

**Rapport semestriel non révisé
au 31 mars 2018**

1618 Investment Funds



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

Organisation	2
Informations générales	4
Etat globalisé du patrimoine	7
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	8
1618 Investment Funds - World Equity	9
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
1618 Investment Funds - Bond Dollar	15
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
1618 Investment Funds - Bond Euro	24
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	30
1618 Investment Funds - Short Term Dollar	32
Etat du patrimoine	32
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	33
Statistiques	34
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	35
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	38
1618 Investment Funds - Short Term Euro	40
Etat du patrimoine	40
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	41
Statistiques	42
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	43
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	45
1618 Investment Funds - World Balanced	47
Etat du patrimoine	47
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	48
Statistiques	49
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	50
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	54
1618 Investment Funds - World Opportunity	56
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	56
Statistiques	57
Notes aux états financiers	58
Informations supplémentaires	65

1618 Investment Funds

Organisation

Siège Social

9, Boulevard Prince Henri
L-1724 LUXEMBOURG

Conseil d'Administration

Président

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

Administrateurs

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

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

Société de Gestion

CONVENTUM ASSET MANAGEMENT
Société Anonyme
9, Boulevard Prince Henri
L-1724 LUXEMBOURG

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

Président

Ruth BÜLTMANN
Administrateur indépendant
40, Rue d'Ernster
L-6977 OBERANVEN

Administrateurs

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

Fernand GRULMS
Administrateur indépendant
2, Rue Nic. Flener
L-8228 MAMER

1618 Investment Funds

Organisation (suite)

Dirigeants de la Société de Gestion	<p>Michèle BIEL General Manager CONVENTUM ASSET MANAGEMENT Société Anonyme 9, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG</p> <p>Georges ENGEL General Manager CONVENTUM ASSET MANAGEMENT Société Anonyme 9, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG</p> <p>Rita HERRMANN General Manager CONVENTUM ASSET MANAGEMENT Société Anonyme 9, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG</p>
Dépositaire, Agent d'Administration et Agent Payeur Principal	<p>BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG</p>
Gestionnaire	<p>CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A. 7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze CH-1204 GENEVE</p>
Cabinet de révision agréé	<p>KPMG Luxembourg, Société coopérative 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 LUXEMBOURG</p>
Représentant en Suisse	<p>CARNEGIE FUND SERVICES S.A 11, Rue du Général-Dufour CH-1204 GENEVE. (jusqu'au 30 novembre 2017)</p> <p>ACOLIN FUND SERVICES AG Affolternstrasse 56 CH-8050 ZURICH (à compter du 1er décembre 2017)</p>
Service de paiement en Suisse	<p>CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A. Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze 7 CH- 1204 GENEVE</p>

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

Avec effet au 17 novembre 2017, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de fusionner le compartiment 1618 Investment Funds - World Opportunity par absorption avec le compartiment 1618 Investment Funds - World Balanced. Les classes d'actions impactées par cette fusion sont les suivantes:

1618 Investment Funds - World Opportunity classe EUR(Hedged) et classe USD

1618 Investment Funds - World Balanced Classe EUR et classe USD (Hedged)

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

1618 Investment Funds

Informations générales (suite)

publiés sur le site www.fundinfo.com, sur le système d'information Reuters (page "1618 Investment Funds"), le système Bloomberg (section Equity) et sur le réseau Internet (www.1618am.com).

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

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

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

Indications relatives à la représentation en Suisse

Jusqu'au 30 novembre 2017 :

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

A compter du 1er décembre 2017 :

Nom du représentant en Suisse : ACOLIN Fund Services AG
Siège en Suisse : Affolternstrasse 56, CH-8050 ZURICH

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.

Le prix d'émission et le prix de rachat des actions de 1618 Investment Funds sont publiés conjointement sur le site www.fundinfo.com ainsi que sur www.1618am.com.

Lieu de distribution des documents déterminants 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.

1618 Investment Funds

Etat globalisé du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2018

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	212.978.783,96
Avoirs bancaires	15.553.878,55
Autres avoirs liquides	9.332.325,89
A recevoir sur garantie en espèces payée	172.507,99
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.866.744,78
Intérêts bancaires à recevoir	5.368,52
Plus-values non réalisées sur changes à terme	291.855,78
Charges payées d'avance	9.469,19
Total de l'actif	240.210.934,66

Exigible

Dettes bancaires	450.045,06
Garantie en espèces reçue à rembourser	285.000,00
Moins-values non réalisées sur futures	902.641,66
Moins-values non réalisées sur changes à terme	103.465,12
Frais à payer	244.548,13
Total de l'exigible	1.985.699,97

Actif net à la fin de la période 238.225.234,69

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 2017 au 31 mars 2018

Revenus

Dividendes, nets	146.378,54
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.927.446,82
Rendements sur sukuk	27.674,18
Intérêts bancaires	85.036,46
Total des revenus	3.186.536,00

Charges

Commission de gestion	1.079.400,21
Commission de dépositaire	122.415,51
Frais bancaires et autres commissions	8.770,85
Frais sur transactions	83.835,32
Frais d'administration centrale	123.893,37
Frais professionnels	32.225,43
Autres frais d'administration	27.970,92
Taxe d'abonnement	58.015,41
Intérêts bancaires payés	44.109,17
Autres charges	2.570,53
Total des charges	1.583.206,72

Revenus nets des investissements	1.603.329,28
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-235.533,87
- sur options	-94.016,86
- sur futures	1.767.839,13
- sur changes à terme	-1.054.904,94
- sur devises	27.856,00
Résultat réalisé	2.014.568,74

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

- sur portefeuille-titres	-2.348.739,16
- sur options	69.003,20
- sur futures	-954.052,99
- sur changes à terme	260.566,04
Résultat des opérations	-958.654,17

Emissions	52.398.405,74
-----------	---------------

Rachats	-42.449.895,61
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	8.989.855,96
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	225.519.601,45
---	----------------

Ecart de réévaluation	3.715.777,28
-----------------------	--------------

Total de l'actif net à la fin de la période	238.225.234,69
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Equity

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2018

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	20.487.545,78
Avoirs bancaires	3.603.531,29
Autres avoirs liquides	4.120.766,99
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	16.622,83
Plus-values non réalisées sur changes à terme	291.855,78
Charges payées d'avance	1.174,56
Total de l'actif	28.521.497,23

Exigible

Dettes bancaires	450.045,06
Garantie en espèces reçue à rembourser	285.000,00
Moins-values non réalisées sur futures	413.245,39
Frais à payer	50.896,24
Total de l'exigible	1.199.186,69

Actif net à la fin de la période 27.322.310,54

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)	31.835,431	EUR	157,59	6.181.752,67
USD	127.034,581	USD	166,42	21.140.557,87
				<u>27.322.310,54</u>

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 2017 au 31 mars 2018

Revenus

Dividendes, nets	79.956,62
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	16.067,17
Intérêts bancaires	23.155,92
Total des revenus	119.179,71

Charges

Commission de gestion	268.550,31
Commission de dépositaire	15.787,65
Frais bancaires et autres commissions	772,91
Frais sur transactions	27.224,54
Frais d'administration centrale	20.114,30
Frais professionnels	3.814,69
Autres frais d'administration	5.380,58
Taxe d'abonnement	6.306,57
Intérêts bancaires payés	19.434,46
Autres charges	12,28
Total des charges	367.398,29

Pertes nettes des investissements	-248.218,58
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	1.199.451,21
- sur futures	228.337,91
- sur changes à terme	166.688,69
- sur devises	136.856,91
Résultat réalisé	1.483.116,14

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

- sur portefeuille-titres	-431.885,37
- sur futures	-647.297,65
- sur changes à terme	45.544,06

Résultat des opérations	449.477,18
-------------------------	------------

Emissions	2.606.530,12
-----------	--------------

Rachats	-3.880.058,50
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-824.051,20
-------------------------------------	-------------

Total de l'actif net au début de la période	28.146.361,74
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	27.322.310,54
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Equity

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2018

Total de l'actif net	Devise	30.09.2016	30.09.2017	31.03.2018
	USD	20.788.492,14	28.146.361,74	27.322.310,54

VNI par action	Devise	30.09.2016	30.09.2017	31.03.2018
EUR (Hedged)	EUR	138,79	158,60	157,59
USD	USD	142,15	165,29	166,42

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
EUR (Hedged)	36.652,632	643,900	-5.461,101	31.835,431
USD	128.704,678	14.783,113	-16.453,210	127.034,581

TER synthétique par action au 31.03.2018	(en %)
EUR (Hedged)	2,43
USD	2,43

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 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	16.700	Credit Suisse Group AG Reg	281.428,19	280.084,96	1,03
CHF	7.500	Logitech Intl SA Reg	321.998,12	275.015,73	1,01
CHF	900	Roche Holding Ltd Pref	210.158,26	206.828,19	0,76
CHF	600	Swatch Group AG	209.610,49	265.198,24	0,97
CHF	550	Swisscom Ltd Reg	277.983,90	273.211,66	1,00
			1.301.178,96	1.300.338,78	4,77
EUR	38.000	Aegon NV	213.397,70	256.406,03	0,94
EUR	2.500	Air Liquide SA	316.344,75	306.448,14	1,12
EUR	30.000	Altice NV A	304.629,23	247.598,27	0,91
EUR	8.350	Axa SA	213.164,94	222.239,59	0,81
EUR	150	Banca Monte Paschi Siena SpA Rg	44.888,03	475,38	0,00
EUR	2.800	BASF SE Reg	285.564,30	284.534,70	1,04
EUR	1.600	BIC SA	209.650,26	159.397,39	0,58
EUR	3.200	BNP Paribas SA A	241.722,18	237.252,72	0,87
EUR	5.600	Bouygues SA	291.279,25	280.912,03	1,03
EUR	2.800	Heineken NV	208.698,64	301.198,97	1,10
EUR	1.400	Iliad SA	309.924,94	289.813,44	1,06
EUR	45.000	Nokia Oyj	202.278,52	248.688,77	0,91
EUR	14.500	Orange SA	213.143,52	246.295,22	0,90
EUR	3.000	Renault SA	331.563,74	364.115,10	1,33
EUR	4.400	Soitec	244.524,65	319.336,95	1,17
EUR	5.000	Total SA	255.886,38	284.206,93	1,04
EUR	1.200	Volkswagen AG Pref	182.197,48	238.622,92	0,87
			4.068.858,51	4.287.542,55	15,68
GBP	87.000	ITV Plc	217.885,06	176.044,99	0,64
GBP	41.000	Royal Mail Plc	215.104,24	311.250,68	1,14
GBP	86.000	Vodafone Group Plc	219.579,13	234.467,24	0,86
			652.568,43	721.762,91	2,64
HKD	35.000	AIA Group Ltd	304.229,17	296.099,99	1,08
SEK	15.000	Hennes & Mauritz AB B	308.418,08	225.157,38	0,82
USD	2.300	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	206.961,24	422.142,00	1,55
USD	290	Alphabet Inc C	306.068,90	299.219,10	1,10
USD	200	Amazon.com Inc	282.299,00	289.468,00	1,06
USD	3.700	Apple Inc	513.620,00	620.786,00	2,27
USD	22.500	Barrick Gold Corp	278.271,81	280.125,00	1,03
USD	1.750	Facebook Inc A	278.414,00	279.632,50	1,02
USD	2.700	Gilead Sciences Inc	204.039,00	203.553,00	0,74
USD	1.500	Home Depot Inc	290.987,63	267.360,00	0,98
USD	2.700	JPMorgan Chase & Co	249.993,00	296.919,00	1,09
USD	2.800	Kellogg Co	205.796,00	182.028,00	0,67
USD	3.300	Microsoft Corp	296.010,00	301.191,00	1,10
USD	1.150	NetFlix Inc	307.142,00	339.652,50	1,24
USD	3.000	Nike Inc B	74.550,00	199.320,00	0,73
USD	6.500	Nintendo Co Ltd unspns ADR repr 1/8 Share	251.740,00	360.815,00	1,32
USD	1.600	NVIDIA Corp	253.248,00	370.544,00	1,36
USD	4.500	Schlumberger Ltd	287.254,04	291.510,00	1,07
USD	10.000	Snap Inc Reg A	122.107,00	158.700,00	0,58
USD	5.000	Starbucks Corp	291.588,00	289.450,00	1,06

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 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	8.800	Tencent Holdings Ltd unspons ADR repr 1 Share	208.322,00	468.952,00	1,72
USD	5.600	Teva Pharma Ind Ltd ADR repr 1 Share	207.166,39	95.704,00	0,35
USD	10.000	Twitter Inc	359.299,50	290.100,00	1,06
USD	1.700	Walt Disney Co (The)	188.786,29	170.748,00	0,62
			<u>5.663.663,80</u>	<u>6.477.919,10</u>	<u>23,72</u>
Total actions			12.298.916,95	13.308.820,71	48,71
Obligations					
USD	500.000	Korea Resources Corp 2.125% GI Tr 769 Reg S 13/02.05.18	503.400,00	499.650,00	1,83
USD	500.000	SK Telecom Co Ltd 2.125% EMTN Reg S Sen 12/01.05.18	504.450,00	499.725,00	1,83
USD	500.000	Volkswagen Gr of Am Fin LLC 1.65% Reg S Sen 15/22.05.18	499.450,00	499.385,00	1,83
			<u>1.507.300,00</u>	<u>1.498.760,00</u>	<u>5,49</u>
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	290,2797	BNP Paribas InstiCash EUR Classic Cap	45.001,90	41.358,45	0,15
EUR	1.250	ROUVIER Europe C Cap	276.983,92	474.628,04	1,74
			<u>321.985,82</u>	<u>515.986,49</u>	<u>1,89</u>
USD	9.413,6047	BNP Paribas InstiCash USD I Cap	1.413.617,76	1.429.735,46	5,23
USD	8.000	JPMorgan Inv Fds Global Conv Cons A Cap	1.331.508,47	1.510.880,00	5,53
USD	6.000	Muzinich Fds Americayield Units R Hedged USD Cap	1.293.006,68	1.509.180,00	5,52
			<u>4.038.132,91</u>	<u>4.449.795,46</u>	<u>16,28</u>
Total fonds d'investissement (OPCVM)			4.360.118,73	4.965.781,95	18,17
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	10.000	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE) Dist	360.267,60	451.478,08	1,65
EUR	10.000	Lyxor UCITS ETF Stoxx Europe 600 Bks Cap	171.381,94	262.705,04	0,96
			<u>531.649,54</u>	<u>714.183,12</u>	<u>2,61</u>
Total tracker funds (OPCVM)					
Total portefeuille-titres			18.697.985,22	20.487.545,78	74,98
Avoirs bancaires				3.603.531,29	13,19
Dettes bancaires				-450.045,06	-1,65
Autres actifs/(passifs) nets				3.681.278,53	13,48
Total				<u>27.322.310,54</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 2018

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	20,78 %
Technologies	17,15 %
Biens de consommation durable	11,17 %
Finances	5,82 %
Services de télécommunication	5,50 %
Matières premières	5,02 %
Biens de consommation non-cyclique	2,83 %
Industrie	2,75 %
Energie	2,11 %
Services de santé	1,85 %
Total	<u>74,98 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	18,51 %
Luxembourg	12,65 %
France	10,87 %
Irlande	5,52 %
Suisse	4,77 %
Corée du Sud	3,66 %
Allemagne	3,56 %
Caïmans (Iles)	3,27 %
Pays-Bas	2,95 %
Royaume-Uni	2,64 %
Japon	1,32 %
Hong Kong	1,08 %
Curaçao	1,07 %
Canada	1,03 %
Finlande	0,91 %
Suède	0,82 %
Israël	0,35 %
Total	<u>74,98 %</u>

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2018

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	44.891.372,12
Avoirs bancaires	565.250,41
Autres avoirs liquides	334.062,00
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	487.178,42
Intérêts bancaires à recevoir	1,85
Charges payées d'avance	1.750,41
Total de l'actif	46.279.615,21

