

**Rapport annuel incluant les états financiers audités  
au 30 septembre 2016**



Société d'Investissement à Capital Variable  
Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 42 619

---

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

---

## 1618 Investment Funds

### Sommaire

<b>Organisation</b> .....	<b>3</b>
<b>Informations générales</b> .....	<b>6</b>
<b>Rapport d'Activité du Conseil d'Administration</b> .....	<b>9</b>
<b>Rapport de gestion</b> .....	<b>11</b>
<b>Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé</b> .....	<b>19</b>
<b>Etat globalisé du patrimoine</b> .....	<b>21</b>
<b>Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net</b> .....	<b>22</b>
<b>1618 Investment Funds - World Equity</b> .....	<b>23</b>
Etat du patrimoine .....	23
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	24
Statistiques .....	25
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	26
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	28
<b>1618 Investment Funds - Bond Dollar</b> .....	<b>29</b>
Etat du patrimoine .....	29
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	30
Statistiques .....	31
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	32
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	35
<b>1618 Investment Funds - Bond Euro</b> .....	<b>37</b>
Etat du patrimoine .....	37
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	38
Statistiques .....	39
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	40
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	42
<b>1618 Investment Funds - Short Term Dollar</b> .....	<b>44</b>
Etat du patrimoine .....	44
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	45
Statistiques .....	46
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	47
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	50
<b>1618 Investment Funds - Short Term Euro</b> .....	<b>52</b>
Etat du patrimoine .....	52
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	53
Statistiques .....	54
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	55
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	57
<b>1618 Investment Funds - World Balanced</b> .....	<b>59</b>
Etat du patrimoine .....	59
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	60
Statistiques .....	61
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	62
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	65
<b>1618 Investment Funds - World Opportunity</b> .....	<b>67</b>
Etat du patrimoine .....	67
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	68
Statistiques .....	69
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	70
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	72

**1618 Investment Funds**

**Sommaire (suite)**

---

**Notes aux états financiers .....73**  
**Informations supplémentaires (non-auditées) .....80**

## 1618 Investment Funds

### Organisation

---

#### Siège Social

1618 Investment Funds  
Société d'Investissement à Capital Variable  
9, Boulevard Prince Henri  
L-1724 LUXEMBOURG  
(depuis le 1er juillet 2016)

14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBOURG  
(jusqu'au 30 juin 2016)

#### Conseil d'Administration

##### Président

Thierry WEBER  
CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A.  
7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze  
CH-1204 GENEVE  
(depuis le 13 janvier 2016)

Joseph BENHAMOU  
CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A.  
7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze  
CH-1204 GENEVE  
(jusqu'au 31 décembre 2015)

##### Administrateurs

Erwan LE JOLLEC  
CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A.  
7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze  
CH-1204 GENEVE  
(depuis le 25 février 2016)

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

Thierry WEBER  
CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A.  
7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze  
CH-1204 GENEVE  
(jusqu'au 12 janvier 2016)

#### Société de Gestion

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

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

**Président**

Antoine CALVISI  
Administrateur de sociétés  
BANQUE DE LUXEMBOURG  
Société Anonyme  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBOURG

**Administrateurs**

Pierre AHLBORN  
Administrateur-Délégué  
BANQUE DE LUXEMBOURG  
Société Anonyme  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBOURG

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

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

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

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

**Dirigeants de la Société de Gestion**

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

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

## 1618 Investment Funds

### Organisation (suite)

---

	Rita HERRMANN General Manager CONVENTUM ASSET MANAGEMENT Société Anonyme 9, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG
<b>Dépositaire, Agent d'Administration et Agent Payeur Principal</b>	BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
<b>Gestionnaire</b>	CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A. 7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze CH-1204 GENEVE
<b>Cabinet de révision agréé</b>	KPMG Luxembourg, Société coopérative 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 LUXEMBOURG
<b>Représentant en Suisse</b>	CARNEGIE FUND SERVICES S.A. 11, Rue du Général-Dufour CH-1204 GENEVE
<b>Service de paiement en Suisse</b>	CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A. 7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze CH-1204 GENEVE

## 1618 Investment Funds

### Informations générales

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

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

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 partir du 1er juin 2016, les publications sont effectuées dans le Recueil électronique des sociétés et associations (RESA) accessible sur le site du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg.

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

#### **Compartiment Actions**

1618 Investment Funds - World Equity libellé en USD

#### **Compartiments Obligations**

1618 Investment Funds - Bond Dollar libellé en USD

1618 Investment Funds - Bond Euro libellé en EUR

#### **Compartiments Court Terme**

1618 Investment Funds - Short Term Dollar libellé en USD

1618 Investment Funds - Short Term Euro libellé en EUR

#### **Compartiments Asset Allocation**

1618 Investment Funds - World Balanced libellé en EUR

1618 Investment Funds - World Opportunity libellé en USD

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

Le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé le 21 janvier 2016, en accord avec la Bourse de Luxembourg, de retirer les classes d'actions de la SICAV de la Cote Officielle et de la négociation sur le Marché de la Bourse de Luxembourg au 30 mai 2016.

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 vendredi ("Jour de Transaction") ou, si ce jour n'est pas un jour bancaire ouvrable à Luxembourg, le premier jour ouvrable suivant.

## **1618 Investment Funds**

### **Informations générales (suite)**

---

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

## 1618 Investment Funds

### Informations générales (suite)

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

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

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

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

### **Informations spécifiques aux souscripteurs en Suisse**

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

#### **Indications sur la SICAV**

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

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

#### **Indications relatives à la représentation 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](http://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](http://www.fundinfo.com) ainsi que sur [www.1618am.com](http://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 ainsi que la liste des achats et des ventes peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse ou sur le site [www.1618am.com](http://www.1618am.com).

## 1618 Investment Funds

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

Ce rapport annuel retrace un exercice qui a été caractérisé par un environnement de taux extraordinairement bas et des marchés actions volatiles, ce qui a rendu la tâche difficile tant sur le plan de la gestion que sur le plan financier.

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

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

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

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

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

Cette structure, épurée et claire, a pour objectif de proposer une gamme complète nous permettant d'offrir à nos actionnaires la possibilité de s'exposer aux principaux marchés financiers en déléguant la gestion à nos équipes de spécialistes. Sur le prochain exercice comptable, le Conseil d'Administration de 1618 Investment Funds prévoit de fusionner le compartiment World Opportunity avec le compartiment World Balanced.

D'un point de vue comptable, la fortune de 1618 Investment Funds se monte, au 30 septembre 2016, à USD 202 millions contre USD 221 millions une année auparavant, soit, une diminution de 19 millions d'USD (-9 %) sur la période comptable. Cette baisse des actifs sous gestion de 1618 Investment Funds s'explique principalement par des ventes nettes de la part des porteurs de parts pour un montant d'USD 24 millions.

Les commissions de gestion de l'ensemble des compartiments se sont élevées à USD 1.7 millions (-14 % par rapport à 2015). Ce résultat s'explique par le fait que les actifs sous gestion moyens ont été inférieurs à l'année précédente. Sur l'année comptable, aucune commission de performance n'a été prélevée.

En raison d'un environnement financier difficile et des taux extrêmement bas, nos équipes de spécialistes ont eu des difficultés à générer des performances supérieures à celles des indices de référence, mais les rendements offerts sont positifs pour presque l'ensemble des compartiments.

Après deux années de baisse des actifs de 1618 Investment Funds, les bonnes performances des deux fonds Short Term et la performance offerte par la nouvelle équipe en charge du compartiment World Balanced nous offrent deux axes de croissance pour accueillir des nouveaux investisseurs. Pour cette raison, sur les douze prochains mois, nous projetons une dynamique positive tant du point de vue des actifs sous gestion que du côté des performances.

## **1618 Investment Funds**

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

---

Ainsi le Conseil d'Administration se donne l'objectif ambitieux de dépasser, sur la prochaine année comptable, le seuil des 225 millions USD d'actifs sous gestion, soit une croissance de 12 %.

Nous profitons de l'occasion pour exprimer notre gratitude à l'équipe de gestion pour le travail effectué et pour remercier l'ensemble des actionnaires de leur fidèle soutien.

Luxembourg, le 30 octobre 2016

Le Conseil d'Administration

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

L'année comptable 2015-2016 a été difficile et pleine de nouveaux défis. Les politiques monétaires des banques centrales et la géopolitique ont une fois de plus été prépondérantes, poussant parfois les fondamentaux en marge des raisonnements économiques et financiers.

Les interventions massives de la plupart des banques centrales ont, certes, permis de stabiliser le marché interbancaire et les places financières, mais leur effet sur l'économie réelle peut être qualifié de nul. Par ailleurs, la guerre des devises et les politiques protectionnistes qui ont vu le jour après la crise financière de 2008 ont entravé le commerce international et pénalisé la croissance de l'économie mondiale en la maintenant en dessous de son véritable potentiel.

En l'absence de preuves concrètes de l'impact des décisions monétaires sur l'économie réelle, les banquiers centraux ne sont pas parvenus à atteindre les objectifs d'inflation et se trouvent ainsi dans une situation quelque peu délicate. De fait, après avoir adopté des mesures exceptionnelles, aussi bien en termes de type que de taille, les banques centrales manquent aujourd'hui de munition, dans une économie qui n'a toujours pas pleinement renoué avec son potentiel de croissance.

Ce déficit d'inflation a, et aura, des conséquences multiples et néfastes sur l'économie réelle et les marchés financiers. D'une part, il fait peser une pression baissière sur la croissance nominale du PIB et les taux d'intérêt nominaux auxquels les investisseurs peuvent placer leur épargne, ce qui les force à prendre plus de risque, renforce la volatilité des marchés et perturbe les valorisations financières. D'autre part, ce manque d'inflation limite l'érosion de la dette mondiale, avec des répercussions qui risquent d'être négatives sur les politiques fiscales et budgétaires des États.

Outre ces éléments, l'instabilité économique et le contexte politique entravent la croissance en limitant l'investissement privé, ce qui a des conséquences délétères sur les carnets de commandes, l'emploi et, pour finir, la consommation.

Sur le plan microéconomique, les entreprises ont profité de la faiblesse des taux d'intérêt pour restructurer leur capital. En augmentant leur endettement, elles financent des rachats d'actions, des opérations de fusion-acquisition ou réduisent le coût moyen pondéré du capital (WACC). Conséquence : la valorisation de leurs actions augmente d'un point de vue comptable (donc de manière artificielle). À court terme, ce contexte est (et restera) favorable aux émetteurs de dette à haut rendement et aux actions des petites et moyennes capitalisations. Toutefois, comme la récente débâcle du secteur énergétique américain l'a rappelé aux investisseurs, cette approche ne nous semble pas viable sur le long terme et finit par dégrader la santé financière des entreprises.

D'un point de vue technique, sur la période comptable analysée, les actifs les plus risqués ont renoué avec une dynamique positive (cf tableau des performances ci-dessous). Après la correction du premier trimestre 2016, ils ont profité d'un net rebond des matières premières (pétrole en tête) et d'afflux de capitaux émanant d'investisseurs en quête désespérée de rendement. Les rendements des obligations d'État et d'entreprises de qualité Investment Grade étant proches de zéro (voire négatifs dans certains cas), un afflux de liquidité à destination des obligations à haut rendement et des actions à dividende élevé a pu être observé. Cela étant, ces nouveaux investisseurs sont moins loyaux et contribuent aux réactions excessives du marché (un phénomène baptisé « hot money »).

# 1618 Investment Funds

## Rapport de gestion (suite)

	Name	2016 2015	2015 2014	2014 2013	2013 2012	2012 2011
Cash	LIBOR 3m Total Return	0.6%	0.3%	0.2%	0.3%	0.5%
	EURIBOR 3m Total Return	-0.2%	0.0%	0.2%	0.1%	1.0%
Government bonds	US Treasury 1-5	1.5%	2.2%	0.7%	-0.1%	1.2%
	Eurozone Sov 1-5	1.4%	0.9%	4.4%	2.7%	4.7%
	US Treasury 5-10	4.6%	5.5%	2.3%	-3.1%	4.9%
	Eurozone Sov 5-10	6.2%	3.5%	13.5%	5.6%	7.8%
Corporate bonds IG	USD Corp 1-5	3.3%	1.8%	2.3%	1.4%	6.3%
	EUR IG Corp 1-5	3.2%	0.2%	4.1%	3.1%	7.9%
	USD Corp 5-10	8.4%	2.5%	7.0%	-1.1%	12.4%
	EUR IG Corp 5-10	9.5%	-0.2%	11.1%	5.0%	15.9%
Corporate bonds HY	USD HY Corp 1-5	12.6%	-3.5%	4.1%	7.3%	14.6%
	EUR HY Corp 1-5	5.5%	0.1%	6.4%	9.7%	20.2%
	USD HY Corp 5-10	13.7%	-4.0%	7.4%	5.2%	18.1%
	EUR HY Corp 5-10	11.4%	-0.7%	11.6%	12.2%	28.3%
EMs bonds	Hard currency	14.5%	-2.0%	8.6%	-2.4%	17.4%
	Local currency	16.5%	-18.7%	-1.2%	-3.0%	13.4%
	Chinese Yuan	1.7%	-0.8%	3.2%	7.3%	7.0%
Convertible bonds	Reuters Global Convertible	7.5%	-2.0%	6.8%	15.9%	10.2%
Equities	North America	12.6%	-2.6%	16.9%	17.3%	27.2%
	Europe	-1.2%	0.0%	10.4%	14.7%	18.1%
	Japan	-7.0%	5.0%	10.5%	63.0%	-3.1%
	Asia Pacific (ex JAPAN)	14.0%	-14.4%	5.8%	2.9%	16.7%
	China	2.9%	28.9%	-1.9%	1.4%	-6.3%
	Emerging Markets	14.1%	-21.2%	1.8%	-1.5%	13.9%
Other investments	HFRX Alternative	0.7%	-4.7%	3.5%	5.1%	2.2%
	Vix	-45.8%	50.2%	-1.7%	5.5%	-63.4%
	G7 Currency Volatility	-2.6%	32.1%	-12.4%	12.7%	-44.8%
	Bloomberg Commodity	-2.8%	-26.0%	-6.6%	-14.4%	5.9%
	Gold	18.0%	-7.8%	-9.2%	-24.9%	9.1%
	Industrial metals	3.4%	-25.3%	-0.5%	-17.1%	6.0%
	Agriculture index	1.8%	-8.9%	-18.3%	-19.2%	17.3%
WTI Oil	7.0%	-50.5%	-10.9%	11.0%	16.4%	
Currencies (vs. \$)	Dollar Index	-0.9%	12.1%	7.1%	0.4%	1.8%
	EM Currency Index	1.7%	-19.1%	-7.4%	-6.7%	1.0%
	Euro	0.5%	-11.5%	-6.7%	5.2%	-3.9%
	British Pounds	-14.3%	-6.7%	0.2%	0.1%	3.7%
	Swiss Francs	0.4%	-2.1%	-5.3%	3.9%	-3.4%
	Japanese Yen	18.1%	-8.4%	-10.4%	-20.7%	-1.2%
	Australian Dollar	9.3%	-19.7%	-6.4%	-10.0%	7.4%

Returns are calculated over a 1Y period starting September 30th.

## 1618 Investment Funds

### Rapport de gestion (suite)

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

Les deux compartiments "court terme" terminent l'année comptable avec une performance nette supérieure à celle de leurs indices de référence (cf. tableau ci-après). 1618 Investment Funds - Short Term Dollar affiche une performance nette de +1,3 % contre +0,6 % (brut de frais) pour le benchmark, soit un écart de rendement en faveur du compartiment de 0,7 %. Le deuxième compartiment, 1618 Investment Funds - Short Term Euro, termine l'année avec une performance nette de +0.9 % contre -0,2 % (brut de frais) pour le benchmark, soit un écart de 1.1 % en faveur du compartiment.

Depuis la restructuration (septembre 2011), la performance nette offerte par les deux fonds est de +/- 3 % supérieure aux performances brutes des indices de référence. Avec une volatilité mensuelle relativement contenue (0,60 %), cela permet aux deux instruments d'afficher un ratio de Sharpe supérieur à 1.

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

1. d'un côté, dans un environnement avec des taux très bas et un manque de visibilité sur le moyen et le long terme, les gérants ont choisi de privilégier la recherche du rendement avec des obligations courts termes de sociétés ayant un rating plus faible mais avec une bonne structure de bilan ;
2. de l'autre, une structure de la courbe qui n'offre pas assez de portage par rapport au risque de durée. En effet, sur une émission BBB offrant un rendement de 1,1 % pour une durée de 2, une hausse des taux de 0,5 % impliquerait qu'il faudrait attendre 8-10 mois avant de récupérer la perte, ce qui rend ce type d'obligation non attractif.

Cette approche de gestion sera conservée tant qu'il n'y aura pas une réelle amélioration des conditions macro-économiques globales et que la courbe des taux sera plus pentue ou que le niveau moyen des taux de rendement sera plus élevé.

Coté placements monétaires, la récente hausse des taux LIBOR aux US, permet au compartiment 1618 Investment Funds - Short Term Dollar de placer ces liquidités sur des placements de court terme tout en générant une performance positive.

