

**Rapport semestriel non révisé
au 31 mars 2014**

1618 Investment Funds

Société d'Investissement à Capital Variable
Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 42 619

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

1618 Investment Funds

Sommaire

Organisation	2
Informations générales	4
Etat globalisé du patrimoine	8
Etat globalisé 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	17
Etat du patrimoine	17
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	18
Statistiques	19
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	20
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	23
1618 Investment Funds - Bond Euro	25
Etat du patrimoine	25
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	26
Statistiques	27
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	28
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	30
1618 Investment Funds - Short Term Dollar	32
Etat du patrimoine	32
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	33
Statistiques	34
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	35
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	37
1618 Investment Funds - Short Term Euro	39
Etat du patrimoine	39
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	40
Statistiques	41
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	42
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	44
1618 Investment Funds - World Balanced	46
Etat du patrimoine	46
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	47
Statistiques	48
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	49
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	51
1618 Investment Funds - Opportunity	53
Etat du patrimoine	53
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	54
Statistiques	55
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	56
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	58
Notes aux états financiers	60

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

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

Dirigeants

Alain PEIGNEUX

Pierre CARRAS

Banque Dépositaire, Agent d'Administration et Agent Payeur Principal

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

Agents Centralisateurs (Agents de Distribution Principaux)

pour la France

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

pour la Suisse

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

Représentant en Suisse

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

1618 Investment Funds

Organisation (suite)

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 modifiée du 17 décembre 2010 (la "Loi de 2010") concernant les Organismes de Placement Collectif. La SICAV est soumise à la Partie I de la Loi de 2010.

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).

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.

1618 Investment Funds

Informations générales (suite)

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

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. C'est pourquoi un OPCVM européen peut être commercialisé en France. Ce socle commun n'exclut pas une mise en œuvre différenciée.

1) Compartiments autorisés à la commercialisation en France

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

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

2) Correspondant centralisateur en France

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

Les missions du correspondant centralisateur sont notamment les suivantes :

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

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

3) Conditions de souscription/rachat

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

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

4) Non-solidarité entre compartiments

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

1618 Investment Funds

Informations générales (suite)

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 pas être considérés par les autorités nationales comme étant des marchés réglementés, en fonctionnement régulier, reconnus et ouverts au public et offrant des qualités de sécurité conformes à ce qui est requis pour les OPCVM de droit français.

7) Opérations de prêts de titres

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

8) Information sur les investissements sur les marchés émergents

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

9) Délégation de gestion financière

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

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

1618 Investment Funds

Informations générales (suite)

Informations spécifiques aux souscripteurs suisses

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

Indications sur la SICAV

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

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

Indications relatives à la représentation/distribution en Suisse

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

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

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

Publications en Suisse: le site www.fundinfo.com.

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

Indications concernant le représentant en Suisse

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

1618 Investment Funds

Etat globalisé du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2014

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	179.392.359,39
Contrats d'options à la valeur d'évaluation	0,00
Avoirs bancaires	29.512.749,11
Autres avoirs liquides	11.672.877,58
A recevoir sur émissions d'actions	5.472.993,88
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.512.470,47
Intérêts bancaires à recevoir	514,15
Plus-values non réalisées sur futures	839.195,38
Plus-values non réalisées sur changes à terme	411.635,61
Charges payées d'avance	10.591,07
Total de l'actif	<u>229.825.386,64</u>

Exigible

Moins-values non réalisées sur futures	87.572,20
Moins-values non réalisées sur changes à terme	174.554,49
Frais à payer	387.288,89
Total de l'exigible	<u>649.415,58</u>

Actif net à la fin de la période	<u>229.175.971,06</u>
----------------------------------	-----------------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds

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

du 1er octobre 2013 au 31 mars 2014

Revenus

Dividendes, nets	61.750,47
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	3.235.547,28
Rendements sur sukuk	53.542,25
Intérêts bancaires	1.018,02
Commissions reçues	164,65
Autres revenus	4.120,60
Total des revenus	3.356.143,27

Charges

Commission de gestion	893.366,63
Commission de performance	53.503,38
Commission de banque dépositaire	84.486,38
Frais bancaires et autres commissions	13.139,24
Frais sur transactions	82.577,06
Frais d'administration centrale	133.110,30
Frais professionnels	29.589,34
Autres frais d'administration	125.088,83
Taxe d'abonnement	50.825,86
Intérêts bancaires payés	16.655,74
Autres charges	30.450,28
Total des charges	1.512.793,04

Revenus nets des investissements	1.843.350,23
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-669.257,78
- sur options	-162.949,81
- sur futures	3.071.539,75
- sur changes à terme	356.276,37
- sur devises	698,50
Résultat réalisé	4.439.657,26

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

- sur portefeuille-titres	439.947,05
- sur options	-6.908,95
- sur futures	619.766,15
- sur changes à terme	-66.021,54
Résultat des opérations	5.426.439,97

Emissions	54.774.962,45
-----------	---------------

Rachats	-34.560.631,10
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	25.640.771,32
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	202.125.278,56
---	----------------

Ecart de réévaluation	1.409.921,18
-----------------------	--------------

Total de l'actif net à la fin de la période	229.175.971,06
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Equity

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2014

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	28.379.740,78
Contrats d'options à la valeur d'évaluation	0,00
Avoirs bancaires	6.080.568,24
Autres avois liquides	5.280.854,99
A recevoir sur émissions d'actions	38.979,55
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	164.154,92
Intérêts bancaires à recevoir	90,29
Plus-values non réalisées sur futures	782.730,36
Plus-values non réalisées sur changes à terme	378.983,59
Charges payées d'avance	1.622,12
Total de l'actif	<u>41.107.724,84</u>

Exigible

Frais à payer	<u>89.027,39</u>
Total de l'exigible	<u>89.027,39</u>

Actif net à la fin de la période 41.018.697,45

Nombre d'actions de Classe EUR (Hedged) en circulation 138.337,918
Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR (Hedged) EUR 135,87

Nombre d'actions de Classe USD en circulation 109.560,612
Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD 137,96

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 2013 au 31 mars 2014

Revenus

Dividendes, nets	31.350,61
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	183.383,61
Intérêts bancaires	133,27
Commissions reçues	164,65
Autres revenus	4.120,60
Total des revenus	219.152,74

Charges

Commission de gestion	289.556,90
Commission de banque dépositaire	11.718,24
Frais bancaires et autres commissions	843,07
Frais sur transactions	33.333,14
Frais d'administration centrale	22.952,60
Frais professionnels	4.623,13
Autres frais d'administration	19.417,06
Taxe d'abonnement	8.149,92
Intérêts bancaires payés	9.375,02
Autres charges	4.797,30
Total des charges	404.766,38

Pertes nettes des investissements	-185.613,64
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	353.541,26
- sur options	1.460,23
- sur futures	1.894.034,78
- sur changes à terme	148.802,50
- sur devises	64.838,35
Résultat réalisé	2.277.063,48

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

- sur portefeuille-titres	127.717,90
- sur options	-14.655,59
- sur futures	731.429,79
- sur changes à terme	180.936,72
Résultat des opérations	3.302.492,30

Emissions	15.925.869,45
-----------	---------------

Rachats	-5.115.106,67
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	14.113.255,08
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	26.905.442,37
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	41.018.697,45
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Equity

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2014

Total de l'actif net

- au 31.03.2014	41.018.697,45
- au 30.09.2013	26.905.442,37
- au 30.09.2012	23.313.831,32

Portfolio Turnover Rate (en %)

- au 31.03.2014	9,55
-----------------	------

Nombre d'actions de Classe EUR (Hedged)

- en circulation au début de la période	82.306,654
- émises	67.816,597
- rachetées	-11.785,333
- en circulation à la fin de la période	138.337,918

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

- au 31.03.2014	EUR 135,87
- au 30.09.2013	EUR 124,48
- au 30.09.2012	EUR 109,06

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

- au 31.03.2014	2,36
-----------------	------

Nombre d'actions de Classe USD

- en circulation au début de la période	103.116,199
- émises	28.600,798
- rachetées	-22.156,385
- en circulation à la fin de la période	109.560,612

Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD

- au 31.03.2014	137,96
- au 30.09.2013	126,38
- au 30.09.2012	109,70

TER synthétique par action de Classe USD (en %)

- au 31.03.2014	2,40
-----------------	------

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 2014

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
EUR	6.800	Bureau Veritas SA	146.111,40	208.560,95	0,51
EUR	6.000	JC Decaux SA	129.260,21	262.909,68	0,64
EUR	1.300	LVMH Moët Hennessy L Vuitton	190.130,56	236.400,96	0,58
EUR	2.500	Pernod-Ricard	251.997,24	291.134,19	0,71
EUR	1.200	Volkswagen AG Pref	182.197,48	311.076,02	0,76
			899.696,89	1.310.081,80	3,20
HKD	124.000	Chaoda Modern Agri (Hgs)	13.183,67	13.187,75	0,03
USD	2.500	3-D Systems Corp (Delaware)	195.223,90	147.875,00	0,36
USD	270	Apple Inc	157.167,00	144.919,80	0,35
USD	1.300	Caterpillar Inc	110.448,00	129.181,00	0,31
USD	1.300	Chevron Corp	130.572,00	154.583,00	0,38
USD	2.000	Colgate-Palmolive Co	99.900,00	129.740,00	0,32
USD	200	Google Inc A	114.296,00	222.902,00	0,54
USD	3.500	JPMorgan Chase & Co	125.965,00	212.485,00	0,52
USD	6.000	Melco Crown Entertainment Ltd ADR repr 3 Sh	70.920,00	231.900,00	0,57
USD	4.500	Merck Co Inc	180.810,00	255.465,00	0,62
USD	5.000	Microsoft Corp	153.500,00	204.950,00	0,50
USD	3.000	Nike Inc B	149.100,00	221.580,00	0,54
USD	4.156	Pfizer Inc	94.424,32	133.490,72	0,33
USD	280	Samsung Electronics Co Ltd spons GDR repr 0.5 Share	142.800,00	176.120,00	0,43
USD	1.500	Stratasys Ltd	193.336,57	159.135,00	0,39
USD	1.600	Visa Inc A	199.920,00	345.376,00	0,84
			2.118.382,79	2.869.702,52	7,00
Total actions			3.031.263,35	4.192.972,07	10,23
Obligations					
USD	800.000	ArcelorMittal SA VAR Lk Rating Changes 12/25.02.15	821.334,74	818.000,00	1,99
USD	800.000	Banco Santander (B) SA 4.25% Reg S Tr 8 Sen 11/14.01.16	833.469,59	831.040,00	2,03
USD	600.000	Bank of India London Branch 4.75% EMTN Ser 4 10/30.09.15	628.563,83	623.100,00	1,52
USD	500.000	Banque PSA Finance 3.375% Reg-S Sen 11/04.04.14	503.915,71	500.000,00	1,22
USD	800.000	Dell Inc 2.3% Sen 10/10.09.15	806.966,91	807.000,00	1,97
USD	700.000	Eksporfinans ASA 3% Ser Tr 701 09/17.11.14	704.386,41	702.975,00	1,71
USD	700.000	Enel Finance Intl SA 3.875% Ser REGS 09/07.10.14	718.533,30	710.780,00	1,73
USD	800.000	GPB Eurobond Finance Plc 6.25% 10/15.12.14	835.344,93	819.360,00	2,00
USD	800.000	Portugal 3.5% EMTN 10/25.03.15	812.074,74	816.720,00	1,99
USD	500.000	PSB Finance SA 6.2% Reg S Ser 5 11/25.04.14	511.265,71	499.725,00	1,22
USD	700.000	Royal Bank of Scotland Gr Plc 5% GI 02/01.10.14	717.756,41	710.745,00	1,73
USD	500.000	TCS Finance Ltd 11.5% Reg-S Sen 11/21.04.14	530.000,00	498.755,00	1,22
USD	700.000	Telecom Italia SA 4.95% Sen 05/30.09.14	723.033,30	715.435,00	1,74
USD	800.000	Telecom Italia SA 5.25% Sen GI 05/01.10.15	842.469,59	834.840,00	2,03
USD	800.000	UniCredit Luxembourg SA 5.1875% LPN Sen 10/13.10.15	824.068,52	822.440,00	2,00
Total obligations			10.813.183,69	10.710.915,00	26,10
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
USD	800.000	Akbank T.A.S. 5.125% Reg S Sen 10/22.07.15	824.771,82	823.040,00	2,01
USD	900.000	Dresdner Bank AG NY Branch CMBK 7.25% SUB 95/15.09.15	971.386,91	969.346,44	2,36
Total obligations			1.796.158,73	1.792.386,44	4,37

