

**Rapport semestriel non révisé
au 31 mars 2013**

1618 Investment Funds

Société d'Investissement à Capital Variable
Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 42 619

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

1618 Investment Funds

Sommaire

Organisation	2
Informations générales	4
Etat consolidé du patrimoine	8
Etat consolidé des opérations et des autres variations de l'actif net	9
1618 Investment Funds - World Equity	10
Etat du patrimoine	10
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	11
Statistiques	12
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	13
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	15
1618 Investment Funds - Bond Dollar	16
Etat du patrimoine	16
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	17
Statistiques	18
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	19
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	21
1618 Investment Funds - Bond Euro	23
Etat du patrimoine	23
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	24
Statistiques	25
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	26
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	28
1618 Investment Funds - Short Term Dollar	29
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	34
1618 Investment Funds - Short Term Euro	36
Etat du patrimoine	36
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	37
Statistiques	38
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	39
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	40
1618 Investment Funds - World Balanced	41
Etat du patrimoine	41
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	42
Statistiques	43
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	44
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	46
1618 Investment Funds - Opportunity	47
Etat du patrimoine	47
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	48
Statistiques	49
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	50
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	52
Notes aux états financiers	53

1618 Investment Funds

Organisation

Siège Social

1618 Investment Funds
Société d'Investissement à Capital Variable
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Conseil d'Administration

Président

Joseph BENHAMOU
Directeur Général
CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A.
7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze
CH-1211 GENEVE

Administrateurs

Christian MARECHAL
Membre de la Direction Générale
CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A.
7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze
CH-1211 GENEVE
(jusqu'au 31 décembre 2012)

Amos PONCINI
CIO - Head of Asset Management
CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A.
7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze
CH-1211 GENEVE

Thierry WEBER
Président
CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A.
7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze
CH-1211 GENEVE

Direction

Administrateur - Délégué

Christian MARECHAL
(jusqu'au 31 décembre 2012)

Dirigeant

Alain PEIGNEUX
(à partir du 9 janvier 2013)

Pierre CARRAS

Banque Dépositaire, Agent d'Administration et Agent Payeur Principal

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

1618 Investment Funds

Organisation (suite)

Agents Centralisateurs (Agents de Distribution Principaux)

pour la France

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

pour la Suisse

CARNEGIE FUND SERVICES S.A.
11, Rue du Général-Dufour
CH-1211 GENEVE

Représentant en Suisse

CARNEGIE FUND SERVICES S.A.
11, Rue du Général-Dufour
CH-1211 GENEVE

Service de paiement en Suisse

CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A.
7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze
CH-1211 GENEVE

Cabinet de révision agréé

KPMG Luxembourg S.à r.l.
9, Allée Scheffer
L-2520 LUXEMBOURG

Gestionnaire

CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A.
7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze
CH-1211 GENEVE

Conseiller Juridique

ELVINGER, HOSS & PRUSSEN
Avocats à la Cour
2, Place Winston Churchill
L-1340 LUXEMBOURG

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. 1618 Investment Funds est une SICAV autogérée au sens de l'article 27 de la loi du 17 décembre 2010. La SICAV est soumise à la Partie I de la loi du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif.

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

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

Compartiment Actions

1618 Investment Funds - World Equity libellé en USD

Compartiments Obligations

1618 Investment Funds - Bond Dollar libellé en USD

1618 Investment Funds - Bond Euro libellé en EUR

Compartiments Court Terme

1618 Investment Funds - Short Term Dollar libellé en USD

1618 Investment Funds - Short Term Euro libellé en EUR

Compartiments Asset Allocation

1618 Investment Funds - World Balanced libellé en EUR

1618 Investment Funds - Opportunity libellé en USD.

Pour les compartiments actuellement offerts à la souscription, seules des actions de capitalisation sont émises.

Les Classes d'Actions peuvent être libellées dans une autre devise que la devise d'expression des compartiments. De telles Classes d'Actions peuvent en outre être émises comme des Classes d'Actions couvertes ("Hedged") ou non couvertes. Les Classes d'Actions Hedged sont, à l'entière discrétion du Conseil d'Administration de la SICAV, totalement ou partiellement couvertes contre le risque de change par rapport à la devise d'expression des compartiments.

Le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire des compartiments est effectué chaque lundi ("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 auprès du promoteur du fonds. Les prix de transaction sont publiés sur le site www.fundinfo.com, sur le système d'information Reuters (page "1618 Investment Funds"), le système Bloomberg (section Equity) et sur le réseau Internet (www.1618am.com).

1618 Investment Funds

Informations générales (suite)

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 consolidation est l'USD.

Le prospectus, les documents d'informations clés pour l'investisseur, les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus sur simple demande adressée aux agents de distribution et au siège social de la SICAV.

Informations spécifiques aux souscripteurs français

La directive européenne n° 2001/108 du 21 janvier 2002 sur les OPCVM instaure des règles communes en vue de permettre la commercialisation transfrontalière des OPCVM qui s'y conforment. Ce socle commun n'exclut pas une mise en œuvre différenciée. C'est pourquoi un OPCVM européen peut être commercialisé en France.

1) Compartiments autorisés à la commercialisation en France

Seuls les compartiments listés ci-dessous ont obtenu, de la Commission des opérations de bourse, une autorisation de commercialisation en France.

Nom des compartiments	Date d'autorisation
1618 Investment Funds - World Equity	26 juin 2012
1618 Investment Funds - Bond Dollar	21 juillet 1995
1618 Investment Funds - Bond Euro	21 juillet 1995
1618 Investment Funds - Short Term Dollar	21 juillet 1995
1618 Investment Funds - Short Term Euro	21 juillet 1995
1618 Investment Funds - World Balanced	26 juin 2012
1618 Investment Funds - Opportunity	12 juillet 2012

2) Correspondant centralisateur en France

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

Les missions du correspondant centralisateur sont notamment les suivantes :

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

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

3) Conditions de souscription/rachat

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

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

1618 Investment Funds

Informations générales (suite)

4) Non-solidarité entre compartiments

A l'égard des actionnaires, les compartiments de la SICAV 1618 Investment Funds constituent des entités indépendantes ayant leur propre actif et passif, lesquels sont gérés indépendamment en fonction des politiques d'investissement respectives. A l'égard des tiers, conformément à la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, tous les compartiments de 1618 Investment Funds constituent des entités indépendantes et les actifs d'un compartiment déterminé ne répondent que des dettes, engagements et obligations de ce compartiment. Il est cependant rappelé que 1618 Investment Funds constitue une seule et même entité juridique.

5) Fiscalité - Régime d'imposition

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

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

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

7) Opérations de prêts de titres

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

8) Information sur les investissements sur les marchés émergents

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

9) Délégation de gestion financière

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

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

1618 Investment Funds

Informations générales (suite)

Informations spécifiques aux souscripteurs suisses

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

Indications sur la SICAV

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

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

Indications relatives à la représentation/distribution en Suisse

Nom du représentant en Suisse : CARNEGIE FUND SERVICES S.A.
Siège en Suisse : 11, Rue du Général-Dufour, CH-1211 GENEVE.

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

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

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

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

Indications concernant le représentant en Suisse

Les statuts, le prospectus complet, le document d'informations clés pour l'investisseur ("DICI"), le rapport annuel et le rapport semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse ou sur le site www.1618am.com.

1618 Investment Funds

Etat consolidé du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2013

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	143.838.981,14
Contrats d'options à la valeur d'évaluation	48.525,91
Avoirs bancaires	17.265.340,02
Autres avoires liquides	8.997.203,13
A recevoir sur ventes de titres	3.523,99
A recevoir sur émissions d'actions	1.695.810,10
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.958.018,21
Intérêts bancaires à recevoir	1,97
Plus-values non réalisées sur futures	640,72
Plus-values non réalisées sur changes à terme	60.708,32
Charges payées d'avance	11.324,94
Total de l'actif	173.880.078,45

Exigible

Dettes bancaires	841.174,18
Contrats d'options vendus à la valeur d'évaluation	16.915,14
Moins-values non réalisées sur futures	923.785,33
Moins-values non réalisées sur changes à terme	298.466,76
Intérêts bancaires et frais à payer	284.093,21
Total de l'exigible	2.364.434,62
Actif net à la fin de la période	171.515.643,83

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds

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

du 1er octobre 2012 au 31 mars 2013

Revenus

Dividendes, nets	47.460,85
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.520.444,50
Rendements sur sukuk	4.621,72
Intérêts bancaires	1.216,30
Commissions reçues	1.096,85
Autres revenus	22.548,47
Total des revenus	2.597.388,69

Charges

Commission de gestion	708.947,21
Commission de performance	17.498,73
Commission de banque dépositaire	76.019,65
Frais bancaires et autres commissions	9.747,59
Frais sur transactions	78.626,11
Frais d'administration centrale	114.576,82
Frais professionnels	29.016,15
Autres frais d'administration	107.328,98
Taxe d'abonnement	39.037,91
Intérêts bancaires payés	12.118,90
Autres charges	52.353,36
Total des charges	1.245.271,41

Revenus nets des investissements	1.352.117,28
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-91.687,91
- sur options	-78.413,85
- sur futures	2.060.945,01
- sur changes à terme	134.600,89
- sur devises	-16.124,45
Résultat réalisé	3.361.436,97

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

- sur portefeuille-titres	382.906,54
- sur options	-11.458,95
- sur futures	-325.301,78
- sur changes à terme	-299.141,93
Résultat des opérations	3.108.440,85

Emissions	38.374.129,18
-----------	---------------

Rachats	-22.179.194,59
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	19.303.375,44
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	152.465.977,23
---	----------------

Ecart de réévaluation	-253.708,84
-----------------------	-------------

Total de l'actif net à la fin de la période	171.515.643,83
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Equity

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2013

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	17.449.339,62
Avoirs bancaires	2.949.995,51
Autres avoirs liquides	3.762.776,48
A recevoir sur émissions d'actions	84.683,65
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	90.809,66
Charges payées d'avance	1.541,17
Total de l'actif	24.339.146,09

Exigible

Dettes bancaires	841.107,63
Moins-values non réalisées sur futures	228.312,37
Moins-values non réalisées sur changes à terme	188.687,95
Intérêts bancaires et frais à payer	54.661,67
Total de l'exigible	1.312.769,62
Actif net à la fin de la période	23.026.376,47

Nombre d'actions de Classe EUR (Hedged) en circulation	65.191,013
Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR (Hedged)	EUR 116,98
Nombre d'actions de Classe USD en circulation	112.069,293
Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD	118,27

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 2012 au 31 mars 2013

Revenus

Dividendes, nets	36.609,42
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	212.760,54
Intérêts bancaires	46,83
Commissions reçues	977,03
Autres revenus	13.451,66
Total des revenus	263.845,48

Charges

Commission de gestion	202.429,29
Commission de banque dépositaire	9.804,20
Frais bancaires et autres commissions	1.374,70
Frais sur transactions	15.413,67
Frais d'administration centrale	16.521,94
Frais professionnels	4.136,02
Autres frais d'administration	22.838,44
Taxe d'abonnement	5.074,72
Intérêts bancaires payés	6.211,68
Autres charges	9.122,78
Total des charges	292.927,44

Pertes nettes des investissements -29.081,96

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	413.822,30
- sur options	-50.445,16
- sur futures	1.110.012,45
- sur changes à terme	124.480,37
- sur devises	-65.417,35
Résultat réalisé	1.503.370,65

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

- sur portefeuille-titres	329.625,71
- sur futures	34.593,72
- sur changes à terme	-203.433,75