Exigible

Moins-values non réalisées sur futures	11.578,15
Frais à payer	41.065,98
Total de l'exigible	52.644,13
Actif net à la fin de la période	46.226.971,08

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	202.241,223	USD	228,57	46.226.971,08
				46.226.971,08

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 2017 au 31 mars 2018

Revenus

Dividendes, nets	3.005,70
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	812.870,71
Rendements sur sukuk	24.103,07
Intérêts bancaires	14.356,97
Total des revenus	854.336,45

Charges

Commission de gestion	170.764,62
Commission de dépositaire	21.160,82
Frais bancaires et autres commissions	1.811,38
Frais sur transactions	7.017,83
Frais d'administration centrale	19.502,62
Frais professionnels	5.637,17
Autres frais d'administration	4.248,39
Taxe d'abonnement	11.027,71
Intérêts bancaires payés	16,31
Autres charges	536,61
Total des charges	241.723,46

Revenus nets des investissements	612.612,99
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	36.219,44
- sur futures	-51.471,27
- sur devises	-3.757,76
Résultat réalisé	593.603,40

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

- sur portefeuille-titres	-710.015,76
- sur futures	10.279,35
Résultat des opérations	-106.133,01

Emissions	12.796.112,17
-----------	---------------

Rachats	-4.245.578,83
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	8.444.400,33
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	37.782.570,75
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	46.226.971,08
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2018

Total de l'actif net	Devise	30.09.2016	30.09.2017	31.03.2018
	USD	29.856.828,14	37.782.570,75	46.226.971,08

VNI par action	Devise	30.09.2016	30.09.2017	31.03.2018
USD	USD	222,03	229,12	228,57

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
USD	164.905,623	55.845,736	-18.510,136	202.241,223

TER synthétique par action au 31.03.2018	(en %)
USD	1,18

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 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
GEL	700.000	Bank of Georgia JSC 11% Sen Reg S 17/01.06.20	290.745,97	292.151,16	0,63
TRY	800.000	EBRD 10% EMTN Sen Reg S 17/13.10.21	188.912,06	183.324,32	0,40
TRY	1.200.000	EIB 8.5% EMTN Reg S Sen 13/25.07.19	316.310,00	284.718,16	0,62
			505.222,06	468.042,48	1,02
USD	200.000	361 Degrees Intl Ltd 7.25% Sen Reg S 16/03.06.21	213.000,00	205.943,00	0,45
USD	151.442,0964	Abengoa Abenewco 2 SAU VAR TOG PIK Reg S 17/31.03.23	486.841,67	24.128,32	0,05
USD	200.000	Adani Ports and SEZ Ltd 3.5% Reg S Sen 15/29.07.20	202.040,00	199.111,00	0,43
USD	320.000	African Bank Ltd 6% EMTN Reg S Ser 5 16/08.02.20	327.636,92	316.596,80	0,69
USD	160.000	African Bank Ltd 8.125% EMTN Reg S Ser 6 16/19.10.20	159.132,96	165.297,60	0,36
USD	400.000	African Export-Import Bank 3.875% Sen 13/04.06.18	405.800,00	400.578,00	0,87
USD	300.000	African Export-Import Bank 4.75% EMTN Reg S 14/29.07.19	310.440,00	303.505,50	0,66
USD	200.000	AK BARS Luxembourg SA 8% LPN Ser 6 Sen Reg S 15/06.08.18	201.500,00	200.000,00	0,43
USD	200.000	Akbank T.A.S. 5.125% Sen Reg S 15/31.03.25	196.250,00	190.685,00	0,41
USD	200.000	Alam Synergy Pte Ltd 6.625% Sen Reg S 16/24.04.22	197.900,00	194.677,00	0,42
USD	200.000	Alfa Bond Issuance Plc VAR Sub 18/30.04.Perpetual	200.000,00	198.153,00	0,43
USD	200.000	Alfa SAB de CV 5.25% Reg S Sen 14/25.03.24	213.200,00	207.953,00	0,45
USD	400.000	Alibaba Group Holding Ltd 2.5% Ser B 15/28.11.19	398.735,16	397.536,00	0,86
USD	200.000	Alternatifbank A.S. 3.125% Sen Reg S 14/22.07.19	199.600,00	198.047,00	0,43
USD	200.000	Arcelik AS 5% Reg S Sen 13/03.04.23	203.020,00	197.343,00	0,43
USD	200.000	Argentina 5.875% Sen 18/11.01.28	199.750,00	188.620,00	0,41
USD	200.000	AT&T Inc 3.9% Sen 14/11.03.24	207.455,03	202.087,00	0,44
USD	200.000	Avon Products Inc 6.5% Sen 09/01.03.19	200.550,00	203.355,00	0,44
USD	200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR Sub 13/05.09.Perpetual	200.065,79	201.265,00	0,44
USD	200.000	Banco Bradesco Grand Cayman Br 5.9% Sub Reg S 10/16.01.21	209.320,00	208.272,00	0,45
USD	200.000	Banco De Costa Rica 5.25% Sen Reg S 13/12.08.18	203.480,00	200.893,00	0,43
USD	200.000	Banco do Brasil SA Gr Caym Br VAR Reg S 14/18.12.Perpetual	204.700,00	213.789,00	0,46
USD	200.000	Bank Of Ceylon 5.325% Sen Reg S 13/16.04.18	202.250,00	200.268,00	0,43
USD	200.000	Bank of China (Hong Kong) Ltd 5.55% Ser REGS Sub 10/11.02.20	217.955,16	207.633,00	0,45
USD	200.000	Baoxin Auto Finance I Ltd VAR Sen Reg S 16/15.06.Perpetual	211.680,00	205.686,00	0,45
USD	200.000	Batelco Intl Fin No 1 Ltd 4.25% EMTN Reg S Sen 13/01.05.20	202.000,00	196.960,00	0,43
USD	200.000	Beijing Capital Polaris 2.875% Reg S Sen 15/01.04.18	199.806,20	199.988,00	0,43
USD	200.000	Black Sea Trade Dev Bank 4.875% EMTN Reg S Sen 16/06.05.21	203.500,00	205.450,00	0,44
USD	200.000	Bluestar Finance Holdings Ltd 3.5% Reg S Sen 15/11.06.18	201.840,00	200.089,00	0,43
USD	250.000	BNP Paribas US MTN Program LLC 2.4% MTN Tr 430 13/12.12.18	253.130,74	249.783,75	0,54
USD	200.000	BPCE SA 4.5% EMTN Reg S Sub 14/15.03.25	194.800,00	201.236,00	0,44
USD	200.000	Bq Ouest Africaine de Dev 5.5% Reg S Sen 16/06.05.21	201.800,00	208.461,00	0,45
USD	200.000	Braskem Finance Ltd 5.75% Reg S Sen 11/15.04.21	194.200,00	209.396,00	0,45
USD	200.000	CBQ Finance Ltd 7.5% Sub Reg S 09/18.11.19	214.800,00	211.479,00	0,46
USD	200.000	Centrais Elec Brasileiras SA 6.875% Reg S 09/30.07.19	207.500,00	207.353,00	0,45
USD	200.000	China Mengniu Dairy Co Ltd 3.5% Reg S Sen 13/27.11.18	203.800,00	200.510,00	0,43
USD	200.000	China Ove Gd Oceans Fin II Ltd 5.125% Sen Reg S 14/23.01.19	205.760,00	202.094,00	0,44
USD	200.000	China Uranium Dev Co Ltd 3.5% Sen Reg S 13/08.10.18	203.552,00	200.572,00	0,43
USD	200.000	Cia General de Combustibles SA 9.5% Reg S Sen 16/07.11.21	200.000,00	214.025,00	0,46
USD	400.000	CNAC (HK) Finbridge Co Ltd 4.125% Sen Reg S 18/14.03.21	399.996,00	399.658,00	0,86
USD	200.000	CNOOC Finance 2013 Ld 1.75% Sen 13/09.05.18	198.972,00	199.810,00	0,43
USD	200.000	CNPC General Capital Ltd 2.7% EMTN Ser 003 Sen 14/25.11.19	201.220,00	199.043,00	0,43
USD	200.000	Coca Cola Icecek AS 4.215% Sen Reg S 17/19.09.24	200.000,00	194.587,00	0,42
USD	200.000	Coca Cola Icecek AS 4.75% Reg S Sen 13/01.10.18	212.454,08	200.847,00	0,43
USD	200.000	Corp Andina de Fomento 2.2% Sen 17/18.07.20	199.560,00	197.395,00	0,43
USD	200.000	Corp Fin Desarrollo SA COFIDE 3.25% Sen Reg S 14/15.07.19	200.600,00	200.297,00	0,43

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 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	200.000	Credivalore Crediservicios SAS 9.75% Sen Reg S 17/27.07.22	198.070,00	205.109,00	0,44
USD	200.000	Dah Sing Bank Ltd VAR EMTN Ser 2014-001 Sen Sub 14/29.01.24	206.260,00	202.326,00	0,44
USD	160.000	Delek & Avner Yam Tethys Ltd 3.839% Sen Ser 144A 14/30.12.18	161.840,00	160.431,20	0,35
USD	500.000	Dolphin Energy Ltd LLC 5.888% Reg S Sen Sk 09/15.06.19	125.560,00	119.369,60	0,26
USD	200.000	Dr Peng Hg Ltd 5.05% Sen Reg S 17/01.06.20	201.700,00	195.046,00	0,42
USD	202.625	DTEK Finance Plc VAR PIK Sk Sen Reg S 17/31.12.24	201.400,00	218.520,93	0,47
USD	400.000	EBay Inc 2.875% Sen 14/01.08.21	385.811,15	396.756,00	0,86
USD	200.000	Ecopetrol SA 4.25% Sen 13/18.09.18	206.944,00	201.350,00	0,44
USD	200.000	Embraer SA 5.15% Sen 12/15.06.22	207.480,00	209.565,00	0,45
USD	200.000	Equate Petrochemical BV 3% Reg S Sen 16/03.03.22	199.600,00	193.540,00	0,42
USD	200.000	Equipax Inc 2.3% Sen 16/01.06.21	193.880,00	194.242,00	0,42
USD	300.000	Eurasian Development Bank 5% MTN Reg S Sen 13/26.09.20	310.350,00	308.110,50	0,67
USD	200.000	Fibabanka AS 6% Sen Reg S 18/25.01.23	199.250,00	197.429,00	0,43
USD	200.000	Fibria Overseas Finance Ltd 4% Sen 17/14.01.25	196.948,00	194.083,00	0,42
USD	400.000	Fin Indep SAB CV SOFOM ENR 8% Sen Reg S 17/19.07.24	394.760,00	397.000,00	0,86
USD	200.000	FMG Resources (Aug 06) Pty Ltd 4.75% Sen Reg S 17/15.05.22	202.980,00	199.700,00	0,43
USD	200.000	Ford Motor Cred Co LLC FRN Sen 17/09.01.20	200.000,00	201.695,00	0,44
USD	200.000	Fortune Star BVI Ltd 5.375% Sen Reg S 17/05.12.20	199.500,00	198.402,00	0,43
USD	200.000	Frontier Communications Corp 7.125% Sen 07/15.03.19	191.000,00	199.819,00	0,43
USD	200.000	Gajah Tunggal Tbk PT 8.375% Sen Reg S 17/10.08.22	198.200,00	194.547,00	0,42
USD	300.000	Glencore Funding LLC 2.125% Reg S Sen 15/16.04.18	301.254,36	299.961,00	0,65
USD	200.000	Global Bank Corp 5.125% Reg S Sen 14/30.10.19	209.300,00	205.150,00	0,44
USD	200.000	Global Logistic Properties Ltd 3.875% EMTN Reg S 15/04.06.25	209.070,00	189.750,00	0,41
USD	200.000	Gol Finance SA 7% Sen Reg S 17/31.01.25	197.208,00	197.840,00	0,43
USD	400.000	Goodyear Tire & Rubber Co 5.125% Sen 15/15.11.23	413.000,00	403.338,00	0,87
USD	200.000	Greenland HK (Holdings) Ltd 4.5% Sen Reg S 17/05.07.18	201.000,00	199.533,00	0,43
USD	200.000	Greenland HK Hgs Ltd 3.875% EMTN Ser 3 Sen Reg S 16/28.07.19	195.750,00	197.168,00	0,43
USD	200.000	Grupo Bimbo SAB de CV 3.875% Reg S Sen 14/27.06.24	204.320,00	201.266,00	0,44
USD	200.000	Hikma Pharmaceutical Plc 4.25% Reg S Sen 15/10.04.20	203.460,00	200.252,00	0,43
USD	200.000	HP Inc 4.375% Sen 11/15.09.21	215.255,03	208.299,00	0,45
USD	200.000	HSBC Bank Plc FRN Reg S Sub Ser 2M 85/18.03.Perpetual	113.000,00	180.755,00	0,39
USD	200.000	HSBC Holdings Plc 4% Sen 12/30.03.22	209.200,00	204.702,00	0,44
USD	200.000	Huarong Finance 2017 Co Ltd FRN EMTN Sen Reg S 17/07.11.22	200.200,00	200.259,00	0,43
USD	200.000	ICBCIL Finance Co Ltd 2.375% Reg S Sen 16/19.05.19	201.834,00	197.860,00	0,43
USD	200.000	ICBCIL Finance Co Ltd 3% EMTN Sen Reg S 17/05.04.20	199.644,00	197.879,00	0,43
USD	200.000	ICICI Bank Ltd Dubai Br 3.5% EMTN Ser 32 Tr 1 14/18.03.20	206.974,00	199.961,00	0,43
USD	200.000	IHO Verwaltungs GmbH VAR TOG PIK Sen 16/15.09.21	203.400,00	197.670,00	0,43
USD	200.000	Indonesia 2.95% Sen 17/11.01.23	199.528,00	193.373,00	0,42
USD	300.000	JAPFA Comfeed Ind (PT) Tbk 5.5% Sen 17/31.03.22	299.625,00	295.963,50	0,64
USD	200.000	JD.com Inc 3.125% Sen 16/29.04.21	200.114,00	196.381,00	0,43
USD	200.000	Jefferies Group Inc 5.125% Sen 13/20.01.23	211.354,08	211.606,00	0,46
USD	200.000	JPMorgan Chase & Co VAR Pref Sub Ser 1 08/30.10.Perpetual	209.000,00	201.140,00	0,44
USD	200.000	Kazkommertsbank JSC 5.5% Reg S Sen 12/21.12.22	193.000,00	199.498,00	0,43
USD	200.000	Kellogg Co 3.125% Sen 12/17.05.22	202.455,03	198.766,00	0,43
USD	200.000	Kernel Holding SA 8.75% Reg S Sen 17/31.01.22	199.008,00	215.799,00	0,47
USD	400.000	Kroger Co 3.4% Sen 12/15.04.22	409.774,83	400.400,00	0,87
USD	200.000	L Brands Inc 5.625% Sen 12/15.02.22	212.500,00	207.798,00	0,45
USD	400.000	Lukoil Intl Fin BV 4.75% Reg S Sen 16/02.11.26	411.060,00	406.316,00	0,88
USD	200.000	Medtronic Inc 3.125% Sen 12/15.03.22	203.154,83	200.327,00	0,43
USD	200.000	Midea Invest Development 2.375% EMTN Ser 1 Sen 16/03.06.19	198.900,00	198.117,00	0,43
USD	300.000	Morgan Stanley FRN MTN Ser I 17/20.01.22	302.550,00	303.853,50	0,66
USD	200.000	National Bank of Oman 3.125% EMTN Ser 1 Sen RegS 14/07.10.19	200.180,00	199.020,00	0,43
USD	200.000	Nemak SAB de CV 4.75% Sen Reg S 18/23.01.25	200.700,00	198.414,00	0,43
USD	200.000	ONGC Videsh Ltd 2.5% Reg S 13/07.05.18	200.600,00	199.880,00	0,43
USD	250.000	Pershing Square Holdings Ltd 5.5% Reg S Sen 15/15.07.22	256.300,00	256.737,50	0,56
USD	200.000	Petra Diamonds US Treasury Plc 7.25% Sen Reg S 17/01.05.22	204.250,00	200.863,00	0,43
USD	400.000	Petrobras Global Finance BV 4.375% Sen 13/20.05.23	398.000,00	393.112,00	0,85
USD	200.000	Petroleos Mexicanos FRN Sen 13/18.07.18	198.000,00	200.532,00	0,43