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 2014

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	11.290,2797	BNP Paribas InstiCash EUR Classic Cap	1.750.325,66	1.815.602,15	4,43
EUR	1.250	Rouvier Europe Cap	276.983,92	452.773,96	1,10
			2.027.309,58	2.268.376,11	5,53
USD	11.091,8411	BNP Paribas InstiCash USD I Cap	1.644.645,99	1.646.274,35	4,01
USD	8.000	JPMorgan Inv Fds Global Conv (USD) A Cap	1.331.508,47	1.345.200,00	3,28
USD	6.000	Muzinich Fds AmericaYield R Units Hedged Cap	1.293.006,68	1.373.466,07	3,35
			4.269.161,14	4.364.940,42	10,64
			6.296.470,72	6.633.316,53	16,17
Total fonds d'investissement (OPCVM)					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	10.000	Lyxor UCITS ETF Stoxx Europe 600 Bks	171.381,94	298.920,74	0,73
USD	30.000	db x-trackers MSCI Em Mks TRN Idx UCITS ETF 1C Cap	1.195.786,80	1.167.600,00	2,85
			1.367.168,74	1.466.520,74	3,58
Total tracker funds (OPCVM)					
Tracker funds (OPC)					
USD	31.000	iShares Inc MSCI Emerging Markets ETF Dist	1.299.944,70	1.270.690,00	3,10
USD	21.000	iShares Trust Core S&P SmallCap ETF USD Dist	2.222.608,92	2.312.940,00	5,64
			3.522.553,62	3.583.630,00	8,74
Total tracker funds (OPC)					
Total portefeuille-titres			26.826.798,85	28.379.740,78	69,19
Options					
Instruments financiers cotés					
Options sur valeurs mobilières					
USD	200	Sony Corp spons ADR repr 1 Share CALL 04/14 OPRA 24	24.886,00	0,00	0,00
Total options			24.886,00	0,00	0,00
Avoirs bancaires				6.080.568,24	14,82
Autres actifs/(passifs) nets				6.558.388,43	15,99
Total				41.018.697,45	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Equity

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2014

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	28,49 %
Services financiers diversifiés	14,23 %
Banques	11,65 %
Matériel et équipement informatique	3,07 %
Pays et gouvernements	1,99 %
Matériaux	1,99 %
Biens de consommation durables et habillement	1,12 %
Logiciels et services	1,04 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0,95 %
Automobiles et composants automobiles	0,76 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	0,74 %
Médias	0,64 %
Hôtels, restaurants et loisirs	0,57 %
Services aux entreprises et fournitures	0,51 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs	0,43 %
Energie	0,38 %
Produits domestiques et de soins	0,32 %
Biens d'équipement	0,31 %
Total	<u>69,19 %</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Equity

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite) au 31 mars 2014

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	23,55 %
Etats-Unis d'Amérique	18,68 %
Irlande	6,57 %
France	5,49 %
Royaume-Uni	3,25 %
Brésil	2,03 %
Turquie	2,01 %
Portugal	1,99 %
Pays-Bas	1,73 %
Norvège	1,71 %
Allemagne	0,76 %
Caïmans (Iles)	0,60 %
Corée du Sud	0,43 %
Israël	0,39 %
Total	<u>69,19 %</u>

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2014

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	22.008.695,14
Avoirs bancaires	1.128.538,08
Autres avoirs liquides	305.663,07
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	286.146,66
Plus-values non réalisées sur futures	4.375,00
Charges payées d'avance	1.204,53
Total de l'actif	<u>23.734.622,48</u>

Exigible

Frais à payer	<u>34.434,15</u>
Total de l'exigible	<u>34.434,15</u>
Actif net à la fin de la période	<u><u>23.700.188,33</u></u>

Nombre d'actions de Classe USD en circulation	108.637,982
Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD	218,16

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 2013 au 31 mars 2014

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	510.188,20
Rendements sur sukuk	11.375,00
Intérêts bancaires	1,49
Total des revenus	521.564,69

Charges

Commission de gestion	81.662,71
Commission de banque dépositaire	10.365,88
Frais bancaires et autres commissions	2.097,08
Frais sur transactions	7.331,11
Frais d'administration centrale	18.378,64
Frais professionnels	3.304,82
Autres frais d'administration	15.962,27
Taxe d'abonnement	5.457,76
Intérêts bancaires payés	125,91
Autres charges	3.532,37
Total des charges	148.218,55

Revenus nets des investissements 373.346,14

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-203.702,64
- sur options	4.840,56
- sur futures	-1.687,48
- sur devises	1.630,70
Résultat réalisé	174.427,28

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

- sur portefeuille-titres	184.714,37
- sur options	3.750,00
- sur futures	4.375,00
Résultat des opérations	367.266,65

Emissions 3.402.474,78

Rachats -1.678.945,09

Total des variations de l'actif net 2.090.796,34

Total de l'actif net au début de la période 21.609.391,99

Total de l'actif net à la fin de la période 23.700.188,33

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Bond Dollar

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2014

Total de l'actif net

- au 31.03.2014	23.700.188,33
- au 30.09.2013	21.609.391,99
- au 30.09.2012	10.779.881,54

Portfolio Turnover Rate (en %)

- au 31.03.2014	104,83
-----------------	--------

Nombre d'actions de Classe USD

- en circulation au début de la période	100.653,766
- émises	15.728,906
- rachetées	-7.744,690
- en circulation à la fin de la période	108.637,982

Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD

- au 31.03.2014	218,16
- au 30.09.2013	214,69
- au 30.09.2012	213,07

TER synthétique par action de Classe USD (en %)

- au 31.03.2014	1,40
-----------------	------

1618 Investment Funds - Bond Dollar

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

au 31 mars 2014

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
MXN	2.000.000	Rabobank Nederland NV 9.2% EMTN Ser 1458A 05/28.09.15	164.789,45	163.698,36	0,69
USD	400.000	African Bank Ltd 6% EMTN Sen 11/15.06.16	408.064,57	406.272,20	1,71
USD	200.000	African Export-Import Bank 5.75% EMTN Sen 11/27.07.16	212.778,47	213.034,30	0,90
USD	300.000	African Export-Import Bank 8.75% EMTN 09/13.11.14	326.614,74	312.964,83	1,32
USD	100.000	Alliance Oil Co Ltd 9.875% REGS Sen 10/11.03.15	108.316,38	101.250,00	0,43
USD	100.000	Avangardco Invest Public Ltd 10% Sen 10/29.10.15	100.267,24	98.010,00	0,41
USD	500.000	Bahrain Mumtalakat Holding Co 5% REGS 10/30.06.15	516.657,45	519.050,00	2,19
USD	200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR Sub 13/05.09.Perpetual	200.065,79	217.045,00	0,92
USD	300.000	Banco BTG Pactual SA KY Branch 4.875% Sen 11/08.07.16	295.564,35	307.884,15	1,30
USD	200.000	Banco do Nord do Brasil SA 3.625% Reg S Sen 10/09.11.15	202.668,26	204.000,00	0,86
USD	200.000	Banco Santander (Brasil) SA 4.5% EMTN 10/06.04.15	206.065,19	206.680,00	0,87
USD	200.000	Banco Votorantim SA 5.25% Reg-S Sen 11/11.02.16	207.958,26	208.130,00	0,88
USD	200.000	BBK 4.5% EMTN Reg S Ser 3 10/28.10.15	206.137,04	207.400,00	0,88
USD	200.000	BNDES 3.375% Reg S 13/26.09.16	199.615,62	204.800,00	0,86
USD	200.000	Cemex SAB de CV FRN Reg S Sen 13/15.10.18	202.067,67	211.120,00	0,89
USD	250.000	Centrais Elec Brasileiras SA 7.75% 05/30.11.15	275.815,05	273.836,78	1,16
USD	200.000	China Resources Land Ltd 4.375% EMTN Reg S Sen 14/27.02.19	199.614,78	200.060,00	0,84
USD	800.000	Commerzbank Intl SA 7% EMTN LPN Reg S Sen 09/28.10.14	832.750,00	815.986,48	3,44
USD	200.000	Development Bk of Kazakhstan 4.125% Reg S Sen 12/10.12.22	179.069,55	180.560,00	0,76
USD	200.000	DME Airport Ltd 6% LPN Hacienda Reg S 13/26.11.18	206.367,94	193.126,62	0,82
USD	100.000	DTEK Finance BV 9.5% Reg-S 10/28.04.15	101.216,60	96.085,00	0,41
USD	200.000	East&South Africa Trade&Dev Bk 6.875% EMTN Reg-S 10/09.01.16	209.565,34	207.799,72	0,88
USD	200.000	Edel Capital SA 7.7% LPN Sinek Capital Reg S 05/03.08.15	211.068,66	206.500,00	0,87
USD	200.000	Evergrande Real Estate Gr Ltd 13% REGS 10/27.01.15	215.136,24	209.790,00	0,89
USD	300.000	Export Import Bank of India 4.375% Sen 10/02.02.15	309.184,22	306.495,00	1,29
USD	200.000	GPB Eurobond Finance Plc 5.625% EMTN LPN Gazprom 12/17.05.17	208.069,08	204.840,00	0,86
USD	200.000	Gunvor Group Ltd 5.875% Sen 13/21.05.18	180.869,55	186.660,00	0,79
USD	200.000	Iceland 4.875% Ser 144A Reg s 11/16.06.16	208.587,07	211.260,00	0,89
USD	200.000	ICICI Bank Ltd Manama Branch 5.5% Reg S Sen 09/25.03.15	212.869,06	206.840,00	0,87
USD	200.000	Indian Railway Financ Corp Ltd 3.417% Sen 12/10.10.17	195.747,92	202.250,00	0,85
USD	200.000	JBS Investments GmbH 7.75% Reg S Sen 13/28.10.20	200.068,93	212.280,00	0,90
USD	100.000	Kazkommerts Intl BV 7.875% Sen 04/07.04.14	101.250,00	99.915,00	0,42
USD	200.000	Kuwait Projects Co 8.875% EMTN Sen 09/17.10.16	230.537,04	229.460,00	0,97
USD	100.000	MHP SA 10.25% REGS Sen 10/29.04.15	105.411,37	99.080,00	0,42
USD	200.000	MMC Finance Limited 5.55% Reg S Sen 13/28.10.20	200.068,45	196.940,00	0,83
USD	500.000	Natl Atomic Co Kazatomprom JSC 6.25% Reg S Sen 10/20.05.15	533.843,95	519.400,00	2,19
USD	300.000	Noble Group Ltd 4.875% Reg S Sen 10/05.08.15	315.199,41	311.250,00	1,31
USD	300.000	OR-ICB SA VAR LPN OAO Ind Sub 05/29.09.15	311.362,06	297.126,00	1,25
USD	300.000	Petrobras Global Finance BV 3.25% Sen 14/17.03.17	299.940,39	301.380,00	1,27
USD	200.000	Petrobras Intl Fin Co Ltd 3.875% Sen 11/27.01.16	206.637,04	205.430,00	0,87
USD	200.000	Petroleos De Venezuela SA 4.9% Ser 2014 09/28.10.14	185.268,81	191.500,00	0,81
USD	200.000	PSB Finance SA 6.2% Reg S Ser 5 11/25.04.14	204.814,76	199.890,00	0,84
USD	200.000	Rep of Belarus 8.75% EMTN 10/03.08.15	205.031,46	204.140,00	0,86
USD	200.000	Rural Electrification Corp Ltd 4.25% EMTN Sen 11/25.01.16	204.967,74	205.980,00	0,87
USD	200.000	Steel Capital SA 4.45% EMTN LPN Severstal Reg S 13/19.03.18	187.569,55	196.630,00	0,83

