

**Rapport semestriel non révisé
au 31 mars 2016**



1 6 1 8

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

Société d'Investissement à Capital Variable
Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 42 619

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

1618 Investment Funds

Sommaire

Organisation	2
Informations générales	5
Etat globalisé du patrimoine	7
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	8
1618 Investment Funds - World Equity	9
Etat du patrimoine	9
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	10
Statistiques	11
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	12
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	14
1618 Investment Funds - Bond Dollar	15
Etat du patrimoine	15
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	16
Statistiques	17
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	18
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	21
1618 Investment Funds - Bond Euro	23
Etat du patrimoine	23
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	24
Statistiques	25
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	26
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	28
1618 Investment Funds - Short Term Dollar	30
Etat du patrimoine	30
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	31
Statistiques	32
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	33
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	36
1618 Investment Funds - Short Term Euro	38
Etat du patrimoine	38
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	39
Statistiques	40
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	41
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	43
1618 Investment Funds - World Balanced	45
Etat du patrimoine	45
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	46
Statistiques	47
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	48
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	50
1618 Investment Funds - World 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	Thierry WEBER CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A. 7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze CH-1204 GENEVE (depuis le 30 septembre 2015)
	Joseph BENHAMOU CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A. 7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze CH-1204 GENEVE (jusqu'au 31 décembre 2015)
Administrateurs	Erwan LE JOLLEC CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A. 7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze CH-1204 GENEVE (depuis le 25 février 2016)
	Amos PONCINI CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A. 7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze CH-1204 GENEVE
Société de Gestion	CONVENTUM ASSET MANAGEMENT Société Anonyme 9, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG
Conseil d'Administration de la Société de Gestion	
Président	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

1618 Investment Funds

Organisation (suite)

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

Pit RECKINGER
Avocat
ELVINGER, HOSS & PRUSSEN
2, Place Winston Churchill
L-1340 LUXEMBOURG

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

1618 Investment Funds

Organisation (suite)

**Agent Centralisateur en Suisse
(Agent de Distribution Principaux)**

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

Représentant en Suisse

CARNEGIE FUND SERVICES S.A.
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

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 au siège social de la SICAV et sur le site (www.1618am.com).

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

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 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 2016

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	196.849.313,67
Avoirs bancaires	13.020.574,92
Autres avoirs liquides	7.409.338,24
A recevoir sur émissions d'actions	414.099,43
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.143.038,53
Intérêts bancaires à recevoir	27,06
Plus-values non réalisées sur futures	408.763,94
Plus-values non réalisées sur changes à terme	263.611,75
Charges payées d'avance	8.735,36
Total de l'actif	<u>220.517.502,90</u>

Exigible

Autres dettes à vue	310.099,16
Moins-values non réalisées sur futures	117.651,21
Moins-values non réalisées sur changes à terme	111.447,22
Frais à payer	232.957,13
Total de l'exigible	<u>772.154,72</u>

Actif net à la fin de la période	<u>219.745.348,18</u>
----------------------------------	-----------------------

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 2015 au 31 mars 2016

Revenus

Dividendes, nets	83.919,97
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	3.189.306,35
Rendements sur sukuk	41.303,12
Intérêts bancaires	5.461,30
Total des revenus	<u>3.319.990,74</u>

Charges

Commission de gestion	886.085,60
Commissions de dépositaire	84.174,36
Frais bancaires et autres commissions	8.330,04
Frais sur transactions	63.247,75
Frais d'administration centrale	138.283,41
Frais professionnels	24.678,84
Autres frais d'administration	30.350,23
Taxe d'abonnement	52.605,71
Intérêts bancaires payés	30.636,47
Autres charges	16.198,75
Total des charges	<u>1.334.591,16</u>

Revenus nets des investissements	1.985.399,58
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-1.701.805,33
- sur options	-225.325,38
- sur futures	-1.432.338,67
- sur changes à terme	-29.401,94
- sur devises	5.885,17
Résultat réalisé	<u>-1.397.586,57</u>

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

- sur portefeuille-titres	1.254.717,23
- sur options	203.064,71
- sur futures	1.008.283,75
- sur changes à terme	55.733,31
Résultat des opérations	<u>1.124.212,43</u>

Emissions	32.118.755,49
-----------	---------------

Rachats	<u>-35.977.745,66</u>
---------	-----------------------

Total des variations de l'actif net	<u>-2.734.777,74</u>
-------------------------------------	----------------------

Total de l'actif net au début de la période	220.976.734,09
---	----------------

Ecart de réévaluation	1.503.391,82
-----------------------	--------------

Total de l'actif net à la fin de la période	<u>219.745.348,17</u>
---	-----------------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Equity

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2016

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	16.291.537,92
Avoirs bancaires	718.616,35
Autres avoirs liquides	2.603.799,47
A recevoir sur émissions d'actions	129.499,79
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	69.869,99
Plus-values non réalisées sur futures	8.537,38
Plus-values non réalisées sur changes à terme	73.519,49
Charges payées d'avance	852,17
Total de l'actif	<u>19.896.232,56</u>

Exigible

Frais à payer	<u>38.619,61</u>
Total de l'exigible	<u>38.619,61</u>
Actif net à la fin de la période	<u>19.857.612,95</u>

Nombre d'actions de Classe EUR (Hedged) en circulation	37.688,587
Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR (Hedged)	EUR 136,58
Nombre d'actions de Classe USD en circulation	100.781,985
Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD	138,82

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 2015 au 31 mars 2016

Revenus

Dividendes, nets	44.282,94
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	97.993,43
Intérêts bancaires	522,18
Total des revenus	142.798,55

Charges

Commission de gestion	191.538,69
Commissions de dépositaire	8.431,59
Frais bancaires et autres commissions	572,71
Frais sur transactions	18.332,83
Frais d'administration centrale	20.722,40
Frais professionnels	2.310,34
Autres frais d'administration	2.964,33
Taxe d'abonnement	4.736,48
Intérêts bancaires payés	13.471,48
Autres charges	644,41
Total des charges	263.725,26

Pertes nettes des investissements	-120.926,71
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	441.238,74
- sur options	-144.000,65
- sur futures	-257.573,39
- sur changes à terme	-169.987,05
- sur devises	112.873,90
Résultat réalisé	-138.375,16

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

- sur portefeuille-titres	467.501,72
- sur options	134.733,70
- sur futures	264.914,98
- sur changes à terme	151.778,33
Résultat des opérations	880.553,57

Emissions	3.804.707,03
-----------	--------------

Rachats	-7.320.937,16
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-2.635.676,56
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	22.493.289,51
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	19.857.612,95
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Equity

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2016

Total de l'actif net

- au 31.03.2016	19.857.612,95
- au 30.09.2015	22.493.289,51
- au 30.09.2014	40.100.879,26

Nombre d'actions de Classe EUR (Hedged)

- en circulation au début de la période	61.148,724
- émises	5.666,132
- rachetées	-29.126,269
<hr/>	
- en circulation à la fin de la période	37.688,587

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

- au 31.03.2016	EUR 136,58
- au 30.09.2015	EUR 132,46
- au 30.09.2014	EUR 138,08

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

- au 31.03.2016	2,48
-----------------	------

Nombre d'actions de Classe USD

- en circulation au début de la période	100.323,381
- émises	20.674,692
- rachetées	-20.216,088
<hr/>	
- en circulation à la fin de la période	100.781,985

Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD

- au 31.03.2016	138,82
- au 30.09.2015	134,07
- au 30.09.2014	140,07

TER synthétique par action de Classe USD (en %)

- au 31.03.2016	2,52
-----------------	------

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 2016

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>					
Actions					
EUR	5.000	Adidas AG Reg	401.906,79	586.997,00	2,96
EUR	15.000	Banca Monte Paschi Siena SpA post raggruppamento	44.888,03	8.599,79	0,04
EUR	6.800	Bureau Veritas SA	146.111,40	151.718,78	0,76
EUR	63	Hermes Intl SA	20.079,17	22.220,80	0,11
EUR	6.000	JC Decaux SA	129.260,21	263.088,64	1,33
EUR	1.300	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	175.689,83	223.001,87	1,12
EUR	2.500	Pernod-Ricard SA	251.993,52	279.251,00	1,41
EUR	2.800	Renault SA	195.907,75	278.676,54	1,40
EUR	1.200	Volkswagen AG Pref	182.197,48	152.983,96	0,77
			1.548.034,18	1.966.538,38	9,90
USD	1.300	Caterpillar Inc	110.448,00	99.502,00	0,50
USD	1.300	Chevron Corp	130.572,00	124.020,00	0,62
USD	2.000	Colgate-Palmolive Co	99.900,00	141.300,00	0,71
USD	4.000	Facebook Inc A	237.603,25	456.400,00	2,30
USD	3.500	JPMorgan Chase & Co	125.965,00	207.270,00	1,04
USD	800	LinkedIn Corp A	92.288,00	91.480,00	0,46
USD	6.000	Melco Crown Entertainment Ltd ADR repr 3 Sh	70.920,00	99.060,00	0,50
USD	4.500	Merck & Co Inc	180.810,00	238.095,00	1,20
USD	5.000	Microsoft Corp	153.500,00	276.150,00	1,39
USD	3.000	Nike Inc B	74.550,00	184.410,00	0,93
USD	4.156	Pfizer Inc	94.424,32	123.183,84	0,62
USD	1.500	Stratasys Ltd	193.336,57	38.880,00	0,20
USD	10.000	Twitter Inc	359.299,50	165.500,00	0,83
USD	2.400	Visa Inc A	74.970,00	183.552,00	0,92
USD	1.700	Walt Disney Co (The)	188.786,29	168.827,00	0,85
			2.187.372,93	2.597.629,84	13,07
Total actions			3.735.407,11	4.564.168,22	22,97
Obligations					
USD	800.000	General Motors Financial Co 2.75% Sen 14/15.05.16	811.664,18	801.240,00	4,04
USD	400.000	Indian Railway Financ Corp Ltd 3.417% Sen 12/10.10.17	407.600,00	407.606,00	2,05
USD	800.000	Lafarge SA 6.5% 06/15.07.16	866.624,18	811.124,00	4,09
USD	800.000	Morgan Stanley 5.75% Sen 06/18.10.16	856.856,78	820.292,00	4,13
USD	800.000	Qantas Airways Ltd 6.05% Reg S 06/15.04.16	843.264,18	800.860,00	4,03
Total obligations			3.786.009,32	3.641.122,00	18,34
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	290,2797	BNP Paribas InstiCash EUR Classic Cap	45.001,90	38.590,08	0,19
EUR	1.250	ROUVIER Europe C Cap	276.983,92	371.489,32	1,87
			321.985,82	410.079,40	2,06
USD	3.453,3438	BNP Paribas InstiCash USD I Cap	513.617,77	513.947,69	2,59
USD	8.000	JPMorgan Inv Fds Global Conv (USD) A Cap	1.331.508,47	1.339.680,00	6,75
USD	6.000	Muzinich Fds Americayield Units R Hedged USD Cap	1.293.006,68	1.354.200,00	6,82
			3.138.132,92	3.207.827,69	16,16
Total fonds d'investissement (OPCVM)			3.460.118,74	3.617.907,09	18,22

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 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	25.000	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)	900.669,00	965.410,60	4,86
EUR	10.000	Lyxor UCITS ETF Stoxx Europe 600 Bks Dist	171.381,94	188.010,01	0,95
			1.072.050,94	1.153.420,61	5,81
USD	30.000	db x-trackers MSCI Em Mks TRN Idx UCITS ETF 1C Cap	1.195.786,80	1.014.900,00	5,11
Total tracker funds (OPCVM)			2.267.837,74	2.168.320,61	10,92
Tracker funds (OPC)					
USD	31.000	iShares Inc MSCI Emerging Markets ETF Dist	1.299.944,70	1.061.750,00	5,35
USD	11.000	iShares Trust Core S&P SmallCap ETF USD Dist	1.164.223,72	1.238.270,00	6,24
Total tracker funds (OPC)			2.464.168,42	2.300.020,00	11,59
Total portefeuille-titres			15.713.541,33	16.291.537,92	82,04
Avoirs bancaires				718.616,35	3,62
Autres actifs/(passifs) nets				2.847.458,68	14,34
Total				19.857.612,95	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 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	40,73 %
Services financiers diversifiés	11,14 %
Biens de consommation durables et habillement	5,12 %
Logiciels et services	4,98 %
Matériaux	4,09 %
Transports	4,03 %
Médias	2,18 %
Automobiles et composants automobiles	2,17 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1,82 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	1,41 %
Banques	1,08 %
Services aux entreprises et fournitures	0,76 %
Produits domestiques et de soins	0,71 %
Energie	0,62 %
Biens d'équipement	0,50 %
Hôtels, restaurants et loisirs	0,50 %
Matériel et équipement informatique	0,20 %
Total	<u>82,04 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	32,13 %
Luxembourg	16,51 %
France	11,17 %
Allemagne	8,59 %
Irlande	6,82 %
Australie	4,03 %
Inde	2,05 %
Caïmans (Iles)	0,50 %
Israël	0,20 %
Italie	0,04 %
Total	<u>82,04 %</u>

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2016

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	29.152.286,60
Avoirs bancaires	2.494.523,70
Autres avoirs liquides	183.639,48
A recevoir sur émissions d'actions	35.282,96
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	351.607,57
Charges payées d'avance	1.218,22
Total de l'actif	<u>32.218.558,53</u>

Exigible

Moins-values non réalisées sur futures	8.281,30
Frais à payer	32.281,15
Total de l'exigible	<u>40.562,45</u>
Actif net à la fin de la période	<u><u>32.177.996,08</u></u>

Nombre d'actions de Classe USD en circulation	149.181,749
Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD	215,70

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 2015 au 31 mars 2016

Revenus

Dividendes, nets	2.955,31
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	579.356,47
Rendements sur sukuk	5.750,00
Intérêts bancaires	836,45
Total des revenus	588.898,23