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 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	200.000	Petronas Capital Ltd 5.25% Ser REGS 09/12.08.19	210.880,00	206.115,00	0,45
USD	200.000	Polyus Finance Plc 4.7% Sen Reg S 18/29.01.24	200.000,00	197.620,00	0,43
USD	200.000	Prosperous Ray Ltd 3% Reg S Sen 13/12.11.18	204.364,00	199.955,00	0,43
USD	200.000	QNB Fin Ltd 2.125% EMTN Reg S Sen 16/07.09.21	192.000,00	189.867,00	0,41
USD	200.000	QNB Finansbank AS 4.875% EMTN Sen Reg S 17/19.05.22	199.342,00	193.065,00	0,42
USD	200.000	Reynolds American Inc 3.25% Sen 15/12.06.20	207.500,00	200.513,00	0,43
USD	200.000	Sasol Financing Intl Plc 4.5% Sen 12/14.11.22	201.100,00	200.781,00	0,43
USD	200.000	SFR Group SA 6% Sen 14/15.05.22	204.500,00	195.652,00	0,42
USD	300.000	Shanxi Road Bri Cons Gr Co Ltd 4.85% Sen Reg S 16/04.11.19	303.750,00	298.552,50	0,65
USD	200.000	Shimao Property Hgs Ltd 4.75% Sen Reg S 17/03.07.22	200.000,00	197.358,00	0,43
USD	200.000	Shortline Plc 9.875% Sk LPN Sen Reg S 16/15.09.21	208.900,00	212.463,00	0,46
USD	200.000	Sigma Alimentos SA de CV 4.125% Reg S Sen 16/02.05.26	201.380,00	193.566,00	0,42
USD	200.000	Sinopec Gr Ov Dev (2013) Ltd 2.5% Reg S Sen 13/17.10.18	201.555,16	199.708,00	0,43
USD	400.000	Sinopec Gr Overs Dev 2014 Ltd FRN Sen Reg S 14/10.04.19	402.424,00	401.252,00	0,87
USD	400.000	Softbank Group Corp 4.5% Reg S Sen 13/15.04.20	412.600,00	408.850,00	0,88
USD	200.000	State Oil Co Azerbaijan 4.75% EMTN Reg S Sen 13/13.03.23	195.300,00	199.580,00	0,43
USD	200.000	Tapestry Inc 3% Sen 17/15.07.22	199.408,00	193.890,00	0,42
USD	200.000	TCS Finance Design Act Co VAR Jun Sub 17/15.09.Perpetual	200.000,00	208.782,00	0,45
USD	200.000	Tecpetrol SA 4.875% Sen Reg S 17/12.12.22	200.000,00	195.199,00	0,42
USD	200.000	Telefon AB LM Ericsson 4.125% Sen 12/15.05.22	202.780,00	198.635,00	0,43
USD	200.000	Tencent Holdings Ltd 3.375% EMTN Reg S Sen Tr 2 14/02.05.19	204.334,00	201.206,00	0,44
USD	200.000	Tencent Holdings Ltd FRN EMTN Sen Reg S 18/19.01.23	200.700,00	200.202,00	0,43
USD	200.000	Trafigura Beheer BV VAR Reg S Sub 13/19.10.Perpetual	205.200,00	200.032,00	0,43
USD	200.000	Trafigura Group Pte Ltd VAR 17/21.09.Perpetual	207.200,00	204.099,00	0,44
USD	400.000	Turk Telekomunikasyon AS 3.75% Reg S Sen 14/19.06.19	397.650,00	398.344,00	0,86
USD	200.000	Turkiye Garanti Bankasi AS 5.875% Sen Reg S 17/16.03.23	208.200,00	201.251,00	0,44
USD	100.000	Turkiye Is Bankasi AS 3.75% Reg S Sen 13/10.10.18	100.250,00	100.038,50	0,22
USD	200.000	Turkiye Petrol Rafinerileri AS 4.125% Reg S Sen 12/02.05.18	201.400,00	200.043,00	0,43
USD	100.000	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao 3.75% EMTN Ser 13-1 13/15.04.18	100.400,00	99.933,00	0,22
USD	400.000	UBS AG VAR Conv EMTN Reg S Sub 13/22.05.23	397.644,74	400.994,00	0,87
USD	500.000	Ukraine FRN Reg S 15/31.05.40	276.250,00	349.932,50	0,76
USD	700.000	US 1.125% T-Notes Ser AB-2021 16/31.07.21	699.535,20	670.660,17	1,45
USD	500.000	US ILB Ser A-2028 Sen 18/15.01.28	492.616,85	493.612,84	1,07
USD	800.000	US ILB T-Notes Ser D-2027 Sen 17/15.07.27	795.846,40	791.104,50	1,71
USD	200.000	Valeant Pharm Intl Inc 6.5% Sen Reg S 17/15.03.22	212.900,00	207.522,00	0,45
USD	200.000	Vedanta Resources Plc 6.125% Sen Reg S 17/09.08.24	200.000,00	196.292,00	0,42
USD	200.000	Vodafone Group Plc 2.95% Tr 3 Sen 13/19.02.23	197.070,00	194.959,00	0,42
USD	200.000	Want Want China Fin Ltd 2.875% Sen Reg S 17/27.04.22	200.120,00	195.823,00	0,42
USD	300.000	Xerox Corp 2.75% Sen 13/15.03.19	304.115,10	299.443,50	0,65
			<u>33.796.265,47</u>	<u>33.173.932,21</u>	<u>71,78</u>
Total obligations			34.592.233,50	33.934.125,85	73,43
Sukuk					
USD	200.000	Alpha Star Holding Ltd 4.97% Reg S Sen 14/09.04.19	202.700,00	200.951,00	0,44
USD	200.000	Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd 6.875% EMTN Sen Reg S 17/10.04.22	197.928,00	199.250,00	0,43
USD	200.000	ICD Sukuk Co Ltd 3.508% Ser1 Sen Reg S 14/21.05.20	201.900,00	199.500,00	0,43
USD	200.000	Mumtalakat Sukuk Hg Co 4% Reg S Ser 1 14/25.11.21	195.500,00	191.002,00	0,41
USD	200.000	Oman Sovereign Sukuk SAOC 4.397% Sem Reg S 17/01.06.24	200.000,00	190.854,00	0,41
Total sukuk			<u>998.028,00</u>	<u>981.557,00</u>	<u>2,12</u>
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
USD	200.000	Arcos Dorados Holdings Inc 6.625% Reg S Sen 13/27.09.23	213.500,00	214.592,00	0,46
USD	200.000	Avianca Holdings SA 8.375% Reg S Sen 13/10.05.20	200.500,00	205.316,00	0,44
USD	200.000	Banco do Brasil SA Gr Caym Br 4.625% EMTN Sen 17/15.01.25	199.102,00	194.500,00	0,42
USD	400.000	BRF SA 3.95% Reg S Sen 13/22.05.23	394.660,00	365.922,00	0,79
USD	200.000	Cia Latin de Infra & Serv SA 9.5% Reg S Sen 16/20.07.23	197.506,00	207.622,00	0,45
USD	200.000	CNOOC Fin 2015 Austra Pty Ltd 2.625% 15/05.05.20	196.355,16	197.815,00	0,43
USD	200.000	Eldorado Intl Finance GmbH 8.625% Reg S Sen 16/16.06.21	199.800,00	213.258,00	0,46

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 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	200.000	Ford Motor Cred Co LLC 3.47% Sen 18/05.04.21	199.976,00	199.477,00	0,43
USD	200.000	Ford Motor Cred Co LLC FRN Sen 18/05.04.21	200.000,00	199.991,00	0,43
USD	200.000	Itau Corpbanca 3.875% Reg S Sen 14/22.09.19	206.100,00	202.080,00	0,44
USD	200.000	John Deere Capital Corp FRN MTN Ser G Sen 17/05.07.19	200.000,00	200.004,00	0,43
USD	500.000	Kraft Heinz Foods Co FRN Sen 17/10.02.21	501.000,00	499.110,00	1,08
USD	300.000	Martin Marietta Materials Inc FRN Sen 17/22.05.20	300.000,00	300.929,85	0,65
USD	400.000	NVIDIA Corp 2.2% Sen 16/16.09.21	400.540,00	389.714,00	0,84
USD	200.000	Petro Cie Trinidad and Tobago Ltd 9.75% REGS 09/14.08.19	212.800,00	211.374,00	0,46
USD	200.000	Petroleos Mexicanos 4.625% Ser D 17/21.09.23	200.000,00	200.492,00	0,43
USD	200.000	Teva Pharma Fin Nether III BV 1.7% Sen 16/19.07.19	196.700,00	193.441,00	0,42
USD	700.000	US ILB T-Bonds 13/15.01.23	730.838,54	739.202,34	1,60
USD	200.000	Vale Overseas Ltd 6.25% Sen 16/10.08.26	200.000,00	224.234,00	0,49
USD	200.000	Veon Holdings BV 3.95% Sen Reg S 17/16.06.21	200.000,00	197.570,00	0,43
USD	200.000	Western Digital Corp 4.75% Sen 18/15.02.26	202.700,00	200.050,00	0,43
Total obligations			5.552.077,70	5.556.694,19	12,01
Autres valeurs mobilières					
Obligations					
USD	236.115	ARB Arendal S de RL de CV VAR TOG PIK Sk Reg S 17/30.06.21	223.265,57	94.446,00	0,20
Total obligations			223.265,57	94.446,00	0,20
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
USD	12.750	Aberdeen Global Emerging Mks Corp Bond Fd A Cap	148.329,35	176.952,15	0,38
USD	2.550	Carmignac Portfolio Unconstr Global Bd A USD Hedged Cap	301.308,00	305.235,00	0,66
USD	2.508,066	CS Investment Fds 1 GI Inflation Lk Bond B USD Cap	251.304,67	256.349,43	0,55
USD	3.200	Fisch Umbrella Fd Bond EM Corp Defensive AD Cap	402.009,88	425.024,00	0,92
USD	2.600	GAM Multibond Emerging Markets Opp Bond B Cap	300.404,00	304.980,00	0,66
USD	30.000	GAM Star Fd Plc - Credit Opp USD Cap	398.712,00	498.834,00	1,08
USD	3.600	JPMorgan Inv Fds Global Conv Cons A Cap	606.046,39	679.896,00	1,47
USD	35.000	M&G Investments Fds (7) Global Floating Rate HY USD C Cap	399.609,00	397.995,50	0,86
USD	3.300	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Units R Hedged USD Cap	358.304,52	399.465,00	0,86
USD	3.400	Muzinich Fds ShortDurationHY R Hedged USD Cap	392.710,31	420.308,00	0,91
USD	6.000	PIMCO Fds GI Investors Ser Plc Tot Ret Bond A Cap	150.808,96	161.220,00	0,35
Total fonds d'investissement (OPCVM)			3.709.547,08	4.026.259,08	8,70
Tracker funds (OPCVM)					
USD	3.000	iShares IV Plc USD Short Duration Corp Bd UCITS ETF Dist	302.704,20	298.290,00	0,65
Total tracker funds (OPCVM)			302.704,20	298.290,00	0,65
Total portefeuille-titres			45.377.856,05	44.891.372,12	97,11
Avoirs bancaires				565.250,41	1,22
Autres actifs/(passifs) nets				770.348,55	1,67
Total				46.226.971,08	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 2018

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	36,07 %
Fonds d'investissement	9,91 %
Energie	8,34 %
Pays et gouvernements	7,42 %
Biens de consommation durable	6,94 %
Biens de consommation non-cyclique	6,84 %
Technologies	5,41 %
Industrie	3,72 %
Matières premières	3,07 %
Institutions internationales	3,01 %
Services de télécommunication	3,00 %
Services de santé	1,31 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	1,19 %
Services aux collectivités	0,88 %
Total	<u>97,11 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	20,36 %
Caïmans (Iles)	10,01 %
Luxembourg	6,59 %
Iles Vierges (britanniques)	6,07 %
Royaume-Uni	5,58 %
Turquie	5,14 %
Irlande	4,73 %
Mexique	3,66 %
Pays-Bas	3,43 %
Hong Kong	3,03 %
Argentine	1,74 %
Brésil	1,69 %
Egypte	1,53 %
Indonésie	1,48 %
France	1,40 %
Singapour	1,27 %
Kazakhstan	1,10 %

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2018

Chine	1,08 %
Afrique du Sud	1,05 %
Japon	0,88 %
Colombie	0,88 %
Panama	0,88 %
Suisse	0,87 %
Inde	0,86 %
Australie	0,86 %
Oman (Sultanat)	0,84 %
Ukraine	0,76 %
Emirats Arabes Unis	0,69 %
Géorgie	0,63 %
Guernesey	0,56 %
Espagne	0,49 %
Trinité and Tobago	0,46 %
Bermudes (Iles)	0,46 %
Autriche	0,46 %
Canada	0,45 %
Togo	0,45 %
Malaisie	0,45 %
Chili	0,44 %
Grèce	0,44 %
Costa Rica	0,43 %
Sri Lanka	0,43 %
Suède	0,43 %
Venezuela	0,43 %
Pérou	0,43 %
Allemagne	0,43 %
Azerbaïdjan	0,43 %
Israël	0,35 %
Total	<u>97,11 %</u>

1618 Investment Funds - Bond Euro

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2018

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	19.894.706,42
Avoirs bancaires	436.769,11
Autres avoirs liquides	315.083,35
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	180.424,91
Charges payées d'avance	813,41
Total de l'actif	<u>20.827.797,20</u>

Exigible

Moins-values non réalisées sur futures	1.090,53
Frais à payer	18.846,88
Total de l'exigible	<u>19.937,41</u>
Actif net à la fin de la période	<u>20.807.859,79</u>

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	89.796,880	EUR	231,72	<u>20.807.859,79</u> <u>20.807.859,79</u>

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 2017 au 31 mars 2018

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	236.127,57
Intérêts bancaires	108,84
Total des revenus	236.236,41

Charges

Commission de gestion	85.115,74
Commission de dépositaire	12.190,49
Frais bancaires et autres commissions	559,33
Frais sur transactions	3.653,59
Frais d'administration centrale	14.647,50
Frais professionnels	2.730,52
Autres frais d'administration	2.078,11
Taxe d'abonnement	4.816,32
Intérêts bancaires payés	4.227,31
Autres charges	253,72
Total des charges	130.272,63

Revenus nets des investissements	105.963,78
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	98.631,19
- sur futures	6.812,07
- sur devises	-1.354,36
Résultat réalisé	210.052,68

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

- sur portefeuille-titres	-157.766,73
- sur futures	-14.185,77
Résultat des opérations	38.100,18

Emissions	1.737.828,72
-----------	--------------

Rachats	-2.332.044,81
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-556.115,91
-------------------------------------	-------------

Total de l'actif net au début de la période	21.363.975,70
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	20.807.859,79
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Bond Euro

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2018

Total de l'actif net	Devise	30.09.2016	30.09.2017	31.03.2018
	EUR	16.466.240,47	21.363.975,70	20.807.859,79

VNI par action	Devise	30.09.2016	30.09.2017	31.03.2018
EUR	EUR	226,82	231,26	231,72

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
EUR	92.378,991	7.459,633	-10.041,744	89.796,880

