

**Rapport semestriel non révisé
au 31 mars 2015**

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	5
Etat globalisé du patrimoine	9
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	10
1618 Investment Funds - World Equity	11
Etat du patrimoine	11
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	12
Statistiques	13
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	14
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	16
1618 Investment Funds - Bond Dollar	17
Etat du patrimoine	17
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	18
Statistiques	19
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	20
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	23
1618 Investment Funds - Bond Euro	25
Etat du patrimoine	25
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	26
Statistiques	27
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	28
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	51
1618 Investment Funds - World Opportunity (anciennement 1618 Investment Funds - Opportunity)	52
Etat du patrimoine	52
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	53
Statistiques	54
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	55
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	57
Notes aux états financiers	59

1618 Investment Funds

Organisation

Siège Social	1618 Investment Funds Société d'Investissement à Capital Variable 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
Conseil d'Administration	
Président	Joseph BENHAMOU CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A. 7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze CH-1204 GENEVE
Administrateurs	Amos PONCINI CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A. 7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze CH-1204 GENEVE Thierry WEBER CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A. 7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze CH-1204 GENEVE
Société de Gestion (depuis le 1er janvier 2015)	CONVENTUM ASSET MANAGEMENT Société Anonyme 9, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG
Conseil d'Administration de la Société de Gestion	
Président	Antoine CALVISI Conseiller du Comité de Direction BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
Administrateurs	Pierre AHLBORN Administrateur-Délégué BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG Mario KELLER Administrateur de sociétés 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG Pit RECKINGER Avocat ELVINGER, HOSS & PRUSSEN 2, Place Winston Churchill L-1340 LUXEMBOURG

1618 Investment Funds

Organisation (suite)

Fernand REINERS
Membre du Comité de Direction
BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Nico THILL
Directeur
BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Dirigeants de la Société de Gestion

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

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

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

Banque Dépositaire, Agent d'Administration et Agent Payeur Principal

BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Agents Centralisateurs (Agents de Distribution Principaux)

pour la France

CM-C.I.C. SECURITIES
6, Avenue de Provence
F-75009 PARIS

pour la Suisse

CARNEGIE FUND SERVICES S.A.
11, Rue du Général-Dufour
CH-1204 GENEVE

Représentant en Suisse

CARNEGIE FUND SERVICES S.A.

1618 Investment Funds

Organisation (suite)

	11, Rue du Général-Dufour CH-1204 GENEVE
Service de paiement en Suisse	CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A. 7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze CH-1204 GENEVE
Cabinet de révision agréé	KPMG Luxembourg, Société coopérative 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 LUXEMBOURG
Gestionnaire	CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A. 7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze CH-1204 GENEVE

1618 Investment Funds

Informations générales

1618 Investment Funds (la "SICAV") est une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples de droit luxembourgeois, constituée à Luxembourg le 29 décembre 1992 conformément à la directive 2009/65/CE, telle que modifiée. Jusqu'au 31 décembre 2014, 1618 Investment Funds était une SICAV autogérée au sens de l'article 27 de la loi modifiée du 17 décembre 2010 (la "Loi de 2010") concernant les Organismes de Placement Collectif. La SICAV est soumise à la Partie I de la Loi de 2010.

Depuis le 1er janvier 2015, 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.

Les statuts de la SICAV ont été publiés au "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations du Luxembourg" ("Mémorial") et déposés au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg auprès duquel des copies peuvent être obtenues. Les statuts ont été modifiés en dernier lieu par les décisions de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 21 mars 2012 et publiés au Mémorial le 2 avril 2012.

A la date du rapport, les compartiments suivants sont offerts à la souscription :

Compartiment Actions

1618 Investment Funds - World Equity libellé en USD

Compartiments Obligations

1618 Investment Funds - Bond Dollar libellé en USD

1618 Investment Funds - Bond Euro libellé en EUR

Compartiments Court Terme

1618 Investment Funds - Short Term Dollar libellé en USD

1618 Investment Funds - Short Term Euro libellé en EUR

Compartiments Asset Allocation

1618 Investment Funds - World Balanced libellé en EUR

1618 Investment Funds - World Opportunity libellé en USD.

(anciennement 1618 Investment Funds - Opportunity)

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.

Jusqu'au 31 décembre 2014, le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire des compartiments était effectué chaque lundi ("Jour de Transaction"). Depuis le 1er janvier 2015, 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.

1618 Investment Funds

Informations générales (suite)

Les prix de transaction lors de chaque Jour de Transaction pourront être obtenus auprès de l'agent d'administration ou encore auprès du promoteur du fonds. Les prix de transaction sont publiés sur le site www.fundinfo.com, sur le système d'information Reuters (page "1618 Investment Funds"), le système Bloomberg (section Equity) et sur le réseau Internet (www.1618am.com).

La SICAV publie à la fin de chaque exercice un rapport annuel vérifié par le Réviseur d'Entreprises agréé 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 aux agents de distribution et au siège social de la SICAV.

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 français

La directive européenne n° 2009/65/CE du 13 juillet 2009 sur les OPCVM instaure des règles communes en vue de permettre la commercialisation transfrontalière des OPCVM qui s'y conforment. C'est pourquoi un OPCVM européen peut être commercialisé en France. Ce socle commun n'exclut pas une mise en œuvre différenciée.

1) Compartiments autorisés à la commercialisation en France

Seuls les compartiments listés ci-dessous ont obtenu, de l'Autorité des Marchés Financiers, une autorisation de commercialisation en France.

Nom des compartiments	Date d'autorisation
1618 Investment Funds - World Equity	26 juin 2012
1618 Investment Funds - Bond Dollar	21 juillet 1995
1618 Investment Funds - Bond Euro	21 juillet 1995
1618 Investment Funds - Short Term Dollar	21 juillet 1995
1618 Investment Funds - Short Term Euro	21 juillet 1995
1618 Investment Funds - World Balanced	26 juin 2012

2) Correspondant centralisateur en France

Le correspondant centralisateur de 1618 Investment Funds pour la France est CM-C.I.C. Securities, société domiciliée au 6, Avenue de Provence, F-75009 Paris.

Les missions du correspondant centralisateur sont notamment les suivantes :

- traitement des ordres de souscription et de rachat des actions de la SICAV ;
- paiement des coupons et dividendes aux actionnaires de la SICAV ;
- mise à disposition des actionnaires des documents d'information ;
- information particulière des porteurs en cas de changement de caractéristiques de l'OPCVM.

L'ensemble des documents relatifs à la SICAV 1618 Investment Funds sont en outre disponibles auprès du correspondant centralisateur (prospectus, comptes annuels et semestriels, etc).

3) Conditions de souscription/rachat

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que leur demande de souscription d'actions de la SICAV peut être rejetée par le gestionnaire ou par son délégué, pour quelque raison que ce soit, en tout ou en partie, qu'il s'agisse d'une souscription initiale ou supplémentaire.

1618 Investment Funds

Informations générales (suite)

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la SICAV comporte des clauses d'évictions automatiques avec rachat des actions dès lors que certaines conditions d'investissement ne sont plus respectées. Ce rachat aura, pour l'investisseur français, des conséquences fiscales liées à la cession de valeurs mobilières.

4) Non-solidarité entre compartiments

A l'égard des actionnaires, les compartiments de la SICAV 1618 Investment Funds constituent des entités indépendantes ayant leur propre actif et passif, lesquels sont gérés indépendamment en fonction de leurs politiques d'investissement respectives. A l'égard des tiers, conformément à la Loi de 2010, tous les compartiments de 1618 Investment Funds constituent des entités indépendantes et les actifs d'un compartiment déterminé ne répondent que des dettes, engagements et obligations de ce compartiment. Il est cependant rappelé que 1618 Investment Funds constitue une seule et même entité juridique.

5) Fiscalité - Régime d'imposition

L'attention des investisseurs fiscalement domiciliés en France est attirée sur l'obligation de procéder à la déclaration des revenus qui, résultant des cessions intervenues entre les compartiments de la SICAV (Switch), sont soumis au régime des plus-values sur valeurs mobilières.

6) Information sur les opérations portant sur des options de gré à gré sur des valeurs mobilières

L'attention des investisseurs est également attirée sur le fait que certains des marchés dérivés dits "de gré à gré", dans lesquels la SICAV se propose d'intervenir, ne pourront pas être considérés par les autorités nationales comme étant des marchés réglementés, en fonctionnement régulier, reconnus et ouverts au public et offrant des qualités de sécurité conformes à ce qui est requis pour les OPCVM de droit français.

7) Opérations de prêts de titres

Les opérations de prêts de titres en nantissement de titres ou d'espèces émis ou garantis par une entité gouvernementale peuvent représenter jusqu'à 50% de la Valeur Nette d'Inventaire des titres en portefeuille du compartiment concerné. Le montant de la garantie est toujours égal à au moins 100% de la valeur des titres prêtés. Dans tous les cas, ces opérations ne pourront pas s'étendre au-delà d'une période de 30 jours.

8) Information sur les investissements sur les marchés émergents

L'attention des investisseurs est attirée sur les conditions de fonctionnement et de surveillance de ces marchés qui peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales.

9) Délégation de gestion financière

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la gestion financière des différents compartiments de la SICAV 1618 Investment Funds est déléguée au gérant de portefeuille ci-dessous sans que cette délégation ne soit assurée dans les conditions en vigueur en France.

Nom du gestionnaire	Compartiments gérés
CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A. 7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze CH-1211 GENEVE	1618 Investment Funds - World Equity 1618 Investment Funds - Bond Dollar 1618 Investment Funds - Bond Euro 1618 Investment Funds - Short Term Dollar 1618 Investment Funds - Short Term Euro 1618 Investment Funds - World Balanced

1618 Investment Funds

Informations générales (suite)

Informations spécifiques aux souscripteurs suisses

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

Indications sur la SICAV

Nom : 1618 Investment Funds
Domicile : Luxembourg
Ses sept compartiments actifs :

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

Indications relatives à la représentation/distribution en Suisse

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

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

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

Publications en Suisse: la "Feuille Officielle Suisse de Commerce" (FOSC) et le site www.fundinfo.com.

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

Indications concernant le représentant en Suisse

Les statuts, le prospectus, les documents d'informations clés pour l'investisseur ("DICI"), le rapport annuel et le rapport semestriel 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 2015

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	180.511.229,61
Avoirs bancaires	29.728.647,76
Autres avoirs liquides	11.708.316,84
A recevoir sur émissions d'actions	908.351,87
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.340.760,45
Intérêts bancaires à recevoir	1.021,68
Plus-values non réalisées sur futures	17.839,90
Plus-values non réalisées sur changes à terme	1.122.902,88
Charges payées d'avance	8.249,33
	<hr/>
Total de l'actif	226.347.320,32

Exigible

Autres dettes à vue	244.314,74
Moins-values non réalisées sur futures	178.897,87
Moins-values non réalisées sur changes à terme	2.893.132,23
Frais à payer	251.213,66
	<hr/>
Total de l'exigible	3.567.558,50
	<hr/>
Actif net à la fin de la période	222.779.761,82

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 2014 au 31 mars 2015

Revenus

Dividendes, nets	73.194,83
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	3.540.951,34
Rendements sur sukuk	20.487,28
Intérêts bancaires	342,82
Total des revenus	3.634.976,27

Charges

Commission de gestion	970.285,33
Commission de banque dépositaire	82.116,72
Frais bancaires et autres commissions	16.160,51
Frais sur transactions	86.125,03
Frais d'administration centrale	149.741,05
Frais professionnels	23.719,75
Autres frais d'administration	74.836,34
Taxe d'abonnement	51.466,69
Intérêts bancaires payés	18.797,48
Autres charges	6.432,62
Total des charges	1.479.681,52

Revenus nets des investissements	2.155.294,75
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-1.734.273,70
- sur options	644,07
- sur futures	1.212.715,99
- sur changes à terme	-1.608.810,16
- sur devises	-74.333,87
Résultat réalisé	-48.762,92

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

- sur portefeuille-titres	1.109.014,11
- sur futures	222.660,78
- sur changes à terme	-909.431,10

Résultat des opérations	373.480,87
-------------------------	------------

Emissions	24.613.651,19
-----------	---------------

Rachats	-31.078.217,87
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-6.091.085,81
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	242.901.837,83
---	----------------

Ecart de réévaluation	-14.030.990,20
-----------------------	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	222.779.761,82
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Equity

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2015

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	28.469.737,01
Avoirs bancaires	3.461.512,79
Autres avoirs liquides	7.530.990,15
A recevoir sur émissions d'actions	176.599,80
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	162.814,51
Charges payées d'avance	1.396,76
Total de l'actif	39.803.051,02

Exigible

Moins-values non réalisées sur futures	159.613,20
Moins-values non réalisées sur changes à terme	2.114.340,35
Frais à payer	74.523,00
Total de l'exigible	2.348.476,55
Actif net à la fin de la période	37.454.574,47

Nombre d'actions de Classe EUR (Hedged) en circulation	119.892,449
Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR (Hedged)	EUR 149,60
Nombre d'actions de Classe USD en circulation	120.139,994
Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD	151,50

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 2014 au 31 mars 2015

Revenus

Dividendes, nets	48.516,51
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	243.198,87
Total des revenus	291.715,38

Charges

Commission de gestion	346.122,66
Commission de banque dépositaire	13.594,38
Frais bancaires et autres commissions	1.380,85
Frais sur transactions	44.189,05
Frais d'administration centrale	25.888,76
Frais professionnels	4.108,19
Autres frais d'administration	12.766,33
Taxe d'abonnement	8.186,94
Intérêts bancaires payés	11.079,44
Autres charges	1.155,69
Total des charges	468.472,29

Pertes nettes des investissements	-176.756,91
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	17.545,41
- sur futures	3.503.727,79
- sur changes à terme	-2.228.962,50
- sur devises	-396.736,86
Résultat réalisé	718.816,93

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

- sur portefeuille-titres	268.095,78
- sur futures	-147.034,38
- sur changes à terme	-1.089.271,04
Résultat des opérations	-249.392,71

Emissions	5.427.974,35
-----------	--------------

Rachats	-7.824.886,43
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-2.646.304,79
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	40.100.879,26
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	37.454.574,47
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Equity

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2015

Total de l'actif net

- au 31.03.2015	37.454.574,47
- au 30.09.2014	40.100.879,26
- au 30.09.2013	26.905.442,37

Portfolio Turnover Rate (en %)