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 2014

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	400.000	TCS Finance Ltd 10.75% LPN Reg S Sen 12/18.09.15	428.935,77	412.017,28	1,74
USD	200.000	Turkiye Garanti Bankasi AS FRN Reg S Sen 11/20.04.16	203.567,66	197.098,00	0,83
USD	200.000	UBS AG VAR EMTN Reg S Sub 13/22.05.23	194.464,74	203.550,00	0,86
USD	200.000	UniCredit Luxembourg SA 5.1875% LPN Sen 10/13.10.15	204.683,49	205.610,00	0,87
USD	200.000	Uralkali Financial Ltd 3.723% LPN EMTN Reg S Sen 13/30.04.18	194.467,94	190.750,00	0,81
USD	200.000	VEB Finance Plc 4.224% LPN Vneshecon Reg S Sen 13/21.11.18	200.027,54	191.510,00	0,81
USD	200.000	Venezuela 8.5% 04/08.10.14	204.472,57	198.430,00	0,84
USD	250.000	VimpelCom Hgs BV FRN Reg-S Sen 11/29.06.14	253.814,08	250.687,50	1,06
USD	200.000	VTB Capital SA 6% LPN Reg-S Ser 15 12/12.04.17	213.868,26	206.780,00	0,87
			12.729.045,10	12.646.563,86	53,37
Total obligations			12.893.834,55	12.810.262,22	54,06
Sukuk					
USD	200.000	Dar Al Arkan Intl 10.75% Reg S 10/18.02.15	213.082,88	209.600,00	0,88
Total sukuk			213.082,88	209.600,00	0,88
Instruments du marché monétaire					
USD	150.000	Grupo Famsa SAB de CV 6.125% ECP 14/28.01.15	150.068,42	150.068,42	0,63
Total instruments du marché monétaire			150.068,42	150.068,42	0,63
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	350.000	Akbank T.A.S. 5.125% Reg S Sen 10/22.07.15	366.879,69	360.080,00	1,52
USD	200.000	BBVA Banco Continental SA 2.25% Reg S Sen 13/29.07.16	199.019,53	201.104,36	0,85
USD	400.000	BBVA US Senior SAU 3.25% Sen 11/16.05.14	403.262,26	401.041,28	1,69
USD	200.000	CCL Finance Limited 9.5% Reg 09/15.08.2014	214.565,19	206.080,00	0,87
USD	200.000	Financiera Independencia SAB de CV 10% Reg S Sen 10/30.03.15	208.000,00	207.000,00	0,87
USD	500.000	US 3.5% T-Notes 08/15.02.18	510.412,50	541.484,38	2,29
USD	800.000	US 4.75% T-Notes Ser E-2017 07/15.08.17	894.090,65	897.500,00	3,79
Total obligations			2.796.229,82	2.814.290,02	11,88
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Instruments du marché monétaire					
USD	500.000	Abengoa SA 0% ECP 14/14.08.14	490.864,02	490.864,02	2,07
USD	500.000	Alfa Debt Market Ltd 0% ECP 13/09.09.14	484.158,00	484.158,00	2,04
USD	300.000	B and N Finance Ltd 0% CD 14/04.03.15	278.922,17	278.922,17	1,18
USD	500.000	TCS Group Holding Plc 0% ECP 13/09.07.14	474.860,34	474.860,34	2,00
USD	500.000	UBRD Finance Ltd 0% ECP 13/25.04.14	485.348,30	485.348,30	2,05
Total instruments du marché monétaire			2.214.152,83	2.214.152,83	9,34
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
USD	21.250	Aberdeen Global Emerging Mks Corporate Bond Fd A2 USD Cap	247.215,59	247.358,50	1,04
USD	3.700	DWS Invest China Bonds A2 Cap	402.963,17	410.885,00	1,73
USD	10.625	F Templeton Inv Fds Global Bond A Cap	305.471,17	306.850,00	1,29
USD	2.500	JPMorgan Inv Fds Global Conv (USD) A Cap	374.196,90	420.375,00	1,77
USD	1.425	JPMorgan Inv Fds Income Opportunity A USD Cap	251.563,45	257.241,00	1,09
USD	2.800	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Units A Hedged USD Cap	299.295,56	308.181,54	1,30

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 2014

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	5.200	Muzinich Fds ShortDurationHY R Hedged USD Cap	600.615,77	603.564,00	2,55
USD	2.395	New Capital UCITS Fd Plc Wealth Nations Bd Ord USD Cap	251.376,08	248.169,90	1,05
USD	2.270	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd I Cap	509.374,02	543.388,51	2,29
USD	1.260	Pictet Emerging Local Currency Debt R USD Cap	246.539,88	216.808,20	0,92
USD	10.000	PIMCO Fds GI Investors Ser Plc Tot Ret Bond A Cap	251.348,27	247.500,00	1,04
Total fonds d'investissement (OPCVM)			3.739.959,86	3.810.321,65	16,07
Total portefeuille-titres			22.007.328,36	22.008.695,14	92,86
Avoirs bancaires				1.128.538,08	4,76
Autres actifs/(passifs) nets				562.955,11	2,38
Total				23.700.188,33	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 2014

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services financiers diversifiés	26,95 %
Banques	24,76 %
Fonds d'investissement	16,07 %
Pays et gouvernements	8,67 %
Matériaux	3,91 %
Biens d'équipement	3,79 %
Energie	3,71 %
Immobilier	1,73 %
Services aux collectivités	1,16 %
Télécommunications	1,06 %
Commerce de détail	0,63 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	0,42 %
Total	<u>92,86 %</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 2014

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	17,23 %
Irlande	16,15 %
Chypre	6,42 %
Etats-Unis d'Amérique	6,08 %
Caïmans (Iles)	5,78 %
Espagne	4,68 %
Brésil	4,63 %
Bahreïn	3,94 %
Pays-Bas	3,85 %
Inde	3,01 %
Kazakhstan	2,95 %
Mexique	2,39 %
Turquie	2,35 %
Egypte	2,22 %
Bermudes (Iles)	1,74 %
Afrique du Sud	1,71 %
Venezuela	1,65 %
Autriche	0,90 %
Islande	0,89 %
Kenya	0,88 %
Suisse	0,86 %
Belarus	0,86 %
Pérou	0,85 %
Hong Kong	0,84 %
Total	<u>92,86 %</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Bond Euro

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2014

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	9.373.280,74
Avoirs bancaires	545.872,26
Autres avoirs liquides	316.643,10
A recevoir sur émissions d'actions	85.582,98
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	129.364,08
Charges payées d'avance	497,28
Total de l'actif	10.451.240,44

Exigible

Moins-values non réalisées sur futures	1.800,00
Frais à payer	18.945,81
Total de l'exigible	20.745,81
Actif net à la fin de la période	10.430.494,63

Nombre d'actions de Classe EUR en circulation	46.041,042
Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR	226,55

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 2013 au 31 mars 2014

Revenus

Dividendes, nets	3.613,53
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	146.574,32
Intérêts bancaires	11,23
Total des revenus	150.199,08

Charges

Commission de gestion	35.112,19
Commission de banque dépositaire	7.518,11
Frais bancaires et autres commissions	696,90
Frais sur transactions	4.458,80
Frais d'administration centrale	13.097,37
Frais professionnels	1.424,41
Autres frais d'administration	8.466,75
Taxe d'abonnement	2.214,70
Intérêts bancaires payés	108,07
Autres charges	1.399,30
Total des charges	74.496,60

Revenus nets des investissements 75.702,48

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	7.163,68
- sur options	-610,00
- sur futures	-3.800,00
- sur devises	-52,97

Résultat réalisé 78.403,19

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

- sur portefeuille-titres	112.738,73
- sur options	2.900,00
- sur futures	-1.700,00

Résultat des opérations 192.341,92

Emissions 1.380.788,83

Rachats -1.179.181,16

Total des variations de l'actif net 393.949,59

Total de l'actif net au début de la période 10.036.545,04

Total de l'actif net à la fin de la période 10.430.494,63

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Bond Euro

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2014

Total de l'actif net

- au 31.03.2014	10.430.494,63
- au 30.09.2013	10.036.545,04
- au 30.09.2012	11.838.887,19

Portfolio Turnover Rate (en %)

- au 31.03.2014	137,77
-----------------	--------

Nombre d'actions de Classe EUR

- en circulation au début de la période	45.171,014
- émises	6.119,734
- rachetées	-5.249,706
- en circulation à la fin de la période	46.041,042

Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR

- au 31.03.2014	226,55
- au 30.09.2013	222,19
- au 30.09.2012	218,04

TER synthétique par action de Classe EUR (en %)

- au 31.03.2014	1,64
-----------------	------

1618 Investment Funds - Bond Euro

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

au 31 mars 2014

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	Banca Carige SpA 4.25% 11/25.03.15	102.550,00	102.485,00	0,98
EUR	100.000	Banca Popolare di Vicenza SCRL 6.75% EMTN Sen 12/27.02.15	104.100,00	104.095,00	1,00
EUR	300.000	Banco Bradesco SA 8% Reg S 04/15.04.14	319.930,00	300.750,00	2,88
EUR	100.000	Banco do Brasil SA Gran KY 4.5% EMTN Reg-S 11/20.01.16	104.850,00	104.520,00	1,00
EUR	100.000	Banco Espirito Santo SA 4% EMTN Reg S 14/21.01.19	99.908,00	101.855,00	0,98
EUR	100.000	Bharti Airtel Intl Netherld BV 4% Sen 13/10.12.18	99.806,00	104.340,00	1,00
EUR	300.000	BNDES 4.125% Reg-S 10/15.09.17	313.150,00	317.130,00	3,04
EUR	100.000	Boparan Finance Plc 9.75% EMTN Reg-S Sen 11/30.04.18	108.750,00	108.000,00	1,03
EUR	100.000	Cerved Group SpA EMTN Reg S 13/15.01.19	101.800,00	102.205,00	0,98
EUR	100.000	Cirsa Funding Luxembourg SA 8.75% REGS 10/15.05.18	101.750,00	104.725,00	1,00
EUR	100.000	Corp Res Estrateg Prod Petrol 3.25% EMTN Sen 13/19.04.16	102.650,00	103.830,00	0,99
EUR	200.000	Dexia Créd Local de France 5.375% EMTN 09/21.07.14	206.733,33	202.770,00	1,94
EUR	100.000	EP Energy AS 5.875% EMTN Reg S 12/01.11.19	109.425,00	110.505,00	1,06
EUR	100.000	Fiat Finance & Trade Ltd SA 6.625% EMTN Sen 13/15.03.18	100.050,00	111.010,00	1,06
EUR	100.000	Finmeccanica Finance SA 4.375% EMTN 12/05.12.17	103.550,00	105.965,00	1,02
EUR	100.000	Gaz Capital SA 5.875% 05/01.06.15	103.700,00	103.755,00	0,99
EUR	100.000	Generalitat de Catalunya 5.75% Sen 10/25.06.15	104.930,00	105.030,00	1,01
EUR	100.000	Generalitat de Valencia 3.25% EMTN Ser 29 05/06.07.15	100.840,00	101.845,00	0,98
EUR	200.000	GPB Eurobond Finance Plc 3.984% LPN Reg S Sen 13/30.10.18	200.870,00	200.010,00	1,92
EUR	100.000	INEOS Group Holdings SA 6.5% Reg S Sen 13/15.08.18	106.050,00	105.205,00	1,01
EUR	100.000	Monte Dei Paschi Di Siena SpA 4.875% EMTN Sen 12/19.09.14	101.800,00	101.265,00	0,97
EUR	100.000	Nara Cable Funding Ltd 8.875% Reg-S Sen 10/01.12.18	108.850,00	109.105,00	1,05
EUR	50.000	Nyrstar NV 5.5% Sen 10/09.04.15	49.590,00	50.190,00	0,48
EUR	100.000	OTE Plc 7.25% EMTN 11/08.04.14	102.450,00	100.125,00	0,96
EUR	200.000	Parpublica Part Pub SGPS SA 4.191% 04/15.10.14	201.750,00	202.460,00	1,94
EUR	200.000	Rede Ferroviaria Nac REFER EP 4% 05/16.03.15	192.450,00	203.090,00	1,95
EUR	100.000	RZD Capital Plc 4.6% 14/06.03.23	100.050,00	99.285,00	0,95
EUR	200.000	State Bank of India London 4.5% EMTN Sen 10/30.11.15	210.400,00	208.084,00	1,99
EUR	100.000	Telekom Slovenia dd 4.875% 09/21.12.16	103.800,00	105.379,17	1,01
EUR	100.000	Telemar norte Leste SA 5.125% EMTN Regs Sen10/15.12.17	101.050,00	107.880,00	1,03
EUR	150.000	Trafigura Beheer BV 6.375% 10/08.04.15	157.432,50	155.692,50	1,49
EUR	100.000	Turkey 5% 06/01.03.16	106.850,00	106.090,00	1,02
EUR	50.000	Ukraine 4.95% Reg S Sen 05/13.10.15	45.175,00	47.000,00	0,45
EUR	200.000	Unicredit SpA FRN EMTN Sen 13/24.07.15	199.852,00	202.070,00	1,94
EUR	200.000	Venezuela 7% Ser Intl 05/16.03.15	193.483,33	190.080,00	1,82
EUR	200.000	Voto Votoran Ov Tra Op V Ltd 5.25% RegS 10/28.04.17	217.030,00	217.220,00	2,08
EUR	100.000	VTB Capital SA 4.25% EMTN LPN Vneshtorgbk Ser 9 06/15.02.16	100.590,00	101.815,00	0,98
EUR	100.000	Wind Acquisition Finance SA 7.375% Sen 10/15.02.18	105.050,00	105.935,00	1,02
			5.093.045,16	5.112.795,67	49,00
USD	130.000	Kazkommerts Intl BV 7.875% Sen 04/07.04.14	97.296,27	94.249,17	0,90
			5.190.341,43	5.207.044,84	49,90
Total obligations					
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
EUR	100.000	Abengoa SA 8.5% EMTN Sen 10/31.03.16	110.550,00	108.770,00	1,04
EUR	200.000	Commerzbank AG 5.064% Sen 06/20.10.16	215.550,00	209.548,00	2,01
EUR	100.000	FADE 2.25% EMTN 13/17.12.16	99.946,00	102.899,50	0,99
EUR	100.000	Fomento de Const Y Contrat SA 6.5% Conv 09/30.10.14	101.550,00	101.143,00	0,97