Charges

Commission de gestion	123.670,69
Commissions de dépositaire	11.063,24
Frais bancaires et autres commissions	1.288,61
Frais sur transactions	2.802,83
Frais d'administration centrale	17.309,39
Frais professionnels	3.467,47
Autres frais d'administration	4.216,17
Taxe d'abonnement	7.635,92
Intérêts bancaires payés	34,62
Autres charges	3.171,09
Total des charges	174.660,03

Revenus nets des investissements	414.238,20
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-601.561,71
- sur futures	234,40
- sur devises	4.041,95
Résultat réalisé	-183.047,16

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

- sur portefeuille-titres	551.509,65
- sur futures	2.578,08
Résultat des opérations	371.040,57

Emissions	4.739.536,29
-----------	--------------

Rachats	-4.305.415,16
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	805.161,70
-------------------------------------	------------

Total de l'actif net au début de la période	31.372.834,38
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	32.177.996,08
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2016

Total de l'actif net

- au 31.03.2016	32.177.996,08
- au 30.09.2015	31.372.834,38
- au 30.09.2014	25.675.320,50

Nombre d'actions de Classe USD

- en circulation au début de la période	147.113,780
- émises	22.070,889
- rachetées	-20.002,920
- en circulation à la fin de la période	149.181,749

Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD

- au 31.03.2016	215,70
- au 30.09.2015	213,26
- au 30.09.2014	219,17

TER par action de Classe USD (en %)

- au 31.03.2016	1,07
-----------------	------

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 2016

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					
BRL	1.500.000	Banco Safra SA 10.875% MTN Reg S Ser 91 07/03.04.17	386.643,11	400.903,70	1,25
BRL	1.500.000	IBRD 9.5% EMTN Dual Curr Ser 10423 10/02.03.17	400.240,72	417.178,83	1,30
			786.883,83	818.082,53	2,55
GBP	250.000	Daimler AG 1.75% EMTN Ser 41 13/08.11.17	358.661,23	361.567,18	1,12
GBP	250.000	Heathrow Funding Ltd 6.25% EMTN Sub 10/10.09.18	389.149,47	393.337,04	1,22
			747.810,70	754.904,22	2,34
RUB	15.000.000	VimpelCom Hgs BV 9% Reg S Sen 13/13.02.18	213.801,04	217.540,58	0,68
USD	200.000	Aeropuertos Domin Siglo XXI SA Step-up Reg S Sen 12/13.11.19	204.836,38	211.649,00	0,66
USD	400.000	African Export-Import Bank 5.75% EMTN Sen 11/27.07.16	423.846,67	404.500,00	1,26
USD	200.000	Akbank T.A.S. 3.875% Reg S Sen 12/24.10.17	202.962,95	202.821,00	0,63
USD	200.000	Alibaba Group Holding Ltd 2.5% Ser B 15/28.11.19	197.175,16	202.230,00	0,63
USD	200.000	ARB Arendal de RL de CV 10.5% EMTN Reg S Sen 14/23.05.16	200.068,56	146.000,00	0,45
USD	300.000	ArcelorMittal SA VAR Lk Rating Changes Sen 12/25.02.17	296.250,00	304.908,00	0,95
USD	200.000	AT&T Inc 3.9% Sen 14/11.03.24	207.455,03	211.869,00	0,66
USD	200.000	Axis Bank Dubai 5.125% EMTN Reg S Ser 9 Tr 2 12/05.09.17	213.648,59	208.303,00	0,65
USD	200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR Sub 13/05.09.Perpetual	200.065,79	206.242,00	0,64
USD	200.000	Banco Bradesco Grand Cayman Br 4.5% Reg S Tr 13 12/12.01.17	210.068,08	203.590,00	0,63
USD	500.000	Banco BTG Pactual SA KY Branch 4.875% Sen 11/08.07.16	497.821,42	495.207,50	1,54
USD	300.000	Banco Latinoamer De Com Ext SA 3.75% Reg S Sen 12/04.04.17	312.362,42	305.587,50	0,95
USD	200.000	Bank Of Ceylon 6.875% Reg S Sen 12/03.05.17	207.855,05	204.169,00	0,63
USD	200.000	Bank of China (Hong Kong) Ltd 5.55% Ser REGS Sub 10/11.02.20	217.955,16	219.155,00	0,68
USD	300.000	Barrick Gold Corp 4.1% Sen 13/01.05.23	297.466,78	294.118,50	0,91
USD	200.000	BAT Intl Finance Plc 3.5% Reg S Sen 15/15.06.22	203.454,83	212.099,00	0,66
USD	200.000	BNDES 3.375% Reg S 13/26.09.16	199.615,62	200.171,00	0,62
USD	500.000	BNP Paribas US MTN Program LLC 2.4% MTN Tr 430 13/12.12.18	506.261,48	508.597,50	1,58
USD	1.000.000	Buenos Aires (Provincia de) 9.25% Reg S Sen Sk 06/15.04.17	303.600,00	304.968,00	0,95
USD	200.000	Buenos Aires (Provincia de) 9.375% Reg S Sen 06/14.09.18	199.300,00	208.714,00	0,65
USD	200.000	Cemex SAB de CV FRN Reg S Sen 13/15.10.18	202.067,67	198.760,00	0,62
USD	200.000	China Mengniu Dairy Co Ltd 3.5% Reg S Sen 13/27.11.18	203.800,00	205.551,00	0,64
USD	400.000	China Resources Land Ltd 4.625% Sen 11/19.05.16	412.824,40	401.396,00	1,25
USD	300.000	Citigroup Inc 2.55% MTN Ser G 14/08.04.19	306.654,36	304.878,00	0,95
USD	300.000	CNH Capital LLC 3.25% Sen 14/01.02.17	298.650,00	301.437,00	0,94
USD	200.000	Coca Cola Icecek Sanayi AS 4.75% Reg S Sen 13/01.10.18	212.454,08	208.841,00	0,65
USD	200.000	Credito Real SAB de CV 7.5% Reg S Sen 14/13.03.19	203.056,37	198.329,00	0,62
USD	200.000	DirecTV Hgs Llc Fin Co Inc 2.4% Sen 12/15.03.17	203.782,70	202.334,00	0,63
USD	400.000	Eastern Creat II Inv Hgs Ltd 2.625% EMTN Ser 003 14/20.11.17	402.056,32	403.138,00	1,25
USD	400.000	EBay Inc 2.875% Sen 14/01.08.21	385.811,15	406.344,00	1,26
USD	200.000	Finansbank AS 5.15% Reg S Sen 12/01.11.17	205.157,22	205.867,00	0,64
USD	200.000	Freeport McMoRan Inc 2.3% Sen 14/14.11.17	191.055,57	185.447,00	0,58
USD	400.000	Gaz Capital SA 6.212% LPN Ser 7 06/22.11.16	411.725,48	409.760,00	1,27
USD	300.000	Glencore Funding LLC 2.125% Reg S Sen 15/16.04.18	301.254,36	284.713,50	0,88
USD	200.000	Goldman Sachs Group Inc 2.9% Sen 13/19.07.18	205.655,03	204.820,00	0,64
USD	400.000	GTB Finance BV 7.5% Reg S Ser 1 11/19.05.16	411.136,39	402.000,00	1,25
USD	200.000	GTL Trade Finance Inc 7.25% Reg S Sen 07/20.10.17	228.968,83	204.330,00	0,63
USD	200.000	Harley Davidson Fin Serv Inc 1.55% EMTN Reg S 14/17.11.17	199.782,31	200.018,00	0,62
USD	200.000	HP Inc 4.375% Sen 11/15.09.21	215.255,03	209.033,00	0,65
USD	300.000	HSBK Europe BV 7.25% Reg S Sen 07/03.05.17	321.063,23	305.703,00	0,95
USD	200.000	Hyundai Capital America Inc 2.125% Reg S Sen 12/02.10.17	202.055,03	200.974,00	0,62
USD	200.000	ICICI Bank Ltd Dubai Br 4.7% Sen 12/21.02.18	212.454,59	208.459,00	0,65

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 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	200.000	Indian Railway Financ Corp Ltd 3.417% Sen 12/10.10.17	195.747,92	203.803,00	0,63
USD	200.000	Intergas Central Asia 6.375% Reg S 07/14.05.17	204.540,00	205.008,00	0,64
USD	400.000	Israel Electric Corp Ltd 6.7% Reg-S Sen 12/10.02.17	431.724,39	415.846,00	1,29
USD	200.000	Itau Corpbanca 3.125% Sen 13/15.01.18	201.068,07	201.153,00	0,63
USD	200.000	Jefferies Group Inc 5.125% Sen 13/20.01.23	211.354,08	205.881,00	0,64
USD	200.000	JPMorgan Chase & Co VAR Pref Sub Ser 1 08/30.10.Perpetual	209.000,00	200.866,00	0,62
USD	200.000	Kazakhstan Engineering NC JSC 4.55% Sen 13/03.12.16	198.054,82	195.103,00	0,61
USD	400.000	Kazakhstan Temir Zholy Fin BV 7% Reg S Sen 06/11.05.16	435.696,59	402.318,00	1,25
USD	200.000	Kazkommerts Finance 2 BV VAR LPN Kazkommertsbank 06/27.07.16	198.055,52	196.297,00	0,61
USD	300.000	KazMunaiGqz Finance Sub 9.125% EMTN Reg S Ser2 08/02.07.18	354.962,69	328.152,00	1,02
USD	200.000	Kellogg Co 3.125% Sen 12/17.05.22	202.455,03	208.737,00	0,65
USD	200.000	Kroger Co 3.4% Sen 12/15.04.22	202.754,83	212.095,00	0,66
USD	400.000	Kuwait Projects Co 8.875% EMTN Sen 09/17.10.16	444.793,36	415.200,00	1,29
USD	400.000	Macquarie Group Ltd 4.875% Reg S Sen 10/10.08.17	424.057,63	415.520,00	1,29
USD	300.000	Marfrig Overseas Ltd 9.625% Sen 06/16.11.16	327.066,89	308.820,00	0,96
USD	200.000	Medtronic Inc 3.125% Sen 12/15.03.22	203.154,83	211.963,00	0,66
USD	200.000	Minerva Luxembourg SA 7.75% Reg S Sen 13/31.01.23	195.155,55	201.747,00	0,63
USD	200.000	Odebrecht Finance Ltd 4.375% Reg S Sen 13/25.04.25	125.000,00	88.027,00	0,27
USD	100.000	Petrobras Global Finance BV 2% Sen 13/20.05.16	98.232,26	99.822,50	0,31
USD	400.000	Petrobras Global Finance BV 3.25% Sen 14/17.03.17	398.302,65	389.916,00	1,21
USD	200.000	PTT Explor & Prod Plc 3.707% Reg S Sen 13/16.09.18	207.300,00	206.427,00	0,64
USD	200.000	SCF Capital Ltd 5.375% RegS 10/27.10.17	202.140,00	204.422,00	0,64
USD	200.000	Shenzhen Intl Holdings Ltd 4.375% Reg S Sen 12/20.04.17	204.920,00	203.712,00	0,63
USD	200.000	Shimao Property Hgs Ltd 6.625% Sen 13/14.01.20	199.455,55	210.974,00	0,66
USD	200.000	Sinopec Gr Ov Dev (2013) Ltd 2.5% Reg S Sen 13/17.10.18	201.555,16	202.556,00	0,63
USD	200.000	Steel Capital SA 6.7% LPN JSC Severstal Reg S 10/25.10.17	209.555,52	209.892,00	0,65
USD	300.000	Stifel Financial Corp 4.25% Sen 14/18.07.24	307.554,36	299.130,00	0,93
USD	400.000	Tencent Holdings Ltd 2% EMTN Reg S Sen Tr 1 14/02.05.17	401.111,15	401.796,00	1,25
USD	200.000	Turk Telekomunikasyon AS 3.75% Reg S Sen 14/19.06.19	197.900,00	201.526,00	0,63
USD	200.000	Turkiye Garanti Bankasi AS 4% Reg S Sen 12/13.09.17	204.654,82	203.211,00	0,63
USD	200.000	Turkiye Garanti Bankasi AS FRN Reg S Sen 11/20.04.16	203.567,66	200.126,00	0,62
USD	200.000	UBS AG VAR Conv EMTN Reg S Sub 13/22.05.23	194.464,74	203.245,00	0,63
USD	200.000	Union Bank of India 4.625% EMTN Reg S Ser 03 12/22.08.17	210.154,59	206.325,00	0,64
USD	200.000	Vale Overseas Ltd 6.25% Sen 06/23.01.17	198.700,00	203.864,00	0,63
USD	500.000	Volkswagen Intl Finance NV 2.375% Reg S Cl B Sen 12/22.03.17	498.805,88	502.502,50	1,56
USD	200.000	Wells Fargo & Co VAR A 2008 Ser K Pref 08/15.09.Perpetual	214.600,00	207.825,00	0,65
USD	300.000	Xerox Corp 2.95% Sen 12/15.03.17	302.730,00	302.383,50	0,94
USD	200.000	Yapi Ve Kredi Bankasi AS 6.75% Reg S Sen 12/08.02.17	212.312,25	206.672,00	0,64
			<u>20.871.448,88</u>	<u>20.589.895,00</u>	<u>63,99</u>
Total obligations			22.619.944,45	22.380.422,33	69,56
Obligations en défaut de paiement					
USD	400.000	African Bank Ltd 6% EMTN Reg S Ser 1 11/15.06.16	408.064,57	326.110,00	1,01
USD	200.000	African Bank Ltd 8.125% EMTN Ser 2 12/24.02.17	212.068,08	173.259,00	0,54
Total obligations en défaut de paiement			<u>620.132,65</u>	<u>499.369,00</u>	<u>1,55</u>
Sukuk					
USD	200.000	Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd 5.75% FRN 13/25.11.16	201.556,78	198.362,00	0,62
Total sukuk			<u>201.556,78</u>	<u>198.362,00</u>	<u>0,62</u>

