

**Rapport annuel incluant les états financiers audités  
au 30 septembre 2018**



Société d'Investissement à Capital Variable  
Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 42 619

---

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

---

## 1618 Investment Funds

### Sommaire

<b>Organisation</b> .....	<b>2</b>
<b>Informations générales</b> .....	<b>4</b>
<b>Rapport d'Activité du Conseil d'Administration</b> .....	<b>7</b>
<b>Rapport de gestion</b> .....	<b>9</b>
<b>Rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé</b> .....	<b>18</b>
<b>Etat globalisé du patrimoine</b> .....	<b>21</b>
<b>Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net</b> .....	<b>22</b>
<b>1618 Investment Funds - World Equity</b> .....	<b>23</b>
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
<b>1618 Investment Funds - Bond Dollar</b> .....	<b>29</b>
Etat du patrimoine .....	29
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	30
Statistiques .....	31
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	32
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	36
<b>1618 Investment Funds - Bond Euro</b> .....	<b>39</b>
Etat du patrimoine .....	39
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	40
Statistiques .....	41
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	42
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	45
<b>1618 Investment Funds - Short Term Dollar</b> .....	<b>47</b>
Etat du patrimoine .....	47
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	48
Statistiques .....	49
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	50
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	52
<b>1618 Investment Funds - Short Term Euro</b> .....	<b>54</b>
Etat du patrimoine .....	54
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	55
Statistiques .....	56
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	57
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	59
<b>1618 Investment Funds - World Balanced</b> .....	<b>61</b>
Etat du patrimoine .....	61
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	62
Statistiques .....	63
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	64
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	68
<b>1618 Investment Funds - World Opportunity</b> .....	<b>70</b>
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	70
Statistiques .....	71
<b>Notes aux états financiers</b> .....	<b>72</b>
<b>Informations supplémentaires (non-auditées)</b> .....	<b>80</b>

## 1618 Investment Funds

### Organisation

---

**Siège Social**

9, Boulevard Prince Henri  
L-1724 LUXEMBOURG

**Conseil d'Administration****Président**

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

**Administrateurs**

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

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

**Société de Gestion et  
Domiciliataire**

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

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

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

**Administrateurs**

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

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

## 1618 Investment Funds

### Organisation (suite)

---

<b>Dirigeants de la Société de Gestion</b>	<p>Michèle BIEL General Manager CONVENTUM ASSET MANAGEMENT Société Anonyme 9, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG</p> <p>Georges ENGEL General Manager CONVENTUM ASSET MANAGEMENT Société Anonyme 9, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG</p> <p>Rita HERRMANN General Manager CONVENTUM ASSET MANAGEMENT Société Anonyme 9, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG</p>
<b>Dépositaire, Administration Centrale et Agent Payeur Principal</b>	<p>BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG</p>
<b>Sous-traitant de l'Administration Centrale</b>	<p>EUROPEAN FUND ADMINISTRATION Société Anonyme 2, rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG</p>
<b>Gestionnaire</b>	<p>CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A. 7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze CH-1204 GENEVE</p>
<b>Cabinet de révision agréé</b>	<p>KPMG Luxembourg, Société coopérative 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 LUXEMBOURG</p>
<b>Représentant en Suisse</b>	<p>ACOLIN FUND SERVICES AG Affolternstrasse 56 CH-8050 ZURICH</p>
<b>Service de paiement en Suisse</b>	<p>CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A. 7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze CH-1204 GENEVE</p>

## 1618 Investment Funds

### Informations générales

1618 Investment Funds (la "SICAV") est une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples de droit luxembourgeois, constituée à Luxembourg le 29 décembre 1992 conformément à la directive 2009/65/CE, telle que modifiée. La SICAV est soumise à la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 (la "Loi de 2010") concernant les Organismes de Placement Collectif. La directive 2014/91/UE du Parlement européen et du Conseil du 23 juillet 2014 modifiant la directive 2009/65/CE a été transposée par la loi du 10 mai 2016 entrant en vigueur le 1er juin 2016 et modifiant la loi modifiée du 17 décembre 2010.

1618 Investment Funds a nommé CONVENTUM ASSET MANAGEMENT, une société constituée sous la forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois, en tant que Société de Gestion agréée suivant les dispositions du chapitre 15 de la Loi du 17 décembre 2010, pour lui rendre des services de gestion, d'administration et de commercialisation.

A la date des états financiers, les compartiments suivants sont offerts à la souscription :

#### **Compartiment Actions**

1618 Investment Funds - World Equity libellé en USD

#### **Compartiments Obligations**

1618 Investment Funds - Bond Dollar libellé en USD

1618 Investment Funds - Bond Euro libellé en EUR

#### **Compartiments Court Terme**

1618 Investment Funds - Short Term Dollar libellé en USD

1618 Investment Funds - Short Term Euro libellé en EUR

#### **Compartiments Asset Allocation**

1618 Investment Funds - World Balanced libellé en USD

Avec effet au 17 novembre 2017, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de fusionner le compartiment 1618 Investment Funds - World Opportunity par absorption avec le compartiment 1618 Investment Funds - World Balanced.

Les classes d'actions impactées par cette fusion sont les suivantes:

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

Classe d'actions absorbée	Classe d'actions absorbante	Ratio d'échange
classe EUR (Hedged)	classe EUR	1,00339
classe USD	classe USD (Hedged)	0,86002

Avec effet au 8 juin 2018, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de changer pour le compartiment 1618 Investment Funds - World Balanced la devise de référence de EUR vers USD, la classe d'actions EUR vers une classe d'actions EUR (Hedged) et la classe d'actions USD (Hedged) vers une classe d'actions 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.

## 1618 Investment Funds

### Informations générales (suite)

---

Le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire des compartiments est effectué chaque vendredi ("Jour de Transaction") ou, si ce jour n'est pas un jour bancaire ouvrable à Luxembourg, le premier jour ouvrable suivant.

Les ordres de souscription, de conversion ou de rachat d'actions doivent être reçus par la SICAV avant 12.00 heures (heure de Luxembourg) au plus tard un jour bancaire ouvrable au Luxembourg avant le Jour de Transaction pour être exécutés ce Jour de Transaction.

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

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

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

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

## 1618 Investment Funds

### Informations générales (suite)

---

#### Informations spécifiques aux souscripteurs en Suisse

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

##### Indications sur la SICAV

Nom : 1618 Investment Funds

Domicile : Luxembourg

Ses six compartiments actifs :

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

Le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zurich.

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

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

En ce qui concerne les parts distribuées en et depuis la Suisse, le lieu d'exécution et le for se trouvent au siège social du représentant.

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

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



## 1618 Investment Funds

### Rapport d'Activité du Conseil d'Administration

Ce rapport annuel retrace un exercice caractérisé par un environnement de taux encore une fois extraordinairement bas, un univers des devises ayant enregistré des mouvements amples et des marchés actions sous pression (à l'exception des marchés américains et japonais) ce qui a rendu la gestion des actifs confiés au fonds stimulante tant sur le plan de la gestion que sur le plan financier.

Ainsi l'exercice comptable qui vient de se terminer a été marqué par des résultats en demi-teinte, tant en termes de performances des différents compartiments qu'en termes d'évolution des actifs sous gestion (+2 millions USD) de la SICAV.

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

#### **Fonds "Mono Asset Class"**

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

#### **Fonds "Multi Asset Classes"**

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

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

D'un point de vue comptable, la fortune de 1618 Investment Funds se monte, au 30 septembre 2018, à USD 227,5 millions contre USD 225,5 millions une année auparavant, soit une augmentation d'USD 2 millions (+1%) sur la période comptable.

L'évolution des actifs sous gestion de 1618 Investment Funds a plusieurs origines :

- des souscriptions nettes de la part des actionnaires pour un montant d'USD 3 millions ;
- des marchés actions en hausse, des spreads de crédit qui se sont resserrés et une gestion opportuniste qui sont à l'origine d'un résultat de gestion positif qui, net de frais, s'élève à USD 0,1 millions;
- un «effet devise» négatif pour un montant avoisinant les USD 1,2 millions dû à la dépréciation de l'Euro.

Les commissions de gestion de l'ensemble des compartiments sont en hausse de 25%, passant d'USD 1,7 millions à USD 2,1 millions. Sur l'année comptable aucune commission de performance n'a été prélevée.

## 1618 Investment Funds

### Rapport d'Activité du Conseil d'Administration (suite)

---

La hausse de commissions de gestion dans un environnement d'actifs gérés stables provient du fait que, sur l'année comptable, plus ou moins USD 20 millions de fonds obligataires court terme ont été réinvestis dans le 1618 Investment Funds - Bond Dollar (USD 10 millions) et dans le 1618 Investment Funds - World Balanced (USD 10 millions), deux compartiments ayant des frais de gestion plus élevés.

Le Conseil d'Administration maintient son objectif ambitieux d'atteindre, sur les prochains exercices comptables, le seuil des USD 250 millions d'actifs sous gestion, soit une croissance de 10% par rapport aux actifs actuellement gérés.

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

Luxembourg, le 20 novembre 2018

Le Conseil d'Administration

Note : Les informations de ce rapport sont données à titre indicatif sur base d'informations historiques et ne sont pas indicatives des résultats futurs.

Ce commentaire de gestion couvre la période comptable entre septembre 2017 et septembre 2018. Alors que les interrogations en début de période portaient surtout sur des questions économiques, la géopolitique s'est finalement trouvée au centre des discussions. Les réflexions initiales quant à la surchauffe de l'économie américaine, la valorisation élevée des actifs risqués, la remontée des taux d'intérêts et/ou de l'inflation, aux changements des politiques monétaires des banques centrales, au rattrapage économique de l'Europe par rapport aux Etats-Unis ainsi que l'impact des réformes fiscales américaines ont ainsi laissé leur place à des problématiques exogènes.

Dans cet environnement tendu, les investisseurs ont porté leur attention à l'incertitude politique grandissante à la veille de certaines élections politiques (Turquie, Mexique, Argentine et Brésil); à la crise au Moyen-Orient, bien que relativement régionale; à la crise politique italienne et comme point d'orgue de cette année comptable, la crise Turque. Mais c'est surtout l'escalade des tensions commerciales initiée par les Etats-Unis envers la Chine (tarifs douaniers) puis envers ses voisins directs (renégociation de l'accord de libre-échange nord-américain) et même envers l'Europe (tarifs douaniers sur le secteur automobile européen) qui a évidemment été la principale préoccupation. Préoccupation qui est même allée jusqu'au cœur des comités des banques centrales inquiètes quant aux potentiels impacts de telles mesures sur l'activité économique globale.

Le retour sur le devant de la scène de la géopolitique a conduit à de grandes divergences de comportement entre les pays développés et les économies émergentes, qui se sont matérialisés par des marchés obligataires en retrait et des performances des indices actions en demi-teinte (à l'exception des Etats-Unis et du Japon). La divergence des politiques monétaires entre les Etats-Unis et le reste du monde a continué de croître, donnant lieu à un mouvement d'appréciation du dollar américain. La demande d'or en a été encore davantage pénalisée, alors que les prix du pétrole ont pu rebondir de plus de 50% (depuis les 45 dollar de l'été 2017) sur fond de tensions avec l'Iran et soutenu par la demande.

Les Etats-Unis affichent de loin les meilleures performances boursières sur l'année comptable avec les indices S&P500 et Nasdaq en hausse respectivement de 18% et 25%, poussés par des statistiques macroéconomiques très robustes et une dynamique de croissance des bénéfices toujours forte. La consommation privée s'est maintenue et même renforcée grâce à une bonne dynamique de l'emploi (taux de chômage à 3.9%, un plus bas depuis 20 ans). L'investissement des entreprises a bénéficié de conditions de financement toujours très favorables permettant encore une hausse de la rentabilité. Au niveau sectoriel, ce sont une fois de plus les valeurs technologiques, +23% en moyenne, qui sont en tête de peloton. A contrario, le secteur des télécoms est le seul affichant une performance négative de l'ordre de -8% sur la période.

Malgré le départ de Janet Yellen à la tête de la banque centrale américaine (FED), la politique monétaire de son successeur, Jerome Powell, s'est inscrite dans la continuité des actions menées ces dernières années. Comme anticipé par la plupart des analystes, la FED a ainsi augmenté ses taux directeurs à trois reprises durant la période comptable, passant de 1,25% à 2%.

La courbe des taux d'intérêts américains a continué son mouvement d'aplatissement durant l'exercice 2017-2018. Le différentiel de taux entre le 10 ans et le 2 ans est passé de 80bps à 20bps, le plus bas depuis 2007. Le rendement à 2 ans s'inscrit à 2,6% contre 2,83% pour le 10 ans et à peine 3% pour le 30 ans. Cela peut être expliqué en partie par une demande qui reste significative pour les obligations à long terme et des fortes anticipations de hausse des taux courts.

Dans ce contexte, les obligations étatiques et d'entreprise en dollar ont affiché globalement des performances mitigées. Ainsi, les obligations du gouvernement américain ont perdu près de 2%. Les obligations d'entreprises, en dollar, de notation « investissement », ont perdu 1,5% et, les obligations plus risquées, de notation « haut rendement », ont généré une performance d'à peine 1% sur la période 2017-2018 (portées essentiellement par le secteur énergétique).

## 1618 Investment Funds

### Rapport de gestion (suite)

Les obligations convertibles ont bénéficié d'un volume d'émission important et d'une forte demande de la part des investisseurs à la recherche de rendements positifs. Le secteur de la technologie reste la force de traction principale en contribuant à 38% du marché primaire en 2018. On note également le nombre important de nouvelles émissions provenant d'Asie mais dont la qualité de crédit est inférieure. Le Japon et l'Europe sont restés en retrait malgré un léger rebond de l'activité au 3e trimestre de cette année.

Dans ce contexte, l'indice Thomson Reuters Global Convertible montre encore une fois le bon comportement de la classe d'actif qui termine la période en hausse de 3,6%, avec une volatilité inférieure à 5%. Si les valorisations américaines ont légèrement baissé au 3e trimestre (à la suite d'un flux important d'émission), le marché convertible européen a bénéficié du manque de nouveau papier et d'une réallocation des investisseurs initialement positionnés sur l'Asie.

Malgré la bonne orientation prise par la plupart des statistiques macro-économiques, et le rallye amorcé en fin d'année dernière, les marchés européens ont encore une fois déçu si l'on se réfère à l'indice MSCI Europe en baisse de 1,3% sur la période et -8% depuis sont top de début d'année. Si le secteur de l'énergie et les compagnies technologiques, en hausse respectivement de 19% et 10%, ont largement contribué à la résistance de l'indice, le secteur des télécommunications et de la finance ont été à la traîne.

Sur l'obligataire européen, l'indice agrégé a suivi un parcours transversal, parfois en hausse de 1,5%, parfois légèrement négatif pour terminer à +0,1% sur l'indice 1-5 ans et en retrait de 0,3% sur l'indice 7-10 ans. Le segment du High Yield, plus volatile, n'a pas dépassé les +1,5% mais subit une baisse de 1% en fin de période. A la fin de l'exercice l'indice Barclays Pan-European HY termine ainsi avec une légère hausse de 0,5%.

L'indice SMI des actions suisse fait légèrement mieux que son équivalent européen et termine l'année glissante en hausse de 2,7%, tiré par les secteurs de la chimie et l'assurance. Pourtant, un investisseur en franc suisse aura vécu une période difficile car la partie taux n'a pas apporté de valeur. L'indice « core » obligataire en franc suisse a souffert d'une baisse de 0,7% pénalisé par une légère pentification de la courbe.

Dans leur ensemble, le dernier trimestre 2017 et les premières semaines de 2018 ont été extrêmement bonnes pour les marchés émergents. Pourtant, la conjonction de plusieurs facteurs a sonné le glas de cette dynamique et provoqué une chute de l'indice MSCI Emerging market de 17% par rapport aux plus hauts. Malgré tout, sur la période comptable, la baisse de l'indice s'est limitée à 3% grâce à l'excellente performance du secteur de l'énergie. Les pays souffrant d'un déficit budgétaire important et d'un poids élevé de la dette externe ont été les plus pénalisés par la dynamique positive des taux américains et l'appréciation du dollar qui en a résulté. En parallèle, l'aspect géopolitique n'a fait qu'accentuer la correction, en particulier la guerre commerciale entamée par Donald Trump envers la Chine, les tensions sociales au Brésil et les sanctions américaines envers la Russie. Sans parler des crises Turquie et Argentine.

La correction observée sur les actions s'est naturellement reflétée sur le marché obligataire en baisse de 2,7% (prix et intérêts inclus) selon l'indice JP Morgan Emerging market Bond, et les devises n'ont pas fait mieux. Le Real Brésilien a corrigé de 17%, la lire Turquie de 31%, et de manière plus limitée le Rouble Russe s'est déprécié de 6%. A noter le renforcement du Renminbi Chinois qui reflète la force économique du pays malgré les tentatives d'affaiblissement de la part du gouvernement américain.

# 1618 Investment Funds

## Rapport de gestion (suite)

### PERFORMANCES DES PRINCIPAUX INDICATEURS FINANCIERS

	Nom	Sep.17-Sep.18	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Liquidité	LIBOR 3m Total Return	2.0%	1.1%	0.6%	0.2%	0.1%	0.2%	0.4%
	EURIBOR 3m Total Return	-0.4%	-0.4%	-0.2%	-0.1%	0.3%	0.2%	1.0%
Obligations d'Etat	US 1-5	-1.5%	1.0%	1.3%	1.6%	2.2%	-1.0%	1.6%
	Eurozone 1-5	-1.3%	0.1%	1.5%	1.8%	5.6%	2.4%	8.7%
	US 5-10	-3.0%	2.6%	0.8%	1.7%	8.8%	-5.9%	4.0%
	Eurozone 5-10	0.3%	1.3%	3.5%	2.1%	16.9%	2.9%	14.9%
Investment Grade	USD Corp 1-5	0.1%	2.6%	2.9%	1.2%	2.1%	1.5%	6.2%
	EUR Corp 1-5	0.1%	1.2%	2.6%	0.6%	4.0%	2.6%	10.0%
	USD Corp 5-10	-1.6%	5.6%	5.6%	0.9%	7.3%	-1.6%	11.6%
	EUR Corp 5-10	-0.3%	4.2%	7.0%	-1.5%	15.3%	2.0%	22.0%
Haut Rendement	USD Corp 1-5	3.1%	7.0%	16.5%	-4.5%	1.9%	7.6%	15.2%
	EUR Corp 1-5	0.6%	6.9%	9.1%	1.0%	5.8%	10.1%	27.3%
	USD Corp 5-10	3.9%	7.6%	7.3%	1.8%	4.8%	16.9%	15.8%
	EUR Corp 5-10	0.5%	8.0%	10.8%	0.4%	7.3%	9.7%	28.0%
Pays Emergents (en \$)	Devises fortes	-1.7%	8.2%	9.9%	1.3%	4.8%	-4.1%	17.9%
	Devises locales	-3.7%	14.3%	5.9%	-10.4%	-1.9%	-4.3%	15.1%
	Yuan Chinois	0.8%	5.0%	-4.7%	3.6%	8.0%	0.0%	4.7%
Obligations Convertibles	Convertibles Globales	5.2%	4.1%	10.2%	-0.7%	1.6%	5.3%	9.7%
	Convertibles Globales	5.0%	7.2%	4.6%	-0.8%	3.8%	15.0%	0.0%
Actions	Amérique du Nord	16%	19%	9%	-1%	11%	30%	14%
	Europe	-1%	7%	0%	5%	4%	16%	13%
	Japon	9%	18%	-3%	8%	8%	52%	19%
	Asie Pacifique (ex Japon)	-1%	39%	3%	-11%	2%	1%	19%
	Chine	-1%	32%	-7%	-7%	62%	-15%	11%
Marchés Emergents	-3%	34%	9%	-17%	-5%	-5%	15%	
Autres Investissements	HFRX Alternative	0%	6%	3%	-4%	-1%	7%	4%
	VIX	27%	-21%	-23%	-5%	40%	-24%	-23%
	G7 Volatilité des Devises	-10%	-36%	22%	-6%	14%	5%	-34%
	DJ Matières Premières	1%	1%	11%	-25%	-17%	-10%	-1%
	Or	-6.8%	14%	8%	-11%	-1%	-28%	7%
	Métaux industriels	-4%	28%	20%	-27%	-7%	-14%	1%
	Agriculture	-14%	-12%	2%	-16%	-9%	-14%	4%
WTI Pétrole	42%	12%	45%	-30%	-46%	7%	-7%	
Devises (vs. \$)	Indice Dollar	2%	-10%	4%	9%	13%	0%	-1%
	Indice Monnaies Emergentes	-11%	6%	0%	-16%	-12%	-7%	3%
	Euro	-2%	14%	-3%	-10%	-12%	4%	2%
	Livre Sterling	-3%	10%	-16%	-5%	-6%	2%	4%
	Francs Suisse	-1%	5%	-2%	-1%	-11%	3%	3%
	Yen Japonais	-1%	4%	3%	0%	-12%	-18%	-11%
Dollar Australien	-8%	8%	-1%	-11%	-9%	-14%	2%	

## 1618 Investment Funds

### Rapport de gestion (suite)

#### COMPARTIMENTS « MONO ASSET CLASS » Compartiments "Court terme"

Les deux compartiments "court terme" terminent l'année comptable avec des performances en ligne avec leurs indices de référence (cf. tableau ci-après). 1618 Investment Funds - Short Term Dollar affiche une performance nette de +1,17%. Le deuxième compartiment, 1618 Investment Funds - Short Term Euro, termine l'année avec une performance nette de -0,87%.

