.55% Ser REGS Sub 10/11.02.20	216.061,00	215.606,00	2,11
USD	400.000	Best Buy Co Inc 5% Sen 13/01.08.18	429.240,00	415.592,00	4,06
USD	100.000	Citigroup Inc 1.75% Sen 13/01.05.18	99.980,00	99.943,50	0,98
USD	100.000	CNH Industrial Capital LLC 3.375% Sen 15/15.07.19	102.120,00	101.122,50	0,99
USD	200.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV 2.375% Sen 13/26.11.18	200.922,00	201.284,00	1,97
USD	100.000	Dell Inc 5.875% Sen 09/15.06.19	107.041,00	106.501,00	1,04
USD	100.000	Deutsche Bk AG London FRN Ser A 15/13.02.18	99.900,00	99.887,50	0,98
USD	123.000	Discovery Communications LLC 5.625% Sen 09/15.08.19	134.022,03	132.804,33	1,30
USD	300.000	Dolphin Energy Ltd LLC 5.888% Reg S Sen Sk 09/15.06.19	115.504,01	115.077,35	1,12
USD	200.000	EBay Inc 1.35% Sen 12/15.07.17	199.412,00	199.984,00	1,95
USD	200.000	EBay Inc 3.8% Sen 16/09.03.22	207.822,00	208.232,00	2,03
USD	200.000	EMC Corp 2.65% Sen 13/01.06.20	195.430,00	194.222,00	1,90
USD	200.000	Goldman Sachs Group Inc 5.375% Tr 580 10/15.03.20	217.603,00	216.713,00	2,12
USD	200.000	HP Inc 4.375% Sen 11/15.09.21	212.810,00	211.555,00	2,07
USD	450.000	Jaguar Land Automoti Rover Plc 4.125% Sen Reg S 13/15.12.18	444.431,27	458.784,00	4,48
USD	200.000	Kellogg Co 1.75% Sen 12/17.05.17	200.830,00	200.070,00	1,95
USD	200.000	Lithuania 7.375% Reg S Sen 10/11.02.20	227.975,00	227.720,00	2,22
USD	300.000	Macquarie Group Ltd 4.875% Reg S Sen 10/10.08.17	323.759,76	303.234,00	2,96
USD	200.000	Mattel Inc 2.35% Sen 14/06.05.19	200.070,00	200.862,00	1,96
USD	200.000	Qatar (State of) 5.25% Reg-S 09/20.01.20	217.800,00	215.548,00	2,11
USD	400.000	Spectrum Mgt Hg Co LLC 6.75% Sen 08/01.07.18	448.656,27	422.962,00	4,13
USD	200.000	Spectrum Mgt Hg Co LLC 8.75% Sen 08/14.02.19	231.470,00	223.398,00	2,18
USD	100.000	Vale Overseas Ltd 5.625% Sen 09/15.09.19	107.230,00	106.301,50	1,04
USD	100.000	Verizon Communications Inc 5.5% Sen 08/15.02.18	103.931,00	102.919,00	1,00
USD	400.000	Vodafone Group Plc 4.625% Sen 03/15.07.18	425.400,00	413.600,00	4,04
USD	100.000	Wells Fargo & Co 1.5% MTN Ser L Tr 127 12/16.01.18	100.150,00	99.902,50	0,98
			6.562.698,98	6.471.306,93	63,22
<b>Total obligations</b>			7.402.451,93	7.285.623,80	71,17

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Opportunity

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 mars 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b>					
<b>Obligations</b>					
USD	200.000	NVIDIA Corp 2.2% Sen 16/16.09.21	196.945,00	196.108,00	1,92
USD	100.000	Petroleos Mexicanos 5.75% Sen 09/01.03.18	104.000,00	103.247,00	1,01
USD	450.000	Tesco Plc 5.5% 07/15.11.17	477.911,27	458.862,75	4,48
<b>Total obligations</b>			<u>778.856,27</u>	<u>758.217,75</u>	<u>7,41</u>
<b><u>Instruments du marché monétaire</u></b>					
<b>Instruments du marché monétaire</b>					
USD	500.000	Abengoa SA 0% ECP 15/25.11.15	486.841,67	17.500,00	0,17
USD	600.000	US 0% T-Bills Sen 16/25.05.17	599.208,03	599.397,67	5,86
<b>Total instruments du marché monétaire</b>			<u>1.086.049,70</u>	<u>616.897,67</u>	<u>6,03</u>
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	200	Carmignac Patrimoine A EUR Cap	141.358,80	141.077,92	1,38
EUR	380	Eurose FCP Cap	144.793,54	151.171,27	1,48
			<u>286.152,34</u>	<u>292.249,19</u>	<u>2,86</u>
USD	3.400	BlackRock Global Fds Allocation A2 Cap	146.539,23	179.180,00	1,75
USD	1.000	BNP Paribas InstiCash USD I Cap	148.534,86	149.858,30	1,46
			<u>295.074,09</u>	<u>329.038,30</u>	<u>3,21</u>
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<u>581.226,43</u>	<u>621.287,49</u>	<u>6,07</u>
Total portefeuille-titres			<u>9.945.953,06</u>	<u>9.390.345,80</u>	<u>91,74</u>
Avoirs bancaires				298.153,20	2,91
Autres actifs/(passifs) nets				547.664,71	5,35
Total				<u>10.236.163,71</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Opportunity