TER synthétique par action au 31.03.2018	(en %)
EUR	1,37

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 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	200.000	3AB Optique Dev SAS FRN Sen Reg S 17/01.10.23	202.700,00	201.900,00	0,97
EUR	374.100	Abengoa Abenewco 2 SAU VAR TOG PIK Reg S 17/31.03.23	372.747,62	58.898,31	0,28
EUR	200.000	Alfa Holding Issuance Plc 2.626% EMTN Ser 4 Sen 17/28.04.20	201.980,00	201.911,00	0,97
EUR	200.000	Alpha Bank AE 2.5% EMTN Sen Reg S 18/05.02.23	197.694,00	200.075,00	0,96
EUR	200.000	Argentina 3.875% Reg S Sen 16/15.01.22	198.092,00	205.753,00	0,99
EUR	100.000	Aryzta EUR Finance DAC VAR Sub 14/21.11.Perpetual	97.900,00	96.400,50	0,46
EUR	200.000	Avis Budget Finance PLC 4.5% Sen Reg S 17/15.05.25	201.000,00	205.410,00	0,99
EUR	200.000	BAIC Inalfa HK Inv Co Ltd 1.9% Reg S Sen 15/02.11.20	203.326,00	205.233,00	0,99
EUR	200.000	Bank of America Corp FRN EMTN Sen Reg S 17/04.05.23	201.300,00	201.917,00	0,97
EUR	200.000	Bank of Communications Co Ltd VAR Reg S Sub 14/03.10.26	205.340,00	209.587,00	1,01
EUR	200.000	Barclays Plc VAR EMTN Reg S Sub 15/11.11.25	195.508,00	206.693,00	0,99
EUR	200.000	Bharti Airtel Intl Netherld BV 3.375% 14/20.05.21	219.600,00	214.382,00	1,03
EUR	200.000	BNP Paribas SA FRN EMTN Sen Reg S 17/07.06.24	201.224,00	201.963,00	0,97
EUR	300.000	BRF SA 2.75% Reg S Sen 15/03.06.22	292.360,00	287.880,00	1,38
EUR	200.000	Bright Food SG Hgs Pte Ltd 1.125% Sen Reg S 17/18.07.20	201.900,00	201.694,00	0,97
EUR	200.000	Bright Food SG Hgs Pte Ltd 1.625% Reg S Sen 16/03.06.19	203.800,00	202.599,00	0,97
EUR	200.000	Buenos Aires (Provincia de) Step-up 06/01.05.20	165.832,67	168.265,99	0,81
EUR	200.000	Bunge Finance Europe BV 1.85% Reg S Sen 16/16.06.23	206.600,00	207.407,00	1,00
EUR	100.000	Cemex SAB de CV 2.75% Sen Reg S 17/05.12.24	100.000,00	99.372,50	0,48
EUR	200.000	Ceske Drahy as 1.875% Reg S Sen 16/25.05.23	206.300,00	210.026,00	1,01
EUR	100.000	CNAC (HK) Finbridge Co Ltd 1.75% Sen Reg S 18/14.06.22	99.695,00	99.751,50	0,48
EUR	200.000	CNRC Capital Ltd 1.871% Reg S Sen 16/07.12.21	199.720,00	202.839,00	0,97
EUR	200.000	Coop Mur Cem CMC Rav Soc Coop 6% Sen Reg S 17/15.02.23	198.900,00	190.979,00	0,92
EUR	200.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR Sub 14/29.03.Perpetual	220.200,00	244.785,00	1,18
EUR	200.000	Deutsche Bank AG FRN EMTN Sen 17/16.05.22	201.917,10	200.034,00	0,96
EUR	200.000	Deutsche Bank AG FRN Sen Reg S 17/07.12.20	200.912,00	199.006,00	0,96
EUR	100.000	Dufry One BV 2.5% Sen Reg S 17/15.10.24	101.200,00	100.990,00	0,48
EUR	200.000	Eastern Creat II Inv Hgs Ltd 1.5% EMTN Reg S Sen 15/29.07.19	204.600,00	203.185,00	0,98
EUR	200.000	Emirates NBD PJSC 1.75% EMTN Reg S Ser274 15/23.03.22	201.700,00	206.386,00	0,99
EUR	200.000	Erste Group Bank AG VAR EMTN Sub Sen 16/15.10.Perpetual	200.000,00	243.090,00	1,17
EUR	100.000	FCA Bank SpA Irish Branch FRN EMTN Sen Reg S 18/17.06.21	100.000,00	99.813,50	0,48
EUR	200.000	Gaz Capital SA 2.25% Sen Reg S 17/22.11.24	200.000,00	199.826,00	0,96
EUR	200.000	Gaz Capital SA 2.5% Sen Reg S 18/21.03.26	200.000,00	198.036,00	0,95
EUR	200.000	General Motors Financial Co 0.955% EMTN Reg S 16/07.09.23	196.800,00	197.645,00	0,95
EUR	100.000	General Motors Financial Co FRN EMTN Sen Reg S 18/26.03.22	100.000,00	100.056,00	0,48
EUR	200.000	Generali Finance BV VAR EMTN Reg S Sub 14/21.11.Perpetual	215.100,00	213.940,00	1,03
EUR	200.000	Glencore Finance Europe Ltd 1.25% EMTN Reg S 15/17.03.21	193.625,00	204.512,00	0,98
EUR	100.000	Greece 4.375% Sen Reg S 144A 17/01.08.22	98.906,00	104.563,00	0,50
EUR	200.000	Grifols SA 3.2% Sen Reg S /01.05.25	203.425,00	202.000,00	0,97
EUR	200.000	Hertz Holdings Nether BV 4.375% Reg S 13/15.01.19	202.680,00	207.285,00	1,00
EUR	200.000	HSBC Holdings Plc VAR Reg S Sub 14/16.03.Perpetual	204.000,00	219.331,00	1,05
EUR	200.000	Huarong Universe Inv Hg Ltd 1.625% Sen Reg S 17/05.12.22	195.654,00	197.005,00	0,95
EUR	200.000	INEOS Finance Plc 2.125% Sen Reg S 17/15.11.25	200.200,00	194.285,00	0,93
EUR	200.000	ITV Plc 2.125% Reg S Sen 15/21.09.22	207.960,00	210.016,00	1,01
EUR	200.000	KazAgro National Mgt Hg JSC 3.255% EMTN Sen 14/22.05.19	198.300,00	204.833,00	0,98
EUR	300.000	Kennedy Wilson Holdings Inc 3.25% EMTN Sen 15/12.11.25	302.502,00	307.843,50	1,48
EUR	300.000	Lloyds Banking Group Plc FRN EMTN Sen 17/21.06.24	302.500,00	301.036,50	1,45
EUR	200.000	Macquarie Bank Ltd 1.125% EMTN Reg S Sen 15/20.01.22	206.990,00	205.341,00	0,99
EUR	200.000	Nemak SAB de CV 3.25% Sen Reg S 17/15.03.24	208.240,00	204.794,00	0,98
EUR	200.000	Novomatic AG 1.625% EMTN Reg S Ser 1 16/20.09.23	203.600,00	205.743,00	0,99
EUR	200.000	ONGC Videsh Ltd 2.75% Reg S Sen 14/15.07.21	215.500,00	212.441,00	1,02
EUR	200.000	Petroleos Mexicanos 3.125% Reg S 13/27.11.20	206.000,00	212.228,00	1,02
EUR	200.000	Petroleos Mexicanos 5.125% EMTN Sen 16/15.03.23	200.480,00	228.156,00	1,10
EUR	200.000	Picard Groupe FRN Sen Reg S 17/30.11.23	201.200,00	199.378,00	0,96
EUR	200.000	Raiffeisen Bank Intl AG 6.625% EMTN Reg S Sub 11/18.05.21	213.500,00	233.372,00	1,12
EUR	200.000	Rallye SA 4% EMTN 14/02.04.21	192.980,00	193.903,00	0,93
EUR	100.000	RCI Banque SA FRN EMTN Sen 18/12.01.23	100.000,00	99.826,00	0,48

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 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	200.000	RCI Banque SA FRN Sen 18/12.03.25	200.000,00	199.502,00	0,96
EUR	200.000	Saipem Finance Intl BV 2.625% EMTN Sen Reg S 17/07.01.25	200.400,00	196.265,00	0,94
EUR	200.000	Santander UK Gr Hgs Plc FRN Sen Reg S 17/18.05.23	201.282,00	200.939,00	0,96
EUR	200.000	Sigma Alimentos SA de CV 2.625% Reg S Sen 17/07.02.24	211.500,00	209.875,00	1,01
EUR	200.000	Sisal Group SpA 7% Reg S Sen 16/31.07.23	210.200,00	209.482,00	1,01
EUR	200.000	Société Générale SA FRN Sen Reg S 17/22.05.24	201.412,00	201.991,00	0,97
EUR	200.000	Softbank Group Corp 3.125% Sen Reg S 17/19.09.25	199.120,00	188.048,00	0,90
EUR	100.000	Tereos Finance Groupe I 4.125% Sen 16/16.06.23	102.990,00	99.578,00	0,48
EUR	200.000	Teva Pharmaceutical Fin II BV 0.375% Reg S Sen 16/25.07.20	198.800,00	194.891,00	0,94
EUR	200.000	Thomas Cook Fin Plc 3.875% Sen Reg S 17/15.07.23	201.300,00	203.072,00	0,98
EUR	100.000	Three Gorges Fin II (KY) Ltd 1.7% Reg S Sen 15/10.06.22	103.400,00	103.933,00	0,50
EUR	200.000	Trafigura Funding SA 5% EMTN Reg S Sen 15/27.04.20	210.440,00	211.085,00	1,01
EUR	200.000	Turkiye Garanti Bankasi AS 3.375% EMTN Reg S Sen 14/08.07.19	202.700,00	206.065,00	0,99
EUR	200.000	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao 2.375% Ser 2016-1 16/04.05.21	202.000,00	203.864,00	0,98
EUR	400.000	UBS AG VAR Conv Tier 2 Sub 14/12.02.26	430.108,75	440.826,00	2,12
EUR	200.000	Vale SA 3.75% EMTN Sen 12/10.01.23	216.498,00	224.193,00	1,08
EUR	100.000	Vallourec Usines Tubes 6.625% Sen Reg S 17/15.10.22	102.195,00	104.402,50	0,50
EUR	200.000	Votorantim Cimentos SA 3.5% Reg S Sen 15/13.07.22	199.900,00	210.904,00	1,01
			14.768.436,14	14.644.536,80	70,37
TRY	800.000	EIB 8.5% EMTN Reg S Sen 13/25.07.19	195.135,63	154.043,27	0,74
USD	200.000	Beijing Capital Polaris 2.875% Reg S Sen 15/01.04.18	178.665,71	162.301,58	0,78
USD	200.000	Turk Telekomunikasyon AS 3.75% Reg S Sen 14/19.06.19	173.644,47	161.639,35	0,78
USD	200.000	Ukraine FRN Reg S 15/31.05.40	92.834,15	113.596,01	0,55
			445.144,33	437.536,94	2,11
		Total obligations	15.408.716,10	15.236.117,01	73,22
		Obligations en défaut de paiement			
EUR	100.000	Agrokor DD 9.875% Reg S Sen Sub 12/01.05.19	37.000,00	30.384,00	0,15
		Total obligations en défaut de paiement	37.000,00	30.384,00	0,15
		Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			
		Obligations			
EUR	100.000	Louis Dreyfus Company BV 4% 17/07.02.22	99.445,00	106.269,50	0,51
EUR	200.000	Unicredit SpA FRN MTN Ser 02/12 Sen Sub 15/03.05.25	199.628,00	203.140,00	0,98
		Total obligations	299.073,00	309.409,50	1,49
		Fonds d'investissement ouverts			
		Fonds d'investissement (OPCVM)			
EUR	24.100	Aberdeen Global Emerging Mks Corp Bond Fd I Hedged EUR Cap	301.197,28	335.570,81	1,61
EUR	140	Carmignac Portfolio Unconstr Global Bd A EUR Cap	198.931,60	199.026,80	0,96
EUR	1.480	CS Investment Fds 1 GI Inflation Lk Bond BH EUR Cap	148.499,61	145.232,40	0,70
EUR	2.500	Fisch Umbrella Fd Bond EM Corp Defensive AE Cap	320.052,50	320.225,00	1,54
EUR	2.700	GAM Multibond Emerging Markets Opp Bond B EUR Cap	298.080,00	300.078,00	1,44
EUR	19.200	GAM Star Fd Plc Cred Opportunities (EUR) Cap	298.830,90	355.008,00	1,71
EUR	33.500	JPMorgan Fds Global Conv (EUR) A Cap	469.289,15	523.270,00	2,51
EUR	27.350	M&G Investments Fds (7) Global Floating Rate HY C-H EUR Cap	299.091,40	296.684,60	1,43
EUR	2.175	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term R Hedged EUR Cap	300.451,50	308.893,50	1,48
EUR	2.580	Muzinich Fds ShortDurationHY R Hedged EUR Cap	301.727,90	306.142,80	1,47
EUR	12.800	PIMCO Fds GI Investors Ser Plc Tot Ret Bond Hedged E EUR Cap	248.973,30	246.144,00	1,18
		Total fonds d'investissement (OPCVM)	3.185.125,14	3.336.275,91	16,03

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 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	3.900	Multi Units Lux Lyxor EuroMTS 1-3Y InvGrDR UCITS ETF Acc Cap	472.098,30	490.776,00	2,36
EUR	3.200	Multi Units Lux Lyxor EuroMTS 3-5YInvGrDR UCITS ETF Acc Cap	434.493,17	491.744,00	2,36
Total tracker funds (OPCVM)			<u>906.591,47</u>	<u>982.520,00</u>	<u>4,72</u>
Total portefeuille-titres			<u>19.836.505,71</u>	<u>19.894.706,42</u>	<u>95,61</u>
Avoirs bancaires				436.769,11	2,10
Autres actifs/(passifs) nets				476.384,26	2,29
Total				<u>20.807.859,79</u>	<u>100,00</u>

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 2018

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	42,97 %
Fonds d'investissement	20,75 %
Biens de consommation non-cyclique	7,39 %
Matières premières	4,97 %
Biens de consommation durable	4,92 %
Energie	3,42 %
Industrie	2,93 %
Pays et gouvernements	2,04 %
Services de télécommunication	1,81 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	0,99 %
Services de santé	0,97 %
Technologies	0,90 %
Administrations publiques locales	0,81 %
Institutions internationales	0,74 %
Total	<u>95,61 %</u>

1618 Investment Funds - Bond Euro

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2018

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	17,14 %
Royaume-Uni	8,80 %
Pays-Bas	8,11 %
Irlande	7,75 %
France	7,22 %
Mexique	4,59 %
Etats-Unis d'Amérique	3,88 %
Brésil	3,47 %
Autriche	3,28 %
Italie	2,91 %
Turquie	2,75 %
Iles Vierges (britanniques)	2,71 %
Hong Kong	2,44 %
Suisse	2,12 %
Jersey	1,97 %
Singapour	1,94 %
Allemagne	1,92 %
Argentine	1,80 %
Grèce	1,46 %
Espagne	1,25 %
Inde	1,02 %
Chine	1,01 %
République Tchèque	1,01 %
Australie	0,99 %
Emirats Arabes Unis	0,99 %
Kazakhstan	0,98 %
Japon	0,90 %
Ukraine	0,55 %
Caïmans (Iles)	0,50 %
Croatie	0,15 %
Total	<u>95,61 %</u>

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2018

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	49.482.031,90
Avoirs bancaires	5.021.377,90
Autres avoirs liquides	419.868,30
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	465.607,71
Intérêts bancaires à recevoir	5.366,67
Charges payées d'avance	2.408,19
Total de l'actif	55.396.660,67

Exigible

Frais à payer	31.712,20
Total de l'exigible	31.712,20
Actif net à la fin de la période	55.364.948,47

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	249.216,872	USD	222,16	55.364.948,47
				55.364.948,47

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 2017 au 31 mars 2018

Revenus

Dividendes, nets	11.530,50
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	797.131,86
Intérêts bancaires	25.485,56
Total des revenus	834.147,92