#### 1618 Investment Funds Short Term Dollar

	30.09.15	30.09.16	Variation
Prix (USD)	216.62	219.49	+ 1.3 % (net of fees)
Libor 3 mois (USD)	178.34	179.36	+ 0.6 % (gross of fees)
Actifs sous gestion (USD)	78'212'296	70'496'174	- 9.9 % (- 7'716'122 USD)

## 1618 Investment Funds

### Rapport de gestion (suite)

#### 1618 Investment Funds Short Term Euro

	30.09.2015	30.09.16	Variation
Prix (EUR)	170.42	171.93	+ 0.9 % (net of fees)
Euribor 3 mois (EUR)	167.76	167.45	- 0.2 % (gross of fees)
Actifs sous gestion (EUR)	26'066'081	25'099'462	- 3.7 % (-966'619 EUR)

#### Compartiments "Obligataires"

Coté comptable, les actifs sous gestion ont connu une évolution légèrement négative pour les deux compartiments. 1618 Investment Funds - Bond Dollar a vu descendre ses avoirs sous gestion de 4.8 % et le compartiment 1618 Investment Funds - Bond Euro a vu ses actifs évoluer de -3.2 %.

Les deux compartiments "obligataires" terminent cependant l'année comptable avec une performance absolue positive mais sous-performant (net des frais) leurs indices de référence (cf. tableau ci-après).

Pour les deux compartiments, la sous-performance est due principalement aux facteurs suivants : 1) une duration plus faible par rapport au benchmark de référence et 2) une approche crédit plus conservatrice (surtout pour le compartiment Bond Dollar).

La faible duration des portefeuilles a été un facteur pénalisant pour les obligations « sans risque » parce que, contrairement à nos attentes, les taux d'intérêts de référence (rendements gouvernementaux) sont restés à des niveaux historiquement bas pour la plupart de l'année comptable. Par contre, nous retenons que cette approche devrait être payante dans le future, en considérant une probable normalisation des politiques monétaires, surtout aux US. Même si l'environnement de taux bas est susceptible de durer, nous pensons que le potentiel risque / rendement du marché obligataire est fortement asymétrique. Par conséquent, nous pensons que la FED risque d'agir trop tard (fall behind the curve) et ainsi pourrait surprendre négativement le marché et augmenter la volatilité de la classe d'actif. En Europe, le marché obligataire est clairement « dopé » par la politique ultra-accommodante de la BCE, qui pousse à une augmentation du risque de duration et de crédit. Les derniers mois ont déjà montré les premiers signaux liés à une potentielle normalisation des taux de référence.

De surcroît, après le fort rallye des obligations d'entreprise (essentiellement HY et EM), une attitude plus prudente est à présent justifiée. La diminution des spreads de crédit a été largement fonction d'un environnement technique solide. L'environnement de faibles rendements globaux et les programmes d'achat des banques centrales ont poussé les investisseurs vers le secteur HY et EM. Le rallye est encore soutenu par des facteurs techniques positifs, mais doit être surveillé de près. Dans certains cas, il nous semble que les niveaux de prix ont clairement dépassé, les évaluations fondamentales des obligations sous-jacentes. Pour ces raisons, nous préférons maintenir une approche plus prudente par rapport à notre indice de référence.

Cette politique « conservatrice » peut connaître des phases de volatilité, mais devrait être payante sur le moyen-long terme, surtout avec une vision « absolute return ». L'amélioration graduelle de la situation économique globale, la réduction du risque systémique et, surtout, la probable normalisation de la politique monétaire de la FED pourraient exercer des pressions sur les taux d'intérêts de référence. Pour cette raison, nous maintenons une approche plus conservatrice au niveau des durations pour les investissements liés aux US et UK par rapport à ceux de la zone Européenne.

En considérant le bas niveau des taux de rendement réels, l'effet d'une telle normalisation pourrait être fortement pénalisant pour la performance des portefeuilles. Pour cette raison, l'approche actuelle de gestion sera conservée tant qu'il n'y aura pas plus de visibilité sur la politique future des principales banques centrales et que le niveau moyen des taux de rendement ne sera pas plus haut, rendant plus attractifs l'investissement dans les obligations gouvernementales.

## 1618 Investment Funds

### Rapport de gestion (suite)

#### 1618 Investment Funds Bond Dollar

	30.09.15	30.09.16	Variation
Prix (USD)	213.26	222.03	+ 4.1 % (net of fees)
Composite (in USD) *	100	106.05	+ 6.1 % (gross of fees)
Actifs sous gestion (USD)	31'372'834	29'856'828	- 4.8 % (- 1'516'006 USD)

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

#### 1618 Investment Funds Bond Euro

	30.09.15	30.09.16	Variation
Prix (EUR)	222.88	226.82	+ 1.8 % (net of fees)
Composite (in EUR)	100	103.44	+ 3.4 % (gross of fees)
Actifs sous gestion (EUR)	17'016'504	16'466'240	- 3.2 % (- 550'264 EUR)

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

### Compartiments "Action"

Le compartiment 1618 Investment Funds World Equity affiche sur la période comptable une performance nette de respectivement +6 % et +4.8 % pour les parts USD et EUR hedgées contre un benchmark (le MSCI World) en hausse de 9.1 %. Cette sous-performance relative s'explique principalement par notre stratégie Beta qui présente une forte surexposition aux actions européennes par rapport au benchmark et dont la performance est de -3 % sur cette période. En revanche, la poche ligne directe a globalement surperformé ses marchés respectifs. Parmi les plus fortes contributions on retrouve Samsung, Facebook et Caterpillar en hausse de plus de 40 %. A l'inverse, Nike, Novartis et JC Decaux se sont montrés décevants avec des baisses de 10 % à 13 %.

Dans ce contexte de survalorisation globale des actifs financiers, les indices actions se trouvent à des niveaux particulièrement élevés. Nous allons par conséquent augmenter la proportion de stratégie « alpha » dans le portefeuille car nous lui attribuons un potentiel de création de valeur plus important. Nous continuerons malgré tout d'implémenter nos stratégies de court terme via des futures sur indices lorsque de forts mouvements de correction nous offriront les opportunités pour entrer.

Finalement, les divergences de politique monétaire entre la Fed et la BCE n'ayant jamais été aussi fortes, nous nous attendons toujours, à moyen terme, à une surperformance des actions Européennes qui devraient bénéficier entre autre de la dépréciation de l'Euro. Dans ce contexte, nous allons continuer à sous exposer le compartiment à la monnaie européenne par rapport au benchmark et à conserver un biais important sur le DJ Eurostoxx 50. Par ailleurs, nous favorisons toujours la Chine que nous pensons capable de réformes importantes et qui devrait progressivement voir une hausse de sa contribution domestique dans son économie.

## 1618 Investment Funds

### Rapport de gestion (suite)

#### 1618 Investment Funds World Equity

	30.09.15	30.09.16	Variation
Prix (USD)	134.07	142.15	+6.0 % (net of fees)
Prix (EUR hedged)	132.46	138.79	+4.8 % (net of fees)
MSCI World (USD)	1'581.92	1'725.67	+9.1 % (gross of fees)
Actifs sous gestion (USD)	22'493'289	20'788'492	-7.6 % (- 1'704'797 USD)

#### COMPARTIMENTS « MULTI ASSET CLASSES »

##### Compartiments “Balanced”

De Septembre 2015 à Septembre 2016, le compartiment 1618 Investment Funds - World Balanced EUR affiche une performance de +4.2 %, tandis que la part USD couverte affiche une performance de +5.2 % grâce à un différentiel de taux en faveur du US dollar.

L'équipe de gestion a su, grâce à son approche dynamique, profiter des plusieurs gros mouvements de marché pour générer un sur-rendement relativement à son indice de référence. En particulier, il y a eu deux grands mouvements : la sous exposition pendant le début de l'année 2016 et une importante augmentation de l'exposition aux actions au lendemain de la votation sur le Brexit.

La bonne sélection de titres, dont le poids par rapport à des investissements indiciaires a augmenté par rapport au passé, a aussi permis de générer une légère surperformance.

La poche obligataire a conservé une stratégie diversifiée en investissant en moyenne 45 % du portefeuille sur des lignes directes de maturité courte et de la tranche de crédit "cross over".

#### 1618 Investment Funds World Balanced

	30.09.15	30.09.16	Variation
Prix (EUR)	86.15	89.79	+ 4.2 % (net of fees)
Prix (USD Hedged)	101.46	106.69	+ 5.2 % (net of fees)
Composite (in EUR)*	100	102.93	+ 2.9 % (gross of fees)
Actifs sous gestion (EUR)	21'440'548	20'291'168	- 5.4 % (- 1'149'380 EUR)

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

##### Compartiments “Opportunity”

Le compartiment 1618 Investment Funds - World Opportunity affiche sur la période comptable une performance nette de respectivement -1.9 % et -2.98 % pour les parts USD et EUR hedgées contre un benchmark (le Libor 3 mois) à +0.6 %. Cette performance négative s'explique principalement par l'exposition importante du portefeuille au marché action européen dont la performance est de -3 % sur la même période.

Dans ce contexte de survalorisation globale des actifs financiers, les indices actions se trouvent à des niveaux particulièrement élevés. Nous allons par conséquent augmenter la proportion de stratégies

## 1618 Investment Funds

### Rapport de gestion (suite)

« alpha » dans le portefeuille car nous lui attribuons un potentiel de création de valeur plus important. Nous continuerons malgré tout d'implémenter nos stratégies de court terme via des futures sur indices lorsque de forts mouvements de corrections nous offriront les opportunités pour entrer. Nous espérons également profiter de la hausse des taux américains en investissant le cash disponible sur des papiers dont les rendements deviennent de plus en plus intéressants pour un risque équivalent.

En conclusion, nous allons conserver une approche défensive sur la partie duration, tout en augmentant le rendement moyen du portefeuille. La stratégie action conservera une approche tactique, principalement sur les indices actions Européens et Américains, via des futures standardisés sur DJ Eurostoxx 50 et S&P 500.

#### 1618 Investment Funds World Opportunity

	30.09.15	30.09.16	Variation
Prix (USD)	93.66	91.90	- 1.9 % (net of fees)
Prix (EUR Hedged)	93.37	90.71	- 2.8 % (net of fees)
Libor 3 mois (USD)	178.34	179.36	+ 0.6 % (gross of fees)
Actifs sous gestion (USD)	16'858'239	11'384'906	- 32.5 % (- 5'473'333 USD)

#### Performances pour reporting Suisse

Fund Benchmark	CCY	2015-2016	2014-2015	2013-2014	2012-2013	2011-2012
1618 Investment Funds - Short Term Dollar <i>Libor 3 mois (USD)</i>	USD USD	1.3% 0.6%	-0.2% 0.3%	0.7% 0.2%	1.1% 0.3%	1.9% 0.5%
1618 Investment Funds - Short Term Euro <i>Euribor 3 mois (EUR)</i>	EUR EUR	0.9% -0.2%	0.0% 0.0%	0.7% 0.2%	0.9% 0.1%	2.2% 1.0%
1618 Investment Funds - Bond Dollar <i>Composite (USD)</i>	USD USD	4.1% 6.1%	-2.7% -1.4%	2.1% 1.2%	0.8% 2.3%	1.5% 6.9%
1618 Investment Funds - Bond Euro <i>Composite (EUR)</i>	EUR EUR	1.8% 3.4%	-2.4% 0.4%	2.8% 4.4%	1.9% 4.1%	4.2% 10.1%
1618 Investment Funds - World Equity 1618 Investment Funds - World Equity <i>MSCI</i>	USD EUR hedged USD	6.0% 4.8% 9.1%	-4.3% -4.1% -6.9%	10.8% 10.9% 10.0%	15.2% 14.1% 17.7%	9.7% 9.1% 8.8%
1618 Investment Funds - World Opportunity 1618 Investment Funds - World Opportunity <i>Libor 3 mois (USD)</i>	USD EUR hedged USD	-1.9% -2.8% 0.6%	-7.9% -7.6% 0.3%	-0.6% -0.6% 0.2%	2.3% 2.2% 0.3%	0.1% -0.6% 0.1%
1618 Investment Funds - World Balanced 1618 Investment Funds - World Balanced <i>Composite (EUR)</i>	EUR USD hedged EUR	4.2% 5.2% 2.9%	-7.3% -7.9% -2.2%	2.8% 2.5% 6.1%	6.6% 7.0% 6.9%	4.4% 0.5% 9.4%

Les performances annuelles ont été calculées pour les 5 derniers exercices. La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions de la SICAV.

#### Evaluation des titres en défaut de paiement

Le 25 novembre 2015, la société espagnole "Abengoa SA" a entamé des discussions avec ses créanciers en vue d'une restructuration de sa dette ; dans ce contexte, elle a demandé la mise sous protection au sens de l'article 5 de la loi espagnole n°22 /2003 du 9 juillet 2003 sur les faillites. Etant donné que le processus de restructuration n'est pas encore terminé, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé d'appliquer le principe de prudence et de continuer en conséquence à valoriser les ECP détenus par différents compartiments à 6 %, en ligne avec la valeur de marché de l'obligation XS0498817542 du même émetteur qui cote 5.67 % au 30 septembre 2016 (voir ci-dessous).

Le compartiment 1618 Investment Funds - Bond Euro détient également l'obligation "Abengoa SA 8.5% EMTN Sen 10/31.03.16 (XS0498817542)" pour un nominal de EUR 300.000. Cette position, qui est librement échangeable sur le marché, est valorisée en date du 30.09.2016 au prix de 5.67 %.

Le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé le 18 avril 2016 d'appliquer le principe de prudence et de continuer en conséquence à valoriser le titre "BERLIAN LAJU TANKER (PT) Tbk 12% 10-02-2015 Convertible Bond (XS0485132046)" (statut "en défaut") à 1 % (valorisation appliquée depuis la valeur nette d'inventaire du 7 juillet 2014) détenu dans le compartiment 1618 Investment Funds - World Balanced. La valorisation à 1 % reflète le peu d'optimisme concernant l'éventuel remboursement, même partiel, de cette obligation. Ce titre représente 0.03 % de la VNI du compartiment World Balanced au 30 septembre 2016.

La valorisation du titre « Arendal a été maintenue à 60 % même en absence d'un marché secondaire sur la base d'une analyse interne qui intègre un « news flow » positif sur PEMEX (principal client et représentant presque 80 % du chiffre d'affaires d'Arendal). Les soucis financiers d'Arendal sont en effet étroitement liés aux difficultés économiques de PEMEX, qui depuis 2015 retardait le paiement de ses créancier. Ces retards ont provoqué des difficultés de net working capital pour Arendal, qui n'a dès lors pas pu honorer le remboursement de sa dette arrivant à maturité en 2016.

Les évolutions récentes plutôt positives sur PEMEX (baisse de la ponction fiscale de la part du gouvernement mexicain ainsi qu'un plan de restructuration qui a été bien accueilli par les investisseurs) et des signes qui s'orientent vers une acceptation du plan de restructuration de la dette d'Arendal (rallongement de la maturité de cinq ans et hausse du coupon à 12.5 %), devraient permettre au groupe de refinancer sa dette à plus long terme sans imputer aucun « haircut » aux investisseurs.

Sur la base de ce scénario, le Conseil d'Administration de 1618 Investment Funds évalue que la nouvelle obligation devrait coter à un prix supérieur à 60 %. Il a ainsi décidé, sur la base des informations disponibles au moment de la rédaction du rapport annuel, de maintenir à ce même niveau la valorisation de l'obligation détenue au sein de 1618 Investment Funds Dollar Bond. Toute nouvelle information susceptible d'influencer la valorisation de la future obligation sera intégré dans le modèle d'analyse et un éventuel ajustement de prix sera effectué si nécessaire.



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

Aux Actionnaires de  
**1618 Investment Funds**

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de 1618 Investment Funds ("la SICAV") et de chacun de ses compartiments, comprenant l'état du patrimoine, l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30 septembre 2016 ainsi que l'état des opérations et des autres variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

### **Responsabilité du Conseil d'Administration de la SICAV pour les états financiers**

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

### **Responsabilité du Réviseur d'Entreprises agréé**

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement du Réviseur d'Entreprises agréé, de même que l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, le Réviseur d'Entreprises agréé prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur le fonctionnement efficace du contrôle interne de l'entité.



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

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la SICAV, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### **Opinion**

A notre avis, les états financiers donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de 1618 Investment Funds et de chacun de ses compartiments au 30 septembre 2016, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

### **Autre sujet**

Les informations supplémentaires incluses dans le rapport annuel ont été examinées dans le cadre de notre mission, mais n'ont pas fait l'objet de procédures d'audit spécifiques selon les normes décrites ci-avant. Par conséquent, nous n'émettons pas d'opinion sur ces informations. Néanmoins, ces informations n'appellent pas d'observation de notre part dans le contexte des états financiers pris dans leur ensemble.