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 2016

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					
USD	200.000	Bombardier Inc 7.5% Sen Reg S 10/15.03.18	227.768,07	197.275,00	0,61
USD	300.000	Caixa Economica Federal 2.375% Reg S Sen Tr 769 12/06.11.17	289.869,61	288.255,00	0,90
USD	200.000	CNOOC Fin 2015 Austra Pty Ltd 2.625% 15/05.05.20	196.355,16	199.455,00	0,62
USD	300.000	Dollar General Corp 4.125% Sen 12/15.07.17	315.329,26	310.071,00	0,96
USD	200.000	Ford Motor Cred Co LLC 1.724% 14/06.12.17	200.068,16	198.816,00	0,62
USD	800.000	US 3.5% T-Notes 08/15.02.18	835.441,51	841.468,76	2,61
USD	700.000	US 4.75% T-Notes Ser E-2017 07/15.08.17	782.329,32	738.746,08	2,30
USD	200.000	Yacimientos Petrol Fiscales SA 8.875% Reg S Sen 13/19.12.18	206.500,00	207.692,00	0,65
Total obligations			3.053.661,09	2.981.778,84	9,27
<u>Instruments du marché monétaire</u>					
Instruments du marché monétaire					
USD	500.000	Abengoa SA 0% ECP 15/25.11.15	486.841,67	75.000,00	0,23
Total instruments du marché monétaire			486.841,67	75.000,00	0,23
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
USD	12.750	Aberdeen Global Emerging Mks Corporate Bond Fd A2 USD Cap	148.329,35	153.121,13	0,48
USD	1.900	Credit Suisse Inv Fd 14 (Lux) Inflation Lk USD B Cap	251.304,67	251.484,00	0,78
USD	7.125	F Templeton Inv Fds Global Bond A Cap	204.845,37	193.372,50	0,60
USD	3.200	Fisch Umbrella Fd Bond EM Corp Defensive AD Cap	402.009,88	405.344,00	1,26
USD	30.000	GAM Star Fd Plc - Credit Opp USD Cap	398.712,00	411.663,00	1,28
USD	1.300	JPMorgan Inv Fds Global Conv (USD) A Cap	194.582,39	217.698,00	0,68
USD	3.300	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Units R Hedged USD Cap	358.304,52	369.963,00	1,15
USD	3.400	Muzinich Fds ShortDurationHY R Hedged USD Cap	392.710,31	394.094,00	1,22
USD	1.440	New Capital UCITS Fd Plc Wealth Nations Bd Ord USD Cap	151.140,52	162.244,80	0,50
USD	6.000	PIMCO Fds GI Investors Ser Plc Tot Ret Bond A Cap	150.808,96	155.400,00	0,48
Total fonds d'investissement (OPCVM)			2.652.747,97	2.714.384,43	8,43
Tracker funds (OPCVM)					
USD	3.000	iShares IV Plc USD Short Duration Corp Bd UCITS ETF Dist	302.704,20	302.970,00	0,94
Total tracker funds (OPCVM)			302.704,20	302.970,00	0,94
Total portefeuille-titres			29.937.588,81	29.152.286,60	90,60
Avoirs bancaires				2.494.523,70	7,75
Autres actifs/(passifs) nets				531.185,78	1,65
Total				32.177.996,08	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services financiers diversifiés	21,65 %
Banques	18,64 %
Fonds d'investissement	9,37 %
Pays et gouvernements	4,91 %
Matériaux	3,71 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	3,67 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	3,53 %
Energie	3,17 %
Commerce de détail	2,88 %
Biens d'équipement	2,61 %
Transports	2,52 %
Télécommunications	1,97 %
Immobilier	1,91 %
Logiciels et services	1,88 %
Automobiles et composants automobiles	1,74 %
Administrations publiques locales	1,60 %
Matériel et équipement informatique	1,59 %
Institutions internationales	1,30 %
Services aux collectivités	1,29 %
Equipements et services de santé	0,66 %
Total	<u>90,60 %</u>

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2016

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	21,97 %
Caïmans (Iles)	10,66 %
Pays-Bas	7,82 %
Luxembourg	7,30 %
Irlande	6,21 %
Turquie	4,44 %
Iles Vierges (britanniques)	2,51 %
Brésil	2,48 %
Kazakhstan	2,27 %
Argentine	2,25 %
Australie	1,91 %
Mexique	1,69 %
France	1,58 %
Afrique du Sud	1,55 %
Canada	1,52 %
Hong Kong	1,32 %
Emirats Arabes Unis	1,30 %
Israël	1,29 %
Egypte	1,26 %
Jersey	1,22 %
Allemagne	1,12 %
Panama	0,95 %
Espagne	0,87 %
Dominicaine (Rép.)	0,66 %
Royaume-Uni	0,66 %
Thaïlande	0,64 %
Bermudes (Iles)	0,63 %
Chili	0,63 %
Sri Lanka	0,63 %
Suisse	0,63 %
Inde	0,63 %
Total	<u>90,60 %</u>

1618 Investment Funds - Bond Euro

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2016

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	15.188.286,36
Avoirs bancaires	1.744.188,01
Autres avoirs liquides	310.421,98
A recevoir sur émissions d'actions	44.729,73
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	222.003,43
Charges payées d'avance	620,15
Total de l'actif	17.510.249,66

Exigible

Frais à payer	18.142,65
Total de l'exigible	18.142,65
Actif net à la fin de la période	17.492.107,01

Nombre d'actions de Classe EUR en circulation	79.109,011
Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR	221,11

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 2015 au 31 mars 2016

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	250.045,15
Intérêts bancaires	5,79
Total des revenus	250.050,94

Charges

Commission de gestion	67.459,50
Commissions de dépositaire	7.535,09
Frais bancaires et autres commissions	666,63
Frais sur transactions	2.804,05
Frais d'administration centrale	15.606,86
Frais professionnels	1.847,56
Autres frais d'administration	2.257,17
Taxe d'abonnement	3.959,20
Intérêts bancaires payés	169,94
Autres charges	536,69
Total des charges	102.842,69

Revenus nets des investissements	147.208,25
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-329.817,55
- sur options	-7.250,00
- sur futures	-27.395,72
- sur devises	-3.532,15
Résultat réalisé	-220.787,17

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

- sur portefeuille-titres	96.610,27
- sur futures	11.850,00
Résultat des opérations	-112.326,90

Emissions	3.333.090,73
-----------	--------------

Rachats	-2.745.161,21
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	475.602,62
-------------------------------------	------------

Total de l'actif net au début de la période	17.016.504,39
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	17.492.107,01
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Bond Euro

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2016

Total de l'actif net

- au 31.03.2016	17.492.107,01
- au 30.09.2015	17.016.504,39
- au 30.09.2014	15.284.223,18

Nombre d'actions de Classe EUR

- en circulation au début de la période	76.346,996
- émises	15.029,662
- rachetées	-12.267,647
- en circulation à la fin de la période	79.109,011

Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR

- au 31.03.2016	221,11
- au 30.09.2015	222,88
- au 30.09.2014	228,38

TER synthétique par action de Classe EUR (en %)

- au 31.03.2016	1,31
-----------------	------

1618 Investment Funds - Bond Euro

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

au 31 mars 2016

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					
BRL	1.600.000	EIB 10.5% EMTN Sen 14/21.12.17	391.751,27	396.196,62	2,27
EUR	300.000	Accor SA 2.625% Sen 14/05.02.21	315.775,00	323.697,00	1,85
EUR	350.000	Alfa Holding Issuance Plc 5.5% EMTN 14/10.06.17	353.850,00	358.419,25	2,05
EUR	200.000	ArcelorMittal SA VAR 09/03.06.16	205.000,00	203.905,00	1,17
EUR	200.000	Areva 4.625% EMTN 11/05.10.17	209.150,00	199.344,00	1,14
EUR	200.000	Banco do Brasil SA Gran KY 3.75% EMTN Reg S 13/25.07.18	207.300,00	196.733,00	1,13
EUR	200.000	Banco Santander SA VAR Sub 14/12.03.Perpetual	198.675,00	180.439,00	1,03
EUR	300.000	Bank of Ireland 10% Conv EMTN 13/30.07.16	322.975,00	308.140,50	1,76
EUR	200.000	Beni Stabili SpA 4.125% Sen 14/22.01.18	209.200,00	209.323,00	1,20
EUR	300.000	Bharti Airtel Intl Netherld BV 4% Sen 13/10.12.18	311.356,00	322.674,00	1,84
EUR	400.000	BNDES 4.125% Reg-S 10/15.09.17	419.700,00	404.456,00	2,31
EUR	200.000	Credit Logement SA VAR Sub 06/16.03.Perpetual	171.050,00	150.980,00	0,86
EUR	200.000	CSSC Capital 2015 Ltd 1.7% EMTN Reg S Sen 15/19.02.18	203.050,00	201.947,00	1,15
EUR	300.000	EP Energy AS 4.375% Reg S 13/01.05.18	319.950,00	310.063,50	1,77
EUR	100.000	Fiat Chrysler Fin Europe SA 7.75% EMTN 12/17.10.16	105.125,00	103.724,00	0,59
EUR	200.000	Gaz Capital SA 5.44% Sen 07/02.11.17	207.450,00	209.791,00	1,20
EUR	400.000	Glencore Finance Canada Ltd 5.25% EMTN 07/13.06.17	403.100,00	410.648,00	2,35
EUR	200.000	HSBC Holdings Plc VAR Reg S Sub 14/16.03.Perpetual	204.000,00	179.424,00	1,03
EUR	200.000	ICAP Group Holdings Plc 3.125% EMTN Reg S Sen 14/06.03.19	208.050,00	202.127,00	1,16
EUR	200.000	INEOS Group Holdings SA 5.75% Reg S Sen 14/15.02.19	206.450,00	205.106,00	1,17
EUR	250.000	Italia ILB Ser ICPI Cum Premio 13/12.11.17	249.425,00	258.200,57	1,48
EUR	150.000	Kazkommerts Intl BV 6.875% EMTN Ser 5 Tr 1 07/13.02.17	151.550,00	146.224,50	0,84
EUR	200.000	Mexico 2.375% EMTN 14/09.04.21	207.800,00	209.305,00	1,20
EUR	300.000	Morrison Supermarkets Plc 2.25% EMTN 13/19.06.20	307.250,00	311.716,50	1,78
EUR	200.000	OTE Plc 4.375% GMTN Reg S Sen 15/02.12.19	198.212,00	199.890,00	1,14
EUR	300.000	OTE Plc 4.625% EMTN 06/20.05.16	292.500,00	300.883,50	1,72
EUR	200.000	Petrobras Global Finance BV 2.75% 14/15.01.18	201.810,00	181.476,00	1,04
EUR	200.000	Petroleos Mexicanos 5.125% EMTN Sen 16/15.03.23	200.480,00	205.442,00	1,17
EUR	300.000	Polish Oil & Gas Co 4% EMTN 12/14.02.17	314.350,00	308.737,50	1,77
EUR	200.000	Raiffeisen Bank Intl AG 1.875% EMTN Sen 13/08.11.18	203.850,00	206.147,00	1,18
EUR	200.000	RCI Banque 4.25% EMTN 12/27.04.17	208.200,00	208.725,00	1,19
EUR	200.000	Repsol Intl Finance BV 4.75% EMTN Ser 7 07/16.02.17	207.100,00	207.838,00	1,19
EUR	200.000	Schaeffler Finance BV 2.75% EMTN Reg S 14/15.05.19	197.500,00	203.206,00	1,16
EUR	300.000	Ste Autoroute Paris-Rhin-Rhone 1.125% EMTN Sen 14/15.01.21	299.322,00	309.490,50	1,77
EUR	100.000	Telecom Italia SpA 3.625% EMTN Reg S Sen 16/19.01.24	99.632,00	105.601,00	0,60
EUR	300.000	Turkiye Garanti Bankasi AS 3.375% EMTN Reg S Sen 14/08.07.19	304.050,00	304.186,50	1,74
EUR	200.000	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao 3.5% EMTN Sen 14/17.06.19	199.080,00	202.237,00	1,16
EUR	400.000	UBS AG VAR Conv Tier 2 Sub 14/12.02.26	430.108,75	419.832,00	2,40
EUR	200.000	Unilabs SubHolding AB 8.5% Reg S 13/15.07.18	208.550,00	208.397,00	1,19
EUR	200.000	Vale SA 4.375% EMTN 10/24.03.18	215.724,00	201.215,00	1,15
EUR	100.000	Vallourec Usines Tubes 4.25% EMTN 11/14.02.17	100.375,00	101.329,00	0,58
EUR	400.000	Volkswagen Intl Finance NV 1.875% EMTN Sen 12/15.05.17	402.050,00	407.340,00	2,33
			9.980.124,75	9.888.360,82	56,54
GBP	150.000	Daimler AG 1.75% EMTN Ser 41 13/08.11.17	193.105,47	190.331,91	1,09
GBP	150.000	Heathrow Funding Ltd 6.25% EMTN Sub 10/10.09.18	212.118,73	207.055,82	1,18
			405.224,20	397.387,73	2,27
RUB	10.000.000	VimpelCom Hqs BV 9% Reg S Sen 13/13.02.18	126.576,78	127.239,03	0,73