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2017

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services financiers diversifiés	14,62 %
Banques	13,10 %
Commerce de détail	12,52 %
Pays et gouvernements	10,19 %
Matériel et équipement informatique	7,27 %
Fonds d'investissement	6,07 %
Télécommunications	6,02 %
Matières premières	4,63 %
Automobiles et composants automobiles	4,48 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	3,92 %
Energie	2,30 %
Biens de consommation durables et habillement	2,30 %
Médias	1,30 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	1,04 %
Biens d'équipement	0,99 %
Transports	0,99 %
Total	<u>91,74 %</u>

## 1618 Investment Funds - World Opportunity

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2017

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	44,37 %
Royaume-Uni	13,98 %
Luxembourg	6,44 %
France	5,46 %
Mexique	2,98 %
Australie	2,96 %
Turquie	2,95 %
Lituanie	2,22 %
Brésil	2,12 %
Qatar	2,11 %
Hong Kong	2,11 %
Emirats Arabes Unis	1,12 %
Caïmans (Iles)	1,04 %
Danemark	0,99 %
Italie	0,38 %
Japon	0,34 %
Espagne	0,17 %
Total	<u>91,74 %</u>

#### Note 1 - Principales méthodes comptables

##### a) 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 admis au Luxembourg.

##### b) Evaluation des actifs

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

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

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

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

##### c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

##### d) 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 enregistrés nets sous l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

##### e) 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.

##### f) Rendement sur sukuk

Les sukuk sont des certificats d'investissement ou titres financiers représentant les droits et les obligations de ses titulaires sur un actif sous-jacent. Leur rémunération est fonction de la performance des actifs, toutefois en étant plafonnée. La rémunération des sukuk est variable en fonction des bénéfices dégagés sur ses actifs ou sur les résultats de l'émetteur ou l'emprunteur.

## 1618 Investment Funds

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2017

#### g) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours du marché 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 sont enregistrées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont enregistrées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### h) 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 enregistrées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation des plus- ou moins-values non réalisées sont enregistrées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### i) Evaluation des contrats d'options

Les primes payées lors des achats d'options sont enregistrées sous la rubrique "Contrats d'options à la valeur d'évaluation" dans l'état du patrimoine et sont présentées comme coût d'acquisition dans l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets. Les primes reçues lors de ventes d'options sont enregistrées sous la rubrique "Contrats d'options vendus à la valeur d'évaluation" dans l'état du patrimoine et sont présentées comme coût d'acquisition reçu dans l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets. Les contrats d'options ouverts à la date des états financiers sont évalués à leur dernier cours de règlement ("*settlement price*") ou au cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés réglementés. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont enregistrées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### j) 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 cours 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 cours de change en vigueur à la date d'opération. Les bénéfices ou pertes net(te)s sur devises sont enregistrés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### k) 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 converties dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers.

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

1	USD	=	0,9349727	EUR	Euro
---	-----	---	-----------	-----	------

#### l) Frais sur transactions

Les coûts de transaction, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net 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.

## 1618 Investment Funds

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2017

#### Note 2 - Commission de gestion

Le Conseil d'Administration de la SICAV à nommé CONVENTUM ASSET MANAGEMENT en tant que Société de Gestion et en tant qu'agent de domiciliation.