Résultat des opérations 1.664.156,33

Emissions 1.414.723,97

Rachats -3.366.335,15

Total des variations de l'actif net -287.454,85

Total de l'actif net au début de la période 23.313.831,32

Total de l'actif net à la fin de la période 23.026.376,47

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Equity

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2013

Total de l'actif net	
- au 31.03.2013	23.026.376,47
- au 30.09.2012	23.313.831,32
Portfolio Turnover Rate (en %)	
- au 31.03.2013	-7,54
Nombre d'actions de Classe EUR (Hedged)	
- en circulation au début de la période	66.249,289
- émises	3.880,034
- rachetées	-4.938,310
- en circulation à la fin de la période	65.191,013
Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR (Hedged)	
- au 31.03.2013	EUR 116,98
- au 30.09.2012	EUR 109,06
TER synthétique par action de Classe EUR (Hedged) (en %)	
- au 31.03.2013	* 2,63
* annualisé	
Nombre d'actions de Classe USD	
- en circulation au début de la période	127.801,894
- émises	7.671,930
- rachetées	-23.404,531
- en circulation à la fin de la période	112.069,293
Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD	
- au 31.03.2013	118,27
- au 30.09.2012	109,70
TER synthétique par action de Classe USD (en %)	
- au 31.03.2013	* 2,65
* annualisé	

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Equity

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

au 31 mars 2013

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Portefeuille-titres</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
EUR	1.700	Bureau Veritas SA	146.111,40	211.528,95	0,92
EUR	1.400	Iliad SA	189.052,76	297.719,28	1,30
EUR	6.000	JC Decaux SA	129.260,21	164.384,41	0,71
EUR	1.300	LVMH Moët Hennessy L Vuitton	190.130,56	223.062,00	0,97
EUR	5.000	Medica	86.190,01	91.175,17	0,40
EUR	2.500	Pernod-Ricard	251.997,24	311.424,39	1,35
EUR	1.200	Volkswagen AG Pref	182.197,48	238.349,70	1,03
			1.174.939,66	1.537.643,90	6,68
HKD	124.000	Chaoda Modern Agri (Hgs)	13.183,67	13.177,81	0,06
USD	270	Apple Inc	157.167,00	119.510,10	0,52
USD	1.300	Caterpillar Inc	110.448,00	113.061,00	0,49
USD	1.300	Chevron Corp	130.572,00	154.466,00	0,67
USD	1.000	Colgate-Palmolive Co	99.900,00	118.030,00	0,51
USD	200	Google Inc A	114.296,00	158.806,00	0,69
USD	3.500	JPMorgan Chase & Co	125.965,00	166.110,00	0,72
USD	12.000	Melco Crown Entertainment Ltd ADR repr 3 Sh	141.840,00	280.080,00	1,22
USD	4.500	Merck Co Inc	180.810,00	199.035,00	0,86
USD	5.000	Microsoft Corp	153.500,00	143.050,00	0,62
USD	3.000	Nike Inc B	149.100,00	177.030,00	0,77
USD	4.156	Pfizer Inc	94.424,32	119.942,16	0,52
USD	280	Samsung Electronics Co Ltd spons GDR repr 0.5 Share	142.800,00	188.160,00	0,82
USD	1.600	Visa Inc A	199.920,00	271.744,00	1,18
			1.800.742,32	2.209.024,26	9,59
Total actions			2.988.865,65	3.759.845,97	16,33
Obligations					
USD	400.000	Abu Dhabi National Energy Co 6.6% Ser 3 08/01.08.13	421.262,93	407.100,00	1,77
USD	400.000	Alfa MTN Invest Ltd 9.25% EMTN Reg S Ser 4 08/24.06.13	420.782,93	406.620,00	1,77
USD	600.000	Bank of India London Branch 4.75% EMTN Ser 4 10/30.09.15	628.563,83	633.060,00	2,75
USD	400.000	Citigroup Inc 5.85% Sen 06/02.07.13	415.702,93	405.220,00	1,76
USD	400.000	Kazkommertsbank JSC 8.5% 03/16.04.13	402.383,06	400.680,00	1,74
USD	400.000	KazMunaiGqz Finance Sub 8.375% Reg-S Ser 1 08/02.07.13	422.062,93	406.500,00	1,76
USD	400.000	Rabobank Nederland NV 2.5% EMTN 10/12.12.13	407.570,93	405.640,00	1,76
USD	400.000	SB Capital SA 6.468% EMTN LPN Ser 3 08/02.07.13	417.303,06	405.240,00	1,76
USD	500.000	TCS Finance Ltd 11.5% Reg-S Sen 11/21.04.14	530.000,00	530.000,00	2,30
USD	400.000	TransCapitalInvest Ltd 7.7% LPN Reg S 08/07.08.13	425.562,93	409.040,00	1,78
Total obligations			4.491.195,53	4.409.100,00	19,15
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	700.000	Goldman Sachs Group Inc FRN Sen 11/07.02.14	686.181,79	703.304,00	3,05
USD	400.000	ING Bank NV 2% Reg S Sen 10/18.10.13	400.343,06	402.920,00	1,75
Total obligations			1.086.524,85	1.106.224,00	4,80
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	4.288,5949	BNP Paribas InstiCash EUR Classic Cap	626.636,81	640.853,58	2,78
EUR	1.250	Rouvier Europe Cap	276.983,92	359.911,25	1,56
			903.620,73	1.000.764,83	4,34

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Equity

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

au 31 mars 2013

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	8.438,1201	BNP Paribas InstiCash USD I Cap	1.250.149,68	1.251.626,35	5,44
USD	11.500	DWS Invest China Bonds A2 Cap	1.245.630,54	1.247.520,00	5,42
USD	95.000	Fidelity Fds Asian High Yield A Cap	1.278.766,44	1.289.150,00	5,60
USD	6.000	Muzinich Fds AmericaYield R Units Hedged Cap	1.293.006,68	1.305.416,04	5,67
			<u>5.067.553,34</u>	<u>5.093.712,39</u>	<u>22,13</u>
Total fonds d'investissement (OPCVM)			<u>5.971.174,07</u>	<u>6.094.477,22</u>	<u>26,47</u>
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	12.000	iShares STOXX Europe 600	375.975,00	456.247,46	1,98
EUR	10.000	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Bks	171.381,94	220.024,97	0,95
			<u>547.356,94</u>	<u>676.272,43</u>	<u>2,93</u>
Total tracker funds (OPCVM)					
Tracker funds (OPC)					
USD	20.000	iShares Inc MSCI Em Mks Idx Fd Dist	748.000,00	855.600,00	3,72
USD	3.500	SPDR S&P 500 ETF Trust Ser 1	465.388,76	547.820,00	2,38
			<u>1.213.388,76</u>	<u>1.403.420,00</u>	<u>6,10</u>
Total tracker funds (OPC)					
Total portefeuille-titres			<u>16.298.505,80</u>	<u>17.449.339,62</u>	<u>75,78</u>
Avoirs bancaires				2.949.995,51	12,81
Dettes bancaires				-841.107,63	-3,65
Autres actifs/(passifs) nets				3.468.148,97	15,06
Total				<u><u>23.026.376,47</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Equity

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2013

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	35,50 %
Services financiers diversifiés	14,33 %
Banques	9,76 %
Logiciels et services	2,61 %
Energie	2,43 %
Biens de consommation durables et habillement	1,74 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	1,41 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1,38 %
Hôtels, restaurants et loisirs	1,22 %
Automobiles et composants automobiles	1,03 %
Services aux entreprises et fournitures	0,92 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs	0,82 %
Médias	0,71 %
Matériel et équipement informatique	0,52 %
Produits domestiques et de soins	0,51 %
Biens d'équipement	0,49 %
Equipements et services de santé	0,40 %
Total	<u>75,78 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Grand-Duché de Luxembourg	21,00 %
Etats-Unis d'Amérique	18,46 %
Irlande	9,75 %
France	8,16 %
Kazakhstan	3,50 %
Allemagne	3,01 %
Royaume-Uni	2,75 %
Emirats Arabes Unis	1,77 %
Chypre	1,77 %
Pays-Bas	1,76 %
Autriche	1,75 %
Caïmans (Iles)	1,28 %
Corée du Sud	0,82 %
Total	<u>75,78 %</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2013

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	14.650.912,56
Avoirs bancaires	518.018,57
Autres avoirs liquides	312.373,84
A recevoir sur émissions d'actions	100.072,65
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	179.721,69
Charges payées d'avance	1.048,02
Total de l'actif	15.762.147,33

Exigible

Intérêts bancaires et frais à payer	23.352,64
Total de l'exigible	23.352,64
Actif net à la fin de la période	15.738.794,69

Nombre d'actions de Classe USD en circulation	73.125,855
Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD	215,23

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 2012 au 31 mars 2013

Revenus

Dividendes, nets	23,18
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	257.877,60
Rendements sur sukuk	4.274,67
Intérêts bancaires	1,60
Total des revenus	262.177,05

Charges

Commission de gestion	48.978,52
Commission de banque dépositaire	9.787,66
Frais bancaires et autres commissions	878,87
Frais sur transactions	8.285,13
Frais d'administration centrale	15.405,26
Frais professionnels	2.450,81
Autres frais d'administration	11.740,35
Taxe d'abonnement	3.495,85
Intérêts bancaires payés	74,16
Autres charges	4.850,79
Total des charges	105.947,40

Revenus nets des investissements 156.229,65

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-4.642,02
- sur futures	25.677,51
- sur devises	-121,32
Résultat réalisé	177.143,82

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

- sur portefeuille-titres	-25.374,47
- sur futures	-10.859,32
Résultat des opérations	140.910,03

Emissions 6.082.155,08

Rachats -1.264.151,96

Total des variations de l'actif net 4.958.913,15

Total de l'actif net au début de la période 10.779.881,54

Total de l'actif net à la fin de la période 15.738.794,69

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2013

Total de l'actif net	
- au 31.03.2013	15.738.794,69
- au 30.09.2012	10.779.881,54
- au 30.09.2011	14.823.656,56
Portfolio Turnover Rate (en %)	
- au 31.03.2013	153,58
Nombre d'actions de Classe USD	
- en circulation au début de la période	50.593,117
- émises	28.421,452
- rachetées	-5.888,714
- en circulation à la fin de la période	73.125,855
Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD	
- au 31.03.2013	215,23
- au 30.09.2012	213,07
- au 30.09.2011	209,91
TER synthétique par action de Classe USD (en %)	
- au 31.03.2013	1,65