Luxembourg, le 15 décembre 2016

KPMG Luxembourg,  
Société coopérative  
Cabinet de révision agréé

Lutfije Aktan  
Associée

## 1618 Investment Funds

### Etat globalisé du patrimoine (en USD)

au 30 septembre 2016

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	176.606.337,46
Avoirs bancaires	17.041.884,29
Autres avoirs liquides	7.659.839,05
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.662.597,37
Plus-values non réalisées sur futures	36.394,04
Plus-values non réalisées sur changes à terme	17.100,46
Charges payées d'avance	2.881,92
Total de l'actif	<u>203.027.034,59</u>

#### Exigible

Dettes bancaires	643,46
Autres dettes à vue	167.095,26
Moins-values non réalisées sur futures	10.252,75
Moins-values non réalisées sur changes à terme	3.981,24
Frais à payer	258.338,66
Autres dettes	533.200,00
Total de l'exigible	<u>973.511,37</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u>202.053.523,22</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds

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

du 1er octobre 2015 au 30 septembre 2016

#### Revenus

Dividendes, nets	213.390,03
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	6.002.235,03
Rendements sur sukuk	88.177,92
Intérêts bancaires	13.870,56
Total des revenus	6.317.673,54

#### Charges

Commission de gestion	1.728.075,17
Commissions de dépositaire	168.801,04
Frais bancaires et autres commissions	24.045,08
Frais sur transactions	117.623,98
Frais d'administration centrale	247.583,94
Frais professionnels	49.098,37
Autres frais d'administration	49.761,12
Taxe d'abonnement	101.401,16
Intérêts bancaires payés	50.165,90
Autres charges	16.167,49
Total des charges	2.552.723,25

Revenus nets des investissements 3.764.950,29

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

- sur portefeuille-titres	-2.483.701,74
- sur options	-224.198,05
- sur futures	-495.421,55
- sur changes à terme	140.102,64
- sur devises	-68.360,78
Résultat réalisé	633.370,81

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

- sur portefeuille-titres	3.181.727,82
- sur options	202.117,50
- sur futures	739.077,55
- sur changes à terme	-81.652,95
Résultat des opérations	4.674.640,73

Emissions 47.738.140,66

Rachats -71.819.919,53

Total des variations de l'actif net -19.407.138,14

Total de l'actif net au début de l'exercice 220.976.734,09

Ecart de réévaluation 483.927,27

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 202.053.523,22

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Equity

### Etat du patrimoine (en USD)

au 30 septembre 2016

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	14.973.603,90
Avoirs bancaires	3.252.402,58
Autres avoires liquides	2.580.532,33
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	38.203,07
Charges payées d'avance	281,17
Total de l'actif	20.845.023,05

#### Exigible

Dettes bancaires	643,46
Moins-values non réalisées sur futures	9.659,00
Moins-values non réalisées sur changes à terme	1.735,60
Frais à payer	44.492,85
Total de l'exigible	56.530,91

Actif net à la fin de l'exercice 20.788.492,14

Nombre d'actions de Classe EUR (Hedged) en circulation 32.474,746  
Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR (Hedged) EUR 138,79

Nombre d'actions de Classe USD en circulation 110.606,765  
Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD 142,15

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Equity

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

du 1er octobre 2015 au 30 septembre 2016

#### Revenus

Dividendes, nets	119.289,38
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	148.023,27
Intérêts bancaires	2.380,56
Total des revenus	269.693,21

#### Charges

Commission de gestion	378.593,32
Commissions de dépositaire	17.242,96
Frais bancaires et autres commissions	2.363,00
Frais sur transactions	28.827,29
Frais d'administration centrale	36.807,10
Frais professionnels	4.641,60
Autres frais d'administration	4.957,60
Taxe d'abonnement	9.225,82
Intérêts bancaires payés	21.387,93
Autres charges	644,41
Total des charges	504.691,03

Pertes nettes des investissements	-234.997,82
-----------------------------------	-------------

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

- sur portefeuille-titres	883.388,97
- sur options	-144.000,65
- sur futures	-260.287,38
- sur changes à terme	-205.216,21
- sur devises	101.538,64
Résultat réalisé	140.425,55

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

- sur portefeuille-titres	639.922,62
- sur options	134.733,70
- sur futures	246.718,60
- sur changes à terme	76.523,24

Résultat des opérations	1.238.323,71
-------------------------	--------------

Emissions	7.480.260,40
-----------	--------------

Rachats	-10.423.381,48
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-1.704.797,37
-------------------------------------	---------------

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

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	20.788.492,14
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Equity

### Statistiques (en USD)

au 30 septembre 2016

<b>Total de l'actif net</b>	
- au 30.09.2016	20.788.492,14
- au 30.09.2015	22.493.289,51
- au 30.09.2014	40.100.879,26
<b>Nombre d'actions de Classe EUR (Hedged)</b>	
- en circulation au début de l'exercice	61.148,724
- émises	6.134,722
- rachetées	-34.808,700
- en circulation à la fin de l'exercice	32.474,746
<b>Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR (Hedged)</b>	
- au 30.09.2016	EUR 138,79
- au 30.09.2015	EUR 132,46
- au 30.09.2014	EUR 138,08
<b>TER synthétique par action de Classe EUR (Hedged) (en %)</b>	
- au 30.09.2016	2,57
<b>Nombre d'actions de Classe USD</b>	
- en circulation au début de l'exercice	100.323,381
- émises	46.398,093
- rachetées	-36.114,709
- en circulation à la fin de l'exercice	110.606,765
<b>Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD</b>	
- au 30.09.2016	142,15
- au 30.09.2015	134,07
- au 30.09.2014	140,07
<b>TER synthétique par action de Classe USD (en %)</b>	
- au 30.09.2016	2,58

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Equity

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

au 30 septembre 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
EUR	15.000	Banca Monte Paschi Siena SpA post raggruppamento	44.888,03	3.137,65	0,02
EUR	6.800	Bureau Veritas SA	146.111,40	145.946,90	0,70
EUR	63	Hermes Intl SA	20.079,17	25.651,65	0,12
EUR	6.000	JC Decaux SA	129.260,21	194.092,32	0,93
EUR	1.300	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	175.689,83	221.810,16	1,07
EUR	2.500	Pernod-Ricard SA	251.993,52	296.033,50	1,42
EUR	2.800	Renault SA	195.907,75	230.186,21	1,11
EUR	1.200	Volkswagen AG Pref	182.197,48	157.742,16	0,76
			1.146.127,39	1.274.600,55	6,13
GBP	14.000	EasyJet Plc	204.525,66	183.154,17	0,88
USD	1.300	Caterpillar Inc	110.448,00	115.401,00	0,56
USD	1.300	Chevron Corp	130.572,00	133.796,00	0,64
USD	2.000	Colgate-Palmolive Co	99.900,00	148.280,00	0,71
USD	3.500	JPMorgan Chase & Co	125.965,00	233.065,00	1,12
USD	6.000	Melco Crown Entertainment Ltd ADR repr 3 Sh	70.920,00	96.660,00	0,47
USD	4.500	Merck & Co Inc	180.810,00	280.845,00	1,35
USD	5.000	Microsoft Corp	153.500,00	288.000,00	1,39
USD	3.000	Nike Inc B	74.550,00	157.950,00	0,76
USD	4.156	Pfizer Inc	94.424,32	140.763,72	0,68
USD	1.500	Stratasys Ltd	193.336,57	36.135,00	0,17
USD	10.000	Twitter Inc	359.299,50	230.500,00	1,11
USD	2.400	Visa Inc A	74.970,00	198.480,00	0,95
USD	1.700	Walt Disney Co (The)	188.786,29	157.862,00	0,76
			1.857.481,68	2.217.737,72	10,67
<b>Total actions</b>			3.208.134,73	3.675.492,44	17,68
<b>Obligations</b>					
USD	500.000	Glencore Finance Canada Ltd VAR Reg S Sen 12/25.10.17	502.320,00	501.877,50	2,41
USD	400.000	Indian Railway Financ Corp Ltd 3.417% Sen 12/10.10.17	407.600,00	406.426,00	1,96
USD	800.000	Morgan Stanley 5.75% Sen 06/18.10.16	856.856,78	801.420,00	3,86
<b>Total obligations</b>			1.766.776,78	1.709.723,50	8,23
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	290,2797	BNP Paribas InstiCash EUR Classic Cap	45.001,90	37.990,64	0,18
EUR	1.250	ROUVIER Europe C Cap	276.983,92	360.607,30	1,73
			321.985,82	398.597,94	1,91
USD	3.453,3438	BNP Paribas InstiCash USD I Cap	513.617,77	515.311,42	2,48
USD	8.000	JPMorgan Inv Fds Global Conv (USD) A Cap	1.331.508,47	1.367.040,00	6,58
USD	6.000	Muzinich Fds Americayield Units R Hedged USD Cap	1.293.006,68	1.440.180,00	6,93
			3.138.132,92	3.322.531,42	15,99
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			3.460.118,74	3.721.129,36	17,90
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	25.000	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE) Dist	900.669,00	964.111,00	4,64
EUR	10.000	Lyxor UCITS ETF Stoxx Europe 600 Bks Dist	171.381,94	185.347,60	0,89
			1.072.050,94	1.149.458,60	5,53
USD	30.000	db x-trackers MSCI Em Mks TRN Idx UCITS ETF 1C Cap	1.195.786,80	1.109.700,00	5,34
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			2.267.837,74	2.259.158,60	10,87

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Equity

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite) au 30 septembre 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Tracker funds (OPC)</b>					
USD	31.000	iShares Inc MSCI Emerging Markets ETF Dist	1.299.944,70	1.160.950,00	5,58
USD	11.000	iShares Trust Core S&P SmallCap ETF USD Dist	1.164.223,72	1.365.650,00	6,57
USD	5.000	SPDR S&P 500 ETF Trust Ser 1 Dist	1.056.150,00	1.081.500,00	5,20
<b>Total tracker funds (OPC)</b>			<u>3.520.318,42</u>	<u>3.608.100,00</u>	<u>17,35</u>
Total portefeuille-titres			<u>14.223.186,41</u>	<u>14.973.603,90</u>	<u>72,03</u>
Avoirs bancaires				3.252.402,58	15,65
Dettes bancaires				-643,46	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				2.563.129,12	12,32
Total				<u>20.788.492,14</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Equity

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 septembre 2016

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	46,12 %
Services financiers diversifiés	9,18 %
Logiciels et services	2,50 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	2,03 %
Biens de consommation durables et habillement	1,95 %
Automobiles et composants automobiles	1,87 %
Médias	1,69 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	1,42 %
Banques	1,14 %
Transports	0,88 %
Produits domestiques et de soins	0,71 %
Services aux entreprises et fournitures	0,70 %
Energie	0,64 %
Biens d'équipement	0,56 %
Hôtels, restaurants et loisirs	0,47 %
Matériel et équipement informatique	0,17 %
Total	<u>72,03 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	31,24 %
Luxembourg	16,31 %
Irlande	6,93 %
France	6,24 %
Allemagne	5,40 %
Canada	2,41 %
Inde	1,96 %
Royaume-Uni	0,88 %
Caïmans (Iles)	0,47 %
Israël	0,17 %
Italie	0,02 %
Total	<u>72,03 %</u>

## 1618 Investment Funds - Bond Dollar

### Etat du patrimoine (en USD)

au 30 septembre 2016

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	27.653.506,39
Avoirs bancaires	1.755.426,12
Autres avoirs liquides	201.832,71
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	290.037,99
Charges payées d'avance	402,07
Total de l'actif	29.901.205,28

#### Exigible

Moins-values non réalisées sur futures	156,25
Frais à payer	36.470,89
Autres dettes	7.750,00
Total de l'exigible	44.377,14

Actif net à la fin de l'exercice	29.856.828,14
----------------------------------	---------------

Nombre d'actions de Classe USD en circulation	134.469,782
Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD	222,03

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Bond Dollar

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

du 1er octobre 2015 au 30 septembre 2016

#### Revenus

Dividendes, nets	5.628,61
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.168.010,39
Rendements sur sukuk	11.500,00
Intérêts bancaires	2.360,64
Total des revenus	1.187.499,64

#### Charges

Commission de gestion	245.625,66
Commissions de dépositaire	22.373,16
Frais bancaires et autres commissions	3.641,15
Frais sur transactions	7.113,39
Frais d'administration centrale	32.211,17
Frais professionnels	7.041,68
Autres frais d'administration	7.045,38
Taxe d'abonnement	14.796,87
Intérêts bancaires payés	121,16
Autres charges	3.171,09
Total des charges	343.140,71

Revenus nets des investissements 844.358,93

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

- sur portefeuille-titres	-823.847,99
- sur futures	19.053,20
- sur devises	-486,17
Résultat réalisé	39.077,97

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

- sur portefeuille-titres	1.215.452,78
- sur futures	10.703,13
Résultat des opérations	1.265.233,88

Emissions 7.127.767,72

Rachats -9.909.007,84

Total des variations de l'actif net -1.516.006,24

Total de l'actif net au début de l'exercice 31.372.834,38

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 29.856.828,14

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Bond Dollar

### Statistiques (en USD)

au 30 septembre 2016

#### Total de l'actif net

- au 30.09.2016	29.856.828,14
- au 30.09.2015	31.372.834,38
- au 30.09.2014	25.675.320,50

#### Nombre d'actions de Classe USD

- en circulation au début de l'exercice	147.113,780
- émises	32.995,957
- rachetées	-45.639,955
- en circulation à la fin de l'exercice	134.469,782

#### Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD

- au 30.09.2016	222,03
- au 30.09.2015	213,26
- au 30.09.2014	219,17

#### TER par action de Classe USD (en %)

- au 30.09.2016	1,22
-----------------	------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Bond Dollar

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

au 30 septembre 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
GBP	250.000	Boparan Finance Plc 5.25% Reg S Sen 14/15.07.19	333.072,75	322.299,63	1,08
GBP	250.000	Heathrow Funding Ltd 6.25% EMTN Sub 10/10.09.18	389.149,47	355.466,93	1,19
			722.222,22	677.766,56	2,27
USD	200.000	Adani Ports and SEZ Ltd 3.5% Reg S Sen 15/29.07.20	202.040,00	203.000,00	0,68
USD	320.000	African Bank Ltd 6% EMTN Reg S Ser 5 16/08.02.20	327.636,92	308.776,00	1,03
USD	160.000	African Bank Ltd 8.125% EMTN Reg S Ser 6 16/19.10.20	159.132,96	161.626,40	0,54
USD	200.000	African Export-Import Bank 3.875% Sen 13/04.06.18	202.400,00	204.509,00	0,69
USD	200.000	Akbank T.A.S. 3.875% Reg S Sen 12/24.10.17	202.962,95	201.104,00	0,67
USD	200.000	Alfa SAB de CV 5.25% Reg S Sen 14/25.03.24	213.200,00	214.006,00	0,72
USD	200.000	Alibaba Group Holding Ltd 2.5% Ser B 15/28.11.19	197.175,16	203.773,00	0,68
USD	200.000	Ally Financial Inc 3.25% Sen 15/13.02.18	199.600,00	202.131,00	0,68
USD	200.000	AT&T Inc 3.9% Sen 14/11.03.24	207.455,03	214.376,00	0,72
USD	200.000	Axis Bank Dubai 5.125% EMTN Reg S Ser 9 Tr 2 12/05.09.17	213.648,59	205.874,00	0,69
USD	200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR Sub 13/05.09.Perpetual	200.065,79	205.588,00	0,69
USD	300.000	Banco Latinoamer De Com Ext SA 3.75% Reg S Sen 12/04.04.17	312.362,42	303.399,00	1,02
USD	200.000	Bank Of Ceylon 6.875% Reg S Sen 12/03.05.17	207.855,05	204.197,00	0,68
USD	200.000	Bank of China (Hong Kong) Ltd 5.55% Ser REGS Sub 10/11.02.20	217.955,16	220.629,00	0,74
USD	300.000	Barrick Gold Corp 4.1% Sen 13/01.05.23	297.466,78	324.486,00	1,09
USD	200.000	BAT Intl Finance Plc 3.5% Reg S Sen 15/15.06.22	203.454,83	215.074,00	0,72
USD	200.000	Bestgain Real Estate Ltd 2.625% Reg S Sen 13/13.03.18	200.310,00	200.246,00	0,67
USD	200.000	Black Sea Trade Dev Bank 4.875% EMTN Reg S Sen 16/06.05.21	203.500,00	214.553,00	0,72
USD	250.000	BNP Paribas US MTN Program LLC 2.4% MTN Tr 430 13/12.12.18	253.130,74	253.926,25	0,85
USD	200.000	Bq Ouest Africaine de Dev 5.5% Reg S Sen 16/06.05.21	201.800,00	212.852,00	0,71
USD	200.000	Braskem Finance Ltd 5.75% Reg S Sen 11/15.04.21	194.200,00	210.003,00	0,70
USD	1.000.000	Buenos Aires (Provincia de) 9.25% Reg S Sen Sk 06/15.04.17	202.400,00	204.516,00	0,69
USD	200.000	Buenos Aires (Provincia de) 9.375% Reg S Sen 06/14.09.18	199.300,00	219.925,00	0,74
USD	200.000	Cemex SAB de CV FRN Reg S Sen 13/15.10.18	202.067,67	207.758,00	0,70
USD	200.000	China Mengniu Dairy Co Ltd 3.5% Reg S Sen 13/27.11.18	203.800,00	206.350,00	0,69
USD	200.000	Coca Cola Icecek Sanayi AS 4.75% Reg S Sen 13/01.10.18	212.454,08	207.390,00	0,69
USD	200.000	Dell Inc 5.875% Sen 09/15.06.19	210.850,00	214.879,00	0,72
USD	200.000	Deutsche Bk AG London FRN Ser A 15/13.02.18	198.122,00	194.132,00	0,65
USD	200.000	DirecTV Hgs Llc Fin Co Inc 2.4% Sen 12/15.03.17	203.782,70	200.780,00	0,67
USD	500.000	Dolphin Energy Ltd LLC 5.888% Reg S Sen Sk 09/15.06.19	227.900,00	225.662,34	0,76
USD	400.000	Eastern Creat II Inv Hgs Ltd 2.625% EMTN Ser 003 14/20.11.17	402.056,32	403.196,00	1,35
USD	400.000	EBay Inc 2.875% Sen 14/01.08.21	385.811,15	413.254,00	1,38
USD	300.000	Eurasian Development Bank 5% MTN Reg S Sen 13/26.09.20	310.350,00	318.535,50	1,07
USD	200.000	Finansbank AS 5.15% Reg S Sen 12/01.11.17	205.157,22	204.151,00	0,68
USD	200.000	Freeport McMoRan Inc 2.3% Sen 14/14.11.17	191.055,57	199.043,00	0,67
USD	300.000	Glencore Funding LLC 2.125% Reg S Sen 15/16.04.18	301.254,36	298.617,00	1,00
USD	200.000	Global Logistic Properties Ltd 3.875% EMTN Reg S 15/04.06.25	209.070,00	208.750,00	0,70
USD	200.000	Goodyear Tire & Rubber Co 5.125% Sen 15/15.11.23	205.500,00	209.147,00	0,70
USD	200.000	Grupo Bimbo SAB de CV 3.875% Reg S Sen 14/27.06.24	204.320,00	208.258,00	0,70
USD	200.000	Grupo Elektra SAB De CV 7.25% Reg-S 11/06.08.18	203.500,00	200.778,00	0,67
USD	200.000	GTH Finance BV 6.25% Reg S Sen 16/26.04.20	200.000,00	210.871,00	0,71
USD	200.000	GTL Trade Finance Inc 7.25% Reg S Sen 07/20.10.17	228.968,83	209.309,00	0,70
USD	200.000	Harley Davidson Fin Serv Inc 1.55% EMTN Reg S 14/17.11.17	199.782,31	199.988,00	0,67
USD	200.000	Hikma Pharmaceutical Plc 4.25% Reg S Sen 15/10.04.20	203.460,00	203.641,00	0,68
USD	200.000	HP Inc 4.375% Sen 11/15.09.21	215.255,03	215.743,00	0,72
USD	200.000	HSBC Bank Plc FRN Reg S Sub Ser 2M 85/18.03.Perpetual	113.000,00	136.564,00	0,46
USD	300.000	HSBK Europe BV 7.25% Reg S Sen 07/03.05.17	321.063,23	308.338,50	1,03
USD	200.000	Icahn Enterprises LP/Fin Corp 3.5% Sen 14/15.03.17	200.500,00	200.964,00	0,67
USD	200.000	ICBCIL Finance Co Ltd 2.375% Reg S Sen 16/19.05.19	201.834,00	201.509,00	0,68
USD	200.000	ICICI Bank Ltd Dubai Br 3.5% EMTN Ser 32 Tr 1 14/18.03.20	206.974,00	206.834,00	0,69
USD	200.000	Indian Railway Financ Corp Ltd 3.417% Sen 12/10.10.17	195.747,92	203.213,00	0,68