Charges

Commission de gestion	114.892,35
Commission de dépositaire	27.278,10
Frais bancaires et autres commissions	2.905,87
Frais sur transactions	3.644,36
Frais d'administration centrale	20.862,93
Frais professionnels	8.467,44
Autres frais d'administration	5.242,10
Taxe d'abonnement	14.463,82
Intérêts bancaires payés	198,87
Autres charges	721,07
Total des charges	198.676,91

Revenus nets des investissements	635.471,01
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-368.028,46
- sur futures	-8.500,00
- sur devises	18.172,03
Résultat réalisé	277.114,58

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

- sur portefeuille-titres	-92.760,64
- sur futures	5.812,50
Résultat des opérations	190.166,44

Emissions	5.017.309,85
-----------	--------------

Rachats	-10.522.254,54
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-5.314.778,25
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	60.679.726,72
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	55.364.948,47
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2018

Total de l'actif net	Devise	30.09.2016	30.09.2017	31.03.2018
	USD	70.496.174,06	60.679.726,72	55.364.948,47

VNI par action	Devise	30.09.2016	30.09.2017	31.03.2018
USD	USD	219,49	221,45	222,16

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
USD	274.014,240	22.643,120	-47.440,488	249.216,872

TER par action au 31.03.2018	(en %)
USD	0,64

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 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	200.000	Bank of America Corp 1.875% EMTN Sen Reg S 13/10.01.19	252.589,32	250.447,11	0,45
MXN	6.000.000	General Electric Co 8.5% GMTN Ser A Sen 08/06.04.18	299.789,40	330.791,89	0,60
USD	400.000	Abu Dhabi National Energy Co 6.25% Reg S Ser 6 09/16.09.19	425.400,00	417.658,00	0,75
USD	500.000	African Export-Import Bank 3.875% Sen 13/04.06.18	505.234,00	500.722,50	0,91
USD	400.000	Alibaba Group Holding Ltd 2.5% Ser B 15/28.11.19	397.951,73	397.536,00	0,72
USD	500.000	American Express Co 8.125% Sen 09/20.05.19	531.720,00	529.670,00	0,96
USD	400.000	American Express Cred Corp 1.875% MTN Ser F Sen 17/03.05.19	400.752,00	396.676,00	0,72
USD	400.000	AP Moeller Maersk AS 2.55% Reg S Sen 14/22.09.19	403.952,00	396.992,00	0,72
USD	400.000	Apple Inc 1% Sen 13/03.05.18	398.781,00	399.584,00	0,72
USD	200.000	AT&T Inc 2.3% Sen 14/11.03.19	199.284,00	199.383,00	0,36
USD	400.000	AT&T Inc 5.875% Ser C Sen 16/01.10.19	422.812,00	417.154,00	0,75
USD	200.000	Banco De Costa Rica 5.25% Sen Reg S 13/12.08.18	204.940,00	200.893,00	0,36
USD	400.000	Bank Nederlandse Gemeenten NV 1.5% Ser 1284 Sen 17/15.02.19	397.452,00	397.268,00	0,72
USD	500.000	Bank Nederlandse Gemeenten NV 1.75% Ser 1210 15/24.03.20	492.370,00	492.457,50	0,89
USD	200.000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd 2.3% Sen Reg S 14/10.03.19	201.026,00	199.188,00	0,36
USD	500.000	BAT Intl Finance Plc 1.85% Sen Reg S 15/15.06.18	500.550,00	499.165,00	0,90
USD	500.000	Berkshire Hathaway Fin Corp FRN Sen 17/11.01.19	500.000,00	500.405,00	0,90
USD	400.000	Best Buy Co Inc 5% Sen 13/01.08.18	417.997,00	403.314,00	0,73
USD	200.000	Bluestar Finance Holdings Ltd 3.5% Reg S Sen 15/11.06.18	201.502,00	200.089,00	0,36
USD	400.000	BNDES 6.5% Ser Reg S 09/10.06.19	425.500,00	414.692,00	0,75
USD	400.000	BNP Paribas US MTN Program LLC 2.4% MTN Tr 430 13/12.12.18	404.000,00	399.654,00	0,72
USD	400.000	Borets Finance DAC 7.625% Sen Reg S 13/26.09.18	411.800,00	407.918,00	0,74
USD	400.000	BP Capital Markets Plc 1.375% Sen 13/10.05.18	399.180,00	399.580,00	0,72
USD	400.000	British Telecommunications Plc 2.35% Sen 14/14.02.19	400.760,00	398.708,00	0,72
USD	500.000	Buenos Aires (Provincia de) 9.375% Reg S Sen 06/14.09.18	531.800,00	514.212,50	0,93
USD	700.000	Caterpillar Fin Serv Corp FRN MTN Ser I Sen 17/06.12.18	700.000,00	700.262,50	1,27
USD	200.000	Cemex SAB de CV FRN Reg S Sen 13/15.10.18	209.000,00	203.678,00	0,37
USD	200.000	China Mengniu Dairy Co Ltd 3.5% Reg S Sen 13/27.11.18	203.134,00	200.510,00	0,36
USD	200.000	China Uranium Dev Co Ltd 3.5% Sen Reg S 13/08.10.18	203.440,00	200.572,00	0,36
USD	500.000	Citigroup Inc 1.75% Sen 13/01.05.18	500.616,00	499.725,00	0,90
USD	200.000	CNH Industrial Capital LLC 3.375% Sen 15/15.07.19	203.650,00	200.860,00	0,36
USD	400.000	CNOOC Finance 2013 Ld 1.75% Sen 13/09.05.18	399.416,00	399.620,00	0,72
USD	200.000	Coca Cola Icecek AS 4.75% Reg S Sen 13/01.10.18	205.244,00	200.847,00	0,36
USD	400.000	Daimler Fin North America LLC 2.25% Sen Reg S 12/31.07.19	397.608,00	397.108,00	0,72
USD	500.000	Daimler Fin North America LLC 2.375% Reg S Sen 13/01.08.18	506.471,00	499.780,00	0,90
USD	600.000	Dell Inc 5.875% Sen 09/15.06.19	635.500,00	615.633,00	1,11
USD	500.000	Deutsche Bank AG 2.85% Ser A Tr 844 16/10.05.19	504.850,00	496.662,50	0,90
USD	400.000	Deutsche Bk AG London 2.5% Ser A Tr 473 Sen 14/13.02.19	399.608,00	398.472,00	0,72
USD	400.000	Dollar General Corp 1.875% Sen 13/15.04.18	401.212,00	399.848,00	0,72
USD	2.400.000	Dolphin Energy Ltd LLC 5.888% Reg S Sen Sk 09/15.06.19	579.306,51	572.974,08	1,04
USD	500.000	E.On Intl Finance BV 5.80% 08/30.04.18	523.395,00	501.122,50	0,91
USD	200.000	Ecopetrol SA 4.25% Sen 13/18.09.18	204.880,00	201.350,00	0,36
USD	500.000	EIB 1.25% Sen 16/16.12.19	490.230,00	490.672,50	0,89
USD	400.000	EIB 2.125% EMTN Ser 1901/0100 Sen Reg S 12/15.03.19	404.560,00	399.520,00	0,72
USD	300.000	EMC Corp 1.875% Sen 13/01.06.18	299.625,00	299.217,00	0,54
USD	200.000	EuroChem GI Investments DAC 3.8% Reg S Sen 16/12.04.20	199.700,00	199.138,00	0,36
USD	200.000	Evraz Group SA 6.5% Reg S Sen 13/22.04.20	210.500,00	209.360,00	0,38
USD	400.000	Export Import Bank of India 3.875% EMTN Ser 20 14/02.10.19	411.600,00	404.002,00	0,73
USD	400.000	Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% Sen 15/15.04.20	406.150,00	404.236,00	0,73
USD	400.000	Ford Motor Cred Co LLC 2.943% Ser MTN 16/08.01.19	405.304,00	400.446,00	0,72
USD	500.000	Ford Motor Cred Co LLC 5% Sen 11/15.05.18	519.080,00	501.397,50	0,91
USD	200.000	Gaz Capital SA 8.146% EMTN LPN Gazprom Ser 17 08/11.04.18	206.900,00	200.367,00	0,36
USD	400.000	General Electric Co 1.625% Sen Tr 885 13/02.04.18	401.508,00	400.000,00	0,72

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 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	500.000	General Motors Financial Co 2.4% Sen 16/09.05.19	502.200,00	497.367,50	0,90
USD	200.000	General Motors Financial Co 3.1% Sen 15/15.01.19	202.980,00	200.426,00	0,36
USD	400.000	Glaxosmithkline Capital Inc 5.65% Sen 08/15.05.18	420.980,00	401.452,00	0,73
USD	400.000	Glencore Funding LLC 2.5% Reg S Sen 13/15.01.19	402.500,00	398.858,00	0,72
USD	200.000	GTH Finance BV 6.25% Reg S Sen 16/26.04.20	208.900,00	207.533,00	0,38
USD	200.000	Hikma Pharmaceutical Plc 4.25% Reg S Sen 15/10.04.20	200.414,00	200.252,00	0,36
USD	400.000	HSBC Bk Middle East Ltd 2.75% Ser 163 Sen Reg S 14/01.10.19	402.320,00	398.344,00	0,72
USD	400.000	IADB 1.75% Ser 394 Tr 40 Sen 11/24.08.18	402.196,00	399.530,00	0,72
USD	400.000	IADB 1.75% Tr 55 Sen Gl 14/15.10.19	397.524,00	396.464,00	0,72
USD	400.000	ICBCIL Finance Co Ltd 2.375% Reg S Sen 16/19.05.19	398.200,00	395.720,00	0,72
USD	200.000	ICICI Bank Ltd Dubai Br 3.5% EMTN Ser 32 Tr 1 14/18.03.20	200.828,00	199.961,00	0,36
USD	400.000	ICICI Bank Ltd Dubai Br 4.8% EMTN Tr 5 Sen Reg S 13/22.05.19	410.400,00	406.584,00	0,73
USD	500.000	ING Bank NV 2.05% Reg S Sen Tr 5 15/17.08.18	502.748,00	498.992,50	0,90
USD	500.000	ING Groep NV FRN Sen 17/29.03.22	508.750,00	507.435,00	0,92
USD	400.000	Jefferies Group Inc 5.125% Sen 11/13.04.18	414.240,00	400.150,00	0,72
USD	400.000	JPMorgan Chase & Co 2.2% Ser H Sen 14/22.10.19	399.680,00	396.194,00	0,72
USD	200.000	Kazkommertsbank JSC 8.5% Reg S Ser 1 11/11.05.18	207.000,00	201.164,00	0,36
USD	300.000	KazMunaiGqz Finance Sub 9.125% EMTN Reg S Ser2 08/02.07.18	317.220,00	304.524,00	0,55
USD	400.000	Kellogg Co 3.25% Sen 11/21.05.18	409.040,00	400.322,00	0,72
USD	500.000	Korea Gas Corp 2.875% Reg S Tr 6 13/29.07.18	504.000,00	500.177,50	0,90
USD	400.000	Korea National Oil Corp 2.75% EMTN Sen Reg S 14/23.01.19	401.880,00	399.418,00	0,72
USD	500.000	Korea Resources Corp 2.125% Gl Tr 769 Reg S 13/02.05.18	499.650,00	499.650,00	0,90
USD	400.000	Landwirtschaftliche Rentenbk 1% Sen 13/04.04.18	398.720,00	400.018,00	0,72
USD	400.000	Linde AG 1.5% EMTN Reg S Ser 01/2013 13/18.04.18	400.120,00	399.852,00	0,72
USD	500.000	Macquarie Bank Ltd 2.6% EMTN Sen Reg S 14/24.06.19	504.650,00	498.315,00	0,90
USD	400.000	Macquarie Group Ltd 3% Reg S Sen Tr 5 13/03.12.18	405.480,00	400.644,00	0,72
USD	400.000	Nestle Holdings Inc 2.125% EMTN 14/14.01.20	398.800,00	396.474,00	0,72
USD	400.000	Nokia Oyj 5.375% Sen 09/15.05.19	426.880,00	409.836,00	0,74
USD	400.000	Nord Gold SE 6.375% Reg S Sen 13/07.05.18	408.400,00	401.192,00	0,73
USD	200.000	OFCB Capital Plc 4.5% Sen 16/11.11.19	200.080,00	200.078,00	0,36
USD	400.000	ONGC Videsh Ltd 2.5% Reg S 13/07.05.18	401.000,00	399.760,00	0,72
USD	500.000	Petroleos Mexicanos FRN Sen 13/18.07.18	507.582,00	501.330,00	0,91
USD	500.000	Prosperous Ray Ltd 3% Reg S Sen 13/12.11.18	504.198,00	499.887,50	0,90
USD	500.000	RCI Banque 3.5% Reg S Sen 13/03.04.18	509.252,00	500.017,50	0,90
USD	400.000	Reynolds American Inc 2.3% Sen 15/12.06.18	403.398,00	399.724,00	0,72
USD	200.000	Royal Bank of Scotland Gr Plc 4.7% Sub 03/03.07.18	204.200,00	200.539,00	0,36
USD	200.000	Schlumberger Holdings Corp 2.35% Reg S Sen 15/21.12.18	201.384,00	199.476,00	0,36
USD	400.000	Shell Intl Finance BV 1.375% Sen 16/10.05.19	398.060,00	395.000,00	0,71
USD	500.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 2.2% Sen Reg S 17/16.03.20	494.623,92	494.175,00	0,89
USD	200.000	Sinopec Gr Ov Dev (2013) Ltd 2.5% Reg S Sen 13/17.10.18	200.986,00	199.708,00	0,36
USD	200.000	Sinopec Gr Overs Dev 2014 Ltd FRN Sen Reg S 14/10.04.19	201.100,00	200.626,00	0,36
USD	500.000	Skandinaviska Enskilda Bk 2.375% EMTN Sen Reg S 13/20.11.18	503.590,00	499.280,00	0,90
USD	200.000	Softbank Group Corp 4.5% Reg S Sen 13/15.04.20	203.000,00	204.425,00	0,37
USD	500.000	Statoil ASA 1.15% Sen 13/15.05.18	498.000,00	499.387,50	0,90
USD	400.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 1.966% Sen 17/11.01.19	400.680,00	397.644,00	0,72
USD	200.000	Tencent Holdings Ltd 3.375% EMTN Reg S Sen Tr 2 14/02.05.19	204.628,00	201.206,00	0,36
USD	400.000	Total Capital International SA 2.125% Sen 14/10.01.19	401.000,00	398.882,00	0,72
USD	200.000	Turk Telekomunikasyon AS 3.75% Reg S Sen 14/19.06.19	203.480,00	199.172,00	0,36
USD	500.000	Turkey 6.75% 07/03.04.18	510.700,00	500.150,00	0,90
USD	400.000	Turkiye Garanti Bankasi AS 4.75% EMTN Reg S Sen 14/17.10.19	408.000,00	403.226,00	0,73
USD	200.000	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao 3.75% EMTN Ser 13-1 13/15.04.18	200.680,00	199.866,00	0,36
USD	500.000	Union Bank of India 3.625% EMTN Ser 04 Reg S Sen 13/25.10.18	505.750,00	500.362,50	0,90
USD	500.000	US 1.125% T-Notes Ser AN-2018 15/15.06.18	499.192,71	499.462,87	0,90
USD	1.500.000	US 1.5% T-Notes Ser AG-2018 13/31.12.18	1.498.085,94	1.493.613,23	2,70
USD	400.000	Vodafone Group Plc 5.45% Sen Gl 09/10.06.19	417.504,00	412.712,00	0,75
USD	500.000	Volkswagen Gr of Am Fin LLC 2.125% Reg S Sen 14/23.05.19	499.942,00	496.612,50	0,90
USD	400.000	Volkswagen Intl Finance NV 2.125% Sen Reg S 13/20.11.18	401.404,00	398.680,00	0,72