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 2014

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	100.000	Obrascon Huarte Lain SA 7.375% EMTN 10/28.04.15	108.595,00	106.335,00	1,02
EUR	100.000	Stena AB 6.125% Sen 07/01.02.17	108.550,00	108.100,00	1,04
EUR	100.000	Wind Acquisition Finance SA FRN Reg S 13/30.04.19	101.800,00	101.750,00	0,98
Total obligations			846.541,00	838.545,50	8,05
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Obligations					
EUR	250.000	Italia ILB Ser ICPI 13/12.11.17	249.425,00	256.467,29	2,46
Total obligations			249.425,00	256.467,29	2,46
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	17.000	Aberdeen Global Emerging Mks Corp Bond Fd I2 Hedged EUR Cap	201.486,30	203.432,20	1,95
EUR	1.870	DWS Invest China Bonds LCH Cap	199.560,30	206.036,60	1,97
EUR	9.700	F Templeton Inv Fds Global Bond A EUR H1 Cap	201.325,00	202.827,00	1,94
EUR	19.900	JPMorgan Fds Global Conv (EUR) A Cap	249.107,00	287.356,00	2,75
EUR	1.500	JPMorgan Inv Fds Income Opportunity A EUR (Hedged) Cap	198.318,25	203.310,00	1,95
EUR	775	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term R Hedged EUR Cap	100.790,50	104.315,00	1,00
EUR	1.750	Muzinich Fds ShortDurationHY R Hedged EUR Cap	202.227,50	203.016,23	1,95
EUR	1.725	New Capital UCITS Fd Plc Wealth Nations Bd Ord EUR Dist	198.856,25	187.438,50	1,80
EUR	2.300	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd Hedged EUR I Cap	249.427,96	264.499,08	2,54
EUR	1.000	Pictet Emerging Local Currency Debt HP EUR Cap	133.793,33	117.540,00	1,13
EUR	10.400	PIMCO Fds GI Investors Ser Plc Tot Ret Bond Hedged E EUR Cap	200.146,00	195.728,00	1,88
Total fonds d'investissement (OPCVM)			2.135.038,39	2.175.498,61	20,86
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	3.175	Lyx UCITS ETF EuroMTS 3-5Y IG	423.075,89	460.184,50	4,41
EUR	3.500	Lyxor UCITS EuroMTS 1-3Y Inv Grade	413.772,79	435.540,00	4,18
Total tracker funds (OPCVM)			836.848,68	895.724,50	8,59
Total portefeuille-titres			9.258.194,50	9.373.280,74	89,86
Avoirs bancaires				545.872,26	5,23
Autres actifs/(passifs) nets				511.341,63	4,91
Total				10.430.494,63	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 2014

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	29,45 %
Banques	18,73 %
Services financiers diversifiés	15,87 %
Pays et gouvernements	5,75 %
Télécommunications	3,04 %
Biens d'équipement	3,03 %
Transports	2,99 %
Energie	2,48 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	2,01 %
Administrations publiques locales	1,99 %
Matériaux	1,49 %
Médias	1,05 %
Hôtels, restaurants et loisirs	1,00 %
Logiciels et services	0,98 %
Total	<u>89,86 %</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Bond Euro

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2014

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	19,75 %
Irlande	13,09 %
France	10,53 %
Italie	8,33 %
Espagne	7,00 %
Brésil	6,95 %
Portugal	4,87 %
Royaume-Uni	3,98 %
Pays-Bas	3,39 %
Caïmans (Iles)	3,08 %
Allemagne	2,01 %
Venezuela	1,82 %
République Tchèque	1,06 %
Suède	1,04 %
Turquie	1,02 %
Slovénie	1,01 %
Belgique	0,48 %
Ukraine	0,45 %
Total	<u>89,86 %</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 2014

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	44.589.459,37
Avoirs bancaires	9.449.479,93
A recevoir sur émissions d'actions	5.007.849,00
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	669.119,60
Charges payées d'avance	2.523,83
Total de l'actif	59.718.431,73

Exigible

Frais à payer	45.726,86
Total de l'exigible	45.726,86

Actif net à la fin de la période	59.672.704,87
----------------------------------	---------------

Nombre d'actions de Classe USD en circulation	275.197,091
Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD	216,84

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 2013 au 31 mars 2014

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.053.756,43
Rendements sur sukuk	37.482,00
Intérêts bancaires	104,88
Total des revenus	<u>1.091.343,31</u>

Charges

Commission de gestion	74.481,43
Commission de banque dépositaire	17.471,52
Frais bancaires et autres commissions	3.925,90
Frais sur transactions	2.862,22
Frais d'administration centrale	19.940,25
Frais professionnels	7.050,45
Autres frais d'administration	26.594,68
Taxe d'abonnement	13.075,45
Autres charges	7.530,79
Total des charges	<u>172.932,69</u>

Revenus nets des investissements 918.410,62

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-124.573,17
- sur devises	11.243,51
Résultat réalisé	<u>805.080,96</u>

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

- sur portefeuille-titres -446.807,40

Résultat des opérations 358.273,56

Emissions 16.110.607,01

Rachats -9.171.262,39

Total des variations de l'actif net 7.297.618,18

Total de l'actif net au début de la période 52.375.086,69

Total de l'actif net à la fin de la période 59.672.704,87

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2014

Total de l'actif net

- au 31.03.2014	59.672.704,87
- au 30.09.2013	52.375.086,69
- au 30.09.2012	42.449.425,46

Portfolio Turnover Rate (en %)

- au 31.03.2014	35,29
-----------------	-------

Nombre d'actions de Classe USD

- en circulation au début de la période	243.201,800
- émises	74.422,854
- rachetées	-42.427,563
- en circulation à la fin de la période	275.197,091

Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD

- au 31.03.2014	216,84
- au 30.09.2013	215,36
- au 30.09.2012	213,07

TER par action de Classe USD (en %)

- au 31.03.2014	0,65
-----------------	------

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

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

au 31 mars 2014

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	500.000	ENEL SpA FRN EMTN Reg-S Ser 34 07/20.06.14	677.077,44	689.040,55	1,15
MXN	900.000	Rabobank Nederland NV 9.2% EMTN Ser 1458A 05/28.09.15	78.124,27	73.664,27	0,12
USD	500.000	Abbey Natl T Serv Plc 3.875% Reg S Ser F-1002 09/10.11.14	518.232,63	509.925,00	0,85
USD	600.000	Abu Dhabi National Energy Co 4.75% Reg S 09/15.09.14	630.694,22	609.660,00	1,02
USD	1.000.000	African Export-Import Bank 8.75% EMTN 09/13.11.14	1.064.886,14	1.043.216,10	1,75
USD	700.000	Alfa MTN Issuance Ltd 8% EMTN Reg S 10/18.03.15	745.566,15	726.040,00	1,22
USD	500.000	Alrosa Finance SA 8.875% Reg S Sen 04/17.11.14	550.564,84	517.125,00	0,87
USD	500.000	Bahrain Mumtalakat Holding Co 5% REGS 10/30.06.15	516.930,41	519.050,00	0,87
USD	500.000	Banco Bradesco Grand Cayman Br FRN Reg-S 11/16.05.14	504.129,40	500.485,00	0,84
USD	500.000	Bank of America Corp 5.125% Sen 02/15.11.14	526.617,14	513.925,00	0,86
USD	500.000	Bank of India London Branch 4.75% EMTN Ser 4 10/30.09.15	515.067,50	519.250,00	0,87
USD	700.000	Banque PSA Finance 3.375% Reg-S Sen 11/04.04.14	705.493,81	700.000,00	1,17
USD	1.300.000	CABEI 5.375% MTN Tr 3 09/24.09.14	1.383.029,32	1.321.060,00	2,21
USD	150.000	Cemex SAB de CV FRN Reg S Sen 11/30.09.15	155.768,42	155.415,00	0,26
USD	300.000	Centrais Elec Brasileiras SA 7.75% 05/30.11.15	329.677,53	328.604,13	0,55
USD	250.000	Citigr GI Mks Dt AG & Co.KG&A Step-up LPN Reg S 04/07.04.14	251.750,00	250.000,00	0,42
USD	500.000	Citigroup Inc 2.65% Sen 12/02.03.15	510.957,39	509.000,00	0,85
USD	500.000	Commerzbank Intl SA 7% EMTN LPN Reg S Sen 09/28.10.14	515.000,00	509.991,55	0,85
USD	200.000	Country Garden Holdings Co Ltd 10.5% Reg S Sen 10/11.08.15	216.069,55	212.540,00	0,36
USD	300.000	Country Garden Holdings Co Ltd 11.75% Reg S 09/10.09.14	320.456,63	309.975,00	0,52
USD	500.000	CSN Islands IX Corp VAR Reg S Sen 04/15.01.15	552.066,25	534.500,00	0,90
USD	700.000	Eksportfinans ASA 3% Ser Tr 701 09/17.11.14	702.835,80	702.975,00	1,18
USD	500.000	Enel Finance Intl SA 3.875% Ser REGS 09/07.10.14	514.031,10	507.700,00	0,85
USD	200.000	Eurasian Development Bank 7.375% EMTN Reg S Sen 09/29.09.14	210.767,23	204.630,00	0,34
USD	500.000	Evergrande Real Estate Gr Ltd 13% REGS 10/27.01.15	533.191,60	524.475,00	0,88
USD	500.000	Export Import Bank of India 4.375% Sen 10/02.02.15	515.815,04	510.825,00	0,86
USD	500.000	Glencore Funding LLC 6% Reg S 04/15.04.14	514.517,14	500.896,75	0,84
USD	900.000	GPB Eurobond Finance Plc 6.25% 10/15.12.14	940.012,27	921.780,00	1,54
USD	500.000	Hewlett-Packard Co 2.125% Sen 10/13.09.15	508.467,14	509.600,00	0,85
USD	500.000	Hungary 4.75% 05/03.02.15	513.416,25	513.300,00	0,86
USD	1.000.000	Indonesia 7.25% Reg S 05/20.04.15	1.098.783,32	1.062.250,00	1,78
USD	1.700.000	Italia 4.5% 05/21.01.15	1.774.192,33	1.752.700,00	2,94
USD	250.000	Kazkommerts Intl BV 7.875% Sen 04/07.04.14	252.566,06	249.787,50	0,42
USD	200.000	Lukoil Intl Fin BV 6.375% Ser REGS 09/05.11.14	209.725,23	204.880,00	0,34
USD	500.000	Metinvest BV 10.25% REGS 10/20.05.15	525.566,57	485.271,55	0,81
USD	700.000	MHP SA 10.25% REGS Sen 10/29.04.15	759.915,54	693.560,00	1,16
USD	500.000	Morgan Stanley 4.75% Sub 04/01.04.14	513.132,63	499.822,32	0,84
USD	500.000	Natl Atomic Co Kazatomprom JSC 6.25% Reg S Sen 10/20.05.15	525.080,41	519.400,00	0,87
USD	500.000	Petrobras Intl Fin Co Ltd 7.75% GI 04/15.09.14	522.390,87	515.000,00	0,86
USD	500.000	PSB Finance SA 6.2% Reg S Ser 5 11/25.04.14	511.966,57	499.725,00	0,84
USD	400.000	RCI Banque 3.4% Reg S Sen 11/11.04.14	405.031,10	400.220,00	0,67
USD	300.000	Rep of Belarus 8.75% EMTN 10/03.08.15	301.567,53	306.210,00	0,51
USD	500.000	Republique Soc Demo de Sri Lanka 7.4% Reg S 09/22.01.15	531.816,25	520.325,00	0,87
USD	200.000	RSHB Capital SA 9% LPN Reg S Ser 4 09/11.06.14	208.127,23	202.280,00	0,34
USD	1.200.000	State Bank of India London 4.5% EMTN 09/23.10.14	1.232.415,14	1.218.480,00	2,04
USD	1.600.000	TCS Finance Ltd 11.5% Reg-S Sen 11/21.04.14	1.688.314,76	1.596.016,00	2,67
USD	500.000	Telecom Italia SA 4.95% Sen 05/30.09.14	517.762,41	511.025,00	0,86
USD	1.000.000	Telecom Italia SA 5.25% Sen GI 05/01.10.15	1.053.402,82	1.043.550,00	1,75
USD	200.000	Telefonica Emisiones SA 3.729% Gtd Sen 10/27.04.15	206.868,26	205.930,00	0,35
USD	201.091,464	Tengizchevroil Fin Co Sarl 6.124% Reg S Ser A 04/15.11.14	206.437,34	203.715,70	0,34
USD	200.000	UniCredit Luxembourg SA 5.1875% LPN Sen 10/13.10.15	205.807,23	205.610,00	0,34