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Bond Dollar

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

au 31 mars 2013

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
USD	200.000	ArcelorMittal SA Step-up Sen 10/05.08.15	201.699,72	205.940,00	1,31
USD	100.000	ATF Capital B.V 9.25% 07/21.02.14	101.864,39	100.090,00	0,64
USD	100.000	Avangardco Invest Public Ltd 10% Sen 10/29.10.15	101.665,54	99.500,00	0,63
USD	200.000	Bahrain Mumtalakat Holding Co 5% REGS 10/30.06.15	205.578,83	210.000,00	1,33
USD	150.000	Banco BMG SA 6.5% EMTN Sen 11/14.03.14	147.439,39	151.110,00	0,96
USD	200.000	Banco Bradesco Grand Cayman Br FRN Reg-S 11/16.05.14	200.160,25	201.984,00	1,28
USD	200.000	Banque PSA Finance 3.375% Reg-S Sen 11/04.04.14	196.316,49	200.860,00	1,28
USD	200.000	Bumi Inv Pte Ltd 10.75% EMTN 10/06.10.17	161.478,02	170.278,00	1,08
USD	150.000	Cemex SAB de CV FRN Reg S Sen 11/30.09.15	154.951,06	155.820,00	0,99
USD	200.000	China Resources Cement Hgs Ltd 2.125% Sen 12/05.10.17	197.733,73	203.170,00	1,29
USD	100.000	Claudius Ltd 8.25% EMTN 08/31.12.Perpetual	103.867,67	104.275,00	0,66
USD	200.000	Country Garden Holdings Co Ltd 11.75% Reg S 09/10.09.14	223.181,99	220.530,00	1,40
USD	100.000	DTEK Finance BV 9.5% Reg-S 10/28.04.15	103.665,53	105.625,00	0,67
USD	200.000	East&South Africa Trade&Dev Bk 6.875% EMTN Reg-S 10/09.01.16	209.565,34	211.000,00	1,34
USD	100.000	Eksportfinans ASA 3% Ser Tr 701 09/17.11.14	100.035,35	99.770,00	0,63
USD	200.000	Enel Finance Intl SA 3.875% Ser REGS 09/07.10.14	206.781,99	205.480,00	1,31
USD	200.000	Eurasian Development Bank 7.375% EMTN Reg S Sen 09/29.09.14	217.963,15	216.130,00	1,37
USD	100.000	Export Import Bank of India 4.375% Sen 10/02.02.15	104.617,88	104.235,00	0,66
USD	200.000	Goldman Sachs Group Inc FRN Tr 222 Ser MTNB 05/22.07.15	197.727,66	198.050,00	1,26
USD	400.000	GPB Eurobond Finance Plc 6.25% 10/15.12.14	424.516,28	424.180,00	2,70
USD	100.000	ICICI Bank Ltd Manama Branch 5.5% Reg S Sen 09/25.03.15	106.454,88	106.365,00	0,68
USD	200.000	Italia 4.5% 05/21.01.15	210.149,90	208.274,00	1,32
USD	200.000	Kazkommertsbank JSC 8.5% 03/16.04.13	201.431,22	200.340,00	1,27
USD	100.000	Marfrig Overseas Ltd 9.625% Sen 06/16.11.16	99.063,73	101.795,00	0,65
USD	200.000	MHP SA 10.25% REGS Sen 10/29.04.15	218.165,54	215.910,00	1,37
USD	100.000	Naftogaz Ukrainy OAO 9.5% 09/29.09.14	101.813,73	102.905,00	0,65
USD	200.000	OR-ICB SA VAR LPN OAO Ind Sub 05/29.09.15	206.667,88	204.520,00	1,30
USD	400.000	Petroleos De Venezuela SA 8% Reg S Sen 10/17.11.13	404.697,20	402.820,00	2,56
USD	200.000	PSB Finance SA 6.2% Reg S Ser 5 11/25.04.14	204.814,76	203.630,00	1,29
USD	200.000	RCI Banque 3.4% Reg S Sen 11/11.04.14	204.425,85	202.900,00	1,29
USD	200.000	State Bank of India London 4.5% EMTN 09/23.10.14	207.396,10	206.860,00	1,31
USD	200.000	Telecom Italia SA 5.25% Sen GI 05/01.10.15	211.925,14	210.680,00	1,34
USD	200.000	Turkiye Garanti Bankasi AS FRN Reg S Sen 11/20.04.16	203.567,66	201.230,00	1,28
USD	100.000	Ukraine 7.65% 03/11.06.13	101.163,73	100.745,00	0,64
USD	200.000	United Arab Emirates Airlines 5.125% Reg-S Sen 11/08.06.16	211.625,14	210.500,00	1,34
USD	200.000	Vedanta Resources Plc 8.75% Reg S Sen 12/15.01.14	211.861,15	209.340,00	1,33
USD	400.000	Venezuela 8.5% 04/08.10.14	408.945,14	406.720,00	2,58
USD	250.000	VimpelCom Hgs BV FRN Reg-S Sen 11/29.06.14	253.814,08	255.187,50	1,62
Total obligations			7.328.793,09	7.338.748,50	46,61
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
USD	250.000	Akbank 5.125% Reg S Sen 10/22.07.15	263.615,34	262.787,50	1,67
USD	200.000	BBVA US Senior SAU 3.25% Sen 11/16.05.14	200.797,99	202.720,22	1,29
USD	100.000	BBVA US Senior SAU FRN 11/16.05.14	100.317,66	100.300,00	0,64
USD	200.000	Citic Resources Fin 2007 Ltd 6.75% Reg-S Sen 07/15.05.14	210.365,30	208.500,00	1,33
USD	200.000	OSX 3 Leasing BV 9.25% Sen 12/20.03.15	210.480,07	198.210,00	1,26
USD	500.000	US 3.5% T-Notes 08/15.02.18	510.412,50	566.484,35	3,60
USD	800.000	US 4.75% T-Notes Ser E-2017 07/15.08.17	894.090,65	942.812,48	5,99
Total obligations			2.390.079,51	2.481.814,55	15,78

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Bond Dollar

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

au 31 mars 2013

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières					
Instruments du marché monétaire					
USD	500.000	Evraz PLC 0% ECP 12/06.09.13	487.091,20	487.091,20	3,10
USD	500.000	Globex Euro Funding Ltd 0% ECP 12/19.09.13	480.680,83	480.680,83	3,05
USD	500.000	UBRD Finance Ltd 0% ECP 13/07.08.13	482.483,21	482.483,21	3,07
Total instruments du marché monétaire			1.450.255,24	1.450.255,24	9,22
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
USD	17.000	Aberdeen Global Emerging Mks Corporate Bond Fd A2 USD Cap	196.981,89	198.996,90	1,27
USD	1.300	BlueBay Fds High Yield Bond B USD Cap	197.300,41	201.812,00	1,28
USD	6.747,9752	BNP Paribas InstiCash USD I Cap	1.000.061,41	1.000.927,16	6,36
USD	1.860	DWS Invest China Bonds A2 Cap	199.571,51	201.772,80	1,28
USD	8.500	F Templeton Inv Fds Global Bond A Cap	243.080,35	244.205,00	1,55
USD	1.400	JPMorgan Inv Fds Global Conv (USD) A Cap	197.803,43	207.144,00	1,32
USD	1.140	JPMorgan Inv Fds Income Opportunity A USD Cap	200.512,38	202.897,20	1,29
USD	2.265	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Units Hedged USD R Cap	240.291,25	241.005,51	1,53
USD	1.915	New Capital UCITS Fd Plc Wealth Nations Bd Ord USD Cap	200.623,51	199.466,40	1,27
USD	1.230	Pictet Emerging Local Currency Debt R USD Cap	241.035,45	237.402,30	1,51
USD	9.600	PIMCO Fds Gl Investors Ser Plc Tot Ret Bond A Cap	241.025,35	241.440,00	1,53
Total fonds d'investissement (OPCVM)			3.158.286,94	3.177.069,27	20,19
Tracker funds (OPCVM)					
USD	1.500	CS ETF (IE) on iBoxx USD Inflation Linked Cap	202.459,11	203.025,00	1,29
Total tracker funds (OPCVM)			202.459,11	203.025,00	1,29
Total portefeuille-titres			14.529.873,89	14.650.912,56	93,09
Avoirs bancaires				518.018,57	3,29
Autres actifs/(passifs) nets				569.863,56	3,62
Total				15.738.794,69	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2013

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services financiers diversifiés	24,22 %
Fonds d'investissement	21,48 %
Pays et gouvernements	14,13 %
Banques	11,08 %
Matériaux	8,02 %
Energie	4,52 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	2,02 %
Télécommunications	1,62 %
Immobilier	1,40 %
Institutions internationales	1,37 %
Transports	1,34 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	1,26 %
Biens d'équipement	0,63 %
Total	<u>93,09 %</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2013

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Grand-Duché de Luxembourg	22,47 %
Irlande	14,44 %
Etats-Unis d'Amérique	11,93 %
Royaume-Uni	5,74 %
Pays-Bas	5,50 %
Venezuela	5,14 %
Caïmans (Iles)	3,97 %
Turquie	2,95 %
Kazakhstan	2,64 %
France	2,57 %
Bahreïn	2,01 %
Espagne	1,93 %
Bésil	1,61 %
Kenya	1,34 %
Emirats Arabes Unis	1,34 %
Iles Vierges (britanniques)	1,33 %
Italie	1,32 %
Ukraine	1,29 %
Mexique	0,99 %
Jersey	0,66 %
Inde	0,66 %
Norvège	0,63 %
Chypre	0,63 %
Total	<u>93,09 %</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Bond Euro

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2013

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	10.651.619,47
Avoirs bancaires	476.083,98
Autres avoirs liquides	311.948,64
A recevoir sur ventes de titres	2.750,00
A recevoir sur émissions d'actions	71.151,03
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	132.970,23
Charges payées d'avance	811,20
Total de l'actif	<u>11.647.334,55</u>

Exigible

Contrats d'options vendus à la valeur d'évaluation	2.500,00
Moins-values non réalisées sur futures	7.400,00
Intérêts bancaires et frais à payer	18.704,31
Total de l'exigible	<u>28.604,31</u>

Actif net à la fin de la période	<u>11.618.730,24</u>
----------------------------------	----------------------

Nombre d'actions de Classe EUR en circulation	52.476,718
Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR	221,41

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 2012 au 31 mars 2013

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	176.295,85
Intérêts bancaires	2,06
Autres revenus	1.400,00
Total des revenus	177.697,91

Charges

Commission de gestion	42.700,54
Commission de banque dépositaire	7.521,97
Frais bancaires et autres commissions	735,23
Frais sur transactions	11.350,82
Frais d'administration centrale	12.634,63
Frais professionnels	2.182,34
Autres frais d'administration	10.645,21
Taxe d'abonnement	2.540,85
Intérêts bancaires payés	140,31
Autres charges	3.874,48
Total des charges	94.326,38

Revenus nets des investissements	83.371,53
----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	80.928,33
- sur options	7.300,00
- sur futures	72.500,00
- sur devises	-1.262,54
Résultat réalisé	242.837,32

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

- sur portefeuille-titres	-35.904,96
- sur options	-825,00
- sur futures	-18.000,00
Résultat des opérations	188.107,36

Emissions	2.745.149,70
-----------	--------------

Rachats	-3.153.414,01
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-220.156,95
-------------------------------------	-------------

Total de l'actif net au début de la période	11.838.887,19
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	11.618.730,24
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Bond Euro

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2013

Total de l'actif net	
- au 31.03.2013	11.618.730,24
- au 30.09.2012	11.838.887,19
- au 30.09.2011	15.296.597,73
Portfolio Turnover Rate (en %)	
- au 31.03.2013	243,35
Nombre d'actions de Classe EUR	
- en circulation au début de la période	54.296,763
- émises	12.519,109
- rachetées	-14.339,154
- en circulation à la fin de la période	52.476,718
Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR	
- au 31.03.2013	221,41
- au 30.09.2012	218,04
- au 30.09.2011	209,27
TER synthétique par action de Classe EUR (en %)	
- au 31.03.2013	1,64