- au 31.03.2015	0,49
-----------------	------

Nombre d'actions de Classe EUR (Hedged)

- en circulation au début de la période	131.382,566
- émises	9.518,000
- rachetées	-21.008,117
<hr/>	
- en circulation à la fin de la période	119.892,449

Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR (Hedged)

- au 31.03.2015	EUR 149,60
- au 30.09.2014	EUR 138,08
- au 30.09.2013	EUR 124,48

TER synthétique par action de Classe EUR (Hedged) (en %)

- au 31.03.2015	2,35
-----------------	------

Nombre d'actions de Classe USD

- en circulation au début de la période	122.693,990
- émises	26.789,000
- rachetées	-29.342,996
<hr/>	
- en circulation à la fin de la période	120.139,994

Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD

- au 31.03.2015	151,50
- au 30.09.2014	140,07
- au 30.09.2013	126,38

TER synthétique par action de Classe USD (en %)

- au 31.03.2015	2,34
-----------------	------

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 2015

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					
EUR	5.000	Adidas AG Reg	401.906,79	395.512,65	1,06
EUR	6.800	Bureau Veritas SA	146.111,40	145.916,21	0,39
EUR	63	Hermes Intl SA	20.079,17	22.208,82	0,06
EUR	6.000	JC Decaux SA	129.260,21	202.205,78	0,54
EUR	1.300	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	175.689,83	229.068,86	0,61
EUR	2.500	Pernod-Ricard	251.997,24	295.601,29	0,79
EUR	17.000	Plastic Omnium SA	422.669,41	448.643,06	1,20
EUR	2.800	Renault SA	195.907,75	254.789,80	0,68
EUR	8.000	Total SA	397.117,43	397.391,19	1,06
EUR	1.200	Volkswagen AG Pref	182.197,48	319.265,50	0,85
			2.322.936,71	2.710.603,16	7,24
USD	1.300	Caterpillar Inc	110.448,00	104.039,00	0,28
USD	1.300	Chevron Corp	130.572,00	136.474,00	0,36
USD	2.000	Colgate-Palmolive Co	99.900,00	138.680,00	0,37
USD	7.000	Facebook Inc A	415.805,69	575.505,00	1,54
USD	200	Google Inc A	57.236,13	110.940,00	0,30
USD	200	Google Inc C Pref	57.059,87	109.600,00	0,29
USD	3.500	JPMorgan Chase & Co	125.965,00	212.030,00	0,57
USD	6.000	Melco Crown Entertainment Ltd ADR repr 3 Sh	70.920,00	128.760,00	0,34
USD	4.500	Merck & Co Inc	180.810,00	258.660,00	0,69
USD	5.000	Microsoft Corp	153.500,00	203.275,00	0,54
USD	3.000	Nike Inc B	149.100,00	300.990,00	0,80
USD	4.156	Pfizer Inc	94.424,32	144.587,24	0,39
USD	1.500	Stratasys Ltd	193.336,57	79.170,00	0,21
USD	6.400	Visa Inc A	199.920,00	418.624,00	1,12
			2.038.997,58	2.921.334,24	7,80
Total actions			4.361.934,29	5.631.937,40	15,04
Obligations					
USD	800.000	Banco Santander (B) SA 4.25% Reg S Tr 8 Sen 11/14.01.16	833.469,59	812.532,00	2,17
USD	800.000	Bank of China Hong Kong Branch 3.75% EMTN Reg S 11/08.11.16	827.776,78	827.748,00	2,21
USD	600.000	Bank of India London Branch 4.75% EMTN Ser 4 10/30.09.15	628.563,83	609.858,00	1,63
USD	800.000	Banque PSA Finance 4.375% Reg S Sen 11/04.04.16	821.256,78	821.320,00	2,19
USD	800.000	Dell Inc 2.3% Sen 10/10.09.15	806.966,91	802.124,00	2,14
USD	800.000	General Motors Financial Co 2.75% Sen 14/15.05.16	811.664,18	811.248,00	2,17
USD	800.000	Lafarge SA 6.5% 06/15.07.16	866.624,18	849.088,00	2,27
USD	800.000	Morgan Stanley 5.75% Sen 06/18.10.16	856.856,78	853.748,00	2,28
USD	800.000	Qantas Airways Ltd 6.05% Reg S 06/15.04.16	843.264,18	832.216,00	2,22
USD	800.000	Telecom Italia SA 5.25% Sen GI 05/01.10.15	842.469,59	814.220,00	2,17
USD	800.000	Tencent Holdings Ltd 4.625% Reg-S Sen 11/12.12.16	840.056,78	839.284,00	2,24
USD	800.000	UniCredit Luxembourg SA 5.1875% LPN Sen 10/13.10.15	824.068,52	813.248,00	2,17
Total obligations			9.803.038,10	9.686.634,00	25,86
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
USD	800.000	Akbank T.A.S. 5.125% Reg S Sen 10/22.07.15	824.771,82	808.116,00	2,16
USD	900.000	Dresdner Bank AG NY Branch CMBK 7.25% SUB 95/15.09.15	971.386,91	919.206,00	2,45
Total obligations			1.796.158,73	1.727.322,00	4,61

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 2015

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	11.290,2797	BNP Paribas InstiCash EUR Classic Cap	1.750.325,66	1.415.269,03	3,78
EUR	1.250	ROUVIER Europe C Cap	276.983,92	415.478,82	1,11
			2.027.309,58	1.830.747,85	4,89
USD	11.091,8411	BNP Paribas InstiCash USD I Cap	1.644.645,99	1.647.339,17	4,40
USD	8.000	JPMorgan Inv Fds Global Conv (USD) A Cap	1.331.508,47	1.423.120,00	3,80
USD	6.000	Muzinich Fds Americayield Units R Hedged USD Cap	1.293.006,68	1.383.000,00	3,69
			4.269.161,14	4.453.459,17	11,89
			6.296.470,72	6.284.207,02	16,78
Total fonds d'investissement (OPCVM)					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	10.000	Lyxor UCITS ETF Stoxx Europe 600 Bks	171.381,94	256.876,59	0,68
USD	30.000	db x-trackers MSCI Em Mks TRN Idx UCITS ETF 1C Cap	1.195.786,80	1.160.100,00	3,10
			1.367.168,74	1.416.976,59	3,78
Total tracker funds (OPCVM)					
Tracker funds (OPC)					
USD	31.000	iShares Inc MSCI Emerging Markets ETF Dist	1.299.944,70	1.244.030,00	3,32
USD	21.000	iShares Trust Core S&P SmallCap ETF USD Dist	2.222.608,92	2.478.630,00	6,62
			3.522.553,62	3.722.660,00	9,94
Total tracker funds (OPC)					
Total portefeuille-titres			27.147.324,20	28.469.737,01	76,01
Avoirs bancaires				3.461.512,79	9,24
Autres actifs/(passifs) nets				5.523.324,67	14,75
Total				37.454.574,47	100,00

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 2015

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	30,50 %
Services financiers diversifiés	12,14 %
Banques	11,15 %
Logiciels et services	4,91 %
Matériaux	3,47 %
Biens de consommation durables et habillement	2,53 %
Matériel et équipement informatique	2,35 %
Transports	2,22 %
Automobiles et composants automobiles	1,53 %
Energie	1,42 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1,08 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	0,79 %
Médias	0,54 %
Services aux entreprises et fournitures	0,39 %
Produits domestiques et de soins	0,37 %
Hôtels, restaurants et loisirs	0,34 %
Biens d'équipement	0,28 %
Total	<u>76,01 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	26,23 %
Luxembourg	20,53 %
France	10,47 %
Irlande	3,69 %
Caïmans (Iles)	2,58 %
Australie	2,22 %
Hong Kong	2,21 %
Brésil	2,17 %
Turquie	2,16 %
Allemagne	1,91 %
Royaume-Uni	1,63 %
Israël	0,21 %
Total	<u>76,01 %</u>

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2015

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	23.853.488,03
Avoirs bancaires	3.306.792,80
Autres avoirs liquides	220.424,60
A recevoir sur émissions d'actions	419.702,85
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	305.894,74
Intérêts bancaires à recevoir	8,79
Charges payées d'avance	916,97
Total de l'actif	<u>28.107.228,78</u>

Exigible

Frais à payer	<u>26.760,58</u>
Total de l'exigible	<u>26.760,58</u>
Actif net à la fin de la période	<u>28.080.468,20</u>

Nombre d'actions de Classe USD en circulation	129.063,151
Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD	217,57

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 2014 au 31 mars 2015

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	550.236,36
Rendements sur sukuk	9.551,40
Intérêts bancaires	9,71
Total des revenus	559.797,47

Charges

Commission de gestion	97.233,42
Commission de banque dépositaire	9.164,51
Frais bancaires et autres commissions	2.615,11
Frais sur transactions	3.331,17
Frais d'administration centrale	20.266,43
Frais professionnels	2.762,28
Autres frais d'administration	10.166,12
Taxe d'abonnement	6.082,26
Intérêts bancaires payés	74,48
Autres charges	771,00
Total des charges	152.466,78

Revenus nets des investissements	407.330,69
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-332.080,39
- sur futures	-55.937,38
- sur devises	-4.072,52
Résultat réalisé	15.240,40

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

- sur portefeuille-titres	-184.233,46
- sur futures	-6.718,75
Résultat des opérations	-175.711,81

Emissions	5.815.228,56
-----------	--------------

Rachats	-3.234.369,05
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	2.405.147,70
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	25.675.320,50
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	28.080.468,20
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2015

Total de l'actif net	
- au 31.03.2015	28.080.468,20
- au 30.09.2014	25.675.320,50
- au 30.09.2013	21.609.391,99
Portfolio Turnover Rate (en %)	
- au 31.03.2015	69,25
Nombre d'actions de Classe USD	
- en circulation au début de la période	117.148,176
- émises	26.815,105
- rachetées	-14.900,130
- en circulation à la fin de la période	129.063,151
Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD	
- au 31.03.2015	217,57
- au 30.09.2014	219,17
- au 30.09.2013	214,69
TER synthétique par action de Classe USD (en %)	
- au 31.03.2015	1,29

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 2015

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					
MXN	2.000.000	Rabobank Nederland NV 9.2% EMTN Ser 1458A 05/28.09.15	164.789,45	134.980,47	0,48
USD	400.000	African Bank Ltd 6% EMTN Sen 11/15.06.16	408.064,57	303.000,00	1,08
USD	200.000	African Bank Ltd 8.125% EMTN Ser 2 12/24.02.17	212.068,08	155.000,00	0,55
USD	400.000	African Export-Import Bank 5.75% EMTN Sen 11/27.07.16	423.846,67	417.616,00	1,49
USD	200.000	ARB Arendal de RL de CV 10.5% EMTN Reg S Sen 14/23.05.16	200.068,56	199.500,00	0,71
USD	200.000	AT&T Inc 3.9% Sen 14/11.03.24	207.455,03	209.875,00	0,75
USD	200.000	Axis Bank Dubai 5.25% EMTN Reg S Ser 6 10/30.09.15	209.408,83	203.806,00	0,73
USD	200.000	Bahrain Mumtalakat Holding Co 5% REGS 10/30.06.15	206.662,98	201.883,00	0,72
USD	200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR Sub 13/05.09.Perpetual	200.065,79	218.093,00	0,78
USD	200.000	Banco Bradesco Grand Cayman Br 4.5% Reg S Tr 13 12/12.01.17	210.068,08	206.544,00	0,74
USD	300.000	Banco BTG Pactual SA KY Branch 4.875% Sen 11/08.07.16	295.564,35	307.029,00	1,09
USD	200.000	Banco do Nord do Brasil SA 3.625% Reg S Sen 10/09.11.15	202.668,26	200.590,00	0,71
USD	300.000	Banco Latinoamer De Com Ext SA 3.75% Reg S Sen 12/04.04.17	312.362,42	310.680,00	1,11
USD	200.000	Banco Votorantim SA 5.25% Reg-S Sen 11/11.02.16	207.958,26	202.651,00	0,72
USD	100.000	Barrick Gold Corp 4.1% Sen 13/01.05.23	96.412,42	98.830,00	0,35
USD	200.000	BNDES 3.375% Reg S 13/26.09.16	199.615,62	201.072,00	0,72
USD	200.000	Buenos Aires (Provincia de) 11.75% Reg S 10/05.10.15	202.554,62	200.474,00	0,71
USD	200.000	Cemex SAB de CV FRN Reg S Sen 13/15.10.18	202.067,67	208.333,00	0,74
USD	200.000	China Resources Land Ltd 4.625% Sen 11/19.05.16	209.068,08	205.702,00	0,73
USD	200.000	Corpbanca SA 3.125% Sen 13/15.01.18	201.068,07	199.123,00	0,71
USD	400.000	Country Garden Holdings Co Ltd 10.5% Reg S Sen 10/11.08.15	423.233,00	410.980,00	1,46
USD	200.000	Development Bk of Mongolia LLC 8.5% EMTN Ser 4 12/20.09.15	200.418,27	198.120,00	0,71
USD	200.000	East&South Africa Trade&Dev Bk 6.875% EMTN Reg-S 10/09.01.16	209.565,34	202.000,00	0,72
USD	200.000	Edel Capital SA 7.7% LPN Sinek Capital Reg S 05/03.08.15	211.068,66	202.500,00	0,72
USD	400.000	Evrax Group Sa 8.25% Reg S Sen 05/10.11.15	406.528,11	408.486,00	1,45
USD	200.000	Finansbank AS 5.15% Reg S Sen 12/01.11.17	205.157,22	202.794,00	0,72
USD	200.000	Freeport McMoRan Inc 4% Sen 14/14.11.21	200.342,20	195.500,00	0,70
USD	400.000	Gaz Capital SA 5.092% Reg-S 10/29.11.15	394.659,05	402.682,00	1,43
USD	400.000	Gaz Capital SA 6.212% LPN Ser 7 06/22.11.16	411.725,48	412.278,00	1,47
USD	200.000	Geely Automobile Hgs Ltd 5.25% Reg S Sen 14/06.10.19	200.223,91	207.363,00	0,74
USD	200.000	Goldman Sachs Group Inc 2.9% Sen 13/19.07.18	205.655,03	206.684,00	0,74
USD	200.000	GPB Eurobond Finance Plc 6.5% LPN Reg S Sen 05/23.09.15	205.817,65	201.534,00	0,72
USD	200.000	GTL Trade Finance Inc 7.25% Reg S Sen 07/20.10.17	228.968,83	212.162,00	0,76
USD	200.000	Gunvor Group Ltd 5.875% Sen 13/21.05.18	180.869,55	183.257,00	0,65
USD	200.000	Harley Davidson Fin Serv Inc 1.55% EMTN Reg S 14/17.11.17	199.782,31	201.050,00	0,72
USD	200.000	Hewlett-Packard Co 4.375% Sen 11/15.09.21	215.255,03	216.002,00	0,77
USD	200.000	HSBK Europe BV 7.25% Reg S Sen 07/03.05.17	218.025,23	201.614,00	0,72
USD	200.000	Hyundai Capital America Inc 2.125% Reg S Sen 12/02.10.17	202.055,03	202.286,00	0,72
USD	200.000	Iceland 4.875% Ser 144A Reg s 11/16.06.16	208.587,07	208.240,00	0,74
USD	200.000	Indian Railway Financ Corp Ltd 3.417% Sen 12/10.10.17	195.747,92	205.694,00	0,73
USD	200.000	Israel Electric Corp Ltd 6.7% Reg-S Sen 12/10.02.17	219.368,07	213.985,00	0,76
USD	400.000	Kazakhstan Temir Zholy Fin BV 7% Reg S Sen 06/11.05.16	435.696,59	417.772,00	1,49
USD	300.000	KazMunaiGqz Finance Sub 9.125% EMTN Reg S Ser2 08/02.07.18	354.962,69	326.931,00	1,16
USD	200.000	Kellogg Co 3.125% Sen 12/17.05.22	202.455,03	204.014,00	0,73
USD	200.000	Kuwait Projects Co 8.875% EMTN Sen 09/17.10.16	230.537,04	220.159,00	0,78
USD	200.000	Macquarie Group Ltd 4.875% Reg S Sen 10/10.08.17	217.648,83	213.994,00	0,76
USD	300.000	Marfrig Overseas Ltd 9.625% Sen 06/16.11.16	327.066,89	309.400,50	1,10
USD	300.000	MHP SA 10.25% REGS Sen 10/29.04.15	294.030,58	286.687,50	1,02
USD	500.000	Natl Atomic Co Kazatomprom JSC 6.25% Reg S Sen 10/20.05.15	533.843,95	499.910,00	1,78
USD	200.000	OR-ICB SA VAR LPN OAO Ind Sub 05/29.09.15	204.631,03	198.009,00	0,71