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 2014

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	450.000	Venezuela 8.5% 04/08.10.14	459.470,14	446.467,50	0,75
USD	300.000	VimpelCom Hgs BV FRN Reg-S Sen 11/29.06.14	304.567,53	300.825,00	0,50
USD	600.000	VTB Capital SA 6.465% Ser REGS 10/04.03.15	630.157,34	618.360,00	1,04
			30.111.075,51	29.447.354,10	49,33
Total obligations			30.866.277,22	30.210.058,92	50,60
Sukuk					
USD	1.200.000	CBB Intl Sukuk Company 6.247% Ser 5YR 09/17.06.14	1.271.629,32	1.215.021,60	2,04
Total sukuk			1.271.629,32	1.215.021,60	2,04
Instruments du marché monétaire					
USD	250.000	Grupo Famsa SAB de CV 6.125% ECP 14/28.01.15	250.068,42	250.068,42	0,42
Total instruments du marché monétaire			250.068,42	250.068,42	0,42
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	700.000	Akbank T.A.S. 5.125% Reg S Sen 10/22.07.15	724.566,15	720.160,00	1,21
USD	600.000	Banco Santander-Chile 5.375% REGs 04/09.12.14	623.755,61	615.240,00	1,03
USD	800.000	BBVA US Senior SAU FRN 11/16.05.14	805.372,46	801.440,00	1,34
USD	200.000	CCL Finance Limited 9.5% Reg 09/15.08.2014	212.067,69	206.080,00	0,35
USD	200.000	Citic Resources Fin 2007 Ltd 6.75% Reg-S Sen 07/15.05.14	208.465,33	200.630,00	0,34
USD	1.050.000	Macquarie Group Ltd 7.3% Ser REGS 09/01.08.14	1.106.626,96	1.072.732,50	1,80
USD	300.000	Telecom Italia SA 6.175% 09/18.06.14	304.718,64	303.210,00	0,51
USD	5.500.000	US 0.25% T-Notes Ser AL-2014 12/30.04.14	5.500.928,13	5.501.289,06	9,22
USD	500.000	Xstrata Fin 2.85% Reg-S Sen 11/10.11.14	507.317,14	504.420,00	0,85
Total obligations			9.993.818,11	9.925.201,56	16,65
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Instruments du marché monétaire					
USD	500.000	Abengoa SA 0% ECP 14/14.08.14	490.864,02	490.864,02	0,82
USD	500.000	Alfa Debt Market Ltd 0% ECP 13/09.09.14	484.158,00	484.158,00	0,81
USD	500.000	Alfa Debt Market Ltd 0% ECP 13/22.05.14	486.539,37	486.539,37	0,82
USD	1.000.000	UBRD Finance Ltd 0% ECP 13/25.04.14	977.223,30	977.223,30	1,64
Total instruments du marché monétaire			2.438.784,69	2.438.784,69	4,09
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
USD	5.000	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Units A Hedged USD Cap	545.869,04	550.324,18	0,92
Total fonds d'investissement (OPCVM)			545.869,04	550.324,18	0,92
Total portefeuille-titres			45.366.446,80	44.589.459,37	74,72
Avoirs bancaires				9.449.479,93	15,84
Autres actifs/(passifs) nets				5.633.765,57	9,44
Total				59.672.704,87	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Short Term Dollar

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2014

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services financiers diversifiés	31,63 %
Pays et gouvernements	16,93 %
Banques	12,70 %
Institutions internationales	2,55 %
Matériaux	1,94 %
Immobilier	1,76 %
Services aux collectivités	1,70 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	1,16 %
Fonds d'investissement	0,92 %
Matériel et équipement informatique	0,85 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	0,84 %
Biens d'équipement	0,82 %
Télécommunications	0,50 %
Commerce de détail	0,42 %
Total	<u>74,72 %</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 2014

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	13,46 %
Luxembourg	8,56 %
Irlande	6,77 %
Caïmans (Iles)	4,71 %
Italie	4,09 %
Royaume-Uni	3,76 %
Pays-Bas	3,04 %
Bahreïn	2,91 %
Chypre	2,85 %
Espagne	2,51 %
Honduras	2,21 %
France	1,84 %
Australie	1,80 %
Indonésie	1,78 %
Egypte	1,75 %
Kazakhstan	1,55 %
Turquie	1,21 %
Norvège	1,18 %
Chili	1,03 %
Emirats Arabes Unis	1,02 %
Sri Lanka	0,87 %
Inde	0,86 %
Hongrie	0,86 %
Canada	0,85 %
Venezuela	0,75 %
Mexique	0,68 %
Brésil	0,55 %
Belarus	0,51 %
Allemagne	0,42 %
Iles Vierges (britanniques)	0,34 %
Total	<u>74,72 %</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 2014

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	22.293.186,49
Avoirs bancaires	3.048.126,14
Autres avoirs liquides	198.279,15
A recevoir sur émissions d'actions	60.784,82
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	539.242,63
Plus-values non réalisées sur changes à terme	6.058,67
Charges payées d'avance	1.325,63
Total de l'actif	<u>26.147.003,53</u>

Exigible

Frais à payer	<u>24.136,09</u>
Total de l'exigible	<u>24.136,09</u>
Actif net à la fin de la période	<u><u>26.122.867,44</u></u>

Nombre d'actions de Classe EUR en circulation	153.839,043
Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR	169,81

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 2013 au 31 mars 2014

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	474.347,74
Intérêts bancaires	123,24
Total des revenus	474.470,98

Charges

Commission de gestion	39.455,21
Commission de banque dépositaire	9.253,55
Frais bancaires et autres commissions	1.833,64
Frais sur transactions	2.800,04
Frais d'administration centrale	11.390,25
Frais professionnels	3.740,98
Autres frais d'administration	14.328,87
Taxe d'abonnement	6.490,07
Autres charges	3.736,00
Total des charges	93.028,61

Revenus nets des investissements	381.442,37
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-206.491,58
- sur changes à terme	20.804,02
- sur devises	-6.425,43
Résultat réalisé	189.329,38

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

- sur portefeuille-titres	-90.729,85
- sur changes à terme	-15.898,81
Résultat des opérations	82.700,72

Emissions	3.719.342,32
-----------	--------------

Rachats	-3.815.557,25
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-13.514,21
-------------------------------------	------------

Total de l'actif net au début de la période	26.136.381,65
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	26.122.867,44
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Short Term Euro

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2014

Total de l'actif net

- au 31.03.2014	26.122.867,44
- au 30.09.2013	26.136.381,65
- au 30.09.2012	13.682.970,08

Portfolio Turnover Rate (en %)

- au 31.03.2014	21,36
-----------------	-------

Nombre d'actions de Classe EUR

- en circulation au début de la période	154.410,405
- émises	21.926,472
- rachetées	-22.497,834
- en circulation à la fin de la période	153.839,043

Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR

- au 31.03.2014	169,81
- au 30.09.2013	169,27
- au 30.09.2012	167,72

TER par action de Classe EUR (en %)

- au 31.03.2014	0,69
-----------------	------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Short Term Euro