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Bond Euro

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

au 31 mars 2013

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	100.000	Abengoa SA VAR Sen 09/25.02.15	107.450,00	105.275,00	0,91
EUR	200.000	Banco Bradesco SA 8% Reg S 04/15.04.14	216.030,00	212.000,00	1,83
EUR	100.000	Banco Espirito Santo SA 5.875% EMTN Sen 12/09.11.15	99.715,00	101.375,00	0,87
EUR	100.000	Bank of Ireland Mortgage Bank 3.125% 12/20.11.15	99.864,00	102.355,00	0,88
EUR	200.000	Banque PSA Finance 3.5% EMTN 10/17.01.14	199.750,00	201.310,00	1,73
EUR	200.000	BBVA Senior Finance SA 4.375% EMTN Sen 12/21.09.15	207.110,00	204.880,00	1,76
EUR	100.000	BNP Paribas SA FRN Sub 08/11.09.Perpetual	102.550,00	101.605,00	0,87
EUR	100.000	Campofrio Food Gr SA 8.25% EMTN Ser REGS 09/31.10.16	108.000,00	105.510,00	0,91
EUR	200.000	Cassa Depositi e Prestiti SpA 4.5% EMTN Ser1 04/31.07.14	207.550,00	206.910,00	1,78
EUR	100.000	Chesapeake Energy Corp 6.25% 06/15.01.17	108.050,00	107.210,00	0,92
EUR	50.000	Comunidad de Madrid 4.051% 09/12.06.13	50.485,50	50.190,00	0,43
EUR	70.000	Comunidad de Madrid 4.2% Sen 05/24.09.14	71.400,00	71.179,50	0,61
EUR	100.000	Conti-Gummi Finance BV 8.5% Reg-S 10/15.07.15	107.850,00	106.290,00	0,92
EUR	100.000	DB Capital Funding Trust V 6.15% Sub 03/02.03.Perpetual	100.550,75	101.065,00	0,87
EUR	300.000	Dexia Créd Local de France 5.375% EMTN 09/21.07.14	310.100,00	307.035,00	2,64
EUR	200.000	Dubai Hgs Cial Operations Ltd 4.75% EMTN 07/30.01.14	198.820,00	201.080,00	1,73
EUR	300.000	Espana 2.75% Sen 13/31.03.15	302.287,00	301.875,00	2,60
EUR	300.000	Fiat Finance & Trade Ltd SA 6.125% EMTN 11/08.07.14	305.700,00	310.440,00	2,67
EUR	100.000	Fiat Finance & Trade Ltd SA 6.625% EMTN Sen 13/15.03.18	100.050,00	101.510,00	0,87
EUR	250.000	France 4.25% 08/25.10.18	282.937,50	294.500,00	2,54
EUR	100.000	Gaz Capital SA 3.389% LPN Gazprom Sen 13/20.03.20	100.025,00	100.855,00	0,87
EUR	50.000	Generalitat de Valencia 5.5% EMTN Ser 79 Sen 11/26.04.13	48.650,00	50.035,00	0,43
EUR	200.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN EMTN Ser 46 Tr 3 04/01.10.14	195.010,00	196.310,00	1,69
EUR	250.000	Italia FRN CCT 08/01.12.14	245.183,25	247.410,00	2,13
EUR	200.000	Merrill Lynch & Co Inc FRN EMTN Sen 04/22.07.14	197.358,00	199.580,00	1,72
EUR	500.000	Monte Dei Paschi Di Siena SpA 4.125% EMTN 11/11.11.13	498.970,26	498.475,00	4,29
EUR	100.000	OTE Plc 5% EMTN 03/05.08.13	98.320,00	100.065,00	0,86
EUR	100.000	OTE Plc 7.25% EMTN 11/08.04.14	102.450,00	101.740,00	0,88
EUR	100.000	Parapublica Part Pub SGPS SA 3.50% EMTN 09/08.07.13	100.050,00	99.990,00	0,86
EUR	200.000	Peugeot SA 4% 10/28.10.13	202.774,00	201.090,00	1,73
EUR	100.000	Peugeot SA 7.375% EMTN 13/06.03.18	99.519,00	101.255,00	0,87
EUR	100.000	Rallye SA 5.875% Sen 10/24.03.14	104.700,00	103.565,00	0,89
EUR	100.000	Rede Ferroviaria Nac REFER EP 4% 05/16.03.15	96.990,00	95.670,00	0,82
EUR	200.000	Santander Intl Debt SA 4.375% Sen 12/04.09.14	205.250,00	205.130,00	1,77
EUR	200.000	State Bank of India London 4.5% EMTN Sen 10/30.11.15	210.400,00	210.418,00	1,81
EUR	100.000	Sunrise Communications Intl SA 7% Reg-S Sen 10/31.12.17	109.050,00	106.725,00	0,92
EUR	100.000	Telefonica Emisiones SA FRN EMTN Reg-S Ser 19 09/02.06.15	100.600,00	100.735,00	0,87
EUR	200.000	VEB Finance Plc 3.035% LPN Vneghe Reg S 13/21.02.18	200.050,00	197.430,00	1,70
EUR	100.000	Venezuela 7% Ser Intl 05/16.03.15	100.850,00	101.800,00	0,88
EUR	100.000	Wendel 4.875% 04/04.11.14	104.420,00	104.695,00	0,90
EUR	100.000	Wind Acquisition Finance SA 11.75% Sen 09/15.07.17	107.420,00	105.750,00	0,91
			6.514.289,26	6.522.317,50	56,14
USD	100.000	Bumi Inv Pte Ltd 10.75% EMTN 10/06.10.17	66.522,46	66.439,58	0,57
Total obligations			6.580.811,72	6.588.757,08	56,71
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
EUR	200.000	Commerzbank AG 5.064% Sen 06/20.10.16	215.550,00	216.640,00	1,87
EUR	100.000	Generalitat de Catalunya 5.375% EMTN 11/04.04.13	97.450,00	100.000,00	0,86
EUR	100.000	Obrascon Huarte Lain SA 7.375% EMTN 10/28.04.15	108.595,00	109.200,00	0,94
Total obligations			421.595,00	425.840,00	3,67

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Bond Euro

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

au 31 mars 2013

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	17.000	Aberdeen Global Emerging Mks Corp Bond Fd I2 Hedged EUR Cap	201.486,30	204.052,70	1,76
EUR	670	BlueBay Fds High Yield Bond B	199.479,90	203.211,00	1,75
EUR	5.000,4396	BNP Paribas InstiCash EUR Classic Cap	583.072,90	583.109,76	5,02
EUR	1.870	DWS Invest China Bonds LCH Cap	199.560,30	201.698,20	1,74
EUR	9.700	F Templeton Inv Fds Global Bond A EUR H1 Cap	201.325,00	202.342,00	1,74
EUR	16.300	JPMorgan Fds Global Conv (EUR) A Cap	199.017,00	207.988,00	1,79
EUR	1.500	JPMorgan Inv Fds Income Opportunity A EUR (Hedged) Cap	198.318,25	200.640,00	1,73
EUR	1.550	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term R EUR Cap	201.581,00	202.150,98	1,74
EUR	1.725	New Capital UCITS Fd Plc Wealth Nations Bd Ord EUR Dist	198.856,25	196.839,75	1,69
EUR	1.500	Pictet Emerging Local Currency Debt HP EUR Cap	200.690,00	197.640,00	1,70
EUR	10.400	PIMCO Fds GI Investors Ser Plc Tot Ret Bond Hedged E EUR Cap	200.146,00	200.200,00	1,72
Total fonds d'investissement (OPCVM)			2.583.532,90	2.599.872,39	22,38
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	2.125	CS ETF (IE) on iBoxx EUR Inflation Linked Cap	250.186,88	252.620,00	2,17
EUR	3.000	Lyxor EuroMTS 1-3Y Inv Grade	351.743,98	366.900,00	3,16
EUR	3.000	Multi Units France SICAV Lyxor EuroMTS 3-5Y Inv Gr	398.114,64	417.630,00	3,59
Total tracker funds (OPCVM)			1.000.045,50	1.037.150,00	8,92
Total portefeuille-titres			10.585.985,12	10.651.619,47	91,68
Options vendues					
Instruments financiers cotés					
Options sur futures					
EUR	-10	Euro-BOBL Future CALL 05/13 EUX 127	-2.750,00	-2.500,00	-0,02
Total options vendues			-2.750,00	-2.500,00	-0,02
Avoirs bancaires				476.083,98	4,10
Autres actifs/(passifs) nets				493.526,79	4,24
Total				11.618.730,24	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Bond Euro

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2013

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	31,30 %
Banques	20,23 %
Services financiers diversifiés	19,86 %
Pays et gouvernements	8,15 %
Biens d'équipement	2,75 %
Automobiles et composants automobiles	2,60 %
Administrations publiques locales	2,33 %
Energie	0,92 %
Télécommunications	0,92 %
Distribution alimentaire, drogues et pharmacies	0,91 %
Commerce de détail	0,89 %
Transports	0,82 %
Total	<u>91,68 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Grand-Duché de Luxembourg	23,47 %
France	18,92 %
Espagne	12,09 %
Irlande	9,90 %
Italie	9,89 %
Etats-Unis d'Amérique	4,08 %
Royaume-Uni	3,55 %
Portugal	2,55 %
Allemagne	1,87 %
Brésil	1,83 %
Caimans (Iles)	1,73 %
Pays-Bas	0,92 %
Venezuela	0,88 %
Total	<u>91,68 %</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2013

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	42.415.224,34
Avoirs bancaires	5.614.983,51
A recevoir sur émissions d'actions	654.503,40
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	717.130,91
Charges payées d'avance	3.195,54
Total de l'actif	49.405.037,70

Exigible

Dettes bancaires	66,55
Intérêts bancaires et frais à payer	50.114,62
Total de l'exigible	50.181,17

Actif net à la fin de la période 49.354.856,53

Nombre d'actions de Classe USD en circulation	230.770,161
Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD	213,87

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 2012 au 31 mars 2013

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.012.569,91
Rendements sur sukuk	347,05
Intérêts bancaires	325,92
Total des revenus	<u>1.013.242,88</u>

Charges

Commission de gestion	69.548,99
Commission de banque dépositaire	16.306,88
Frais bancaires et autres commissions	3.121,38
Frais sur transactions	4.307,02
Frais d'administration centrale	17.963,68
Frais professionnels	8.216,64
Autres frais d'administration	21.073,23
Taxe d'abonnement	12.407,39
Intérêts bancaires payés	1,59
Autres charges	15.416,53
Total des charges	<u>168.363,33</u>

Revenus nets des investissements	844.879,55
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-397.384,81
- sur devises	1.095,42
Résultat réalisé	<u>448.590,16</u>

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

- sur portefeuille-titres	-274.929,02
Résultat des opérations	<u>173.661,14</u>

Emissions	12.568.451,23
-----------	---------------

Rachats	-5.836.681,30
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	<u>6.905.431,07</u>
-------------------------------------	---------------------

Total de l'actif net au début de la période	42.449.425,46
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	<u>49.354.856,53</u>
---	----------------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2013

Total de l'actif net

- au 31.03.2013	49.354.856,53
- au 30.09.2012	42.449.425,46
- au 30.09.2011	34.067.581,28

Portfolio Turnover Rate (en %)

- au 31.03.2013	52,49
-----------------	-------

Nombre d'actions de Classe USD

- en circulation au début de la période	199.225,465
- émises	58.891,428
- rachetées	-27.346,732
- en circulation à la fin de la période	230.770,161

Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD

- au 31.03.2013	213,87
- au 30.09.2012	213,07
- au 30.09.2011	209,17

TER par action de Classe USD (en %)