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Bond Dollar

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

au 30 septembre 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	200.000	Intergas Central Asia 6.375% Reg S 07/14.05.17	204.540,00	204.945,00	0,69
USD	200.000	Itau Corpbanca 3.125% Sen 13/15.01.18	201.068,07	202.833,00	0,68
USD	200.000	Itau Unibanco Holding SA 2.85% EMTN Reg S Tr 1 15/26.05.18	197.680,00	200.835,00	0,67
USD	200.000	JD.com Inc 3.125% Sen 16/29.04.21	200.114,00	199.855,00	0,67
USD	200.000	Jefferies Group Inc 5.125% Sen 13/20.01.23	211.354,08	216.700,00	0,73
USD	200.000	JPMorgan Chase & Co VAR Pref Sub Ser 1 08/30.10.Perpetual	209.000,00	206.040,00	0,69
USD	200.000	Kazakhstan Engineering NC JSC 4.55% Sen 13/03.12.16	198.054,82	199.898,00	0,67
USD	300.000	KazMunaiGqz Finance Sub 9.125% EMTN Reg S Ser2 08/02.07.18	354.962,69	331.825,50	1,11
USD	200.000	Kellogg Co 3.125% Sen 12/17.05.22	202.455,03	210.539,00	0,71
USD	200.000	Kroger Co 3.4% Sen 12/15.04.22	202.754,83	212.522,00	0,71
USD	400.000	Macquarie Group Ltd 4.875% Reg S Sen 10/10.08.17	424.057,63	411.010,00	1,38
USD	200.000	Medtronic Inc 3.125% Sen 12/15.03.22	203.154,83	211.901,00	0,71
USD	200.000	MHP SA 8.25% Reg S Sen 13/02.04.20	176.400,00	193.105,00	0,65
USD	200.000	Minerva Luxembourg SA 7.75% Reg S Sen 13/31.01.23	195.155,55	210.867,00	0,71
USD	200.000	Odebrecht Finance Ltd 4.375% Reg S Sen 13/25.04.25	125.000,00	75.661,00	0,25
USD	400.000	Petrobras Global Finance BV 8.375% Sen 16/23.05.21	397.360,00	437.694,00	1,47
USD	400.000	Petroleos De Venezuela SA 8.5% Sk Reg S Sen 10/02.11.17	196.400,00	230.386,67	0,77
USD	200.000	Petroleos Mexicanos 4.625% MTN Reg S Sen 16/21.09.23	200.000,00	201.229,00	0,67
USD	200.000	Petroleos Mexicanos FRN Sen 13/18.07.18	198.000,00	202.345,00	0,68
USD	200.000	Schaeffler Verwaltu Zwei GmbH VAR TOG PIK Sen 16/15.09.21	203.400,00	202.834,00	0,68
USD	200.000	Shenzhen Intl Holdings Ltd 4.375% Reg S Sen 12/20.04.17	204.920,00	202.182,00	0,68
USD	200.000	Shimao Property Hgs Ltd 6.625% Sen 13/14.01.20	199.455,55	208.613,00	0,70
USD	200.000	Sinopec Gr Ov Dev (2013) Ltd 2.5% Reg S Sen 13/17.10.18	201.555,16	203.186,00	0,68
USD	200.000	Softbank Group Corp 4.5% Reg S Sen 13/15.04.20	205.000,00	207.397,00	0,69
USD	200.000	Steel Capital SA 6.7% LPN JSC Severstal Reg S 10/25.10.17	209.555,52	209.533,00	0,70
USD	300.000	Stifel Financial Corp 4.25% Sen 14/18.07.24	307.554,36	304.194,00	1,02
USD	400.000	Tencent Holdings Ltd 2% EMTN Reg S Sen Tr 1 14/02.05.17	401.111,15	401.312,00	1,34
USD	200.000	Turk Telekomunikasyon AS 3.75% Reg S Sen 14/19.06.19	197.900,00	201.452,00	0,67
USD	200.000	Turkiye Garanti Bankasi AS 4% Reg S Sen 12/13.09.17	204.654,82	201.190,00	0,67
USD	200.000	UBS AG VAR Conv EMTN Reg S Sub 13/22.05.23	194.464,74	204.441,00	0,68
USD	700.000	US 1.125% T-Notes Ser AB-2021 16/31.07.21	699.535,20	699.179,70	2,34
USD	500.000	Volkswagen Intl Finance NV 2.375% Reg S Cl B Sen 12/22.03.17	498.805,88	502.290,00	1,68
USD	200.000	Wells Fargo & Co VAR A 2008 Ser K Pref 08/15.09.Perpetual	214.600,00	208.721,00	0,70
USD	200.000	Western Digital Corp 10.5% Reg S Sen 16/01.04.24	204.000,00	232.670,00	0,78
USD	300.000	Xerox Corp 2.95% Sen 12/15.03.17	302.730,00	301.294,50	1,01
USD	200.000	Yapi Ve Kredi Bankasi AS 6.75% Reg S Sen 12/08.02.17	212.312,25	202.955,00	0,68
			<b>20.341.754,93</b>	<b>20.579.860,36</b>	<b>68,93</b>
<b>Total obligations</b>			<b>21.063.977,15</b>	<b>21.257.626,92</b>	<b>71,20</b>
<b>Sukuk</b>					
USD	200.000	Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd 5.75% FRN 13/25.11.16	201.556,78	200.480,00	0,67
<b>Total sukuk</b>			<b>201.556,78</b>	<b>200.480,00</b>	<b>0,67</b>
<b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b>					
<b>Obligations</b>					
USD	200.000	Bombardier Inc 7.5% Sen Reg S 10/15.03.18	227.768,07	209.612,00	0,70
USD	300.000	Caixa Economica Federal 2.375% Reg S Sen Tr 769 12/06.11.17	289.869,61	297.847,50	1,00
USD	200.000	Cia Latin de Infra & Serv SA 9.5% Reg S Sen 16/20.07.23	197.506,00	199.839,00	0,67
USD	200.000	CNOOC Fin 2015 Austra Pty Ltd 2.625% 15/05.05.20	196.355,16	204.439,00	0,68
USD	200.000	Ford Motor Cred Co LLC 1.724% 14/06.12.17	200.068,16	200.304,00	0,67
USD	200.000	Navient Corp 4.625% Ser A 12/25.09.17	204.970,00	202.912,00	0,68
USD	200.000	NVIDIA Corp 2.2% Sen 16/16.09.21	200.100,00	200.910,00	0,67
USD	800.000	US 3.5% T-Notes 08/15.02.18	835.441,51	830.109,36	2,78
USD	200.000	Vale Overseas Ltd 6.25% Sen 16/10.08.26	200.000,00	208.000,00	0,70
USD	200.000	Yacimientos Petrol Fiscales SA 8.875% Reg S Sen 13/19.12.18	206.500,00	222.081,00	0,74
<b>Total obligations</b>			<b>2.758.578,51</b>	<b>2.776.053,86</b>	<b>9,29</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Bond Dollar

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

au 30 septembre 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b><u>Autres valeurs mobilières</u></b>					
<b>Obligations en défaut de paiement</b>					
USD	200.000	ARB Arendal de RL de CV 10.5% EMTN Reg S Sen 14/23.05.16	200.068,56	120.000,00	0,40
<b>Total obligations en défaut de paiement</b>			<b>200.068,56</b>	<b>120.000,00</b>	<b>0,40</b>
<b><u>Instruments du marché monétaire</u></b>					
<b>Instruments du marché monétaire</b>					
USD	500.000	Abengoa SA 0% ECP 15/25.11.15*	486.841,67	30.000,00	0,10
<b>Total instruments du marché monétaire</b>			<b>486.841,67</b>	<b>30.000,00</b>	<b>0,10</b>
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
USD	12.750	Aberdeen Global Emerging Mks Corporate Bond Fd A2 USD Cap	148.329,35	165.962,93	0,56
USD	2.508,066	CS Inv Fds 1 SICAV GI Inflation Lk Bond B USD Cap	251.304,67	257.051,68	0,86
USD	3.200	Fisch Umbrella Fd Bond EM Corp Defensive AD Cap	402.009,88	423.808,00	1,42
USD	30.000	GAM Star Fd Plc - Credit Opp USD Cap	398.712,00	447.261,00	1,50
USD	1.300	JPMorgan Inv Fds Global Conv (USD) A Cap	194.582,39	222.144,00	0,74
USD	3.300	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Units R Hedged USD Cap	358.304,52	381.348,00	1,28
USD	3.400	Muzinich Fds ShortDurationHY R Hedged USD Cap	392.710,31	407.762,00	1,37
USD	1.440	New Capital UCITS Fd Plc Wealth Nations Bd Ord USD Cap	151.140,52	174.240,00	0,58
USD	2.100	Pictet Emerging Local Currency Debt R USD Cap	313.236,00	324.513,00	1,09
USD	6.000	PIMCO Fds GI Investors Ser Plc Tot Ret Bond A Cap	150.808,96	160.140,00	0,54
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>2.761.138,60</b>	<b>2.964.230,61</b>	<b>9,94</b>
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
USD	3.000	iShares IV Plc USD Short Duration Corp Bd UCITS ETF Dist	302.704,20	305.115,00	1,02
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<b>302.704,20</b>	<b>305.115,00</b>	<b>1,02</b>
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>27.774.865,47</b>	<b>27.653.506,39</b>	<b>92,62</b>
<b>Avoirs bancaires</b>				<b>1.755.426,12</b>	<b>5,88</b>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<b>447.895,63</b>	<b>1,50</b>
<b>Total</b>				<b>29.856.828,14</b>	<b>100,00</b>

\* instrument en défaut de paiement

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Bond Dollar

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 septembre 2016

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services financiers diversifiés	17,93 %
Banques	16,03 %
Fonds d'investissement	10,96 %
Energie	5,51 %
Pays et gouvernements	5,12 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	4,15 %
Matériel et équipement informatique	3,90 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	3,86 %
Commerce de détail	3,43 %
Biens d'équipement	3,16 %
Matières premières	3,16 %
Immobilier	2,74 %
Logiciels et services	2,71 %
Institutions internationales	2,50 %
Transports	1,87 %
Administrations publiques locales	1,43 %
Télécommunications	1,39 %
Automobiles et composants automobiles	1,38 %
Equipements et services de santé	0,71 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0,68 %
Total	<u>92,62 %</u>

## 1618 Investment Funds - Bond Dollar

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

au 30 septembre 2016

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	22,80 %
Caïmans (Iles)	7,07 %
Luxembourg	6,73 %
Irlande	6,29 %
Pays-Bas	4,89 %
Mexique	4,54 %
Turquie	4,06 %
Royaume-Uni	3,59 %
Kazakhstan	3,54 %
Iles Vierges (britanniques)	3,40 %
Argentine	2,84 %
Emirats Arabes Unis	2,14 %
Australie	2,06 %
Canada	1,79 %
Afrique du Sud	1,57 %
Hong Kong	1,42 %
Inde	1,36 %
Jersey	1,19 %
Panama	1,02 %
Brésil	1,00 %
France	0,85 %
Espagne	0,79 %
Venezuela	0,77 %
Grèce	0,72 %
Togo	0,71 %
Singapour	0,70 %
Japon	0,69 %
Egypte	0,69 %
Sri Lanka	0,68 %
Allemagne	0,68 %
Bermudes (Iles)	0,68 %
Suisse	0,68 %
Chili	0,68 %
Total	<u>92,62 %</u>

## 1618 Investment Funds - Bond Euro

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 septembre 2016

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	14.685.161,93
Avoirs bancaires	1.265.877,10
Autres avoirs liquides	357.672,24
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	178.604,45
Charges payées d'avance	207,35
Total de l'actif	<u>16.487.523,07</u>

#### Exigible

Frais à payer	<u>21.282,60</u>
Total de l'exigible	<u>21.282,60</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u>16.466.240,47</u>

Nombre d'actions de Classe EUR en circulation	72.595,605
Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR	226,82

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Bond Euro

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

du 1er octobre 2015 au 30 septembre 2016

#### Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	485.101,58
Intérêts bancaires	16,38
Total des revenus	485.117,96

#### Charges

Commission de gestion	133.427,22
Commissions de dépositaire	15.435,66
Frais bancaires et autres commissions	2.186,80
Frais sur transactions	7.852,56
Frais d'administration centrale	27.924,45
Frais professionnels	3.742,20
Autres frais d'administration	3.922,24
Taxe d'abonnement	7.751,15
Intérêts bancaires payés	1.565,61
Autres charges	536,69
Total des charges	204.344,58

Revenus nets des investissements	280.773,38
----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	-397.954,58
- sur options	-7.250,00
- sur futures	21.548,92
- sur devises	-4.612,63
Résultat réalisé	-107.494,91

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

- sur portefeuille-titres	395.758,88
- sur futures	11.850,00
Résultat des opérations	300.113,97

Emissions	5.723.913,11
-----------	--------------

Rachats	-6.574.291,00
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-550.263,92
-------------------------------------	-------------

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

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	16.466.240,47
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Bond Euro

### Statistiques (en EUR)

au 30 septembre 2016

#### Total de l'actif net

- au 30.09.2016	16.466.240,47
- au 30.09.2015	17.016.504,39
- au 30.09.2014	15.284.223,18

#### Nombre d'actions de Classe EUR

- en circulation au début de l'exercice	76.346,996
- émises	25.644,532
- rachetées	-29.395,923
- en circulation à la fin de l'exercice	72.595,605

#### Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR

- au 30.09.2016	226,82
- au 30.09.2015	222,88
- au 30.09.2014	228,38

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

- au 30.09.2016	1,34
-----------------	------

## 1618 Investment Funds - Bond Euro

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

au 30 septembre 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	350.000	Alfa Holding Issuance Plc 5.5% EMTN 14/10.06.17	353.850,00	359.985,50	2,19
EUR	200.000	Areva 4.625% EMTN 11/05.10.17	209.150,00	205.502,00	1,25
EUR	200.000	BAIC Inalfa HK Inv Co Ltd 1.9% Reg S Sen 15/02.11.20	203.326,00	204.362,00	1,24
EUR	200.000	Banco do Brasil SA Gran KY 3.75% EMTN Reg S 13/25.07.18	204.233,33	203.871,00	1,24
EUR	200.000	Bao-Trans Enterprises Ltd 1.625% Sen 15/23.02.18	201.180,00	202.060,00	1,23
EUR	200.000	Bharti Airtel Intl Netherld BV 3.375% 14/20.05.21	219.600,00	218.187,00	1,32
EUR	200.000	BNDES 4.125% Reg-S 10/15.09.17	209.850,00	205.289,00	1,25
EUR	200.000	BRF SA 2.75% Reg S Sen 15/03.06.22	196.960,00	205.442,00	1,25
EUR	200.000	Bulgarian Energy Hg EAD 4.25% Reg S Sen 13/07.11.18	207.960,00	207.341,00	1,26
EUR	100.000	Campofrio Food Gr SA 3.375% EMTN Reg S Sen 15/15.03.22	103.250,00	103.312,00	0,63
EUR	100.000	Ceske Drahy as 1.875% Reg S Sen 16/25.05.23	102.300,00	105.477,00	0,64
EUR	200.000	Credit Logement SA VAR Sub 06/16.03.Perpetual	171.050,00	156.504,00	0,95
EUR	200.000	CSSC Capital 2015 Ltd 1.7% EMTN Reg S Sen 15/19.02.18	203.050,00	202.968,00	1,23
EUR	100.000	Deutsche Bank AG FRN EMTN Sen 16/13.04.18	98.250,00	97.294,00	0,59
EUR	200.000	Deutsche Bank AG VAR Reg S Sub 14/31.12.Perpetual	149.900,00	153.171,00	0,93
EUR	200.000	EDreams ODIGEO SA 8.5% Reg S Sen 16/01.08.21	196.196,00	203.791,00	1,24
EUR	200.000	Emirates NBD PJSC 1.75% EMTN Reg S Ser274 15/23.03.22	201.700,00	201.495,00	1,22
EUR	300.000	EP Energy AS 4.375% Reg S 13/01.05.18	319.950,00	317.349,00	1,93
EUR	200.000	Erste Group Bank AG VAR EMTN Sub Sen 16/15.10.Perpetual	200.000,00	211.535,00	1,28
EUR	200.000	Faurecia SA 3.125% Sen 15/15.06.22	204.460,00	203.605,00	1,24
EUR	200.000	Gaz Capital SA 5.44% Sen 07/02.11.17	207.450,00	209.487,00	1,27
EUR	73.714,2857	Geo Travel Finance SCA 10.375% Reg S 11/01.05.19	75.483,43	75.611,33	0,46
EUR	200.000	Glencore Finance (Europe) SA 1.25% EMTN Reg S 15/17.03.21	193.625,00	198.899,00	1,21
EUR	200.000	Glencore Finance Canada Ltd 5.25% EMTN 07/13.06.17	201.550,00	206.962,00	1,26
EUR	200.000	HSBC Holdings Plc VAR Reg S Sub 14/16.03.Perpetual	204.000,00	196.339,00	1,19
EUR	300.000	ICAP Group Holdings Plc 3.125% EMTN Reg S Sen 14/06.03.19	310.800,00	314.596,50	1,91
EUR	250.000	Italia ILB Ser ICPI Cum Premio 13/12.11.17	249.425,00	256.519,71	1,56
EUR	200.000	KazAgro National Mgt Hg JSC 3.255% EMTN Sen 14/22.05.19	198.300,00	197.951,00	1,20
EUR	200.000	Landsbankinn hf 3% EMTN Reg S Sen 15/19.10.18	207.888,00	207.566,00	1,26
EUR	200.000	Mexico 2.375% EMTN 14/09.04.21	207.800,00	213.505,00	1,30
EUR	200.000	mFinance France SA 2.375% EMTN Reg S Ser 4 14/01.04.19	205.900,00	206.811,00	1,26
EUR	200.000	Morrison Supermarkets Plc 2.25% EMTN 13/19.06.20	204.833,33	211.771,00	1,29
EUR	200.000	Obrascon Huarte Lain SA 5.5% Sen 15/15.03.23	128.000,00	155.626,00	0,94
EUR	200.000	Officine Maccaferri SpA 5.75% Reg S Sen 14/01.06.21	160.000,00	165.707,00	1,01
EUR	200.000	ONGC Videsh Ltd 2.75% Reg S Sen 14/15.07.21	215.500,00	214.619,00	1,30
EUR	200.000	OTE Plc 4.375% GMTN Reg S Sen 15/02.12.19	198.212,00	207.734,00	1,26
EUR	200.000	Petrobras Global Finance BV 3.75% 14/14.01.21	171.000,00	195.975,00	1,19
EUR	200.000	Petroleos Mexicanos 5.125% EMTN Sen 16/15.03.23	200.480,00	223.922,00	1,36
EUR	200.000	Raiffeisen Bank Intl AG 6.625% EMTN Reg S Sub 11/18.05.21	213.500,00	212.520,00	1,29
EUR	200.000	Rexel SA 3.5% Reg S Seb 16/15.06.23	201.300,00	205.668,00	1,25
EUR	200.000	Schaeffler Verwalto Zwei GmbH VAR TOG PIK Reg S 16/15.09.21	200.700,00	200.486,00	1,22
EUR	100.000	South Africa 3.75% 14/24.07.26	102.500,00	105.097,50	0,64
EUR	200.000	Telecom Italia SpA 3.625% EMTN Reg S Sen 16/19.01.24	208.912,00	212.567,00	1,29
EUR	200.000	Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.25% 15/31.03.23	204.626,00	206.772,00	1,26
EUR	100.000	Three Gorges Fin II (KY) Ltd 1.7% Reg S Sen 15/10.06.22	103.400,00	103.900,00	0,63
EUR	200.000	Turkiye Garanti Bankasi AS 3.375% EMTN Reg S Sen 14/08.07.19	202.700,00	202.103,00	1,23
EUR	100.000	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao 3.5% EMTN Sen 14/17.06.19	99.540,00	100.870,50	0,61
EUR	400.000	UBS AG VAR Conv Tier 2 Sub 14/12.02.26	430.108,75	427.568,00	2,60
EUR	200.000	Unilabs SubHolding AB 8.5% Reg S 13/15.07.18	208.550,00	204.844,00	1,24
EUR	200.000	Vale SA 4.375% EMTN 10/24.03.18	215.724,00	208.688,00	1,27
EUR	200.000	Volkswagen Intl Finance NV VAR Reg S Sub 15/20.03.Perpetual	185.650,00	184.479,00	1,12
			10.073.672,84	10.203.705,04	61,99

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Bond Euro

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

au 30 septembre 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
GBP	150.000	Boparan Finance Plc 5.25% Reg S Sen 14/15.07.19	176.524,73	172.046,07	1,04
GBP	150.000	Heathrow Funding Ltd 6.25% EMTN Sub 10/10.09.18	212.118,73	189.751,03	1,15
			388.643,46	361.797,10	2,19
USD	170.000	Akbank T.A.S. 3.875% Reg S Sen 12/24.10.17	152.871,15	152.080,43	0,92
USD	170.000	GTL Trade Finance Inc 7.25% Reg S Sen 07/20.10.17	157.342,85	158.285,28	0,96
USD	150.000	Icahn Enterprises LP/Fin Corp 3.5% Sen 14/15.03.17	133.429,46	134.095,19	0,81
USD	200.000	Macquarie Group Ltd 4.875% Reg S Sen 10/10.08.17	193.533,38	182.833,63	1,11
USD	200.000	Shenzhen Intl Holdings Ltd 4.375% Reg S Sen 12/20.04.17	189.253,31	179.877,22	1,09
			826.430,15	807.171,75	4,89
<b>Total obligations</b>			11.288.746,45	11.372.673,89	69,07
<b>Obligations en défaut de paiement</b>					
EUR	1.200.000	Abengoa SA 8.5% EMTN Lk Rating Sen 10/09.11.16	372.745,00	68.040,00	0,41
<b>Total obligations en défaut de paiement</b>			372.745,00	68.040,00	0,41
<b>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	100.000	Astaldi SpA 7.125% Reg S Sen 13/01.12.20	100.900,00	100.977,50	0,61
EUR	100.000	Wind Acquisition Finance SA FRN Reg S 13/30.04.19	101.800,00	101.212,50	0,61
<b>Total obligations</b>			202.700,00	202.190,00	1,22
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	17.000	Aberdeen Global Emerging Mks Corp Bond Fd I2 Hedged EUR Cap	201.486,30	227.018,00	1,38
EUR	993,331	CS Inv Fds 1 SICAV GI Inflation Lk Bond BH EUR Cap	100.066,00	101.011,83	0,61
EUR	1.750	Fisch Umbrella Fd Bond EM Corp Defensive AE Cap	220.602,50	229.985,00	1,40
EUR	13.700	GAM Star Fd Plc Cred Opportunities (EUR) Cap	199.615,85	222.327,71	1,35
EUR	16.500	JPMorgan Fds Global Conv (EUR) A Cap	206.546,01	241.395,00	1,47
EUR	775	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term R Hedged EUR Cap	100.790,50	108.221,00	0,66
EUR	1.750	Muzinich Fds ShortDurationHY R Hedged EUR Cap	202.227,50	207.812,50	1,26
EUR	2.000	Pictet Emerging Local Currency Debt HP EUR Cap	203.120,00	209.060,00	1,27
EUR	10.400	PIMCO Fds GI Investors Ser Plc Tot Ret Bond Hedged E EUR Cap	200.146,00	206.128,00	1,25
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			1.634.600,66	1.752.959,04	10,65
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	5.500	Lyxor UCITS EuroMTS 1-3Y Inv Grade	665.779,66	696.052,50	4,23
EUR	3.850	Multi Uts France Lyxor UCITS ETF EuroMTS 3-5Y IG	522.749,59	593.246,50	3,60
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			1.188.529,25	1.289.299,00	7,83
<b>Total portefeuille-titres</b>			14.687.321,36	14.685.161,93	89,18
<b>Avoirs bancaires</b>				1.265.877,10	7,69
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				515.201,44	3,13
<b>Total</b>				16.466.240,47	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 30 septembre 2016

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	18,48 %
Banques	17,82 %
Services financiers diversifiés	17,38 %
Biens d'équipement	5,04 %
Energie	5,00 %
Pays et gouvernements	3,50 %
Télécommunications	2,61 %
Services aux collectivités	2,51 %
Matières premières	2,50 %
Automobiles et composants automobiles	2,46 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	2,45 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	2,43 %
Transports	1,79 %
Commerce de détail	1,29 %
Logiciels et services	1,24 %
Equipements et services de santé	1,24 %
Immobilier	0,81 %
Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies	0,63 %
Total	<u>89,18 %</u>

## 1618 Investment Funds - Bond Euro

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

au 30 septembre 2016

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

France	13,78 %
Luxembourg	10,92 %
Irlande	6,71 %
Royaume-Uni	6,69 %
Pays-Bas	4,89 %
Italie	4,47 %
Brésil	3,77 %
Turquie	2,76 %
Allemagne	2,74 %
Mexique	2,66 %
Suisse	2,60 %
Autriche	2,57 %
République Tchèque	2,57 %
Hong Kong	2,47 %
Iles Vierges (britanniques)	2,19 %
Espagne	1,98 %
Caïmans (Iles)	1,87 %
Inde	1,30 %
Canada	1,26 %
Bulgarie	1,26 %
Islande	1,26 %
Suède	1,24 %
Emirats Arabes Unis	1,22 %
Kazakhstan	1,20 %
Jersey	1,15 %
Australie	1,11 %
Bermudes (Iles)	1,09 %
Etats-Unis d'Amérique	0,81 %
Afrique du Sud	0,64 %
Total	<u>89,18 %</u>

## 1618 Investment Funds - Short Term Dollar

### Etat du patrimoine (en USD)

au 30 septembre 2016

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	65.417.399,76
Avoirs bancaires	4.656.490,09
Autres avoirs liquides	549.073,66
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	453.994,39
Charges payées d'avance	1.071,21
Total de l'actif	71.078.029,11

#### Exigible

Moins-values non réalisées sur futures	437,50
Frais à payer	61.280,05
Autres dettes	520.137,50
Total de l'exigible	581.855,05

Actif net à la fin de l'exercice	70.496.174,06
----------------------------------	---------------

Nombre d'actions de Classe USD en circulation	321.182,007
Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD	219,49

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Short Term Dollar

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

du 1er octobre 2015 au 30 septembre 2016

#### Revenus

Dividendes, nets	22.985,10
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.186.441,70
Rendements sur sukuk	76.677,92
Intérêts bancaires	6.578,87
Total des revenus	2.292.683,59

#### Charges

Commission de gestion	296.184,29
Commissions de dépositaire	56.543,44
Frais bancaires et autres commissions	7.554,25
Frais sur transactions	8.805,10
Frais d'administration centrale	38.509,76
Frais professionnels	17.885,28
Autres frais d'administration	17.271,23
Taxe d'abonnement	37.054,66
Intérêts bancaires payés	115,41
Autres charges	8.444,63
Total des charges	488.368,05

Revenus nets des investissements	1.804.315,54
----------------------------------	--------------

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

- sur portefeuille-titres	-1.705.587,39
- sur futures	49.718,75
- sur changes à terme	113.724,60
- sur devises	-41.369,77
Résultat réalisé	220.801,73

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

- sur portefeuille-titres	787.109,78
- sur futures	-437,50
Résultat des opérations	1.007.474,01

Emissions	9.919.444,35
-----------	--------------

Rachats	-18.643.039,95
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-7.716.121,59
-------------------------------------	---------------

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

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	70.496.174,06
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Short Term Dollar

### Statistiques (en USD)

au 30 septembre 2016

#### Total de l'actif net

- au 30.09.2016	70.496.174,06
- au 30.09.2015	78.212.295,65
- au 30.09.2014	63.465.078,42

#### Nombre d'actions de Classe USD

- en circulation au début de l'exercice	361.061,795
- émises	45.407,344
- rachetées	-85.287,132
- en circulation à la fin de l'exercice	321.182,007

#### Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD

- au 30.09.2016	219,49
- au 30.09.2015	216,62
- au 30.09.2014	216,95

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

- au 30.09.2016	0,61
-----------------	------

## 1618 Investment Funds - Short Term Dollar

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

au 30 septembre 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	500.000	Glencore Finance Canada Ltd 5.25% EMTN 07/13.06.17	590.218,05	581.563,22	0,83
GBP	200.000	RCI Banque 2.125% EMTN Sen 14/06.10.17	284.917,64	262.745,29	0,37
GBP	200.000	Safeway Plc 6% EMTN Ser 13 01/10.01.17	290.736,60	263.028,51	0,37
GBP	200.000	Telecom Italia SpA 7.375% EMTN Reg-S Ser 23 09/15.12.17	307.439,99	277.203,54	0,39
			883.094,23	802.977,34	1,13
USD	200.000	Abu Dhabi National Energy Co 2.5% Reg S Ser A 12/12.01.18	202.120,00	201.604,00	0,29
USD	600.000	Abu Dhabi National Energy Co 5.875% Ser REG S 06/27.10.16	645.491,51	602.439,00	0,86
USD	500.000	Albank T.A.S. 3.875% Reg S Sen 12/24.10.17	507.500,00	502.760,00	0,71
USD	700.000	Alcoa Inc 5.55% Sen 07/01.02.17	729.205,13	708.795,50	1,01
USD	900.000	American Express Cred Corp 1.125% MTN Ser E 14/05.06.17	900.824,00	900.067,50	1,28
USD	700.000	Anglo American Capital Plc 2.625% Reg S 12/27.09.17	697.750,00	700.707,00	0,99
USD	500.000	Apple Inc 0.9% Sen 15/12.05.17	501.255,13	500.005,00	0,71
USD	200.000	AT&T Inc 1.4% Sen 12/01.12.17	200.623,84	200.198,00	0,28
USD	700.000	AT&T Inc 1.7% Sen 12/01.06.17	705.031,13	702.572,50	1,00
USD	500.000	Axis Bank Dubai 5.125% EMTN Reg S Ser 9 Tr 2 12/05.09.17	527.500,00	514.685,00	0,73
USD	700.000	Banco Santander (Brasil) SA 4.625% Tr 14 12/13.02.17	706.855,84	707.185,50	1,00
USD	700.000	Bank Nederlandse Gemeenten NV 0.875% EMTN Reg S 14/21.02.17	701.145,13	700.147,00	0,99
USD	200.000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd 1.45% Reg S Sen 14/08.09.17	200.234,00	200.044,00	0,28
USD	700.000	BAT Intl Finance Plc 2.125% Reg S Sen 12/07.06.17	708.567,84	704.389,00	1,00
USD	200.000	Bayer US Finance LLC 1.5% Reg S Sen 14/06.10.17	200.600,00	200.113,00	0,28
USD	500.000	Berkshire Hathaway Inc 1.9% Sen 12/31.01.17	507.853,99	501.310,00	0,71
USD	600.000	Bestgain Real Estate Ltd 2.625% Reg S Sen 13/13.03.18	601.188,00	600.738,00	0,85
USD	700.000	BNP Paribas US MTN Program LLC 2.375% MTN Sen 12/14.09.17	706.904,00	705.890,50	1,00
USD	700.000	Citigroup Inc 1.35% MTN Ser G 14/10.03.17	700.685,13	700.329,00	0,99
USD	200.000	Citigroup Inc 1.75% Sen 13/01.05.18	200.844,00	200.374,00	0,28
USD	700.000	CNPC General Capital Ltd FRN Reg S Sen 14/14.05.17	701.205,13	700.759,50	0,99
USD	700.000	Colombia 7.375% Sen 06/27.01.17	735.200,00	713.965,00	1,01
USD	750.000	Council of Europe Dev Bank 1.5% GMTN Sen 12/22.02.17	757.840,13	751.995,00	1,07
USD	200.000	Daimler Fin North America LLC 2.375% Reg S Sen 13/01.08.18	204.008,00	203.183,00	0,29
USD	700.000	Deutsche Bk AG London 1.4% Ser 3FXD 14/13.02.17	699.720,00	693.189,00	0,98
USD	750.000	Dexia Credit Local NY Branch 1.25% EMTN Ser 1 13/18.10.16	755.036,03	750.150,00	1,06
USD	500.000	DirecTV Hgs Llc Fin Co Inc 2.4% Sen 12/15.03.17	506.235,13	501.950,00	0,71
USD	750.000	EBRD 1% MTN Tr 1 Sen 12/16.02.17	753.023,13	750.712,50	1,07
USD	700.000	EMC Corp 1.875% Sen 13/01.06.18	688.450,00	686.710,50	0,97
USD	500.000	Export Import Bank of India 4% EMTN Reg S 12/07.08.17	518.055,84	509.612,50	0,72
USD	1.250.000	Export-Import Bank Korea (The) 4% 12/11.01.17	1.302.290,21	1.259.956,25	1,79
USD	200.000	Ford Motor Cred Co LLC 3% Sen 12/12.06.17	202.680,00	201.970,00	0,29
USD	500.000	Gaz Capital SA 6.212% LPN Ser 7 06/22.11.16	517.000,00	503.247,50	0,71
USD	500.000	General Motors Financial Co 2.625% Sen 14/10.07.17	501.400,00	504.580,00	0,72
USD	700.000	General Motors Financial Co 4.75% Sen 14/15.08.17	725.202,00	718.868,50	1,02
USD	600.000	GIC Funding Ltd 3.25% EMTN Reg S Ser 6 12/28.11.17	609.300,00	607.965,00	0,86
USD	200.000	Glencore Finance Canada Ltd 5.8% Reg S Sen 06/15.11.16	198.500,00	200.912,00	0,29
USD	200.000	Goldman Sachs Group Inc 2.375% Sen 13/22.01.18	202.782,00	202.192,00	0,29
USD	700.000	Harley Davidson Fin Serv Inc 2.7% MTN Reg S Sen 12/15.03.17	708.860,00	704.126,50	1,00
USD	500.000	HSBK Europe BV 7.25% Reg S Sen 07/03.05.17	519.555,52	513.897,50	0,73
USD	200.000	Hutchison Whampoa Intl 14 1.625% 14/31.10.17	200.790,00	200.479,00	0,28
USD	500.000	Hyundai Capital America Inc 2.125% Reg S Sen 12/02.10.17	502.150,00	503.175,00	0,71
USD	700.000	Hyundai Capital America Inc 4% Reg S Sen 11/08.06.17	718.309,00	712.271,00	1,01
USD	700.000	Indian Railway Financ Corp Ltd 3.417% Sen 12/10.10.17	714.580,00	711.245,50	1,01
USD	200.000	ING Bank NV 2.05% Reg S Sen Tr 5 15/17.08.18	201.890,00	201.626,00	0,29
USD	750.000	Instituto de Credito Oficial 5% EMTN Ser 229 06/14.11.16	791.081,76	753.071,25	1,07
USD	750.000	Intl Finance Corp 1.125% GMTN Ser 1146 11/23.11.16	756.458,13	750.543,75	1,07
USD	700.000	Israel Electric Corp Ltd 6.7% Reg-S Sen 12/10.02.17	742.711,44	712.484,50	1,01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Short Term Dollar