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 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	400.000	Wells Fargo Bank NA 1.75% Sen 16/24.05.19	397.708,00	395.896,00	0,72
USD	400.000	Westpac Banking Corp 4.875% Sen 09/19.11.19	413.508,00	412.640,00	0,75
USD	400.000	Xerox Corp 2.75% Sen 13/15.03.19	403.672,00	399.258,00	0,72
			<u>43.960.339,81</u>	<u>43.499.946,18</u>	<u>78,56</u>
Total obligations			<u>44.512.718,53</u>	<u>44.081.185,18</u>	<u>79,61</u>
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	500.000	Barclays Bank Plc 2.75% Sen 14/08.11.19	496.993,98	496.250,00	0,90
USD	300.000	Yacimientos Petrol Fiscales SA 8.875% Reg S Sen 13/19.12.18	329.850,00	311.337,00	0,56
Total obligations			<u>826.843,98</u>	<u>807.587,00</u>	<u>1,46</u>
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
USD	9.977,2038	BNP Paribas InstiCash USD I Cap	1.498.558,11	1.515.334,72	2,74
USD	13.000	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Units R Hedged USD Cap	1.540.321,93	1.573.650,00	2,84
Total fonds d'investissement (OPCVM)			<u>3.038.880,04</u>	<u>3.088.984,72</u>	<u>5,58</u>
Tracker funds (OPCVM)					
USD	15.000	iShares IV Plc USD Ultrashort Duration Bd UCITS ETF Dist	1.502.185,97	1.504.275,00	2,72
Total tracker funds (OPCVM)			<u>1.502.185,97</u>	<u>1.504.275,00</u>	<u>2,72</u>
Total portefeuille-titres			<u>49.880.628,52</u>	<u>49.482.031,90</u>	<u>89,37</u>
Avoirs bancaires				5.021.377,90	9,07
Autres actifs/(passifs) nets				861.538,67	1,56
Total				<u><u>55.364.948,47</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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 2018

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	41,73 %
Fonds d'investissement	8,30 %
Energie	8,30 %
Technologies	5,28 %
Pays et gouvernements	4,50 %
Industrie	3,12 %
Biens de consommation durable	3,08 %
Institutions internationales	3,05 %
Services de télécommunication	2,94 %
Biens de consommation non-cyclique	2,88 %
Matières premières	2,74 %
Services aux collectivités	1,26 %
Administrations publiques locales	0,93 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	0,90 %
Services de santé	0,36 %
Total	<u>89,37 %</u>

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2018

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	29,11 %
Pays-Bas	7,77 %
Irlande	7,02 %
Royaume-Uni	6,16 %
Luxembourg	5,09 %
Emirats Arabes Unis	2,88 %
Turquie	2,71 %
Iles Vierges (britanniques)	2,70 %
Corée du Sud	2,52 %
Australie	2,37 %
Allemagne	2,34 %
France	2,34 %
Hong Kong	1,62 %
Argentine	1,49 %
Inde	1,45 %
Japon	1,45 %
Caïmans (Iles)	1,44 %
Mexique	1,28 %
Kazakhstan	0,91 %
Egypte	0,91 %
Norvège	0,90 %
Suède	0,90 %
Brésil	0,75 %
Finlande	0,74 %
Jersey	0,72 %
Danemark	0,72 %
Costa Rica	0,36 %
Chine	0,36 %
Colombie	0,36 %
Total	<u>89,37 %</u>

1618 Investment Funds - Short Term Euro

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2018

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	26.211.611,62
Avoirs bancaires	2.001.741,20
Autres avoirs liquides	499.726,06
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	323.795,79
Charges payées d'avance	1.165,96
Total de l'actif	29.038.040,63

Exigible

Moins-values non réalisées sur futures	13.309,53
Frais à payer	16.356,46
Total de l'exigible	29.665,99
Actif net à la fin de la période	29.008.374,64

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	169.364,479	EUR	171,28	29.008.374,64
				29.008.374,64

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 2017 au 31 mars 2018

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	399.151,82
Intérêts bancaires	3.479,17
Total des revenus	402.630,99

Charges

Commission de gestion	58.226,72
Commission de dépositaire	15.309,16
Frais bancaires et autres commissions	830,68
Frais sur transactions	1.706,35
Frais d'administration centrale	14.858,53
Frais professionnels	3.894,01
Autres frais d'administration	2.787,01
Taxe d'abonnement	7.472,43
Intérêts bancaires payés	7.696,90
Autres charges	348,16
Total des charges	113.129,95

Revenus nets des investissements	289.501,04
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-301.775,44
- sur futures	46.528,89
- sur devises	-17.926,18
Résultat réalisé	16.328,31

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

- sur portefeuille-titres	-207.776,17
- sur futures	38.342,05
Résultat des opérations	-153.105,81

Emissions	1.501.752,67
-----------	--------------

Rachats	-3.329.185,77
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-1.980.538,91
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	30.988.913,55
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	29.008.374,64
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Short Term Euro

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2018

Total de l'actif net	Devise	30.09.2016	30.09.2017	31.03.2018
	EUR	25.099.461,53	30.988.913,55	29.008.374,64

VNI par action	Devise	30.09.2016	30.09.2017	31.03.2018
EUR	EUR	171,93	172,16	171,28

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
EUR	180.002,345	8.735,231	-19.373,097	169.364,479

TER par action au 31.03.2018	(en %)
EUR	0,69

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 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	200.000	Accor SA 2.5% 13/21.03.19	208.900,00	205.269,00	0,71
EUR	150.000	Anglo American Capital Plc 1.75% EMTN Reg S Sen 14/03.04.18	151.650,00	150.047,25	0,52
EUR	200.000	Anheuser-Busch InBev SA FRN EMTN Sen Reg S 18/15.04.24	200.288,00	200.300,00	0,69
EUR	250.000	ArcelorMittal SA 3% EMTN Reg S Sen 14/25.03.19	261.097,50	257.216,25	0,89
EUR	250.000	Banco do Brasil SA Gran KY 3.75% EMTN Reg S 13/25.07.18	256.525,00	252.831,25	0,87
EUR	1.000.000	BAT Intl Finance Plc 0.375% EMTN Reg S Ser 49 15/13.03.19	1.005.280,00	1.003.425,00	3,46
EUR	250.000	Beijing Energy Inv Hgs Ltd 1.5% Reg S Sen 15/28.07.18	254.937,50	250.372,50	0,86
EUR	500.000	Bharti Airtel Intl Netherld BV 4% Sen 13/10.12.18	536.135,00	512.387,50	1,77
EUR	300.000	BNDES 3.625% Reg S Sen 14/21.01.19	311.625,00	307.870,50	1,06
EUR	250.000	BPCE SA 4.15% Sen 06/07.07.18	267.250,00	252.803,75	0,87
EUR	250.000	Bright Food SG Hgs Pte Ltd 1.625% Reg S Sen 16/03.06.19	255.000,00	253.248,75	0,87
EUR	500.000	Bulgarian Energy Hg EAD 4.25% Reg S Sen 13/07.11.18	512.000,00	510.210,00	1,76
EUR	500.000	CNH Industrial Fin Europe SA 2.75% EMTN 14/18.03.19	521.500,00	512.960,00	1,77
EUR	250.000	Commerzbank AG 6.375% EMTN Sub Ser 773 11/22.03.19	274.275,00	264.857,50	0,91
EUR	300.000	Deutsche Bank AG FRN EMTN Reg S Tr 2 14/10.09.21	301.617,00	298.965,00	1,03
EUR	500.000	Deutsche Bank AG FRN EMTN Sen 14/15.04.19	502.205,00	500.770,00	1,73
EUR	500.000	Deutsche Bank AG FRN EMTN Sen 16/13.04.18	501.700,00	500.110,00	1,72
EUR	500.000	Dongfeng Motor Intl Co Ltd 1.6% Reg S Sen 15/28.10.18	509.365,00	504.167,50	1,74
EUR	800.000	Eastern Creat II Inv Hgs Ltd 1.5% EMTN Reg S Sen 15/29.07.19	814.236,00	812.740,00	2,80
EUR	250.000	EDP Finance BV 2.625% EMTN Sen 14/15.04.19	260.625,00	256.962,50	0,89
EUR	300.000	EIB FRN EMTN 09/15.01.20	303.780,00	303.145,50	1,04
EUR	200.000	EP Energy AS 4.375% Reg S 13/01.05.18	208.640,00	200.671,00	0,69
EUR	200.000	EP Energy AS 5.875% EMTN Reg S 12/01.11.19	219.320,00	217.587,00	0,75
EUR	500.000	FCA Bank SpA Irish Branch 2.625% EMTN Ser FGAC-7 14/17.04.19	517.015,00	514.077,50	1,77
EUR	300.000	FCE Bank Plc 1.875% EMTN Reg S 14/18.04.19	310.410,00	306.205,50	1,06
EUR	750.000	Fiat Chrysler Fin Europe SA 7.375% EMTN 11/09.07.18	823.875,00	765.056,25	2,64
EUR	250.000	Gaz Capital SA 3.7% EMTN LPN Gazprom Reg S Sen 13/25.07.18	257.500,00	252.792,50	0,87
EUR	1.250.000	Gaz Capital SA 4.625% EMTN LPN Gazprom Reg S 15/15.10.18	1.318.035,00	1.279.506,25	4,41
EUR	200.000	General Motors Fin Intl BV 1.875% EMTN Reg S Sen 14/15.10.19	206.816,00	205.855,00	0,71
EUR	250.000	Glencore Fin Dubai Ltd VAR EMTN Ser 7 12/19.11.18	260.875,00	254.230,00	0,88
EUR	200.000	Glencore Finance Europe Ltd Step-up EMTN Ser 12 12/03.04.18	210.200,00	200.127,00	0,69
EUR	200.000	Goldman Sachs Group Inc FRN EMTN Ser F Sen Reg S 17/09.09.22	202.000,00	200.281,00	0,69
EUR	250.000	HeidelbergCem Fin Lux SA 8.5% Reg-S 09/31.10.19	288.750,00	283.597,50	0,98
EUR	300.000	IPIC GMTN Ltd 2.375% EMTN Reg S Ser 10 12/30.05.18	312.450,00	301.183,50	1,04
EUR	500.000	Italia 4.25% BTP 03/01.02.19	538.240,00	519.357,50	1,79
EUR	200.000	KazAgro National Mgt Hg JSC 3.255% EMTN Sen 14/22.05.19	205.080,00	204.833,00	0,71
EUR	500.000	Korea Gas Corp 2.375% EMTN Reg S Sen 13/15.04.19	519.250,00	511.735,00	1,76
EUR	250.000	Lafarge SA VAR EMTN Lk Rating 09/16.12.19	276.135,00	273.001,25	0,94
EUR	200.000	Lagardere SCA 2% Reg S Sen 14/19.09.19	206.194,00	204.396,00	0,70
EUR	200.000	Landsbankinn hf 3% EMTN Reg S Sen 15/19.10.18	205.600,00	203.284,00	0,70
EUR	500.000	Macquarie Bank Ltd 1% EMTN Sen Reg S 14/16.09.19	510.085,00	507.707,50	1,75
EUR	200.000	Morgan Stanley FRN MTN Ser G 16/27.01.22	202.560,00	201.575,00	0,69
EUR	500.000	Nestle Finance Intl Ltd 1.5% EMTN 12/19.07.19	516.930,00	511.432,50	1,76
EUR	200.000	OTE Plc 4.375% GMTN Reg S Sen 15/02.12.19	212.900,00	212.443,00	0,73
EUR	500.000	Petroleos Mexicanos 3.75% EMTN Sen 16/15.03.19	528.450,00	516.990,00	1,78
EUR	500.000	Peugeot SA 6.5% EMTN 13/18.01.19	559.000,00	525.862,50	1,81
EUR	500.000	RCI Banque 1.125% Sen 14/30.09.19	511.750,00	508.522,50	1,75
EUR	250.000	Royal Bank of Scotland Plc 5.5% Sen 09/20.04.19	273.937,50	264.275,00	0,91
EUR	200.000	SB Capital SA 3.3524% LPN Sberbank Reg S Sen 14/15.11.19	208.800,00	208.506,00	0,72
EUR	200.000	Smurfit Kappa Acquisitions FRN Sen Reg S 12/15.10.20	214.600,00	213.551,00	0,74
EUR	300.000	Telecom Italia SpA 4% EMTN Reg S Sen 12/21.01.20	321.960,00	320.517,00	1,10

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 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	500.000	Telecom Italia SpA 6.125% EMTN Reg S Ser 30 12/14.12.18	555.925,00	521.192,50	1,80
EUR	500.000	ThyssenKrupp AG 4% EMTN 13/27.08.18	525.250,00	507.720,00	1,75
EUR	400.000	Trafigura Funding SA 5.25% EMTN Reg S Sen 13/29.11.18	418.740,00	412.098,00	1,42
EUR	200.000	Turkiye Garanti Bankasi AS 3.375% EMTN Reg S Sen 14/08.07.19	208.680,00	206.065,00	0,71
EUR	1.000.000	Volkswagen Leasing GmbH FRN EMTN Reg S 17/06.07.19	1.001.685,00	1.002.330,00	3,46
			22.067.628,50	21.649.224,00	74,62
USD	500.000	African Export-Import Bank 3.875% Sen 13/04.06.18	483.128,47	406.364,63	1,40
USD	600.000	CNPC General Capital Ltd 1.95% Reg s Sen 13/16.04.18	541.222,96	486.790,29	1,68
USD	300.000	Croatia 6.75% Reg S Sen 09/05.11.19	274.144,07	258.252,72	0,89
USD	200.000	ICICI Bank Ltd Dubai Br 4.8% EMTN Tr 5 Sen Reg S 13/22.05.19	174.721,13	164.982,96	0,57
USD	500.000	Korea National Oil Corp 2.75% EMTN Sen Reg S 14/23.01.19	420.336,44	405.187,87	1,40
USD	500.000	Lenovo Group Ltd 4.7% Reg S Sen 14/08.05.19	433.038,93	410.503,58	1,42
USD	200.000	Tencent Holdings Ltd 3.375% EMTN Reg S Sen Tr 2 14/02.05.19	172.091,45	163.290,05	0,56
			2.498.683,45	2.295.372,10	7,92
Total obligations			24.566.311,95	23.944.596,10	82,54
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	1.000.000	Israel Electric Corp Ltd 7.7% MTN Ser 5 Tr 4 Sen 98/15.07.18	863.065,52	821.595,52	2,83
Total obligations			863.065,52	821.595,52	2,83
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	6.000	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term R Hedged EUR Cap	805.630,00	852.120,00	2,94
EUR	5.000	Muzinich Fds ShortDurationHY R Hedged EUR Cap	583.000,00	593.300,00	2,05
Total fonds d'investissement (OPCVM)			1.388.630,00	1.445.420,00	4,99
Total portefeuille-titres			26.818.007,47	26.211.611,62	90,36
Avoirs bancaires				2.001.741,20	6,90
Autres actifs/(passifs) nets				795.021,82	2,74
Total				29.008.374,64	100,00

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 2018

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	49,26 %
Services aux collectivités	6,35 %
Energie	6,30 %
Fonds d'investissement	4,99 %
Biens de consommation durable	4,96 %
Services de télécommunication	4,67 %
Matières premières	4,10 %
Biens de consommation non-cyclique	4,03 %
Pays et gouvernements	2,68 %
Technologies	1,98 %
Institutions internationales	1,04 %
Total	<u>90,36 %</u>

1618 Investment Funds - Short Term Euro

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (Suite)

au 31 mars 2018

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	16,50 %
Allemagne	10,60 %
Irlande	7,50 %
France	6,78 %
Royaume-Uni	6,68 %
Iles Vierges (britanniques)	5,34 %
Italie	4,69 %
Pays-Bas	3,37 %
Hong Kong	3,16 %
Corée du Sud	3,16 %
Israël	2,83 %
Caïmans (Iles)	2,47 %
Mexique	1,78 %
Bulgarie	1,76 %
Australie	1,75 %
République Tchèque	1,44 %
Egypte	1,40 %
Etats-Unis d'Amérique	1,38 %
Brésil	1,06 %
Croatie	0,89 %
Arabie Saoudite	0,88 %
Singapour	0,87 %
Kazakhstan	0,71 %
Turquie	0,71 %
Islande	0,70 %
Belgique	0,69 %
Jersey	0,69 %
Emirats Arabes Unis	0,57 %
Total	<u>90,36 %</u>