- au 31.03.2013	0,73
-----------------	------

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

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

au 31 mars 2013

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	200.000	ENEL SpA FRN EMTN Reg-S Ser 34 07/20.06.14	264.703,73	254.111,54	0,52
USD	600.000	Abu Dhabi National Energy Co 4.75% Reg S 09/15.09.14	630.694,22	629.760,00	1,28
USD	700.000	Abu Dhabi National Energy Co 6.6% Ser 3 08/01.08.13	733.797,59	712.425,00	1,44
USD	800.000	Alcoa Inc 6% Sen 08/15.07.13	828.403,17	811.856,00	1,65
USD	900.000	Alfa MTN Invest Ltd 9.25% EMTN Reg S Ser 4 08/24.06.13	940.292,93	914.895,00	1,85
USD	1.000.000	ANZ National (Intl) Ltd FRN Reg-S Tr 10 10/20.12.13	998.494,40	1.006.900,00	2,04
USD	100.000	Banque PSA Finance 3.375% Reg-S Sen 11/04.04.14	99.965,53	100.430,00	0,20
USD	300.000	CABEI 5.375% MTN Tr 3 09/24.09.14	318.965,14	316.710,00	0,64
USD	500.000	Citigroup Inc 5.85% Sen 06/02.07.13	519.612,93	506.525,00	1,03
USD	750.000	Corp Nacl Del Cobre De Chile 5.5% Sen RegS 03/15.10.13	796.378,38	766.425,00	1,55
USD	750.000	Credit Suisse (USA) Inc FRN Sen 06/12.04.13	746.058,38	750.075,00	1,52
USD	100.000	Development Bk of Kazakhstan 7.375% EMTN Ser 2 03/12.11.13	105.664,39	103.365,00	0,21
USD	600.000	Eksportfinans ASA 1.875% GTMN Sen 10/02.04.13	600.364,66	599.970,00	1,22
USD	500.000	Empresa Nacional Electri SA KY 8.35% Sen 03/01.08.13	542.635,53	510.150,00	1,03
USD	2.300.000	Espana 3.625% EMTN Sen 08/17.06.13	2.318.301,42	2.305.470,09	4,67
USD	500.000	GBP Eurobond Finance PLC 7.933% EMTN LPN 08/28.06.13	514.362,93	507.850,00	1,03
USD	750.000	General Electric Capital Corp FRN Sen 11/07.01.14	752.832,44	754.275,00	1,53
USD	500.000	HSBK Europe BV 7.75% Ser REGS 07/13.05.13	509.412,13	502.500,00	1,02
USD	3.700.000	Italia 4.375% 03/15.06.13	3.766.142,92	3.724.420,00	7,55
USD	500.000	Kazkommertsbank JSC 8.5% 03/16.04.13	502.963,06	500.850,00	1,02
USD	700.000	KazMunaiGqz Finance Sub 8.375% Reg-S Ser 1 08/02.07.13	737.227,32	711.375,00	1,44
USD	500.000	Korea 4.25% Sen 03/01.06.13	516.405,72	502.600,00	1,02
USD	545.000	Korea Railroad Corp 5.375% Reg S Sen 08/15.05.13	562.568,06	547.697,75	1,11
USD	500.000	Kuznetski Capital SA 7.335% Sen 06/13.05.13	509.222,13	503.025,00	1,02
USD	700.000	MHP SA 10.25% REGS Sen 10/29.04.15	763.415,54	755.685,00	1,53
USD	950.000	Noble Group Ltd 8.5% Ser Reg-S 08/30.05.13	987.697,63	961.875,00	1,95
USD	500.000	Petrobras Intl Fin Co Ltd 9.125% 03/02.07.13	552.065,53	508.675,20	1,03
USD	1.800.000	Petroleos De Venezuela SA 8% Reg S Sen 10/17.11.13	1.822.929,32	1.812.690,00	3,67
USD	200.000	PSB Finance SA 10.75% EMTN Promsvyazbk Ser 2 08/15.07.13	205.865,14	205.260,00	0,42
USD	500.000	Rabobank Nederland NV 2.5% EMTN 10/12.12.13	509.447,93	507.050,00	1,03
USD	200.000	Royal Bank of Scotland Gr Plc 5% Sub 03/12.11.13	204.064,93	203.600,00	0,41
USD	1.100.000	RSHB Capital SA 7.175% 06/16.05.13	1.134.294,38	1.107.370,00	2,24
USD	1.200.000	SB Capital SA 6.468% EMTN LPN Ser 3 08/02.07.13	1.244.882,40	1.215.720,00	2,46
USD	900.000	Steel Capital SA 9.75% 08/29.07.13	951.929,85	923.490,00	1,87
USD	1.000.000	TCS Finance Ltd 11.5% Reg-S Sen 11/21.04.14	1.057.564,76	1.060.000,00	2,15
USD	1.450.000	Telecom Italia Capital SA 5.25% Ser B 04/15.11.13	1.489.068,60	1.481.537,50	3,00
USD	1.500.000	TransCapitalInvest Ltd 7.7% LPN Reg S 08/07.08.13	1.562.705,17	1.533.900,00	3,11
USD	500.000	UBS AG Stamford 2.25% Ser BKNT Tr 150 10/12.08.13	504.937,93	502.950,00	1,02
USD	400.000	Venezuela 10.75% Sen 04/19.09.13	410.065,14	408.500,00	0,83
USD	700.000	VIP Finance Ireland Lts Vimpel 8.375% 08/30.04.13	724.367,59	703.535,00	1,43
			32.676.067,22	32.181.386,54	65,22
Total obligations			32.940.770,95	32.435.498,08	65,74
Sukuk					
USD	200.000	CBB Intl Sukuk Company 6.247% Ser 5YR 09/17.06.14	211.565,14	211.698,98	0,43
Total sukuk			211.565,14	211.698,98	0,43

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

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

au 31 mars 2013

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	950.000	ArcelorMittal SA 5.375% Sen 08/01.06.13	974.552,63	956.555,00	1,94
USD	168.000	Corporacion Andina de Fomento 5.2% Sen 03/21.05.13	173.437,83	168.915,60	0,34
USD	1.250.000	Crédit Agricole SA FRN Sen Tr 5 11/21.01.14	1.234.571,76	1.260.875,00	2,55
USD	900.000	Evraz Group Sa 8.875% Ser 144A 08/24.04.13	930.579,85	904.635,00	1,83
USD	1.450.000	Goldman Sachs Group Inc FRN Sen 11/07.02.14	1.433.234,96	1.456.844,00	2,95
USD	500.000	ING Bank NV 2% Reg S Sen 10/18.10.13	500.413,06	503.650,00	1,02
USD	1.550.000	PCCW HKT Capital Ltd 6% 03/15.07.13	1.605.716,63	1.566.275,00	3,17
Total obligations			<u>6.852.506,72</u>	<u>6.817.749,60</u>	<u>13,80</u>
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Obligations					
USD	1.000.000	Banco BTG Pactual SA KY Branch 0% 13/28.08.13	993.969,41	999.199,90	2,02
Total obligations			<u>993.969,41</u>	<u>999.199,90</u>	<u>2,02</u>
Instruments du marché monétaire					
USD	500.000	Evraz PLC 0% ECP 12/06.09.13	487.091,20	487.091,20	0,99
USD	500.000	Globex Euro Funding Ltd 0% ECP 12/19.09.13	480.680,83	480.680,83	0,97
USD	1.000.000	VTB ECP Finance Ltd 0% ECP 13/14.02.14	983.305,75	983.305,75	1,99
Total instruments du marché monétaire			<u>1.951.077,78</u>	<u>1.951.077,78</u>	<u>3,95</u>
Total portefeuille-titres			42.949.890,00	42.415.224,34	85,94
Avoirs bancaires				5.614.983,51	11,38
Dettes bancaires				-66,55	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				1.324.715,23	2,68
Total				<u>49.354.856,53</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2013

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services financiers diversifiés	37,55 %
Pays et gouvernements	14,07 %
Banques	10,83 %
Matériaux	9,83 %
Energie	5,11 %
Biens d'équipement	1,95 %
Services aux collectivités	1,55 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	1,53 %
Télécommunications	1,43 %
Transports	1,11 %
Institutions internationales	0,98 %
Total	<u>85,94 %</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2013

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Grand-Duché de Luxembourg	17,74 %
Etats-Unis d'Amérique	12,87 %
Irlande	9,25 %
Italie	8,07 %
Venezuela	4,84 %
Espagne	4,67 %
Caïmans (Iles)	4,08 %
France	2,75 %
Emirats Arabes Unis	2,72 %
Kazakhstan	2,67 %
Corée du Sud	2,13 %
Pays-Bas	2,05 %
Nouvelle-Zélande	2,04 %
Bermudes (Iles)	1,95 %
Chypre	1,85 %
Chili	1,55 %
Royaume-Uni	1,40 %
Norvège	1,22 %
Autriche	1,02 %
Honduras	0,64 %
Bahreïn	0,43 %
Total	<u>85,94 %</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Short Term Euro

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2013

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	13.047.743,43
Avoirs bancaires	1.593.082,79
Autres avoirs liquides	194.946,07
A recevoir sur émissions d'actions	42.275,48
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	331.028,66
Plus-values non réalisées sur futures	500,00
Charges payées d'avance	1.053,82
Total de l'actif	<u>15.210.630,25</u>

Exigible

Moins-values non réalisées sur changes à terme	27.804,71
Intérêts bancaires et frais à payer	17.207,80
Total de l'exigible	<u>45.012,51</u>
Actif net à la fin de la période	<u>15.165.617,74</u>

Nombre d'actions de Classe EUR en circulation	90.153,587
Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR	168,22

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 2012 au 31 mars 2013

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	256.800,27
Total des revenus	256.800,27

Charges

Commission de gestion	22.424,04
Commission de banque dépositaire	7.527,03
Frais bancaires et autres commissions	921,94
Frais sur transactions	2.927,61
Frais d'administration centrale	10.936,63
Frais professionnels	2.656,41
Autres frais d'administration	10.054,89
Taxe d'abonnement	3.847,86
Intérêts bancaires payés	1,33
Autres charges	4.878,15
Total des charges	66.175,89

Revenus nets des investissements	190.624,38
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-148.800,19
- sur options	-3.750,00
- sur futures	-525,00
- sur devises	490,10
Résultat réalisé	38.039,29

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

- sur portefeuille-titres	32.672,92
- sur futures	500,00
- sur changes à terme	-27.804,71
Résultat des opérations	43.407,50

Emissions	2.788.071,52
-----------	--------------

Rachats	-1.348.831,36
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	1.482.647,66
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	13.682.970,08
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	15.165.617,74
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Short Term Euro

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2013

Total de l'actif net

- au 31.03.2013	15.165.617,74
- au 30.09.2012	13.682.970,08
- au 30.09.2011	12.764.744,10

Portfolio Turnover Rate (en %)

- au 31.03.2013	133,25
-----------------	--------

Nombre d'actions de Classe EUR

- en circulation au début de la période	81.581,247
- émises	16.596,158
- rachetées	-8.023,818
- en circulation à la fin de la période	90.153,587

Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR

- au 31.03.2013	168,22
- au 30.09.2012	167,72
- au 30.09.2011	164,05

TER par action de Classe EUR (en %)