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 2015

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	100.000	Petrobras Global Finance BV 2% Sen 13/20.05.16	98.232,26	95.489,50	0,34
USD	400.000	Petrobras Global Finance BV 3.25% Sen 14/17.03.17	398.302,65	371.012,00	1,32
USD	200.000	Polyus Gold Intl Ltd 5.625% Reg S 13/29.04.20	187.654,83	184.093,00	0,66
USD	200.000	QGOG Constellation SA 6.25% Reg S Sen 12/09.11.19	197.563,30	116.874,00	0,42
USD	200.000	Rep of Belarus 8.75% EMTN 10/03.08.15	205.031,46	197.990,00	0,70
USD	200.000	Rural Electrification Corp Ltd 4.25% EMTN Sen 11/25.01.16	204.967,74	203.789,00	0,73
USD	200.000	TCS Finance Ltd 10.75% LPN Reg S Sen 12/18.09.15	214.467,88	204.004,00	0,73
USD	200.000	Tencent Holdings Ltd 2% EMTN Reg S Sen Tr 1 14/02.05.17	201.054,83	201.067,00	0,72
USD	200.000	Transocean Inc 4.95% 10/15.11.15	204.862,18	203.346,00	0,72
USD	200.000	Turkiye Garanti Bankasi AS FRN Reg S Sen 11/20.04.16	203.567,66	200.860,00	0,72
USD	200.000	UBS AG VAR EMTN Reg S Sub 13/22.05.23	194.464,74	207.255,00	0,74
USD	200.000	UniCredit Luxembourg SA 5.1875% LPN Sen 10/13.10.15	204.683,49	203.312,00	0,72
USD	200.000	Vedanta Resources Plc 6.75% Sen 11/07.06.16	211.369,11	200.538,00	0,71
USD	200.000	VTB Capital SA 6% LPN Reg-S Ser 15 12/12.04.17	213.868,26	194.682,00	0,69
USD	200.000	Yapi Ve Kredi Bankasi AS 6.75% Reg S Sen 12/08.02.17	215.168,18	212.046,00	0,76
			15.506.232,52	15.018.246,50	53,50
Total obligations			15.671.021,97	15.153.226,97	53,98
Sukuk					
USD	200.000	Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd 5.75% FRN 13/25.11.16	201.556,78	201.923,00	0,72
Total sukuk			201.556,78	201.923,00	0,72
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
USD	350.000	Akbank T.A.S. 5.125% Reg S Sen 10/22.07.15	366.879,69	353.550,75	1,26
USD	200.000	Banco BMG SA 9.625% Reg S Sen 12/27.03.17	213.068,55	201.599,00	0,72
USD	200.000	Bombardier Inc 7.5% Sen Reg S 10/15.03.18	227.768,07	213.031,00	0,76
USD	300.000	Caixa Economica Federal 2.375% Reg S Sen Tr 769 12/06.11.17	289.869,61	283.516,50	1,01
USD	200.000	DirecTV Hgs Llc Fin Co Inc 2.4% Sen 12/15.03.17	203.782,70	203.771,00	0,73
USD	100.000	Dollar General Corp 4.125% Sen 12/15.07.17	104.574,67	105.222,50	0,37
USD	200.000	Ford Motor Cred Co LLC 1.724% 14/06.12.17	200.068,16	199.843,00	0,71
USD	200.000	Grupo Posadas SAB de CV 7.875% Reg_S Sen 12/30.11.17	208.500,00	196.037,00	0,70
USD	200.000	Samarco Mineracao SA 5.375% Reg S 14/26.09.24	199.844,27	188.826,00	0,67
USD	200.000	Sprint Nextel Corp 6% 06/01.12.16	210.556,70	208.997,00	0,74
USD	800.000	US 3.5% T-Notes 08/15.02.18	835.441,51	860.281,25	3,06
USD	700.000	US 4.75% T-Notes Ser E-2017 07/15.08.17	782.329,32	767.074,22	2,73
Total obligations			3.842.683,25	3.781.749,22	13,46
Instruments du marché monétaire					
Instruments du marché monétaire					
USD	500.000	Abengoa SA 0% ECP 15/26.05.15	493.828,87	493.828,87	1,76
USD	200.000	AccessBank 0% ECP 14/15.10.15	192.381,40	192.381,40	0,69
USD	500.000	TV Azteca SAB de CV 0% ECP 14/02.09.15	481.677,12	481.677,12	1,72
Total instruments du marché monétaire			1.167.887,39	1.167.887,39	4,17
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
USD	12.750	Aberdeen Global Emerging Mks Corporate Bond Fd A2 USD Cap	148.329,35	149.489,93	0,53
USD	1.900	Credit Suisse Inv Fd 14 (Lux) Inflation Lk USD B Cap	251.304,67	251.218,00	0,89
USD	3.650	Deutsche Inv II China High Income Bonds FC Cap	400.364,51	432.671,00	1,54
USD	1.700	Deutsche Invest I China Bonds LC Cap	185.145,24	195.602,00	0,70
USD	7.125	F Templeton Inv Fds Global Bond A Cap	204.845,37	207.052,50	0,74
USD	3.200	Fisch Umbrella Fd Bond Value Inv Grade AD Cap	402.009,88	404.320,00	1,44
USD	1.300	JPMorgan Inv Fds Global Conv (USD) A Cap	194.582,39	231.257,00	0,82
USD	1.710	JPMorgan Inv Fds Income Opportunity A perf USD Cap	304.639,84	307.133,10	1,09
USD	3.300	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Units R Hedged USD Cap	358.304,52	367.125,00	1,31

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 2015

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	3.400	Muzinich Fds ShortDurationHY R Hedged USD Cap	392.710,31	396.168,00	1,41
USD	1.440	New Capital UCITS Fd Plc Wealth Nations Bd Ord USD Cap	151.140,52	158.673,60	0,56
USD	1.200	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd I Cap	269.272,61	292.471,32	1,04
USD	6.000	PIMCO Fds Gl Investors Ser Plc Tot Ret Bond A Cap	150.808,96	155.520,00	0,55
Total fonds d'investissement (OPCVM)			3.413.458,17	3.548.701,45	12,62
Total portefeuille-titres			24.296.607,56	23.853.488,03	84,95
Avoirs bancaires				3.306.792,80	11,78
Autres actifs/(passifs) nets				920.187,37	3,27
Total				28.080.468,20	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 2015

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Banques	19,31 %
Services financiers diversifiés	15,70 %
Fonds d'investissement	12,62 %
Pays et gouvernements	7,23 %
Matériaux	7,06 %
Energie	6,37 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	2,85 %
Immobilier	2,19 %
Médias	1,72 %
Télécommunications	1,49 %
Services aux collectivités	1,49 %
Biens d'équipement	1,47 %
Automobiles et composants automobiles	1,46 %
Matériel et équipement informatique	0,77 %
Logiciels et services	0,72 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	0,72 %
Administrations publiques locales	0,71 %
Hôtels, restaurants et loisirs	0,70 %
Commerce de détail	0,37 %
Total	<u>84,95 %</u>

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2015

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	16,38 %
Etats-Unis d'Amérique	13,47 %
Caïmans (Iles)	7,70 %
Irlande	6,32 %
Brésil	5,65 %
Pays-Bas	4,35 %
Mexique	3,87 %
Turquie	3,46 %
Kazakhstan	2,94 %
Espagne	2,54 %
Afrique du Sud	1,63 %
Egypte	1,49 %
Inde	1,46 %
Royaume-Uni	1,37 %
Canada	1,11 %
Panama	1,11 %
Australie	0,76 %
Israël	0,76 %
Iles Vierges (britanniques)	0,76 %
Suisse	0,74 %
Islande	0,74 %
Emirats Arabes Unis	0,73 %
Bahreïn	0,72 %
Kenya	0,72 %
Chili	0,71 %
Mongolie	0,71 %
Argentine	0,71 %
Belarus	0,70 %
Azerbaïdjan	0,69 %
Chypre	0,65 %
Total	<u>84,95 %</u>

1618 Investment Funds - Bond Euro

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2015

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	13.967.082,10
Avoirs bancaires	891.889,33
Autres avoirs liquides	275.005,02
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	215.657,84
Charges payées d'avance	644,11
Total de l'actif	<u>15.350.278,40</u>

Exigible

Frais à payer	<u>15.976,66</u>
Total de l'exigible	<u>15.976,66</u>
Actif net à la fin de la période	<u>15.334.301,74</u>

Nombre d'actions de Classe EUR en circulation	66.930,771
Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR	229,11

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 2014 au 31 mars 2015

Revenus

Dividendes, nets	3.448,10
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	232.523,80
Intérêts bancaires	1,45
Total des revenus	235.973,35

Charges

Commission de gestion	59.097,20
Commission de banque dépositaire	7.530,66
Frais bancaires et autres commissions	1.170,87
Frais sur transactions	2.772,21
Frais d'administration centrale	16.944,82
Frais professionnels	1.676,86
Autres frais d'administration	7.522,75
Taxe d'abonnement	3.497,34
Intérêts bancaires payés	29,95
Autres charges	475,97
Total des charges	100.718,63

Revenus nets des investissements	135.254,72
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-122.410,61
- sur options	600,00
- sur futures	-5.150,00
- sur devises	8.669,80
Résultat réalisé	16.963,91

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

- sur portefeuille-titres	31.373,50
- sur futures	1.950,00
Résultat des opérations	50.287,41

Emissions	2.158.126,49
-----------	--------------

Rachats	-2.158.335,34
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	50.078,56
-------------------------------------	-----------

Total de l'actif net au début de la période	15.284.223,18
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	15.334.301,74
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Bond Euro

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2015

Total de l'actif net

- au 31.03.2015	15.334.301,74
- au 30.09.2014	15.284.223,18
- au 30.09.2013	10.036.545,04

Portfolio Turnover Rate (en %)

- au 31.03.2015	59,10
-----------------	-------

Nombre d'actions de Classe EUR

- en circulation au début de la période	66.924,366
- émises	9.449,770
- rachetées	-9.443,365
- en circulation à la fin de la période	66.930,771

Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR

- au 31.03.2015	229,11
- au 30.09.2014	228,38
- au 30.09.2013	222,19

TER synthétique par action de Classe EUR (en %)