Depuis la restructuration (septembre 2011), la performance nette offerte par les deux compartiments est de +7,1% en USD et de + 4,0% en EUR, une performance légèrement supérieure à celle d'un indice obligataire de court terme. Avec une volatilité mensuelle relativement contenue (inférieure à 0,8%), cela permet aux deux instruments d'afficher un ratio de Sharpe supérieur à 1.

Par rapport à un univers d'investissement qui permet aux compartiments d'investir dans des émissions ayant une durée résiduelle jusqu'à deux ans, les gérants continuent de privilégier une approche conservatrice et gardent une durée moyenne proche de 0,6.

Pour le compartiment 1618 Investment Funds - Short Term Dollar, ce choix se justifie par le faible portage par rapport au risque de durée dans l'environnement de hausse des taux mené par la FED. En effet, au début de l'exercice comptable, sur une émission BBB qui offrait alors un rendement de 2% pour une durée de 2, une hausse des taux de 1% impliquait une perte en valeur de marché de l'obligation équivalent à 9-12 mois de rendement. Cette même émission offrant désormais un rendement proche des 3,5% et étant donné le positionnement très court en terme de durée du fonds permettant une rapide rotation des positions, le compartiment 1618 Investment Funds - Short Term Dollar est, dans sa quête de rendements positifs, robuste aux éventuelles futures hausses des taux de la FED.

Pour le compartiment 1618 Investment Funds - Short Term Euro, ce choix se justifie par l'environnement de taux très bas et par le manque de visibilité sur le moyen et le long terme quant à la politique monétaire menée par la BCE. Les gérants ont ainsi privilégié la recherche du rendement avec des obligations court terme de sociétés ayant un rating plus faible et une bonne structure de bilan.

Cette approche de gestion sera conservée tant que la courbe des taux ne sera pas plus pentue ou que le niveau moyen des taux de rendement sera plus élevé.

#### 1618 Investment Funds Short Term Dollar

	30.09.17	30.09.18	Variation
Prix (USD)	221,43	224,01	+1,17%
Actifs sous gestion (USD)	60.679.726	47.216.193	-22,2%

#### 1618 Investment Funds Short Term Euro

	30.09.2017	30.09.18	Variation
Prix (EUR)	172,15	170,66	-0,87%
Actifs sous gestion (EUR)	30.988.913	27.468.391	-11,4%

#### Compartiments “Obligataires”

Coté comptable, les actifs sous gestion des deux compartiments ont enregistré une évolution positive. 1618 Investment Funds - Bond Dollar a vu ses avoirs sous gestion augmenter de 25,6% et le compartiment 1618 Investment Funds - Bond Euro de 1,2%.

Les deux compartiments obligataires terminent l'année comptable avec une performance absolue négative. Les deux compartiments ont sous-performé (net des frais) leur indice de référence (cf. tableau ci-après).

Pour le Bond Dollar, la sous-performance est principalement due à la plus importante exposition aux obligations des pays émergents, qui ont connu une forte correction surtout dans la deuxième partie de l'année comptable en revue.

La faible durée des portefeuilles et la sous-pondération des obligations gouvernementales des pays développés ont été par contre des facteurs positifs pour la performance du compartiment pour le fait qui ont permis de réduire l'effet négatif lié à la normalisation de la politique monétaire américaine et conséquente augmentation des taux de référence.

Ce risque nous semble plus important en Europe, où le marché obligataire est clairement « dopé » par la politique ultra-accommodante de la BCE, qui pousse à une augmentation du risque de durée et de crédit. La BCE a déjà préparé le marché pour une future normalisation de sa politique monétaire et cela devrait comporter une augmentation des taux de référence dans les prochains trimestres.

Pour le futur, nous gardons un avis prudent, mais constructif, sur la dette des marchés émergents. Un ensemble de risques peut avoir un impact négatif sur les rendements des actifs à court terme. Parmi les facteurs mondiaux, les questions (guerres) commerciales sont au premier rang des priorités, suivies par la politique de normalisation de la FED et ses effets sur les taux mondiaux et les marchés des changes.

D'autres facteurs idiosyncratiques (voir pour exemple la situation économique et politique en Argentine, Turquie et Brésil) peuvent avoir des retombées négatives sur d'autres pays émergents. Cependant, même s'il est difficile de trouver un catalyseur pour une amélioration du sentiment dans un avenir proche, nous sommes encouragés par la réponse politique proactive dans de nombreux pays émergents (politiques monétaire et budgétaire plus strictes) et par les valorisations attrayantes de nombreux actifs des marchés émergents.

La performance négative de la dette émergente depuis le début de l'année est considérable et figure parmi les pires de l'histoire de la classe d'actifs. Les rendements de la dette émergente ont toujours été solides après des retraits similaires et les investisseurs peuvent être récompensés pour rester investis.

Nous maintenons donc une approche sélective mais, globalement, il nous semble que la correction a été exagérée dans les pays où les fondamentaux sont stables ou en amélioration, offrant un point d'entrée sur cette classe d'actif.

Pour le Bond Euro, la sous-performance est principalement due à la plus importante exposition aux obligations à haute rendement (HY) et aux pays émergents, qui ont connu une forte correction surtout dans la deuxième partie de l'année comptable en revue.

Les obligations HY en euro ont sous-performé leurs homologues américains car elles ont été plus négativement impactées par les événements en Turquie et en Italie, qui ont entraîné une certaine vague de « contagion », surtout via le segment financier européen (banques et assurances) plus exposé à ces deux pays.

Nous sommes désormais plus positifs sur le HY européen que sur le HY US, grâce à des meilleures évaluations et un meilleur positionnement dans le cycle économique. En fait, les spreads HY de l'UE se

## 1618 Investment Funds

### Rapport de gestion (suite)

sont écartés beaucoup plus par rapport à ceux des HY américains. Nous privilégions donc les obligations à haut rendement de l'UE car les spreads se sont élargis (parfois de manière injustifiée et sans distinction) beaucoup plus et offrent désormais un potentiel risque / rendement plus attractif.

En conclusion, nous pensons que l'environnement obligataire va rester très difficile dans le futur, impacté négativement par la normalisation des politiques monétaires. Ça va être surtout le cas pour l'Europe, où la phase de normalisation vient juste de commencer, et le niveau des taux reste proche de zéro ou négatif. Pour les US, la situation n'est clairement pas idéale mais le niveau des taux et le « carry » nous permettent d'avoir une vision plus positive envers le futur. Nous pensons aussi que notre exposition à la dette émergente et au secteur HY devrait nous apporter des surprises positives en futur si notre scénario (constructif) de base se réalisera dans les prochains trimestres.

#### 1618 Investment Funds Bond Dollar

	30.09.17	30.09.18	Variation
Prix (USD)	229,12	226,75	-1,0% (net of fees)
Composite (in USD) * 1	100	100,25	+ 0,3% (gross of fees)
Actifs sous gestion (USD)	37.782.570	47.597.751	+ 25,6%

#### 1618 Investment Funds Bond Euro

	30.09.17	30.09.18	Variation
Prix (EUR)	231,26	228,52	-1,2% (net of fees)
Composite (in EUR) * 2	100	99,79	-0,2% (gross of fees)
Actifs sous gestion (EUR)	21.363.975	21.624.381	+ 1,2%

\* 35% Government - 35% Investment Grade - 30% High Yield (1-5 years bonds)

### Compartiments "Action"

Le compartiment 1618 Investment Funds World Equity affiche sur la période comptable une performance nette de respectivement +1,6% et -1,1% pour les parts USD et EUR hedgées. La différence de performance entre les deux classes provient du coût du hedge (différentiel de taux entre l'USD et l'EUR)

Après une bonne fin d'année 2017, le compartiment 1618 World Equity a souffert de la correction globale des marchés actions vers la fin du mois de janvier. Tandis qu'il surperforme les indices européen et émergent sur la période, il reste en retrait par rapport aux marchés américains et plus généralement le MSCI World.

Plusieurs points ont pesé sur la performance du compartiment :

Tout d'abord l'exposition à hauteur de 20% à l'euro ; La devise s'est fortement dépréciée sur fond de tensions budgétaires entre l'Italie et le reste de l'Union Européenne et la dynamique positive sur les taux américains n'a fait qu'exacerber le mouvement en tirant le dollar vers le haut. Egalement, la surpondération aux pays émergents au travers des positions futures mais également des titres en direct

---

<sup>1</sup> Les compartiments sont gérés de manière discrétionnaire sans référence à un benchmark (ou indice) particulier. L'utilisation de benchmark ci-dessus l'est uniquement à titre indicatif et n'oblige pas le gestionnaire à en reproduire de quelque manière que ce soit

<sup>2</sup> Les compartiments sont gérés de manière discrétionnaire sans référence à un benchmark (ou indice) particulier. L'utilisation de benchmark ci-dessus l'est uniquement à titre indicatif et n'oblige pas le gestionnaire à en reproduire de quelque manière que ce soit



## 1618 Investment Funds

### Rapport de gestion (suite)

comme Ali Baba et Tencent. Enfin, le biais value de la poche action européenne n'a pas permis de générer la valeur escomptée après les performances décevantes du secteur des télécoms (Iliad et Altice) et automobile.

Pour autant, notre positionnement n'a pas changé. Nous conservons une exposition importante aux devises européennes (EUR, GBP et CHF) et pensons que la situation devrait se normaliser sur le moyen terme. De plus, nous restons exposés aux actions émergentes qui offrent aujourd'hui des points particulièrement attractifs. Sur les actions des pays développés, notre stratégie adoptera une approche plus court terme étant donné l'augmentation de volatilité sur les marchés. Pour finir, nous conservons pour le moment notre exposition aux secteurs des télécoms et automobile européens dont les valorisations ne nous paraissent pas justifiées au regard des carnets de commande et de la qualité des bilans de ces entreprises.

#### 1618 Investment Funds World Equity

	30.09.17	30.09.18	Variation
Prix (USD)	165,29	167,96	1,6% (net of fees)
MSCI World (USD) <sup>3</sup>	100	106,58	6,6% (gross of fees)
Prix (EUR hedged)	158,60	156,81	-1,1% (net of fees)
MSCI World (EUR hedged) <sup>4</sup>	2.000,55	2.184,01	9,2% (gross of fees)
Actifs sous gestion (USD)	28.146.361	27.073.587	-3,8%

### COMPARTIMENTS « MULTI ASSET CLASSES »

#### Compartiments "World Balanced"

De septembre 2017 à septembre 2018, le compartiment 1618 Investment Funds - World Balanced USD affiche une performance de +1,84%, tandis que la part EUR couverte affiche une performance négative de 0,52%.

Tout en maintenant une exposition action inférieure à celle de l'indice de référence, ce qui s'est matérialisé par une « Value at Risk » inférieure tout au long de l'année comptable pour le compartiment, l'équipe de gestion a su générer un rendement net en ligne avec celui de son indice de référence.

Bien que nous ayons une sous exposition aux actions, nous avons souffert sur l'allocation aux marchés émergents. La guerre commerciale lancée par le président américain a eu un impact fort sur l'indice MSCI Emerging market, en baisse de 16% depuis son plus haut de janvier. L'appréciation du dollar contre les devises locales (+10% USDCNY jan-sept par exemple) a particulièrement pénalisé les pays les plus endettés en augmentant leur coût de financement.

Malgré cela, notre stock-picking européen s'est avéré payant grâce aux prises de profit sur les titres LVMH, Beiersdorf, Airbus, Boeing, Henkel & Astrazeneca pour n'en citer que quelques-uns dans ce

<sup>3</sup> Les compartiments sont gérés de manière discrétionnaire sans référence à un benchmark (ou indice) particulier. L'utilisation de benchmark ci-dessus l'est uniquement à titre indicatif et n'oblige pas le gestionnaire à en reproduire de quelque manière que ce soit

<sup>4</sup> Les compartiments sont gérés de manière discrétionnaire sans référence à un benchmark (ou indice) particulier. L'utilisation de benchmark ci-dessus l'est uniquement à titre indicatif et n'oblige pas le gestionnaire à en reproduire de quelque manière que ce soit. La performance correspond à celle de l'indice en USD ajusté du différentiel de taux.

## 1618 Investment Funds

### Rapport de gestion (suite)

contexte de marché tendu suite aux décisions des US d'imposer des taxes d'importations globalement en plus des marchés asiatiques.

Du côté obligataire, nous avons souffert sur notre exposition aux obligations des pays émergents, qui ont subi une forte correction dans la deuxième partie de l'année comptable en revue.

Toutefois, la faible duration des portefeuilles et la sous-pondération des obligations gouvernementales des pays développés ont été des facteurs positifs pour la performance du compartiment. Cette stratégie a permis de réduire l'effet négatif lié à la normalisation de la politique monétaire américaine et conséquente augmentation des taux de référence.

Pour conclure, nous conservons notre stratégie pour le moment. En effet, l'ouverture du marché chinois et les valorisations particulièrement attractives, nous laisse penser qu'un rebond des actions est très probable à moyen terme. Egalement du côté des pays développés, les fondamentaux restent bien orientés et certains titre « value » pourraient entre autre tirer leur épingle du jeu.

Sur la partie obligataire, le programme de réforme au Brésil et l'ouverture de l'économie chinoise nous laisse également à penser que les marchés obligataires émergents peuvent encore apporter de la valeur.

#### 1618 Investment Funds World Balanced

	30.09.17	30.09.18	Variation
Prix (EUR Hedged)	95,43	94,93	-0,5% (net of fees)
Composite (in EUR Hedged)* <sup>5</sup>	100	99,03	-1,0% (gross of fees)
Prix (USD)	115,1	117,22	1,84% (net of fees)
Composite (in USD)* <sup>6</sup>	100	101,47	1,5% (gross of fees)
Actifs sous gestion (USD)	25.964.249	48.589.350	+ 87,1%

\* 10% Cash - 50% Bonds - 40% Equity

---

<sup>5</sup> Les compartiments sont gérés de manière discrétionnaire sans référence à un benchmark (ou indice) particulier. L'utilisation de benchmark ci-dessus l'est uniquement à titre indicatif et n'oblige pas le gestionnaire à en reproduire de quelque manière que ce soit. La performance correspond à celle de l'indice en USD ajusté du différentiel de taux.

<sup>6</sup> Les compartiments sont gérés de manière discrétionnaire sans référence à un benchmark (ou indice) particulier. L'utilisation de benchmark ci-dessus l'est uniquement à titre indicatif et n'oblige pas le gestionnaire à en reproduire de quelque manière que ce soit.

## 1618 Investment Funds

### Rapport de gestion (suite)

#### Performances pour reporting Suisse

<b>Fund</b> <b>Benchmark</b>	<b>CCY</b>	<b>2017-2018</b>	<b>2016-2017</b>	<b>2015-2016</b>	<b>2014-2015</b>	<b>2013-2014</b>	<b>2012-2013</b>
1618 Investment Funds - Short Term Dollar	USD	1.2%	0.9%	1.3%	-0.2%	0.7%	1.1%
1618 Investment Funds - Short Term Euro	EUR	-0.9%	0.1%	0.9%	0.0%	0.7%	0.9%
1618 Investment Funds - Bond Dollar	USD	-1.0%	3.2%	4.1%	-2.7%	2.1%	0.8%
<i>Composite (USD)</i>	<i>USD</i>	<i>0.3%</i>	<i>3.4%</i>	<i>6.1%</i>	<i>-1.4%</i>	<i>1.2%</i>	<i>2.3%</i>
1618 Investment Funds - Bond Euro	EUR	-1.2%	2.0%	1.8%	-2.4%	2.8%	1.9%
<i>Composite (EUR)</i>	<i>EUR</i>	<i>-0.2%</i>	<i>1.5%</i>	<i>3.4%</i>	<i>0.4%</i>	<i>4.4%</i>	<i>4.1%</i>
1618 Investment Funds - World Equity	USD	1.6%	16.3%	6.0%	-4.3%	10.8%	15.2%
<i>MSCI World</i>	<i>USD</i>	<i>9.2%</i>	<i>15.9%</i>	<i>9.1%</i>	<i>-6.9%</i>	<i>10.0%</i>	<i>17.7%</i>
1618 Investment Funds - World Equity	EUR hedged	-1.1%	14.3%	4.8%	-4.1%	10.9%	14.1%
1618 Investment Funds - World Balanced	USD	1.8%	7.9%	5.2%	-7.9%	2.5%	7.0%
<i>Composite (USD)</i>	<i>USD</i>	<i>1.1%</i>	<i>7.4%</i>	<i>4.0%</i>	<i>-1.0%</i>	<i>5.6%</i>	<i>6.3%</i>
1618 Investment Funds - World Balanced	EUR hedged	-0.5%	6.3%	4.2%	-7.3%	2.8%	6.6%

Les compartiments sont gérés de manière discrétionnaire sans référence à un benchmark (ou indice) particulier. L'utilisation de benchmark ci-dessus l'est uniquement à titre indicatif et n'oblige pas le gestionnaire à en reproduire de quelque manière que ce soit.