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 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	120.000	CNH Capital LLC 3.25% Sen 14/01.02.17	105.796,79	105.785,93	0,61
USD	200.000	Israel Electric Corp Ltd 6.7% Reg-S Sen 12/10.02.17	194.277,73	182.420,60	1,04
USD	150.000	Kazkommerts Finance 2 BV VAR LPN Kazkommertsbank 06/27.07.16	138.196,28	129.165,43	0,74
USD	200.000	Macquarie Group Ltd 4.875% Reg S Sen 10/10.08.17	193.533,38	182.277,59	1,04
USD	200.000	Shenzhen Intl Holdings Ltd 4.375% Reg S Sen 12/20.04.17	189.253,31	178.726,09	1,02
			<u>821.057,49</u>	<u>778.375,64</u>	<u>4,45</u>
Total obligations			<u>11.724.734,49</u>	<u>11.587.559,84</u>	<u>66,26</u>
Obligations en défaut de paiement					
EUR	300.000	Abengoa SA 8.5% EMTN Lk Rating Sen 10/31.03.16	<u>307.675,00</u>	<u>30.489,00</u>	<u>0,17</u>
Total obligations en défaut de paiement			<u>307.675,00</u>	<u>30.489,00</u>	<u>0,17</u>
<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	321.000,00	304.930,50	1,74
EUR	200.000	Stena AB 6.125% Sen 07/01.02.17	213.050,00	206.575,00	1,18
EUR	100.000	Wind Acquisition Finance SA FRN Reg S 13/30.04.19	<u>101.800,00</u>	<u>100.208,50</u>	<u>0,57</u>
Total obligations			<u>635.850,00</u>	<u>611.714,00</u>	<u>3,49</u>
<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	210.201,60	1,20
EUR	800	Credit Suisse Inv Fd 14 (Lux) Inflat Lk EUR B Cap	100.066,00	99.320,00	0,57
EUR	9.700	F Templeton Inv Fds Global Bond A EUR H1 Cap	201.325,00	190.508,00	1,09
EUR	1.750	Fisch Umbrella Fd Bond EM Corp Defensive AE Cap	220.602,50	221.392,50	1,27
EUR	13.700	GAM Star Fd Plc Cred Opportunities (EUR) Cap	199.615,85	205.932,92	1,18
EUR	16.500	JPMorgan Fds Global Conv (EUR) A Cap	206.546,01	238.260,00	1,36
EUR	775	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term R Hedged EUR Cap	100.790,50	105.632,50	0,60
EUR	1.750	Muzinich Fds ShortDurationHY R Hedged EUR Cap	202.227,50	202.107,50	1,16
EUR	10.400	PIMCO Fds GI Investors Ser Plc Tot Ret Bond Hedged E EUR Cap	200.146,00	201.760,00	1,15
Total fonds d'investissement (OPCVM)			<u>1.632.805,66</u>	<u>1.675.115,02</u>	<u>9,58</u>
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	5.500	Lyxor UCITS EuroMTS 1-3Y Inv Grade	665.779,66	695.090,00	3,97
EUR	3.850	Multi Uts France Lyxor UCITS ETF EuroMTS 3-5Y IG	<u>522.749,59</u>	<u>588.318,50</u>	<u>3,36</u>
Total tracker funds (OPCVM)			<u>1.188.529,25</u>	<u>1.283.408,50</u>	<u>7,33</u>
Total portefeuille-titres			<u>15.489.594,40</u>	<u>15.188.286,36</u>	<u>86,83</u>
Avoirs bancaires				<u>1.744.188,01</u>	<u>9,97</u>
Autres actifs/(passifs) nets				<u>559.632,64</u>	<u>3,20</u>
Total				<u>17.492.107,01</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Bond Euro

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services financiers diversifiés	19,10 %
Banques	17,53 %
Fonds d'investissement	16,91 %
Energie	4,88 %
Transports	4,13 %
Matériaux	4,07 %
Télécommunications	3,17 %
Pays et gouvernements	2,68 %
Institutions internationales	2,27 %
Services aux collectivités	2,18 %
Hôtels, restaurants et loisirs	1,85 %
Commerce de détail	1,78 %
Biens d'équipement	1,76 %
Immobilier	1,20 %
Equipements et services de santé	1,19 %
Automobiles et composants automobiles	1,09 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	1,04 %
Total	<u>86,83 %</u>

1618 Investment Funds - Bond Euro

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2016

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

France	14,72 %
Luxembourg	12,46 %
Pays-Bas	9,87 %
Irlande	7,90 %
Royaume-Uni	6,83 %
Brésil	3,46 %
Italie	3,28 %
Turquie	2,90 %
Allemagne	2,83 %
Suisse	2,40 %
Suède	2,37 %
Mexique	2,37 %
Canada	2,35 %
Pologne	1,77 %
République Tchèque	1,77 %
Espagne	1,20 %
Jersey	1,18 %
Autriche	1,18 %
Iles Vierges (britanniques)	1,15 %
Caïmans (Iles)	1,13 %
Israël	1,04 %
Australie	1,04 %
Bermudes (Iles)	1,02 %
Etats-Unis d'Amérique	0,61 %
Total	<u>86,83 %</u>

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2016

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	75.292.824,38
Avoirs bancaires	2.760.401,55
A recevoir sur émissions d'actions	1.089,85
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	615.568,86
Plus-values non réalisées sur changes à terme	5.152,12
Charges payées d'avance	3.247,48
Total de l'actif	<u>78.678.284,24</u>

Exigible

Frais à payer	<u>54.357,85</u>
Total de l'exigible	<u>54.357,85</u>
Actif net à la fin de la période	<u><u>78.623.926,39</u></u>

Nombre d'actions de Classe USD en circulation	360.456,595
Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD	218,12

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 2015 au 31 mars 2016

Revenus

Dividendes, nets	10.451,70
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.167.734,71
Rendements sur sukuk	35.553,12
Intérêts bancaires	3.088,52
Total des revenus	1.216.828,05

Charges

Commission de gestion	151.560,79
Commissions de dépositaire	28.640,24
Frais bancaires et autres commissions	3.193,92
Frais sur transactions	4.656,84
Frais d'administration centrale	19.369,96
Frais professionnels	8.974,68
Autres frais d'administration	10.835,56
Taxe d'abonnement	19.119,17
Intérêts bancaires payés	38,86
Autres charges	8.444,63
Total des charges	254.834,65

Revenus nets des investissements	961.993,40
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-851.951,31
- sur devises	10.500,73
Résultat réalisé	120.542,82

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

- sur portefeuille-titres	400.953,23
- sur changes à terme	5.152,12
Résultat des opérations	526.648,17

Emissions	7.055.962,04
-----------	--------------

Rachats	-7.170.979,47
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	411.630,74
-------------------------------------	------------

Total de l'actif net au début de la période	78.212.295,65
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	78.623.926,39
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2016

Total de l'actif net

- au 31.03.2016	78.623.926,39
- au 30.09.2015	78.212.295,65
- au 30.09.2014	63.465.078,42

Nombre d'actions de Classe USD

- en circulation au début de la période	361.061,795
- émises	32.335,834
- rachetées	-32.941,034
- en circulation à la fin de la période	360.456,595

Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD

- au 31.03.2016	218,12
- au 30.09.2015	216,62
- au 30.09.2014	216,95

TER synthétique par action de Classe USD (en %)

- au 31.03.2016	0,64
-----------------	------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

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

au 31 mars 2016

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					
GBP	200.000	RCI Banque 2.125% EMTN Sen 14/06.10.17	284.917,64	289.367,31	0,37
GBP	200.000	Safeway Plc 6% EMTN Ser 13 01/10.01.17	290.736,60	296.067,73	0,38
GBP	200.000	Telecom Italia SpA 7.375% EMTN Reg-S Ser 23 09/15.12.17	307.439,99	311.731,28	0,40
			883.094,23	897.166,32	1,15
USD	600.000	Abu Dhabi National Energy Co 5.875% Ser REG S 06/27.10.16	645.491,51	615.417,00	0,78
USD	1.000.000	African Export-Import Bank 5.75% EMTN Sen 11/27.07.16	1.039.518,20	1.011.250,00	1,29
USD	500.000	Akbank T.A.S. 3.875% Reg S Sen 12/24.10.17	507.500,00	507.052,50	0,64
USD	500.000	Alcoa Inc 5.55% Sen 07/01.02.17	524.805,13	512.607,50	0,65
USD	500.000	Allergan Inc 5.75% Sen 06/01.04.16	524.152,95	500.000,00	0,64
USD	700.000	American Express Cred Corp 2.8% MTN Ser D Tr 75 11/19.09.16	720.822,83	706.240,50	0,90
USD	500.000	Apple Inc 0.9% Sen 15/12.05.17	501.255,13	501.025,00	0,64
USD	500.000	AT&T Inc 1.7% Sen 12/01.06.17	504.055,13	502.945,00	0,64
USD	500.000	AT&T Inc 2.4% Sen 11/15.08.16	510.906,76	502.570,00	0,64
USD	500.000	Axis Bank Dubai 5.125% EMTN Reg S Ser 9 Tr 2 12/05.09.17	527.500,00	520.757,50	0,66
USD	500.000	Banco BTG Pactual SA KY Branch 4.875% Sen 11/08.07.16	519.562,25	495.207,50	0,63
USD	500.000	Banco Santander (Brasil) SA 4.625% Tr 14 12/13.02.17	503.555,84	509.157,50	0,65
USD	500.000	Bank Nederlandse Gemeenten NV 0.875% EMTN Reg S 14/21.02.17	500.825,13	500.110,00	0,64
USD	600.000	Bank of America Corp 6.05% Sub 06/16.05.16	633.507,81	603.576,00	0,77
USD	500.000	BAT Intl Finance Plc 2.125% Reg S Sen 12/07.06.17	506.705,84	504.752,50	0,64
USD	500.000	Berkshire Hathaway Inc 1.9% Sen 12/31.01.17	507.853,99	504.632,50	0,64
USD	750.000	BNDES 3.375% Reg S 13/26.09.16	763.462,18	750.641,25	0,95
USD	500.000	BNP Paribas US MTN Program LLC 2.375% MTN Sen 12/14.09.17	504.350,00	506.140,00	0,64
USD	600.000	China Resources Land Ltd 4.625% Sen 11/19.05.16	617.966,95	602.094,00	0,77
USD	500.000	Citigroup Inc 1.35% MTN Ser G 14/10.03.17	500.405,13	500.292,50	0,64
USD	700.000	CNPC General Capital Ltd 1.45% Reg S Sen 13/16.04.16	701.316,70	700.056,00	0,89
USD	500.000	CNPC General Capital Ltd FRN Reg S Sen 14/14.05.17	500.685,13	499.812,50	0,64
USD	700.000	Colombia 7.375% Sen 06/27.01.17	735.200,00	733.162,50	0,93
USD	750.000	Council of Europe Dev Bank 1.5% GMTN Sen 12/22.02.17	757.840,13	754.755,00	0,96
USD	500.000	Deutsche Bk AG London 1.4% Ser 3FXD 14/13.02.17	500.000,00	498.702,50	0,63
USD	750.000	Dexia Credit Local NY Branch 1.25% EMTN Ser 1 13/18.10.16	755.036,03	751.248,75	0,96
USD	500.000	DirectTV Hqs Llc Fin Co Inc 2.4% Sen 12/15.03.17	506.235,13	505.835,00	0,64
USD	750.000	EBRD 1% MTN Tr 1 Sen 12/16.02.17	753.023,13	751.552,50	0,96
USD	600.000	Eksporthfinans ASA 5.5% 06/25.05.16	624.416,51	603.405,00	0,77
USD	500.000	Export Import Bank of India 4% EMTN Reg S 12/07.08.17	518.055,84	512.985,00	0,65
USD	1.250.000	Export-Import Bank Korea (The) 4% 12/11.01.17	1.302.290,21	1.277.031,25	1,62
USD	500.000	Gaz Capital SA 6.212% LPN Ser 7 06/22.11.16	517.000,00	512.200,00	0,65
USD	500.000	General Motors Financial Co 2.625% Sen 14/10.07.17	501.400,00	503.207,50	0,64
USD	500.000	General Motors Financial Co 2.75% Sen 14/15.05.16	504.000,00	500.775,00	0,64
USD	200.000	Glencore Finance Canada Ltd 5.8% Reg S Sen 06/15.11.16	198.500,00	203.500,00	0,26
USD	500.000	Glencore Funding LLC 1.7% Reg S Sen 13/27.05.16	502.305,48	498.750,00	0,63
USD	300.000	Glencore Funding LLC FRN Reg S Sen 13/27.05.16	302.312,25	298.788,00	0,38
USD	500.000	Hanson Plc 6.125% Sen 06/15.08.16	512.000,00	507.992,50	0,65
USD	500.000	Harley Davidson Fin Serv Inc 2.7% MTN Reg S Sen 12/15.03.17	506.500,00	506.577,50	0,64
USD	500.000	HSBK Europe BV 7.25% Reg S Sen 07/03.05.17	519.555,52	509.505,00	0,65
USD	500.000	Hyundai Capital America Inc 1.875% Reg S Sen 13/09.08.16	501.945,00	500.970,00	0,64
USD	500.000	Hyundai Capital America Inc 2.125% Reg S Sen 12/02.10.17	502.150,00	502.435,00	0,64
USD	200.000	Hyundai Capital America Inc 4% Reg S Sen 11/08.06.17	205.640,00	205.175,00	0,26
USD	1.000.000	Iceland 4.875% Ser 144A Reg s 11/16.06.16	1.045.058,60	1.006.960,00	1,28
USD	500.000	Indian Railway Financ Corp Ltd 3.417% Sen 12/10.10.17	510.000,00	509.507,50	0,65
USD	750.000	Instituto de Credito Oficial 5% EMTN Ser 229 06/14.11.16	791.081,76	765.738,75	0,97
USD	750.000	Intl Finance Corp 1.125% GMTN Ser 1146 11/23.11.16	756.458,13	752.133,75	0,96
USD	500.000	Israel Electric Corp Ltd 6.7% Reg-S Sen 12/10.02.17	537.011,44	519.807,50	0,66
USD	1.750.000	Italia 5.25% Sen 06/20.09.16	1.846.671,02	1.783.468,75	2,27