- au 31.03.2013	0,87
-----------------	------

1618 Investment Funds - Short Term Euro

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

au 31 mars 2013

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Portefeuille-titres</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Obligations					
EUR	300.000	ABB Intl Finance Ltd 4.625% EMTN 06/06.06.13	311.150,00	302.265,00	1,99
EUR	500.000	Abu Dhabi National Energy Co 4.375% 06/28.10.13	516.800,00	509.125,00	3,36
EUR	800.000	ArcelorMittal SA VAR 09/03.06.13	827.187,00	809.120,00	5,34
EUR	200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 4.125% 11/13.01.14	204.950,00	204.780,00	1,35
EUR	200.000	Caisse Cent Crédit Immo France 3.75% EMTN Sen 11/10.03.14	205.950,00	203.260,00	1,34
EUR	300.000	Clariant Finance Luxembourg SA 4.375% 06/05.04.13	305.750,00	300.030,00	1,98
EUR	400.000	Croatia 5% EMTN Sen 04/15.04.14	414.100,00	412.560,00	2,72
EUR	800.000	Deutsche Bank AG VAR 04/16.01.14	787.200,00	799.280,00	5,27
EUR	300.000	Deutsche Lufthansa AG 4.625% Sen 06/06.05.13	308.447,00	301.065,00	1,98
EUR	750.000	Deutschland VAR Ser I/L 07/15.04.13	855.124,22	844.753,64	5,57
EUR	300.000	Dexia Créd Local de France 5.375% EMTN 09/21.07.14	307.370,00	307.035,00	2,02
EUR	23.000	Edcon Hgs Proprietary Ltd FRN Sen 07/15.06.14	22.885,00	22.951,70	0,15
EUR	400.000	EDP Finance BV 5.5% EMTN Sen 09/18.02.14	412.750,00	413.160,00	2,72
EUR	500.000	ENEL SpA FRN EMTN Reg-S Ser 34 07/20.06.14	478.512,00	495.750,00	3,27
EUR	100.000	Espana 2.3% 09/30.04.13	100.400,00	100.145,00	0,66
EUR	500.000	Espana 2.5% 10/31.10.13	504.750,00	504.450,00	3,33
EUR	100.000	Espana 3.4% Obl del Estado 11/30.04.14	102.150,00	101.968,00	0,67
EUR	300.000	Finmeccanica Finance SA 8.125% EMTN 08/03.12.13	318.620,00	312.285,00	2,06
EUR	100.000	Fondo de Reestruc Ordena Banca 4.4% 11/21.10.13	102.100,00	101.735,00	0,67
EUR	200.000	Gaz Capital SA 5.364% EMTN 07/31.10.14	214.050,00	212.600,00	1,40
EUR	100.000	Instituto de Credito Oficial 3.5% EMTN 09/20.01.14	101.650,00	101.590,00	0,67
EUR	100.000	Instituto de Credito Oficial 3.875% 11/16.05.13	100.800,00	100.380,00	0,66
EUR	400.000	Lafarge SA 5.448% EMTN 03/04.12.13	413.322,00	411.140,00	2,71
EUR	300.000	Merrill Lynch & Co Inc 4.625% EMTN 03/02.10.13	308.090,00	305.880,00	2,02
EUR	300.000	Monte Dei Paschi Di Siena SpA 4.125% EMTN 11/11.11.13	297.800,00	299.085,00	1,97
EUR	500.000	Morgan Stanley FRN EMTN Sen 06/29.11.13	481.300,00	500.100,00	3,30
EUR	100.000	Nokia Oyj 5.5% EMTN Sen 09/04.02.14	103.050,00	102.915,00	0,68
EUR	300.000	Nyrstar NV 5.5% Sen 10/09.04.15	311.450,00	310.614,00	2,05
EUR	300.000	Peugeot SA 4% 10/28.10.13	302.354,00	301.635,00	1,99
EUR	600.000	Portugal Telecom Intl Finance BV 6% EMTN 09/30.04.13	610.100,00	601.800,00	3,97
EUR	300.000	Rallye SA 5.875% Sen 10/24.03.14	312.200,00	310.695,00	2,05
EUR	200.000	RCI Banque 3.75% EMTN 11/07.07.14	206.950,00	206.030,00	1,36
EUR	200.000	Red Electrica de Espana Fin BV 4.75% EMTN Sen 03/18.09.13	204.850,00	203.500,00	1,34
EUR	100.000	Renault SA 4.375% EMTN Ser 21 Tr 1 06/24.05.13	101.450,00	100.435,00	0,66
EUR	200.000	Renault SA 6% EMTN 09/13.10.14	212.450,00	212.180,00	1,40
EUR	200.000	Repsol Intl Finance BV 5% EMTN Sen 03/22.07.13	203.450,00	202.520,00	1,34
EUR	200.000	Telefonica Emisiones SA 5.431% EMTN Reg-S Ser 17 09/03.02.14	207.950,00	207.330,00	1,37
EUR	200.000	ThyssenKrupp AG VAR 09/18.06.14	217.550,00	217.210,00	1,43
EUR	50.000	Tokyo Electric Power Co Inc 4.5% 04/24.03.14	51.200,00	51.000,00	0,34
			12.048.211,22	12.004.357,34	79,16
USD	1.200.000	Petroleos De Venezuela SA 8% Reg S Sen 10/17.11.13	923.126,93	943.041,09	6,22
Total obligations			12.971.338,15	12.947.398,43	85,38
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
EUR	100.000	Banco Santander SA 4.25% 07/06.05.13	101.050,00	100.345,00	0,66
Total obligations			101.050,00	100.345,00	0,66
Total portefeuille-titres			13.072.388,15	13.047.743,43	86,04
Avoirs bancaires				1.593.082,79	10,50
Autres actifs/(passifs) nets				524.791,52	3,46
Total				15.165.617,74	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Short Term Euro

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2013

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services financiers diversifiés	27,52 %
Banques	15,30 %
Pays et gouvernements	12,95 %
Matériaux	11,53 %
Energie	6,22 %
Automobiles et composants automobiles	4,05 %
Services aux collectivités	3,61 %
Commerce de détail	2,20 %
Transports	1,98 %
Matériel et équipement informatique	0,68 %
Total	<u>86,04 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Allemagne	14,25 %
France	13,53 %
Grand-Duché de Luxembourg	10,78 %
Espagne	10,04 %
Pays-Bas	9,37 %
Venezuela	6,22 %
Etats-Unis d'Amérique	5,32 %
Italie	5,24 %
Emirats Arabes Unis	3,36 %
Croatie	2,72 %
Belgique	2,05 %
Guernesey	1,99 %
Finlande	0,68 %
Japon	0,34 %
Afrique du Sud	0,15 %
Total	<u>86,04 %</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Balanced

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2013

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	18.573.168,99
Contrats d'options à la valeur d'évaluation	14.000,00
Avoirs bancaires	2.600.890,80
Autres avoirs liquides	2.687.291,23
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	101.486,32
Plus-values non réalisées sur changes à terme	47.374,71
Charges payées d'avance	1.643,52
Total de l'actif	24.025.855,57

Exigible

Moins-values non réalisées sur futures	441.306,00
Intérêts bancaires et frais à payer	49.246,08
Total de l'exigible	490.552,08
Actif net à la fin de la période	23.535.303,49

Nombre d'actions de Classe EUR en circulation	237.768,993
Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR	87,17
Nombre d'actions de Classe USD (Hedged) en circulation	34.815,793
Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD (Hedged)	USD 103,35

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Balanced

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

du 1er octobre 2012 au 31 mars 2013

Revenus

Dividendes, nets	8.450,00
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	183.712,03
Intérêts bancaires	651,74
Commissions reçues	93,50
Autres revenus	5.698,84
Total des revenus	198.606,11

Charges

Commission de gestion	183.922,14
Commission de banque dépositaire	8.622,34
Frais bancaires et autres commissions	1.299,76
Frais sur transactions	12.989,18
Frais d'administration centrale	14.202,59
Frais professionnels	4.403,37
Autres frais d'administration	13.043,19
Taxe d'abonnement	4.677,44
Intérêts bancaires payés	4.092,40
Autres charges	7.845,90
Total des charges	255.098,31

Pertes nettes des investissements	-56.492,20
-----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-4.002,39
- sur options	-43.740,16
- sur futures	508.660,73
- sur changes à terme	-60.764,72
- sur devises	69.503,92
Résultat réalisé	413.165,18

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

- sur portefeuille-titres	365.227,43
- sur options	-600,00
- sur futures	-164.873,81
- sur changes à terme	63.867,06
Résultat des opérations	676.785,86

Emissions	250.278,22
-----------	------------

Rachats	-3.647.079,85
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-2.720.015,77
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	26.255.319,26
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	23.535.303,49
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Balanced

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2013

Total de l'actif net

- au 31.03.2013	23.535.303,49
- au 30.09.2012	26.255.319,26
- au 30.09.2011	30.742.146,71

Portfolio Turnover Rate (en %)

- au 31.03.2013	138,92
-----------------	--------

Nombre d'actions de Classe EUR

- en circulation au début de la période	272.815,508
- émises	2.103,509
- rachetées	-37.150,024
<hr/>	
- en circulation à la fin de la période	237.768,993

Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR

- au 31.03.2013	87,17
- au 30.09.2012	84,85
- au 30.09.2011	81,30

TER synthétique par action de Classe EUR (en %)

- au 31.03.2013	2,45
-----------------	------

Nombre d'actions de Classe USD (Hedged)

- en circulation au début de la période	39.797,963
- émises	895,558
- rachetées	-5.877,728
<hr/>	
- en circulation à la fin de la période	34.815,793

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

- au 31.03.2013	USD 103,35
- au 30.09.2012	USD 100,46
- au 30.09.2011	-

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

- au 31.03.2013	* 2,47
-----------------	--------

* annualisé

1618 Investment Funds - World Balanced

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

au 31 mars 2013

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	400.000	Abu Dhabi National Energy Co 4.375% 06/28.10.13	414.650,00	407.300,00	1,73
EUR	400.000	Deutsche Bank AG VAR 04/16.01.14	393.450,00	399.640,00	1,70
EUR	400.000	ENEL SpA FRN EMTN Reg-S Ser 34 07/20.06.14	389.850,00	396.600,00	1,69
EUR	500.000	Merrill Lynch & Co Inc 4.625% EMTN 03/02.10.13	516.400,00	509.800,00	2,17
EUR	1.400.000	Peugeot SA 4% 10/28.10.13	1.382.370,00	1.407.630,00	5,98
EUR	400.000	Portugal Telec Intl Finance BV 6% EMTN 09/30.04.13	408.970,00	401.200,00	1,71
			3.505.690,00	3.522.170,00	14,98
USD	1.000.000	Banco Bradesco Grand Cayman Br FRN Reg-S 11/16.05.14	701.674,97	788.107,23	3,35
USD	600.000	Bank of India London Branch 4.75% EMTN Ser 4 10/30.09.15	492.196,73	494.018,49	2,10
USD	1.000.000	Kuznetski Capital SA Step-up LPN Bk of Moscow 05/25.11.15	738.193,32	821.881,46	3,49
USD	500.000	TCS Finance Ltd 11.5% Reg-S Sen 11/21.04.14	410.058,02	413.593,98	1,76
USD	400.000	Telecom Italia Capital SA 5.25% Ser B 04/15.11.13	317.240,86	318.935,58	1,36
			2.659.363,90	2.836.536,74	12,06
Total obligations			6.165.053,90	6.358.706,74	27,04
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
USD	600.000	Berlian Laju Tanker (PT) Tbk 12% Conv Ser BLTA 10/10.02.15	475.679,05	56.186,35	0,24
Total obligations			475.679,05	56.186,35	0,24
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	11.500	DWS Invest China Bonds LCH Cap	1.238.715,00	1.240.390,00	5,27
EUR	8.400	Muznich Fds Enhancedyield Short-Term Fd Units Cap	1.181.772,00	1.225.982,10	5,21
EUR	4.900	Object Crédit Fi R Cap	1.280.714,00	1.276.156,00	5,42
			3.701.201,00	3.742.528,10	15,90
USD	59.000,034	F Templeton Inv Fds SICAV Global Total Return A Cap	1.269.654,93	1.332.904,90	5,66
USD	130.000	Fidelity Fds Asian High Yield A Cap	1.322.432,72	1.376.643,65	5,85
USD	20.000	Invesco Fds Ser 5 Korean Equity A Dist	354.913,66	360.841,23	1,53
USD	8.600	Pictet Emerging Local Currency Debt R USD Cap	1.253.371,00	1.295.318,58	5,50
USD	108.000	PIMCO Fds GI Investors Ser Plc GI Inv Grade Cred Cap	1.295.387,06	1.311.389,44	5,57
			5.495.759,37	5.677.097,80	24,11
Total fonds d'investissement (OPCVM)			9.196.960,37	9.419.625,90	40,01
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	40.000	db x-trackers MSCI AC ASIA ex Jap TRN Idx UCITS ETF 1C Cap	968.180,56	1.027.200,00	4,36
EUR	65.000	Lyxor ETF ES 50 D EUR Dist	1.569.500,73	1.711.450,00	7,27
Total tracker funds (OPCVM)			2.537.681,29	2.738.650,00	11,63
Total portefeuille-titres			18.375.374,61	18.573.168,99	78,92