**KPMG Luxembourg, Société coopérative**  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

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

## **Rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé**

Aux Actionnaires de  
1618 Investment Funds

### **Opinion**

Nous avons effectué l'audit des états financiers de 1618 Investment Funds et de chacun de ses compartiments (le "Fonds"), comprenant l'état du patrimoine et l'état du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2018 ainsi que l'état des opérations et des autres variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de 1618 Investment Funds et de chacun de ses compartiments au 30 septembre 2018, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

### **Fondement de l'opinion**

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

### **Autres informations**

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

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



## **Rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé (suite)**

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

### **Responsabilités du Conseil d'Administration du Fonds**

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

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

### **Responsabilités du Réviseur d'Entreprises agréé pour l'audit des états financiers**

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration du Fonds, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du Fonds du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des



## Rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé (suite)

événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds à cesser son exploitation;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

Luxembourg, le 9 janvier 2019

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
Cabinet de révision agréé

L. Aktan

## 1618 Investment Funds

### Etat globalisé du patrimoine (en USD)

au 30 septembre 2018

#### **Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	205.356.519,90
Avoirs bancaires	12.884.192,44
Autres avoirs liquides	7.471.263,86
A recevoir sur garantie en espèces payée	275.000,00
A recevoir sur émissions d'actions	372.118,72
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.744.330,77
Plus-values non réalisées sur futures	430.810,87
Charges payées d'avance	<u>2.985,62</u>
Total de l'actif	<u>228.537.222,18</u>

#### **Exigible**

Dettes bancaires	21.869,66
Autres dettes à vue	0,88
A payer sur rachats d'actions	367.481,79
Moins-values non réalisées sur changes à terme	344.601,75
Frais à payer	287.881,77
Autres dettes	<u>17.250,00</u>
Total de l'exigible	<u>1.039.085,85</u>

Actif net à la fin de l'exercice	<u>227.498.136,33</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 2017 au 30 septembre 2018

#### Revenus

Dividendes, nets	487.666,18
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	5.685.518,10
Rendements sur sukuk	65.588,41
Intérêts bancaires	193.206,53
Total des revenus	6.431.979,22

#### Charges

Commission de gestion	2.143.797,26
Commission de dépositaire	234.277,42
Frais bancaires et autres commissions	19.487,96
Frais sur transactions	119.780,74
Frais d'administration centrale	212.175,37
Frais professionnels	56.202,69
Autres frais d'administration	37.681,75
Taxe d'abonnement	111.360,27
Intérêts bancaires payés	84.184,33
Autres charges	7.145,75
Total des charges	3.026.093,54

Revenus nets des investissements	3.405.885,68
----------------------------------	--------------

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

- sur portefeuille-titres	-1.978.115,07
- sur options	-89.793,66
- sur futures	-741.443,27
- sur changes à terme	210.586,66
- sur devises	52.311,45
Résultat réalisé	859.431,79

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

- sur portefeuille-titres	-918.363,03
- sur options	65.903,60
- sur futures	367.285,23
- sur changes à terme	-284.011,46
Résultat des opérations	90.246,13

Emissions	72.878.842,11
-----------	---------------

Rachats	-69.789.349,57
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	3.179.738,67
-------------------------------------	--------------

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

Ecart de réévaluation*	-1.201.203,79
------------------------	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	227.498.136,33
---	----------------

\*voir Note 1.I

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## 1618 Investment Funds - World Equity

### Etat du patrimoine (en USD)

au 30 septembre 2018

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	20.785.071,39
Avoirs bancaires	2.211.136,84
Autres avoirs liquides	3.753.376,07
A recevoir sur garantie en espèces payée	165.000,00
A recevoir sur émissions d'actions	179.749,30
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	8.622,25
Plus-values non réalisées sur futures	275.513,30
Charges payées d'avance	<u>370,22</u>
Total de l'actif	<u>27.378.839,37</u>

#### Exigible

A payer sur rachats d'actions	92.333,81
Moins-values non réalisées sur changes à terme	158.698,25
Frais à payer	<u>54.219,35</u>
Total de l'exigible	<u>305.251,41</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u>27.073.587,96</u>

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

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
EUR (Hedged)	33.509,134	EUR	156,81	6.103.177,94
USD	124.850,797	USD	167,96	<u>20.970.410,02</u>
				<u>27.073.587,96</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Equity

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

du 1er octobre 2017 au 30 septembre 2018

#### Revenus

Dividendes, nets	284.183,65
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	21.054,46
Intérêts bancaires	48.197,33
Total des revenus	353.435,44

#### Charges

Commission de gestion	528.646,70
Commission de dépositaire	31.035,71
Frais bancaires et autres commissions	2.292,01
Frais sur transactions	30.720,95
Frais d'administration centrale	35.033,04
Frais professionnels	6.809,23
Autres frais d'administration	6.928,68
Taxe d'abonnement	12.236,67
Intérêts bancaires payés	38.625,92
Autres charges	12,28
Total des charges	692.341,19

Pertes nettes des investissements	-338.905,75
-----------------------------------	-------------

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

- sur portefeuille-titres	1.387.148,62
- sur futures	24.556,91
- sur changes à terme	93.475,69
- sur devises	-133.509,45
Résultat réalisé	1.032.766,02

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

- sur portefeuille-titres	-478.706,25
- sur futures	41.461,04
- sur changes à terme	-405.009,97
Résultat des opérations	190.510,84

Emissions	5.544.657,28
-----------	--------------

Rachats	-6.807.941,90
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-1.072.773,78
-------------------------------------	---------------

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

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	27.073.587,96
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Equity

### Statistiques (en USD)

au 30 septembre 2018

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2018</b>
	USD	20.788.492,14	28.146.361,74	27.073.587,96

  

<b>VNI par action</b>	<b>Devise</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2018</b>
EUR (Hedged)	EUR	138,79	158,60	156,81
USD	USD	142,15	165,29	167,96

  

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de l'exercice</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation à la fin de l'exercice</b>
EUR (Hedged)	36.652,632	8.190,400	-11.333,898	33.509,134
USD	128.704,678	23.626,140	-27.480,021	124.850,797

  

<b>TER synthétique par action au 30.09.2018</b>	<b>(en %)</b>
EUR (Hedged)	2,39
USD	2,38

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 30 septembre 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	16.700	Credit Suisse Group AG Reg	277.258,61	252.214,20	0,93
CHF	7.500	Logitech Intl SA Reg	321.998,12	336.814,62	1,24
CHF	900	Roche Holding Ltd Pref	210.158,26	219.090,77	0,81
CHF	600	Swatch Group AG	209.610,49	239.778,84	0,89
CHF	550	Swisscom Ltd Reg	277.983,90	250.826,81	0,93
			1.297.009,38	1.298.725,24	4,80
EUR	38.000	Aegon NV	213.397,70	246.637,56	0,91
EUR	2.500	Air Liquide SA	316.344,75	328.994,88	1,22
EUR	30.000	Altice Europe NV A	85.852,91	80.944,94	0,30
EUR	8.350	Axa SA	213.164,94	224.520,85	0,83
EUR	150	Banca Monte Paschi Siena SpA Rg	44.888,03	390,61	0,00
EUR	2.800	BASF SE Reg	285.564,30	248.955,91	0,92
EUR	1.600	BIC SA	209.650,26	146.534,84	0,54
EUR	3.200	BNP Paribas SA A	241.722,18	195.912,53	0,72
EUR	5.600	Bouygues SA	291.279,25	242.158,81	0,90
EUR	2.800	Heineken NV	208.698,64	262.647,67	0,97
EUR	1.400	Iliad SA	309.924,94	182.936,25	0,68
EUR	45.000	Nokia Oyj	202.278,52	249.681,85	0,92
EUR	14.500	Orange SA	213.143,52	231.321,44	0,85
EUR	3.000	Renault SA	331.563,74	259.595,25	0,96
EUR	4.400	Soitec	244.524,65	305.102,82	1,13
EUR	5.000	Total SA	255.886,38	324.290,80	1,20
EUR	1.200	Volkswagen AG Pref	182.197,48	211.300,08	0,78
			3.850.082,19	3.741.927,09	13,83
GBP	87.000	ITV Plc	217.885,06	179.077,67	0,66
GBP	41.000	Royal Mail Plc	215.104,24	255.076,74	0,94
GBP	86.000	Vodafone Group Plc	219.579,13	184.476,88	0,68
			652.568,43	618.631,29	2,28
HKD	35.000	AIA Group Ltd	304.229,17	312.633,78	1,16
SEK	15.000	Hennes & Mauritz AB B	308.418,08	276.973,93	1,02
USD	2.300	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	206.961,24	378.948,00	1,40
USD	290	Alphabet Inc C	306.068,90	346.106,30	1,28
USD	12.489	Altice USA Inc A Reg	218.776,32	226.550,46	0,84
USD	200	Amazon.com Inc	282.299,00	400.600,00	1,48
USD	3.700	Apple Inc	513.620,00	835.238,00	3,09
USD	22.500	Barrick Gold Corp	278.271,81	249.300,00	0,92
USD	2.500	Electronic Arts Inc	284.300,00	301.225,00	1,11
USD	1.750	Facebook Inc A	278.414,00	287.805,00	1,06
USD	2.700	Gilead Sciences Inc	204.039,00	208.467,00	0,77
USD	1.500	Home Depot Inc	290.987,63	310.725,00	1,15
USD	2.700	JPMorgan Chase & Co	249.993,00	304.668,00	1,13
USD	2.800	Kellogg Co	205.796,00	196.056,00	0,72
USD	3.300	Microsoft Corp	296.010,00	377.421,00	1,39
USD	1.150	NetFlix Inc	307.142,00	430.249,50	1,59
USD	3.000	Nike Inc B	74.550,00	254.160,00	0,94
USD	6.500	Nintendo Co Ltd unspons ADR repr 1/8 Share	251.740,00	295.522,50	1,09
USD	1.600	NVIDIA Corp	253.248,00	449.632,00	1,66
USD	4.500	Schlumberger Ltd	287.254,00	274.140,00	1,01
USD	10.000	Snap Inc Reg A	122.107,00	84.800,00	0,31
USD	5.000	Starbucks Corp	291.588,00	284.200,00	1,05
USD	8.800	Tencent Holdings Ltd unspons ADR repr 1 Share	208.322,00	359.392,00	1,33
USD	5.600	Teva Pharma Ind Ltd ADR repr 1 Share	207.166,39	120.624,00	0,45

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 30 septembre 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	10.000	Twitter Inc	359.299,50	284.600,00	1,05
USD	1.700	Walt Disney Co (The)	<u>188.786,29</u>	<u>198.798,00</u>	<u>0,73</u>
			6.166.740,12	7.459.227,76	27,55
<b>Total actions</b>			<u>12.579.047,37</u>	<u>13.708.119,09</u>	<u>50,64</u>
<b>Obligations</b>					
USD	1.000.000	US 1.5% T-Notes Ser AG-2018 13/31.12.18	<u>997.500,00</u>	<u>998.144,55</u>	<u>3,69</u>
<b>Total obligations</b>			997.500,00	998.144,55	3,69
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	290,2797	BNP Paribas InstiCash EUR Classic Cap	45.001,90	38.886,27	0,14
USD	14.999,8484	BNP Paribas InstiCash USD I Cap	2.264.617,75	2.302.427,23	8,50
USD	8.000	JPMorgan Inv Fds Global Conv Cons A Cap	1.331.508,47	1.527.440,00	5,64
USD	6.000	Muzinich Fds Americayield Units R Hedged USD Cap	<u>1.293.006,68</u>	<u>1.541.460,00</u>	<u>5,69</u>
			4.889.132,90	5.371.327,23	19,83
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<u>4.934.134,80</u>	<u>5.410.213,50</u>	<u>19,97</u>
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	10.000	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE) Dist	360.267,60	439.221,23	1,62
EUR	10.000	Lyxor UCITS ETF Stoxx Europe 600 Bks Cap	<u>171.381,94</u>	<u>229.373,02</u>	<u>0,85</u>
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			531.649,54	668.594,25	2,47
Total portefeuille-titres			<u>19.042.331,71</u>	<u>20.785.071,39</u>	<u>76,77</u>
Avoirs bancaires				2.211.136,84	8,17
Autres actifs/(passifs) nets				4.077.379,73	15,06
Total				<u>27.073.587,96</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Equity

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 septembre 2018

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	22,44 %
Technologies	19,24 %
Biens de consommation durable	9,70 %
Finances	5,68 %
Pays et gouvernements	3,69 %
Services de télécommunication	3,60 %
Matières premières	3,06 %
Biens de consommation non-cyclique	2,74 %
Industrie	2,38 %
Energie	2,21 %
Services de santé	2,03 %
Total	<u>76,77 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	25,04 %
Luxembourg	14,28 %
France	9,88 %
Irlande	5,69 %
Suisse	4,80 %
Allemagne	3,32 %
Caïmans (Iles)	2,73 %
Royaume-Uni	2,28 %
Pays-Bas	2,18 %
Hong Kong	1,16 %
Japon	1,09 %
Suède	1,02 %
Curaçao	1,01 %
Canada	0,92 %
Finlande	0,92 %
Israël	0,45 %
Total	<u>76,77 %</u>

## 1618 Investment Funds - Bond Dollar

### Etat du patrimoine (en USD)

au 30 septembre 2018

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	46.232.320,66
Avoirs bancaires	592.949,63
Autres avoirs liquides	380.278,38
A recevoir sur émissions d'actions	22.876,05
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	462.322,02
Plus-values non réalisées sur futures	11.803,14
Charges payées d'avance	<u>551,98</u>
Total de l'actif	<u>47.703.101,86</u>

#### Exigible

Dettes bancaires	66,13
Autres dettes à vue	0,88
A payer sur rachats d'actions	51.808,69
Frais à payer	<u>53.474,82</u>
Total de l'exigible	<u>105.350,52</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u>47.597.751,34</u>

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

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
USD	209.908,778	USD	226,75	<u>47.597.751,34</u> <u>47.597.751,34</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Bond Dollar

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

du 1er octobre 2017 au 30 septembre 2018

#### Revenus

Dividendes, nets	6.489,60
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.702.423,38
Rendements sur sukuk	54.736,40
Intérêts bancaires	34.804,72
Total des revenus	1.798.454,10

#### Charges

Commission de gestion	360.966,47
Commission de dépositaire	44.005,65
Frais bancaires et autres commissions	3.840,01
Frais sur transactions	15.811,00
Frais d'administration centrale	35.550,88
Frais professionnels	10.817,71
Autres frais d'administration	6.011,33
Taxe d'abonnement	22.544,90
Intérêts bancaires payés	259,12
Autres charges	536,61
Total des charges	500.343,68

Revenus nets des investissements	1.298.110,42
----------------------------------	--------------

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

- sur portefeuille-titres	-1.140.394,78
- sur futures	-6.411,90
- sur devises	-14.547,96
Résultat réalisé	136.755,78

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

- sur portefeuille-titres	-671.461,62
- sur futures	33.660,64

Résultat des opérations	-501.045,20
-------------------------	-------------

Emissions	18.693.688,38
-----------	---------------

Rachats	-8.377.462,59
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	9.815.180,59
-------------------------------------	--------------

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

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	47.597.751,34
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## 1618 Investment Funds - Bond Dollar

### Statistiques (en USD)

au 30 septembre 2018

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2018</b>
	USD	29.856.828,14	37.782.570,75	47.597.751,34
<b>VNI par action</b>	<b>Devise</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2018</b>
USD	USD	222,03	229,12	226,75
<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de l'exercice</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation à la fin de l'exercice</b>
USD	164.905,623	81.731,734	-36.728,579	209.908,778
<b>TER synthétique par action au 30.09.2018</b>				<b>(en %)</b>
USD				1,16

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 30 septembre 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	300.000	Buenos Aires (Provincia de) Step-up 06/01.05.20	226.403,10	222.356,37	0,47
EUR	200.000	CMA CGM 5.25% Sen Reg S 17/15.01.25	195.549,34	206.504,25	0,43
EUR	200.000	Coop Mur Cem CMC Rav Soc Coop 6% Sen Reg S 17/15.02.23	199.487,17	129.345,80	0,27
EUR	200.000	Tereos Finance Groupe I 4.125% Sen 16/16.06.23	<u>221.818,20</u>	<u>222.021,88</u>	<u>0,47</u>
			843.257,81	780.228,30	1,64
USD	200.000	Adani Ports and SEZ Ltd 3.5% Reg S Sen 15/29.07.20	202.040,00	197.439,00	0,42
USD	320.000	African Bank Ltd 6% EMTN Reg S Ser 5 16/08.02.20	327.636,92	310.995,20	0,65
USD	160.000	African Bank Ltd 8.125% EMTN Reg S Ser 6 16/19.10.20	159.132,96	157.992,00	0,33
USD	300.000	African Export-Import Bank 4.75% EMTN Reg S 14/29.07.19	310.440,00	302.782,50	0,64
USD	200.000	Akbank T.A.S. 4% Reg S Sen 15/24.01.20	197.200,00	192.549,00	0,40
USD	400.000	Alibaba Group Holding Ltd 2.5% Ser B 15/28.11.19	398.735,16	397.674,00	0,84
USD	400.000	Alternatifbank A.S. 3.125% Sen Reg S 14/22.07.19	397.340,00	394.708,00	0,83
USD	200.000	Anton Oilfield Serv Group 9.75% Sen Reg S 17/05.12.20	199.400,00	207.164,00	0,44
USD	400.000	Arab Petroleum Inv Corp 4.125% EMTN Sen Reg S 18/18.09.23	400.920,00	401.670,00	0,84
USD	400.000	Asian Development Bank 2.5% Sen 17/02.11.27	376.012,00	377.960,00	0,79
USD	200.000	AT&T Inc 3.9% Sen 14/11.03.24	207.455,03	198.819,00	0,42
USD	200.000	Bahrain 7% T-Notes Sen Reg S 16/12.10.28	176.020,00	199.234,00	0,42
USD	200.000	Banca IMI SpA FRN Ser I Sen 14/13.03.19	198.800,00	198.876,00	0,42
USD	200.000	Bank of China (Hong Kong) Ltd 5.55% Ser REGS Sub 10/11.02.20	217.955,16	205.388,00	0,43
USD	200.000	Baoxin Auto Finance I Ltd VAR Sen Reg S 16/15.06.Perpetual	211.680,00	199.593,00	0,42
USD	200.000	Batelco Intl Fin No 1 Ltd 4.25% EMTN Reg S Sen 13/01.05.20	202.000,00	196.043,00	0,41
USD	200.000	Bausch Health Co Inc 6.5% Sen Reg S 17/15.03.22	212.900,00	208.421,00	0,44
USD	200.000	BHP Billiton Finance USA Ltd VAR Reg S Sub 15/19.10.75	209.440,00	209.365,00	0,44
USD	400.000	Black Sea Trade Dev Bank 4.875% EMTN Reg S Sen 16/06.05.21	405.300,00	404.000,00	0,85
USD	250.000	BNP Paribas SA 2.4% MTN Ser 1491 13/12.12.18	253.130,74	249.998,75	0,53
USD	200.000	BOC Aviation Ltd FRN Tr 7 Sen Reg S 18/02.05.21	201.630,00	201.340,00	0,42
USD	200.000	BPCE SA 4.5% EMTN Reg S Sub 14/15.03.25	194.800,00	195.917,00	0,41
USD	400.000	Bq Ouest Africaine de Dev 5.5% Reg S Sen 16/06.05.21	407.400,00	411.920,00	0,87
USD	500.000	British Columbia (Province of) 2.25% Ser BCUSG-9 16/02.06.26	461.216,00	463.132,50	0,97
USD	400.000	Caiyun Intl Inv Ltd 3.125% Sen Reg S 16/12.07.19	392.792,00	386.578,00	0,81
USD	200.000	CBQ Finance Ltd 7.5% Sub Reg S 09/18.11.19	214.800,00	206.347,00	0,43
USD	200.000	Centrais Elec Brasileiras SA 6.875% Reg S 09/30.07.19	207.500,00	203.042,00	0,43
USD	200.000	Central Plaza Development Ltd 3.875% Sen Reg S 17/25.01.20	197.910,00	197.117,00	0,41
USD	200.000	China Mengniu Dairy Co Ltd 3.5% Reg S Sen 13/27.11.18	203.800,00	199.985,00	0,42
USD	200.000	China Mengniu Dairy Co Ltd 4.25% Sen Reg S 18/07.08.23	199.306,00	198.546,00	0,42
USD	200.000	China Ove Gd Oceans Fin II Ltd 5.125% Sen Reg S 14/23.01.19	205.760,00	200.534,00	0,42
USD	200.000	China Uranium Dev Co Ltd 3.5% Sen Reg S 13/08.10.18	203.552,00	200.002,00	0,42
USD	200.000	Cia General de Combustibles SA 9.5% Reg S Sen 16/07.11.21	200.000,00	177.716,00	0,37
USD	400.000	CNAC (HK) Finbridge Co Ltd 4.125% Sen Reg S 18/14.03.21	399.996,00	398.638,00	0,84
USD	200.000	CNPC General Capital Ltd 2.7% EMTN Ser 003 Sen 14/25.11.19	201.220,00	198.306,00	0,42
USD	200.000	Coca Cola Icecek AS 4.75% Reg S Sen 13/01.10.18	212.454,08	199.682,00	0,42
USD	200.000	Corp Andina de Fomento 2.2% Sen 17/18.07.20	199.560,00	195.864,00	0,41
USD	200.000	Corp Fin Desarrollo SA COFIDE 3.25% Sen Reg S 14/15.07.19	200.600,00	199.973,00	0,42
USD	200.000	Credivalore Crediservicios SAS 9.75% Sen Reg S 17/27.07.22	198.070,00	199.702,00	0,42
USD	200.000	Dah Sing Bank Ltd VAR EMTN Ser 2014-001 Sen Sub 14/29.01.24	206.260,00	200.605,00	0,42
USD	400.000	Deutsche Bank AG NY 2.7% Ser D Sen 17/13.07.20	392.904,00	391.914,00	0,82
USD	200.000	DNO ASA 8.75% Reg S Sen 15/18.06.20	208.000,00	206.452,00	0,43
USD	500.000	Dolphin Energy Ltd LLC 5.888% Reg S Sen Sk 09/15.06.19	88.150,00	83.066,00	0,17
USD	202.625	DTEK Finance Plc VAR PIK Sk Sen Reg S 17/31.12.24	201.400,00	205.409,07	0,43
USD	400.000	Ebay Inc 2.875% Sen 14/01.08.21	385.811,15	394.144,00	0,83
USD	200.000	Equate Petrochemical BV 3% Reg S Sen 16/03.03.22	199.600,00	193.341,00	0,41
USD	200.000	Equifax Inc 2.3% Sen 16/01.06.21	193.880,00	192.570,60	0,40
USD	300.000	Eurasian Development Bank 5% MTN Reg S Sen 13/26.09.20	310.350,00	304.500,00	0,64