1618 Investment Funds - World Balanced

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2018

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	33.521.857,85
Avoirs bancaires	2.726.007,81
Autres avoirs liquides	2.802.808,50
A recevoir sur garantie en espèces payée	140.000,00
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	224.018,11
Charges payées d'avance	1.377,25
Total de l'actif	39.416.069,52

Exigible

Moins-values non réalisées sur futures	373.376,39
Moins-values non réalisées sur changes à terme	83.967,80
Frais à payer	62.892,52
Total de l'exigible	520.236,71
Actif net à la fin de la période	38.895.832,81

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	135.759,125	EUR	94,77	12.866.291,41
USD (Hedged)	277.491,021	USD	115,58	26.029.541,40
				38.895.832,81

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 2017 au 31 mars 2018

Revenus

Dividendes, nets	41.331,19
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	389.234,47
Rendements sur sukuk	2.898,16
Intérêts bancaires	13.467,24
Total des revenus	446.931,06

Charges

Commission de gestion	269.691,13
Commission de dépositaire	16.718,65
Frais bancaires et autres commissions	1.091,32
Frais sur transactions	27.018,02
Frais d'administration centrale	19.119,78
Frais professionnels	4.721,64
Autres frais d'administration	5.743,91
Taxe d'abonnement	8.451,41
Intérêts bancaires payés	7.303,58
Autres charges	453,61
Total des charges	360.313,05

Revenus nets des investissements	86.618,01
----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-396.719,88
- sur options	-76.300,00
- sur futures	1.101.333,91
- sur changes à terme	-927.034,34
- sur devises	-97.974,19
Résultat réalisé	-310.076,49

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

- sur portefeuille-titres	-853.923,37
- sur options	56.000,00
- sur futures	-203.757,80
- sur changes à terme	125.338,34
Résultat des opérations	-1.186.419,32

Emissions	22.712.743,69
-----------	---------------

Rachats	-4.593.145,79
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	16.933.178,58
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	21.962.654,23
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	38.895.832,81
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Balanced

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2018

Total de l'actif net	Devise	30.09.2016	30.09.2017	31.03.2018
	EUR	20.291.167,95	21.962.654,23	38.895.832,81

VNI par action	Devise	30.09.2016	30.09.2017	31.03.2018
EUR	EUR	89,79	95,42	94,77
USD (Hedged)	USD	106,69	115,10	115,58

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
EUR	104.693,605	55.687,723	-24.622,203	135.759,125
USD (Hedged)	122.966,119	177.295,568	-22.770,666	277.491,021

TER synthétique par action au 31.03.2018	(en %)
EUR	2,05
USD (Hedged)	2,07

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 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	4.000	Logitech Intl SA Reg	114.303,74	119.035,11	0,31
CHF	1.750	Nestlé SA Reg	125.117,24	112.646,67	0,29
CHF	600	Schindler Holding Ltd Partizipsch	106.239,01	105.211,24	0,27
			345.659,99	336.893,02	0,87
EUR	1.200	Air Liquide SA	124.314,00	119.376,00	0,31
EUR	4.200	Airbus SE	292.957,89	393.960,00	1,01
EUR	1.650	BNP Paribas SA A	102.197,14	99.280,50	0,26
EUR	1.505	Daimler AG Reg	96.001,91	103.799,85	0,27
EUR	500	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	114.931,25	125.100,00	0,32
EUR	7.500	Neinor Homes SA Bearer	115.001,72	114.450,00	0,29
EUR	6.000	Peugeot SA	97.880,00	117.300,00	0,30
EUR	3.660	Philips Lighting NV	94.289,72	111.630,00	0,29
EUR	1.125	Siemens AG Reg	119.574,25	116.460,00	0,30
EUR	100	Soitec	6.269,32	5.890,00	0,02
EUR	2.250	Total SA	98.484,67	103.792,50	0,27
EUR	4.500	Unicredit SpA Reg	75.810,00	76.446,00	0,20
EUR	1.250	Vinci SA	99.287,83	99.875,00	0,26
EUR	2.295	Volkswagen AG Pref	312.378,16	370.367,10	0,95
			1.749.377,86	1.957.726,95	5,05
GBP	8.500	GlaxoSmithKline Plc	124.800,37	134.986,48	0,35
GBP	43.500	ITV Plc	83.120,48	71.435,23	0,18
GBP	1.200	Reckitt Benckiser Group Plc	91.441,31	82.488,82	0,21
			299.362,16	288.910,53	0,74
HKD	4.100	Tencent Holdings Ltd	107.300,90	173.646,04	0,45
SEK	2.500	Assa Abloy AB B	45.812,59	43.876,80	0,11
USD	2.550	Activision Blizzard Inc	102.522,79	139.606,40	0,36
USD	1.400	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	135.351,60	208.534,33	0,54
USD	135	Alphabet Inc C	94.963,72	113.043,05	0,29
USD	2.000	Altice USA Inc A Reg	55.993,11	29.995,13	0,08
USD	130	Amazon.com Inc	95.971,31	152.697,78	0,39
USD	930	Apple Inc	110.680,54	126.631,55	0,33
USD	450	Boeing Co (The)	124.896,31	119.741,93	0,31
USD	600	Ecolab Inc	67.402,66	66.744,04	0,17
USD	1.200	Electronic Arts Inc	91.048,25	118.071,74	0,30
USD	1.500	Facebook Inc A	210.786,63	194.517,94	0,50
USD	3.300	Fanuc Corp unspons ADR repr 1/10 share	64.991,79	68.105,02	0,17
USD	1.250	Foot Locker Inc	38.091,25	46.197,86	0,12
USD	800	Home Depot Inc	124.775,42	115.721,47	0,30
USD	3.750	Intel Corp	138.124,67	158.497,00	0,41
USD	1.700	Microsoft Corp	125.492,74	125.920,31	0,32
USD	7.600	Nintendo Co Ltd unspons ADR repr 1/8 Share	274.302,98	342.376,24	0,88
USD	1.070	NVIDIA Corp	127.242,04	201.104,77	0,52
USD	2.400	Qualcomm Inc	122.714,29	107.924,04	0,28
USD	100	Samsung Electronics Co Ltd spons GDR repr 0.5 Share	95.183,74	93.004,38	0,24
USD	3.000	Sony Corp spons ADR repr 1 Share	121.866,28	117.691,93	0,30
USD	2.700	Starbucks Corp	127.620,43	126.848,73	0,33
USD	3.450	Taiwan Semiconductor Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	97.497,12	122.522,32	0,31
USD	1.250	Visa Inc A	112.576,61	121.348,00	0,31
USD	14.200	Vuzix Corp	96.494,55	63.382,57	0,16
			2.756.590,83	3.080.228,53	7,92
Total actions			5.304.104,33	5.881.281,87	15,14

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 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Obligations					
EUR	300.000	Softbank Group Corp 4.625% Reg S Sen 13/15.04.20	317.125,00	324.544,50	0,83
EUR	300.000	Turkiye Garanti Bankasi AS 3.375% EMTN Reg S Sen 14/08.07.19	303.000,00	309.097,50	0,79
			620.125,00	633.642,00	1,62
USD	151.442,0964	Abengoa Abenewco 2 SAU VAR TOG PIK Reg S 17/31.03.23	8.336,90	19.581,50	0,05
USD	200.000	Abu Dhabi National Energy Co 3.625% Reg S Ser B 12/12.01.23	174.710,87	160.749,06	0,41
USD	200.000	Alibaba Group Holding Ltd 2.5% Ser B 15/28.11.19	171.062,79	161.311,48	0,41
USD	200.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.6% Ser B 15/28.11.24	178.228,89	161.325,27	0,41
USD	100.000	AP Moeller Maersk AS 2.55% Reg S Sen 14/22.09.19	86.096,32	80.545,37	0,21
USD	200.000	Axis Bank Dubai 3.25% EMTN Sen Reg S 14/21.05.20	160.935,30	161.177,57	0,41
USD	200.000	Banco Bradesco Grand Cayman Br 5.9% Sub Reg S 10/16.01.21	180.528,92	169.024,51	0,43
USD	400.000	Bank of China (Hong Kong) Ltd 5.55% Ser REGS Sub 10/11.02.20	370.231,55	337.011,84	0,87
USD	600.000	Best Buy Co Inc 5% Sen 13/01.08.18	531.687,93	490.968,18	1,26
USD	200.000	BNDES 5.5% Sen Reg S 10/12.07.20	177.034,10	168.425,58	0,43
USD	200.000	Braskem Finance Ltd 5.75% Reg S Sen 11/15.04.21	182.455,25	169.936,70	0,44
USD	400.000	Braskem Finance Ltd 7% Sen Reg S 10/07.05.20	366.756,17	345.604,61	0,89
USD	200.000	Buenos Aires (Provincia de) 9.375% Reg S Sen 06/14.09.18	192.415,67	166.925,02	0,43
USD	200.000	Cia General de Combustibles SA 9.5% Reg S Sen 16/07.11.21	182.643,71	173.693,39	0,45
USD	300.000	Citigroup Inc 1.75% Sen 13/01.05.18	264.617,86	243.333,06	0,63
USD	500.000	CNH Industrial Capital LLC 3.375% Sen 15/15.07.19	435.344,64	407.523,13	1,05
USD	300.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV 2.375% Sen 13/26.11.18	258.053,41	243.156,55	0,63
USD	200.000	Colombia Telecom SA ESP 5.375% Reg-S Sen 12/27.09.22	174.104,68	163.935,24	0,42
USD	400.000	Daimler Fin North America LLC 2.25% Sen Reg S 12/31.07.19	326.718,67	322.275,61	0,83
USD	200.000	Dell Inc 5.875% Sen 09/15.06.19	183.859,34	166.540,33	0,43
USD	123.000	Discovery Communications LLC 5.625% Sen 09/15.08.19	111.549,92	103.361,13	0,27
USD	300.000	Dolphin Energy Ltd LLC 5.888% Reg S Sen Sk 09/15.06.19	69.686,39	58.125,11	0,15
USD	200.000	EBay Inc 2.875% Sen 14/01.08.21	174.368,20	160.994,97	0,41
USD	600.000	EBay Inc 3.8% Sen 16/09.03.22	536.303,80	495.893,52	1,27
USD	200.000	Embraer SA 5.15% Sen 12/15.06.22	181.565,98	170.073,86	0,44
USD	200.000	EMC Corp 1.875% Sen 13/01.06.18	180.807,43	161.887,68	0,42
USD	400.000	EMC Corp 2.65% Sen 13/01.06.20	332.180,77	312.639,19	0,80
USD	200.000	Equate Petrochemical BV 3% Reg S Sen 16/03.03.22	168.466,20	157.068,66	0,40
USD	100.000	Equifax Inc 2.3% Sen 16/01.06.21	83.016,72	78.819,19	0,20
USD	300.000	EuroChem GI Investments DAC 3.8% Reg S Sen 16/12.04.20	259.237,04	242.417,63	0,62
USD	300.000	Evrax Group SA 6.5% Reg S Sen 13/22.04.20	274.539,22	254.861,22	0,66
USD	100.000	FMG Resources (Aug 06) Pty Ltd 4.75% Sen Reg S 17/15.05.22	85.849,37	81.033,92	0,21
USD	400.000	Goldman Sachs Group Inc 5.375% Tr 580 10/15.03.20	384.301,27	338.737,21	0,87
USD	200.000	Goodyear Tire & Rubber Co 5.125% Sen 15/15.11.23	177.760,64	163.665,80	0,42
USD	300.000	GTH Finance BV 6.25% Reg S Sen 16/26.04.20	273.124,73	252.637,15	0,65
USD	300.000	Hikma Pharmaceutical Plc 4.25% Reg S Sen 15/10.04.20	260.522,93	243.773,74	0,63
USD	400.000	HP Inc 4.375% Sen 11/15.09.21	366.046,44	338.092,84	0,87
USD	200.000	HSBC Holdings Plc 4% Sen 12/30.03.22	181.444,36	166.127,25	0,43
USD	450.000	Jaguar Land Automoti Rover Plc 4.125% Sen Reg S 13/15.12.18	394.821,73	367.506,69	0,94
USD	200.000	JD.com Inc 3.125% Sen 16/29.04.21	170.392,03	159.374,29	0,41
USD	200.000	Jefferies Group Inc 5.125% Sen 13/20.01.23	185.055,73	171.730,24	0,44
USD	400.000	KazMunaiGqz Finance Sub 9.125% EMTN Reg S Ser2 08/02.07.18	367.954,17	329.517,93	0,85
USD	200.000	Kernel Holding SA 8.75% Reg S Sen 17/31.01.22	186.856,55	175.133,10	0,45
USD	400.000	Kraft Heinz Foods Co 2.8% Sen 16/02.07.20	342.259,48	322.496,35	0,83
USD	200.000	Kroger Co 3.4% Sen 12/15.04.22	174.788,92	162.473,63	0,42
USD	200.000	L Brands Inc 5.625% Sen 12/15.02.22	180.492,59	168.639,83	0,43
USD	400.000	Lithuania 7.375% Reg S Sen 10/11.02.20	404.397,40	351.866,58	0,90
USD	200.000	Lloyds Bank Plc 5.8% MTN Reg S Tr 2 10/13.01.20	193.887,19	170.139,59	0,44
USD	200.000	Mattel Inc 2.35% Sen 14/06.05.19	169.541,09	159.934,26	0,41
USD	100.000	Medtronic Inc 3.125% Sen 12/15.03.22	87.385,17	81.288,35	0,21
USD	200.000	Morgan Stanley FRN MTN Ser I 17/20.01.22	174.333,93	164.396,20	0,42
USD	300.000	OFCB Capital Plc 4.5% Sen 16/11.11.19	260.522,93	243.561,92	0,63
USD	250.000	Pershing Square Holdings Ltd 5.5% Reg S Sen 15/15.07.22	225.092,87	208.357,00	0,54