- au 31.03.2015	1,45
-----------------	------

1618 Investment Funds - Bond Euro

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

au 31 mars 2015

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	100.000	Accor SA 2.625% Sen 14/05.02.21	104.700,00	108.390,50	0,71
EUR	250.000	Alfa Holding Issuance Plc 5.5% EMTN 14/10.06.17	252.600,00	249.916,25	1,63
EUR	200.000	Anglo American Capital Plc 1.75% EMTN Reg S Sen 14/03.04.18	203.370,00	205.285,00	1,34
EUR	200.000	Apple Inc 1% EMTN 14/10.11.22	198.800,00	204.667,00	1,33
EUR	200.000	Banco do Brasil SA Gran KY 4.5% EMTN Reg-S 11/20.01.16	209.900,00	204.828,00	1,34
EUR	200.000	Banco Santander SA VAR Sub 14/12.03.Perpetual	198.675,00	201.997,00	1,32
EUR	100.000	Bank of Ireland 10% EMTN 13/30.07.16	108.950,00	108.433,50	0,71
EUR	200.000	Bharti Airtel Intl Netherld BV 4% Sen 13/10.12.18	204.206,00	218.261,00	1,42
EUR	400.000	BNDES 4.125% Reg-S 10/15.09.17	419.700,00	411.364,00	2,68
EUR	100.000	Chesapeake Energy Corp 6.25% 06/15.01.17	105.550,00	106.834,00	0,70
EUR	100.000	Cirsa Funding Luxembourg SA 8.75% REGS 10/15.05.18	101.750,00	102.875,00	0,67
EUR	100.000	Deutsche Bank AG 6% 14/31.12.Perpetual	100.061,00	101.257,50	0,66
EUR	200.000	EP Energy AS 4.375% Reg S 13/01.05.18	213.650,00	213.228,00	1,39
EUR	100.000	EP Energy AS 5.875% EMTN Reg S 12/01.11.19	109.425,00	114.685,50	0,75
EUR	100.000	Fiat Chrysler Fin Europe SA 6.375% Ser GMTN 11/01.04.16	105.200,00	105.040,00	0,68
EUR	100.000	Fiat Chrysler Fin Europe SA 6.625% EMTN Sen 13/15.03.18	100.050,00	112.903,50	0,74
EUR	200.000	Gaz Capital SA 5.44% Sen 07/02.11.17	207.450,00	202.626,00	1,32
EUR	300.000	Gaz Capital SA 5.875% 05/01.06.15	309.220,00	301.410,00	1,97
EUR	100.000	Generalitat de Catalunya 5.75% Sen 10/25.06.15	104.930,00	101.110,50	0,66
EUR	100.000	Generalitat de Valencia 3.25% EMTN Ser 29 05/06.07.15	100.840,00	100.786,00	0,66
EUR	200.000	INEOS Group Holdings SA 6.5% Reg S Sen 13/15.08.18	210.750,00	206.239,00	1,34
EUR	250.000	Italia ILB Ser ICPI Cum Premio 13/12.11.17	249.425,00	260.781,17	1,70
EUR	200.000	KazAgro National Mgt Hg JSC 3.255% EMTN Sen 14/22.05.19	199.200,00	182.976,00	1,19
EUR	150.000	Kazkommerts Intl BV 6.875% EMTN Ser 5 Tr 1 07/13.02.17	151.550,00	148.097,25	0,97
EUR	300.000	LBG Capital No 2 Plc 6.385% Reg S Sub Ser 18 09/12.05.20	320.800,00	326.257,50	2,13
EUR	100.000	Mexico 2.375% EMTN 14/09.04.21	104.400,00	106.620,00	0,70
EUR	200.000	MOL Hungarian Oil and Gas Plc 5.875% EMTN Sen 10/20.04.17	214.650,00	216.724,00	1,41
EUR	200.000	Montenegro 7.875% Reg S Sen 10/14.09.15	212.520,00	205.989,00	1,34
EUR	100.000	Morrison Supermarkets Plc 2.25% EMTN 13/19.06.20	101.450,00	104.750,00	0,68
EUR	100.000	Novo Banco SA 5.875% EMTN Sen 12/09.11.15	101.200,00	100.770,00	0,66
EUR	200.000	Orlen Capital AB 2.5% Sen 14/30.06.21	200.350,00	207.512,00	1,35
EUR	200.000	OTE Plc 4.625% EMTN 06/20.05.16	203.150,00	197.739,00	1,29
EUR	200.000	Petrobras Global Finance BV 2.75% 14/15.01.18	201.810,00	181.093,00	1,18
EUR	200.000	PT Portugal SGPS SA 6.25% EMTN 12/26.07.16	206.750,00	207.781,00	1,35
EUR	200.000	State Bank of India London 4.5% EMTN Sen 10/30.11.15	210.400,00	205.103,00	1,34
EUR	200.000	Ste Autoroute Paris-Rhin-Rhone 1.125% EMTN Sen 14/15.01.21	199.272,00	203.371,00	1,33
EUR	100.000	Telekom Slovenia dd 4.875% 09/21.12.16	103.800,00	105.886,50	0,69
EUR	200.000	Telemar norte Leste SA 5.125% EMTN Regs Sen10/15.12.17	209.600,00	203.628,00	1,33
EUR	100.000	Tesco Plc 1.375% EMTN Sen 14/01.07.19	99.700,00	98.244,50	0,64
EUR	100.000	Turkey 5% 06/01.03.16	106.850,00	104.185,00	0,68
EUR	100.000	Turkey 5.5% 05/16.02.17	109.400,00	108.255,00	0,71
EUR	200.000	Turkiye Garanti Bankasi AS 3.375% EMTN Reg S Sen 14/08.07.19	201.350,00	204.455,00	1,33
EUR	200.000	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao 3.5% EMTN Sen 14/17.06.19	199.080,00	202.242,00	1,32
EUR	200.000	UBS AG VAR Tier 2 Sub 14/12.02.26	214.070,00	222.955,00	1,45
EUR	100.000	Veneto Banca Holding SCPA 4.25% EMTN Sen 13/18.01.16	101.700,00	101.402,00	0,66
EUR	200.000	Volkswagen Intl Finance NV VAR Reg S Sub 15/20.03.Perpetual	199.250,00	200.640,00	1,31
EUR	200.000	Votorantim Cimentos SA 3.25% Reg S 14/25.04.21	200.200,00	201.152,00	1,31
EUR	300.000	VTB Capital SA 4.25% EMTN LPN Vneshtorgbk Ser 9 06/15.02.16	306.790,00	301.381,50	1,97
EUR	100.000	Wind Acquisition Finance SA FRN Reg S 14/15.07.20	101.050,00	99.909,50	0,65
			8.699.544,00	8.692.037,17	56,69

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 2015

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	100.000	Banco do Nord do Brasil SA 3.625% Reg S Sen 10/09.11.15	91.383,64	93.432,39	0,61
Total obligations			8.790.927,64	8.785.469,56	57,30
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
EUR	200.000	Abengoa SA 8.5% EMTN Sen 10/31.03.16	209.625,00	207.581,00	1,35
EUR	300.000	Commerzbank AG 5.064% LPN Moscow Reg S 06/20.10.16	321.000,00	305.686,50	1,99
EUR	200.000	Mediobanca SpA FRN 11/31.05.17	212.190,00	211.084,00	1,38
EUR	200.000	Stena AB 6.125% Sen 07/01.02.17	213.050,00	211.858,00	1,38
EUR	100.000	Wind Acquisition Finance SA FRN Reg S 13/30.04.19	101.800,00	100.937,50	0,66
Total obligations			1.057.665,00	1.037.147,00	6,76
<u>Instruments du marché monétaire</u>					
Instruments du marché monétaire					
EUR	500.000	Abengoa SA 0% ECP 14/05.05.15	477.643,44	477.643,44	3,11
Total instruments du marché monétaire			477.643,44	477.643,44	3,11
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	17.000	Aberdeen Global Emerging Mks Corp Bond Fd I2 Hedged EUR Cap	201.486,30	205.628,60	1,34
EUR	800	Credit Suisse Inv Fd 14 (Lux) Inflat Lk EUR B Cap	100.066,00	101.824,00	0,66
EUR	1.850	Deutsche Inv II China High Income Bonds LCH EUR Cap	200.886,00	215.506,50	1,41
EUR	1.870	Deutsche Invest I China Bonds LCH Cap	199.560,30	212.899,50	1,39
EUR	9.700	F Templeton Inv Fds Global Bond A EUR H1 Cap	201.325,00	204.670,00	1,33
EUR	1.750	Fisch Umbrella Fd Bond Value Inv Grade A Cap	220.602,50	221.725,00	1,45
EUR	16.500	JPMorgan Fds Global Conv (EUR) A Cap	206.546,01	253.605,00	1,65
EUR	1.500	JPMorgan Inv Fds Income Opportunity A perf EUR (Hedged) Cap	198.318,25	201.915,00	1,32
EUR	775	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term R Hedged EUR Cap	100.790,50	105.562,75	0,69
EUR	1.750	Muzinich Fds ShortDurationHY R Hedged EUR Cap	202.227,50	204.592,50	1,33
EUR	1.725	New Capital UCITS Fd Plc Wealth Nations Bd Ord EUR Dist	198.856,25	192.009,75	1,25
EUR	1.875	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd Hedged EUR I Cap	203.338,01	218.994,00	1,43
EUR	10.400	PIMCO Fds Gl Investors Ser Plc Tot Ret Bond Hedged E EUR Cap	200.146,00	203.944,00	1,33
Total fonds d'investissement (OPCVM)			2.434.148,62	2.542.876,60	16,58
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	3.850	Lyx UCITS ETF EuroMTS 3-5Y IG	522.749,59	581.350,00	3,79
EUR	4.300	Lyxor UCITS EuroMTS 1-3Y Inv Grade	514.077,00	542.595,50	3,54
Total tracker funds (OPCVM)			1.036.826,59	1.123.945,50	7,33
Total portefeuille-titres			13.797.211,29	13.967.082,10	91,08
Avoirs bancaires				891.889,33	5,82
Autres actifs/(passifs) nets				475.330,31	3,10
Total				15.334.301,74	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Bond Euro

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2015

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	23,91 %
Banques	17,45 %
Services financiers diversifiés	15,32 %
Energie	9,89 %
Pays et gouvernements	5,13 %
Télécommunications	4,79 %
Matériaux	3,99 %
Transports	2,71 %
Hôtels, restaurants et loisirs	1,38 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	1,35 %
Matériel et équipement informatique	1,33 %
Commerce de détail	1,32 %
Administrations publiques locales	1,32 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	1,19 %
Total	<u>91,08 %</u>

1618 Investment Funds - Bond Euro

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2015

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	20,55 %
France	9,37 %
Irlande	8,37 %
Royaume-Uni	7,42 %
Espagne	7,10 %
Brésil	5,93 %
Pays-Bas	4,88 %
Turquie	4,04 %
Italie	3,74 %
Suède	2,73 %
Allemagne	2,65 %
République Tchèque	2,14 %
Etats-Unis d'Amérique	2,03 %
Portugal	2,01 %
Suisse	1,45 %
Hongrie	1,41 %
Monténégro	1,34 %
Caïmans (Iles)	1,34 %
Kazakhstan	1,19 %
Mexique	0,70 %
Slovénie	0,69 %
Total	<u>91,08 %</u>

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2015

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	54.709.646,86
Avoirs bancaires	10.571.413,79
A recevoir sur émissions d'actions	92.633,38
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	633.414,15
Charges payées d'avance	2.283,87
Total de l'actif	66.009.392,05

Exigible

Frais à payer	44.333,81
Total de l'exigible	44.333,81

Actif net à la fin de la période 65.965.058,24

Nombre d'actions de Classe USD en circulation	303.950,284
Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD	217,03

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 2014 au 31 mars 2015

Revenus

Dividendes, nets	2.086,80
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.257.836,48
Rendements sur sukuk	10.935,88
Intérêts bancaires	83,70
Total des revenus	1.270.942,86

Charges

Commission de gestion	108.812,16
Commission de banque dépositaire	22.627,23
Frais bancaires et autres commissions	4.770,58
Frais sur transactions	4.538,99
Frais d'administration centrale	23.936,92
Frais professionnels	6.838,14
Autres frais d'administration	17.462,84
Taxe d'abonnement	15.887,59
Intérêts bancaires payés	13,66
Autres charges	1.918,55
Total des charges	206.806,66

Revenus nets des investissements 1.064.136,20

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-915.918,02
- sur devises	-114.423,84
Résultat réalisé	33.794,34

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

- sur portefeuille-titres	-5.062,82
Résultat des opérations	28.731,52

Emissions 7.669.724,74

Rachats -5.198.476,44

Total des variations de l'actif net 2.499.979,82

Total de l'actif net au début de la période 63.465.078,42

Total de l'actif net à la fin de la période 65.965.058,24

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2015

Total de l'actif net

- au 31.03.2015	65.965.058,24
- au 30.09.2014	63.465.078,42
- au 30.09.2013	52.375.086,69

Portfolio Turnover Rate (en %)

- au 31.03.2015	44,58
-----------------	-------

Nombre d'actions de Classe USD

- en circulation au début de la période	292.533,800
- émises	35.374,928
- rachetées	-23.958,444
- en circulation à la fin de la période	303.950,284

Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD

- au 31.03.2015	217,03
- au 30.09.2014	216,95
- au 30.09.2013	215,36

TER par action de Classe USD (en %)