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 30 septembre 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	200.000	FMG Resources (Aug 06) Pty Ltd 4.75% Sen Reg S 17/15.05.22	202.980,00	197.117,00	0,41
USD	200.000	Ford Motor Cred Co LLC FRN Sen 17/09.01.20	200.000,00	200.915,00	0,42
USD	200.000	Fortune Star BVI Ltd 5.375% Sen Reg S 17/05.12.20	199.500,00	197.441,00	0,42
USD	200.000	Frontier Communications Corp 7.125% Sen 07/15.03.19	191.000,00	201.725,00	0,42
USD	200.000	Gajah Tunggal Tbk PT 8.375% Sen Reg S 17/10.08.22	198.200,00	170.214,00	0,36
USD	200.000	Gazprom PJSC 3.85% Reg S Sen LPN Gazprom 13/06.02.20	197.500,00	199.739,00	0,42
USD	200.000	Geely Automobile Hgs Ltd 3.625% Sen Reg S 18/25.01.23	194.344,00	193.311,00	0,41
USD	200.000	General Motors Financial Co FRN Sen 18/05.01.23	201.900,00	200.058,00	0,42
USD	200.000	Glencore Funding LLC 4.125% Reg S Sen 13/30.05.23	197.280,00	199.531,00	0,42
USD	200.000	Global Bank Corp 5.125% Reg S Sen 14/30.10.19	209.300,00	201.846,00	0,42
USD	200.000	Global Logistic Properties Ltd 3.875% EMTN Reg S 15/04.06.25	209.070,00	180.710,00	0,38
USD	200.000	Goodyear Tire & Rubber Co 5.125% Sen 15/15.11.23	206.500,00	200.239,00	0,42
USD	200.000	GTH Finance BV 6.25% Reg S Sen 16/26.04.20	205.400,00	203.166,00	0,43
USD	200.000	Halyk Savings Bk of Kazak JSC 5.5% Reg S Sen 12/21.12.22	193.000,00	199.957,00	0,42
USD	200.000	Hikma Pharmaceutical Plc 4.25% Reg S Sen 15/10.04.20	203.460,00	199.601,00	0,42
USD	200.000	HP Inc 4.375% Sen 11/15.09.21	215.255,03	205.556,00	0,43
USD	200.000	HSBC Bank Plc FRN Reg S Sub Ser 2M 85/18.03.Perpetual	113.000,00	154.012,00	0,32
USD	200.000	HSBC Holdings Plc 4% Sen 12/30.03.22	209.200,00	202.315,00	0,43
USD	200.000	Huarong Finance 2017 Co Ltd FRN EMTN Sen Reg S 17/07.11.22	200.200,00	197.975,00	0,42
USD	400.000	IBRD 2.5% Sen 17/22.11.27	376.204,00	378.258,00	0,80
USD	200.000	ICBCIL Finance Co Ltd 2.375% Reg S Sen 16/19.05.19	201.834,00	198.290,00	0,42
USD	200.000	ICBCIL Finance Co Ltd 3% EMTN Sen Reg S 17/05.04.20	199.644,00	197.301,00	0,41
USD	200.000	ICICI Bank Ltd Dubai Br 3.5% EMTN Ser 32 Tr 1 14/18.03.20	206.974,00	198.508,00	0,42
USD	200.000	IDBI Bank GIFT IFSC Branch 5% EMTN Sen Reg S 14/25.09.19	201.800,00	200.927,00	0,42
USD	200.000	IHO Verwaltungs GmbH VAR TOG PIK Sen 16/15.09.21	203.400,00	198.270,00	0,42
USD	400.000	Italia 6.875% 93/27.09.23	445.800,00	435.010,00	0,91
USD	600.000	Japan Bk for Intl Cooperation 2.125% Sen 15/10.02.25	557.400,00	556.719,00	1,17
USD	300.000	JAPFA Comfeed Ind (PT) Tbk 5.5% Sen 17/31.03.22	299.625,00	290.068,50	0,61
USD	200.000	JBS Investments GmbH 7.25% Reg S Sen 14/03.04.24	199.490,00	204.620,00	0,43
USD	200.000	JD.com Inc 3.125% Sen 16/29.04.21	200.114,00	194.026,00	0,41
USD	200.000	Jefferies Group Inc 5.125% Sen 13/20.01.23	211.354,08	206.830,00	0,43
USD	200.000	JSC NC KazMunayGas 5.375% Ser 14 Sen Reg S 18/24.04.30	200.740,00	203.949,00	0,43
USD	200.000	Kellogg Co 3.125% Sen 12/17.05.22	202.455,03	197.090,00	0,41
USD	200.000	Kernel Holding SA 8.75% Reg S Sen 17/31.01.22	199.008,00	204.121,00	0,43
USD	600.000	KFW 2.875% Sen 18/03.04.28	586.500,00	586.548,00	1,23
USD	200.000	KOC Holding AS 3.5% Reg S 13/24.04.20	195.800,00	192.295,00	0,40
USD	600.000	Kommunalbanken A/S 2.125% Ser 4938 Sen Reg S 15/23.04.25	559.790,00	561.726,00	1,18
USD	200.000	L Brands Inc 5.625% Sen 12/15.02.22	212.500,00	203.183,00	0,43
USD	200.000	Macy's Retail Holdings Inc 2.875% Sen 12/15.02.23	187.388,00	189.016,00	0,40
USD	250.000	Metinvest BV 7.75% Sen Reg S 18/23.04.23	247.535,00	240.533,75	0,51
USD	200.000	Midea Invest Development 2.375% EMTN Ser 1 Sen 16/03.06.19	198.900,00	198.249,00	0,42
USD	300.000	Morgan Stanley FRN MTN Ser I 17/20.01.22	302.550,00	304.467,00	0,64
USD	200.000	Murphy Oil Corp 4% Sen 12/01.06.22	198.320,00	197.792,00	0,42
USD	200.000	Mylan N.V. 3.15% Sen 17/15.06.21	198.148,00	197.008,00	0,41
USD	200.000	National Bank of Oman 3.125% EMTN Ser 1 Sen RegS 14/07.10.19	200.180,00	199.091,00	0,42
USD	200.000	Nemak SAB de CV 4.75% Sen Reg S 18/23.01.25	200.700,00	196.230,00	0,41
USD	400.000	Nordrhein Westfalen (Land) 2.25% EMTN Ser 135815 15/16.04.25	372.600,00	376.048,00	0,79
USD	600.000	Ontario (Province of) 2.5% Sen 16/27.04.26	564.612,54	563.610,00	1,18
USD	400.000	Pelabuhan III Persero (PT) 4.5% Sen Reg S 18/02.05.23	399.998,00	398.758,00	0,84
USD	200.000	Petkim Petrokimya Holding AS 5.875% Sen Reg S 18/26.01.23	180.900,00	185.001,00	0,39
USD	200.000	Petra Diamonds US Treasury Plc 7.25% Sen Reg S 17/01.05.22	204.250,00	193.338,00	0,41
USD	200.000	Petrobras Global Finance BV 5.999% Ser B Sen 18/27.01.28	183.080,00	184.965,00	0,39
USD	200.000	Petronas Capital Ltd 5.25% Ser REGS 09/12.08.19	210.880,00	203.330,00	0,43
USD	200.000	Polyus Finance Plc 4.7% Sen Reg S 18/29.01.24	200.000,00	185.917,00	0,39
USD	400.000	Posco 4.25% Sen Reg S 10/28.10.20	407.832,00	404.328,00	0,85
USD	200.000	Prosperous Ray Ltd 3% Reg S Sen 13/12.11.18	204.364,00	199.889,00	0,42
USD	400.000	Qatar (State of) 5.25% Reg-S 09/20.01.20	413.660,00	410.952,00	0,86
USD	200.000	QNB Fin Ltd 2.125% EMTN Reg S Sen 16/07.09.21	192.000,00	190.848,00	0,40

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 30 septembre 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	200.000	Reynolds American Inc 3.25% Sen 15/12.06.20	207.500,00	199.694,00	0,42
USD	200.000	Shimao Property Hgs Ltd 4.75% Sen Reg S 17/03.07.22	200.000,00	192.084,00	0,40
USD	200.000	Shortline Plc 9.875% Sk LPN Sen Reg S 16/15.09.21	208.900,00	202.139,00	0,43
USD	200.000	Sigma Alimentos SA de CV 4.125% Reg S Sen 16/02.05.26	201.380,00	191.343,00	0,40
USD	200.000	Sinopec Gr Ov Dev (2013) Ltd 2.5% Reg S Sen 13/17.10.18	201.555,16	199.941,00	0,42
USD	400.000	Sinopec Gr Overs Dev 2014 Ltd FRN Sen Reg S 14/10.04.19	402.424,00	400.652,00	0,84
USD	200.000	Sprint Corp 6% Sen 12/15.11.22	200.686,00	204.273,00	0,43
USD	200.000	SSB No 1 Plc Step-up Sk Sen Reg S 15/10.03.23	205.000,00	202.762,00	0,43
USD	200.000	State Oil Co Azerbaijan 4.75% EMTN Reg S Sen 13/13.03.23	195.300,00	200.984,00	0,42
USD	200.000	Steel Capital SA 3.85% Ser 5 Sen Reg S 17/27.08.21	193.376,00	195.011,00	0,41
USD	200.000	TCS Finance Design Act Co VAR Jun Sub 17/15.09.Perpetual	200.000,00	196.507,00	0,41
USD	200.000	Tecpetrol SA 4.875% Sen Reg S 17/12.12.22	200.000,00	182.490,00	0,38
USD	200.000	Telefon AB LM Ericsson 4.125% Sen 12/15.05.22	202.780,00	199.154,00	0,42
USD	200.000	Tencent Holdings Ltd 3.375% EMTN Reg S Sen Tr 2 14/02.05.19	204.334,00	200.320,00	0,42
USD	200.000	Tencent Holdings Ltd FRN EMTN Sen Reg S 18/19.01.23	200.700,00	199.434,00	0,42
USD	200.000	Topaz Marine SA 9.125% Sen Reg S 17/26.07.22	209.250,00	206.590,00	0,43
USD	200.000	Trafigura Group Pte Ltd VAR 17/21.09.Perpetual	207.200,00	179.811,00	0,38
USD	400.000	Turk Telekomunikasyon AS 3.75% Reg S Sen 14/19.06.19	397.650,00	389.908,00	0,82
USD	200.000	Turkiye Garanti Bankasi AS 4.75% EMTN Reg S Sen 14/17.10.19	199.600,00	196.000,00	0,41
USD	300.000	Turkiye Is Bankasi AS 3.75% Reg S Sen 13/10.10.18	300.048,00	299.728,50	0,63
USD	500.000	Ukraine FRN Reg S 15/31.05.40	276.250,00	265.185,00	0,56
USD	700.000	US 1.125% T-Notes Ser AB-2021 16/31.07.21	699.535,20	666.804,70	1,40
USD	700.000	US ILB Ser A-2028 Sen 18/15.01.28	688.999,34	686.409,13	1,44
USD	800.000	US ILB T-Notes Ser D-2027 Sen 17/15.07.27	795.846,40	787.555,72	1,65
USD	200.000	Vanke Real Estate HK Co Ltd FRN EMTN Sen 18/25.05.23	200.090,00	199.606,00	0,42
USD	200.000	VEB Finance Plc 6.902% LPN Vneshecon Ser 1 Sen 10/09.07.20	197.880,00	201.502,00	0,42
USD	200.000	Vedanta Resources Plc 6.125% Sen Reg S 17/09.08.24	200.000,00	187.051,00	0,39
USD	400.000	VMware Inc 2.95% Sen 17/21.08.22	384.753,19	385.634,00	0,81
USD	200.000	Vodafone Group Plc 2.95% Tr 3 Sen 13/19.02.23	197.070,00	193.393,00	0,41
USD	400.000	Vodafone Group Plc FRN Tr 6 Sen GI 18/16.01.24	399.853,20	401.552,00	0,84
USD	200.000	Want Want China Fin Ltd 2.875% Sen Reg S 17/27.04.22	200.120,00	192.846,00	0,41
USD	350.000	Yapi Ve Kredi Bankasi AS 5.25% Reg S Sen 13/03.12.18	350.350,00	348.398,75	0,73
			<u>35.756.108,37</u>	<u>35.304.315,67</u>	<u>74,17</u>
<b>Total obligations</b>			<b>36.599.366,18</b>	<b>36.084.543,97</b>	<b>75,81</b>
<b>Sukuk</b>					
USD	200.000	Alpha Star Holding Ltd 4.97% Reg S Sen 14/09.04.19	202.700,00	200.085,00	0,42
USD	200.000	Bereket Varlik Kiralama AS 6.25% Reg S Sen 14/30.06.19	201.000,00	190.964,00	0,40
USD	200.000	Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd 6.875% EMTN Sen Reg S 17/10.04.22	197.928,00	193.524,00	0,41
USD	200.000	ICD Sukuk Co Ltd 3.508% Ser1 Sen Reg S 14/21.05.20	201.900,00	198.951,00	0,42
USD	400.000	Mumtalakat Sukuk Hg Co 4% Reg S Ser 1 14/25.11.21	378.500,00	379.826,00	0,80
USD	200.000	Oman Sovereign Sukuk SAOC 4.397% Sem Reg S 17/01.06.24	200.000,00	192.137,00	0,40
<b>Total sukuk</b>			<b>1.382.028,00</b>	<b>1.355.487,00</b>	<b>2,85</b>

### Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé

#### Obligations

USD	200.000	BRF SA 3.95% Reg S Sen 13/22.05.23	197.330,00	181.751,00	0,38
USD	200.000	CNOOC Fin 2015 Austra Pty Ltd 2.625% 15/05.05.20	196.355,16	197.310,00	0,41
USD	200.000	Comcel Trust 6.875% Reg S Sen 14/06.02.24	208.500,00	205.234,00	0,43
USD	200.000	Eldorado Intl Finance GmbH 8.625% Reg S Sen 16/16.06.21	199.800,00	205.407,00	0,43
USD	200.000	Empresas Publicas de Medellin 7.625% Ser Reg S 09/29.07.19	203.980,00	205.619,00	0,43
USD	200.000	Enel Finance Intl SA 4.875% Sen Reg S 18/14.06.29	198.382,00	195.979,00	0,41
USD	200.000	Ford Motor Cred Co LLC 3.47% Sen 18/05.04.21	199.976,00	197.316,00	0,41
USD	200.000	Ford Motor Cred Co LLC FRN Sen 18/05.04.21	200.000,00	199.067,00	0,42
USD	100.000	Genel Energy Finance 2 Ltd 10% 14/22.12.22	103.900,00	103.250,00	0,22
USD	200.000	Itau Corpbanca 3.875% Reg S Sen 14/22.09.19	206.100,00	201.074,00	0,42
USD	200.000	John Deere Capital Corp FRN MTN Ser G Sen 17/05.07.19	200.000,00	200.067,00	0,42
USD	500.000	Kraft Heinz Foods Co FRN Sen 17/10.02.21	501.000,00	500.897,50	1,05
USD	300.000	Martin Marietta Materials Inc FRN Sen 17/22.05.20	300.000,00	301.097,85	0,63

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 30 septembre 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	200.000	Petro Cie Trinidad and Tobago Ltd 9.75% REGS 09/14.08.19	212.800,00	188.743,00	0,40
USD	200.000	Teva Pharma Fin Nether III BV 1.7% Sen 16/19.07.19	196.700,00	196.898,00	0,41
USD	500.000	US ILB T-Bonds 13/15.01.23	522.027,53	528.527,54	1,11
USD	200.000	Vale Overseas Ltd 6.25% Sen 16/10.08.26	200.000,00	219.409,00	0,46
USD	200.000	Veon Holdings BV 3.95% Sen Reg S 17/16.06.21	200.000,00	193.931,00	0,41
USD	200.000	Western Digital Corp 4.75% Sen 18/15.02.26	202.700,00	194.042,00	0,41
<b>Total obligations</b>			4.449.550,69	4.415.619,89	9,26
<b><u>Autres valeurs mobilières</u></b>					
<b>Obligations</b>					
USD	251.102	ARB Arendal S de RL de CV VAR TOG PIK Sk Reg S 17/30.06.21	237.054,30	75.330,60	0,16
<b>Total obligations</b>			237.054,30	75.330,60	0,16
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
USD	12.750	Aberdeen Global Emerging Mks Corp Bond Fd A Cap	148.329,35	174.408,53	0,37
USD	2.550	Carmignac Portfolio Unconstr Global Bd A USD Hedged Cap	301.308,00	294.168,00	0,62
USD	2.508,066	CS Investment Fds 1 GI Inflation Lk Bond B USD Cap	251.304,67	257.202,17	0,54
USD	3.200	Fisch Umbrella Fd Bond EM Corp Defensive AD Cap	402.009,88	423.264,00	0,89
USD	2.600	GAM Multibond Emerging Markets Opp Bond B Cap	300.404,00	280.072,00	0,59
USD	30.000	GAM Star Fd Plc - Credit Opp USD Cap	398.712,00	484.815,00	1,02
USD	3.600	JPMorgan Inv Fds Global Conv Cons A Cap	606.046,39	687.348,00	1,44
USD	35.000	M&G Investments Fds (7) Global Floating Rate HY USD C Cap	399.609,00	408.845,50	0,86
USD	3.300	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Units R Hedged USD Cap	358.304,52	404.448,00	0,85
USD	3.400	Muzinich Fds ShortDurationHY R Hedged USD Cap	392.710,31	429.148,00	0,90
USD	6.000	PIMCO Fds GI Investors Ser Plc Tot Ret Bond A Cap	150.808,96	159.660,00	0,34
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			3.709.547,08	4.003.379,20	8,42
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
USD	3.000	iShares IV Plc USD Short Duration Corp Bd UCITS ETF Dist	302.704,20	297.960,00	0,63
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			302.704,20	297.960,00	0,63
Total portefeuille-titres			46.680.250,45	46.232.320,66	97,13
Avoirs bancaires				592.949,63	1,25
Dettes bancaires				-66,13	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				772.547,18	1,62
<b>Total</b>				47.597.751,34	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 30 septembre 2018

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	35,78 %
Fonds d'investissement	9,05 %
Pays et gouvernements	8,35 %
Energie	6,36 %
Biens de consommation non-cyclique	5,37 %
Institutions internationales	5,20 %
Services de télécommunication	4,18 %
Biens de consommation durable	4,09 %
Matières premières	4,05 %
Technologies	3,75 %
Administrations publiques locales	3,41 %
Industrie	3,38 %
Immobilier	1,61 %
Services aux collectivités	1,28 %
Services de santé	1,27 %
Total	<u>97,13 %</u>

## 1618 Investment Funds - Bond Dollar

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

au 30 septembre 2018

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	19,13 %
Caïmans (Iles)	8,35 %
Royaume-Uni	5,76 %
Luxembourg	5,72 %
Turquie	5,43 %
Iles Vierges (britanniques)	4,60 %
Irlande	4,57 %
Hong Kong	3,75 %
Pays-Bas	3,38 %
Canada	2,59 %
Allemagne	2,44 %
France	1,84 %
Indonésie	1,81 %
Norvège	1,61 %
Italie	1,60 %
Kazakhstan	1,49 %
Australie	1,26 %
Argentine	1,22 %
Singapour	1,18 %
Japon	1,17 %
Afrique du Sud	0,98 %
Mexique	0,97 %
Togo	0,87 %
Qatar	0,86 %
Autriche	0,86 %
Grèce	0,85 %
Colombie	0,85 %
Corée du Sud	0,85 %
Inde	0,84 %
Arabie Saoudite	0,84 %
Oman (Sultanat)	0,82 %
Bésil	0,81 %

## 1618 Investment Funds - Bond Dollar

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

au 30 septembre 2018

---

Philippines	0,79 %
Egypte	0,64 %
Emirats Arabes Unis	0,59 %
Ukraine	0,56 %
Malaisie	0,43 %
Bermudes (Iles)	0,43 %
Pérou	0,42 %
Azerbaïdjan	0,42 %
Suède	0,42 %
Chine	0,42 %
Bahreïn	0,42 %
Chili	0,42 %
Panama	0,42 %
Russie	0,42 %
Venezuela	0,41 %
Trinité and Tobago	0,40 %
Jersey	0,22 %
Total	<u>97,13 %</u>



## 1618 Investment Funds - Bond Euro

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 septembre 2018

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	20.122.044,91
Avoirs bancaires	1.009.601,66
Autres avoirs liquides	367.074,77
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	173.986,46
Plus-values non réalisées sur futures	4.935,30
Charges payées d'avance	<u>272,00</u>
Total de l'actif	<u>21.677.915,10</u>

#### Exigible

A payer sur rachats d'actions	28.556,89
Frais à payer	<u>24.976,70</u>
Total de l'exigible	<u>53.533,59</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u>21.624.381,51</u>

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

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
EUR	94.629,995	EUR	228,52	<u>21.624.381,51</u>
				<u>21.624.381,51</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Bond Euro

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

du 1er octobre 2017 au 30 septembre 2018

#### Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	461.031,67
Intérêts bancaires	331,40
Total des revenus	461.363,07

#### Charges

Commission de gestion	172.893,35
Commission de dépositaire	24.443,22
Frais bancaires et autres commissions	1.128,58
Frais sur transactions	8.014,83
Frais d'administration centrale	26.546,48
Frais professionnels	5.069,66
Autres frais d'administration	3.389,93
Taxe d'abonnement	9.811,83
Intérêts bancaires payés	8.148,38
Autres charges	253,72
Total des charges	259.699,98