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

au 31 mars 2014

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	300.000	Abengoa SA VAR Sen 09/25.02.15	323.850,00	320.010,00	1,22
EUR	600.000	Alstom 4% Sen 09/23.09.14	620.260,00	609.090,00	2,33
EUR	600.000	Assicurazioni Generali SpA 4.875% EMTN Sen 09/11.11.14	628.840,00	615.300,00	2,36
EUR	500.000	AyT Cédulas Cajas VI FTA 4% Ser VI-A 04/07.04.14	509.440,00	500.200,00	1,91
EUR	200.000	Banca Popolare di Vicenza SCRL 6.75% EMTN Sen 12/27.02.15	208.610,00	208.190,00	0,80
EUR	500.000	Banco Bradesco SA 8% Reg S 04/15.04.14	511.115,00	501.250,00	1,92
EUR	300.000	Banco do Brasil SA Gran KY 4.5% EMTN Reg-S 11/20.01.16	314.420,00	313.560,00	1,20
EUR	300.000	Banco Espirito Santo SA 5.625% EMTN 09/05.06.14	304.780,00	302.280,00	1,16
EUR	200.000	Banco Espirito Santo SA 5.875% EMTN Sen 12/09.11.15	212.050,00	211.870,00	0,81
EUR	300.000	Banque PSA Finance 6% EMTN 12/16.07.14	304.550,00	304.110,00	1,16
EUR	100.000	BBVA Senior Finance SA 4.375% EMTN Sen 12/21.09.15	105.230,00	105.000,00	0,40
EUR	200.000	CNH Industrial Fin Europe SA 5.25% EMTN 11/11.03.15	209.190,00	207.250,00	0,79
EUR	70.000	Comunidad de Madrid 4.2% Sen 05/24.09.14	71.940,00	71.123,50	0,27
EUR	600.000	Croatia 5% EMTN Sen 04/15.04.14	619.350,00	600.750,00	2,30
EUR	600.000	Dexia Créd Local de France 5.375% EMTN 09/21.07.14	615.970,00	608.310,00	2,33
EUR	200.000	EDP Finance BV 3.25% EMTN 10/16.03.15	203.810,00	203.740,00	0,78
EUR	300.000	EDP Finance BV 3.75% EMTN 05/22.06.15	309.650,00	308.910,00	1,18
EUR	800.000	ENEL SpA FRN EMTN Reg-S Ser 34 07/20.06.14	777.062,00	799.960,00	3,06
EUR	600.000	ENEL SpA FRN Sen 07/14.01.15	599.450,00	602.292,00	2,31
EUR	300.000	Espana 2.75% Sen 13/31.03.15	303.650,00	306.322,50	1,17
EUR	100.000	Espana 3.3% 09/31.10.14	102.200,00	101.610,00	0,39
EUR	100.000	Espana 3.4% Obl del Estado 11/30.04.14	102.525,00	100.225,00	0,38
EUR	200.000	Espana 4% 12/30.07.15	209.438,00	208.735,00	0,80
EUR	200.000	Espana 4.75% 98/30.07.14	208.230,00	202.820,00	0,78
EUR	600.000	F Van Lanschot Bankiers NV 4.625% EMTN Sen 11/22.04.14	615.060,00	601.230,00	2,30
EUR	250.000	Fiat Finance & Trade Ltd SA 6.125% EMTN 11/08.07.14	256.425,00	253.187,50	0,97
EUR	200.000	Fiat Finance & Trade Ltd SA 7.625% EMTN 09/15.09.14	205.836,00	205.382,00	0,79
EUR	200.000	Fondo de Reestruc Ordena Banca 3% 09/19.11.14	203.670,00	202.870,00	0,78
EUR	300.000	Gas Natural Capital Mks SA 5.25% EMTN 09/09.07.14	312.500,00	303.717,00	1,16
EUR	500.000	Gaz Capital SA 5.364% EMTN 07/31.10.14	530.900,00	509.375,00	1,95
EUR	100.000	Gaz Capital SA 5.875% 05/01.06.15	105.650,00	103.755,00	0,40
EUR	300.000	Generalitat de Valencia 3.25% EMTN Ser 29 05/06.07.15	305.690,00	305.535,00	1,17
EUR	450.000	HeidelbergCem Fin Lux SA 7.5% EMTN 09/31.10.14	483.205,00	467.145,00	1,79
EUR	300.000	Hungary 6.75% EMTN Reg S Sen 09/28.07.14	314.572,00	305.565,00	1,17
EUR	100.000	Instituto de Credito Oficial 3.75% Reg S Ser 361 10/28.07.15	104.038,00	103.820,00	0,40
EUR	400.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN EMTN Ser 46 Tr 3 04/01.10.14	398.540,00	399.660,00	1,53
EUR	1.200.000	Italia 4.5% Ser 1 04/31.07.14	1.236.520,00	1.214.640,00	4,65
EUR	200.000	Monte Dei Paschi Di Siena SpA 4.875% EMTN Sen 12/19.09.14	202.800,00	202.530,00	0,77
EUR	300.000	Morgan Stanley 4.5% EMTN Sen 09/29.10.14	307.250,00	306.750,00	1,17
EUR	200.000	Nomura Europe Finance NV 5.125% EMTN 09/09.12.14	209.410,00	206.010,00	0,79
EUR	100.000	Nyrstar NV 5.5% Sen 10/09.04.15	103.816,66	100.380,00	0,38
EUR	266.000	Peugeot SA 8.375% EMTN 09/15.07.14	280.047,46	271.306,70	1,04
EUR	200.000	Rallye SA 8.375% 09/20.01.15	214.710,00	212.118,00	0,81
EUR	500.000	RCI Banque 3.75% EMTN 11/07.07.14	515.010,00	503.975,00	1,93
EUR	300.000	Rede Ferroviaria Nac REFER EP 4% 05/16.03.15	285.100,00	304.635,00	1,17
EUR	249.000	Renault SA 6% EMTN 09/13.10.14	263.832,14	255.449,10	0,98
EUR	600.000	Repsol Intl Finance BV 4.625% EMTN 04/08.10.14	624.160,00	611.910,00	2,34
EUR	300.000	Romania 5% EMTN 10/18.03.15	314.590,00	310.260,00	1,19
EUR	500.000	Santander Intl Debt SA 4.375% Sen 12/04.09.14	517.645,00	507.975,00	1,94
EUR	200.000	Slovenia 4.375% Ser RS65 09/02.04.14	201.690,00	200.020,00	0,77
EUR	300.000	State Bank of India London 4.5% EMTN Sen 10/30.11.15	312.650,00	312.126,00	1,19
EUR	100.000	Telecom Italia SpA 4.625% EMTN Sen 12/15.06.15	104.050,00	104.060,00	0,40
EUR	600.000	Telecom Italia SpA 4.75% EMTN Sen 06/19.05.14	616.300,00	602.490,00	2,31
EUR	400.000	Telefonica Emisiones SA FRN EMTN Reg-S Ser 19 09/02.06.15	406.975,00	406.300,00	1,55
EUR	300.000	ThyssenKrupp AG VAR 09/18.06.14	323.100,00	305.055,00	1,17
EUR	350.000	Trafigura Beheer BV 6.375% 10/08.04.15	367.367,50	363.282,50	1,39
EUR	300.000	Turkey 5% 06/01.03.16	318.200,00	318.270,00	1,22

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Short Term Euro

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

au 31 mars 2014

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	300.000	Unicredit SpA FRN EMTN Sen 13/24.07.15	303.290,00	303.105,00	1,16
EUR	500.000	Unione Banche Italiane ScpA FRN EMTN Sen 09/04.12.14	500.190,00	500.600,00	1,92
EUR	300.000	VTB Capital SA 4.25% EMTN LPN Vneshtorgbk Ser 9 06/15.02.16	314.150,00	305.445,00	1,17
EUR	100.000	Wendel 4.875% Reg S 04/04.11.14	104.850,00	102.250,00	0,39
			<u>21.159.399,76</u>	<u>20.905.091,80</u>	<u>80,02</u>
USD	100.000	Metinvest BV 10.25% REGS 10/20.05.15	75.093,48	70.423,62	0,27
USD	200.000	MHP SA 10.25% REGS Sen 10/29.04.15	146.349,92	143.786,96	0,55
USD	200.000	Rep of Belarus 8.75% EMTN 10/03.08.15	149.482,45	148.126,11	0,57
			<u>370.925,85</u>	<u>362.336,69</u>	<u>1,39</u>
Total obligations			<u>21.530.325,61</u>	<u>21.267.428,49</u>	<u>81,41</u>
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
EUR	100.000	Fomento de Const Y Contrat SA 6.5% Conv 09/30.10.14	101.500,00	101.143,00	0,39
EUR	300.000	Obrascon Huarte Lain SA 7.375% EMTN 10/28.04.15	318.500,00	319.005,00	1,22
EUR	200.000	RCI Banque 2.125% EMTN 12/24.11.14	202.610,00	201.810,00	0,77
Total obligations			<u>622.610,00</u>	<u>621.958,00</u>	<u>2,38</u>
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	3.000	Muznich Fds Enhancedyield Short-Term R Hedged EUR Cap	399.500,00	403.800,00	1,55
Total fonds d'investissement (OPCVM)			<u>399.500,00</u>	<u>403.800,00</u>	<u>1,55</u>
Total portefeuille-titres			<u>22.552.435,61</u>	<u>22.293.186,49</u>	<u>85,34</u>
Avoirs bancaires				3.048.126,14	11,67
Autres actifs/(passifs) nets				781.554,81	2,99
Total				<u><u>26.122.867,44</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Short Term Euro

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2014

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services financiers diversifiés	23,02 %
Banques	20,19 %
Pays et gouvernements	15,39 %
Biens d'équipement	5,55 %
Services aux collectivités	5,37 %
Télécommunications	2,71 %
Assurances	2,36 %
Automobiles et composants automobiles	2,02 %
Matériaux	1,82 %
Fonds d'investissement	1,55 %
Administrations publiques locales	1,44 %
Energie	1,39 %
Transports	1,17 %
Commerce de détail	0,81 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	0,55 %
Total	<u>85,34 %</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Short Term Euro

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2014

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Italie	21,27 %
Espagne	15,93 %
France	11,74 %
Pays-Bas	9,05 %
Luxembourg	8,41 %
Portugal	3,14 %
Croatie	2,30 %
Brésil	1,92 %
Irlande	1,55 %
Turquie	1,22 %
Caïmans (Iles)	1,20 %
Roumanie	1,19 %
Royaume-Uni	1,19 %
Hongrie	1,17 %
Allemagne	1,17 %
Etats-Unis d'Amérique	1,17 %
Slovénie	0,77 %
Belarus	0,57 %
Belgique	0,38 %
Total	<u>85,34 %</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Balanced

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2014

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	18.103.407,03
Avoirs bancaires	3.775.369,39
Autres avoirs liquides	3.010.370,88
A recevoir sur émissions d'actions	72.971,91
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	141.233,10
Charges payées d'avance	1.229,90
Total de l'actif	25.104.582,21

Exigible

Moins-values non réalisées sur futures	61.743,30
Moins-values non réalisées sur changes à terme	126.658,55
Frais à payer	49.835,43
Total de l'exigible	238.237,28
Actif net à la fin de la période	24.866.344,93

Nombre d'actions de Classe EUR en circulation	187.843,441
Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR	92,84
Nombre d'actions de Classe USD (Hedged) en circulation	92.634,486
Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD (Hedged)	USD 110,50

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 2013 au 31 mars 2014

Revenus

Dividendes, nets	18.444,92
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	144.507,59
Intérêts bancaires	80,70
Total des revenus	163.033,21

Charges

Commission de gestion	176.924,84
Commission de banque dépositaire	8.313,03
Frais bancaires et autres commissions	1.240,87
Frais sur transactions	16.772,09
Frais d'administration centrale	14.702,72
Frais professionnels	3.346,21
Autres frais d'administration	13.758,43
Taxe d'abonnement	5.465,10
Intérêts bancaires payés	4.224,50
Autres charges	3.357,86
Total des charges	248.105,65

Pertes nettes des investissements -85.072,44

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-204.609,13
- sur options	-122.200,00
- sur futures	910.655,36
- sur devises	-63.441,26
Résultat réalisé	435.332,53

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

- sur portefeuille-titres	349.798,51
- sur futures	-198.182,74
- sur changes à terme	-91.628,42
Résultat des opérations	495.319,88

Emissions 6.638.387,96

Rachats -4.718.905,95

Total des variations de l'actif net 2.414.801,89

Total de l'actif net au début de la période 22.451.543,04

Total de l'actif net à la fin de la période 24.866.344,93

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Balanced

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2014

Total de l'actif net	
- au 31.03.2014	24.866.344,93
- au 30.09.2013	22.451.543,04
- au 30.09.2012	26.255.319,26
Portfolio Turnover Rate (en %)	
- au 31.03.2014	19,14
Nombre d'actions de Classe EUR	
- en circulation au début de la période	215.537,689
- émises	12.533,718
- rachetées	-40.227,966
- en circulation à la fin de la période	187.843,441
Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR	
- au 31.03.2014	92,84
- au 30.09.2013	90,41
- au 30.09.2012	84,85
TER synthétique par action de Classe EUR (en %)	
- au 31.03.2014	2,13
Nombre d'actions de Classe USD (Hedged)	
- en circulation au début de la période	37.334,846
- émises	67.806,764
- rachetées	-12.507,124
- en circulation à la fin de la période	92.634,486
Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD (Hedged)	
- au 31.03.2014	USD 110,50
- au 30.09.2013	USD 107,53
- au 30.09.2012	USD 100,46
TER synthétique par action de Classe USD (Hedged) (en %)	
- au 31.03.2014	2,12