- au 31.03.2015	0,61
-----------------	------

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 2015

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	300.000	Gaz Capital SA 3.755% EMTN LPN Gazpro Reg-S Sen 12/15.03.17	318.329,01	316.632,86	0,48
EUR	200.000	PT Portugal SGPS SA 6.25% EMTN 12/26.07.16	262.286,87	223.042,52	0,34
			580.615,88	539.675,38	0,82
MXN	900.000	Rabobank Nederland NV 9.2% EMTN Ser 1458A 05/28.09.15	78.124,27	60.741,21	0,09
USD	300.000	Abu Dhabi National Energy Co 5.875% Ser REG S 06/27.10.16	327.962,25	320.748,00	0,49
USD	400.000	African Bank Ltd 6% EMTN Sen 11/15.06.16	391.067,97	303.000,00	0,46
USD	500.000	African Export-Import Bank 5.75% EMTN Sen 11/27.07.16	527.268,20	522.020,00	0,79
USD	300.000	Allergan Inc 5.75% Sen 06/01.04.16	314.796,60	314.370,00	0,48
USD	500.000	American Express Cred Corp 2.8% MTN Ser D Tr 75 11/19.09.16	516.468,13	514.185,00	0,78
USD	500.000	Anheuser Bush Inbe WldWide Inc 3.625% Ser B 10/15.04.15	516.819,07	500.625,00	0,76
USD	500.000	ArcelorMittal SA VAR Sen Lk Rating Changes 10/05.08.15	516.006,57	503.912,50	0,76
USD	500.000	AT&T Inc 2.4% Sen 11/15.08.16	510.906,76	508.625,00	0,77
USD	500.000	Axis Bank Dubai 5.25% EMTN Reg S Ser 6 10/30.09.15	524.169,07	509.515,00	0,77
USD	800.000	Bahrain Mumtalakat Holding Co 5% REGS 10/30.06.15	827.500,01	807.532,00	1,22
USD	500.000	Banco BTG Pactual SA KY Branch 4.875% Sen 11/08.07.16	519.562,25	511.715,00	0,78
USD	500.000	Banco Santander (B) SA 4.25% Reg S Tr 8 Sen 11/14.01.16	508.306,76	507.832,50	0,77
USD	200.000	Banco Santander (Brasil) SA 4.5% EMTN 10/06.04.15	206.469,60	200.151,00	0,30
USD	300.000	Banco Votorantim SA 5.25% Reg-S Sen 11/11.02.16	314.469,08	303.976,50	0,46
USD	500.000	Bank of America Corp 3.625% Ser L 11/17.03.16	515.056,77	512.530,00	0,78
USD	300.000	Bank of America Corp 6.05% Sub 06/16.05.16	322.203,55	315.253,50	0,48
USD	500.000	Bank of India London Branch 4.75% EMTN Ser 4 10/30.09.15	515.067,50	508.215,00	0,77
USD	500.000	BBK 4.5% EMTN Reg S Ser 3 10/28.10.15	518.598,42	507.725,00	0,77
USD	800.000	BBVA US Senior SAU 4.664% Sen 12/09.10.15	837.835,80	815.480,00	1,24
USD	500.000	BNDES 3.375% Reg S 13/26.09.16	512.462,18	502.680,00	0,76
USD	150.000	Cemex SAB de CV FRN Reg S Sen 11/30.09.15	155.768,42	151.190,25	0,23
USD	550.000	Centrais Elec Brasileiras SA 7.75% 05/30.11.15	602.746,59	566.387,25	0,86
USD	300.000	China Resources Land Ltd 4.625% Sen 11/19.05.16	311.162,25	308.553,00	0,47
USD	300.000	China Resources Pow Hgs Co Ltd 3.75% Sen 10/03.08.15	305.166,55	302.194,50	0,46
USD	300.000	CNPC General Capital Ltd 1.45% Reg S Sen 13/16.04.16	300.564,60	300.444,00	0,46
USD	200.000	Country Garden Holdings Co Ltd 10.5% Reg S Sen 10/11.08.15	216.069,55	205.490,00	0,31
USD	500.000	Crédit Agricole SA 3.5% EMTN Reg S Tr 3 10/13.04.15	514.269,07	500.325,00	0,76
USD	300.000	Development Bk of Kazakhstan JSC 5.5% EMTN Ser 5 10/20.12.15	311.312,20	306.930,00	0,47
USD	200.000	Development Bk of Mongolia LLC 8.5% EMTN Ser 4 12/20.09.15	200.522,20	198.120,00	0,30
USD	500.000	Dexia Credit Local NY Branch 1.25% EMTN Ser 1 13/18.10.16	503.856,77	503.497,50	0,76
USD	500.000	East&South Africa Trade&Dev Bk 6.875% EMTN Reg-S 10/09.01.16	515.062,25	505.000,00	0,77
USD	300.000	Eksportfinans ASA 5.5% 06/25.05.16	314.912,25	312.255,00	0,47
USD	500.000	Evraz Group Sa 8.25% Reg S Sen 05/10.11.15	509.812,25	510.607,50	0,77
USD	500.000	Export Import Bank of India 4.4% EMTN Sen 10/21.04.15	504.557,82	500.802,50	0,76
USD	300.000	Export-Import Bank Korea (The) 4% 12/11.01.17	314.424,60	314.160,00	0,48
USD	300.000	Gaz Capital SA 5.092% Reg-S 10/29.11.15	305.463,55	302.011,50	0,46
USD	300.000	Glencore Funding LLC FRN Reg S Sen 13/27.05.16	302.312,25	300.930,00	0,46
USD	300.000	Goldman Sachs Group Inc 3.625% Ser D 11/07.02.16	310.473,55	306.738,00	0,46
USD	300.000	Goldman Sachs Group Inc 3.7% GMTN Sen Tr 582 10/01.08.15	309.667,84	302.844,00	0,46
USD	500.000	Goldman Sachs Group Inc Sen 3.3.% Ser 12/03.05.15	513.969,07	500.997,50	0,76
USD	500.000	Hewlett-Packard Co 2.125% Sen 10/13.09.15	508.467,14	502.987,50	0,76
USD	300.000	Hewlett-Packard Co 2.65% Sen 11/01.06.16	306.962,25	305.710,50	0,46
USD	500.000	Hewlett-Packard Co 3.3% Sen 11/09.12.16	519.433,13	517.500,00	0,78
USD	500.000	Hutchison Whampo Intl 9/16 Ltd 4.625% Ser REGS 09/11.09.15	526.744,07	508.462,50	0,77
USD	500.000	Hyundai Capital America Inc 1.625% Reg S Sen 12/02.10.15	505.819,07	502.322,50	0,76
USD	300.000	Hyundai Capital Serv Inc 6% Reg S Sen 09/05.05.15	308.163,55	301.327,50	0,46
USD	800.000	Iceland 4.875% Ser 144A Reg s 11/16.06.16	837.244,01	832.960,00	1,26

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 2015

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	300.000	Indian Railway Financ Corp Ltd 4.406% Sen 11/30.03.16	308.754,60	307.887,00	0,47
USD	1.000.000	Indonesia 7.25% Reg S 05/20.04.15	1.098.783,32	1.003.100,00	1,52
USD	500.000	Instituto de Credito Oficial 5% EMTN Ser 229 06/14.11.16	533.956,76	530.732,50	0,80
USD	500.000	Intl Finance Corp 1.125% GMTN Ser 1146 11/23.11.16	505.458,13	504.542,50	0,76
USD	1.000.000	Italia 5.25% Sen 06/20.09.16	1.064.921,36	1.061.200,00	1,61
USD	500.000	JPMorgan Chase & Co 3.15% Sen 11/05.07.16	515.056,77	513.327,50	0,78
USD	500.000	JPMorgan Chase & Co 3.45% Sen 11/01.03.16	522.317,96	511.577,50	0,78
USD	500.000	Kazakhstan Temir Zholy Fin BV 7% Reg S Sen 06/11.05.16	534.312,25	522.215,00	0,79
USD	300.000	Kellogg Co 4.45% Sen 09/30.05.16	316.352,20	312.523,50	0,47
USD	300.000	Kia Motors Corp 3.625% Reg-S Sen 11/14.06.16	310.742,25	308.559,00	0,47
USD	500.000	Korea Development Bank 4% Sen 11/09.09.16	523.433,13	520.560,00	0,79
USD	500.000	Korea Housing Fin Corp 3.5% Reg S 11/15.12.16	521.258,13	518.210,00	0,79
USD	300.000	Korea National Oil Corp 4% Reg S Tr 2 11/27.10.16	313.014,60	312.546,00	0,47
USD	500.000	Lafarge SA VAR Reg S Sen Lk Rating Changes 10/09.07.15	529.919,07	506.230,00	0,77
USD	300.000	Lloyds Bank Plc 4.875% 11/21.01.16	314.282,20	309.850,50	0,47
USD	500.000	Metinvest BV 10.25% REGS 10/20.05.15	525.566,57	330.000,00	0,50
USD	500.000	Mexico 5.625% MTN Tr 19 06/15.01.17	542.556,76	537.600,00	0,81
USD	700.000	MHP SA 10.25% REGS Sen 10/29.04.15	759.915,54	668.937,50	1,01
USD	300.000	Mondelez Intl Inc 4.125% Sen 10/09.02.16	312.042,75	308.377,50	0,47
USD	300.000	Morgan Stanley 3.8% Ser F 11/29.04.16	312.603,55	308.713,50	0,47
USD	500.000	Natl Atomic Co Kazatomprom JSC 6.25% Reg S Sen 10/20.05.15	525.080,41	499.910,00	0,76
USD	800.000	Noble Group Ltd 4.875% Reg S Sen 10/05.08.15	834.638,13	803.964,00	1,22
USD	300.000	Ooredoo International Fin Ltd 3.375% Reg-S Ser 3 10/14.10.16	311.312,25	308.875,50	0,47
USD	200.000	OR-ICB SA VAR LPN OAO Ind Sub 05/29.09.15	198.569,60	198.009,00	0,30
USD	500.000	Orange 2.125% 10/16.09.15	509.419,07	502.687,50	0,76
USD	300.000	Orange 2.75% Sen 11/14.09.16	309.017,25	307.258,50	0,47
USD	500.000	Peru 8.375% 04/03.05.16	544.896,76	540.000,00	0,82
USD	500.000	Petrobras Global Finance BV 3.875% Sen 11/27.01.16	516.062,88	491.080,00	0,74
USD	300.000	PSA International Pte Ltd 5.9% Reg S Ser 2 06/29.06.16	318.654,60	318.133,50	0,48
USD	300.000	Rep of Belarus 8.75% EMTN 10/03.08.15	301.567,53	296.985,00	0,45
USD	500.000	Rio Tinto Finance USA Ltd 2.25% Sen 11/20.09.16	509.531,76	508.760,00	0,77
USD	300.000	Royal Bank of Scotland Plc 2.55% Sen 12/18.09.15	305.951,73	302.188,50	0,46
USD	500.000	Royal Bank of Scotland Plc 3.95% Sen 10/21.09.15	521.519,07	507.292,50	0,77
USD	300.000	Rural Electrification Corp Ltd 4.25% EMTN Sen 11/25.01.16	308.462,25	305.683,50	0,46
USD	500.000	Russia 3.625% Reg S Sen 10/29.04.15	511.317,96	500.625,00	0,76
USD	300.000	SB Capital SA 5.499% Sen 10/07.07.15	305.253,55	300.855,00	0,46
USD	500.000	Standard Chartered Plc 3.2% Reg S Ser 66 11/12.05.16	513.771,76	511.802,50	0,78
USD	200.000	TCS Finance Ltd 10.75% LPN Reg S Sen 12/18.09.15	208.069,60	204.004,00	0,31
USD	1.000.000	Telecom Italia SA 5.25% Sen GI 05/01.10.15	1.053.402,82	1.017.775,00	1,54
USD	200.000	Telefonica Emisiones SA 3.729% Gtd Sen 10/27.04.15	206.868,26	200.330,00	0,30
USD	300.000	Telefonica Emisiones SA 3.992% 11/16.02.16	314.443,84	307.656,00	0,47
USD	300.000	Tencent Holdings Ltd 4.625% Reg-S Sen 11/12.12.16	315.054,60	314.731,50	0,48
USD	500.000	Teva Pharma Fin Co Bv 3% Sen 10/15.06.15	514.939,07	502.320,00	0,76
USD	300.000	Transnet Ltd 4.5% RegS Ser 1 Sen 11/10.02.16	310.187,25	307.774,50	0,47
USD	300.000	Transocean Inc 4.95% 10/15.11.15	311.087,25	305.019,00	0,46
USD	500.000	Turkey 7% 06/26.09.16	544.546,76	540.225,00	0,82
USD	600.000	Turkiye Garanti Bankasi AS FRN Reg S Sen 11/20.04.16	601.607,04	602.580,00	0,91
USD	200.000	UniCredit Luxembourg SA 5.1875% LPN Sen 10/13.10.15	205.807,23	203.312,00	0,31
USD	300.000	Union Bank of India 4.625% Reg-S Sen 10/11.02.16	307.164,60	306.951,00	0,47
USD	300.000	Vale Overseas Ltd 6.25% Sen 06/23.01.17	318.804,60	318.541,50	0,48
USD	500.000	Vedanta Resources Plc 6.75% Sen 11/07.06.16	523.312,18	501.345,00	0,76
USD	500.000	Western Union Co (The) 5.93% 07/01.10.16	537.306,77	533.222,50	0,81
			44.560.799,72	43.427.425,50	65,85
Total obligations			45.219.539,87	44.027.842,09	66,76
Sukuk					
USD	500.000	Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd 5.75% FRN 13/25.11.16	502.562,25	504.807,50	0,76
USD	300.000	Wakala Global Sukuk Bhd 2.991% Reg S Tr Ctf 11/06.07.16	307.374,60	306.597,00	0,46
Total sukuk			809.936,85	811.404,50	1,22
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					

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 2015

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	700.000	Akbank T.A.S. 5.125% Reg S Sen 10/22.07.15	724.566,15	707.101,50	1,07
USD	500.000	Altria Group Inc 4.125% Sen 10/11.09.15	525.069,07	507.725,00	0,77
USD	300.000	Amgen Inc 2.5% Sen 11/15.11.16	308.237,25	307.036,50	0,47
USD	300.000	ATF Bank JSC 9% 06/11.05.16	303.063,55	286.560,00	0,43
USD	300.000	BBVA Banco Continental SA 2.25% Reg S Sen 13/29.07.16	303.062,25	302.214,00	0,46
USD	800.000	BNP Paribas US MTN Program LLC 3.6% MTN 11/23.02.16	836.075,80	819.524,00	1,24
USD	300.000	Bombardier Inc 4.25% Reg S Sen 13/15.01.16	309.962,20	306.912,00	0,46
USD	500.000	Brazil 6% 06/17.01.17	542.556,76	535.775,00	0,81
USD	500.000	Dish DBS Corp 7.75% 08/31.05.15	539.319,07	504.825,00	0,77
USD	500.000	Dresdner Bank AG NY Branch CMBK 7.25% SUB 95/15.09.15	536.519,07	510.670,00	0,77
USD	500.000	Eksportfinans ASA 2% MTN Sen Tr 716 10/15.09.15	499.669,07	500.972,50	0,76
USD	300.000	PCCW-HKT Capital No 4 Ltd 4.25% 10/24.02.16	311.102,25	307.752,00	0,47
USD	300.000	Petroliam Nasional Bhd 7.75% Reg S Sen 95/15.08.15	315.512,20	307.428,00	0,47
USD	300.000	Ste Generale Paris 5.75% Reg S Sub 06/20.04.16	317.402,20	312.925,50	0,47
Total obligations			6.372.116,89	6.217.421,00	9,42
<u>Instruments du marché monétaire</u>					
Instruments du marché monétaire					
USD	500.000	Abengoa SA 0% ECP 15/26.05.15	493.828,87	493.828,87	0,75
USD	300.000	AccessBank 0% ECP 14/15.10.15	288.540,40	288.540,40	0,44
Total instruments du marché monétaire			782.369,27	782.369,27	1,19
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
USD	15.000	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Units R Hedged USD Cap	1.652.437,30	1.668.750,00	2,53
Total fonds d'investissement (OPCVM)			1.652.437,30	1.668.750,00	2,53
Tracker funds (OPCVM)					
USD	12.000	iShares IV Plc USD Ultrashort Duration Bd UCITS ETF Dist	1.204.040,88	1.201.860,00	1,82
Total tracker funds (OPCVM)			1.204.040,88	1.201.860,00	1,82
Total portefeuille-titres			56.040.441,06	54.709.646,86	82,94
Avoirs bancaires				10.571.413,79	16,03
Autres actifs/(passifs) nets				683.997,59	1,03
Total				65.965.058,24	100,00

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 2015

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Banques	22,49 %
Services financiers diversifiés	19,21 %
Pays et gouvernements	8,86 %
Matériaux	5,03 %
Fonds d'investissement	4,35 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	3,48 %
Energie	3,35 %
Télécommunications	2,81 %
Matériel et équipement informatique	2,00 %
Services aux collectivités	1,78 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1,71 %
Biens d'équipement	1,68 %
Automobiles et composants automobiles	1,23 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	1,22 %
Immobilier	0,78 %
Médias	0,77 %
Institutions internationales	0,76 %
Logiciels et services	0,48 %
Transports	0,48 %
Services aux entreprises et fournitures	0,47 %
Total	<u>82,94 %</u>