Revenus nets des investissements	201.663,09
----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	-330.950,69
- sur futures	59.240,49
- sur devises	374,32
Résultat réalisé	-69.672,79

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

- sur portefeuille-titres	-195.438,65
- sur futures	-8.159,94
Résultat des opérations	-273.271,38

Emissions	4.759.724,97
-----------	--------------

Rachats	-4.226.047,78
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	260.405,81
-------------------------------------	------------

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

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	21.624.381,51
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Bond Euro

### Statistiques (en EUR)

au 30 septembre 2018

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2018</b>
	EUR	16.466.240,47	21.363.975,70	21.624.381,51

  

<b>VNI par action</b>	<b>Devise</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2018</b>
EUR	EUR	226,82	231,26	228,52

  

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de l'exercice</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation à la fin de l'exercice</b>
EUR	92.378,991	20.540,269	-18.289,265	94.629,995

  

<b>TER synthétique par action au 30.09.2018</b>	<b>(en %)</b>
EUR	1,31

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Bond Euro

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

au 30 septembre 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b><u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u></b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	200.000	3AB Optique Dev SAS FRN Sen Reg S 17/01.10.23	196.466,67	192.280,00	0,89
EUR	200.000	Alpha Bank AE 2.5% EMTN Sen Reg S 18/05.02.23	197.694,00	202.762,00	0,94
EUR	200.000	Argentina 3.875% Reg S Sen 16/15.01.22	198.092,00	181.204,00	0,84
EUR	200.000	Avis Budget Finance PLC 4.5% Sen Reg S 17/15.05.25	201.000,00	202.537,00	0,94
EUR	200.000	BAIC Inalfa HK Inv Co Ltd 1.9% Reg S Sen 15/02.11.20	203.326,00	203.795,00	0,94
EUR	200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR Conv 18/24.12.Perpetual	200.000,00	198.854,00	0,92
EUR	300.000	Bank of America Corp FRN EMTN Sen Reg S 17/04.05.23	302.164,50	301.900,50	1,40
EUR	200.000	Bank of Communications Co Ltd VAR Reg S Sub 14/03.10.26	205.340,00	207.601,00	0,96
EUR	400.000	Barclays Plc VAR EMTN Reg S Sub 15/11.11.25	402.488,00	405.642,00	1,88
EUR	200.000	Bharti Airtel Intl Netherld BV 3.375% 14/20.05.21	219.600,00	211.421,00	0,98
EUR	200.000	BNP Paribas SA FRN EMTN Sen Reg S 17/07.06.24	201.224,00	200.113,00	0,93
EUR	200.000	Bright Food SG Hgs Pte Ltd 1.125% Sen Reg S 17/18.07.20	201.900,00	201.111,00	0,93
EUR	200.000	Bright Food SG Hgs Pte Ltd 1.625% Reg S Sen 16/03.06.19	203.800,00	201.532,00	0,93
EUR	200.000	Buenos Aires (Provincia de) Step-up 06/01.05.20	132.666,00	127.625,99	0,59
EUR	200.000	Bunge Finance Europe BV 1.85% Reg S Sen 16/16.06.23	206.600,00	203.958,00	0,94
EUR	200.000	Casino Guichard Perrachon VAR EMTN Lk Rating 12/06.08.19	199.694,00	202.780,00	0,94
EUR	100.000	Cemex SAB de CV 2.75% Sen Reg S 17/05.12.24	100.000,00	99.869,00	0,46
EUR	200.000	Ceske Drahy as 1.875% Reg S Sen 16/25.05.23	206.300,00	206.834,00	0,96
EUR	200.000	CMA CGM 5.25% Sen Reg S 17/15.01.25	178.940,00	177.791,00	0,82
EUR	200.000	CNAC (HK) Finbridge Co Ltd 1.75% Sen Reg S 18/14.06.22	199.823,00	199.312,00	0,92
EUR	200.000	CNRC Capital Ltd 1.871% Reg S Sen 16/07.12.21	199.720,00	202.462,00	0,94
EUR	200.000	Coop Mur Cem CMC Rav Soc Coop 6% Sen Reg S 17/15.02.23	198.900,00	111.361,00	0,51
EUR	200.000	Deutsche Bank AG FRN EMTN Sen 17/16.05.22	201.917,10	196.232,00	0,91
EUR	200.000	Deutsche Bank AG FRN Sen Reg S 17/07.12.20	200.912,00	198.074,00	0,92
EUR	200.000	Eastern Creat II Inv Hgs Ltd 1.5% EMTN Reg S Sen 15/29.07.19	204.600,00	201.989,00	0,93
EUR	200.000	EDP Finance BV 1.625% EMTN Sen Reg S 18/26.01.26	199.412,00	197.810,00	0,91
EUR	200.000	Emirates NBD PJSC 1.75% EMTN Reg S Ser274 15/23.03.22	201.700,00	204.614,00	0,95
EUR	200.000	Erste Group Bank AG VAR EMTN Sub Sen 16/15.10.Perpetual	200.000,00	232.130,00	1,07
EUR	100.000	FCA Bank SpA Irish Branch FRN EMTN Sen Reg S 18/17.06.21	100.000,00	98.832,50	0,46
EUR	200.000	Gaz Capital SA 2.25% Sen Reg S 17/22.11.24	200.000,00	197.057,00	0,91
EUR	200.000	Gaz Capital SA 2.5% Sen Reg S 18/21.03.26	200.000,00	194.975,00	0,90
EUR	200.000	General Motors Financial Co 0.955% EMTN Reg S 16/07.09.23	196.800,00	196.169,00	0,91
EUR	200.000	General Motors Financial Co FRN EMTN Sen Reg S 18/26.03.22	199.642,00	199.311,00	0,92
EUR	200.000	Glencore Finance Europe Ltd 1.25% EMTN Reg S 15/17.03.21	193.625,00	202.972,00	0,94
EUR	100.000	Glencore Finance Europe Ltd 1.875% EMTN Reg S 16/13.09.23	101.314,00	101.582,00	0,47
EUR	200.000	Goldman Sachs Group Inc FRN EMTN Sen Reg S 17/26.09.23	199.914,00	198.731,00	0,92
EUR	100.000	Greece 4.375% Sen Reg S 144A 17/01.08.22	98.906,00	104.449,50	0,48
EUR	200.000	Grifols SA 3.2% Sen Reg S /01.05.25	203.425,00	203.072,00	0,94
EUR	200.000	HSBC Holdings Plc VAR Reg S Sub 14/16.03.Perpetual	204.000,00	211.627,00	0,98
EUR	200.000	Huarong Universe Inv Hg Ltd 1.625% Sen Reg S 17/05.12.22	195.654,00	193.646,00	0,90
EUR	200.000	Industrial Bank Co Ltd HK Br FRN EMTN Sen Reg S 18/05.03.21	199.998,00	200.059,00	0,92
EUR	200.000	INEOS Finance Plc 2.125% Sen Reg S 17/15.11.25	200.200,00	195.194,00	0,90
EUR	200.000	Italia FRN EMTN Ser 61 05/15.06.20	202.308,00	202.470,00	0,94
EUR	200.000	ITV Plc 2.125% Reg S Sen 15/21.09.22	207.960,00	208.157,00	0,96
EUR	100.000	Jaguar Land Rover Automoti Plc 4.5% Sen Reg S 18/15.01.26	100.000,00	97.785,00	0,45
EUR	300.000	Kennedy Wilson Holdings Inc 3.25% EMTN Sen 15/12.11.25	302.502,00	303.789,00	1,40
EUR	100.000	Lecta SA 6.5% Reg S Sen 16/01.08.23	102.475,00	103.274,50	0,48
EUR	300.000	Lloyds Banking Group Plc FRN EMTN Sen 17/21.06.24	302.500,00	298.848,00	1,38
EUR	200.000	Morgan Stanley FRN EMTN Ser J Sen 18/21.05.21	200.000,00	200.070,00	0,92
EUR	200.000	Mylan N.V. 1.25% Reg S Sen 16/23.11.20	204.558,00	203.411,00	0,94
EUR	200.000	Nemak SAB de CV 3.25% Sen Reg S 17/15.03.24	208.240,00	205.124,00	0,95
EUR	200.000	Novomatic AG 1.625% EMTN Reg S Ser 1 16/20.09.23	203.600,00	203.261,00	0,94
EUR	200.000	ONGC Videsh Ltd 2.75% Reg S Sen 14/15.07.21	215.500,00	210.408,00	0,97
EUR	100.000	OTE Plc 2.375% EMTN Sen Reg S 18/18.07.22	100.100,00	102.740,00	0,47
EUR	300.000	Petroleos Mexicanos 3.125% Reg S 13/27.11.20	309.970,00	311.871,00	1,44
EUR	200.000	Picard Groupe FRN Sen Reg S 17/30.11.23	201.200,00	198.390,00	0,92

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 30 septembre 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	200.000	Radiotelevisione Italiana SpA 1.5% Reg S Sen 15/28.05.20	202.152,00	201.226,00	0,93
EUR	200.000	Raiffeisen Bank Intl AG 6.625% EMTN Reg S Sub 11/18.05.21	213.500,00	229.288,00	1,06
EUR	100.000	RCI Banque SA FRN EMTN Sen 18/12.01.23	100.000,00	98.965,50	0,46
EUR	200.000	RCI Banque SA FRN Sen 18/12.03.25	200.000,00	196.954,00	0,91
EUR	100.000	Rolls-Royce Plc 0.875% EMTN Sen Reg S 18/09.05.24	99.293,00	99.015,00	0,46
EUR	200.000	Santander UK Gr Hgs Plc FRN Sen Reg S 17/18.05.23	201.282,00	199.022,00	0,92
EUR	200.000	SB Capital SA 3.3524% LPN Sberbank Reg S Sen 14/15.11.19	201.600,00	202.440,00	0,94
EUR	100.000	Selecta Group BV 5.875% Sen Reg S 18/01.02.24	99.625,00	100.875,50	0,47
EUR	100.000	Shanghai Electri Newage Co Ltd 1.125% Sen Reg S 15/22.05.20	101.266,00	101.013,50	0,47
EUR	200.000	Sigma Alimentos SA de CV 2.625% Reg S Sen 17/07.02.24	211.500,00	208.072,00	0,96
EUR	200.000	Société Générale SA FRN Sen Reg S 17/22.05.24	201.412,00	199.625,00	0,92
EUR	200.000	Softbank Group Corp 3.125% Sen Reg S 17/19.09.25	199.120,00	191.273,00	0,88
EUR	100.000	Telefon AB LM Ericsson 1.875% EMTN Ser 7Y Reg S 17/01.03.24	96.998,00	99.242,50	0,46
EUR	100.000	Tereos Finance Groupe I 4.125% Sen 16/16.06.23	102.990,00	95.575,50	0,44
EUR	100.000	Teva Pharmaceutical Fin II BV 0.375% Reg S Sen 16/25.07.20	99.400,00	98.558,50	0,46
EUR	200.000	Thomas Cook Fin Plc 3.875% Sen Reg S 17/15.07.23	201.300,00	189.667,00	0,88
EUR	100.000	Three Gorges Fin II (KY) Ltd 1.7% Reg S Sen 15/10.06.22	103.400,00	102.815,00	0,48
EUR	400.000	Trafigura Funding SA 5% EMTN Reg S Sen 15/27.04.20	416.738,00	408.824,00	1,89
EUR	100.000	Turkey 5.875% Sen 07/02.04.19	99.500,00	101.687,50	0,47
EUR	200.000	Turkiye Garanti Bankasi AS 3.375% EMTN Reg S Sen 14/08.07.19	202.700,00	197.154,00	0,91
EUR	200.000	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao 3.5% EMTN Sen 14/17.06.19	196.698,00	195.064,00	0,90
EUR	400.000	UBS AG VAR Conv Tier 2 Sub 14/12.02.26	430.108,75	434.204,00	2,01
EUR	200.000	United Group BV 4.375% Sen Reg S 17/01.07.22	205.510,00	206.294,00	0,95
EUR	200.000	Vale SA 3.75% EMTN Sen 12/10.01.23	216.498,00	220.608,00	1,02
			<u>15.521.261,02</u>	<u>15.398.333,49</u>	<u>71,21</u>
USD	130.000	CBQ Finance Ltd 7.5% Sub Reg S 09/18.11.19	115.819,31	115.476,15	0,53
USD	200.000	National Bank of Oman 3.125% EMTN Ser 1 Sen Reg S 14/07.10.19	162.074,71	171.408,53	0,79
USD	200.000	Turk Telekomunikasyon AS 3.75% Reg S Sen 14/19.06.19	173.644,47	167.846,75	0,78
			<u>451.538,49</u>	<u>454.731,43</u>	<u>2,10</u>
<b>Total obligations</b>			<b>15.972.799,51</b>	<b>15.853.064,92</b>	<b>73,31</b>
<b>Obligations en défaut de paiement</b>					
EUR	100.000	Agrokor DD 9.875% Reg S Sen Sub 12/01.05.19	37.000,00	28.338,50	0,13
<b>Total obligations en défaut de paiement</b>			<b>37.000,00</b>	<b>28.338,50</b>	<b>0,13</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	24.100	Aberdeen Global Emerging Mks Corp Bond Fd I Hedged EUR Cap	301.197,28	327.437,06	1,51
EUR	140	Carmignac Portfolio Unconstr Global Bd A EUR Cap	198.931,60	189.418,60	0,88
EUR	1.480	CS Investment Fds 1 GI Inflation Lk Bond BH EUR Cap	148.499,61	143.500,80	0,66
EUR	2.500	Fisch Umbrella Fd Bond EM Corp Defensive AE Cap	320.052,50	314.900,00	1,46
EUR	2.700	GAM Multibond Emerging Markets Opp Bond B EUR Cap	298.080,00	270.999,00	1,25
EUR	19.200	GAM Star Fd Plc Cred Opportunities (EUR) Cap	298.830,90	342.291,84	1,58
EUR	33.500	JPMorgan Fds Global Conv (EUR) A Cap	469.289,15	526.620,00	2,44
EUR	27.350	M&G Investments Fds (7) Global Floating Rate HY C-H EUR Cap	299.091,40	300.606,59	1,39
EUR	2.175	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term R Hedged EUR Cap	300.451,50	308.763,00	1,43
EUR	2.580	Muzinich Fds ShortDurationHY R Hedged EUR Cap	301.727,90	308.619,60	1,43
EUR	12.800	PIMCO Fds GI Investors Ser Plc Tot Ret Bond Hedged E EUR Cap	248.973,30	239.872,00	1,11
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>3.185.125,14</b>	<b>3.273.028,49</b>	<b>15,14</b>

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 30 septembre 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	3.900	Multi Units Lux Lyxor EuroMTS 1-3Y InvGrDR UCITS ETF Acc Cap	472.098,30	485.277,00	2,24
EUR	3.200	Multi Units Lux Lyxor EuroMTS 3-5YInvGrDR UCITS ETF Acc Cap	434.493,17	482.336,00	2,23
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<u>906.591,47</u>	<u>967.613,00</u>	<u>4,47</u>
Total portefeuille-titres			<u>20.101.516,12</u>	<u>20.122.044,91</u>	<u>93,05</u>
Avoirs bancaires				1.009.601,66	4,67
Autres actifs/(passifs) nets				492.734,94	2,28
Total				<u>21.624.381,51</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 30 septembre 2018

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	44,32 %
Fonds d'investissement	19,61 %
Biens de consommation non-cyclique	4,81 %
Biens de consommation durable	4,23 %
Matières premières	3,80 %
Industrie	3,22 %
Pays et gouvernements	2,73 %
Energie	2,41 %
Technologies	2,29 %
Services de santé	1,88 %
Services de télécommunication	1,76 %
Immobilier	1,40 %
Administrations publiques locales	0,59 %
Total	<u>93,05 %</u>

## 1618 Investment Funds - Bond Euro

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

au 30 septembre 2018

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	17,79 %
Royaume-Uni	10,67 %
France	7,23 %
Etats-Unis d'Amérique	6,47 %
Irlande	6,01 %
Pays-Bas	5,65 %
Hong Kong	4,19 %
Mexique	3,81 %
Autriche	3,07 %
Turquie	3,06 %
Italie	2,38 %
Jersey	2,35 %
Suisse	2,01 %
Espagne	1,86 %
Singapour	1,86 %
Allemagne	1,83 %
Iles Vierges (britanniques)	1,83 %
Argentine	1,43 %
Grèce	1,42 %
Brésil	1,02 %
Inde	0,97 %
République Tchèque	0,96 %
Chine	0,96 %
Emirats Arabes Unis	0,95 %
Japon	0,88 %
Oman (Sultanat)	0,79 %
Bermudes (Iles)	0,53 %
Caïmans (Iles)	0,48 %
Suède	0,46 %
Croatie	0,13 %
Total	<u>93,05 %</u>



## 1618 Investment Funds - Short Term Dollar

### Etat du patrimoine (en USD)

au 30 septembre 2018

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	44.655.507,36
Avoirs bancaires	1.914.654,02
Autres avoirs liquides	422.572,86
A recevoir sur émissions d'actions	21.796,17
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	373.269,00
Charges payées d'avance	<u>759,37</u>
Total de l'actif	<u>47.388.558,78</u>

#### Exigible

A payer sur rachats d'actions	116.306,89
Frais à payer	38.807,99
Autres dettes	<u>17.250,00</u>
Total de l'exigible	<u>172.364,88</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u>47.216.193,90</u>

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

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
USD	210.747,538	USD	224,04	<u>47.216.193,90</u>
				<u>47.216.193,90</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Short Term Dollar

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

du 1er octobre 2017 au 30 septembre 2018

#### Revenus

Dividendes, nets	25.968,00
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.473.560,07
Intérêts bancaires	51.238,74
Total des revenus	1.550.766,81

#### Charges

Commission de gestion	209.875,63
Commission de dépositaire	50.349,18
Frais bancaires et autres commissions	5.739,72
Frais sur transactions	5.887,45
Frais d'administration centrale	36.386,15
Frais professionnels	13.727,10
Autres frais d'administration	7.005,71
Taxe d'abonnement	26.144,52
Intérêts bancaires payés	402,82
Autres charges	721,07
Total des charges	356.239,35

Revenus nets des investissements 1.194.527,46

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

- sur portefeuille-titres	-614.552,19
- sur futures	-8.500,00
- sur changes à terme	2.527,78
- sur devises	-21.925,39
Résultat réalisé	552.077,66

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

- sur portefeuille-titres	41.333,75
- sur futures	5.812,50

Résultat des opérations 599.223,91

Emissions 7.921.627,94

Rachats -21.984.384,67

Total des variations de l'actif net -13.463.532,82

Total de l'actif net au début de l'exercice 60.679.726,72

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 47.216.193,90

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Short Term Dollar

### Statistiques (en USD)

au 30 septembre 2018

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2018</b>
	USD	70.496.174,06	60.679.726,72	47.216.193,90

  

<b>VNI par action</b>	<b>Devise</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2018</b>
USD	USD	219,49	221,45	224,04

  

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de l'exercice</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation à la fin de l'exercice</b>
USD	274.014,240	35.665,119	-98.931,821	210.747,538

  