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 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	200.000	Petrobras Global Finance BV 5.375% 11/27.01.21	178.681,93	170.223,99	0,44
USD	200.000	Petrobras Global Finance BV 8.375% Sen 16/23.05.21	192.473,37	184.848,24	0,48
USD	200.000	Petroleos Mexicanos 3.5% Ser B 13/18.07.18	186.328,26	162.725,21	0,42
USD	300.000	Petroleos Mexicanos FRN Sen 13/18.07.18	268.078,95	244.114,59	0,63
USD	400.000	Qatar (State of) 5.25% Reg-S 09/20.01.20	381.934,51	337.031,33	0,87
USD	300.000	QNB Fin Ltd 2.125% EMTN Reg S Sen 16/07.09.21	245.606,52	231.131,71	0,59
USD	200.000	QNB Finansbank AS 4.875% EMTN Sen Reg S 17/19.05.22	169.495,10	156.683,17	0,40
USD	200.000	SB Capital SA 5.18% LPN SberBank Reg S Ser 11 12/28.06.19	181.376,17	165.993,35	0,43
USD	200.000	Shimao Property Hgs Ltd 4.75% Sen Reg S 17/03.07.22	173.927,72	160.167,18	0,41
USD	300.000	Softbank Group Corp 4.5% Reg S Sen 13/15.04.20	265.357,91	248.853,67	0,64
USD	200.000	Softbank Group Corp 5.375% Reg S Sen 15/30.07.22	181.187,36	165.203,70	0,42
USD	400.000	Spectrum Mgt Hg Co LLC 6.75% Sen 08/01.07.18	348.906,81	327.703,29	0,84
USD	200.000	Spectrum Mgt Hg Co LLC 8.75% Sen 08/14.02.19	185.970,50	170.091,71	0,44
USD	200.000	Standard Chartered Plc 2.4% Reg S Ser 124 14/08.09.19	183.258,91	160.788,84	0,41
USD	200.000	State Oil Co Azerbaijan 4.75% EMTN Reg S Sen 13/13.03.23	170.634,92	161.970,46	0,42
USD	200.000	T-Mobile USA 6% Sen 14/01.03.23	181.324,43	169.125,95	0,43
USD	200.000	Telefon AB LM Ericsson 4.125% Sen 12/15.05.22	172.855,97	161.203,54	0,41
USD	200.000	Tencent Holdings Ltd 3.375% EMTN Reg S Sen Tr 2 14/02.05.19	192.356,09	163.290,05	0,42
USD	200.000	Tenet Healthcare Corp 4.75% Ser B Sen 13/01.06.20	163.975,00	163.940,92	0,42
USD	3.000.000	US T-Notes 1.875% Ser U-2022 Sen 17/31.01.22	2.385.415,66	2.379.794,56	6,12
USD	200.000	Vale Overseas Ltd 5.875% Sen 16/10.06.21	188.640,45	175.530,75	0,45
USD	200.000	Vodafone Group Plc 2.95% Tr 3 Sen 13/19.02.23	173.391,58	158.220,25	0,41
USD	400.000	Vodafone Group Plc 4.625% Sen 03/15.07.18	345.547,45	326.411,29	0,84
USD	200.000	Volkswagen Intl Finance NV 4% Sen Reg S 10/12.08.20	175.655,30	165.280,80	0,42
USD	200.000	Xerox Corp 2.75% Sen 13/15.03.19	171.162,52	162.010,23	0,42
			19.687.919,55	18.402.008,81	47,31
Total obligations			20.308.044,55	19.035.650,81	48,93
Sukuk					
USD	200.000	Mumtalakat Sukuk Hg Co 4% Reg S Ser 1 14/25.11.21	166.136,90	155.008,92	0,40
Total sukuk			166.136,90	155.008,92	0,40
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
USD	200.000	Alpek SA de CV 4.5% Sen Reg S 12/20.11.22	176.013,02	162.992,21	0,42
USD	200.000	Avianca Holdings SA 8.375% Reg S Sen 13/10.05.20	173.648,59	166.625,55	0,43
USD	200.000	BRF SA 3.95% Reg S Sen 13/22.05.23	169.537,32	148.483,20	0,38
USD	200.000	Eldorado Intl Finance GmbH 8.625% Reg S Sen 16/16.06.21	177.435,11	173.070,93	0,44
USD	200.000	Expedia Group Inc 5.95% Sen 10/15.08.20	184.762,54	171.894,17	0,44
USD	400.000	NVIDIA Corp 2.2% Sen 16/16.09.21	347.949,97	316.274,96	0,81
USD	200.000	Petroleos Mexicanos 4.625% Ser D 17/21.09.23	173.367,25	162.710,60	0,42
USD	200.000	Veon Holdings BV 3.95% Sen Reg S 17/16.06.21	170.043,90	160.339,23	0,41
USD	200.000	Yacimientos Petrol Fiscales SA 8.875% Reg S Sen 13/19.12.18	193.589,90	168.445,06	0,43
Total obligations			1.766.347,60	1.630.835,91	4,18
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	500	BNP Paribas InstiCash EUR Classic Cap	58.348,66	57.814,45	0,15
EUR	200	Carmignac Patrimoine A EUR Cap	129.340,00	129.222,00	0,33
EUR	380	Eurose FCP Cap	145.342,40	144.400,00	0,37
EUR	8.400	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Fd Units A EUR Cap	1.181.772,00	1.355.340,00	3,48
			1.514.803,06	1.686.776,45	4,33
USD	3.400	BlackRock Global Fds Allocation A2 Cap	161.717,87	155.430,94	0,40
USD	1.000	BNP Paribas InstiCash USD I Cap	136.334,61	123.258,97	0,32
USD	39.800,034	F Templeton Inv Fds SICAV Global Total Return A Cap	898.780,62	991.286,35	2,55
			1.196.833,10	1.269.976,26	3,27
Total fonds d'investissement (OPCVM)			2.711.636,16	2.956.752,71	7,60

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 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	30.000	Lyxor EURO STOXX 50 Dist	829.423,30	985.500,00	2,53
USD	55.000	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	1.471.440,20	1.372.098,69	3,53
USD	7.300	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	1.629.877,95	1.504.728,94	3,87
			3.101.318,15	2.876.827,63	7,40
Total tracker funds (OPCVM)			3.930.741,45	3.862.327,63	9,93
Total portefeuille-titres			34.187.010,99	33.521.857,85	86,18
Avoirs bancaires				2.726.007,81	7,01
Autres actifs/(passifs) nets				2.647.967,15	6,81
Total				38.895.832,81	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 2018

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	18,07 %
Finances	16,49 %
Technologies	12,23 %
Biens de consommation durable	11,09 %
Pays et gouvernements	7,89 %
Industrie	5,05 %
Energie	5,01 %
Biens de consommation non-cyclique	3,12 %
Services de télécommunication	2,59 %
Matières premières	2,01 %
Services de santé	1,61 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	0,59 %
Administrations publiques locales	0,43 %
Total	<u>86,18 %</u>

1618 Investment Funds - World Balanced

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2018

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	28,29 %
Irlande	12,13 %
Caïmans (Iles)	6,25 %
France	4,97 %
Luxembourg	4,96 %
Royaume-Uni	4,84 %
Pays-Bas	4,10 %
Japon	3,24 %
Mexique	2,52 %
Allemagne	1,52 %
Argentine	1,31 %
Brésil	1,25 %
Turquie	1,19 %
Emirats Arabes Unis	0,97 %
Lituanie	0,90 %
Hong Kong	0,87 %
Qatar	0,87 %
Suisse	0,87 %
Kazakhstan	0,85 %
Guernesey	0,54 %
Suède	0,52 %
Autriche	0,44 %
Panama	0,43 %
Colombie	0,42 %
Azerbaïdjan	0,42 %
Espagne	0,34 %
Taiwan	0,31 %
Corée du Sud	0,24 %
Danemark	0,21 %
Australie	0,21 %
Italie	0,20 %
Total	<u>86,18 %</u>

1618 Investment Funds - World Opportunity

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

du 1er octobre 2017 au 17 novembre 2017

Revenus

Dividendes, nets	957,43
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	38.971,16
Intérêts bancaires	1.022,54
Total des revenus	40.951,13

Charges

Commission de gestion	16.252,96
Commission de dépositaire	3.703,15
Frais bancaires et autres commissions	223,20
Frais sur transactions	6.052,48
Frais d'administration centrale	3.496,80
Frais professionnels	325,38
Autres frais d'administration	27,40
Taxe d'abonnement	661,28
Intérêts bancaires payés	767,05
Total des charges	31.509,70

Revenus nets des investissements	9.441,43
----------------------------------	----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-364.023,51
- sur futures	176.682,17
- sur changes à terme	-79.301,96
- sur devises	21.066,09

Résultat réalisé	-236.135,78
------------------	-------------

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

- sur portefeuille-titres	388.548,89
- sur futures	-101.542,20
- sur changes à terme	60.580,08

Résultat des opérations	111.450,99
-------------------------	------------

Emissions	-
-----------	---

Rachats	-11.166.561,72
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-11.055.110,73
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	11.055.110,73
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	0,00
---	------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Opportunity

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2018

Total de l'actif net	Devise	30.09.2016	30.09.2017	31.03.2018
	USD	11.384.905,87	11.055.110,73	-

VNI par action	Devise	30.09.2016	30.09.2017	31.03.2018
EUR (Hedged)	EUR	90,71	95,03	-
USD	USD	91,90	98,38	-

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
EUR (Hedged)	40.701,393	-	-40.701,393	0,000
USD	65.894,312	-	-65.894,312	0,000

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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 admises 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 présentés 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 2018

g) Evaluation des contrats de change à terme

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

i) Evaluation des contrats d'option 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 du rapport 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) 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	=	0,8458806	EUR	Euro
---	-----	---	-----------	-----	------

k) 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.

Note 2 - Commission de gestion

Le Conseil d'Administration de la SICAV a 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 sur base des usances du marché à Luxembourg.

1618 Investment Funds

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2018

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 (fusionnée le 17 novembre 2017)	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 (fusionnée le 17 novembre 2017), 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 présentée pour le compartiment 1618 Investment Funds - World Opportunity (fusionnée le 17 novembre 2017).

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.

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.

1618 Investment Funds

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2018

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

Le TER est calculé sur les 12 derniers mois précédant la date de ce rapport.

Les frais sur transactions ne sont pas repris dans le calcul du TER.

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

Lorsqu'une SICAV investit 10 % au moins de sa fortune nette dans d'autres fonds publiant un TER, un TER composé (synthétique) du fonds faitier est calculé à la date de clôture annuelle ou semestrielle. Il correspond à la somme des TER proportionnels des différents fonds cibles, pondérés selon leur quote-part à la fortune nette totale du fonds au jour de référence, des commissions d'émission et de rachat des fonds cible payées effectivement et du TER du fonds faitier 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 :
- ACOLIN FUND SERVICES AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 ZURICH.

Note 9 - Contrats de change à terme

Au 31 mars 2018, 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)
Contrats de change à terme liés aux actions de Classe EUR (Hedged)					
EUR	5.780.000,00	USD	6.867.796,00	14.06.2018	291.367,87
EUR	100.000,00	USD	123.891,30	14.06.2018	-30,33

1618 Investment Funds

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2018

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
USD	370.181,40	EUR	300.000,00	14.06.2018	-1.401,50
USD	688.122,60	EUR	550.000,00	13.09.2018	1.919,74
					291.855,78

1618 Investment Funds - World Balanced

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme liés aux actions de Classe USD (Hedged)					
EUR	326.315,64	USD	400.000,00	07.06.2018	3.194,75
EUR	202.197,48	USD	250.000,00	07.06.2018	238,87
USD	250.000,00	EUR	208.976,11	07.06.2018	-7.048,70
USD	21.150.000,00	EUR	17.007.896,81	07.06.2018	78.252,61
USD	4.000.000,00	EUR	3.190.535,60	07.06.2018	41.007,52
USD	6.150.000,00	EUR	5.155.369,42	07.06.2018	-188.022,03
USD	300.000,00	EUR	253.889,37	07.06.2018	-11.590,82
					-83.967,80

En vertu des dispositions d'EMIR visant à atténuer le risque de contrepartie pour les contreparties financières contractant des instruments financiers dérivés négociés de gré à gré (p. ex. des contrats de change à terme et des opérations de swap de change), les instruments financiers dérivés négociés de gré à gré contractés par la SICAV auprès de la BANQUE DE LUXEMBOURG (p. ex. contrats de change à terme et opérations de swap de change) sont soumis à des variations de marge quotidiennes. En fonction de la valorisation des instruments financiers dérivés négociés de gré à gré, les variations de marge sont soit versées, soit perçues par la SICAV. Les variations de marge sont versées ou perçues au comptant dans la monnaie du compartiment et sont soumises à un seuil minimum et à un montant minimum de transfert.

Si le résultat non réalisé pour la SICAV sur les instruments financiers dérivés négociés de gré à gré conclus par la SICAV auprès de la BANQUE DE LUXEMBOURG est positif, le compartiment percevra les variations de marge, soumises à l'application d'un seuil minimum et d'un montant minimum de transfert. Les variations de marge perçues par le compartiment sont présentées sous la rubrique "Avoirs bancaires" dans l'Etat du Patrimoine. Parallèlement, lorsque les variations de marge perçues sont remboursables, les variations de marge perçues et remboursables à la BANQUE DE LUXEMBOURG sont présentées sous la rubrique "Garantie en espèces reçue à rembourser".

Si le résultat non réalisé pour la SICAV sur les instruments financiers dérivés négociés de gré à gré conclus par la SICAV auprès de la BANQUE DE LUXEMBOURG est négatif, le compartiment versera les variations de marge, soumises à l'application d'un seuil minimum et d'un montant minimum de transfert. Les variations de marge payées par le compartiment sont présentées sous la rubrique "Avoirs bancaires" dans l'Etat du Patrimoine. Parallèlement, lorsque les variations de marge payées sont remboursables, les variations de marge payées à et devant être perçues de la BANQUE DE LUXEMBOURG sont présentées sous le poste "A recevoir sur garantie en espèces payée".

Note 10 - Contrats de futures

Au 31 mars 2018, 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	50	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/18 EUX	EUR	2.021.424,10	-16.018,60
Achat	75	Nikkei 225 Index FUT 06/18 OSE	JPY	1.515.465,45	-13.770,54
Vente	13	EUR FUT 06/18 CME	USD	-2.008.256,25	18.118,75

1618 Investment Funds

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2018

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Achat	75	MSCI Emerging Markets Index FUT 06/18 NYL	USD	4.454.250,00	-146.250,00
Achat	35	S&P 500 Index FUT 06/18 CME	USD	4.625.250,00	-255.325,00
					<u>-413.245,39</u>
1618 Investment Funds - Bond Dollar					
	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	10	CBOE SPX Volatility Index FUT 06/18 CBF	USD	-188.250,00	-7.750,00
Achat	20	US Treasury Note 10 Years FUT 06/18 CBOT	USD	2.422.812,50	-625,00
Vente	10	US Treasury Note 2 Years FUT 06/18 CBOT	USD	-2.126.093,75	-156,25
Vente	10	US Treasury Note 5 Years FUT 06/18 CBOT	USD	-1.144.609,40	-3.046,90
					<u>-11.578,15</u>
1618 Investment Funds - Bond Euro					
	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	5	CBOE SPX Volatility Index FUT 06/18 CBF	USD	-76.387,76	-3.144,78
Vente	5	EUR FUT 06/18 CME	USD	-626.851,36	2.054,25
					<u>-1.090,53</u>
1618 Investment Funds - Short Term Euro					
	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	32	EUR FUT 06/18 CME	USD	4.011.848,73	-13.309,53
					<u>-13.309,53</u>
1618 Investment Funds - World Balanced					
	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	70	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/18 EUX	EUR	2.296.700,00	-27.000,00
Achat	10	DJ Industrial Average Index FUT 06/18 CBOT	USD	979.832,82	-49.261,48
Achat	245	EUR FUT 06/18 CME	USD	30.715.716,81	-148.109,07
Achat	5	Nasdaq 100 Stock Index FUT 06/18 CME	USD	535.140,40	-43.036,84
Achat	20	S&P 500 Index FUT 06/18 CME	USD	2.144.944,00	-105.969,00
					<u>-373.376,39</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

A la date du 31 mars 2018, aucune option n'a été vendue.

1618 Investment Funds

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2018

Note 12 - Evénements

Le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de procéder aux modifications suivantes, qui ont pris effet au 17 novembre 2017 :

- Modification de la politique d'investissement des compartiments 1618 Investment Funds - Bond Dollar, 1618 Investment Funds - Bond Euro, 1618 Investment Funds - Short Term Dollar, 1618 Investment Funds - Short Term Euro ;
- Modification la description de la politique d'investissement du compartiment 1618 Investment Funds - World Balanced ;
- Modification du troisième paragraphe du chapitre 'Classes d'actions' ;
- De fusionner le compartiment 1618 Investment Funds - World Opportunity par absorption dans le compartiment 1618 Investment Funds - World Balanced avec effet au 17 novembre 2017.

Note 13 - Evénements subséquents

Le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé, avec effet au 8 juin 2018 d'effectuer, pour le compartiment 1618 Investment Funds - World Balanced, les changements suivants :

- Changement de la devise de référence du Compartiment de EUR vers USD ;
- Modification de la classe d'Action EUR vers une classe d'action EUR (Hedged) ;
- Modification de la classe d'Action USD (Hedged) vers une classe d'action USD ;
- Adaptation de la politique d'investissement du Compartiment afin que le Compartiment puisse s'exposer à des obligations non traditionnelles, telles que des obligations perpétuelles (pour maximum 15% des actifs nets du Compartiment), des obligations convertibles (pour maximum 15% des actifs nets du Compartiment) et des obligations contingentes convertibles (pour maximum 15% des actifs nets du Compartiment).

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.