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2015

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	17,03 %
Luxembourg	6,09 %
Irlande	4,66 %
Caïmans (Iles)	4,51 %
France	4,47 %
Royaume-Uni	4,01 %
Bésil	3,96 %
Espagne	3,56 %
Corée du Sud	3,46 %
Turquie	2,80 %
Inde	2,16 %
Pays-Bas	2,12 %
Bahreïn	1,99 %
Bermudes (Iles)	1,69 %
Kazakhstan	1,66 %
Italie	1,61 %
Indonésie	1,52 %
Pérou	1,28 %
Emirats Arabes Unis	1,26 %
Islande	1,26 %
Norvège	1,23 %
Mexique	1,04 %
Afrique du Sud	0,93 %
Iles Vierges (britanniques)	0,93 %
Malaisie	0,93 %
Egypte	0,79 %
Australie	0,77 %
Kenya	0,77 %
Russie	0,76 %
Curaçao	0,76 %
Singapour	0,48 %
Canada	0,46 %
Hong Kong	0,46 %
Belarus	0,45 %
Azerbaïdjan	0,44 %
Portugal	0,34 %
Mongolie	0,30 %
Total	<u>82,94 %</u>

1618 Investment Funds - Short Term Euro

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2015

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	20.635.081,04
Avoirs bancaires	5.696.768,62
Autres avoirs liquides	198.240,90
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	479.430,73
Charges payées d'avance	1.145,12
Total de l'actif	27.010.666,41

Exigible

Moins-values non réalisées sur changes à terme	122.480,17
Frais à payer	17.331,27
Total de l'exigible	139.811,44

Actif net à la fin de la période	26.870.854,97
----------------------------------	---------------

Nombre d'actions de Classe EUR en circulation	157.120,949
Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR	171,02

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 2014 au 31 mars 2015

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	516.228,61
Total des revenus	516.228,61

Charges

Commission de gestion	49.812,91
Commission de banque dépositaire	10.208,28
Frais bancaires et autres commissions	2.905,13
Frais sur transactions	800,00
Frais d'administration centrale	16.669,60
Frais professionnels	3.094,80
Autres frais d'administration	9.997,66
Taxe d'abonnement	6.857,13
Intérêts bancaires payés	12,41
Autres charges	900,47
Total des charges	101.258,39

Revenus nets des investissements	414.970,22
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-312.257,36
- sur changes à terme	-32.734,37
- sur devises	10.668,11
Résultat réalisé	80.646,60

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

- sur portefeuille-titres	117.072,88
- sur changes à terme	-95.692,59
Résultat des opérations	102.026,89

Emissions	799.736,31
-----------	------------

Rachats	-7.622.153,93
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-6.720.390,73
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	33.591.245,70
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	26.870.854,97
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Short Term Euro

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2015

Total de l'actif net

- au 31.03.2015	26.870.854,97
- au 30.09.2014	33.591.245,70
- au 30.09.2013	26.136.381,65

Portfolio Turnover Rate (en %)

- au 31.03.2015	19,24
-----------------	-------

Nombre d'actions de Classe EUR

- en circulation au début de la période	197.118,541
- émises	4.686,347
- rachetées	-44.683,939
- en circulation à la fin de la période	157.120,949

Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR

- au 31.03.2015	171,02
- au 30.09.2014	170,41
- au 30.09.2013	169,27

TER par action de Classe EUR (en %)

- au 31.03.2015	0,66
-----------------	------

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 2015

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	300.000	ArcelorMittal SA VAR 09/03.06.16	352.160,00	334.039,50	1,24
EUR	400.000	Banco de Sabadell SA 3.25% Sen 05/15.06.15	410.650,00	402.420,00	1,50
EUR	500.000	Banco do Brasil SA Gran KY 4.5% EMTN Reg-S 11/20.01.16	522.970,00	512.070,00	1,91
EUR	170.000	Bank of Ireland 2.75% EMTN Sen 13/05.06.16	174.215,00	173.773,15	0,65
EUR	200.000	BBVA Senior Finance SA 4.375% EMTN Sen 12/21.09.15	209.918,00	203.963,00	0,76
EUR	500.000	BNP Paribas Fortis Funding 6.375% Reg S 01/16.02.16	533.300,00	526.325,00	1,96
EUR	170.000	Ceske Drahy as 4.5% EMTN Reg S Sen 11/24.06.16	181.015,00	177.786,85	0,66
EUR	300.000	Deutsche Pfandbriefbank AG 2.5% EMTN Sen 12/11.09.15	305.600,00	302.374,50	1,13
EUR	300.000	EDP Finance BV 3.75% EMTN 05/22.06.15	309.650,00	302.008,50	1,12
EUR	200.000	Espana 4% 12/30.07.15	209.438,00	202.665,00	0,75
EUR	600.000	F Van Lanschot Bankiers NV 2.875% EMTN Sen 12/17.10.16	623.125,00	620.634,00	2,31
EUR	450.000	Fiat Chrysler Fin Europe SA 6.375% Ser GMTN 11/01.04.16	481.730,00	472.680,00	1,76
EUR	100.000	Finmeccanica Finance SA 4.375% EMTN 12/05.12.17	108.900,00	108.138,50	0,40
EUR	550.000	Gaz Capital SA 5.875% 05/01.06.15	570.180,00	552.585,00	2,06
EUR	300.000	Generalitat de Valencia 3.25% EMTN Ser 29 05/06.07.15	305.690,00	302.358,00	1,12
EUR	500.000	GMAC Intl Finance BV 7.5% 10/21.04.15	521.300,00	501.712,50	1,87
EUR	250.000	HeidelbergCement AG 4% EMTN Sen 12/08.03.16	261.625,00	257.915,00	0,96
EUR	300.000	Hungarian Development Bank Ltd 5.875% 11/31.05.16	321.500,00	317.076,00	1,18
EUR	300.000	Iliad SA 4.875% Sen 11/01.06.16	318.500,00	314.335,50	1,17
EUR	400.000	Instituto de Credito Oficial 3.75% Reg S Ser 361 10/28.07.15	414.330,00	404.800,00	1,51
EUR	450.000	IPIE GMTN Ltd 4.875% EMTN 11/14.05.16	483.350,00	471.791,25	1,76
EUR	500.000	Korea Expressway Corp 4.375% EMTN 06/27.09.16	536.400,00	529.200,00	1,97
EUR	400.000	Lafarge SA 4.25% EMTN 05/23.03.16	421.890,00	414.368,00	1,54
EUR	300.000	Mapfre SA 5.125% Sen 12/16.11.15	317.027,00	309.210,00	1,15
EUR	350.000	mFinance France SA 2.75% EMTN Sen 12/12.10.15	358.450,00	354.709,25	1,32
EUR	350.000	MOL Hungarian Oil and Gas Plc 3.875% 05/05.10.15	360.200,00	355.185,25	1,32
EUR	250.000	Montenegro 7.875% Reg S Sen 10/14.09.15	264.550,00	257.486,25	0,96
EUR	300.000	Petroleos Mexicanos 6.375% 04/05.08.16	332.060,00	323.742,00	1,20
EUR	300.000	Peugeot SA 5.625% EMTN 10/29.06.15	312.380,00	303.741,00	1,13
EUR	300.000	PKO Finance AB 3.733% Sen 10/21.10.15	311.600,00	305.989,50	1,14
EUR	300.000	PT Portugal SGPS SA 6.25% EMTN 12/26.07.16	315.350,00	311.671,50	1,16
EUR	500.000	Renault SA 4.625% EMTN 11/25.05.16	527.030,00	522.585,00	1,94
EUR	570.000	Royal Bank of Scotland Gr Plc 1.5% EMTN Sen 13/28.11.16	579.968,00	579.652,95	2,16
EUR	150.000	Snam SpA 2% EMTN 12/13.11.15	152.825,00	151.670,25	0,56
EUR	450.000	South Africa 4.5% EMTN 06/05.04.16	477.500,00	468.922,50	1,74
EUR	500.000	State Bank of India London 4.5% EMTN Sen 10/30.11.15	521.150,00	512.757,50	1,91
EUR	300.000	Ste Autoroute Paris-Rhin-Rhone 4.375% EMTN 11/25.01.16	316.190,00	310.203,00	1,15
EUR	100.000	Telecom Italia SpA 4.625% EMTN Sen 12/15.06.15	104.050,00	100.864,50	0,38
EUR	400.000	Telefonica Emisiones SA FRN EMTN Reg-S Ser 19 09/02.06.15	406.975,00	401.144,00	1,49
EUR	270.000	Tesco Plc 5.87% EMTN Ser 63 Tr 1 08/12.09.16	292.055,00	289.437,30	1,08
EUR	300.000	ThyssenKrupp Fin Nederland BV 8.5% EMTN 09/25.02.16	335.300,00	320.584,50	1,19
EUR	500.000	Trafigura Beheer BV 6.375% 10/08.04.15	521.992,50	500.307,50	1,86
EUR	300.000	Turkey 5% 06/01.03.16	318.200,00	312.555,00	1,16
EUR	250.000	Turkey 5.5% 05/16.02.17	271.612,50	270.637,50	1,01
EUR	300.000	Unicredit SpA FRN EMTN Sen 13/24.07.15	303.290,00	301.153,50	1,12
EUR	300.000	VTB Capital SA 4.25% EMTN LPN Vneshtorgbk Ser 9 06/15.02.16	314.150,00	301.381,50	1,12
EUR	450.000	Xstrata Fin Dubai Ltd VAR Lk Rating EMTN Reg S 12/19.05.16	457.300,00	456.426,00	1,70
			17.048.641,00	16.727.036,50	62,24
USD	450.000	Iceland 4.875% Ser 144A Reg s 11/16.06.16	350.193,72	436.480,51	1,62
USD	100.000	Metinvest BV 10.25% REGS 10/20.05.15	75.093,48	61.484,00	0,23
USD	200.000	MHP SA 10.25% REGS Sen 10/29.04.15	146.349,92	178.047,41	0,66
USD	200.000	Rep of Belarus 8.75% EMTN 10/03.08.15	149.482,45	184.442,68	0,69
			721.119,57	860.454,60	3,20
Total obligations			17.769.760,57	17.587.491,10	65,44

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 2015

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
EUR	300.000	Commerzbank AG 5.064% LPN Moscow Reg S 06/20.10.16	311.450,00	305.686,50	1,14
EUR	500.000	Fidelity Worldwide Inv 6.875% EMTN Sen 10/24.02.17	558.900,00	557.125,00	2,07
EUR	300.000	RCI Banque 1.75% EMTN Sen 13/06.07.16	306.200,00	305.325,00	1,14
Total obligations			<u>1.176.550,00</u>	<u>1.168.136,50</u>	<u>4,35</u>
<u>Instruments du marché monétaire</u>					
Instruments du marché monétaire					
EUR	500.000	Abengoa SA 0% ECP 14/05.05.15	477.643,44	477.643,44	1,78
Total instruments du marché monétaire			<u>477.643,44</u>	<u>477.643,44</u>	<u>1,78</u>
<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	817.260,00	3,04
EUR	5.000	Muzinich Fds ShortDurationHY R Hedged EUR Cap	583.000,00	584.550,00	2,18
Total fonds d'investissement (OPCVM)			<u>1.388.630,00</u>	<u>1.401.810,00</u>	<u>5,22</u>
Total portefeuille-titres			<u>20.812.584,01</u>	<u>20.635.081,04</u>	<u>76,79</u>
Avoirs bancaires				5.696.768,62	21,20
Autres actifs/(passifs) nets				539.005,31	2,01
Total				<u><u>26.870.854,97</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Short Term Euro

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2015

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Banques	20,12 %
Services financiers diversifiés	19,26 %
Pays et gouvernements	7,93 %
Energie	6,16 %
Fonds d'investissement	5,22 %
Matériaux	3,97 %
Transports	3,78 %
Automobiles et composants automobiles	3,07 %
Télécommunications	1,54 %
Logiciels et services	1,17 %
Assurances	1,15 %
Administrations publiques locales	1,12 %
Commerce de détail	1,08 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	0,66 %
Services aux collectivités	0,56 %
Total	<u>76,79 %</u>

1618 Investment Funds - Short Term Euro

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2015

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Espagne	10,06 %
France	9,39 %
Luxembourg	8,80 %
Pays-Bas	8,58 %
Irlande	5,87 %
Royaume-Uni	5,15 %
Caïmans (Iles)	3,67 %
Allemagne	3,23 %
Hongrie	2,50 %
Italie	2,46 %
Turquie	2,17 %
Bermudes (Iles)	2,07 %
Corée du Sud	1,97 %
Afrique du Sud	1,74 %
Arabie Saoudite	1,70 %
Islande	1,62 %
Mexique	1,20 %
Portugal	1,16 %
Suède	1,14 %
Monténégro	0,96 %
Belarus	0,69 %
République Tchèque	0,66 %
Total	<u>76,79 %</u>

1618 Investment Funds - World Balanced

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2015

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	19.603.060,75
Avoirs bancaires	2.091.936,54
Autres avoirs liquides	2.195.079,03
A recevoir sur émissions d'actions	185.692,86
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	253.521,85
Intérêts bancaires à recevoir	12,64
Plus-values non réalisées sur changes à terme	1.046.069,15
Charges payées d'avance	958,33
Total de l'actif	<u>25.376.331,15</u>

Exigible

Autres dettes à vue	227.597,70
Moins-values non réalisées sur futures	17.965,13
Frais à payer	42.348,58
Total de l'exigible	<u>287.911,41</u>

Actif net à la fin de la période 25.088.419,74

Nombre d'actions de Classe EUR en circulation 137.770,115
Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR 94,43

Nombre d'actions de Classe USD (Hedged) en circulation 116.541,960
Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD (Hedged) USD 111,25

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 2014 au 31 mars 2015

Revenus

Dividendes, nets	17.597,62
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	282.709,89
Intérêts bancaires	10,33
Total des revenus	300.317,84

Charges

Commission de gestion	185.519,25
Commission de banque dépositaire	8.441,11
Frais bancaires et autres commissions	1.712,79
Frais sur transactions	25.663,46
Frais d'administration centrale	21.087,82
Frais professionnels	2.523,34
Autres frais d'administration	7.755,08
Taxe d'abonnement	5.467,16
Intérêts bancaires payés	5.742,23
Autres charges	589,58
Total des charges	264.501,82