<b>TER par action au 30.09.2018</b>	<b>(en %)</b>
USD	0,64

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Short Term Dollar

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

au 30 septembre 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b><u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u></b>					
<b>Obligations</b>					
USD	400.000	Abu Dhabi National Energy Co 6.25% Reg S Ser 6 09/16.09.19	425.400,00	412.426,00	0,87
USD	400.000	Akbank T.A.S. 4% Reg S Sen 15/24.01.20	395.960,00	385.098,00	0,82
USD	200.000	Alfa Bond Issuance Plc 5% EMTN LPN Ser 3 Sen 15/27.11.18	200.600,00	199.953,00	0,42
USD	400.000	Alibaba Group Holding Ltd 2.5% Ser B 15/28.11.19	397.951,73	397.674,00	0,84
USD	500.000	American Express Co 8.125% Sen 09/20.05.19	531.720,00	516.695,00	1,09
USD	400.000	American Express Cred Corp 1.875% MTN Ser F Sen 17/03.05.19	400.752,00	398.164,00	0,84
USD	400.000	AP Moeller Maersk AS 2.55% Reg S Sen 14/22.09.19	403.952,00	397.144,00	0,84
USD	400.000	Apple Inc 2.1% Sen 14/06.05.19	398.768,00	398.982,00	0,85
USD	200.000	AT&T Inc 2.3% Sen 14/11.03.19	199.284,00	199.654,00	0,42
USD	400.000	AT&T Inc 5.875% Ser C Sen 16/01.10.19	422.812,00	411.392,00	0,87
USD	440.000	Axis Bank Dubai 3.25% EMTN Sen Reg S 14/21.05.20	436.200,00	433.481,40	0,92
USD	400.000	Bayer US Finance II LLC FRN Sen Reg S 18/15.12.23	406.172,00	401.662,00	0,85
USD	500.000	Berkshire Hathaway Fin Corp FRN Sen 17/11.01.19	500.000,00	500.292,50	1,06
USD	400.000	BNDES 6.5% Ser Reg S 09/10.06.19	425.500,00	408.432,00	0,87
USD	400.000	BNG Bank NV 1.5% Ser 1284 Sen 17/15.02.19	397.452,00	398.542,00	0,84
USD	500.000	BNG Bank NV 1.75% Ser 1210 15/24.03.20	492.370,00	491.575,00	1,04
USD	400.000	BNP Paribas SA 2.4% MTN Ser 1491 13/12.12.18	404.000,00	399.998,00	0,85
USD	400.000	BP Capital Markets Plc 2.315% Sen 15/13.02.20	396.396,00	396.434,00	0,84
USD	400.000	British Telecommunications Plc 2.35% Sen 14/14.02.19	400.760,00	399.064,00	0,85
USD	700.000	Caterpillar Fin Serv Corp FRN MTN Ser I Sen 17/06.12.18	700.000,00	700.168,00	1,48
USD	200.000	China Mengniu Dairy Co Ltd 3.5% Reg S Sen 13/27.11.18	203.134,00	199.985,00	0,42
USD	200.000	China Uranium Dev Co Ltd 3.5% Sen Reg S 13/08.10.18	203.440,00	200.002,00	0,42
USD	400.000	Citigroup Inc 2.4% Sen 15/18.02.20	395.888,00	395.922,00	0,84
USD	400.000	CNH Industrial Capital LLC 3.375% Sen 15/15.07.19	404.520,00	401.672,00	0,85
USD	200.000	Coca Cola Icecek AS 4.75% Reg S Sen 13/01.10.18	205.244,00	199.682,00	0,42
USD	400.000	Daimler Fin North America LLC 2.25% Sen Reg S 12/31.07.19	397.608,00	397.436,00	0,84
USD	600.000	Dell Inc 5.875% Sen 09/15.06.19	635.500,00	610.884,00	1,29
USD	500.000	Deutsche Bank AG 2.85% Ser A Tr 844 16/10.05.19	504.850,00	498.762,50	1,06
USD	400.000	Deutsche Bk AG London 2.5% Ser A Tr 473 Sen 14/13.02.19	399.608,00	399.132,00	0,85
USD	2.400.000	Dolphin Energy Ltd LLC 5.888% Reg S Sen Sk 09/15.06.19	406.704,91	398.716,80	0,84
USD	500.000	EIB 1.25% Sen 16/16.12.19	490.230,00	490.905,00	1,04
USD	400.000	EIB 2.125% EMTN Ser 1901/0100 Sen Reg S 12/15.03.19	404.560,00	399.450,00	0,85
USD	900.000	Equinor ASA 2.25% Sen 14/08.11.19	894.751,45	893.988,00	1,89
USD	400.000	EuroChem GI Investments DAC 3.8% Reg S Sen 16/12.04.20	397.660,00	393.462,00	0,83
USD	200.000	Evraz Group SA 6.5% Reg S Sen 13/22.04.20	210.500,00	202.815,00	0,43
USD	400.000	Export Import Bank of India 3.875% EMTN Ser 20 14/02.10.19	411.600,00	400.932,00	0,85
USD	400.000	Export-Import Bank Korea (The) 5.125% 10/29.06.20	414.760,00	411.760,00	0,87
USD	400.000	Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% Sen 15/15.04.20	406.150,00	403.430,00	0,85
USD	400.000	Ford Motor Cred Co LLC 2.943% Ser MTN 16/08.01.19	405.304,00	400.152,00	0,85
USD	200.000	Gaz Capital SA 9.25% Ser REGS 09/23.04.19	209.760,00	205.476,00	0,44
USD	400.000	Gazprom PJSC 3.85% Reg S Sen LPN Gazprom 13/06.02.20	398.760,00	399.478,00	0,85
USD	500.000	General Motors Financial Co 2.4% Sen 16/09.05.19	502.200,00	498.500,00	1,06
USD	400.000	General Motors Financial Co 3.1% Sen 15/15.01.19	403.520,00	400.316,00	0,85
USD	400.000	Glencore Funding LLC 2.5% Reg S Sen 13/15.01.19	402.500,00	399.430,00	0,85
USD	200.000	GPB Eurobond Finance Plc 4.96% EMTN Reg S Ser 16 14/05.09.19	199.980,00	201.247,00	0,43
USD	400.000	GTH Finance BV 6.25% Reg S Sen 16/26.04.20	413.200,00	406.332,00	0,86
USD	400.000	Hikma Pharmaceutical Plc 4.25% Reg S Sen 15/10.04.20	400.614,00	399.202,00	0,85
USD	400.000	HSBC Bk Middle East Ltd 2.75% Ser 163 Sen Reg S 14/01.10.19	402.320,00	397.794,00	0,84
USD	400.000	IADB 1.75% Tr 55 Sen GI 14/15.10.19	397.524,00	395.938,00	0,84
USD	400.000	ICBCIL Finance Co Ltd 2.375% Reg S Sen 16/19.05.19	398.200,00	396.580,00	0,84
USD	400.000	ICICI Bank Ltd Dubai Br 3.5% EMTN Ser 32 Tr 1 14/18.03.20	399.748,00	397.016,00	0,84
USD	400.000	ICICI Bank Ltd Dubai Br 4.8% EMTN Tr 5 Sen Reg S 13/22.05.19	410.400,00	403.076,00	0,85
USD	500.000	ING Groep NV FRN Sen 17/29.03.22	508.750,00	507.342,50	1,07
USD	400.000	Jaguar Land Rover Automoti Plc 3.5% Sen Reg S 15/15.03.20	396.000,00	395.408,00	0,84
USD	400.000	JPMorgan Chase & Co 2.2% Ser H Sen 14/22.10.19	399.680,00	397.000,00	0,84

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 30 septembre 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	400.000	Korea National Oil Corp 2.75% EMTN Sen Reg S 14/23.01.19	401.880,00	399.614,00	0,85
USD	400.000	Lukoil Intl Fin BV 7.25% Sen Reg S 09/05.11.19	419.040,00	415.450,00	0,88
USD	500.000	Macquarie Bank Ltd 2.6% EMTN Sen Reg S 14/24.06.19	504.650,00	498.627,50	1,06
USD	400.000	Macquarie Group Ltd 3% Reg S Sen Tr 5 13/03.12.18	405.480,00	400.264,00	0,85
USD	400.000	MUFG Bank Ltd 2.3% Sen Reg S 14/10.03.19	400.562,00	398.950,00	0,84
USD	400.000	Nestle Holdings Inc 2.125% EMTN 14/14.01.20	398.800,00	396.566,00	0,84
USD	400.000	Nokia Oyj 5.375% Sen 09/15.05.19	426.880,00	406.182,00	0,86
USD	200.000	OFCB Capital Plc 4.5% Sen 16/11.11.19	200.080,00	199.994,00	0,42
USD	400.000	ONGC Videsh Ltd 3.25% Reg S 14/15.07.19	399.520,00	398.526,00	0,84
USD	500.000	Prosperous Ray Ltd 3% Reg S Sen 13/12.11.18	504.198,00	499.722,50	1,06
USD	400.000	SB Capital SA 5.18% LPN SberBank Reg S Ser 11 12/28.06.19	405.840,00	402.704,00	0,85
USD	400.000	Schlumberger Holdings Corp 2.35% Reg S Sen 15/21.12.18	401.356,41	399.760,00	0,85
USD	400.000	Shell Intl Finance BV 1.375% Sen 16/10.05.19	398.060,00	397.106,00	0,84
USD	500.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 2.2% Sen Reg S 17/16.03.20	494.623,92	493.757,50	1,05
USD	400.000	Sinopec Gr Ov Dev (2013) Ltd 2.5% Reg S Sen 13/17.10.18	400.986,00	399.882,00	0,85
USD	200.000	Sinopec Gr Overs Dev 2014 Ltd FRN Sen Reg S 14/10.04.19	201.100,00	200.326,00	0,42
USD	500.000	Skandinaviska Enskilda Bk 2.375% EMTN Sen Reg S 13/20.11.18	503.590,00	499.907,50	1,06
USD	400.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 1.966% Sen 17/11.01.19	400.680,00	399.112,00	0,85
USD	400.000	Tencent Holdings Ltd 3.375% EMTN Reg S Sen Tr 2 14/02.05.19	405.578,00	400.640,00	0,85
USD	400.000	Total Capital International SA 2.125% Sen 14/10.01.19	401.000,00	399.672,00	0,85
USD	200.000	Turk Telekomunikasyon AS 3.75% Reg S Sen 14/19.06.19	203.480,00	194.954,00	0,41
USD	400.000	Turkiye Garanti Bankasi AS 4.75% EMTN Reg S Sen 14/17.10.19	408.000,00	392.000,00	0,83
USD	500.000	Union Bank of India 3.625% EMTN Ser 04 Reg S Sen 13/25.10.18	505.750,00	499.965,00	1,06
USD	1.000.000	US 1.5% T-Notes Ser AE Sen 14/31.10.19	987.460,94	987.578,10	2,09
USD	4.000.000	US 1.5% T-Notes Ser AG-2018 13/31.12.18	3.987.395,84	3.992.578,20	8,46
USD	400.000	Vodafone Group Plc FRN Tr 6 Sen GI 18/16.01.24	399.426,40	401.552,00	0,85
USD	500.000	Volkswagen Gr of Am Fin LLC 2.125% Reg S Sen 14/23.05.19	499.942,00	497.040,00	1,05
USD	400.000	Volkswagen Intl Finance NV 2.125% Sen Reg S 13/20.11.18	401.404,00	399.732,00	0,85
USD	400.000	Wells Fargo Bank NA 1.75% Sen 16/24.05.19	397.708,00	397.558,00	0,84
USD	400.000	Westpac Banking Corp 4.875% Sen 09/19.11.19	413.508,00	408.336,00	0,86
USD	400.000	Xerox Corp 2.75% Sen 13/15.03.19	403.672,00	399.236,00	0,85
<b>Total obligations</b>			<b>39.052.869,60</b>	<b>38.723.347,00</b>	<b>82,02</b>
<b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b>					
<b>Obligations</b>					
USD	500.000	Barclays Bank Plc 2.75% Sen 14/08.11.19	496.993,98	497.705,00	1,05
USD	500.000	Mondelez Intl Inc 3% Sen 18/07.05.20	499.230,00	498.540,00	1,06
USD	300.000	Yacimientos Petrol Fiscales SA 8.875% Reg S Sen 13/19.12.18	329.850,00	301.342,50	0,64
<b>Total obligations</b>			<b>1.326.073,98</b>	<b>1.297.587,50</b>	<b>2,75</b>
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
USD	9.977,2038	BNP Paribas InstiCash USD I Cap	1.498.558,11	1.531.467,86	3,24
USD	13.000	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Units R Hedged USD Cap	1.540.321,93	1.593.280,00	3,37
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>3.038.880,04</b>	<b>3.124.747,86</b>	<b>6,61</b>
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
USD	15.000	iShares IV Plc USD Ultrashort Duration Bd UCITS ETF Dist	1.502.185,97	1.509.825,00	3,20
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<b>1.502.185,97</b>	<b>1.509.825,00</b>	<b>3,20</b>
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>44.920.009,59</b>	<b>44.655.507,36</b>	<b>94,58</b>
<b>Avoirs bancaires</b>				<b>1.914.654,02</b>	<b>4,06</b>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<b>646.032,52</b>	<b>1,36</b>
<b>Total</b>				<b>47.216.193,90</b>	<b>100,00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Short Term Dollar

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 septembre 2018

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	43,95 %
Pays et gouvernements	10,55 %
Fonds d'investissement	9,81 %
Energie	8,88 %
Technologies	5,54 %
Services de télécommunication	3,40 %
Biens de consommation non-cyclique	2,74 %
Biens de consommation durable	2,74 %
Institutions internationales	2,73 %
Services de santé	1,70 %
Industrie	1,69 %
Matières premières	0,43 %
Services aux collectivités	0,42 %
Total	<u>94,58 %</u>

## 1618 Investment Funds - Short Term Dollar

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

au 30 septembre 2018

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	32,61 %
Irlande	8,67 %
Pays-Bas	8,28 %
Luxembourg	6,85 %
Royaume-Uni	6,13 %
Emirats Arabes Unis	4,32 %
Australie	2,77 %
Turquie	2,48 %
Iles Vierges (britanniques)	2,33 %
Caïmans (Iles)	2,11 %
Hong Kong	1,90 %
Norvège	1,89 %
Corée du Sud	1,72 %
France	1,70 %
Inde	1,69 %
Japon	1,69 %
Allemagne	1,06 %
Suède	1,06 %
Brésil	0,87 %
Finlande	0,86 %
Russie	0,85 %
Jersey	0,84 %
Danemark	0,84 %
Argentine	0,64 %
Chine	0,42 %
Total	<u>94,58 %</u>

## 1618 Investment Funds - Short Term Euro

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 septembre 2018

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	23.987.140,33
Avoirs bancaires	2.933.348,29
Autres avoirs liquides	214.830,59
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	373.067,57
Plus-values non réalisées sur futures	4.304,78
Charges payées d'avance	<u>390,04</u>
Total de l'actif	<u>27.513.081,60</u>

#### Exigible

A payer sur rachats d'actions	21.981,01
Frais à payer	<u>22.709,46</u>
Total de l'exigible	<u>44.690,47</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u>27.468.391,13</u>

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

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
EUR	160.944,926	EUR	170,67	<u>27.468.391,13</u>
				<u>27.468.391,13</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## 1618 Investment Funds - Short Term Euro

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

du 1er octobre 2017 au 30 septembre 2018

#### Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	768.362,81
Rendements sur sukuk	2.821,27
Intérêts bancaires	10.333,14
Total des revenus	781.517,22

#### Charges

Commission de gestion	113.251,75
Commission de dépositaire	29.811,40
Frais bancaires et autres commissions	1.643,48
Frais sur transactions	2.917,44
Frais d'administration centrale	26.702,70
Frais professionnels	6.889,51
Autres frais d'administration	4.162,24
Taxe d'abonnement	14.420,40
Intérêts bancaires payés	13.142,70
Autres charges	348,16
Total des charges	213.289,78

Revenus nets des investissements	568.227,44
----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	-602.445,73
- sur futures	-263.608,00
- sur devises	51.078,43

Résultat réalisé	-246.747,86
------------------	-------------

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

- sur portefeuille-titres	-61.149,83
- sur futures	55.956,36

Résultat des opérations	-251.941,33
-------------------------	-------------

Emissions	3.860.350,60
-----------	--------------

Rachats	-7.128.931,69
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-3.520.522,42
-------------------------------------	---------------

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

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	27.468.391,13
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Short Term Euro

### Statistiques (en EUR)

au 30 septembre 2018

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2018</b>
	EUR	25.099.461,53	30.988.913,55	27.468.391,13
<b>VNI par action</b>	<b>Devise</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2018</b>
EUR	EUR	171,93	172,16	170,67
<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de l'exercice</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation à la fin de l'exercice</b>
EUR	180.002,345	22.536,450	-41.593,869	160.944,926
<b>TER par action au 30.09.2018</b>				<b>(en %)</b>
EUR				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 30 septembre 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	200.000	Accor SA 2.5% 13/21.03.19	208.900,00	202.453,00	0,74
EUR	200.000	Anheuser-Busch InBev SA FRN EMTN Sen Reg S 18/15.04.24	200.288,00	198.969,00	0,72
EUR	250.000	ArcelorMittal SA 3% EMTN Reg S Sen 14/25.03.19	261.097,50	253.706,25	0,92
EUR	1.000.000	BAT Intl Finance Plc 0.375% EMTN Reg S Ser 49 15/13.03.19	1.005.280,00	1.000.935,00	3,64
EUR	500.000	Bharti Airtel Intl Netherld BV 4% Sen 13/10.12.18	536.135,00	503.480,00	1,83
EUR	300.000	BNDES 3.625% Reg S Sen 14/21.01.19	311.625,00	302.797,50	1,10
EUR	250.000	Bright Food SG Hgs Pte Ltd 1.625% Reg S Sen 16/03.06.19	255.000,00	251.915,00	0,92
EUR	500.000	Bulgarian Energy Hg EAD 4.25% Reg S Sen 13/07.11.18	512.000,00	501.410,00	1,83
EUR	200.000	Casino Guichard Perrachon VAR EMTN Lk Rating 12/06.08.19	208.210,00	202.780,00	0,74
EUR	300.000	China Development Bank 0.125% Sen Reg S 17/24.01.20	299.802,00	299.523,00	1,09
EUR	500.000	CNH Industrial Fin Europe SA 2.75% EMTN 14/18.03.19	521.500,00	506.277,50	1,84
EUR	250.000	Commerzbank AG 6.375% EMTN Sub Ser 773 11/22.03.19	274.275,00	257.417,50	0,94
EUR	300.000	Deutsche Bank AG FRN EMTN Reg S Tr 2 14/10.09.21	301.617,00	295.722,00	1,08
EUR	1.000.000	Deutsche Bank AG FRN EMTN Sen 14/15.04.19	1.003.130,00	1.000.195,00	3,64
EUR	500.000	Dongfeng Motor Intl Co Ltd 1.6% Reg S Sen 15/28.10.18	509.365,00	500.830,00	1,82
EUR	800.000	Eastern Creat II Inv Hgs Ltd 1.5% EMTN Reg S Sen 15/29.07.19	814.236,00	807.956,00	2,94
EUR	250.000	EDP Finance BV 2.625% EMTN Sen 14/15.04.19	260.625,00	253.573,75	0,92
EUR	300.000	EIB FRN EMTN 09/15.01.20	303.780,00	302.367,00	1,10
EUR	600.000	EP Energy AS 5.875% EMTN Reg S 12/01.11.19	653.720,00	636.777,00	2,32
EUR	500.000	FCA Bank SpA Irish Branch 2.625% EMTN Ser FGAC-7 14/17.04.19	517.015,00	507.182,50	1,85
EUR	300.000	FCE Bank Plc 1.875% EMTN Reg S 14/18.04.19	310.410,00	303.246,00	1,10
EUR	1.250.000	Gaz Capital SA 4.625% EMTN LPN Gazprom Reg S 15/15.10.18	1.318.035,00	1.252.631,25	4,56
EUR	250.000	Glencore Fin Dubai Ltd VAR EMTN Ser 7 12/19.11.18	260.875,00	250.836,25	0,91
EUR	200.000	Goldman Sachs Group Inc FRN EMTN Ser F Sen Reg S 17/09.09.22	202.000,00	200.551,00	0,73
EUR	250.000	HeidelbergCem Fin Lux SA 8.5% Reg-S 09/31.10.19	288.750,00	273.087,50	0,99
EUR	100.000	Hornbach Baumarkt AG 3.875% Reg S Sen 13/15.02.20	104.975,00	104.633,00	0,38
EUR	500.000	Italia 4.25% BTP 03/01.02.19	538.240,00	506.592,50	1,84
EUR	500.000	Korea Gas Corp 2.375% EMTN Reg S Sen 13/15.04.19	519.250,00	506.227,50	1,84
EUR	250.000	Lafarge SA VAR EMTN Lk Rating 09/16.12.19	276.135,00	266.680,00	0,97
EUR	200.000	Lagardere SCA 2% Reg S Sen 14/19.09.19	206.194,00	202.713,00	0,74
EUR	200.000	Landsbankinn hf 3% EMTN Reg S Sen 15/19.10.18	205.600,00	200.269,00	0,73
EUR	500.000	Macquarie Bank Ltd 1% EMTN Sen Reg S 14/16.09.19	510.085,00	505.297,50	1,84
EUR	200.000	Morgan Stanley FRN MTN Ser G 16/27.01.22	202.560,00	200.863,00	0,73
EUR	250.000	Natwest Markets Plc 5.5% Sen 09/20.04.19	273.937,50	257.555,00	0,94
EUR	500.000	Nestle Finance Intl Ltd 1.5% EMTN 12/19.07.19	516.930,00	507.097,50	1,85
EUR	100.000	Nordea Bank Abp 4.5% EMTN Reg S Sub Ser 137 10/26.03.20	106.765,00	106.543,50	0,39
EUR	200.000	Opel Finance Intl BV 1.875% EMTN Reg S Sen 14/15.10.19	206.816,00	203.945,00	0,74
EUR	200.000	OTE Plc 4.375% GMTN Reg S Sen 15/02.12.19	212.900,00	208.906,00	0,76
EUR	500.000	Petroleos Mexicanos 3.75% EMTN Sen 16/15.03.19	528.450,00	507.920,00	1,85
EUR	500.000	Peugeot SA 6.5% EMTN 13/18.01.19	559.000,00	509.510,00	1,86
EUR	500.000	RCI Banque 1.125% Sen 14/30.09.19	511.750,00	505.980,00	1,84
EUR	200.000	SB Capital SA 3.3524% LPN Sberbank Reg S Sen 14/15.11.19	208.800,00	202.440,00	0,74
EUR	200.000	Smurfit Kappa Acquisitions FRN Sen Reg S 12/15.10.20	214.600,00	210.950,00	0,77
EUR	300.000	Telecom Italia SpA 4% EMTN Reg S Sen 12/21.01.20	321.960,00	314.590,50	1,15
EUR	500.000	Telecom Italia SpA 6.125% EMTN Reg S Ser 30 12/14.12.18	555.925,00	506.077,50	1,84
EUR	100.000	ThyssenKrupp AG 1.75% EMTN Reg S 15/25.11.20	102.568,00	102.537,00	0,37
EUR	200.000	Trafigura Funding SA 5% EMTN Reg S Sen 15/27.04.20	206.000,00	204.412,00	0,74
EUR	400.000	Trafigura Funding SA 5.25% EMTN Reg S Sen 13/29.11.18	418.740,00	402.978,00	1,47
EUR	200.000	Turkiye Garanti Bankasi AS 3.375% EMTN Reg S Sen 14/08.07.19	208.680,00	197.154,00	0,72
EUR	1.000.000	Volkswagen Leasing GmbH FRN EMTN Reg S 17/06.07.19	1.001.685,00	1.000.970,00	3,64
			20.056.216,00	19.509.460,50	71,01