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 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	500.000	JPMorgan Chase & Co 1.35% MTN Ser H 14/15.02.17	501.250,00	501.122,50	0,64
USD	900.000	JPMorgan Chase & Co 3.15% Sen 11/05.07.16	923.466,17	905.247,00	1,15
USD	500.000	Kazakhstan Engineering NC JSC 4.55% Sen 13/03.12.16	494.675,13	487.757,50	0,62
USD	500.000	Kazakhstan Temir Zholy Fin BV 7% Reg S Sen 06/11.05.16	534.312,25	502.897,50	0,64
USD	600.000	Kellogg Co 4.45% Sen 09/30.05.16	625.415,46	603.126,00	0,77
USD	500.000	KFW 1.25% Sen 12/15.02.17	504.055,13	502.087,50	0,64
USD	300.000	Kia Motors Corp 3.625% Reg-S Sen 11/14.06.16	310.742,25	301.249,50	0,38
USD	700.000	Korea Development Bank 4% Sen 11/09.09.16	730.087,83	709.296,00	0,90
USD	750.000	Korea Housing Fin Corp 3.5% Reg S 11/15.12.16	775.958,13	761.621,25	0,97
USD	700.000	Korea National Oil Corp 4% Reg S Tr 2 11/27.10.16	727.885,65	711.361,00	0,90
USD	500.000	Kraft Heinz Co (The) 2.25% Sen 12/05.06.17	507.335,13	505.167,50	0,64
USD	500.000	Lafarge SA 6.5% 06/15.07.16	521.385,13	506.952,50	0,64
USD	700.000	Lettonie 5.25% Reg-S 12/22.02.17	730.650,00	724.622,50	0,92
USD	750.000	Lithuania 5.125% Reg S Sen 10/14.09.17	797.750,00	792.356,25	1,01
USD	500.000	Lockheed Martin Corp 2.125% Sen 11/15.09.16	505.755,13	502.850,00	0,64
USD	700.000	Macquarie Bank Ltd 2% EMTN Reg S Tr 3 13/15.08.16	703.540,00	702.194,50	0,89
USD	500.000	Macquarie Bank Ltd 5% Tr 1 Reg-S 12/22.02.17	519.250,00	515.217,50	0,65
USD	500.000	Macquarie Group Ltd 4.875% Reg S Sen 10/10.08.17	526.804,63	519.400,00	0,66
USD	750.000	Mexico 5.625% MTN Tr 19 06/15.01.17	801.681,76	775.087,50	0,99
USD	600.000	Morgan Stanley 3.8% Ser F 11/29.04.16	618.891,81	601.194,00	0,76
USD	600.000	Ooredoo International Fin Ltd 3.375% Reg-S Ser 3 10/14.10.16	618.866,51	606.324,00	0,77
USD	600.000	Orange 2.75% Sen 11/14.09.16	614.429,51	604.554,00	0,77
USD	500.000	Peru 8.375% 04/03.05.16	544.896,76	502.500,00	0,64
USD	500.000	Pfizer Inc 1.1% Sen 14/15.05.17	502.705,13	501.705,00	0,64
USD	500.000	Philip Morris Intl Inc 1.625% Sen 12/20.03.17	506.405,13	504.177,50	0,64
USD	500.000	PSA International Pte Ltd 5.9% Reg S Ser 2 06/29.06.16	529.990,95	505.720,00	0,64
USD	500.000	Qatar (State of) 3.125% Reg-S Sen 11/20.01.17	508.000,00	508.342,50	0,65
USD	1.000.000	Russia 3.25% Reg S Sen 12/04.04.17	1.006.260,00	1.010.905,00	1,29
USD	500.000	SCF Capital Ltd 5.375% RegS 10/27.10.17	509.525,00	511.055,00	0,65
USD	500.000	Shell Intl Finance BV 1.25% Sen 15/10.11.17	498.400,00	500.510,00	0,64
USD	500.000	Standard Chartered Plc 3.2% Reg S Ser 66 11/12.05.16	513.771,76	503.575,00	0,64
USD	500.000	Statoil ASA 3.125% Sen 10/17.08.17	510.000,00	513.005,00	0,65
USD	500.000	Tencent Holdings Ltd 2% EMTN Reg S Sen Tr 1 14/02.05.17	503.654,59	502.245,00	0,64
USD	700.000	Tencent Holdings Ltd 4.625% Reg-S Sen 11/12.12.16	733.065,65	715.946,00	0,91
USD	500.000	Tesco Plc 2.7% Reg S Sen 11/05.01.17	504.788,13	501.217,50	0,64
USD	750.000	Tokyo (Metropolis of) 1.875% Reg S Sen 12/27.01.17	758.730,13	754.676,25	0,96
USD	750.000	Turkey 7% 06/26.09.16	802.771,76	771.150,00	0,98
USD	500.000	Turkiye Garanti Bankasi AS 4% Reg S Sen 12/13.09.17	505.000,00	508.027,50	0,65
USD	600.000	Turkiye Garanti Bankasi AS FRN Reg S Sen 11/20.04.16	601.607,04	600.378,00	0,76
USD	600.000	Union Bank of India 4.625% EMTN Reg S Ser 03 12/22.08.17	625.856,73	618.975,00	0,79
USD	500.000	United Arab Emirates Airlines 5.125% Reg-S Sen 11/08.06.16	505.000,00	503.252,50	0,64
USD	500.000	Vale Overseas Ltd 6.25% Sen 06/23.01.17	532.260,95	509.660,00	0,65
USD	500.000	Vedanta Resources Plc 6.75% Sen 11/07.06.16	523.312,18	495.022,50	0,63
USD	700.000	Vodafone Group Plc 5.625% Sen 07/27.02.17	732.000,00	728.080,50	0,93
USD	500.000	Volkswagen Credit Inc 1.875% EMTN Reg-S Sen 12/13.10.16	495.000,00	500.810,00	0,64
USD	500.000	Volkswagen Intl Finance NV 2.375% Reg S Cl B Sen 12/22.03.17	497.895,00	502.502,50	0,64
USD	500.000	Western Union Co (The) 5.93% 07/01.10.16	537.306,77	511.420,00	0,65
USD	500.000	Xerox Corp 2.95% Sen 12/15.03.17	500.500,00	503.972,50	0,64
USD	500.000	Yapi Ve Kredi Bankasi AS 6.75% Reg S Sen 12/08.02.17	530.055,52	516.680,00	0,66
			<u>59.090.837,56</u>	<u>58.179.703,25</u>	<u>74,01</u>
Total obligations			<u>59.973.931,79</u>	<u>59.076.869,57</u>	<u>75,16</u>
Obligations en défaut de paiement					
USD	400.000	African Bank Ltd 6% EMTN Reg S Ser 1 11/15.06.16	<u>391.067,97</u>	<u>326.110,00</u>	<u>0,41</u>
Total obligations en défaut de paiement			<u>391.067,97</u>	<u>326.110,00</u>	<u>0,41</u>
Sukuk					
USD	500.000	Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd 5.75% FRN 13/25.11.16	502.562,25	495.905,00	0,63
USD	750.000	Dubai DOF Sukuk Ltd 4.9% Ser 3 12/02.05.17	777.250,00	775.263,75	0,99
USD	1.050.000	Wakala Global Sukuk Bhd 2.991% Reg S Tr Ctf 11/06.07.16	<u>1.069.368,45</u>	<u>1.054.578,00</u>	<u>1,34</u>
Total sukuk			<u>2.349.180,70</u>	<u>2.325.746,75</u>	<u>2,96</u>

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 2016

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					
USD	300.000	Amgen Inc 2.125% Sen 12/15.05.17	304.285,13	303.255,00	0,39
USD	600.000	Amgen Inc 2.5% Sen 11/15.11.16	613.667,51	605.565,00	0,77
USD	600.000	ATF Bank JSC 9% 06/11.05.16	606.118,25	591.570,00	0,75
USD	600.000	BBVA Banco Continental SA 2.25% Reg S Sen 13/29.07.16	605.816,95	601.305,00	0,76
USD	750.000	Brazil 6% 06/17.01.17	801.306,76	774.637,50	0,98
USD	500.000	EBay Inc 1.35% Sen 12/15.07.17	496.980,13	499.510,00	0,63
USD	600.000	Ste Generale Paris 5.75% Reg S Sub 06/20.04.16	627.056,46	601.272,00	0,76
USD	700.000	US 0.75% Ser AH-2017 14/15.01.17	700.761,72	700.929,71	0,89
Total obligations			4.755.992,91	4.678.044,21	5,93
<u>Instruments du marché monétaire</u>					
Instruments du marché monétaire					
USD	500.000	Abengoa SA 0% ECP 15/25.11.15	486.841,67	75.000,00	0,10
Total instruments du marché monétaire			486.841,67	75.000,00	0,10
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
USD	22.213,905	BNP Paribas InstiCash USD I Cap	3.300.055,92	3.306.008,85	4,20
USD	25.000	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Units R Hedged USD Cap	2.766.048,29	2.802.750,00	3,56
Total fonds d'investissement (OPCVM)			6.066.104,21	6.108.758,85	7,76
Tracker funds (OPCVM)					
USD	27.000	iShares IV Plc USD Ultrashort Duration Bd UCITS ETF Dist	2.707.764,32	2.702.295,00	3,44
Total tracker funds (OPCVM)			2.707.764,32	2.702.295,00	3,44
Total portefeuille-titres			76.730.883,57	75.292.824,38	95,76
Avoirs bancaires				2.760.401,55	3,51
Autres actifs/(passifs) nets				570.700,46	0,73
Total				78.623.926,39	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 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Banques	23,46 %
Services financiers diversifiés	16,08 %
Pays et gouvernements	12,83 %
Fonds d'investissement	11,20 %
Télécommunications	4,15 %
Energie	3,18 %
Institutions internationales	2,88 %
Matériaux	2,57 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	2,44 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	2,05 %
Transports	1,93 %
Automobiles et composants automobiles	1,92 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	1,66 %
Commerce de détail	1,65 %
Logiciels et services	1,55 %
Matériel et équipement informatique	1,28 %
Biens d'équipement	1,26 %
Administrations publiques locales	0,96 %
Immobilier	0,77 %
Services aux collectivités	0,66 %
Assurances	0,64 %
Services aux entreprises et fournitures	0,64 %
Total	<u>95,76 %</u>

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2016

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	23,68 %
Irlande	7,65 %
Royaume-Uni	6,10 %
Caïmans (Iles)	5,22 %
Luxembourg	4,85 %
Corée du Sud	4,77 %
France	4,14 %
Turquie	3,69 %
Pays-Bas	3,21 %
Italie	2,67 %
Brésil	2,58 %
Australie	2,20 %
Emirats Arabes Unis	2,08 %
Iles Vierges (britanniques)	1,53 %
Norvège	1,42 %
Pérou	1,40 %
Kazakhstan	1,37 %
Malaisie	1,34 %
Inde	1,30 %
Egypte	1,29 %
Russie	1,29 %
Islande	1,28 %
Espagne	1,07 %
Lituanie	1,01 %
Mexique	0,99 %
Japon	0,96 %
Colombie	0,93 %
Lettonie	0,92 %
Hong Kong	0,79 %
Bermudes (Iles)	0,77 %
Israël	0,66 %
Qatar	0,65 %
Allemagne	0,64 %
Singapour	0,64 %
Afrique du Sud	0,41 %
Canada	0,26 %
Total	<u>95,76 %</u>

1618 Investment Funds - Short Term Euro

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2016

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	23.010.371,82
Avoirs bancaires	2.251.145,41
Autres avoirs liquides	198.240,90
A recevoir sur émissions d'actions	24.792,10
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	440.588,28
Plus-values non réalisées sur changes à terme	68.085,21
Charges payées d'avance	985,97
Total de l'actif	25.994.209,69

Exigible

Frais à payer	17.548,35
Total de l'exigible	17.548,35
Actif net à la fin de la période	25.976.661,34

Nombre d'actions de Classe EUR en circulation	151.944,797
Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR	170,96

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 2015 au 31 mars 2016

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	468.952,45
Intérêts bancaires	2,07
Total des revenus	468.954,52

Charges

Commission de gestion	51.052,57
Commissions de dépositaire	9.148,93
Frais bancaires et autres commissions	1.045,61
Frais sur transactions	2.080,94
Frais d'administration centrale	15.731,16
Frais professionnels	2.878,23
Autres frais d'administration	3.432,73
Taxe d'abonnement	6.484,92
Intérêts bancaires payés	238,70
Autres charges	870,35
Total des charges	92.964,14

Revenus nets des investissements	375.990,38
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-441.433,93
- sur changes à terme	-7.771,11
- sur devises	7.004,39
Résultat réalisé	-66.210,27

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

- sur portefeuille-titres	80.353,37
- sur changes à terme	69.349,06
Résultat des opérations	83.492,16

Emissions	3.414.545,10
-----------	--------------

Rachats	-3.587.456,61
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-89.419,35
-------------------------------------	------------

Total de l'actif net au début de la période	26.066.080,69
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	25.976.661,34
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Short Term Euro

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2016

Total de l'actif net

- au 31.03.2016	25.976.661,34
- au 30.09.2015	26.066.080,69
- au 30.09.2014	33.591.245,70

Nombre d'actions de Classe EUR

- en circulation au début de la période	152.955,984
- émises	20.040,450
- rachetées	-21.051,637
- en circulation à la fin de la période	151.944,797

Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR

- au 31.03.2016	170,96
- au 30.09.2015	170,42
- au 30.09.2014	170,41

TER par action de Classe EUR (en %)