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Balanced

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

au 31 mars 2014

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	600.000	Allied Irish Banks Plc 5.625 % EMTN Sen 09/12.11.14	619.808,00	615.510,00	2,47
EUR	600.000	Banca Popolare di Vicenza SCRL 6.75% EMTN Sen 12/27.02.15	626.150,00	624.570,00	2,51
EUR	600.000	Banco Pop Societa Cooperativa 3.75% EMTN Sen 13/28.01.16	615.950,00	616.590,00	2,48
EUR	600.000	BPE Financiones SA 4% EMTN Sen 13/17.07.15	612.800,00	617.100,00	2,48
EUR	600.000	EDP Finance BV 3.25% EMTN 10/16.03.15	607.730,00	611.220,00	2,46
EUR	400.000	ENEL SpA FRN EMTN Reg-S Ser 34 07/20.06.14	389.850,00	399.980,00	1,61
EUR	600.000	Fiat Finance & Trade Ltd SA 6.875% EMTN 09/13.02.15	632.150,00	625.560,00	2,52
EUR	600.000	Generalitat de Catalunya 3.875% Sen 10/07.04.15	608.600,00	612.300,00	2,46
EUR	600.000	Peugeot SA 5.625% EMTN 10/29.06.15	632.708,00	628.500,00	2,53
EUR	600.000	Slovenia 2.75% Ser RS68 10/17.03.15	603.470,00	611.400,00	2,46
EUR	600.000	Telecom Italia SpA 5.125% EMTN Sen 11/25.01.16	637.592,00	636.900,00	2,56
			6.586.808,00	6.599.630,00	26,54
USD	800.000	Axis Bank Dubai 5.25% EMTN Reg S Ser 6 10/30.09.15	607.768,17	607.219,82	2,44
USD	1.000.000	Banco Bradesco Grand Cayman Br FRN Reg-S 11/16.05.14	701.674,97	726.314,26	2,92
USD	600.000	Bank of India London Branch 4.75% EMTN Ser 4 10/30.09.15	492.196,73	452.127,85	1,82
USD	1.000.000	Kuznetski Capital SA Step-up LPN Bk of Moscow 05/25.11.15	738.193,32	728.657,98	2,93
USD	500.000	TCS Finance Ltd 11.5% Reg-S Sen 11/21.04.14	410.058,02	361.901,82	1,45
USD	800.000	Vietnam (Republic of) 6.875% Reg S Sen 05/15.01.16	632.461,21	628.523,75	2,53
			3.582.352,42	3.504.745,48	14,09
Total obligations			10.169.160,42	10.104.375,48	40,63
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	52.243,95	0,21
Total obligations			475.679,05	52.243,95	0,21
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	4.499,2467	BNP Paribas InstiCash EUR Classic Cap	525.050,00	525.000,00	2,11
EUR	8.400	Muznich Fds Enhancedyield Short-Term Fd Units A EUR Cap	1.181.772,00	1.269.134,58	5,10
EUR	4.900	Object Crédit Fi R Cap	1.280.714,00	1.396.353,00	5,62
			2.987.536,00	3.190.487,58	12,83
USD	59.000,034	F Templeton Inv Fds SICAV Global Total Return A Cap	1.269.654,93	1.255.219,68	5,05
USD	20.000	Invesco Fds Ser 5 Korean Equity A Dist	354.913,66	369.190,58	1,48
			1.624.568,59	1.624.410,26	6,53
Total fonds d'investissement (OPCVM)			4.612.104,59	4.814.897,84	19,36
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	65.000	Lyxor UCITS ETF ES 50 D EUR Dist	1.569.500,73	2.061.150,00	8,29
Total tracker funds (OPCVM)			1.569.500,73	2.061.150,00	8,29

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 2014

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Tracker funds (OPC)					
USD	36.000	iShares Inc MSCI Emerging Markets ETF Dist	1.130.415,37	1.070.739,76	4,31
Total tracker funds (OPC)			1.130.415,37	1.070.739,76	4,31
Total portefeuille-titres			17.956.860,16	18.103.407,03	72,80
Avoirs bancaires				3.775.369,39	15,18
Autres actifs/(passifs) nets				2.987.568,51	12,02
Total				24.866.344,93	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Balanced

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2014

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	31,96 %
Banques	14,64 %
Services financiers diversifiés	11,84 %
Pays et gouvernements	4,99 %
Télécommunications	2,56 %
Automobiles et composants automobiles	2,53 %
Administrations publiques locales	2,46 %
Services aux collectivités	1,61 %
Transports	0,21 %
Total	<u>72,80 %</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - World Balanced

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite) au 31 mars 2014

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

France	16,44 %
Luxembourg	12,61 %
Irlande	10,50 %
Italie	9,16 %
Espagne	4,94 %
Etats-Unis d'Amérique	4,31 %
Caïmans (Iles)	2,92 %
Vietnam	2,53 %
Slovénie	2,46 %
Pays-Bas	2,46 %
Emirats Arabes Unis	2,44 %
Royaume-Uni	1,82 %
Indonésie	0,21 %
Total	<u>72,80 %</u>

1618 Investment Funds - Opportunity

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2014

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	15.824.110,02
Avoirs bancaires	2.698.068,36
Autres avoirs liquides	1.227.976,66
A recevoir sur émissions d'actions	123.882,30
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	276.968,53
Intérêts bancaires à recevoir	423,86
Plus-values non réalisées sur futures	52.090,02
Plus-values non réalisées sur changes à terme	24.302,26
Charges payées d'avance	1.033,35
Total de l'actif	<u>20.228.855,36</u>

Exigible

Frais à payer	<u>90.046,47</u>
Total de l'exigible	<u>90.046,47</u>
Actif net à la fin de la période	<u>20.138.808,89</u>

Nombre d'actions de Classe EUR (Hedged) en circulation	37.064,504
Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR (Hedged)	EUR 102,64

Nombre d'actions de Classe USD en circulation	143.757,776
Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD	103,62

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 2013 au 31 mars 2014

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	433.342,14
Rendements sur sukuk	4.685,25
Intérêts bancaires	481,84
Total des revenus	438.509,23

Charges

Commission de gestion	101.071,55
Commission de performance	53.503,38
Commission de banque dépositaire	10.360,28
Frais bancaires et autres commissions	1.075,62
Frais sur transactions	5.932,35
Frais d'administration centrale	17.828,65
Frais professionnels	2.880,68
Autres frais d'administration	12.737,86
Taxe d'abonnement	4.614,52
Intérêts bancaires payés	1.183,88
Autres charges	2.884,97
Total des charges	214.073,74

Revenus nets des investissements 224.435,49

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-137.837,40
- sur futures	-70.590,30
- sur changes à terme	178.802,81
- sur devises	19.345,72
Résultat réalisé	214.156,32

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

- sur portefeuille-titres	61.915,82
- sur futures	159.429,77
- sur changes à terme	-98.769,60
Résultat des opérations	336.732,31

Emissions 3.158.570,65

Rachats -5.208.457,61

Total des variations de l'actif net -1.713.154,65

Total de l'actif net au début de la période 21.851.963,54

Total de l'actif net à la fin de la période 20.138.808,89

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Opportunity

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2014

Total de l'actif net	
- au 31.03.2014	20.138.808,89
- au 30.09.2013	21.851.963,54
- au 30.09.2012	9.319.267,90
Portfolio Turnover Rate (en %)	
- au 31.03.2014	37,15
Nombre d'actions de Classe EUR (Hedged)	
- en circulation au début de la période	35.586,373
- émises	2.296,000
- rachetées	-817,869
- en circulation à la fin de la période	37.064,504
Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR (Hedged)	
- au 31.03.2014	EUR 102,64
- au 30.09.2013	EUR 101,58
- au 30.09.2012	EUR 99,38
TER synthétique par action de Classe EUR (Hedged) (en %)	
- au 31.03.2014	2,22
Ratio de commission de performance (en % de l'actif net moyen)	
- au 31.03.2014	0,53
Nombre d'actions de Classe USD	
- en circulation au début de la période	165.630,898
- émises	27.641,799
- rachetées	-49.514,921
- en circulation à la fin de la période	143.757,776
Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD	
- au 31.03.2014	103,62
- au 30.09.2013	102,38
- au 30.09.2012	100,05
TER synthétique par action de Classe USD (en %)	
- au 31.03.2014	2,33
Ratio de commission de performance (en % de l'actif net moyen)	
- au 31.03.2014	0,63

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 2014

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	300.000	Banco Espirito Santo SA 5.625% EMTN 09/05.06.14	392.273,28	416.587,18	2,07
EUR	100.000	Cirsa Funding Luxembourg SA 8.75% REGS 10/15.05.18	137.530,39	144.326,76	0,72
EUR	200.000	Generalitat de Valencia 3.25% EMTN Ser 29 05/06.07.15	276.184,02	280.715,37	1,39
EUR	200.000	Monte Dei Paschi Di Siena SpA 4.875% EMTN Sen 12/19.09.14	275.721,19	279.116,72	1,39
EUR	133.000	Peugeot SA 8.375% EMTN 09/15.07.14	185.741,34	186.950,67	0,93
EUR	200.000	Rede Ferroviaria Nac REFER EP 4% 05/16.03.15	274.904,44	279.888,49	1,39
EUR	300.000	Trafigura Beheer BV 6.375% 10/08.04.15	413.166,28	429.135,23	2,13
			1.955.520,94	2.016.720,42	10,02
MXN	550.000	Rabobank Nederland NV 9.2% EMTN Ser 1458A 05/28.09.15	47.795,66	45.017,05	0,22
USD	300.000	African Export-Import Bank 8.75% EMTN 09/13.11.14	323.467,50	312.964,83	1,55
USD	300.000	Alfa MTN Issuance Ltd 8% EMTN Reg S 10/18.03.15	319.566,15	311.160,00	1,54
USD	300.000	Bank of India London Branch 4.75% EMTN Ser 4 10/30.09.15	309.067,50	311.550,00	1,55
USD	700.000	Banque PSA Finance 3.375% Reg-S Sen 11/04.04.14	699.110,78	700.000,00	3,48
USD	100.000	BES Investimento Do Brasil SA 5.625% Tr 1 Reg S 10/25.03.15	102.350,00	101.472,70	0,50
USD	150.000	CABEI 5.375% MTN Tr 3 09/24.09.14	160.190,30	152.430,00	0,76
USD	350.000	Country Garden Holdings Co Ltd 11.75% Reg S 09/10.09.14	384.229,40	361.637,50	1,80
USD	300.000	DTEK Finance BV 9.5% Reg-S 10/28.04.15	307.868,00	288.255,00	1,43
USD	500.000	Evergrande Real Estate Gr Ltd 13% REGS 10/27.01.15	535.066,60	524.475,00	2,60
USD	300.000	Indonesia 7.25% Reg S 05/20.04.15	329.166,75	318.675,00	1,58
USD	300.000	Kazkommerts Intl BV 7.875% Sen 04/07.04.14	307.002,04	299.745,00	1,49
USD	500.000	Metinvest BV 10.25% REGS 10/20.05.15	525.566,57	485.271,55	2,41
USD	600.000	MHP SA 10.25% REGS Sen 10/29.04.15	651.365,54	594.480,00	2,95
USD	100.000	OR-ICB SA VAR LPN OAO Ind Sub 05/29.09.15	105.164,75	99.042,00	0,49
USD	300.000	Rep of Belarus 8.75% EMTN 10/03.08.15	294.965,80	306.210,00	1,52
USD	500.000	TCS Finance Ltd 11.5% Reg-S Sen 11/21.04.14	528.814,76	498.755,00	2,48
USD	300.000	UniCredit Luxembourg SA 5.1875% LPN Sen 10/13.10.15	312.216,57	308.415,00	1,53
USD	300.000	Venezuela 8.5% 04/08.10.14	307.540,50	297.645,00	1,48
USD	400.000	VimpelCom Hgs BV FRN Reg-S Sen 11/29.06.14	408.333,16	401.100,00	1,99
			6.911.052,67	6.673.283,58	33,13
Total obligations			8.914.369,27	8.735.021,05	43,37
Sukuk					
USD	150.000	CBB Intl Sukuk Company 6.247% Ser 5YR 09/17.06.14	159.215,30	151.877,70	0,75
Total sukuk			159.215,30	151.877,70	0,75
Instruments du marché monétaire					
USD	150.000	Grupo Famsa SAB de CV 6.125% ECP 14/28.01.15	150.068,42	150.068,42	0,75
Total instruments du marché monétaire			150.068,42	150.068,42	0,75
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
EUR	200.000	Abengoa SA 8.5% EMTN Sen 10/31.03.16	299.543,06	299.802,75	1,49
USD	300.000	Akbank T.A.S. 5.125% Reg S Sen 10/22.07.15	310.566,15	308.640,00	1,53
USD	400.000	Citic Resources Fin 2007 Ltd 6.75% Reg-S Sen 07/15.05.14	417.333,16	401.260,00	1,99
USD	300.000	Financiera Independencia SAB de CV 10% Reg S Sen 10/30.03.15	317.168,00	310.500,00	1,54
USD	1.500.000	US 0.25% T-Notes Ser AL-2014 12/30.04.14	1.500.303,13	1.500.351,56	7,45
			2.545.370,44	2.520.751,56	12,51
Total obligations			2.844.913,50	2.820.554,31	14,00