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Balanced

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

au 31 mars 2013

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Options</u>					
<u>Instruments financiers cotés</u>					
Options sur indices					
EUR	50	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index CALL 04/13 EUX 2650	<u>14.600,00</u>	<u>14.000,00</u>	<u>0,06</u>
Total options			14.600,00	14.000,00	0,06
Avoirs bancaires				2.600.890,80	11,05
Autres actifs/(passifs) nets				2.347.243,70	9,97
Total				<u>23.535.303,49</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 31 mars 2013

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	51,64 %
Services financiers diversifiés	12,22 %
Banques	7,15 %
Automobiles et composants automobiles	5,98 %
Services aux collectivités	1,69 %
Transports	0,24 %
Total	<u>78,92 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Grand-Duché de Luxembourg	31,49 %
France	18,67 %
Irlande	14,07 %
Caïmans (Iles)	3,35 %
Etats-Unis d'Amérique	2,17 %
Royaume-Uni	2,10 %
Emirats Arabes Unis	1,73 %
Pays-Bas	1,71 %
Allemagne	1,70 %
Italie	1,69 %
Indonésie	0,24 %
Total	<u>78,92 %</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Opportunity

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2013

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	15.153.369,21
Contrats d'options à la valeur d'évaluation	30.585,61
Avoirs bancaires	2.197.897,22
Autres avois liquides	828.863,28
A recevoir sur émissions d'actions	711.200,00
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	245.714,94
Intérêts bancaires à recevoir	1,97
Charges payées d'avance	1.044,19
Total de l'actif	19.168.676,42

Exigible

Contrats d'options vendus à la valeur d'évaluation	13.711,52
Moins-values non réalisées sur futures	120.478,66
Moins-values non réalisées sur changes à terme	74.148,46
Intérêts bancaires et frais à payer	46.838,31
Total de l'exigible	255.176,95
Actif net à la fin de la période	18.913.499,47

Nombre d'actions de Classe EUR (Hedged) en circulation	29.730,733
Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR (Hedged)	EUR 100,04
Nombre d'actions de Classe USD en circulation	149.933,772
Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD	100,73

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Opportunity

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

du 1er octobre 2012 au 31 mars 2013

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	246.827,66
Intérêts bancaires	4,14
Total des revenus	246.831,80

Charges

Commission de gestion	68.849,49
Commission de performance	17.498,73
Commission de banque dépositaire	9.787,27
Frais bancaires et autres commissions	583,48
Frais sur transactions	15.678,21
Frais d'administration centrale	16.280,64
Frais professionnels	2.369,36
Autres frais d'administration	8.436,62
Taxe d'abonnement	3.879,23
Intérêts bancaires payés	405,76
Autres charges	1.693,07
Total des charges	145.461,86

Revenus nets des investissements	101.369,94
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-11.380,13
- sur options	23.533,00
- sur futures	181.199,40
- sur changes à terme	87.987,47
- sur devises	-39.757,16
Résultat réalisé	342.952,52

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

- sur portefeuille-titres	-110.294,67
- sur options	-9.632,88
- sur futures	-115.333,26
- sur changes à terme	-141.920,27
Résultat des opérations	-34.228,56

Emissions	10.897.533,62
-----------	---------------

Rachats	-1.269.073,49
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	9.594.231,57
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	9.319.267,90
---	--------------

Total de l'actif net à la fin de la période	18.913.499,47
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Opportunity

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2013

Total de l'actif net	
- au 31.03.2013	18.913.499,47
- au 30.09.2012	9.319.267,90
Portfolio Turnover Rate (en %)	
- au 31.03.2013	-0,71
Nombre d'actions de Classe EUR (Hedged)	
- en circulation au début de la période	17.573,911
- émises	12.327,532
- rachetées	-170,710
- en circulation à la fin de la période	29.730,733
Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR (Hedged)	
- au 31.03.2013	EUR 100,04
- au 30.09.2012	EUR 99,38
TER synthétique par action de Classe EUR (Hedged) (en %)	
- au 31.03.2013	* 1,98
* annualisé	
Ratio de commission de performance (en % de l'actif net moyen)	
- au 31.03.2013	0,01
Nombre d'actions de Classe USD	
- en circulation au début de la période	70.693,098
- émises	91.512,942
- rachetées	-12.272,268
- en circulation à la fin de la période	149.933,772
Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD	
- au 31.03.2013	100,73
- au 30.09.2012	100,05
TER synthétique par action de Classe USD (en %)	
- au 31.03.2013	* 2,13
* annualisé	
Ratio de commission de performance (en % de l'actif net moyen)	
- au 31.03.2013	0,18

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Opportunity

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

au 31 mars 2013

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Certificats d'investissements					
USD	500	Source Physical Markets Plc Certif Gold Commodity Perpetual	83.396,96	78.945,00	0,42
Total certificats d'investissements			83.396,96	78.945,00	0,42
Obligations					
EUR	300.000	Gaz Capital SA 3.389% LPN Gazprom Sen 13/20.03.20	388.594,76	387.721,92	2,05
EUR	200.000	Monte Dei Paschi Di Siena SpA 4.125% EMTN 11/11.11.13	268.667,93	255.508,32	1,35
EUR	350.000	OTE Plc 5% EMTN 03/05.08.13	450.640,60	448.799,03	2,37
EUR	200.000	Praktiker AG 5.875% 11/10.02.16	181.286,00	156.336,90	0,83
			1.289.189,29	1.248.366,17	6,60
USD	300.000	Alfa MTN Invest Ltd 9.25% EMTN Reg S Ser 4 08/24.06.13	316.322,34	304.965,00	1,61
USD	300.000	ATF Capital B.V 9.25% 07/21.02.14	305.315,14	300.270,00	1,59
USD	700.000	Banque PSA Finance 3.375% Reg-S Sen 11/04.04.14	699.110,78	703.010,00	3,72
USD	300.000	Empresa Nacional Electrica SA KY 8.35% Sen 03/01.08.13	318.811,35	306.090,00	1,62
USD	300.000	Espana 3.625% EMTN Sen 08/17.06.13	302.378,35	300.713,49	1,59
USD	300.000	Italia 4.375% 03/15.06.13	302.982,34	301.980,00	1,60
USD	700.000	Kazkommertsbank JSC 8.5% 03/16.04.13	705.884,15	701.190,00	3,71
USD	300.000	KazMunaiGqz Finance Sub 8.375% Reg-S Ser 1 08/02.07.13	317.311,35	304.875,00	1,61
USD	300.000	Kuznetski Capital SA 7.335% Sen 06/13.05.13	311.761,44	301.815,00	1,60
USD	600.000	MHP SA 10.25% REGS Sen 10/29.04.15	654.365,54	647.730,00	3,42
USD	200.000	Noble Group Ltd 8.5% Ser Reg-S 08/30.05.13	204.546,56	202.500,00	1,07
USD	1.000.000	Petroleos De Venezuela SA 5% Ser 2015 09/28.10.15	919.965,54	927.750,00	4,91
USD	200.000	Royal Bank of Scotland Gr Plc 5% Sub 03/12.11.13	205.066,56	203.600,00	1,08
USD	300.000	Steel Capital SA 9.75% 08/29.07.13	321.872,34	307.830,00	1,63
USD	500.000	TCS Finance Ltd 11.5% Reg-S Sen 11/21.04.14	528.814,76	530.000,00	2,80
USD	700.000	Telecom Italia Capital SA 5.25% Ser B 04/15.11.13	720.692,87	715.225,00	3,78
USD	200.000	Vedanta Resources Plc 8.75% Reg S Sen 12/15.01.14	210.556,56	209.340,00	1,11
USD	600.000	Venezuela 10.75% Sen 04/19.09.13	621.665,85	612.750,00	3,24
USD	200.000	VimpelCom Hgs BV FRN Reg-S Sen 11/29.06.14	204.266,56	204.150,00	1,08
USD	300.000	VIP Finance Ireland Lts Vimpel 8.375% 08/30.04.13	311.922,34	301.515,00	1,59
			8.483.612,72	8.387.298,49	44,36
Total obligations			9.772.802,01	9.635.664,66	50,96
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
USD	200.000	Citic Resources Fin 2007 Ltd 6.75% Reg-S Sen 07/15.05.14	210.066,56	208.500,00	1,10
USD	600.000	Crédit Agricole SA FRN Sen Tr 5 11/21.01.14	597.467,02	605.220,00	3,20
USD	300.000	Evrax Group Sa 8.875% Ser 144A 08/24.04.13	313.672,34	301.545,00	1,59
USD	300.000	Goldman Sachs Group Inc FRN Sen 11/07.02.14	296.534,34	301.416,00	1,59
USD	100.000	OSX 3 Leasing BV 9.25% Sen 12/20.03.15	105.164,51	99.105,00	0,52
Total obligations			1.522.904,77	1.515.786,00	8,00
Autres valeurs mobilières					
Instruments du marché monétaire					
USD	500.000	Evrax PLC 0% ECP 12/06.09.13	487.091,20	487.091,20	2,58
USD	500.000	VTB ECP Finance Ltd 0% ECP 13/14.02.14	491.685,95	491.685,95	2,60
Total instruments du marché monétaire			978.777,15	978.777,15	5,18

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Opportunity

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

au 31 mars 2013

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	200	Carmignac Patrimoine A EUR Cap	141.358,80	146.438,98	0,77
EUR	1.000	Ethna-Aktiv E A Dist	149.202,34	155.401,44	0,82
EUR	380	Eurose FCP Cap	144.793,54	148.208,41	0,78
EUR	5	H2O Vivace R EUR Cap	163.458,87	151.229,04	0,80
EUR	750	Raiffeisen 337 Strat All Master I Cap	146.082,43	144.605,23	0,76
			<u>744.895,98</u>	<u>745.883,10</u>	<u>3,93</u>
USD	3.400	BlackRock Global Fds Allocation A2 Cap	146.539,23	154.156,00	0,82
USD	5.398,8392	BNP Paribas InstiCash USD I Cap	800.060,24	800.809,82	4,23
USD	110.000	BNY Mellon Global Fds Plc Em Mks Debt Local Curr A Cap	144.223,56	148.841,00	0,79
USD	7.000	F Templeton Inv Fds Global Bond A Cap	193.964,23	201.110,00	1,06
USD	8.000	Invesco Fds SICAV Balanced Risk Allocation A USD Hedged Cap	151.266,06	155.440,00	0,82
USD	12.000	M&G Optimal Income Fd AH Gross Hedged USD Cap	145.896,76	148.575,60	0,79
USD	1.400	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Units Hedged USD R Cap	148.269,56	148.965,88	0,79
USD	1.500	Pictet Emerging Local Currency Debt R USD Cap	286.378,99	289.515,00	1,53
USD	6.000	PIMCO Fds GI Investors Ser Plc Tot Ret Bond A Cap	149.663,23	150.900,00	0,80
			<u>2.166.261,86</u>	<u>2.198.313,30</u>	<u>11,63</u>
Total fonds d'investissement (OPCVM)			<u>2.911.157,84</u>	<u>2.944.196,40</u>	<u>15,56</u>
Total portefeuille-titres			15.269.038,73	15.153.369,21	80,12
Options					
Instruments financiers cotés					
Options sur valeurs mobilières					
EUR	100	BNP Paribas SA CALL 09/13 MONEP 42	29.407,39	27.935,61	0,15
Total options sur valeurs mobilières			<u>29.407,39</u>	<u>27.935,61</u>	<u>0,15</u>
Options sur indices					
USD	10	S&P 500 Composite Index PUT 05/13 OPRA 1400	18.600,00	2.650,00	0,01
Total options sur indices			<u>18.600,00</u>	<u>2.650,00</u>	<u>0,01</u>
Total options			48.007,39	30.585,61	0,16
Options vendues					
Instruments financiers cotés					
Options sur valeurs mobilières					
EUR	-100	BNP Paribas SA CALL 09/13 MONEP 46	-13.925,76	-13.711,52	-0,07
Total options vendues			<u>-13.925,76</u>	<u>-13.711,52</u>	<u>-0,07</u>
Avoirs bancaires				2.197.897,22	11,62
Autres actifs/(passifs) nets				1.545.358,95	8,17
Total				<u>18.913.499,47</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Opportunity