- au 31.03.2016	0,68
-----------------	------

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 2016

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	305.857,50	1,18
EUR	280.000	Bank of Ireland 2% EMTN Reg S Sen 14/08.05.17	284.927,60	285.324,20	1,10
EUR	170.000	Bank of Ireland 2.75% EMTN Sen 13/05.06.16	174.215,00	170.787,95	0,66
EUR	150.000	BNDES 4.125% Reg-S 10/15.09.17	149.775,00	151.671,00	0,58
EUR	81.000	BNP Paribas Fortis Funding 4.80% Sub Ser392 Tr1 07/03.07.17	87.530,00	85.143,56	0,33
EUR	230.000	BNP Paribas Fortis SA 5.757% EMTN Sub Ser 444 07/04.10.17	252.928,70	248.378,15	0,96
EUR	170.000	Ceske Drah as 4.5% EMTN Reg S Sen 11/24.06.16	181.015,00	171.552,10	0,66
EUR	250.000	Ciments Francais SA 4.75% EMTN 07/04.04.17	260.875,00	259.520,00	1,00
EUR	380.000	Clariant Finance Luxembourg SA 5.625% 12/24.01.17	409.110,80	396.015,10	1,52
EUR	450.000	Cred Agricole SA London 5.971% Reg S Sub 232 08/01.02.18	496.674,00	497.880,00	1,92
EUR	500.000	CSSC Capital 2015 Ltd 1.7% EMTN Reg S Sen 15/19.02.18	506.220,00	504.867,50	1,94
EUR	260.000	Deutsche Pfandbriefbank AG 2% Sen 13/19.07.16	263.170,00	261.420,90	1,01
EUR	300.000	EDP Finance BV 4.75% EMTN 09/26.09.16	314.000,00	306.594,00	1,18
EUR	250.000	EDP Finance BV 5.75% EMTN Sen 12/21.09.17	268.750,00	269.818,75	1,04
EUR	600.000	F Van Lanschot Bankiers NV 2.875% EMTN Sen 12/17.10.16	623.125,00	608.649,00	2,34
EUR	550.000	Fiat Chrysler Fin Europe SA 6.375% Ser GMTN 11/01.04.16	586.730,00	550.294,25	2,12
EUR	250.000	Finmeccanica Finance SA 4.375% EMTN 12/05.12.17	265.250,00	265.697,50	1,02
EUR	1.050.000	Gaz Capital SA 3.755% EMTN LPN Gazpro Reg-S Sen 12/15.03.17	1.052.125,00	1.067.755,50	4,11
EUR	500.000	General Motors Fin Intl BV 0.85% EMTN Reg S Sen 15/23.02.18	497.750,00	500.490,00	1,93
EUR	250.000	HeidelbergCem Fin Lux SA 5.625% EMTN 07/04.01.2018	272.250,00	272.428,75	1,05
EUR	250.000	Hella KG Hueck Co 1.25% Reg S Sen 14/07.09.14	253.250,00	253.610,00	0,98
EUR	300.000	Hungarian Development Bank Ltd 5.875% 11/31.05.16	321.500,00	302.700,00	1,17
EUR	300.000	Iliad SA 4.875% Sen 11/01.06.16	318.500,00	302.034,00	1,16
EUR	450.000	IPIC GMTN Ltd 4.875% EMTN 11/14.05.16	483.350,00	452.479,50	1,74
EUR	140.000	Kazkommerts Intl BV 6.875% EMTN Ser 5 Tr 1 07/13.02.17	140.820,00	136.476,20	0,53
EUR	500.000	Korea Expressway Corp 4.375% EMTN 06/27.09.16	536.400,00	509.942,50	1,96
EUR	435.000	Lafarge SA 5% EMTN Reg S Ser LAFMTN020 12/19.01.18	469.800,00	470.422,05	1,81
EUR	240.000	MOL Hungarian Oil and Gas Plc 5.875% EMTN Sen 10/20.04.17	256.920,00	252.127,20	0,97
EUR	200.000	OTE Plc 4.625% EMTN 06/20.05.16	198.250,00	200.589,00	0,77
EUR	300.000	Petroleos Mexicanos 6.375% 04/05.08.16	332.060,00	305.812,50	1,18
EUR	270.000	Peugeot SA 5% EMTN 10/28.10.16	284.900,00	277.153,65	1,07
EUR	250.000	Peugeot SA 5.625% EMTN 12/11.07.17	270.900,00	265.851,25	1,02
EUR	500.000	Polish Oil & Gas Co 4% EMTN 12/14.02.17	529.800,00	514.562,50	1,98
EUR	500.000	Raiffeisen Bank Intl AG 2.75% EMTN Ser 15 12/10.07.17	516.410,00	514.097,50	1,98
EUR	300.000	RCI Banque 1.75% EMTN Sen 13/06.07.16	306.200,00	301.305,00	1,16
EUR	400.000	Remy Cointreau SA 5.18% Reg-S 10/15.12.16	420.400,00	413.258,00	1,59
EUR	500.000	Renault SA 4.625% EMTN 11/25.05.16	527.030,00	502.882,50	1,94
EUR	250.000	Renault SA 4.625% EMTN 12/18.09.17	265.625,00	265.738,75	1,02
EUR	570.000	Royal Bank of Scotland Gr Plc 1.5% EMTN Sen 13/28.11.16	579.968,00	575.135,70	2,21
EUR	450.000	South Africa 4.5% EMTN 06/05.04.16	477.500,00	450.263,25	1,73
EUR	500.000	Telecom Italia SpA 7% EMTN Sen 11/20.01.17	549.800,00	528.232,50	2,03
EUR	530.000	Telekom Slovenia dd 4.875% 09/21.12.16	557.030,00	543.719,05	2,09
EUR	270.000	Tesco Plc 5.87% EMTN Ser 63 Tr 1 08/12.09.16	292.055,00	276.590,70	1,06
EUR	350.000	ThyssenKrupp AG 4.375% EMTN Sen 12/28.02.17	361.644,50	361.789,75	1,39
EUR	250.000	Turkey 5.5% 05/16.02.17	271.612,50	261.193,75	1,01
EUR	250.000	TVO Power Co 6% EMTN 09/27.06.16	262.737,50	253.222,50	0,97
EUR	500.000	Vallourec Usines Tubes 4.25% EMTN 11/14.02.17	520.900,00	506.645,00	1,95
EUR	600.000	Volkswagen Intl Finance NV 1.875% EMTN Sen 12/15.05.17	601.200,00	611.010,00	2,35
EUR	450.000	Xstrata Fin Dubai Ltd VAR Lk Rating EMTN Reg S 12/19.05.16	457.300,00	449.943,75	1,73
			18.662.443,60	18.238.933,76	70,20
GBP	100.000	Safeway Plc 6% EMTN Ser 13 01/10.01.17	131.281,77	129.877,05	0,50
GBP	100.000	Telecom Italia SpA 7.375% EMTN Reg-S Ser 23 09/15.12.17	138.349,38	136.748,24	0,53
			269.631,15	266.625,29	1,03

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 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	250.000	BAT Intl Finance Plc 2.125% Reg S Sen 12/07.06.17	233.214,56	221.421,52	0,85
USD	200.000	HSBK Europe BV 7.25% Reg S Sen 07/03.05.17	185.440,20	178.805,06	0,69
USD	450.000	Iceland 4.875% Ser 144A Reg s 11/16.06.16	350.193,72	397.553,95	1,53
USD	500.000	Israel Electric Corp Ltd 6.7% Reg-S Sen 12/10.02.17	483.087,32	456.051,50	1,76
USD	400.000	Lukoil Intl Fin BV 6.356% Sen 07/07.06.17	376.270,67	366.236,18	1,41
USD	350.000	SCF Capital Ltd 5.375% RegS 10/27.10.17	316.812,49	313.860,77	1,21
USD	250.000	VTB Capital SA 6% LPN Reg-S Ser 15 12/12.04.17	231.798,60	225.546,15	0,87
			<u>2.176.817,56</u>	<u>2.159.475,13</u>	<u>8,32</u>
Total obligations			<u>21.108.892,31</u>	<u>20.665.034,18</u>	<u>79,55</u>
Obligations en défaut de paiement					
USD	75.000	Metinvest BV 10.25% REGS 10/31.01.16	56.233,46	29.940,12	0,12
Total obligations en défaut de paiement			<u>56.233,46</u>	<u>29.940,12</u>	<u>0,12</u>
<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	304.930,50	1,17
EUR	500.000	Fidelity Worldwide Inv 6.875% EMTN Sen 10/24.02.17	558.900,00	528.715,00	2,04
			<u>870.350,00</u>	<u>833.645,50</u>	<u>3,21</u>
USD	100.000	ATF Bank JSC 9% 06/11.05.16	91.067,66	86.502,02	0,33
Total obligations			<u>961.417,66</u>	<u>920.147,52</u>	<u>3,54</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	817.800,00	3,15
EUR	5.000	Muzinich Fds ShortDurationHY R Hedged EUR Cap	583.000,00	577.450,00	2,22
Total fonds d'investissement (OPCVM)			<u>1.388.630,00</u>	<u>1.395.250,00</u>	<u>5,37</u>
Total portefeuille-titres			<u>23.515.173,43</u>	<u>23.010.371,82</u>	<u>88,58</u>
Avoirs bancaires				2.251.145,41	8,67
Autres actifs/(passifs) nets				715.144,11	2,75
Total				<u><u>25.976.661,34</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 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services financiers diversifiés	26,59 %
Banques	17,28 %
Matériaux	7,45 %
Automobiles et composants automobiles	6,03 %
Fonds d'investissement	5,37 %
Télécommunications	4,65 %
Pays et gouvernements	4,27 %
Energie	4,13 %
Transports	3,83 %
Services aux collectivités	2,73 %
Biens d'équipement	1,94 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	1,59 %
Commerce de détail	1,56 %
Logiciels et services	1,16 %
Total	<u>88,58 %</u>

1618 Investment Funds - Short Term Euro

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2016

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

France	13,72 %
Pays-Bas	11,59 %
Luxembourg	11,18 %
Irlande	8,34 %
Royaume-Uni	7,31 %
Allemagne	4,55 %
Italie	3,58 %
Hongrie	2,14 %
Slovénie	2,09 %
Bermudes (Iles)	2,04 %
Pologne	1,98 %
Autriche	1,98 %
Corée du Sud	1,96 %
Iles Vierges (britanniques)	1,94 %
Israël	1,76 %
Caïmans (Iles)	1,74 %
Afrique du Sud	1,73 %
Arabie Saoudite	1,73 %
Islande	1,53 %
Mexique	1,18 %
Turquie	1,01 %
Finlande	0,97 %
Belgique	0,96 %
République Tchèque	0,66 %
Brésil	0,58 %
Kazakhstan	0,33 %
Total	<u>88,58 %</u>

1618 Investment Funds - World Balanced

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2016

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	17.299.942,99
Avoirs bancaires	1.538.035,74
Autres avoirs liquides	1.137.649,88
A recevoir sur émissions d'actions	148.259,20
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	203.399,32
Plus-values non réalisées sur futures	351.137,53
Charges payées d'avance	769,82
Total de l'actif	20.679.194,48

Exigible

Moins-values non réalisées sur changes à terme	97.777,87
Frais à payer	36.004,45
Total de l'exigible	133.782,32
Actif net à la fin de la période	20.545.412,16

Nombre d'actions de Classe EUR en circulation	131.501,919
Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR	86,23
Nombre d'actions de Classe USD (Hedged) en circulation	102.762,375
Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD (Hedged)	USD 102,11

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 2015 au 31 mars 2016

Revenus

Dividendes, nets	23.012,83
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	253.981,48
Intérêts bancaires	418,22
Total des revenus	277.412,53

Charges

Commission de gestion	163.236,50
Commissions de dépositaire	7.542,85
Frais bancaires et autres commissions	635,34
Frais sur transactions	9.310,64
Frais d'administration centrale	18.086,80
Frais professionnels	2.263,54
Autres frais d'administration	2.836,49
Taxe d'abonnement	4.663,21
Intérêts bancaires payés	5.972,31
Autres charges	571,07
Total des charges	215.118,75

Revenus nets des investissements	62.293,78
----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	623.084,95
- sur options	-64.100,00
- sur futures	-423.057,03
- sur changes à terme	113.760,57
- sur devises	-91.714,73
Résultat réalisé	220.267,54

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

- sur portefeuille-titres	-654.203,63
- sur options	59.950,00
- sur futures	607.310,35
- sur changes à terme	-204.045,42
Résultat des opérations	29.278,84

Emissions	4.249.507,80
-----------	--------------

Rachats	-5.173.922,86
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-895.136,22
-------------------------------------	-------------

Total de l'actif net au début de la période	21.440.548,38
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	20.545.412,16
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Balanced

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2016

Total de l'actif net

- au 31.03.2016	20.545.412,16
- au 30.09.2015	21.440.548,38
- au 30.09.2014	25.088.606,71

Nombre d'actions de Classe EUR

- en circulation au début de la période	129.743,892
- émises	26.604,171
- rachetées	-24.846,144
- en circulation à la fin de la période	131.501,919

Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR

- au 31.03.2016	86,23
- au 30.09.2015	86,15
- au 30.09.2014	92,97

TER synthétique par action de Classe EUR (en %)

- au 31.03.2016	2,15
-----------------	------

Nombre d'actions de Classe USD (Hedged)

- en circulation au début de la période	112.930,570
- émises	21.414,698
- rachetées	-31.582,893
- en circulation à la fin de la période	102.762,375