En rémunération de ses services de Société de Gestion et d'agent de domiciliation, CONVENTUM ASSET MANAGEMENT perçoit une commission au taux annuel de maximum 0,06 % des actifs nets de la SICAV ainsi qu'une commission fixe annuelle de maximum 10.000 Euro par Compartiment et une commission fixe annuelle de maximum 60.200 Euro pour la SICAV.

La Société de Gestion, en accord avec le Conseil d'administration de la SICAV a délégué la gestion discrétionnaire des avoirs de l'ensemble des Compartiments de la SICAV à CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A.

CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A., au titre de son activité de gestionnaire et de rémunération pour l'ensemble de ses services, perçoit une commission pour chaque compartiment selon le barème suivant :

Compartiments	Rémunération totale annuelle
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 %
1618 Investment Funds - World Opportunity	1,00 %

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.

#### Note 3 - Commission de performance

Pour le compartiment 1618 Investment Funds - World Opportunity, il est prélevé une commission de performance par action égale à 20 % de la différence positive entre la dernière Valeur Nette d'Inventaire par Action de l'exercice fiscal concerné et la plus haute Valeur Nette d'Inventaire par Action calculée le dernier Jour de Transaction des exercices fiscaux précédents. La commission de performance respecte le principe du "high water mark". Cela signifie que la commission de performance n'est due au gestionnaire que s'il réalise une performance supérieure à la dernière performance de référence lui ayant donné droit à une commission de performance.

La commission de performance est payable annuellement et est provisionnée et calculée sur base du nombre moyen des actions en circulation durant l'exercice fiscal concerné.

A la date des états financiers, aucune commission de performance n'a été enregistrée pour le compartiment 1618 Investment Funds - World Opportunity.

#### Note 4 - Commission de dépositaire

La rémunération pour les services de tenue de compte et de conservation des actifs ainsi que la rémunération pour les services de dépositaire sont présentées dans la rubrique commission de dépositaire dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

## 1618 Investment Funds

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2017

#### Note 5 - Frais d'administration centrale, de domiciliation, de transfert et de registre

La rubrique "Frais d'administration centrale" figurant dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net est principalement composée des commissions d'agent administratif.

#### Note 6 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, la SICAV est soumise à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05 % de l'actif net, 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.

#### Note 7 - Total Expense Ratio ("TER")

Le TER présenté dans les "Statistiques" de ce rapport est calculé en respect de la Directive sur le calcul et la publication du TER pour les placements collectifs de capitaux, émise le 16 mai 2008 par la *Swiss Funds & Asset Management Association "SFAMA"* telle que modifiée en date du 20 avril 2015.

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 faïtier 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 cible payées effectivement et du TER du fonds faïtier moins les rétrocessions encaissées de la part des fonds cible durant la période sous revue. Le TER synthétique est calculé avec les informations disponibles au moment de l'établissement du présent document.

#### Note 8 - Changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres

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

- auprès du siège social de la SICAV
- auprès du représentant en Suisse :  
CARNEGIE FUND SERVICES S.A., 11, Rue du Général-Dufour, CH-1204 GENEVE.

## 1618 Investment Funds

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2017

#### Note 9 - Contrats de change à terme

Au 31 mars 2017, les compartiments ci-dessous sont engagés auprès de BANQUE DE LUXEMBOURG, Luxembourg dans les contrats de change à terme suivants :

##### 1618 Investment Funds - World Equity

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
<b>Contrats de change à terme liés aux actions de Classe EUR (Hedged)</b>					
EUR	4.470.000,00	USD	5.085.966,00	15.06.2017	-289.084,88
EUR	150.000,00	USD	158.076,45	15.06.2017	2.892,72
USD	106.883,60	EUR	100.000,00	15.06.2017	-429,18
USD	75.161,31	EUR	70.000,00	15.06.2017	42,37
USD	111.020,10	EUR	100.000,00	15.06.2017	3.707,32
USD	56.574,00	EUR	50.000,00	15.06.2017	2.917,61
USD	175.473,92	EUR	160.000,00	15.06.2017	3.773,48
					<u>-276.180,56</u>

##### 1618 Investment Funds - Short Term Euro

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
<b>Contrats de change à terme</b>					
EUR	2.605.218,25	USD	2.800.000,00	25.05.2017	<u>-6.739,44</u>
					-6.739,44