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

au 30 septembre 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	200.000	Japan Fin Org for Muni 1.375% EMTN Reg S Ser 33 13/05.02.18	199.988,00	200.049,00	0,28
USD	700.000	JPMorgan Chase & Co 1.35% MTN Ser H 14/15.02.17	701.830,00	700.378,00	0,99
USD	500.000	Kazakhstan Engineering NC JSC 4.55% Sen 13/03.12.16	494.675,13	499.745,00	0,71
USD	700.000	KFW 1.25% Sen 12/15.02.17	704.815,13	701.417,50	1,00
USD	750.000	Korea Housing Fin Corp 3.5% Reg S 11/15.12.16	775.958,13	753.157,50	1,07
USD	700.000	Korea National Oil Corp 4% Reg S Tr 2 11/27.10.16	727.885,65	701.403,50	1,00
USD	500.000	Kraft Heinz Co (The) 2.25% Sen 12/05.06.17	507.335,13	503.272,50	0,71
USD	700.000	Lettonie 5.25% Reg-S 12/22.02.17	730.650,00	711.270,00	1,01
USD	750.000	Lithuania 5.125% Reg S Sen 10/14.09.17	797.750,00	779.006,25	1,11
USD	700.000	Macquarie Bank Ltd 5% Tr 1 Reg-S 12/22.02.17	723.880,00	709.702,00	1,01
USD	500.000	Macquarie Group Ltd 4.875% Reg S Sen 10/10.08.17	526.804,63	513.762,50	0,73
USD	600.000	Ooredoo International Fin Ltd 3.375% Reg-S Ser 3 10/14.10.16	618.866,51	600.705,00	0,85
USD	500.000	Pfizer Inc 1.1% Sen 14/15.05.17	502.705,13	500.510,00	0,71
USD	500.000	Philip Morris Intl Inc 1.625% Sen 12/20.03.17	506.405,13	501.422,50	0,71
USD	500.000	Qatar (State of) 3.125% Reg-S Sen 11/20.01.17	508.000,00	503.087,50	0,71
USD	1.000.000	Russia 3.25% Reg S Sen 12/04.04.17	1.006.260,00	1.007.745,00	1,43
USD	500.000	Shell Intl Finance BV 1.25% Sen 15/10.11.17	498.400,00	500.530,00	0,71
USD	1.000.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 1.05% Ser XW 12/16.08.17	1.000.500,00	999.435,00	1,42
USD	500.000	Statoil ASA 3.125% Sen 10/17.08.17	510.000,00	508.447,50	0,72
USD	250.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 1.35% MTN Sub Sen 14/11.07.17	250.572,50	250.067,50	0,36
USD	700.000	Tencent Holdings Ltd 2% EMTN Reg S Sen Tr 1 14/02.05.17	704.594,59	702.296,00	1,00
USD	700.000	Tencent Holdings Ltd 4.625% Reg-S Sen 11/12.12.16	733.065,65	704.378,50	1,00
USD	700.000	Tesco Plc 2.7% Reg S Sen 11/05.01.17	705.988,13	701.484,00	1,00
USD	200.000	Thomson-Reuters Corp 1.65% Sen 14/29.09.17	200.928,00	200.580,00	0,28
USD	750.000	Tokyo (Metropolis of) 1.875% Reg S Sen 12/27.01.17	758.730,13	751.683,75	1,07
USD	500.000	Turkiye Garanti Bankasi AS 4% Reg S Sen 12/13.09.17	505.000,00	502.975,00	0,71
USD	600.000	Union Bank of India 4.625% EMTN Reg S Ser 03 12/22.08.17	625.856,73	612.255,00	0,87
USD	500.000	Visa Inc 1.2% Sen 15/14.12.17	501.750,00	501.055,00	0,71
USD	700.000	Vodafone Group Plc 5.625% Sen 07/27.02.17	732.000,00	712.015,50	1,01
USD	500.000	Volkswagen Credit Inc 1.875% EMTN Reg-S Sen 12/13.10.16	495.000,00	500.060,00	0,71
USD	700.000	Volkswagen Intl Finance NV 2.375% Reg S Cl B Sen 12/22.03.17	699.281,00	703.206,00	1,00
USD	200.000	Wells Fargo & Co 1.5% MTN Ser L Tr 127 12/16.01.18	200.980,00	200.355,00	0,28
USD	500.000	Western Union Co (The) 5.93% 07/01.10.16	537.306,77	500.000,00	0,71
USD	700.000	Xerox Corp 2.95% Sen 12/15.03.17	702.040,00	703.020,50	1,00
USD	200.000	Yapi Ve Kredi Bankasi AS 6.75% Reg S Sen 12/08.02.17	210.158,72	202.955,00	0,29
			<b>47.892.452,91</b>	<b>47.322.624,75</b>	<b>67,14</b>
<b>Total obligations</b>			<b>49.365.765,19</b>	<b>48.707.165,31</b>	<b>69,10</b>
<b>Sukuk</b>					
USD	500.000	Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd 5.75% FRN 13/25.11.16	502.562,25	501.200,00	0,71
USD	750.000	Dubai DOF Sukuk Ltd 4.9% Ser 3 12/02.05.17	777.250,00	764.838,75	1,09
<b>Total sukuk</b>			<b>1.279.812,25</b>	<b>1.266.038,75</b>	<b>1,80</b>
<b>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
USD	700.000	Amgen Inc 2.125% Sen 12/15.05.17	707.889,13	704.014,50	1,00
USD	600.000	Amgen Inc 2.5% Sen 11/15.11.16	613.667,51	601.059,00	0,85
USD	750.000	Brazil 6% 06/17.01.17	801.306,76	760.200,00	1,08
USD	700.000	EBay Inc 1.35% Sen 12/15.07.17	697.120,13	700.749,00	0,99
USD	200.000	Petroleos Mexicanos 5.75% Sen 09/01.03.18	210.974,00	210.337,00	0,30
USD	700.000	US 0.75% Ser AH-2017 14/15.01.17	700.761,72	700.861,31	0,99
<b>Total obligations</b>			<b>3.731.719,25</b>	<b>3.677.220,81</b>	<b>5,21</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Short Term Dollar

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

au 30 septembre 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b><u>Instruments du marché monétaire</u></b>					
<b>Instruments du marché monétaire</b>					
USD	500.000	Abengoa SA 0% ECP 15/25.11.15*	486.841,67	30.000,00	0,04
USD	4.000.000	US 0% T-Bills Sen 16/12.01.17	3.992.807,89	3.996.913,89	5,67
USD	2.000.000	US 0% T-Bills Sen 16/25.05.17	1.989.985,42	1.994.280,00	2,83
<b>Total instruments du marché monétaire</b>			<b>6.469.634,98</b>	<b>6.021.193,89</b>	<b>8,54</b>
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
USD	1.000	BNP Paribas InstiCash USD I Cap	148.558,12	149.221,00	0,21
USD	25.000	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Units R Hedged USD Cap	2.766.048,29	2.889.000,00	4,10
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>2.914.606,41</b>	<b>3.038.221,00</b>	<b>4,31</b>
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
USD	27.000	iShares IV Plc USD Ultrashort Duration Bd UCITS ETF Dist	2.707.764,32	2.707.560,00	3,84
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<b>2.707.764,32</b>	<b>2.707.560,00</b>	<b>3,84</b>
Total portefeuille-titres			66.469.302,40	65.417.399,76	92,80
Avoirs bancaires				4.656.490,09	6,61
Autres actifs/(passifs) nets				422.284,21	0,59
<b>Total</b>				<b>70.496.174,06</b>	<b>100,00</b>

\* instrument en défaut de paiement

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Short Term Dollar

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 septembre 2016

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services financiers diversifiés	20,53 %
Banques	17,85 %
Pays et gouvernements	16,12 %
Fonds d'investissement	8,15 %
Télécommunications	3,53 %
Institutions internationales	3,21 %
Energie	3,05 %
Matériel et équipement informatique	2,68 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	2,56 %
Commerce de détail	2,36 %
Logiciels et services	2,00 %
Matières premières	2,00 %
Automobiles et composants automobiles	1,72 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	1,42 %
Administrations publiques locales	1,07 %
Services aux collectivités	1,01 %
Immobilier	0,85 %
Services aux entreprises et fournitures	0,71 %
Assurances	0,71 %
Biens d'équipement	0,71 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	0,28 %
Médias	0,28 %
Total	<u>92,80 %</u>

## 1618 Investment Funds - Short Term Dollar

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite) au 30 septembre 2016

#### Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	34,54 %
Irlande	7,94 %
Royaume-Uni	6,42 %
Pays-Bas	5,14 %
Caïmans (Iles)	4,94 %
Corée du Sud	3,86 %
France	2,44 %
Brésil	2,08 %
Japon	1,99 %
Emirats Arabes Unis	1,88 %
Iles Vierges (britanniques)	1,84 %
Australie	1,74 %
Inde	1,73 %
Turquie	1,71 %
Russie	1,43 %
Canada	1,40 %
Lituanie	1,11 %
Espagne	1,11 %
Lettonie	1,01 %
Israël	1,01 %
Colombie	1,01 %
Allemagne	1,00 %
Luxembourg	0,92 %
Hong Kong	0,87 %
Bermudes (Iles)	0,85 %
Norvège	0,72 %
Kazakhstan	0,71 %
Qatar	0,71 %
Italie	0,39 %
Mexique	0,30 %
Total	<u>92,80 %</u>

## 1618 Investment Funds - Short Term Euro

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 septembre 2016

#### **Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	20.945.698,92
Avoirs bancaires	3.561.660,34
Autres avoirs liquides	200.133,23
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	398.494,69
Plus-values non réalisées sur changes à terme	15.213,93
Charges payées d'avance	<u>329,78</u>
Total de l'actif	<u>25.121.530,89</u>

#### **Exigible**

Frais à payer	<u>22.069,36</u>
Total de l'exigible	<u>22.069,36</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u>25.099.461,53</u>

Nombre d'actions de Classe EUR en circulation	145.986,595
Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR	171,93

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Short Term Euro

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

du 1er octobre 2015 au 30 septembre 2016

#### Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	889.216,64
Intérêts bancaires	40,39
Total des revenus	889.257,03

#### Charges

Commission de gestion	100.661,77
Commissions de dépositaire	18.417,95
Frais bancaires et autres commissions	2.756,79
Frais sur transactions	3.155,05
Frais d'administration centrale	28.560,49
Frais professionnels	5.799,56
Autres frais d'administration	5.798,41
Taxe d'abonnement	12.792,91
Intérêts bancaires payés	1.413,62
Autres charges	870,35
Total des charges	180.226,90

Revenus nets des investissements	709.030,13
----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	-755.266,29
- sur futures	2.923,45
- sur changes à terme	25.785,84
- sur devises	5.902,09
Résultat réalisé	-11.624,78

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

- sur portefeuille-titres	221.731,29
- sur changes à terme	16.477,78
Résultat des opérations	226.584,29

Emissions	4.354.281,21
-----------	--------------

Rachats	-5.547.484,66
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-966.619,16
-------------------------------------	-------------

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

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	25.099.461,53
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Short Term Euro

### Statistiques (en EUR)

au 30 septembre 2016

#### Total de l'actif net

- au 30.09.2016	25.099.461,53
- au 30.09.2015	26.066.080,69
- au 30.09.2014	33.591.245,70

#### Nombre d'actions de Classe EUR

- en circulation au début de l'exercice	152.955,984
- émises	25.513,687
- rachetées	-32.483,076
- en circulation à la fin de l'exercice	145.986,595

#### Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR

- au 30.09.2016	171,93
- au 30.09.2015	170,42
- au 30.09.2014	170,41

#### TER par action de Classe EUR (en %)

- au 30.09.2016	0,69
-----------------	------

## 1618 Investment Funds - Short Term Euro

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

au 30 septembre 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	150.000	Anglo American Capital Plc 1.75% EMTN Reg S Sen 14/03.04.18	151.650,00	151.690,50	0,60
EUR	250.000	Banco do Brasil SA Gran KY 3.75% EMTN Reg S 13/25.07.18	256.525,00	254.838,75	1,02
EUR	280.000	Bank of Ireland 2% EMTN Reg S Sen 14/08.05.17	284.927,60	283.490,20	1,13
EUR	300.000	BNDES 4.125% Reg-S 10/15.09.17	302.625,00	307.933,50	1,23
EUR	281.000	BNP Paribas Fortis Funding 4.80% Sub Ser392 Tr1 07/03.07.17	296.730,00	290.357,30	1,16
EUR	230.000	BNP Paribas Fortis SA 5.757% EMTN Sub Ser 444 07/04.10.17	252.928,70	243.051,35	0,97
EUR	250.000	Ciments Francais SA 4.75% EMTN 07/04.04.17	260.875,00	255.530,00	1,02
EUR	380.000	Clariant Finance Luxembourg SA 5.625% 12/24.01.17	409.110,80	386.498,00	1,54
EUR	150.000	CNH Industrial Fin Europe SA 6.25% EMTN Sen 11/09.03.18	161.955,00	161.613,00	0,64
EUR	450.000	Cred Agricole SA London 5.971% Reg S Sub 232 08/01.02.18	496.674,00	485.691,75	1,94
EUR	1.000.000	CSSC Capital 2015 Ltd 1.7% EMTN Reg S Sen 15/19.02.18	1.014.520,00	1.014.840,00	4,04
EUR	300.000	Eastern Creation II Inv Hgs Ltd 1% EMTN Reg S 15/19.03.18	302.400,00	302.421,00	1,21
EUR	250.000	EDP Finance BV 5.75% EMTN Sen 12/21.09.17	268.750,00	263.840,00	1,05
EUR	200.000	EP Energy AS 4.375% Reg S 13/01.05.18	208.640,00	211.566,00	0,84
EUR	600.000	F Van Lanschot Bankiers NV 2.875% EMTN Sen 12/17.10.16	623.125,00	600.774,00	2,39
EUR	250.000	FCA Capital Ireland Plc 2.875% EMTN 14/26.01.18	258.625,00	259.218,75	1,03
EUR	250.000	Fiat Chrysler Fin Europe SA 6.625% EMTN Sen 13/15.03.18	272.125,00	269.336,25	1,07
EUR	250.000	Fiat Chrysler Fin Europe SA 7.375% EMTN 11/09.07.18	278.875,00	276.141,25	1,10
EUR	1.050.000	Gaz Capital SA 3.755% EMTN LPN Gazpro Reg-S Sen 12/15.03.17	1.052.125,00	1.064.532,00	4,24
EUR	500.000	General Motors Fin Intl BV 0.85% EMTN Reg S Sen 15/23.02.18	497.750,00	505.280,00	2,01
EUR	200.000	Glencore Finance (Europe) SA Step-up EMTN Ser 12 12/03.04.18	210.200,00	212.050,00	0,85
EUR	250.000	HeidelbergCem Fin Lux SA 5.625% EMTN 07/04.01.2018	272.250,00	266.813,75	1,06
EUR	250.000	Hella KG Hueck Co 1.25% Reg S Sen 14/07.09.17	253.250,00	253.033,75	1,01
EUR	300.000	IPIC GMTN Ltd 2.375% EMTN Reg S Ser 10 12/30.05.18	312.450,00	311.079,00	1,24
EUR	140.000	Kazkommerts Intl BV 6.875% EMTN Ser 5 Tr 1 07/13.02.17	140.820,00	139.421,80	0,56
EUR	435.000	Lafarge SA 5% EMTN Reg S Ser LAFMTN020 12/19.01.18	469.800,00	461.289,22	1,84
EUR	250.000	Leonardo Finmeccanic SpA 4.375% EMTN 12/05.12.17	265.250,00	261.311,25	1,04
EUR	240.000	MOL Hungarian Oil and Gas Plc 5.875% EMTN Sen 10/20.04.17	256.920,00	247.573,20	0,99
EUR	270.000	Peugeot SA 5% EMTN 10/28.10.16	284.900,00	271.013,85	1,08
EUR	250.000	Peugeot SA 5.625% EMTN 12/11.07.17	270.900,00	260.673,75	1,04
EUR	500.000	Polish Oil & Gas Co 4% EMTN 12/14.02.17	529.800,00	507.215,00	2,02
EUR	500.000	Raiffeisen Bank Intl AG 2.75% EMTN Ser 15 12/10.07.17	516.410,00	510.420,00	2,03
EUR	400.000	Remy Cointreau SA 5.18% Reg-S 10/15.12.16	420.400,00	403.828,00	1,61
EUR	250.000	Renault SA 4.625% EMTN 12/18.09.17	265.625,00	261.115,00	1,04
EUR	570.000	Royal Bank of Scotland Gr Plc 1.5% EMTN Sen 13/28.11.16	579.968,00	571.325,25	2,28
EUR	500.000	Telecom Italia SpA 7% EMTN Sen 11/20.01.17	549.800,00	510.282,50	2,03
EUR	530.000	Telekom Slovenia dd 4.875% 09/21.12.16	557.030,00	535.241,70	2,13
EUR	350.000	ThyssenKrupp AG 4.375% EMTN Sen 12/28.02.17	361.644,50	355.825,75	1,42
EUR	250.000	Turkey 5.5% 05/16.02.17	271.612,50	254.506,25	1,01
EUR	300.000	Vale SA 4.375% EMTN 10/24.03.18	305.940,00	313.032,00	1,25
EUR	500.000	Vallourec Usines Tubes 4.25% EMTN 11/14.02.17	520.900,00	505.487,50	2,01
EUR	600.000	Volkswagen Intl Finance NV 1.875% EMTN Sen 12/15.05.17	601.200,00	607.032,00	2,42
			15.868.006,10	15.608.214,12	62,19
GBP	100.000	Safeway Plc 6% EMTN Ser 13 01/10.01.17	131.281,77	117.005,56	0,47
USD	600.000	Abu Dhabi National Energy Co 2.5% Reg S Ser A 12/12.01.18	544.940,29	538.088,97	2,14
USD	250.000	BAT Intl Finance Plc 2.125% Reg S Sen 12/07.06.17	233.214,56	223.814,50	0,89
USD	600.000	CNPC General Capital Ltd 1.95% Reg s Sen 13/16.04.18	541.222,96	535.502,67	2,13
USD	200.000	HSBK Europe BV 7.25% Reg S Sen 07/03.05.17	185.440,20	182.881,67	0,73

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - Short Term Euro

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

au 30 septembre 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	500.000	Israel Electric Corp Ltd 6.7% Reg-S Sen 12/10.02.17	483.087,32	452.773,58	1,80
USD	400.000	Lukoil Intl Fin BV 6.356% Sen 07/07.06.17	376.270,67	366.124,56	1,46
USD	500.000	Staples Inc 2.75% Sen 13/12.01.18	454.880,14	449.137,01	1,79
USD	250.000	VTB Capital SA 6% LPN Reg-S Ser 15 12/12.04.17	231.798,60	226.818,28	0,90
			<u>3.050.854,74</u>	<u>2.975.141,24</u>	<u>11,84</u>
<b>Total obligations</b>			<u>19.050.142,61</u>	<u>18.700.360,92</u>	<u>74,50</u>
<b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	300.000	Commerzbank AG 5.064% LPN Moscow Reg S 06/20.10.16	311.450,00	300.783,00	1,20
EUR	500.000	Fidelity Worldwide Inv 6.875% EMTN Sen 10/24.02.17	558.900,00	512.965,00	2,04
<b>Total obligations</b>			<u>870.350,00</u>	<u>813.748,00</u>	<u>3,24</u>
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	6.000	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term R Hedged EUR Cap	805.630,00	837.840,00	3,34
EUR	5.000	Muzinich Fds ShortDurationHY R Hedged EUR Cap	583.000,00	593.750,00	2,37
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<u>1.388.630,00</u>	<u>1.431.590,00</u>	<u>5,71</u>
Total portefeuille-titres			<u>21.309.122,61</u>	<u>20.945.698,92</u>	<u>83,45</u>
Avoirs bancaires				3.561.660,34	14,19
Autres actifs/(passifs) nets				592.102,27	2,36
Total				<u><u>25.099.461,53</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 30 septembre 2016

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services financiers diversifiés	28,61 %
Banques	14,92 %
Matières premières	8,14 %
Energie	5,98 %
Fonds d'investissement	5,71 %
Biens d'équipement	5,08 %
Automobiles et composants automobiles	4,17 %
Télécommunications	4,16 %
Commerce de détail	2,26 %
Services aux collectivités	1,80 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	1,61 %
Pays et gouvernements	1,01 %
Total	<u>83,45 %</u>

## 1618 Investment Funds - Short Term Euro

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

au 30 septembre 2016

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	12,56 %
Pays-Bas	10,62 %
France	9,64 %
Irlande	7,87 %
Iles Vierges (britanniques)	7,38 %
Royaume-Uni	6,18 %
Allemagne	3,63 %
Italie	3,07 %
Brésil	2,48 %
Caïmans (Iles)	2,26 %
Emirats Arabes Unis	2,14 %
Slovénie	2,13 %
Bermudes (Iles)	2,04 %
Autriche	2,03 %
Pologne	2,02 %
Israël	1,80 %
Etats-Unis d'Amérique	1,79 %
Turquie	1,01 %
Hongrie	0,99 %
Belgique	0,97 %
République Tchèque	0,84 %
Total	<u>83,45 %</u>

## 1618 Investment Funds - World Balanced

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 septembre 2016

#### **Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	17.114.606,85
Avoirs bancaires	1.208.943,77
Autres avoirs liquides	1.872.356,14
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	127.455,67
Plus-values non réalisées sur futures	12.513,84
Charges payées d'avance	257,68
Total de l'actif	20.336.133,95

#### **Exigible**

Moins-values non réalisées sur changes à terme	182,68
Frais à payer	40.056,90
Autres dettes	4.726,42
Total de l'exigible	44.966,00
Actif net à la fin de l'exercice	20.291.167,95

Nombre d'actions de Classe EUR en circulation	114.649,050
Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR	89,79

Nombre d'actions de Classe USD (Hedged) en circulation	105.315,266
Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD (Hedged)	USD 106,69

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Balanced

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

du 1er octobre 2015 au 30 septembre 2016

#### Revenus

Dividendes, nets	54.244,94
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	478.367,39
Intérêts bancaires	1.204,84
Total des revenus	533.817,17

#### Charges

Commission de gestion	326.688,00
Commissions de dépositaire	15.449,46
Frais bancaires et autres commissions	2.286,77
Frais sur transactions	29.264,91
Frais d'administration centrale	34.085,69
Frais professionnels	4.625,72
Autres frais d'administration	4.801,08
Taxe d'abonnement	9.414,76
Intérêts bancaires payés	10.400,16
Autres charges	571,07
Total des charges	437.587,62

Revenus nets des investissements	96.229,55
----------------------------------	-----------

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

- sur portefeuille-titres	919.427,63
- sur options	-64.100,00
- sur futures	296.076,99
- sur changes à terme	162.624,37
- sur devises	-91.133,81
Résultat réalisé	1.319.124,73

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

- sur portefeuille-titres	-552.179,02
- sur options	59.950,00
- sur futures	268.686,66
- sur changes à terme	-106.450,23
Résultat des opérations	989.132,14

Emissions	6.559.119,67
-----------	--------------

Rachats	-8.697.632,24
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-1.149.380,43
-------------------------------------	---------------

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

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	20.291.167,95
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Balanced

### Statistiques (en EUR)

au 30 septembre 2016

#### Total de l'actif net

- au 30.09.2016	20.291.167,95
- au 30.09.2015	21.440.548,38
- au 30.09.2014	25.088.606,71

#### Nombre d'actions de Classe EUR

- en circulation au début de l'exercice	129.743,892
- émises	34.553,733
- rachetées	-49.648,575
- en circulation à la fin de l'exercice	114.649,050

#### Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR

- au 30.09.2016	89,79
- au 30.09.2015	86,15
- au 30.09.2014	92,97

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

- au 30.09.2016	2,10
-----------------	------

#### Nombre d'actions de Classe USD (Hedged)

- en circulation au début de l'exercice	112.930,570
- émises	38.410,848
- rachetées	-46.026,152
- en circulation à la fin de l'exercice	105.315,266

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

- au 30.09.2016	USD 106,69
- au 30.09.2015	USD 101,46
- au 30.09.2014	USD 110,16

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

- au 30.09.2016	2,10
-----------------	------

## 1618 Investment Funds - World Balanced

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

au 30 septembre 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	300	Schindler Holding Ltd Partizipsch	48.852,18	50.193,42	0,25
EUR	2.000	Airbus Gr SE	111.643,01	107.680,00	0,53
EUR	730	Heineken NV	60.239,60	57.166,30	0,28
EUR	2.000	Hyundai Motor Co Ltd spons GDR repr 1/2 Non voting Share	72.830,00	81.000,00	0,40
EUR	4.000	Peugeot SA	60.660,00	54.380,00	0,27
EUR	2.700	Philips Lighting NV	63.425,72	63.922,50	0,31
EUR	800	Volkswagen AG Pref	94.526,91	93.560,00	0,46
			463.325,24	457.708,80	2,25
HKD	3.100	Tencent Holdings Ltd	62.019,48	75.743,05	0,37
USD	100	Alphabet Inc C	64.690,29	69.153,91	0,34
USD	100	Amazon.com Inc	67.201,66	74.493,77	0,37
USD	900	Electronic Arts Inc	63.339,88	68.380,78	0,34
USD	550	Facebook Inc A	61.567,38	62.765,57	0,31
USD	2.000	Intel Corp	55.463,10	67.170,82	0,33
USD	550	Johnson & Johnson	61.139,11	57.803,83	0,28
USD	280	Lockheed Martin Corp	61.441,63	59.716,73	0,29
USD	1.260	Microsoft Corp	61.039,17	64.569,40	0,32
USD	750	NVIDIA Corp	35.906,85	45.720,64	0,23
USD	1.200	Starbucks Corp	58.823,95	57.800,71	0,28
USD	2.500	Taiwan Semiconductor Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	63.575,46	68.038,26	0,33
USD	150	Tesla Motors Inc	26.215,78	27.228,20	0,13
USD	4.000	Vuzix Corp	33.469,09	31.530,25	0,16
USD	500	Waste Management Inc	28.427,55	28.362,99	0,14
USD	700	Zoetis Inc A	31.813,26	32.390,57	0,16
			774.114,16	815.126,43	4,01
<b>Total actions</b>			1.348.311,06	1.398.771,70	6,88
<b>Obligations</b>					
EUR	200.000	Bank of Ireland 2% EMTN Reg S Sen 14/08.05.17	203.974,00	202.493,00	1,00
EUR	200.000	BNP Paribas Fortis Funding 4.80% Sub Ser392 Tr1 07/03.07.17	211.886,00	206.660,00	1,02
EUR	200.000	Credit Logement SA VAR Sub 06/16.03.Perpetual	142.400,00	156.504,00	0,77
EUR	600.000	Croatia 5.875% Sen 11/09.07.18	668.300,00	659.985,00	3,25
EUR	500.000	Gaz Capital SA 3.755% EMTN LPN Gazpro Reg-S Sen 12/15.03.17	499.300,00	506.920,00	2,50
EUR	600.000	MOL Hungarian Oil and Gas Plc 5.875% EMTN Sen 10/20.04.17	649.670,00	618.933,00	3,05
EUR	200.000	Raiffeisen Bank Intl AG 2.75% EMTN Ser 15 12/10.07.17	206.200,00	204.168,00	1,01
EUR	300.000	Softbank Group Corp 4.625% Reg S Sen 13/15.04.20	320.125,00	331.332,00	1,63
EUR	300.000	Turkiye Garanti Bankasi AS 3.375% EMTN Reg S Sen 14/08.07.19	303.000,00	303.154,50	1,49
EUR	200.000	Volkswagen Intl Finance NV 1.875% EMTN Sen 12/15.05.17	203.100,00	202.344,00	1,00
			3.407.955,00	3.392.493,50	16,72
USD	500.000	Akbank T.A.S. 3.875% Reg S Sen 12/24.10.17	448.220,50	447.295,37	2,20
USD	200.000	Anglo American Capital Plc 2.625% Reg S 12/27.09.17	177.311,38	178.115,66	0,88
USD	500.000	Axis Bank Dubai 5.125% EMTN Reg S Ser 9 Tr 2 12/05.09.17	471.189,01	457.904,81	2,26
USD	200.000	BNP Paribas US MTN Program LLC 2.375% MTN Sen 12/14.09.17	182.395,51	179.433,27	0,88
USD	200.000	Dell Inc 5.875% Sen 09/15.06.19	183.859,34	191.173,49	0,94
USD	500.000	Eastern Creat II Inv Hgs Ltd 2.625% EMTN Ser 003 14/20.11.17	447.328,52	448.394,13	2,21
USD	200.000	EBay Inc 3.8% Sen 16/09.03.22	182.197,53	190.081,85	0,94
USD	200.000	EMC Corp 1.875% Sen 13/01.06.18	180.807,43	174.557,83	0,86
USD	200.000	EMC Corp 2.65% Sen 13/01.06.20	162.957,24	170.874,55	0,84
USD	200.000	Gaz Capital SA 6.212% LPN Ser 7 06/22.11.16	187.887,63	179.091,64	0,88
USD	200.000	Goldman Sachs Group Inc 5.375% Tr 580 10/15.03.20	203.359,15	197.342,52	0,97

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Balanced

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

au 30 septembre 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	200.000	HP Inc 4.375% Sen 11/15.09.21	184.515,74	191.942,17	0,95
USD	200.000	HSBK Europe BV 7.25% Reg S Sen 07/03.05.17	185.440,20	182.881,67	0,90
USD	500.000	Hyundai Capital America Inc 2.125% Reg S Sen 12/02.10.17	447.551,51	447.664,59	2,21
USD	200.000	Indian Railway Financ Corp Ltd 3.417% Sen 12/10.10.17	187.158,73	180.794,48	0,89
USD	200.000	Israel Electric Corp Ltd 6.7% Reg-S Sen 12/10.02.17	190.948,31	181.109,43	0,89
USD	200.000	Lithuania 7.375% Reg S Sen 10/11.02.20	215.018,68	211.492,88	1,04
USD	500.000	Macquarie Group Ltd 4.875% Reg S Sen 10/10.08.17	468.290,07	457.084,07	2,25
USD	200.000	Petroleos Mexicanos 3.5% Ser B 13/18.07.18	186.328,26	181.612,99	0,89
USD	200.000	Qatar (State of) 5.25% Reg-S 09/20.01.20	203.043,83	196.867,44	0,97
USD	200.000	SB Capital SA 5.18% LPN SberBank Reg S Ser 11 12/28.06.19	181.376,17	188.332,74	0,93
USD	200.000	Standard Chartered Plc 2.4% Reg S Ser 124 14/08.09.19	183.258,91	179.990,21	0,89
USD	500.000	Steel Capital SA 6.7% LPN JSC Severstal Reg S 10/25.10.17	469.851,04	466.043,15	2,30
USD	200.000	T-Mobile USA 6.633% Sen 13/28.04.21	184.819,63	188.026,69	0,93
USD	500.000	Turkiye Garanti Bankasi AS 4% Reg S Sen 12/13.09.17	447.997,51	447.486,65	2,21
USD	500.000	Union Bank of India 4.625% EMTN Reg S Ser 03 12/22.08.17	464.499,15	453.925,71	2,24
USD	200.000	Vale Overseas Ltd 5.625% Sen 09/15.09.19	173.996,10	188.701,06	0,93
			7.201.607,08	7.158.221,05	35,28
<b>Total obligations</b>			10.609.562,08	10.550.714,55	52,00
<b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	200.000	Fidelity Worldwide Inv 6.875% EMTN Sen 10/24.02.17	213.442,00	205.186,00	1,01
USD	200.000	Dish DBS Corp 4.625% Sen 12/15.07.17	188.377,86	182.261,57	0,90
USD	200.000	NVIDIA Corp 2.2% Sen 16/16.09.21	178.042,71	178.745,55	0,88
			366.420,57	361.007,12	1,78
<b>Total obligations</b>			579.862,57	566.193,12	2,79
<b><u>Autres valeurs mobilières</u></b>					
<b>Obligations</b>					
USD	600.000	Berlian Laju Tanker (PT) Tbk 12% Conv Ser BLTA 10/10.02.15*	475.679,05	5.338,08	0,03
<b>Total obligations</b>			475.679,05	5.338,08	0,03
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	500	BNP Paribas InstiCash EUR Classic Cap	58.348,66	58.218,85	0,29
EUR	8.400	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Fd Units A EUR Cap	1.181.772,00	1.326.612,00	6,54
EUR	3.000	Object Crédit Fi R Cap	784.110,61	916.590,00	4,52
			2.024.231,27	2.301.420,85	11,35
USD	3.412,7055	BNP Paribas InstiCash USD I Cap	465.269,87	453.067,02	2,23
USD	30.000,034	F Templeton Inv Fds SICAV Global Total Return A Cap	645.587,61	717.705,44	3,54
			1.110.857,48	1.170.772,46	5,77
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			3.135.088,75	3.472.193,31	17,12
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	20.000	Lyxor EURO STOXX 50 D EUR Dist	482.923,30	588.300,00	2,90
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			482.923,30	588.300,00	2,90