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

- au 31.03.2016	USD 102,11
- au 30.09.2015	USD 101,46
- au 30.09.2014	USD 110,16

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

- au 31.03.2016	2,15
-----------------	------

1618 Investment Funds - World Balanced

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

au 31 mars 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	1.500	Aryzta AG	51.096,40	54.749,42	0,27
CHF	6.000	Credit Suisse Group AG Reg	80.777,94	74.831,99	0,36
			131.874,34	129.581,41	0,63
EUR	1.000	Airbus Gr SE	59.670,00	58.350,00	0,28
EUR	1.000	BNP Paribas SA A	41.712,36	44.230,00	0,22
EUR	1.000	Gemalto	57.810,00	64.970,00	0,32
EUR	2.000	Hyundai Motor Co Ltd spons GDR repr 1/2 Non voting Share	72.830,00	79.430,00	0,39
EUR	4.000	Peugeot SA	60.660,00	60.240,00	0,29
EUR	700	Siemens AG Reg	59.787,69	65.205,00	0,32
EUR	1.500	Total SA	62.006,25	60.090,00	0,29
EUR	800	Volkswagen AG Pref	83.760,00	89.480,00	0,44
EUR	4.500	Zodiac Aerospace	83.238,28	79.245,00	0,39
			581.474,58	601.240,00	2,94
GBP	1.500	AstraZeneca Plc	80.492,30	73.829,25	0,36
HKD	25.000	Belle Intl Hgs Ltd	13.088,53	12.696,16	0,06
JPY	8.000	INPEX Corp	55.397,68	53.303,60	0,26
NOK	6.000	Subsea 7 SA	37.875,37	39.889,53	0,19
USD	100	Apple Inc	8.525,75	9.562,20	0,05
USD	1.200	Caterpillar Inc	73.634,10	80.582,56	0,39
USD	3.000	Cree Inc	82.689,43	76.592,38	0,37
USD	800	Deere and Co	59.133,87	54.037,55	0,26
USD	5.000	Intel Corp	138.657,74	141.910,86	0,69
USD	800	LinkedIn Corp A	81.811,43	80.259,69	0,39
USD	1.000	Tupperware Brands Corp	47.320,22	50.868,57	0,25
USD	750	Wal-Mart Stores Inc	44.201,42	45.067,12	0,22
			535.973,96	538.880,93	2,62
Total actions			1.436.176,76	1.449.420,88	7,06
Obligations					
EUR	200.000	Bank of Ireland 2% EMTN Reg S Sen 14/08.05.17	203.974,00	203.803,00	0,99
EUR	200.000	BNP Paribas Fortis Funding 4.80% Sub Ser392 Tr1 07/03.07.17	211.886,00	210.231,00	1,02
EUR	200.000	Credit Logement SA VAR Sub 06/16.03.Perpetual	142.400,00	150.980,00	0,73
EUR	600.000	Croatia 5.875% Sen 11/09.07.18	668.300,00	658.440,00	3,20
EUR	500.000	Gaz Capital SA 3.755% EMTN LPN Gazpro Reg-S Sen 12/15.03.17	499.300,00	508.455,00	2,47
EUR	300.000	Lafarge SA Step-up EMTN Sen 10/29.11.18	351.313,00	340.992,00	1,66
EUR	600.000	MOL Hungarian Oil and Gas Plc 5.875% EMTN Sen 10/20.04.17	649.670,00	630.318,00	3,07
EUR	600.000	Montenegro 7.25% Reg S Sen 11/08.04.16	636.950,00	601.212,00	2,93
EUR	200.000	Raiffeisen Bank Intl AG 2.75% EMTN Ser 15 12/10.07.17	206.200,00	205.639,00	1,00
EUR	300.000	Softbank Group Corp 4.625% Reg S Sen 13/15.04.20	320.125,00	326.620,50	1,59
EUR	300.000	Turkiye Garanti Bankasi AS 3.375% EMTN Reg S Sen 14/08.07.19	303.000,00	304.186,50	1,48
EUR	200.000	Volkswagen Intl Finance NV 1.875% EMTN Sen 12/15.05.17	203.100,00	203.670,00	0,99
			4.396.218,00	4.344.547,00	21,13
USD	500.000	Akbank T.A.S. 3.875% Reg S Sen 12/24.10.17	448.220,50	444.860,94	2,17
USD	200.000	Anglo American Capital Plc 2.625% Reg S 12/27.09.17	177.311,38	170.036,85	0,83
USD	500.000	Axis Bank Dubai 5.125% EMTN Reg S Ser 9 Tr 2 12/05.09.17	471.189,01	456.884,98	2,22
USD	200.000	BNP Paribas US MTN Program LLC 2.375% MTN Sen 12/14.09.17	182.395,51	177.624,14	0,86

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Balanced

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

au 31 mars 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	500.000	Eastern Creat II Inv Hgs Ltd 2.625% EMTN Ser 003 14/20.11.17	447.328,52	442.114,84	2,15
USD	500.000	Finansbank AS 5.15% Reg S Sen 12/01.11.17	452.680,41	451.541,93	2,20
USD	200.000	Gaz Capital SA 6.212% LPN Ser 7 06/22.11.16	187.887,63	179.750,83	0,87
USD	200.000	HSBK Europe BV 7.25% Reg S Sen 07/03.05.17	185.440,20	178.805,06	0,87
USD	500.000	Hyundai Capital America Inc 2.125% Reg S Sen 12/02.10.17	447.551,51	440.809,79	2,15
USD	200.000	Indian Railway Financ Corp Ltd 3.417% Sen 12/10.10.17	187.158,73	178.805,93	0,87
USD	200.000	Israel Electric Corp Ltd 6.7% Reg-S Sen 12/10.02.17	190.948,31	182.420,60	0,89
USD	500.000	Macquarie Group Ltd 4.875% Reg S Sen 10/10.08.17	468.290,07	455.693,98	2,22
USD	500.000	Steel Capital SA 6.7% LPN JSC Severstal Reg S 10/25.10.17	469.851,04	460.370,24	2,24
USD	500.000	Turkiye Garanti Bankasi AS 4% Reg S Sen 12/13.09.17	447.997,51	445.716,36	2,17
USD	500.000	Union Bank of India 4.625% EMTN Reg S Ser 03 12/22.08.17	464.499,15	452.546,50	2,20
			5.228.749,48	5.117.982,97	24,91
Total obligations			9.624.967,48	9.462.529,97	46,04
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
EUR	200.000	Fidelity Worldwide Inv 6.875% EMTN Sen 10/24.02.17	213.442,00	211.486,00	1,03
USD	200.000	Dish DBS Corp 4.625% Sen 12/15.07.17	188.377,86	180.041,23	0,88
Total obligations			401.819,86	391.527,23	1,91
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Obligations					
USD	600.000	Berlian Laju Tanker (PT) Tbk 12% Conv Ser BLTA 10/10.02.15	475.679,05	5.264,08	0,03
Total obligations			475.679,05	5.264,08	0,03
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	500	BNP Paribas InstiCash EUR Classic Cap	58.348,66	58.317,70	0,28
EUR	8.400	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Fd Units A EUR Cap	1.181.772,00	1.292.844,00	6,29
EUR	4.900	Object Crédit Fi R Cap	1.280.714,00	1.415.267,00	6,89
			2.520.834,66	2.766.428,70	13,46
USD	3.412,7055	BNP Paribas InstiCash USD I Cap	465.269,87	445.604,18	2,17
USD	59.000,034	F Templeton Inv Fds SICAV Global Total Return A Cap	1.269.654,93	1.406.931,85	6,85
			1.734.924,80	1.852.536,03	9,02
Total fonds d'investissement (OPCVM)			4.255.759,46	4.618.964,73	22,48
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	30.000	Lyxor EURO STOXX 50 D EUR Dist	724.384,95	891.450,00	4,34
Total tracker funds (OPCVM)			724.384,95	891.450,00	4,34
Tracker funds (OPC)					
USD	16.000	iShares Inc MSCI Emerging Markets ETF Dist	502.406,83	480.786,10	2,34
Total tracker funds (OPC)			502.406,83	480.786,10	2,34
Total portefeuille-titres			17.421.194,39	17.299.942,99	84,20
Avoirs bancaires				1.538.035,74	7,49
Autres actifs/(passifs) nets				1.707.433,43	8,31
Total				20.545.412,16	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 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	29,16 %
Banques	16,61 %
Services financiers diversifiés	12,48 %
Pays et gouvernements	6,13 %
Matériaux	4,98 %
Energie	3,81 %
Automobiles et composants automobiles	3,27 %
Logiciels et services	1,98 %
Biens d'équipement	1,64 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs	1,38 %
Services aux collectivités	0,89 %
Médias	0,88 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0,36 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	0,27 %
Commerce de détail	0,22 %
Biens de consommation durables et habillement	0,06 %
Matériel et équipement informatique	0,05 %
Transports	0,03 %
Total	<u>84,20 %</u>

1618 Investment Funds - World Balanced

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2016

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	16,09 %
France	15,67 %
Turquie	8,02 %
Etats-Unis d'Amérique	7,99 %
Irlande	7,28 %
Croatie	3,20 %
Hongrie	3,07 %
Monténégro	2,93 %
Pays-Bas	2,46 %
Australie	2,22 %
Emirats Arabes Unis	2,22 %
Hong Kong	2,20 %
Iles Vierges (britanniques)	2,15 %
Japon	1,85 %
Royaume-Uni	1,19 %
Bermudes (Iles)	1,03 %
Autriche	1,00 %
Israël	0,89 %
Inde	0,87 %
Allemagne	0,76 %
Suisse	0,63 %
Corée du Sud	0,39 %
Caïmans (Iles)	0,06 %
Indonésie	0,03 %
Total	<u>84,20 %</u>

1618 Investment Funds - World Opportunity

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2016

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	12.855.358,94
Avoirs bancaires	740.099,13
Autres avoirs liquides	2.745.432,00
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	118.935,53
Intérêts bancaires à recevoir	27,06
Plus-values non réalisées sur changes à terme	107.336,62
Charges payées d'avance	709,39
Total de l'actif	<u>16.567.898,67</u>

Exigible

Autres dettes à vue	310.099,16
Moins-values non réalisées sur futures	109.369,91
Frais à payer	25.980,05
Total de l'exigible	<u>445.449,12</u>

Actif net à la fin de la période 16.122.449,55

Nombre d'actions de Classe EUR (Hedged) en circulation 57.129,919
Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR (Hedged) EUR 89,93

Nombre d'actions de Classe USD en circulation 113.533,265
Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD 90,43

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 2015 au 31 mars 2016

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	235.220,19
Intérêts bancaires	528,50
Total des revenus	235.748,69

Charges

Commission de gestion	98.178,41
Commissions de dépositaire	8.425,50
Frais bancaires et autres commissions	599,03
Frais sur transactions	21.275,06
Frais d'administration centrale	24.547,25
Frais professionnels	1.959,91
Autres frais d'administration	2.615,79
Taxe d'abonnement	3.894,80
Intérêts bancaires payés	9.818,50
Autres charges	1.683,97
Total des charges	172.998,22

Revenus nets des investissements	62.750,47
----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-520.650,84
- sur futures	-661.573,64
- sur changes à terme	19.778,32
- sur devises	-20.952,62
Résultat réalisé	-1.120.648,31

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

- sur portefeuille-titres	378.710,77
- sur futures	35.071,72
- sur changes à terme	52.329,77
Résultat des opérations	-654.536,05

Emissions	3.984.005,77
-----------	--------------

Rachats	-4.065.258,75
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-735.789,03
-------------------------------------	-------------

Total de l'actif net au début de la période	16.858.238,58
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	16.122.449,55
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Opportunity

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2016

Total de l'actif net

- au 31.03.2016	16.122.449,55
- au 30.09.2015	16.858.238,58
- au 30.09.2014	20.232.835,84

Nombre d'actions de Classe EUR (Hedged)

- en circulation au début de la période	47.648,449
- émises	15.097,679
- rachetées	-5.616,209
- en circulation à la fin de la période	57.129,919

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

- au 31.03.2016	EUR 89,93
- au 30.09.2015	EUR 93,37
- au 30.09.2014	EUR 100,99

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

- au 31.03.2016	1,71
-----------------	------

Ratio de commission de performance (en % de l'actif net moyen)

- au 31.03.2016	0,00
-----------------	------

Nombre d'actions de Classe USD

- en circulation au début de la période	126.959,234
- émises	24.515,720
- rachetées	-37.941,689
- en circulation à la fin de la période	113.533,265

Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD

- au 31.03.2016	90,43
- au 30.09.2015	93,66
- au 30.09.2014	101,74

TER synthétique par action de Classe USD (en %)

- au 31.03.2016	1,71
-----------------	------

Ratio de commission de performance (en % de l'actif net moyen)

- au 31.03.2016	0,00
-----------------	------

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 2016

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					
USD	1.500	Hyundai Motor Co Ltd spons GDR repr 1/2 Non voting Share	57.640,05	67.950,00	0,42
Total actions			57.640,05	67.950,00	0,42
Obligations					
EUR	200.000	BNDES 4.125% Reg-S 10/15.09.17	224.333,30	230.499,48	1,43
EUR	300.000	Credit Logement SA VAR Sub 06/16.03.Perpetual	281.820,18	258.130,50	1,60
EUR	300.000	Gaz Capital SA 5.44% Sen 07/02.11.17	333.599,47	358.679,67	2,23
			839.752,95	847.309,65	5,26
USD	300.000	African Export-Import Bank 5.75% EMTN Sen 11/27.07.16	316.328,04	303.375,00	1,88
USD	300.000	Akbank T.A.S. 3.875% Reg S Sen 12/24.10.17	305.964,26	304.231,50	1,89
USD	450.000	Alcoa Inc 6.75% Sen 08/15.07.18	486.618,38	482.222,25	2,99
USD	400.000	ArcelorMittal SA VAR Lk Rating Changes Sen 12/25.02.17	406.500,00	406.544,00	2,52
USD	400.000	Best Buy Co Inc 5% Sen 13/01.08.18	429.240,00	420.578,00	2,61
USD	500.000	China Resources Land Ltd 4.625% Sen 11/19.05.16	516.718,34	501.745,00	3,11
USD	200.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV 2.375% Sen 13/26.11.18	200.922,00	202.699,00	1,26
USD	200.000	Discovery Communications LLC 5.625% Sen 09/15.08.19	217.922,00	219.826,00	1,36
USD	120.000	DTEK Finance Plc 10.375% Reg S Sen 15/28.03.18	153.934,00	48.605,40	0,30
USD	500.000	Export-Import Bank Korea (The) 4% 12/11.01.17	519.174,26	510.812,50	3,17
USD	300.000	Iceland 4.875% Ser 144A Reg s 11/16.06.16	313.104,62	302.088,00	1,87
USD	300.000	Instituto de Credito Oficial 5% EMTN Ser 229 06/14.11.16	322.187,76	306.295,50	1,90
USD	300.000	Israel Electric Corp Ltd 6.7% Reg-S Sen 12/10.02.17	321.054,62	311.884,50	1,94
USD	500.000	Italia 5.25% Sen 06/20.09.16	523.354,26	509.562,50	3,16
USD	450.000	Jaguar Land Automoti Rover Plc 4.125% Sen Reg S 13/15.12.18	445.556,27	462.915,00	2,87
USD	200.000	Kazakhstan Temir Zholy Fin BV 7% Reg S Sen 06/11.05.16	214.563,72	201.159,00	1,25
USD	200.000	Kellogg Co 1.75% Sen 12/17.05.17	200.830,00	201.393,00	1,25
USD	300.000	Macquarie Group Ltd 4.875% Reg S Sen 10/10.08.17	323.759,76	311.640,00	1,93
USD	200.000	Mattel Inc 2.35% Sen 14/06.05.19	200.070,00	202.547,00	1,26
USD	400.000	State Bank of India London 4.125% Reg S Sen 12/01.08.17	413.120,00	410.830,00	2,55
USD	400.000	Time Warner Cable Inc 6.75% Sen 08/01.07.18	448.656,27	440.374,00	2,73
USD	200.000	Time Warner Cable Inc 8.75% Sen 08/14.02.19	231.470,00	234.391,00	1,45
USD	400.000	Turkiye Garanti Bankasi AS FRN Reg S Sen 11/20.04.16	401.137,31	400.252,00	2,48
USD	400.000	Vodafone Group Plc 4.625% Sen 03/15.07.18	425.400,00	425.602,00	2,64
			8.337.585,87	8.121.572,15	50,37
Total obligations			9.177.338,82	8.968.881,80	55,63
Obligations en défaut de paiement					
USD	400.000	African Bank Ltd 6% EMTN Reg S Ser 1 11/15.06.16	394.136,01	326.110,00	2,02
Total obligations en défaut de paiement			394.136,01	326.110,00	2,02
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
USD	200.000	ATF Bank JSC 9% 06/11.05.16	208.308,04	197.190,00	1,22
USD	200.000	EBay Inc 1.35% Sen 12/15.07.17	199.412,00	199.804,00	1,24
USD	450.000	Tesco Plc 5.5% 07/15.11.17	477.911,27	470.427,75	2,92
Total obligations			885.631,31	867.421,75	5,38
Instruments du marché monétaire					
Instruments du marché monétaire					
USD	500.000	Abengoa SA 0% ECP 15/25.11.15	486.841,67	75.000,00	0,47
Total instruments du marché monétaire			486.841,67	75.000,00	0,47