Revenus nets des investissements	35.816,02
----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	135.960,71
- sur futures	-1.947.327,23
- sur changes à terme	1.228.895,73
- sur devises	566.144,84
Résultat réalisé	19.490,07

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

- sur portefeuille-titres	1.174.905,33
- sur futures	409.934,10
- sur changes à terme	498.137,48
Résultat des opérations	2.102.466,98

Emissions	1.107.519,00
-----------	--------------

Rachats	-3.210.172,95
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-186,97
-------------------------------------	---------

Total de l'actif net au début de la période	25.088.606,71
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	25.088.419,74
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Balanced

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2015

Total de l'actif net	
- au 31.03.2015	25.088.419,74
- au 30.09.2014	25.088.606,71
- au 30.09.2013	22.451.543,04
Portfolio Turnover Rate (en %)	
- au 31.03.2015	-6,66
Nombre d'actions de Classe EUR	
- en circulation au début de la période	155.380,359
- émises	5.625,000
- rachetées	-23.235,244
- en circulation à la fin de la période	137.770,115
Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR	
- au 31.03.2015	94,43
- au 30.09.2014	92,97
- au 30.09.2013	90,41
TER synthétique par action de Classe EUR (en %)	
- au 31.03.2015	2,17
Nombre d'actions de Classe USD (Hedged)	
- en circulation au début de la période	122.040,490
- émises	6.565,000
- rachetées	-12.063,530
- en circulation à la fin de la période	116.541,960
Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD (Hedged)	
- au 31.03.2015	USD 111,25
- au 30.09.2014	USD 110,16
- au 30.09.2013	USD 107,53
TER synthétique par action de Classe USD (Hedged) (en %)	
- au 31.03.2015	2,16

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 2015

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	600.000	Banco Pop Societa Cooperativa 3.75% EMTN Sen 13/28.01.16	615.950,00	613.086,00	2,44
EUR	600.000	BPE Financiones SA 4% EMTN Sen 13/17.07.15	612.800,00	605.691,00	2,41
EUR	600.000	Croatia 5.875% Sen 11/09.07.18	668.300,00	667.500,00	2,66
EUR	600.000	Generalitat de Catalunya 3.875% Sen 10/07.04.15	608.600,00	600.249,00	2,39
EUR	600.000	Lafarge SA Step-up EMTN Sen 10/29.11.18	702.626,00	701.001,00	2,79
EUR	600.000	MOL Hungarian Oil and Gas Plc 5.875% EMTN Sen 10/20.04.17	649.670,00	650.172,00	2,59
EUR	600.000	Montenegro 7.25% Reg S Sen 11/08.04.16	636.950,00	633.180,00	2,52
EUR	600.000	Peugeot SA 5.625% EMTN 10/29.06.15	632.708,00	607.482,00	2,42
EUR	600.000	Telecom Italia SpA 5.125% EMTN Sen 11/25.01.16	637.592,00	622.713,00	2,48
			5.765.196,00	5.701.074,00	22,70
USD	800.000	Axis Bank Dubai 5.25% EMTN Reg S Ser 6 10/30.09.15	607.768,17	759.442,92	3,03
USD	600.000	Bank of India London Branch 4.75% EMTN Ser 4 10/30.09.15	492.196,73	568.128,93	2,27
USD	800.000	Development Bk of Kazakhstan JSC 5.5% EMTN Ser 5 10/20.12.15	602.953,55	762.476,13	3,04
USD	1.000.000	Kuznetski Capital SA Step-up LPN Bk of Moscow 05/25.11.15	738.193,32	924.742,65	3,69
USD	800.000	Petrobras Global Finance BV 3.875% Sen 11/27.01.16	595.892,78	731.965,16	2,92
USD	800.000	UniCredit Luxembourg SA 5.1875% LPN Sen 10/13.10.15	596.497,99	757.602,12	3,02
USD	800.000	Vietnam 6.875% Reg S Sen 05/15.01.16	632.461,21	774.363,04	3,09
			4.265.963,75	5.278.720,95	21,06
Total obligations			10.031.159,75	10.979.794,95	43,76
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
USD	600.000	Berlian Laju Tanker (PT) Tbk 12% Conv Ser BLTA 10/10.02.15	475.679,05	5.589,45	0,02
Total obligations			475.679,05	5.589,45	0,02
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	4.499,2467	BNP Paribas InstiCash EUR Classic Cap	525.050,00	525.402,68	2,09
EUR	8.400	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Fd Units A EUR Cap	1.181.772,00	1.288.224,00	5,14
EUR	4.900	Object Crédit Fi R Cap	1.280.714,00	1.483.769,00	5,91
			2.987.536,00	3.297.395,68	13,14
USD	5.050,6649	BNP Paribas InstiCash USD I Cap	644.989,36	698.789,09	2,79
USD	59.000,034	F Templeton Inv Fds SICAV Global Total Return A Cap	1.269.654,93	1.607.667,79	6,41
USD	20.000	Invesco Fds Ser 5 Korean Equity A Dist	354.913,66	560.994,92	2,24
			2.269.557,95	2.867.451,80	11,44
Total fonds d'investissement (OPCVM)			5.257.093,95	6.164.847,48	24,58
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	30.000	Lyxor UCITS ETF ES 50 D EUR Dist	724.384,95	1.107.000,00	4,41
Total tracker funds (OPCVM)			724.384,95	1.107.000,00	4,41
Tracker funds (OPC)					
USD	36.000	iShares Inc MSCI Emerging Markets ETF Dist	1.130.415,37	1.345.828,87	5,37
Total tracker funds (OPC)			1.130.415,37	1.345.828,87	5,37
Total portefeuille-titres			17.618.733,07	19.603.060,75	78,14
Avoirs bancaires				2.091.936,54	8,34
Autres actifs/(passifs) nets				3.393.422,45	13,52
Total				25.088.419,74	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 2015

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	34,36 %
Banques	13,80 %
Pays et gouvernements	8,27 %
Services financiers diversifiés	6,10 %
Energie	5,51 %
Matériaux	2,79 %
Télécommunications	2,48 %
Automobiles et composants automobiles	2,42 %
Administrations publiques locales	2,39 %
Transports	0,02 %
Total	<u>78,14 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	18,00 %
France	15,53 %
Irlande	7,38 %
Etats-Unis d'Amérique	5,37 %
Italie	4,92 %
Espagne	4,80 %
Vietnam	3,09 %
Kazakhstan	3,04 %
Emirats Arabes Unis	3,03 %
Pays-Bas	2,92 %
Croatie	2,66 %
Hongrie	2,59 %
Monténégro	2,52 %
Royaume-Uni	2,27 %
Indonésie	0,02 %
Total	<u>78,14 %</u>

1618 Investment Funds - World Opportunity

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2015

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	15.291.762,60
Avoirs bancaires	3.070.744,62
Autres avoires liquides	1.092.588,79
A recevoir sur émissions d'actions	20.083,85
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	220.351,23
Intérêts bancaires à recevoir	999,32
Plus-values non réalisées sur futures	17.839,90
Charges payées d'avance	702,36
Total de l'actif	<u>19.715.072,67</u>

Exigible

Moins-values non réalisées sur changes à terme	647.315,55
Frais à payer	24.382,80
Total de l'exigible	<u>671.698,35</u>
Actif net à la fin de la période	<u>19.043.374,32</u>

Nombre d'actions de Classe EUR (Hedged) en circulation	52.773,606
Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR (Hedged)	EUR 97,94
Nombre d'actions de Classe USD en circulation	137.655,117
Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD	98,04

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Opportunity

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

du 1er octobre 2014 au 31 mars 2015

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	382.456,47
Intérêts bancaires	236,76
Total des revenus	382.693,23

Charges

Commission de gestion	102.061,90
Commission de banque dépositaire	8.627,62
Frais bancaires et autres commissions	1.180,00
Frais sur transactions	2.682,79
Frais d'administration centrale	20.928,82
Frais professionnels	2.180,32
Autres frais d'administration	7.309,07
Taxe d'abonnement	4.326,17
Intérêts bancaires payés	1.420,43
Autres charges	476,96
Total des charges	151.194,08

Revenus nets des investissements	231.499,15
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-183.173,41
- sur futures	-139.187,82
- sur changes à terme	-663.867,02
- sur devises	-187.587,08
Résultat réalisé	-942.316,18

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

- sur portefeuille-titres	-390.337,22
- sur futures	-65.723,06
- sur changes à terme	-252.164,51
Résultat des opérations	-1.650.540,97

Emissions	1.336.739,63
-----------	--------------

Rachats	-875.660,18
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	-1.189.461,52
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	20.232.835,84
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	19.043.374,32
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Opportunity

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2015

Total de l'actif net	
- au 31.03.2015	19.043.374,32
- au 30.09.2014	20.232.835,84
- au 30.09.2013	21.851.963,54
Portfolio Turnover Rate (en %)	
- au 31.03.2015	41,83
Nombre d'actions de Classe EUR (Hedged)	
- en circulation au début de la période	49.465,645
- émises	5.040,000
- rachetées	-1.732,039
- en circulation à la fin de la période	52.773,606
Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR (Hedged)	
- au 31.03.2015	EUR 97,94
- au 30.09.2014	EUR 100,99
- au 30.09.2013	EUR 101,58
TER synthétique par action de Classe EUR (Hedged) (en %)	
- au 31.03.2015	1,50
Ratio de commission de performance (en % de l'actif net moyen)	
- au 31.03.2015	-0,20
Nombre d'actions de Classe USD	
- en circulation au début de la période	136.843,456
- émises	7.628,000
- rachetées	-6.816,339
- en circulation à la fin de la période	137.655,117
Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD	
- au 31.03.2015	98,04
- au 30.09.2014	101,74
- au 30.09.2013	102,38
TER synthétique par action de Classe USD (en %)	
- au 31.03.2015	1,40
Ratio de commission de performance (en % de l'actif net moyen)	
- au 31.03.2015	-0,30

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Opportunity

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

au 31 mars 2015

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Portefeuille-titres</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Obligations					
EUR	200.000	BNDES 4.125% Reg-S 10/15.09.17	224.333,30	220.789,35	1,16
EUR	100.000	Cirsa Funding Luxembourg SA 8.75% REGS 10/15.05.18	137.530,39	110.431,17	0,58
EUR	200.000	Generalitat de Valencia 3.25% EMTN Ser 29 05/06.07.15	276.184,02	216.377,46	1,14
EUR	300.000	Trafigura Beheer BV 6.375% 10/08.04.15	413.166,28	322.233,05	1,69
			1.051.213,99	869.831,03	4,57
MXN	550.000	Rabobank Nederland NV 9.2% EMTN Ser 1458A 05/28.09.15	47.795,66	37.119,63	0,19
USD	400.000	African Bank Ltd 6% EMTN Sen 11/15.06.16	394.136,01	303.000,00	1,59
USD	300.000	African Export-Import Bank 5.75% EMTN Sen 11/27.07.16	316.328,04	313.212,00	1,64
USD	300.000	Axis Bank Dubai 5.25% EMTN Reg S Ser 6 10/30.09.15	312.608,04	305.709,00	1,61
USD	200.000	Bahrain Mumtalakat Holding Co 5% REGS 10/30.06.15	205.363,72	201.883,00	1,06
USD	200.000	Banco do Nord do Brasil SA 3.625% Reg S Sen 10/09.11.15	204.563,72	200.590,00	1,05
USD	400.000	Banco Votorantim SA 5.25% Reg-S Sen 11/11.02.16	418.637,31	405.302,00	2,13
USD	300.000	Bank of India London Branch 4.75% EMTN Ser 4 10/30.09.15	309.067,50	304.929,00	1,60
USD	300.000	BBK 4.5% EMTN Reg S Ser 3 10/28.10.15	311.913,31	304.635,00	1,60
USD	500.000	China Resources Land Ltd 4.625% Sen 11/19.05.16	516.718,34	514.255,00	2,70
USD	150.000	DTEK Finance BV 9.5% Reg-S 10/28.04.15	153.934,00	100.687,50	0,53
USD	100.000	Edel Capital SA 7.7% LPN Sinek Capital Reg S 05/03.08.15	104.563,72	101.250,00	0,53
USD	300.000	Freeport McMoRan Inc 2.15% Sen 12/01.03.17	302.537,76	299.364,00	1,57
USD	300.000	Glencore Funding LLC 1.7% Reg S Sen 13/27.05.16	301.712,76	301.069,50	1,58
USD	300.000	Hewlett-Packard Co 3.3% Sen 11/09.12.16	311.762,76	310.500,00	1,63
USD	300.000	Iceland 4.875% Ser 144A Reg s 11/16.06.16	313.104,62	312.360,00	1,64
USD	600.000	Indonesia 7.25% Reg S 05/20.04.15	644.009,79	601.860,00	3,16
USD	300.000	Instituto de Credito Oficial 5% EMTN Ser 229 06/14.11.16	322.187,76	318.439,50	1,67
USD	300.000	Israel Electric Corp Ltd 6.7% Reg-S Sen 12/10.02.17	321.054,62	320.977,50	1,69
USD	200.000	Kazakhstan Temir Zholy Fin BV 7% Reg S Sen 06/11.05.16	214.563,72	208.886,00	1,10
USD	300.000	Macquarie Group Ltd 4.875% Reg S Sen 10/10.08.17	323.759,76	320.991,00	1,69
USD	500.000	Metinvest BV 10.25% REGS 10/20.05.15	525.566,57	330.000,00	1,73
USD	600.000	MHP SA 10.25% REGS Sen 10/29.04.15	651.365,54	573.375,00	3,01
USD	200.000	Natl Atomic Co Kazatomprom JSC 6.25% Reg S Sen 10/20.05.15	204.663,72	199.964,00	1,05
USD	300.000	OR-ICB SA VAR LPN OAO Ind Sub 05/29.09.15	305.982,98	297.013,50	1,56
USD	300.000	Petrobras Global Finance BV 3.875% Sen 11/27.01.16	310.112,71	294.648,00	1,55
USD	300.000	Rep of Belarus 8.75% EMTN 10/03.08.15	294.965,80	296.985,00	1,56
USD	300.000	Rio Tinto Finance USA Ltd 2.25% Sen 11/20.09.16	306.587,76	305.256,00	1,60
USD	200.000	Rural Electrification Corp Ltd 4.25% EMTN Sen 11/25.01.16	205.963,72	203.789,00	1,07
USD	300.000	TCS Finance Ltd 10.75% LPN Reg S Sen 12/18.09.15	314.288,04	306.006,00	1,61
USD	400.000	Turkiye Garanti Bankasi AS FRN Reg S Sen 11/20.04.16	401.137,31	401.720,00	2,11
USD	500.000	UniCredit Luxembourg SA 5.1875% LPN Sen 10/13.10.15	518.584,61	508.280,00	2,67
			10.341.746,02	9.766.936,50	51,29
Total obligations			11.440.755,67	10.673.887,16	56,05
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
EUR	300.000	Abengoa SA 8.5% EMTN Sen 10/31.03.16	448.628,36	334.241,74	1,76
USD	300.000	Akbank T.A.S. 5.125% Reg S Sen 10/22.07.15	310.566,15	303.043,50	1,59
USD	200.000	ATF Bank JSC 9% 06/11.05.16	208.308,04	191.040,00	1,00
USD	300.000	Cliffs Natural Resources Inc VAR Sen 12/15.01.18	304.676,04	232.860,00	1,22
			823.550,23	726.943,50	3,81
Total obligations			1.272.178,59	1.061.185,24	5,57