##### 1618 Investment Funds - World Balanced

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
<b>Contrats de change à terme liés aux actions de Classe USD (Hedged)</b>					
EUR	148.834,58	USD	160.000,00	25.05.2017	-420,22
EUR	728.517,83	USD	780.000,00	25.05.2017	907,41
USD	200.000,00	EUR	187.223,84	25.05.2017	-658,04
USD	450.000,00	EUR	422.875,50	25.05.2017	-3.106,16
USD	1.100.000,00	EUR	1.002.996,22	25.05.2017	23.176,92
USD	1.500.000,00	EUR	1.322.168,36	25.05.2017	77.262,96
USD	3.450.000,00	EUR	3.228.405,48	25.05.2017	-10.142,61
USD	175.000,00	EUR	164.159,25	25.05.2017	-914,95
USD	6.000.000,00	EUR	5.587.429,77	31.08.2017	-19.153,63
					<u>66.951,68</u>

##### 1618 Investment Funds - World Opportunity

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
<b>Contrats de change à terme liés aux actions de Classe EUR (Hedged)</b>					
EUR	4.000.000,00	USD	4.551.200,00	15.06.2017	-258.688,93
USD	33.842,49	EUR	30.000,00	15.06.2017	1.648,66
USD	55.604,95	EUR	50.000,00	15.06.2017	1.948,56
USD	213.367,60	EUR	200.000,00	15.06.2017	-1.257,95
USD	74.907,00	EUR	70.000,00	15.06.2017	-211,94
USD	37.206,58	EUR	35.000,00	15.06.2017	-352,89
USD	31.882,32	EUR	30.000,00	15.06.2017	-311,51
USD	33.944,40	EUR	30.000,00	15.06.2017	1.750,57
USD	65.784,78	EUR	60.000,00	15.06.2017	1.397,11
					<u>-254.078,32</u>

## 1618 Investment Funds

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2017

#### Note 10 - Contrats de futures

Au 31 mars 2017, les compartiments ci-dessous sont engagés auprès de NEWEDGE UK LIMITED dans les contrats de futures suivants :

##### 1618 Investment Funds - World Equity

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition * (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Achat	100	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/17 EUX	EUR	3.664.278,30	76.045,01
Vente	35	EUR FUT 06/17 CME	USD	-4.690.875,00	29.275,00
Achat	20	GBP FUT 06/17 CME	USD	1.569.500,00	46.500,00
Achat	15	S&P 500 Index FUT 06/17 CME	USD	1.769.437,50	-2.925,00
					<u>148.895,01</u>

##### 1618 Investment Funds - Bond Dollar

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition * (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	15	US Treasury Note 10 Years FUT 06/17 CBOT	USD	-1.868.437,50	-4.531,25
Vente	5	US Treasury Note 5 Years FUT 06/17 CBOT	USD	-588.632,81	-5.976,56
					<u>-10.507,81</u>

##### 1618 Investment Funds - Bond Euro

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition * (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	5	Euro Bund 10 Years FUT 06/17 EUX	EUR	-807.100,00	-1.750,00
Vente	5	EUR FUT 06/17 CME	USD	-626.548,55	-467,49
					<u>-2.217,49</u>

##### 1618 Investment Funds - Short Term Euro

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition * (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	8	EUR FUT 06/17 CME	USD	1.002.477,68	-7.853,77
					<u>-7.853,77</u>

##### 1618 Investment Funds - World Balanced

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition * (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	30	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/17 EUX	EUR	1.027.800,00	25.800,00
Achat	85	EUR FUT 06/17 CME	USD	10.651.325,32	4.470,34
Achat	5	Nasdaq 100 Stock Index FUT 06/17 CME	USD	508.484,88	6.311,07
Achat	10	S&P 500 Index FUT 06/17 CME	USD	1.102.917,11	-1.846,57
					<u>34.734,84</u>

## 1618 Investment Funds

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2017

#### 1618 Investment Funds - World Opportunity

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition * (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Achat	30	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/17 EUX	EUR	1.099.283,49	22.941,85
Achat	15	S&P 500 Index FUT 06/17 CME	USD	1.769.437,50	-5.600,00
					<u>17.341,85</u>

Les comptes de liquidités détenues chez le broker NEWEDGE UK LIMITED sont enregistrés dans la rubrique "Autres avoirs liquides" dans l'état du patrimoine.

\*les valeurs négatives représentent les expositions des compartiments sur les positions vendeuses.

#### Note 11 - Options vendues

Au 31 mars 2017, aucune option n'a été vendue.

## **1618 Investment Funds**

### **Informations supplémentaires (non-auditées)**

au 31 mars 2017

---

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

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