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 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	200	Carmignac Patrimoine A EUR Cap	141.358,80	139.388,42	0,87
EUR	1.000	Ethna-AKTIV Units A Dist	149.202,34	144.013,73	0,89
EUR	380	Eurose FCP Cap	144.793,54	152.585,25	0,95
EUR	3	H2O Vivace R EUR Cap	98.075,32	150.401,25	0,93
			<u>533.430,00</u>	<u>586.388,65</u>	<u>3,64</u>
USD	3.400	BlackRock Global Fds Allocation A2 Cap	146.539,23	165.682,00	1,03
USD	5.374,3499	BNP Paribas InstiCash USD I Cap	798.278,32	799.843,54	4,96
USD	110.000	BNY Mellon Global Fds Plc Em Mks Debt Local Curr A Cap	144.223,56	110.539,00	0,69
USD	7.000	F Templeton Inv Fds Global Bond A Cap	193.964,23	189.980,00	1,18
USD	8.000	Invesco Fds SICAV Balanced-Risk Allocation A USD Hedged Cap	151.266,06	158.080,00	0,98
USD	12.000	M&G Optimal Income Fd AH Gross Hedged USD Cap	145.896,76	162.817,20	1,01
USD	1.500	Pictet Emerging Local Currency Debt R USD Cap	286.378,99	221.265,00	1,37
USD	6.000	PIMCO Fds GI Investors Ser Plc Tot Ret Bond A Cap	149.663,23	155.400,00	0,96
			<u>2.016.210,38</u>	<u>1.963.606,74</u>	<u>12,18</u>
Total fonds d'investissement (OPCVM)			<u>2.549.640,38</u>	<u>2.549.995,39</u>	<u>15,82</u>
Total portefeuille-titres			<u>13.551.228,24</u>	<u>12.855.358,94</u>	<u>79,74</u>
Avoirs bancaires				740.099,13	4,59
Autres actifs/(passifs) nets				2.526.991,48	15,67
Total				<u>16.122.449,55</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Opportunity

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Banques	20,14 %
Fonds d'investissement	15,82 %
Commerce de détail	6,77 %
Services financiers diversifiés	5,71 %
Médias	5,54 %
Matériaux	5,51 %
Pays et gouvernements	5,03 %
Automobiles et composants automobiles	3,29 %
Immobilier	3,11 %
Télécommunications	2,64 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	2,51 %
Services aux collectivités	1,94 %
Biens de consommation durables et habillement	1,26 %
Energie	0,47 %
Total	<u>79,74 %</u>

1618 Investment Funds - World Opportunity

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2016

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	15,16 %
Etats-Unis d'Amérique	14,89 %
Royaume-Uni	12,29 %
Turquie	4,37 %
France	4,35 %
Corée du Sud	3,59 %
Italie	3,16 %
Caïmans (Iles)	3,11 %
Espagne	2,37 %
Afrique du Sud	2,02 %
Israël	1,94 %
Australie	1,93 %
Egypte	1,88 %
Islande	1,87 %
Irlande	1,65 %
Brésil	1,43 %
Mexique	1,26 %
Pays-Bas	1,25 %
Kazakhstan	1,22 %
Total	<u>79,74 %</u>

Note 1 - Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

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

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 2016

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 la variation des plus- ou moins-values non réalisées sont enregistrées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

i) Evaluation des contrats d'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 = 0,8773469 EUR Euro

l) Frais sur transactions

Les coûts de transaction, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sont principalement composés des frais de courtage supportés par la SICAV, 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 2016

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 10.000 Euro par Compartiment et une commission fixe annuelle de maximum 50.000 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. Les montants fixes sont payables annuellement.

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 2016

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 est principalement composée des commissions d'agent administratif.

Note 5 - Limitations des charges

En rémunération de les services d'agent de domiciliation, et d'agent d'administration centrale, de transfert et de registre, et d'agent payeur, la BANQUE DE LUXEMBOURG perçoit une commission au taux annuel de maximum 0,30 % des actifs nets de chaque compartiment de la SICAV. Ce taux est majoré des frais liés à la valorisation des lignes des portefeuilles ainsi qu'aux transactions actives et passives. Cette commission est payable trimestriellement.

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

Note 6 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, la SICAV est soumise à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05 % de l'actif net, calculée et payable par trimestre, sur base de l'actif net à la fin de chaque trimestre.

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

Note 7 - Total Expense Ratio ("TER")

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

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

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

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

Lorsqu'une SICAV investit 10 % au moins de sa fortune nette dans d'autres fonds publiant un TER, un TER composé (synthétique) du fonds faitier est calculé à la date de clôture annuelle ou semestrielle. Il correspond à la somme des TER proportionnels des différents fonds cibles, pondérés selon leur quote-part à la fortune nette totale du fonds au jour de référence, des commissions d'émission et de rachat des fonds cible payées effectivement et du TER du fonds faitier moins les rétrocessions encaissées de la part des fonds cible durant la période sous revue. Le TER synthétique est calculé avec les informations disponibles au moment de l'établissement du présent document.

1618 Investment Funds

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2016

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 le représentant et agent de distribution en Suisse :
CARNEGIE FUND SERVICES S.A., 11, Rue du Général-Dufour, CH-1204 GENEVE.

Note 9 - Contrats de change à terme

Au 31 mars 2016, 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	825.000,00	USD	938.190,00	16.06.2016	4.246,83
EUR	200.000,00	USD	222.040,60	16.06.2016	6.428,94
USD	570.032,00	EUR	500.000,00	16.06.2016	-1.141,84
USD	942.900,75	EUR	850.000,00	16.06.2016	-28.094,78
USD	830.773,02	EUR	770.000,00	16.06.2016	-48.834,69
USD	643.939,20	EUR	600.000,00	16.06.2016	-41.469,41
USD	1.229.236,80	EUR	1.100.000,00	16.06.2016	-27.345,65
USD	676.846,20	EUR	600.000,00	16.06.2016	-8.562,41
USD	326.255,10	EUR	300.000,00	16.06.2016	-16.449,20
EUR	250.000,00	USD	281.154,25	15.09.2016	5.343,35
EUR	400.000,00	USD	438.875,20	15.09.2016	19.520,96
EUR	1.000.000,00	USD	1.112.100,00	15.09.2016	33.890,39
EUR	400.000,00	USD	438.674,40	15.09.2016	19.721,76
EUR	8.345.000,00	USD	9.334.717,00	15.09.2016	228.572,82
USD	564.988,50	EUR	500.000,00	15.09.2016	-8.006,70
USD	164.146,95	EUR	150.000,00	15.09.2016	-7.751,61
USD	601.982,15	EUR	550.000,00	15.09.2016	-28.312,57
USD	544.758,50	EUR	500.000,00	15.09.2016	-28.236,70
					<u>73.519,49</u>

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
Contrats de change à terme					
USD	288.171,80	GBP	200.000,00	15.09.2016	414,58
USD	1.011.887,80	GBP	700.000,00	15.09.2016	4.737,54
					<u>5.152,12</u>

1618 Investment Funds - Short Term Euro

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme					
EUR	350.877,19	USD	400.000,00	09.06.2016	634,86
EUR	872.533,03	USD	950.000,00	16.06.2016	41.003,75
EUR	565.796,68	USD	620.000,00	16.06.2016	23.106,27
EUR	321.824,08	USD	365.000,00	15.09.2016	3.340,33
					<u>68.085,21</u>

1618 Investment Funds

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2016

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)					
USD	7.950.000,00	EUR	6.990.854,73	16.06.2016	-31.572,79
USD	1.350.000,00	EUR	1.230.397,94	16.06.2016	-48.729,80
USD	600.000,00	EUR	537.105,00	15.09.2016	-13.613,94
USD	200.000,00	EUR	178.362,01	15.09.2016	-3.861,34
					<u>-97.777,87</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	1.754.693,81	USD	2.000.000,00	16.06.2016	4.470,40
EUR	300.000,00	USD	333.060,90	16.06.2016	9.643,40
USD	102.356,16	EUR	90.678,81	16.06.2016	-1.230,57
USD	326.105,40	EUR	300.000,00	16.06.2016	-16.598,90
EUR	1.060.000,00	USD	1.182.854,00	15.09.2016	31.895,81
EUR	2.150.000,00	USD	2.392.090,00	15.09.2016	71.789,34
EUR	150.000,00	USD	164.502,90	15.09.2016	7.395,66
EUR	350.000,00	USD	393.755,95	15.09.2016	7.340,69
EUR	300.000,00	USD	327.714,90	15.09.2016	16.082,22
USD	339.023,10	EUR	300.000,00	15.09.2016	-4.774,02
USD	110.090,50	EUR	100.000,00	15.09.2016	-4.508,54
USD	300.038,01	EUR	274.179,33	15.09.2016	-14.168,87
					<u>107.336,62</u>

Note 10 - Contrats de futures

Au 31 mars 2016, les compartiments ci-dessous sont engagés auprès de NEWHEDGE UK LIMITED dans les contrats de futures suivants :

1618 Investment Funds - World Equity

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition * (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Achat	260	Euro Stoxx 50 Volatility VSTOXX Index FUT 05/16	EUR	752.723,92	-57.587,62
Vente	24	EUX			
Achat	50	EUR FUT 06/16 CME	USD	-3.423.600,00	-113.250,00
Achat	50	S&P 500 Index FUT 06/16 CME	USD	5.128.750,00	179.375,00
					<u>8.537,38</u>

1618 Investment Funds - Bond Dollar

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition * (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	10	US Treasury Note 10 Years FUT 06/16 CBOT	USD	-1.303.906,30	-8.281,30
					<u>-8.281,30</u>

1618 Investment Funds

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2016

1618 Investment Funds - World Balanced

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition * (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	15	Euro Bund 10 Years FUT 06/16 EUX	EUR	-2.449.800,00	6.750,00
Achat	25	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/16 EUX	EUR	732.750,00	-2.000,00
Achat	70	EUR FUT 06/16 CME	USD	8.760.747,50	289.798,65
Achat	20	S&P 500 Index FUT 06/16 CME	USD	1.799.877,17	56.588,88
					<u>351.137,53</u>

1618 Investment Funds - World Opportunity

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition * (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Achat	170	Euro Stoxx 50 Volatility VSTOXX Index FUT 05/16 EUX	EUR	492.165,64	-29.151,16
Vente	17	EUR FUT 06/16 CME	USD	-2.425.050,00	-80.218,75
					<u>-109.369,91</u>

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

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

Note 11 - Options vendues

Au 31 mars 2016, aucune option n'a été vendue.

Note 12 - Evénements significatifs

Le 25 novembre 2015, la société espagnole "Abengoa SA" a entamé des discussions avec ses créanciers en vue d'une restructuration de sa dette ; dans ce contexte, elle a demandé la mise sous protection au sens de l'article 5 de la loi espagnole n°22 /2003 du 9 juillet 2003 sur les faillites.

Face au risque de non recouvrement du titre non coté "Abengoa S.A. 0% ECP - 25.11.2015 (XS1239396895)" présent dans le portefeuille des compartiments 1618 Investment Funds - Short Term Dollar, 1618 Investment Funds - Bond Dollar et 1618 Investment Funds - World Opportunity, le Conseil d'Administration du Fonds a décidé de valoriser ce titre à 75 % à compter de la valeur nette d'inventaire du 26 novembre 2015, à 50 % à compter de la valeur nette d'inventaire du 2 décembre 2015 et à 15 % à compter de la valeur nette d'inventaire du 10 décembre 2015.

Le compartiment 1618 Investment Funds - Bond Euro détient également l'obligation "Abengoa SA 8.5% EMTN Sen 10/31.03.16 (XS0498817542)" pour un nominal de EUR 300.000. Un prix de marché de 86,12 % étant disponible au 30 septembre 2015, cette position n'a pas fait l'objet d'une correction de valeur dans les états financiers. A la date d'approbation du rapport annuel par le Conseil d'Administration, la valeur de marché de cette obligation est de EUR 47.311,50.

Le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé le 18 avril 2016 d'appliquer le principe de prudence et de continuer en conséquence à valoriser le titre "BERLIAN LAJU TANKER (PT) Tbk 12% 10-02-2015 Convertible Bond (XS0485132046)" (statut "en défaut") à 1 % (valorisation appliquée depuis la valeur nette d'inventaire du 7 juillet 2014).

Note 13 - Evénement postérieur à la date du rapport

Le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé le 21 janvier 2016, en accord avec la Bourse de Luxembourg, de retirer les classes d'actions de la SICAV de la Cote Officielle et de la négociation sur le Marché de la Bourse de Luxembourg.

Le retrait de la Cote Officielle et de la négociation sur le Marché de la Bourse de Luxembourg prendra effet le 30 mai 2016.