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 30 septembre 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	250.000	CBQ Finance Ltd 7.5% Sub Reg S 09/18.11.19	226.046,03	222.069,52	0,81
USD	600.000	CNPC General Capital Ltd 2.7% EMTN Ser 003 Sen 14/25.11.19	482.242,09	512.198,02	1,87
USD	200.000	Coca Cola Icecek AS 4.75% Reg S Sen 13/01.10.18	171.357,78	171.917,35	0,63
USD	300.000	Croatia 6.75% Reg S Sen 09/05.11.19	274.144,07	267.893,67	0,98
USD	250.000	Global Bank Corp 5.125% Reg S Sen 14/30.10.19	218.842,89	217.225,57	0,79
USD	200.000	ICICI Bank Ltd Dubai Br 4.8% EMTN Tr 5 Sen Reg S 13/22.05.19	174.721,13	173.515,28	0,63
USD	500.000	Korea National Oil Corp 2.75% EMTN Sen Reg S 14/23.01.19	420.336,44	430.062,42	1,57
USD	500.000	Lenovo Group Ltd 4.7% Reg S Sen 14/08.05.19	433.038,93	430.880,32	1,57
USD	250.000	National Bank of Oman 3.125% EMTN Ser 1 Sen RegS 14/07.10.19	213.307,99	214.260,65	0,78
USD	200.000	Tencent Holdings Ltd 3.375% EMTN Reg S Sen Tr 2 14/02.05.19	172.091,45	172.466,64	0,63
			2.786.128,80	2.812.489,44	10,26
<b>Total obligations</b>			22.842.344,80	22.321.949,94	81,27
<b>Sukuk</b>					
USD	250.000	Alpha Star Holding Ltd 4.97% Reg S Sen 14/09.04.19	215.935,04	215.330,39	0,78
<b>Total sukuk</b>			215.935,04	215.330,39	0,78
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	6.000	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term R Hedged EUR Cap	805.630,00	851.760,00	3,10
EUR	5.000	Muzinich Fds ShortDurationHY R Hedged EUR Cap	583.000,00	598.100,00	2,18
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			1.388.630,00	1.449.860,00	5,28
Total portefeuille-titres			24.446.909,84	23.987.140,33	87,33
Avoirs bancaires				2.933.348,29	10,68
Autres actifs/(passifs) nets				547.902,51	1,99
<b>Total</b>				27.468.391,13	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Short Term Euro

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 septembre 2018

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	47,17 %
Energie	7,61 %
Biens de consommation durable	5,54 %
Fonds d'investissement	5,28 %
Biens de consommation non-cyclique	4,86 %
Services de télécommunication	4,82 %
Services aux collectivités	3,67 %
Pays et gouvernements	2,82 %
Matières premières	2,26 %
Technologies	2,20 %
Institutions internationales	1,10 %
Total	<u>87,33 %</u>

## 1618 Investment Funds - Short Term Euro

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

au 30 septembre 2018

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	14,21 %
Allemagne	10,05 %
Irlande	7,90 %
France	6,89 %
Royaume-Uni	6,44 %
Italie	4,83 %
Iles Vierges (britanniques)	4,81 %
Pays-Bas	3,49 %
Corée du Sud	3,41 %
Hong Kong	3,39 %
République Tchèque	2,32 %
Mexique	1,85 %
Australie	1,84 %
Bulgarie	1,83 %
Etats-Unis d'Amérique	1,46 %
Caïmans (Iles)	1,41 %
Turquie	1,35 %
Brésil	1,10 %
Chine	1,09 %
Croatie	0,98 %
Singapour	0,92 %
Arabie Saoudite	0,91 %
Bermudes (Iles)	0,81 %
Panama	0,79 %
Oman (Sultanat)	0,78 %
Islande	0,73 %
Belgique	0,72 %
Emirats Arabes Unis	0,63 %
Finlande	0,39 %
Total	<u>87,33 %</u>

## 1618 Investment Funds - World Balanced

### Etat du patrimoine (en USD)

au 30 septembre 2018

#### **Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	42.450.804,17
Avoirs bancaires	3.585.715,80
Autres avoirs liquides	2.239.153,50
A recevoir sur garantie en espèces payée	110.000,00
A recevoir sur émissions d'actions	147.697,20
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	264.714,28
Plus-values non réalisées sur futures	132.762,08
Charges payées d'avance	<u>535,09</u>
Total de l'actif	<u>48.931.382,12</u>

#### **Exigible**

Dettes bancaires	21.803,53
A payer sur rachats d'actions	48.332,63
Moins-values non réalisées sur changes à terme	185.903,50
Frais à payer	<u>85.992,13</u>
Total de l'exigible	<u>342.031,79</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u>48.589.350,33</u>

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

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
EUR (Hedged)	137.994,966	EUR	94,93	15.215.271,66
USD	284.707,320	USD	117,22	<u>33.374.078,67</u>
				<u>48.589.350,33</u>

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 USD)

du 1er octobre 2017 au 30 septembre 2018

#### Revenus

Dividendes, nets	170.067,50
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.021.567,41
Rendements sur sukuk	7.575,11
Intérêts bancaires	45.556,34
Total des revenus	1.244.766,36

#### Charges

Commission de gestion	695.697,98
Commission de dépositaire	42.166,99
Frais bancaires et autres commissions	4.173,27
Frais sur transactions	48.611,03
Frais d'administration centrale	39.859,58
Frais professionnels	10.632,69
Autres frais d'administration	8.936,79
Taxe d'abonnement	21.627,17
Intérêts bancaires payés	19.399,83
Autres charges	5.176,70
Total des charges	896.282,03

Revenus nets des investissements	348.484,33
----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	-162.153,32
- sur options	-89.793,66
- sur futures	-690.397,60
- sur changes à terme	193.885,15
- sur devises	141.465,80
Résultat réalisé	-258.509,30

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

- sur portefeuille-titres	99.949,70
- sur options	65.903,60
- sur futures	332.377,71
- sur changes à terme	60.418,43
Résultat des opérations	300.140,14

Emissions	30.706.651,19
-----------	---------------

Rachats	-8.264.190,64
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	22.742.600,69
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	25.846.749,64
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	48.589.350,33
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## 1618 Investment Funds - World Balanced

### Statistiques (en USD)

au 30 septembre 2018

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2018</b>
	USD	EUR 20.291.167,95	EUR 21.962.654,23	48.589.350,33

  

<b>VNI par action</b>	<b>Devise</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2018</b>
EUR (Hedged)	EUR	89,79	95,42	94,93
USD	USD	106,69	115,10	117,22

  

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de l'exercice</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation à la fin de l'exercice</b>
EUR (Hedged)	104.693,605	66.897,223	-33.595,862	137.994,966
USD	122.966,119	200.643,845	-38.902,644	284.707,320

  

<b>TER synthétique par action au 30.09.2018</b>	<b>(en %)</b>
EUR (Hedged)	1,98
USD	1,97

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 USD)

au 30 septembre 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	1.750	Nestlé SA Reg	147.244,22	146.608,30	0,30
CHF	600	Schindler Holding Ltd Partizipsch	125.027,38	150.268,78	0,31
			272.271,60	296.877,08	0,61
EUR	1.200	Air Liquide SA	146.298,93	157.917,54	0,32
EUR	9.500	Akwel SA	244.614,29	200.381,98	0,41
EUR	1.650	BNP Paribas SA A	120.270,70	101.017,40	0,21
EUR	1.505	Daimler AG Reg	112.979,85	95.006,93	0,20
EUR	28.000	Fiat Chrysler Automobiles NV A Reg	495.748,90	492.513,17	1,01
EUR	7.000	Hyundai Motor Co Ltd spons GDR repr 1/2 Non voting Share	245.237,80	246.272,85	0,51
EUR	1.125	Siemens AG Reg	140.163,74	144.179,90	0,30
EUR	100	Soitec	7.378,05	6.934,16	0,01
EUR	2.250	Total SA	115.901,68	145.930,86	0,30
EUR	1.250	Vinci SA	116.846,88	119.082,79	0,24
EUR	2.295	Volkswagen AG Pref	367.622,24	404.111,40	0,83
			2.113.063,06	2.113.348,98	4,34
GBP	43.500	ITV Plc	97.820,34	89.538,83	0,18
GBP	1.200	Reckitt Benckiser Group Plc	107.612,71	109.786,37	0,23
			205.433,05	199.325,20	0,41
HKD	4.100	Tencent Holdings Ltd	126.277,06	169.334,67	0,35
SEK	2.500	Assa Abloy AB B	53.914,55	50.212,49	0,10
USD	2.550	Activision Blizzard Inc	115.434,48	212.134,50	0,44
USD	1.400	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	149.576,00	230.664,00	0,47
USD	135	Alphabet Inc C	108.185,15	161.118,45	0,33
USD	2.000	Altice USA Inc A Reg	64.232,50	36.280,00	0,07
USD	130	Amazon.com Inc	108.510,40	260.390,00	0,54
USD	930	Apple Inc	127.843,50	209.938,20	0,43
USD	600	Ecolab Inc	78.942,00	94.068,00	0,19
USD	1.200	Electronic Arts Inc	103.345,97	144.588,00	0,30
USD	1.500	Facebook Inc A	259.385,19	246.690,00	0,51
USD	3.300	Fanuc Corp unspons ADR repr 1/10 share	69.304,00	62.073,00	0,13
USD	2.500	Geely Automobile Hgs Ltd ADR repr 20 Shares	144.800,00	99.000,00	0,20
USD	800	Home Depot Inc	155.176,96	165.720,00	0,34
USD	3.750	Intel Corp	167.690,00	177.337,50	0,36
USD	1.700	Microsoft Corp	156.797,25	194.429,00	0,40
USD	7.600	Nintendo Co Ltd unspons ADR repr 1/8 Share	315.122,00	345.534,00	0,71
USD	1.070	NVIDIA Corp	141.532,70	300.691,40	0,62
USD	2.400	Qualcomm Inc	146.328,00	172.872,00	0,36
USD	100	Samsung Electronics Co Ltd spons GDR repr 25 Shares	112.750,00	104.700,00	0,22
USD	3.000	Sony Corp spons ADR repr 1 Share	151.559,00	181.950,00	0,37
USD	2.700	Starbucks Corp	150.111,40	153.468,00	0,32
USD	3.450	Taiwan Semiconductor Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	111.425,31	152.352,00	0,31
USD	1.250	Visa Inc A	134.219,00	187.612,50	0,39
USD	14.200	Vuzix Corp	106.255,80	93.010,00	0,19
			3.178.526,61	3.986.620,55	8,20
<b>Total actions</b>			<b>5.949.485,93</b>	<b>6.815.718,97</b>	<b>14,01</b>
<b>Obligations</b>					
USD	200.000	Abu Dhabi National Energy Co 3.625% Reg S Ser B 12/12.01.23	203.940,00	196.951,00	0,40
USD	400.000	Activision Blizzard Inc 2.6% Sen 17/15.06.22	387.004,00	387.062,00	0,80
USD	200.000	Alibaba Group Holding Ltd 2.5% Ser B 15/28.11.19	202.162,00	198.837,00	0,41
USD	200.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.6% Ser B 15/28.11.24	207.200,00	196.204,00	0,40
USD	400.000	AP Moeller Maersk AS 2.55% Reg S Sen 14/22.09.19	398.367,00	397.144,00	0,82

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 USD) (suite)

au 30 septembre 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	200.000	Axis Bank Dubai 3.25% EMTN Sen Reg S 14/21.05.20	199.600,00	197.037,00	0,41
USD	200.000	Banco Bradesco Grand Cayman Br 5.9% Sub Reg S 10/16.01.21	212.865,00	204.023,00	0,42
USD	400.000	Bank of China (Hong Kong) Ltd 5.55% Ser REGS Sub 10/11.02.20	426.311,00	410.776,00	0,85
USD	400.000	BMW US Capital LLC 3.1% Sen Reg S 18/12.04.21	398.588,00	397.476,00	0,82
USD	200.000	BNDES 5.5% Sen Reg S 10/12.07.20	211.600,00	206.849,00	0,43
USD	200.000	Braskem Finance Ltd 5.75% Reg S Sen 11/15.04.21	216.100,00	206.490,00	0,42
USD	400.000	Braskem Finance Ltd 7% Sen Reg S 10/07.05.20	437.100,00	419.278,00	0,86
USD	400.000	China Mengniu Dairy Co Ltd 4.25% Sen Reg S 18/07.08.23	399.412,00	397.092,00	0,82
USD	400.000	China Railway Res Hui Ltd 3.85% Reg S Sen 13/05.02.23	398.328,00	395.302,00	0,81
USD	200.000	Cia General de Combustibles SA 9.5% Reg S Sen 16/07.11.21	213.200,00	177.716,00	0,37
USD	500.000	CNH Industrial Capital LLC 3.375% Sen 15/15.07.19	509.375,00	502.090,00	1,03
USD	300.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV 2.375% Sen 13/26.11.18	300.000,00	299.548,50	0,62
USD	200.000	Colombia Telecom SA ESP 5.375% Reg-S Sen 12/27.09.22	205.400,00	200.687,00	0,41
USD	400.000	Daimler Fin North America LLC 2.25% Sen Reg S 12/31.07.19	399.920,00	397.436,00	0,82
USD	200.000	Dell Inc 5.875% Sen 09/15.06.19	211.760,00	203.628,00	0,42
USD	400.000	Dell Intl LLC/EMC Corp VAR Lk Ratings Sen Reg S 16/15.06.21	407.196,00	406.168,00	0,84
USD	123.000	Discovery Communications LLC 5.625% Sen 09/15.08.19	130.518,99	125.733,06	0,26
USD	300.000	Dolphin Energy Ltd LLC 5.888% Reg S Sen Sk 09/15.06.19	51.827,28	49.839,60	0,10
USD	200.000	EBay Inc 2.875% Sen 14/01.08.21	203.540,00	197.072,00	0,41
USD	600.000	EBay Inc 3.8% Sen 16/09.03.22	627.054,00	604.782,00	1,24
USD	200.000	Embraer SA 5.15% Sen 12/15.06.22	214.300,00	206.726,00	0,43
USD	400.000	EMC Corp 2.65% Sen 13/01.06.20	385.686,00	393.292,00	0,81
USD	200.000	Equate Petrochemical BV 3% Reg S Sen 16/03.03.22	198.748,00	193.341,00	0,40
USD	100.000	Equifax Inc 2.3% Sen 16/01.06.21	98.325,00	96.285,30	0,20
USD	300.000	EuroChem GI Investments DAC 3.8% Reg S Sen 16/12.04.20	302.400,00	295.096,50	0,61
USD	300.000	Evrz Group SA 6.5% Reg S Sen 13/22.04.20	320.250,00	304.222,50	0,63
USD	100.000	FMG Resources (Aug 06) Pty Ltd 4.75% Sen Reg S 17/15.05.22	101.680,00	98.558,50	0,20
USD	400.000	Gaz Capital SA 6.51% LPN Ser 9 Sen Reg S 07/07.03.22	428.960,00	422.126,00	0,87
USD	400.000	Geely Automobile Hgs Ltd 3.625% Sen Reg S 18/25.01.23	388.200,00	386.622,00	0,80
USD	400.000	Glencore Funding LLC 4.125% Reg S Sen 13/30.05.23	398.268,40	399.062,00	0,82
USD	400.000	Goldman Sachs Group Inc 5.375% Tr 580 10/15.03.20	436.332,00	412.316,00	0,85
USD	200.000	Goodyear Tire & Rubber Co 5.125% Sen 15/15.11.23	207.500,00	200.239,00	0,41
USD	300.000	GTH Finance BV 6.25% Reg S Sen 16/26.04.20	318.600,00	304.749,00	0,63
USD	300.000	Hikma Pharmaceutical Plc 4.25% Reg S Sen 15/10.04.20	303.900,00	299.401,50	0,62
USD	400.000	HP Inc 4.375% Sen 11/15.09.21	424.916,00	411.112,00	0,85
USD	400.000	HSBC Holdings Plc 4% Sen 12/30.03.22	414.900,00	404.630,00	0,83
USD	400.000	Hutchison Whamp Intl 12 II Ltd 3.25% Sen Reg S 12/08.11.22	392.500,00	391.422,00	0,81
USD	400.000	Hyundai Capital America Inc 3.75% Sen Reg S 18/08.07.21	399.032,00	398.644,00	0,82
USD	400.000	Ind & Cial Bk of Chi Ltd Dubai 2.5% EMTN Ser 2 16/16.06.21	387.148,00	385.964,00	0,79
USD	450.000	Jaguar Land Automoti Rover Plc 4.125% Sen Reg S 13/15.12.18	459.000,00	450.994,50	0,93
USD	400.000	JD.com Inc 3.125% Sen 16/29.04.21	396.134,00	388.052,00	0,80
USD	200.000	Jefferies Group Inc 5.125% Sen 13/20.01.23	219.180,00	206.830,00	0,43
USD	200.000	Kernel Holding SA 8.75% Reg S Sen 17/31.01.22	217.800,00	204.121,00	0,42
USD	400.000	Kraft Heinz Foods Co 2.8% Sen 16/02.07.20	408.494,00	396.390,00	0,82
USD	200.000	Kroger Co 3.4% Sen 12/15.04.22	207.020,00	198.377,00	0,41
USD	200.000	L Brands Inc 5.625% Sen 12/15.02.22	212.825,00	203.183,00	0,42
USD	400.000	Lithuania 7.375% Reg S Sen 10/11.02.20	459.066,00	423.664,00	0,87
USD	200.000	Lloyds Bank Plc 5.8% EMTN Reg S Tr 2 10/13.01.20	218.339,00	206.231,00	0,42
USD	400.000	Medtronic Inc 3.125% Sen 12/15.03.22	402.119,00	397.306,00	0,82
USD	200.000	Morgan Stanley FRN MTN Ser I 17/20.01.22	203.500,00	202.978,00	0,42
USD	400.000	Mylan N.V. 3.15% Sen 17/15.06.21	396.220,00	394.016,00	0,81
USD	300.000	OFCB Capital Plc 4.5% Sen 16/11.11.19	303.900,00	299.991,00	0,62
USD	250.000	Pershing Square Holdings Ltd 5.5% Reg S Sen 15/15.07.22	266.600,00	252.900,00	0,52
USD	53.000	Petrobras Global Finance BV 8.375% Sen 16/23.05.21	60.202,17	57.733,70	0,12
USD	400.000	Qatar (State of) 5.25% Reg-S 09/20.01.20	433.569,00	410.952,00	0,85
USD	300.000	QNB Fin Ltd 2.125% EMTN Reg S Sen 16/07.09.21	286.500,00	286.272,00	0,59
USD	200.000	QNB Finansbank AS 4.875% EMTN Sen Reg S 17/19.05.22	200.750,00	185.558,00	0,38
USD	200.000	SB Capital SA 5.18% LPN SberBank Reg S Ser 11 12/28.06.19	208.900,00	201.352,00	0,41
USD	200.000	Shimao Property Hgs Ltd 4.75% Sen Reg S 17/03.07.22	206.000,00	192.084,00	0,39
USD	200.000	Softbank Group Corp 5.375% Reg S Sen 15/30.07.22	211.500,00	204.197,00	0,42
USD	200.000	Spectrum Mgt Hg Co LLC 8.75% Sen 08/14.02.19	216.200,00	204.294,00	0,42