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Opportunity

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

au 31 mars 2015

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Instruments du marché monétaire</u>					
Instruments du marché monétaire					
USD	500.000	Abengoa SA 0% ECP 15/26.05.15	493.828,87	493.828,87	2,59
USD	300.000	AccessBank 0% ECP 14/15.10.15	288.540,40	288.540,40	1,52
Total instruments du marché monétaire			782.369,27	782.369,27	4,11
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	200	Carmignac Patrimoine A EUR Cap	141.358,80	149.621,75	0,79
EUR	1.000	Ethna-Aktiv FCP A Dist	149.202,34	147.631,58	0,78
EUR	380	Eurose FCP Cap	144.793,54	150.457,97	0,79
EUR	5	H2O Vivace R EUR Cap	163.458,87	237.698,81	1,25
			598.813,55	685.410,11	3,61
USD	3.400	BlackRock Global Fds Allocation A2 Cap	146.539,23	174.012,00	0,91
USD	999,8392	BNP Paribas InstiCash USD I Cap	148.167,33	148.494,22	0,78
USD	110.000	BNY Mellon Global Fds Plc Em Mks Debt Local Curr A Cap	144.223,56	116.930,00	0,61
USD	5.000	Deutsche Invest I China Bonds LC Cap	550.965,30	575.300,00	3,02
USD	7.000	F Templeton Inv Fds Global Bond A Cap	193.964,23	203.420,00	1,07
USD	8.000	Invesco Fds SICAV Balanced Risk Allocation A USD Hedged Cap	151.266,06	168.080,00	0,88
USD	12.000	M&G Optimal Income Fd AH Gross Hedged USD Cap	145.896,76	164.289,60	0,86
USD	1.400	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Units R Hedged USD Cap	148.269,56	155.750,00	0,82
USD	1.500	Pictet Emerging Local Currency Debt R USD Cap	286.378,99	227.115,00	1,19
USD	6.000	PIMCO Fds Gl Investors Ser Plc Tot Ret Bond A Cap	149.663,23	155.520,00	0,82
			2.065.334,25	2.088.910,82	10,96
Total fonds d'investissement (OPCVM)			2.664.147,80	2.774.320,93	14,57
Total portefeuille-titres			16.159.451,33	15.291.762,60	80,30
Avoirs bancaires				3.070.744,62	16,13
Autres actifs/(passifs) nets				680.867,10	3,57
Total				19.043.374,32	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Opportunity

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2015

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Banques	23,13 %
Fonds d'investissement	14,57 %
Services financiers diversifiés	9,15 %
Energie	8,12 %
Pays et gouvernements	6,36 %
Matériaux	5,57 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	3,01 %
Services aux collectivités	2,76 %
Immobilier	2,70 %
Matériel et équipement informatique	1,63 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	1,58 %
Administrations publiques locales	1,14 %
Hôtels, restaurants et loisirs	0,58 %
Total	<u>80,30 %</u>

1618 Investment Funds - World Opportunity

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2015

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	16,98 %
Espagne	7,16 %
Pays-Bas	6,79 %
Etats-Unis d'Amérique	6,00 %
Brésil	4,34 %
Irlande	3,86 %
Turquie	3,70 %
Australie	3,29 %
Indonésie	3,16 %
France	2,83 %
Caïmans (Iles)	2,70 %
Bahreïn	2,66 %
Royaume-Uni	2,46 %
Kazakhstan	2,05 %
Israël	1,69 %
Islande	1,64 %
Egypte	1,64 %
Emirats Arabes Unis	1,61 %
Afrique du Sud	1,59 %
Belarus	1,56 %
Azerbaïdjan	1,52 %
Inde	1,07 %
Total	<u>80,30 %</u>

Note 1 - Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

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

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 ventes de titres

Les bénéfices et pertes réalisés sur ventes de titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition.

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 2015

g) Evaluation des contrats de change à terme

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

h) Evaluation des contrats de futures

Les contrats de futures sont enregistrés en hors-bilan et 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 sont enregistrées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values réalisées et non réalisées sont enregistrées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

i) Evaluation des contrats d'option

Les primes reçues sur options émises sont enregistrées en tant qu'exigible et les primes payées sur achats d'options sont enregistrées en tant qu'actif dans l'état du patrimoine. Les contrats d'options ouverts à la date de clôture 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 nettes réalisées et la variation des plus- ou moins-values non réalisées sont enregistrées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

j) Conversion des devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date du rapport. Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date d'opération. Les bénéfices ou pertes de change en résultant sont enregistrés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

k) Etats financiers globalisés

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

A la date du rapport, le cours de change pour la globalisation est le suivant :

1 USD = 0,9315758 EUR

l) Frais sur transactions

Les coûts de transaction, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sont principalement composés des frais supportés par la SICAV inclus dans les prix d'achat et de vente des transactions, des frais de liquidation de transactions payés à la banque dépositaire ainsi que des frais en relation avec les transactions sur instruments financiers et dérivés.

1618 Investment Funds

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2015

Note 2 - Commission de gestion

Depuis le 1er janvier 2015, le Conseil d'Administration de la SICAV a nommé CONVENTUM ASSET MANAGEMENT en tant que Société de Gestion.

En rémunération de ses services de société de gestion, Conventum Asset Management percevra une commission au taux annuel de maximum 0,06% des actifs nets de la SICAV ainsi qu'une commission fixe annuelle de maximum 10000 Euro par Compartiment et une commission fixe annuelle de maximum 50000 Euro pour la SICAV.

Toutefois, en fonction des actifs nets de la SICAV et du nombre de transactions réalisées, les commissions de Conventum Asset Management pourront être inférieures ou supérieures aux taux indiqués ci-dessus.

La commission est calculée sur la valeur de l'actif net moyen de chaque compartiment durant le trimestre en question et est payable trimestriellement au courant du mois suivant la fin du trimestre.

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

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

Compartiments	Rémunération totale annuelle
1618 Investment Funds - World Equity	1,75 %
1618 Investment Funds - Bond Dollar	0,70 %
1618 Investment Funds - Bond Euro	0,70 %
1618 Investment Funds - Short Term Dollar	0,30 %
1618 Investment Funds - Short Term Euro	0,30 %
1618 Investment Funds - World Balanced	1,50 %
1618 Investment Funds - World Opportunity	1,00 %

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

Note 3 - Commission de performance

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

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

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

1618 Investment Funds

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2015

Note 4 - Frais d'administration centrale

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

Note 5 - Commission de souscription et de remboursement d'actions

Une commission de souscription maximum de 0,5% du montant de souscription, au bénéfice des Agents de Distribution, est déduite du montant de souscription, pour tout investissement dans les *Compartiments Actions, Obligations et Asset Allocation*.

Une commission de souscription de 0,5% du montant de souscription, au bénéfice des Agents de Distribution, est déduite du montant de souscription, pour tout investissement dans les *Compartiments Court Terme*.

Une commission maximale de 0,5% est prélevée lors de la conversion d'actions d'un compartiment ou d'une Classe d'Actions d'un autre compartiment ou d'une autre Classe d'Actions, pour couvrir les frais administratifs y afférent, encourus par les Agents de Distribution.

Toutefois, une commission unique maximum de 4,50% est déduite au bénéfice des Agents de Distribution lors de la conversion d'actions d'un *Compartiment Court Terme* ou d'une Classe d'Actions d'un tel Compartiment en actions d'un *Compartiment Actions, Obligations ou Asset Allocation* ou d'une de leurs Classes d'Actions.

Une commission de rachat maximum de 0,5% est prélevée lors du rachat d'actions de tout compartiment, pour couvrir les frais administratifs y afférents, encourus par les Agents de Distribution.

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.

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2015

Note 7 - Total Expense Ratio ("TER") et Portfolio Turnover Rate ("PTR")

Le TER, le TER synthétique et le PTR présentés dans les "Statistiques" de ce rapport sont calculés en respect de la Directive sur le calcul et la publication du TER et du PTR, émise le 16 mai 2008 par la *Swiss Funds & Asset Management Association "SFAMA"*.

Le TER, le TER synthétique et le PTR sont calculés sur les 12 derniers mois précédant la date de ce rapport.

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

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 cible, 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.

Le PTR est calculé selon la formule $(\text{Total 1} - \text{Total 2})/M \times 100$

avec $\text{Total 1} = \text{Total des transactions sur valeurs mobilières} = X + Y$

X = achats de valeurs mobilières

Y = ventes de valeurs mobilières

$\text{Total 2} = \text{Total des émissions et des rachats} = S + T$

S = émissions

T = rachats

S+T: les émissions et les rachats sont compensés par jour de calcul de VNI.

M = moyenne de l'actif net total.

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

Les changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres au cours de la période se référant au rapport sont disponibles gratuitement, sur simple demande :

- auprès du siège social de la SICAV
- auprès des différents représentants et agents de distribution des pays suivants :
 - en Suisse :
CARNEGIE FUND SERVICES S.A., 11, Rue du Général-Dufour, CH-1204 GENEVE;
 - en France :
CM-C.I.C. SECURITIES, 6, Avenue de Provence, F-75009 PARIS.

1618 Investment Funds

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2015

Note 9 - Contrats de change à terme

Au 31 mars 2015, les compartiments suivants de la SICAV sont engagés dans les contrats de change à terme suivants, avec comme contrepartie BANQUE DE LUXEMBOURG, Luxembourg :

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	10.295.000,00	USD	13.279.520,50	18.06.2015	-2.216.739,99
EUR	800.000,00	USD	1.004.360,00	18.06.2015	-144.697,60
USD	1.778.560,00	EUR	1.400.000,00	18.06.2015	274.150,80
EUR	800.000,00	USD	992.160,00	17.09.2015	-131.201,78
EUR	6.925.000,00	USD	7.356.427,50	17.09.2015	96.242,11
USD	546.005,00	EUR	500.000,00	17.09.2015	7.906,11
					<u>-2.114.340,35</u>

1618 Investment Funds - Short Term Euro

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme					
EUR	160.436,39	USD	200.000,00	29.04.2015	-25.822,79
EUR	80.202,11	USD	100.000,00	20.05.2015	-12.904,89
EUR	520.833,33	USD	650.000,00	03.08.2015	-83.752,49
					<u>-122.480,17</u>

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	77.814,96	USD	100.000,00	18.06.2015	-15.260,85
EUR	629.623,80	USD	800.000,00	18.06.2015	-114.975,19
USD	5.140.000,00	EUR	3.991.922,96	18.06.2015	792.181,67
EUR	175.824,18	USD	200.000,00	17.09.2015	-10.040,90
USD	4.450.000,00	EUR	4.193.761,19	17.09.2015	-58.984,09
USD	3.700.000,00	EUR	2.986.038,25	17.09.2015	453.148,51
					<u>1.046.069,15</u>

1618 Investment Funds - World Opportunity

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
Contrats de change à terme liés aux actions de Classe EUR (Hedged)					
EUR	1.694.262,61	USD	2.200.000,00	18.06.2015	-379.382,67
USD	400.000,00	EUR	363.999,70	18.06.2015	8.853,93
EUR	1.951.854,26	USD	2.400.000,00	17.09.2015	-299.418,78
EUR	1.875.820,67	USD	2.000.000,00	17.12.2015	22.631,97
					<u>-647.315,55</u>

1618 Investment Funds

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2015

Note 10 - Contrats de futures

Au 31 mars 2015, les compartiments ci-dessous sont engagés auprès de NEWEDGE GROUP (UK BRANCH) LONDON dans les contrats de futures suivants :

1618 Investment Funds - World Equity

	Quantité	Dénomination	Devise	Engagement* (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Achat	500	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/15 EUX	EUR	19.488.484,75	-60.113,20
Vente	30	EUR FUT 06/15 CME	USD	-4.032.750,00	-78.000,00
Achat	20	Nasdaq 100 Stock Index FUT 06/15 CME	USD	1.731.800,00	-16.500,00
Achat	50	S&P 500 Index FUT 06/15 CME	USD	5.151.875,00	-5.000,00
					<u>-159.613,20</u>

1618 Investment Funds - World Balanced

	Quantité	Dénomination	Devise	Engagement* (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	40	Euro Bund 10 Years FUT 06/15 EUX	EUR	6.350.400,00	15.400,00
Achat	185	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/15 EUX	EUR	6.717.350,00	-32.550,00
Achat	68	EUR FUT 06/15 CME	USD	8.515.440,87	2.911,17
Achat	40	S&P 500 Index FUT 06/15 CME	USD	3.839.489,50	-3.726,30
					<u>-17.965,13</u>

1618 Investment Funds - World Opportunity

	Quantité	Dénomination	Devise	Engagement* (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	35	Euro Bund 10 Years FUT 06/15 EUX	EUR	-5.964.732,27	-43.957,78
Achat	50	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/15 EUX	EUR	1.948.848,48	1.610,18
Vente	10	EUR FUT 06/15 CME	USD	-1.344.250,00	56.687,50
Achat	20	MXN FUT 06/15 CME	USD	652.900,00	3.500,00
					<u>17.839,90</u>

Les comptes broker NEWEDGE GROUP (UK BRANCH) LONDON sont enregistrés dans la rubrique "Autres avoirs liquides" dans l'état du patrimoine.

*les valeurs négatives représentent les engagements des compartiments sur les positions vendeuses.

Note 11 - Options vendues

Au 31 mars 2015, aucune option n'a été vendue.