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2013

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services financiers diversifiés	23,64 %
Fonds d'investissement	15,56 %
Banques	9,34 %
Energie	8,11 %
Matériaux	6,91 %
Pays et gouvernements	6,43 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	3,42 %
Télécommunications	2,67 %
Services aux collectivités	1,62 %
Biens d'équipement	1,07 %
Commerce de détail	0,83 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	0,52 %
Total	<u>80,12 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Grand-Duché de Luxembourg	24,94 %
France	9,27 %
Irlande	8,20 %
Venezuela	8,15 %
Royaume-Uni	7,93 %
Kazakhstan	5,32 %
Pays-Bas	3,19 %
Italie	2,95 %
Caïmans (Iles)	1,62 %
Chypre	1,61 %
Etats-Unis d'Amérique	1,59 %
Espagne	1,59 %
Iles Vierges (britanniques)	1,10 %
Bermudes (Iles)	1,07 %
Allemagne	0,83 %
Autriche	0,76 %
Total	<u>80,12 %</u>

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").

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.

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

d) Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres

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

d) 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.

e) Evaluation des contrats de change à terme

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

1618 Investment Funds

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2013

f) Evaluation des futures

Les contrats de futures sont enregistrés en hors-bilan et sont évalués à leur dernier cours de règlement ("*settlement price*") ou cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés réglementés. Les plus- ou moins-values réalisées et non réalisées sont enregistrées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

g) Evaluation des contrats d'option

Les primes reçues sur options émises sont enregistrées en tant qu'exigible et les primes payées sur achats d'options sont enregistrées en tant qu'actif dans l'état du patrimoine. Les contrats d'options ouverts à la date de clôture sont évalués à leur dernier cours de règlement ("*settlement price*") ou cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés réglementés. Les plus- ou moins-values réalisées et non réalisées sont enregistrées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

h) Conversion des devises étrangères

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

i) Consolidation

Les états financiers consolidés de la SICAV sont établis en USD et sont égaux à la somme des postes correspondants dans les états financiers de chaque compartiment convertis en USD aux cours de change en vigueur à la date du rapport :

1 USD = 0,7803660 EUR Euro

j) Frais sur transactions

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

1618 Investment Funds

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2013

Note 2 - Commission de gestion

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 - Opportunity	1,00 %

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

Note 3 - Commission de performance

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

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

A la date du rapport, une commission de performance de USD 17.498,73 a été enregistrée pour le compartiment 1618 Investment Funds - Opportunity.

Note 4 - Commission de souscription et de remboursement d'actions

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

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

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

1618 Investment Funds

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2013

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

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

Note 5 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales 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.

Selon l'article 175 (a) de la loi du 17 décembre 2010, les actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement sont exonérés de cette taxe.

Note 6 - Total Expense Ratio ("TER") et Portfolio Turnover Rate ("PTR")

Le TER, le TER synthétique et le PTR présentés dans les "Statistiques" de ce rapport sont calculés en respect de la Directive sur le calcul et la publication du TER et du PTR, émise le 16 mai 2008 par l'association suisse des fonds de placement ("Swiss Funds Association SFA").

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

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

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

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

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

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

$X = \text{achats de valeurs mobilières}$

$Y = \text{ventes de valeurs mobilières}$

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

$S = \text{émissions}$

$T = \text{rachats}$

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

$M = \text{moyenne de l'actif net total}$

1618 Investment Funds

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2013

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

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

- auprès du siège social de la SICAV
- auprès des différents représentants et agents de distribution des pays suivants :
 - en Suisse :
CARNEGIE FUND SERVICES S.A., 11, Rue du Général-Dufour, CH-1211 Genève;
 - en France :
CM-C.I.C. Securities, 6, Avenue de Provence, F-75009 Paris.

Note 9 - Prêts de titres

Au 31 mars 2013, le compartiment 1618 Investment Funds - World Equity est engagé dans des opérations de prêts de titres.

La valeur d'évaluation globale des titres prêtés sous forme de "*Securities Lending*" s'élève à la date du rapport à 635.642,13 USD.

En vue de couvrir ses opérations de prêt de titres, le compartiment 1618 Investment Funds - World Equity a reçu des sûretés, qui s'élève à la date du rapport à 624.492,20 USD.

La contrepartie des sûretés reçues est BANQUE DE LUXEMBOURG S.A..

Note 10 - Contrats de change à terme

Au 31 mars 2013, les compartiments suivants de la SICAV sont engagés dans les contrats de change à terme suivants :

1618 Investment Funds - World Equity

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
Contrats de change à terme liés aux actions de Classe EUR (Hedged)					
EUR	7.440.000,00	USD	9.721.104,00	13.06.2013	-182.286,20
EUR	295.000,00	USD	384.621,00	13.06.2013	-6.401,75
					<u>-188.687,95</u>

1618 Investment Funds - Short Term Euro

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
EUR	930.197,38	USD	1.230.000,00	20.11.2013	<u>-27.804,71</u>
					<u>-27.804,71</u>

1618 Investment Funds

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2013

1618 Investment Funds - World Balanced

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme liés aux actions de Classe USD (Hedged)					
USD	3.664.000,00	EUR	2.810.462,53	13.06.2013	47.374,71
					<u>47.374,71</u>

1618 Investment Funds - Opportunity

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
Contrats de change à terme liés aux actions de Classe EUR (Hedged)					
EUR	946.517,89	USD	1.230.000,00	13.06.2013	-16.470,20
EUR	190.077,93	USD	250.000,00	19.09.2013	-6.096,80
EUR	147.297,10	USD	200.000,00	19.09.2013	-10.992,08
EUR	154.166,35	USD	200.000,00	19.09.2013	-2.177,63
EUR	870.760,77	USD	1.140.000,00	19.12.2013	-21.597,16
EUR	261.213,52	USD	350.000,00	19.12.2013	-14.498,04
EUR	387.086,78	USD	500.000,00	20.03.2014	-2.316,55
					<u>-74.148,46</u>

Note 11 - Contrats de futures

Au 31 mars 2013, les compartiments suivants de la SICAV sont engagés dans les contrats de futures suivants :

1618 Investment Funds - World Equity

	Quantité	Dénomination	Devise	Engagement (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Achat	13	SWISS MARKET INDEX FUT 06/13 EUX	CHF	1.053.532,11	2.739,29
Achat	22	CAC 40 FUT 04/13 MONEP	EUR	1.052.121,71	-30.306,29
Achat	5	DAX Germany Index FUT 06/13 EUX	EUR	1.249.493,84	-28.992,81
Achat	120	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/13 EUX	EUR	3.927.387,96	-152.236,26
Achat	11	FTSE MIB Index FUT 06/13 IM	EUR	1.059.804,00	-44.966,08
Achat	11	IBEX 35 Index FUT 04/13 MEFF	EUR	1.104.262,63	-91.708,25
Achat	12	FTSE 100 Index FUT 06/13 LIFFE	GBP	1.157.545,96	-9.021,97
Vente	19	EUR FUT 06/13 CME	USD	-3.045.462,50	57.000,00
Achat	20	NASDAQ 100 INDEX FUT 06/13 CME	USD	1.124.400,00	5.180,00
Achat	80	S&P 500 Composite Index FUT 06/13 CME	USD	6.251.000,00	64.000,00
					<u>-228.312,37</u>

1618 Investment Funds - Bond Euro

	Quantité	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	10	Euro BTP 10 Years FUT 06/13 EUX	EUR	1.085.100,00	-7.400,00
					<u>-7.400,00</u>

1618 Investment Funds

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2013

1618 Investment Funds - Short Term Euro

	Quantité	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	25	Euro-Schatz 6% 2 Years FUT 06/13 EUX	EUR	-2.770.500,00	500,00
					<u>500,00</u>

1618 Investment Funds - World Balanced

	Quantité	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	15	SWISS MARKET INDEX FUT 06/13 EUX	CHF	948.623,80	2.466,52
Achat	15	CAC 40 FUT 04/13 MONEP	EUR	559.800,00	-16.125,00
Achat	5	DAX Germany Index FUT 06/13 EUX	EUR	975.062,50	-22.625,00
Vente	60	Euro Bund 10 Years FUT 06/13 EUX	EUR	-8.729.400,00	-89.700,00
Achat	30	Euro Stoxx 50 Dividend Point FUT 12/13 EUX	EUR	321.000,00	21.300,00
Achat	80	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/13 EUX	EUR	2.043.200,00	-79.200,00
Achat	15	FTSE MIB Index FUT 06/13 IM	EUR	1.127.775,00	-47.850,00
Achat	15	IBEX 35 Index FUT 04/13 MEFF	EUR	1.175.085,00	-97.590,00
Achat	80	EUR FUT 06/13 CME	USD	10.006.633,11	-143.197,16
Achat	50	S&P 500 Composite Index FUT 06/13 CME	USD	3.048.792,38	31.214,64
					<u>-441.306,00</u>

1618 Investment Funds - Opportunity

	Quantité	Dénomination	Devise	Engagement (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Achat	10	Euro BTP 10 Years FUT 06/13 EUX	EUR	1.390.501,40	-16.774,18
Vente	40	Euro Bund 10 Years FUT 06/13 EUX	EUR	-7.457.526,42	-59.715,57
Achat	20	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/13 EUX	EUR	654.564,66	-12.814,50
Achat	5	FTSE MIB Index FUT 06/13 IM	EUR	481.729,09	-11.468,98
Achat	5	IBEX 35 Index FUT 04/13 MEFF	EUR	501.937,56	-15.960,46
Achat	75	Stoxx Europe 600 Banks EUR (Price) Index FUT 06/13 EUX	EUR	772.233,81	-27.807,47
Vente	5	EUR FUT 06/13 CME	USD	-801.437,50	17.562,50
Achat	5	S&P 500 Composite Index FUT 06/13 CME	USD	390.687,50	6.500,00
					<u>-120.478,66</u>

1618 Investment Funds

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2013

Note 12 - Options vendues

Au 31 mars 2013, les compartiments ci-dessous de la SICAV sont engagés dans les contrats d'options vendues suivants :

1618 Investment Funds - Bond Euro

Devise	Quantité	Dénomination	Engagement (en EUR)
Options sur futures EUR	10	Euro-BOBL Future CALL 05/13 EUX 127	<u>487.680,00</u>
			<u>487.680,00</u>

1618 Investment Funds - Opportunity

Devise	Quantité	Dénomination	Engagement (en USD)
Options sur valeurs mobilières EUR	100	BNP Paribas SA CALL 09/13 MONEP 46	<u>124.168,40</u>
			<u>124.168,40</u>