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 USD) (suite)

au 30 septembre 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	200.000	Standard Chartered Plc 2.4% Reg S Ser 124 14/08.09.19	201.090,00	198.247,00	0,41
USD	200.000	State Oil Co Azerbaijan 4.75% EMTN Reg S Sen 13/13.03.23	202.100,00	200.984,00	0,41
USD	200.000	T-Mobile USA 6% Sen 14/01.03.23	211.960,89	206.172,00	0,42
USD	200.000	Telefon AB LM Ericsson 4.125% Sen 12/15.05.22	203.800,00	199.154,00	0,41
USD	200.000	Tencent Holdings Ltd 3.375% EMTN Reg S Sen Tr 2 14/02.05.19	204.840,00	200.320,00	0,41
USD	200.000	Tenet Healthcare Corp 4.75% Ser B Sen 13/01.06.20	203.370,00	202.490,00	0,42
USD	3.000.000	US T-Notes 1.875% Ser U-2022 Sen 17/31.01.22	2.929.003,91	2.901.914,10	5,97
USD	200.000	Vale Overseas Ltd 5.875% Sen 16/10.06.21	220.200,00	210.814,00	0,43
USD	400.000	VMware Inc 2.95% Sen 17/21.08.22	388.364,00	385.634,00	0,79
USD	200.000	Vodafone Group Plc 2.95% Tr 3 Sen 13/19.02.23	202.400,00	193.393,00	0,40
USD	400.000	Vodafone Group Plc 3.75% Tr 1 Sen Gl 18/16.01.24	396.114,77	395.464,00	0,81
USD	400.000	Volkswagen Intl Finance NV 4% Sen Reg S 10/12.08.20	413.446,00	403.878,00	0,83
USD	200.000	Xerox Corp 2.75% Sen 13/15.03.19	202.009,00	199.618,00	0,41
<b>Total obligations</b>			<b>25.852.530,41</b>	<b>25.244.588,76</b>	<b>51,98</b>
<b>Sukuk</b>					
USD	200.000	Mumtalakat Sukuk Hg Co 4% Reg S Ser 1 14/25.11.21	196.000,00	189.913,00	0,39
<b>Total sukuk</b>			<b>196.000,00</b>	<b>189.913,00</b>	<b>0,39</b>
<b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b>					
<b>Obligations</b>					
USD	200.000	Alpek SA de CV 4.5% Sen Reg S 12/20.11.22	205.460,00	201.591,00	0,41
USD	200.000	Avianca Holdings SA 8.375% Reg S Sen 13/10.05.20	202.700,00	201.309,00	0,41
USD	200.000	BRF SA 3.95% Reg S Sen 13/22.05.23	200.800,00	181.751,00	0,37
USD	200.000	Eldorado Intl Finance GmbH 8.625% Reg S Sen 16/16.06.21	207.120,00	205.407,00	0,42
USD	200.000	Expedia Group Inc 5.95% Sen 10/15.08.20	220.200,00	208.909,00	0,43
USD	400.000	NVIDIA Corp 2.2% Sen 16/16.09.21	398.920,00	388.590,00	0,80
USD	200.000	Petroleos Mexicanos 4.625% Ser D 17/21.09.23	204.530,00	197.996,00	0,41
USD	200.000	Veon Holdings BV 3.95% Sen Reg S 17/16.06.21	201.400,00	193.931,00	0,40
USD	200.000	Yacimientos Petrol Fiscales SA 8.875% Reg S Sen 13/19.12.18	216.750,00	200.895,00	0,41
<b>Total obligations</b>			<b>2.057.880,00</b>	<b>1.980.379,00</b>	<b>4,06</b>
<b><u>Autres valeurs mobilières</u></b>					
<b>Obligations en défaut de paiement</b>					
USD	200.000	MOBILE 0% 18/01.03.23 ESCROW	0,00	0,00	0,00
<b>Total obligations en défaut de paiement</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	500	BNP Paribas InstiCash EUR Classic Cap	68.667,62	66.980,69	0,14
EUR	200	Carmignac Patrimoine A EUR Cap	152.213,78	144.899,45	0,30
EUR	380	Eurose FCP Cap	171.046,20	167.936,87	0,35
EUR	8.400	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Fd Units A EUR Cap	1.390.768,38	1.575.886,03	3,24
			<b>1.782.695,98</b>	<b>1.955.703,04</b>	<b>4,03</b>
USD	3.400	BlackRock Global Fds Allocation A2 Cap	190.536,00	192.372,00	0,40
USD	1.000	BNP Paribas InstiCash USD I Cap	148.716,05	153.496,70	0,32
USD	39.800,034	F Templeton Inv Fds SICAV Global Total Return A Cap	1.163.229,04	1.166.937,00	2,40
			<b>1.502.481,09</b>	<b>1.512.805,70</b>	<b>3,12</b>
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>3.285.177,07</b>	<b>3.468.508,74</b>	<b>7,15</b>
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	30.000	Multi Uts France Lyxor Euro Stoxx 50 (DR) UCITS ETF Dist	976.106,81	1.151.975,70	2,37

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 USD) (suite) au 30 septembre 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	55.000	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	1.808.400,00	1.525.425,00	3,14
USD	7.300	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	<u>2.003.120,00</u>	<u>2.074.295,00</u>	<u>4,27</u>
			3.811.520,00	3.599.720,00	7,41
		<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>	<u>4.787.626,81</u>	<u>4.751.695,70</u>	<u>9,78</u>
		Total portefeuille-titres	42.128.700,22	42.450.804,17	87,37
		Avoirs bancaires		3.585.715,80	7,38
		Dettes bancaires		-21.803,53	-0,04
		Autres actifs/(passifs) nets		2.574.633,89	5,29
		Total		<u>48.589.350,33</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Balanced

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 septembre 2018

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	18,72 %
Fonds d'investissement	17,45 %
Biens de consommation durable	12,64 %
Technologies	11,82 %
Pays et gouvernements	7,69 %
Industrie	4,78 %
Biens de consommation non-cyclique	3,90 %
Energie	2,82 %
Services de santé	2,67 %
Services de télécommunication	2,51 %
Matières premières	1,98 %
Immobilier	0,39 %
Total	<u>87,37 %</u>

## 1618 Investment Funds - World Balanced

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

au 30 septembre 2018

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	30,17 %
Irlande	11,88 %
Caimans (Iles)	8,97 %
Luxembourg	5,59 %
Royaume-Uni	4,83 %
France	4,51 %
Pays-Bas	4,20 %
Emirats Arabes Unis	1,70 %
Hong Kong	1,66 %
Japon	1,63 %
Mexique	1,44 %
Allemagne	1,33 %
Brésil	1,23 %
Lituanie	0,87 %
Qatar	0,85 %
Danemark	0,82 %
Argentine	0,78 %
Corée du Sud	0,73 %
Suisse	0,61 %
Guernesey	0,52 %
Suède	0,51 %
Autriche	0,42 %
Colombie	0,41 %
Panama	0,41 %
Azerbaïdjan	0,41 %
Turquie	0,38 %
Taiïwan	0,31 %
Australie	0,20 %
Total	<u>87,37 %</u>

## 1618 Investment Funds - World Opportunity

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

du 1er octobre 2017 au 17 novembre 2017

#### Revenus

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

#### Charges

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

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

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

- sur portefeuille-titres	-364.023,51
- sur futures	176.682,17
- sur changes à terme	-79.301,96
- sur devises	21.066,09
Résultat réalisé	-236.135,78

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

- sur portefeuille-titres	388.548,89
- sur futures	-101.542,20
- sur changes à terme	60.580,08
Résultat des opérations	111.450,99

Emissions	-
Rachats	-11.166.561,72
Total des variations de l'actif net	-11.055.110,73
Total de l'actif net au début de l'exercice	11.055.110,73
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	0,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## 1618 Investment Funds - World Opportunity

### Statistiques (en USD)

au 30 septembre 2018

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2018</b>
	USD	11.384.905,87	11.055.110,73	-

  

<b>VNI par action</b>	<b>Devise</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2018</b>
EUR (Hedged)	EUR	90,71	95,03	-
USD	USD	91,90	98,38	-

  

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de l'exercice</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation à la fin de l'exercice</b>
EUR (Hedged)	40.701,393	-	-40.701,393	0,000
USD	65.894,312	-	-65.894,312	0,000

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

#### Note 1 - Principales méthodes comptables

##### a) Présentation des états financiers

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

Pour chaque compartiment, une NAV indicative a été déterminée au 30 septembre 2018 pour la préparation de ces états financiers.

##### 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 libellé en devises autres que la devise du compartiment est converti dans cette devise au cours de change en vigueur au jour de l'achat.

##### d) Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille-titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition et sont présentés nets sous l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

##### e) Revenus sur portefeuille-titres

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement de coupon ("*ex-date*"), nets de retenue à la source éventuelle.

Les revenus d'intérêts courus et échus sont enregistrés, nets de retenue à la source éventuelle.

##### f) Rendement sur sukuk

Les sukuk sont des certificats d'investissement ou titres financiers représentant les droits et les obligations de ses titulaires sur un actif sous-jacent. Leur rémunération est en 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 30 septembre 2018

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

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

#### h) Evaluation des contrats de futures

Les contrats de futures ouverts sont évalués à leur dernier cours de règlement ("*settlement price*") ou cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés réglementés. Les plus- ou moins-values non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

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

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

#### j) Conversion des devises étrangères

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

#### k) Etats financiers globalisés

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

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

1	USD	=	0,8609557	EUR
---	-----	---	-----------	-----

#### l) Ecart de réévaluation

La rubrique "Ecart de réévaluation" dans l'état globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net représente la différence d'évaluation des actifs nets des compartiments en début d'exercice avec le cours de change applicable à la date des états financiers.

Cette rubrique reprend également un montant de USD 117.499,01 dû à la conversion de devise de référence du compartiment 1618 Investment Funds - World Balanced.

## 1618 Investment Funds

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 septembre 2018

Le taux de change appliqué pour la conversion des actifs de ce compartiment en date du 8 juin 2018 est le suivant :

1 USD = 0,8497260 EUR

Ce taux a été appliqué sur le total de l'actif net au début de l'exercice pour ce compartiment, qui était de EUR 21.962.65,23 et converti en un montant de USD 25.846.749,64.

#### m) Frais sur transactions

Les coûts de transaction, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sont principalement composés des frais de courtage supportés par la SICAV ainsi que des frais en relation avec les transactions sur instruments financiers et dérivés.

### Note 2 - Commission de gestion

Le Conseil d'Administration de la SICAV a nommé Conventum Asset Management en tant que Société de Gestion et en tant qu'agent de domiciliation.

En rémunération de ses services de société de gestion et d'agent de domiciliation, Conventum Asset Management percevra une commission au taux annuel de maximum 0,06% des actifs nets de la SICAV ainsi qu'une commission fixe annuelle de maximum EUR 10.000,00 par Compartiment et une commission fixe annuelle de maximum EUR 60.200,00 pour la SICAV.

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

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

Compartiments	Rémunération totale annuelle
1618 Investment Funds - World Equity	1,75 %
1618 Investment Funds - Bond Dollar	0,70 %
1618 Investment Funds - Bond Euro	0,70 %
1618 Investment Funds - Short Term Dollar	0,30 %
1618 Investment Funds - Short Term Euro	0,30 %
1618 Investment Funds - World Balanced	1,50 %
1618 Investment Funds - World Opportunity (fusionné le 17 novembre 2017)	1,00 %

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

### Note 3 - Commission de performance

Pour le compartiment 1618 Investment Funds - World Opportunity (fusionné le 17 novembre 2017), il est prélevé une commission de performance par action égale à 20 % de la différence positive entre la dernière Valeur Nette d'Inventaire par Action de l'exercice fiscal concerné et la plus haute Valeur Nette d'Inventaire par Action calculée le dernier Jour de Transaction des exercices fiscaux précédents. La commission de

## 1618 Investment Funds

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 septembre 2018

performance respecte le principe du "high water mark". Cela signifie que la commission de performance n'est due au gestionnaire que s'il réalise une performance supérieure à la dernière performance de référence lui ayant donné droit à une commission de performance.

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

A la date des états financiers, aucune commission de performance n'a été présentée pour le compartiment 1618 Investment Funds - World Opportunity (fusionné le 17 novembre 2017).

#### **Note 4 - Commission de dépositaire**

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

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

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

#### **Note 6 - Taxe d'abonnement**

La SICAV est régie par les lois luxembourgeoises.

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

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

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

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

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

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

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

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

## 1618 Investment Funds

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 septembre 2018

de la part des fonds cibles durant la période sous revue. Le TER synthétique est calculé avec les informations disponibles au moment de l'établissement du présent document.

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

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

- auprès du siège social de la SICAV
- auprès du représentant en Suisse :  
ACOLIN FUND SERVICES AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 ZURICH.

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

Au 30 septembre 2018, les compartiments ci-dessous sont engagés auprès de BANQUE DE LUXEMBOURG dans les contrats de change à terme suivants :

##### 1618 Investment Funds - World Equity

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
<b>Contrats de change à terme liés aux actions de Classe EUR (Hedged)</b>					
EUR	5.550.000,00	USD	6.642.240,00	13.12.2018	-157.769,85
USD	466.420,80	EUR	400.000,00	13.12.2018	<u>-928,40</u>
					<u>-158.698,25</u>

##### 1618 Investment Funds - World Balanced

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
<b>Contrats de change à terme liés aux actions de Classe EUR (Hedged)</b>					
EUR	12.750.000,00	USD	15.133.395,75	17.01.2019	<u>-185.903,50</u>
					<u>-185.903,50</u>

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

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

Si le résultat non réalisé pour la SICAV sur les instruments financiers dérivés négociés de gré à gré conclus par la SICAV auprès de la BANQUE DE LUXEMBOURG est négatif, le compartiment versera

## 1618 Investment Funds

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 septembre 2018

les variations de marge, soumises à l'application d'un seuil minimum et d'un montant minimum de transfert. Les variations de marge payées par le compartiment sont présentées sous la rubrique "Avoirs bancaires" dans l'Etat du Patrimoine. Parallèlement, lorsque les variations de marge payées sont remboursables, les variations de marge payées à et devant être perçues de la BANQUE DE LUXEMBOURG sont présentées sous le poste "A recevoir sur garantie en espèces payée".

#### Note 10 - Contrats de futures

Au 30 septembre 2018, les compartiments ci-dessous sont engagés auprès de NEWEDGE UK LIMITED dans les contrats de futures suivants :

##### 1618 Investment Funds - World Equity

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition* (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Achat	70	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 12/18 EUX	EUR	2.753.800,35	43.904,70
Achat	75	Nikkei 225 Index FUT 12/18 OSE	JPY	1.592.920,38	107.647,60
Achat	20	CBOE SPX Volatility Index FUT 12/18 CBF	USD	304.500,00	2.100,00
Vente	30	EUR FUT 12/18 CME	USD	-4.380.750,00	18.775,00
Achat	18	GBP FUT 12/18 CME	USD	1.472.175,00	-6.750,00
Achat	75	MSCI Emerging Markets Index FUT 12/18 NYL	USD	3.936.375,00	66.750,00
Achat	12	Nasdaq 100 Stock Index FUT 12/18 CME	USD	1.837.260,00	31.536,00
Achat	30	S&P 500 Index FUT 12/18 CME	USD	4.378.500,00	11.550,00
					<u>275.513,30</u>

##### 1618 Investment Funds - Bond Dollar

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition* (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	6	EUR FUT 12/18 CME	USD	-876.150,00	787,50
Vente	5	US Treasury Note 10 Years FUT 12/18 CBOT	USD	-593.906,25	6.328,13
Vente	10	US Treasury Note 2 Years FUT 12/18 CBOT	USD	-2.107.343,75	4.687,51
					<u>11.803,14</u>

##### 1618 Investment Funds - Bond Euro

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition* (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	5	Euro BTP 10 Years FUT 12/18 EUX	EUR	619.200,00	1.400,00
Vente	3	EUR FUT 12/18 CME	USD	-377.163,15	<u>3.535,30</u>
					<u>4.935,30</u>

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

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition* (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	32	EUR FUT 12/18 CME	USD	4.023.073,61	<u>4.304,78</u>
					<u>4.304,78</u>

## 1618 Investment Funds

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 septembre 2018

#### 1618 Investment Funds - World Balanced

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition* (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Achat	20	Euro BTP 10 Years FUT 12/18 EUX	EUR	2.876.803,20	-2.090,70
Achat	65	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 12/18 EUX	EUR	2.557.100,33	67.192,78
Vente	40	EUR FUT 12/18 CME	USD	-5.841.000,00	-7.250,00
Achat	10	MSCI Emerging Markets Index FUT 12/18 NYL	USD	524.850,00	16.350,00
Achat	5	Nasdaq 100 Stock Index FUT 12/18 CME	USD	765.525,00	18.910,00
Achat	20	S&P 500 Index FUT 12/18 CME	USD	2.919.000,00	39.650,00
					<u>132.762,08</u>

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

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

#### Note 11 - Options vendues

A la date du 30 septembre 2018, aucune option n'a été vendue.

#### Note 12 - Evénements

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

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

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

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



## 1618 Investment Funds

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 septembre 2018

---

#### Note 13 - Evénements subséquents

Le Conseil d'Administration de la SICAV a pris la décision de changer les fournisseurs de services de la SICAV comme suit:

- Lemanik Asset Management S.A. sera nommée comme nouvelle Société de Gestion et Agent de Domiciliation en remplacement de Conventum Asset Management (CAM);
- Société Générale Bank & Trust « SGBT » sera nommée comme Agent Administratif et Agent de Transfert en remplacement de European Fund Administration;
- SGBT sera également nommée comme Dépositaire en remplacement de la Banque de Luxembourg.

La date de migration (date de 1ère VNI calculée par SGBT) est prévue au 25 janvier 2019.

## 1618 Investment Funds

### Informations supplémentaires (non-auditées)

au 30 septembre 2018

#### 1 - Gestion du risque global

Conformément aux exigences de la circulaire CSSF 11/512, la Société de Gestion de la SICAV doit déterminer le risque global de la SICAV, en appliquant soit l'approche par les engagements soit l'approche par la VaR ("Value at Risk").

En matière de gestion des risques, la Société de Gestion de la SICAV a choisi d'adopter l'approche par les engagements comme méthode de détermination du risque global.

#### 2 - Rémunération

CONVENTUM ASSET MANAGEMENT a été nommée Société de Gestion de 1618 Investment Funds.

La Société de Gestion a délégué partiellement la gestion de portefeuille à CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A. (le « Gestionnaire »)

La Société de Gestion veille à ce que son Gestionnaire déléguataire soit soumis à des obligations réglementaires en matière d'information sur les rémunérations de son personnel, équivalentes à celles qui s'appliquent à la Société de Gestion et/ou que des arrangements appropriés sont en place.

La Société de Gestion informe qu'elle n'a pas payé de rémunération aux employés de son Gestionnaire déléguataire.

Par ailleurs, la Société de Gestion a mis en œuvre une politique de rémunération qui s'inscrit dans les principes d'une bonne gouvernance interne d'entreprise compte tenu de sa taille, de son organisation ainsi que de la nature, la portée et la complexité de ses activités.

La rémunération annuelle des dirigeants et des employés de la Société de Gestion est indépendante respectivement de l'évolution des mandats sous gestion et de tout critère de performance lié à ceux-ci. Dans la politique de rémunération mise en œuvre par la Société de Gestion, le rapport de la rémunération fixe par rapport à la rémunération variable est largement pondéré en faveur de la rémunération fixe.

Au cours de l'exercice social 2017, une rémunération totale de EUR 1,223 mio a été payée à un nombre moyen de 15 employés, avec une composante variable pondérée à 12,59 %. La rémunération totale payée aux 3 preneurs de risques matériels identifiés s'élevait à EUR 0,394 mio, avec une composante variable pondérée à 19,02 %.

La politique de rémunération de la Société de Gestion est revue chaque année et son implémentation fait l'objet d'une évaluation annuelle indépendante.

Les détails de la politique de rémunération de la Société de Gestion sont disponibles sur le site internet [www.conventum.lu](http://www.conventum.lu) et sur papier sur simple demande des investisseurs.

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

Durant la période de référence des états financiers, la SICAV n'a pas été engagée dans des opérations sujettes aux exigences de publications SFTR. En conséquence, aucune information concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash ne doit être présentée.