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 2014

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	Abengoa SA 0% ECP 14/14.08.14	490.864,02	490.864,02	2,44
USD	500.000	UBRD Finance Ltd 0% ECP 13/25.04.14	485.348,30	485.348,30	2,41
Total instruments du marché monétaire			976.212,32	976.212,32	4,85
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	200	Carmignac Patrimoine A EUR Cap	141.358,80	155.656,53	0,77
EUR	1.000	Ethna-Aktiv E A Dist	149.202,34	172.365,22	0,86
EUR	380	Eurose FCP Cap	144.793,54	180.822,10	0,90
EUR	5	H2O Vivace R EUR Cap	163.458,87	247.125,31	1,23
EUR	750	Raiffeisen 337 Strat All Master I Cap	145.762,11	150.804,06	0,75
			744.575,66	906.773,22	4,51
USD	3.400	BlackRock Global Fds Allocation A2 Cap	146.539,23	168.538,00	0,84
USD	999,8392	BNP Paribas InstiCash USD I Cap	148.167,33	148.398,23	0,74
USD	110.000	BNY Mellon Global Fds Plc Em Mks Debt Local Curr A Cap	144.223,56	134.981,00	0,67
USD	5.000	DWS Invest China Bonds A2 Cap	550.965,30	555.250,00	2,76
USD	7.000	F Templeton Inv Fds Global Bond A Cap	193.964,23	202.160,00	1,00
USD	8.000	Invesco Fds SICAV Balanced Risk Allocation A USD Hedged Cap	151.266,06	155.120,00	0,77
USD	12.000	M&G Optimal Income Fd AH Gross Hedged USD Cap	145.896,76	158.460,00	0,79
USD	1.400	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Units A Hedged USD Cap	148.269,56	154.090,77	0,76
USD	1.500	Pictet Emerging Local Currency Debt R USD Cap	286.378,99	258.105,00	1,28
USD	6.000	PIMCO Fds GI Investors Ser Plc Tot Ret Bond A Cap	149.663,23	148.500,00	0,74
			2.065.334,25	2.083.603,00	10,35
Total fonds d'investissement (OPCVM)			2.809.909,91	2.990.376,22	14,86
Total portefeuille-titres			15.854.688,72	15.824.110,02	78,58
Avoirs bancaires				2.698.068,36	13,40
Autres actifs/(passifs) nets				1.616.630,51	8,02
Total				20.138.808,89	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1618 Investment Funds - Opportunity

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2014

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services financiers diversifiés	16,17 %
Fonds d'investissement	14,86 %
Pays et gouvernements	12,03 %
Banques	10,34 %
Immobilier	4,40 %
Biens d'équipement	3,93 %
Energie	3,56 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	2,95 %
Matériaux	2,41 %
Télécommunications	1,99 %
Transports	1,39 %
Administrations publiques locales	1,39 %
Automobiles et composants automobiles	0,93 %
Institutions internationales	0,76 %
Commerce de détail	0,75 %
Hôtels, restaurants et loisirs	0,72 %
Total	<u>78,58 %</u>

1618 Investment Funds - Opportunity

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2014

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	13,94 %
Pays-Bas	9,67 %
Etats-Unis d'Amérique	7,45 %
France	7,31 %
Irlande	7,06 %
Espagne	5,32 %
Caïmans (Iles)	4,40 %
Portugal	3,46 %
Royaume-Uni	2,34 %
Mexique	2,29 %
Iles Vierges (britanniques)	1,99 %
Indonésie	1,58 %
Egypte	1,55 %
Chypre	1,54 %
Turquie	1,53 %
Belarus	1,52 %
Venezuela	1,48 %
Italie	1,39 %
Honduras	0,76 %
Autriche	0,75 %
Bahreïn	0,75 %
Brésil	0,50 %
Total	<u>78,58 %</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").

Les états financiers ont été établis sur base de la valeur nette d'inventaire du 01 avril 2014 en utilisant les derniers cours disponibles au 31 mars 2013.

b) Evaluation des actifs

La valeur des espèces en caisse ou à recevoir ou en dépôts, effets et billets payables à vue et tous montants à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou échus et non encore encaissés, sera constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être encaissée en entier; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un certain montant jugé adéquat par la SICAV en vue de refléter la valeur réelle de ces actifs.

La valeur de tous les titres en portefeuille qui sont admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur tout autre marché réglementé est déterminée sur la base du dernier prix disponible du marché principal sur lequel ces valeurs sont négociées. Si ces prix ne sont pas représentatifs de leur juste valeur, ces titres seront évalués sur base de leur valeur probable de réalisation qui sera estimée avec prudence et bonne foi.

Les actions ou parts d'OPC dit "ouvert" sont évaluées sur base de leur dernières Valeur Nette d'Inventaire connue.

Les instruments du marché monétaire sont évalués sur base d'un amortissement linéaire.

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

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

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

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

1618 Investment Funds

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2014

f) Evaluation des contrats de futures

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

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

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) Globalisation

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

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

1 USD = 0,7256104 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 2014

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 53.503,38 a été enregistrée pour le compartiment 1618 Investment Funds - Opportunity.

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

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

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

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

1618 Investment Funds

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2014

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.

Conformément à l'article 175 a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, la partie des actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement est exonérée 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 la *Swiss Funds & Asset Management Association "SFAMA"* (*Swiss Fund Association "SFA"* jusqu'au 30 juin 2013).

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 = achats de valeurs mobilières

Y = ventes de valeurs mobilières

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

S = émissions

T = rachats

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

M = moyenne de l'actif net total

1618 Investment Funds

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2014

Note 7 - Changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres

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

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

Note 8 - Contrats de change à terme

Au 31 mars 2014, les compartiments suivants de la SICAV sont engagés dans les contrats de change à terme suivants, avec comme contrepartie BANQUE DE Luxembourg, Luxembourg :

1618 Investment Funds - World Equity

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
Contrats de change à terme liés aux actions de Classe EUR (Hedged)					
EUR	1.500.000,00	USD	2.033.100,00	19.06.2014	33.891,20
EUR	300.000,00	USD	405.330,00	19.06.2014	8.068,24
EUR	5.725.000,00	USD	7.658.332,50	19.06.2014	230.683,91
EUR	1.140.000,00	USD	1.549.488,00	25.09.2014	21.380,41
EUR	135.000,00	USD	183.748,50	25.09.2014	2.275,39
EUR	770.000,00	USD	1.042.965,00	25.09.2014	18.060,15
EUR	800.000,00	USD	1.102.080,00	25.09.2014	283,80
EUR	250.000,00	USD	344.200,00	25.09.2014	288,69
EUR	1.400.000,00	USD	1.923.600,00	25.09.2014	5.536,64
EUR	1.000.000,00	USD	1.355.300,00	25.09.2014	22.654,74
EUR	3.800.000,00	USD	5.196.120,00	25.09.2014	40.108,03
EUR	1.000.000,00	USD	1.374.650,00	25.09.2014	3.304,74
EUR	800.000,00	USD	1.109.960,00	11.12.2014	-7.552,35
					<u>378.983,59</u>

1618 Investment Funds - Short Term Euro

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme					
EUR	146.961,57	USD	200.000,00	28.11.2014	1.823,38
EUR	221.942,74	USD	300.000,00	28.11.2014	4.235,29
					<u>6.058,67</u>

1618 Investment Funds - World Balanced

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme liés aux actions de Classe USD (Hedged)					
EUR	226.946,06	USD	300.000,00	19.06.2014	9.237,26
USD	200.000,00	EUR	148.367,95	19.06.2014	-3.229,09
USD	4.150.000,00	EUR	3.102.339,84	19.06.2014	-90.705,73
EUR	111.990,44	USD	150.000,00	25.09.2014	3.133,01
EUR	295.181,17	USD	400.000,00	25.09.2014	4.895,18
USD	1.500.000,00	EUR	1.098.177,03	25.09.2014	-9.605,81
USD	300.000,00	EUR	218.277,07	25.09.2014	-563,01
USD	1.520.000,00	EUR	1.119.870,33	25.09.2014	-16.783,83
USD	540.000,00	EUR	400.237,18	25.09.2014	-8.350,84

1618 Investment Funds

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2014

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
USD	100.000,00	EUR	74.000,07	25.09.2014	-1.428,55
USD	430.000,00	EUR	317.074,07	25.09.2014	-5.016,67
USD	800.000,00	EUR	582.623,26	25.09.2014	-2.052,37
USD	500.000,00	EUR	364.950,18	25.09.2014	-2.093,26
EUR	216.294,16	USD	300.000,00	11.12.2014	-1.411,01
USD	1.300.000,00	EUR	946.073,79	11.12.2014	-2.683,83
					<u>-126.658,55</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	210.000,00	USD	279.846,00	16.06.2014	9.533,36
EUR	360.000,00	USD	478.656,00	16.06.2014	17.422,90
EUR	485.872,33	USD	650.000,00	19.09.2014	19.511,02
EUR	1.082.376,87	USD	1.490.000,00	19.09.2014	1.468,43
EUR	1.506.780,51	USD	2.100.000,00	18.12.2014	-23.633,45
					<u>24.302,26</u>

Note 9 - Contrats de futures

Au 31 mars 2014, les compartiments suivants de la SICAV sont engagés dans les contrats de futures suivants, avec comme contrepartie NEWEDGE GROUP, Paris :

1618 Investment Funds - World Equity

	Quantité	Dénomination	Devise	Engagement (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Achat	440	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/14 EUX	EUR	18.797.966,00	608.315,41
Achat	20	FTSE MIB Index FUT 06/14 MIL	EUR	2.949.241,00	100.604,95
Vente	45	EUR FUT 06/14 CME	USD	-7.747.875,00	72.000,00
Achat	20	NASDAQ 100 INDEX FUT 06/14 CME	USD	1.434.500,00	-35.240,00
Achat	60	S&P 500 Index FUT 06/14 CME	USD	5.593.500,00	37.050,00
					<u>782.730,36</u>

1618 Investment Funds - Bond Dollar

	Quantité	Dénomination	Devise	Engagement (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	10	US Treasury Note 10 Years FUT 06/14 CBOT	USD	-1.235.000,00	4.375,00
					<u>4.375,00</u>

1618 Investment Funds - Bond Euro

	Quantité	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	5	Euro Bund 10 Years FUT 06/14 EUX	EUR	-716.900,00	-1.800,00
					<u>-1.800,00</u>

1618 Investment Funds

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2014

1618 Investment Funds - World Balanced

	Quantité	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	50	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/14 EUX	EUR	1.550.000,00	26.500,00
Achat	90	EUR FUT 06/14 CME	USD	11.243.877,66	-117.367,49
Achat	65	S&P 500 Index FUT 06/14 CME	USD	4.396.927,04	29.124,19
					<u>-61.743,30</u>

1618 Investment Funds - Opportunity

	Quantité	Dénomination	Devise	Engagement (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	15	Euro Bund 10 Years FUT 06/14 EUX	EUR	-2.963.987,21	-7.028,57
Achat	20	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/14 EUX	EUR	854.453,00	25.633,59
Vente	5	CHF FUT 06/14 CME	USD	-707.375,00	3.937,50
Vente	20	EUR FUT 06/14 CME	USD	-3.443.500,00	21.781,25
Vente	3	GBP FUT 06/14 CME	USD	-312.412,50	956,25
Achat	10	MXN FUT 06/14 CME	USD	380.750,00	4.875,00
Achat	5	US Dollar Index SPOT FUT 06/14 FNX	USD	401.270,00	1.935,00
					<u>52.090,02</u>

Note 10 - Options vendues

Au 31 mars 2014, aucune option est émise.