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 30 septembre 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Tracker funds (OPC)</b>					
USD	16.000	iShares Inc MSCI Emerging Markets ETF Dist	502.406,83	533.096,09	2,63
<b>Total tracker funds (OPC)</b>			502.406,83	533.096,09	2,63
Total portefeuille-titres			17.133.833,64	17.114.606,85	84,35
Avoirs bancaires				1.208.943,77	5,96
Autres actifs/(passifs) nets				1.967.617,33	9,69
Total				20.291.167,95	100,00

\* obligation en défaut de paiement

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Balanced

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 septembre 2016

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	22,65 %
Banques	14,97 %
Services financiers diversifiés	14,54 %
Pays et gouvernements	5,26 %
Matériel et équipement informatique	4,70 %
Energie	3,94 %
Automobiles et composants automobiles	3,47 %
Logiciels et services	3,31 %
Matières premières	3,18 %
Biens d'équipement	1,38 %
Commerce de détail	1,31 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	0,93 %
Télécommunications	0,93 %
Médias	0,90 %
Services aux collectivités	0,89 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs	0,66 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	0,56 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0,44 %
Biens de consommation durables et habillement	0,16 %
Services aux entreprises et fournitures	0,14 %
Transports	0,03 %
Total	<u>84,35 %</u>

## 1618 Investment Funds - World Balanced

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

au 30 septembre 2016

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	16,73 %
Luxembourg	13,69 %
France	9,34 %
Irlande	7,54 %
Turquie	5,90 %
Croatie	3,25 %
Hongrie	3,05 %
Pays-Bas	3,02 %
Emirats Arabes Unis	2,26 %
Australie	2,25 %
Hong Kong	2,24 %
Iles Vierges (britanniques)	2,21 %
Royaume-Uni	1,77 %
Japon	1,63 %
Caïmans (Iles)	1,30 %
Lituanie	1,04 %
Autriche	1,01 %
Bermudes (Iles)	1,01 %
Qatar	0,97 %
Inde	0,89 %
Mexique	0,89 %
Israël	0,89 %
Allemagne	0,46 %
Corée du Sud	0,40 %
Taiwan	0,33 %
Suisse	0,25 %
Indonésie	0,03 %
Total	<u>84,35 %</u>

## 1618 Investment Funds - World Opportunity

### Etat du patrimoine (en USD)

au 30 septembre 2016

#### **Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	9.275.920,70
Avoirs bancaires	592.560,51
Autres avoires liquides	1.596.898,66
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	88.442,29
Plus-values non réalisées sur futures	22.328,48
Charges payées d'avance	234,11
Total de l'actif	<u>11.576.384,75</u>

#### **Exigible**

Autres dettes à vue	167.095,26
Moins-values non réalisées sur changes à terme	2.040,31
Frais à payer	22.343,31
Total de l'exigible	<u>191.478,88</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u>11.384.905,87</u>

Nombre d'actions de Classe EUR (Hedged) en circulation	43.550,662
Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR (Hedged)	EUR 90,71
Nombre d'actions de Classe USD en circulation	75.565,631
Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD	91,90

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Opportunity

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

du 1er octobre 2015 au 30 septembre 2016

#### Revenus

Dividendes, nets	4.515,63
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	417.341,00
Intérêts bancaires	1.132,44
Total des revenus	422.989,07

#### Charges

Commission de gestion	177.358,55
Commissions de dépositaire	17.224,83
Frais bancaires et autres commissions	2.359,76
Frais sur transactions	27.611,88
Frais d'administration centrale	38.254,52
Frais professionnels	3.605,56
Autres frais d'administration	4.164,49
Taxe d'abonnement	6.650,10
Intérêts bancaires payés	13.502,96
Autres charges	1.683,97
Total des charges	292.416,62

Revenus nets des investissements	130.572,45
----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	-574.871,72
- sur futures	-664.203,61
- sur changes à terme	19.821,17
- sur devises	-27.058,43
Résultat réalisé	-1.115.740,14

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

- sur portefeuille-titres	465.832,91
- sur futures	166.770,11
- sur changes à terme	-57.047,16
Résultat des opérations	-540.184,28

Emissions	4.510.326,94
-----------	--------------

Rachats	-9.443.475,37
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-5.473.332,71
-------------------------------------	---------------

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

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	11.384.905,87
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Opportunity

### Statistiques (en USD)

au 30 septembre 2016

#### Total de l'actif net

- au 30.09.2016	11.384.905,87
- au 30.09.2015	16.858.238,58
- au 30.09.2014	20.232.835,84

#### Nombre d'actions de Classe EUR (Hedged)

- en circulation au début de l'exercice	47.648,449
- émises	15.287,579
- rachetées	-19.385,366
- en circulation à la fin de l'exercice	43.550,662

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

- au 30.09.2016	EUR 90,71
- au 30.09.2015	EUR 93,37
- au 30.09.2014	EUR 100,99

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

- au 30.09.2016	1,82
-----------------	------

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

- au 30/09/2016	0,00
-----------------	------

#### Nombre d'actions de Classe USD

- en circulation au début de l'exercice	126.959,234
- émises	30.098,068
- rachetées	-81.491,671
- en circulation à la fin de l'exercice	75.565,631

#### Valeur nette d'inventaire par action de Classe USD

- au 30.09.2016	91,90
- au 30.09.2015	93,66
- au 30.09.2014	101,74

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

- au 30.09.2016	1,82
-----------------	------

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

- au 30.09.2016	0,00
-----------------	------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Opportunity

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

au 30 septembre 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b><u>Portefeuille-titres</u></b>					
<b><u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u></b>					
<b>Actions</b>					
GBP	9.500	EasyJet Plc	138.785,28	124.283,18	1,09
USD	1.500	Hyundai Motor Co Ltd spons GDR repr 1/2 Non voting Share	57.640,05	67.875,00	0,60
<b>Total actions</b>			<b>196.425,33</b>	<b>192.158,18</b>	<b>1,69</b>
<b>Obligations</b>					
EUR	200.000	BNDES 4.125% Reg-S 10/15.09.17	224.333,30	230.744,84	2,03
EUR	300.000	Credit Logement SA VAR Sub 06/16.03.Perpetual	281.820,18	263.865,75	2,32
EUR	300.000	Gaz Capital SA 5.44% Sen 07/02.11.17	333.599,47	353.195,08	3,10
			839.752,95	847.805,67	7,45
USD	300.000	Akbank T.A.S. 3.875% Reg S Sen 12/24.10.17	305.964,26	301.656,00	2,65
USD	450.000	Alcoa Inc 6.75% Sen 08/15.07.18	486.618,38	485.453,25	4,26
USD	400.000	Best Buy Co Inc 5% Sen 13/01.08.18	429.240,00	423.820,00	3,72
USD	200.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV 2.375% Sen 13/26.11.18	200.922,00	203.095,00	1,78
USD	200.000	Discovery Communications LLC 5.625% Sen 09/15.08.19	217.922,00	219.394,00	1,93
USD	500.000	Export-Import Bank Korea (The) 4% 12/11.01.17	519.174,26	503.982,50	4,43
USD	300.000	Instituto de Credito Oficial 5% EMTN Ser 229 06/14.11.16	322.187,76	301.228,50	2,65
USD	300.000	Israel Electric Corp Ltd 6.7% Reg-S Sen 12/10.02.17	321.054,62	305.350,50	2,68
USD	450.000	Jaguar Land Automoti Rover Plc 4.125% Sen Reg S 13/15.12.18	445.556,27	465.306,75	4,09
USD	200.000	Kellogg Co 1.75% Sen 12/17.05.17	200.830,00	200.753,00	1,76
USD	300.000	Macquarie Group Ltd 4.875% Reg S Sen 10/10.08.17	323.759,76	308.257,50	2,71
USD	200.000	Mattel Inc 2.35% Sen 14/06.05.19	200.070,00	203.492,00	1,79
USD	400.000	Spectrum Mgt Hg Co LLC 6.75% Sen 08/01.07.18	448.656,27	434.412,00	3,82
USD	200.000	Spectrum Mgt Hg Co LLC 8.75% Sen 08/14.02.19	231.470,00	230.808,00	2,03
USD	400.000	Vodafone Group Plc 4.625% Sen 03/15.07.18	425.400,00	421.442,00	3,70
			5.078.825,58	5.008.451,00	44,00
<b>Total obligations</b>			<b>5.918.578,53</b>	<b>5.856.256,67</b>	<b>51,45</b>
<b>Obligations en défaut de paiement</b>					
USD	120.000	DTEK Finance Plc 10.375% Reg S Sen 15/28.03.18	153.934,00	82.042,80	0,72
<b>Total obligations en défaut de paiement</b>			<b>153.934,00</b>	<b>82.042,80</b>	<b>0,72</b>
<b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b>					
<b>Obligations</b>					
USD	200.000	EBay Inc 1.35% Sen 12/15.07.17	199.412,00	200.214,00	1,76
USD	450.000	Tesco Plc 5.5% 07/15.11.17	477.911,27	466.539,75	4,10
<b>Total obligations</b>			<b>677.323,27</b>	<b>666.753,75</b>	<b>5,86</b>
<b><u>Instruments du marché monétaire</u></b>					
<b>Instruments du marché monétaire</b>					
USD	500.000	Abengoa SA 0% ECP 15/25.11.15*	486.841,67	30.000,00	0,26
<b>Total instruments du marché monétaire</b>			<b>486.841,67</b>	<b>30.000,00</b>	<b>0,26</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Opportunity

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

au 30 septembre 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	200	Carmignac Patrimoine A EUR Cap	141.358,80	143.017,76	1,26
EUR	1.000	Ethna-AKTIV Units A Dist	149.202,34	142.141,04	1,25
EUR	380	Eurose FCP Cap	144.793,54	151.653,23	1,33
			<u>435.354,68</u>	<u>436.812,03</u>	<u>3,84</u>
USD	3.400	BlackRock Global Fds Allocation A2 Cap	146.539,23	172.278,00	1,51
USD	5.374,3499	BNP Paribas InstiCash USD I Cap	798.278,32	801.965,87	7,04
USD	110.000	BNY Mellon Global Fds Plc Em Mks Debt Local Curr A Cap	144.223,56	116.688,00	1,02
USD	7.000	F Templeton Inv Fds Global Bond A Cap	193.964,23	185.080,00	1,62
USD	8.000	Invesco Fds SICAV Balanced-Risk Allocation A USD Hedged Cap	151.266,06	173.920,00	1,53
USD	12.000	M&G Optimal Income Fd AH Gross Hedged USD Cap	145.896,76	170.030,40	1,49
USD	1.500	Pictet Emerging Local Currency Debt R USD Cap	286.378,99	231.795,00	2,04
USD	6.000	PIMCO Fds GI Investors Ser Plc Tot Ret Bond A Cap	149.663,23	160.140,00	1,41
			<u>2.016.210,38</u>	<u>2.011.897,27</u>	<u>17,66</u>
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<u>2.451.565,06</u>	<u>2.448.709,30</u>	<u>21,50</u>
Total portefeuille-titres			9.884.667,86	9.275.920,70	81,48
Avoirs bancaires				592.560,51	5,20
Autres actifs/(passifs) nets				1.516.424,66	13,32
<b>Total</b>				<u>11.384.905,87</u>	<u>100,00</u>

\* instrument en défaut de paiement

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Opportunity

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 septembre 2016

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	21,50 %
Banques	14,08 %
Services financiers diversifiés	12,38 %
Commerce de détail	9,58 %
Automobiles et composants automobiles	4,69 %
Matières premières	4,26 %
Télécommunications	3,70 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	3,54 %
Services aux collectivités	2,68 %
Médias	1,93 %
Biens de consommation durables et habillement	1,79 %
Transports	1,09 %
Energie	0,26 %
Total	<u>81,48 %</u>

#### Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	21,07 %
Luxembourg	18,09 %
Royaume-Uni	15,19 %
Corée du Sud	5,03 %
France	4,91 %
Espagne	2,91 %
Australie	2,71 %
Israël	2,68 %
Turquie	2,65 %
Irlande	2,43 %
Bésil	2,03 %
Mexique	1,78 %
Total	<u>81,48 %</u>

#### Note 1 - Principales méthodes comptables

##### a) Présentation des états financiers

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

##### b) Evaluation des actifs

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

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

En particulier, la valorisation des titres suivants en défaut est décrite dans le rapport de gestion :

- Abengoa SA 0% ECP 15/25.11.15
- Abengoa SA 8.5% EMTN Sen 10/31.03.16 (XS0498817542)
- BERLIAN LAJU TANKER (PT) Tbk 12% 10-02-2015 Convertible Bond (XS0485132046)
- ARB Arendal de RL de CV 10.5% EMTN Reg S Sen (XS1069939715)

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

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

##### c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

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

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

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

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

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

##### f) Rendement sur sukuk

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

## 1618 Investment Funds

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 septembre 2016

des actifs, toutefois en étant plafonnée. La rémunération des sukuk est variable en fonction des bénéfices dégagés sur ses actifs ou sur les résultats de l'émetteur ou l'emprunteur.

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

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

#### h) Evaluation des contrats de futures

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

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

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

#### j) Conversion des devises étrangères

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

#### k) Etats financiers globalisés

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

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

1	USD	=	0,8896797	EUR	Euro
---	-----	---	-----------	-----	------

#### l) Frais sur transactions

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

## 1618 Investment Funds

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 septembre 2016

des frais de courtage supportés par la SICAV ainsi que des frais en relation avec les transactions sur instruments financiers et dérivés.

#### Note 2 - Commission de gestion

Le Conseil d'Administration de la SICAV a nommé CONVENTUM ASSET MANAGEMENT en tant que Société de Gestion et à partir du 1er juillet 2016 en tant qu'agent de domiciliation.

En rémunération de ses services de Société de Gestion et d'agent de domiciliation, CONVENTUM ASSET MANAGEMENT perçoit une commission au taux annuel de maximum 0,06 % des actifs nets de la SICAV ainsi qu'une commission fixe annuelle de maximum 10.000 Euro par Compartiment et une commission fixe annuelle de maximum 60.200 Euro (50.000 Euro jusqu'au 30 juin 2016) pour la SICAV.

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

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

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

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

#### Note 3 - Commission de performance

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

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

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

## 1618 Investment Funds

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 septembre 2016

#### Note 4 - Frais d'administration centrale, de domiciliation, de transfert et de registre

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

En rémunération de ses services d'agent de domiciliation (jusqu'au 30 juin 2016) et d'agent d'administration centrale, de transfert et de registre, et d'agent payeur, la BANQUE DE LUXEMBOURG perçoit une commission au taux annuel de maximum 0,30 % des actifs nets de chaque compartiment de la SICAV. Ce taux est majoré des frais liés à la valorisation des lignes des portefeuilles ainsi qu'aux transactions actives et passives. Cette commission est payable trimestriellement.

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

#### Note 5 - Commission de banque dépositaire

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

#### Note 6 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois luxembourgeoises.

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

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

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

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

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

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

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

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

## 1618 Investment Funds

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 septembre 2016

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

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

- auprès du siège social de la SICAV
- auprès du représentant en Suisse :  
CARNEGIE FUND SERVICES S.A., 11, Rue du Général-Dufour, CH-1204 GENEVE.

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

Au 30 septembre 2016, les compartiments suivants de la SICAV sont engagés dans les contrats de change à terme suivants, avec comme contrepartie BANQUE DE LUXEMBOURG, Luxembourg :

##### 1618 Investment Funds - World Equity

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
<b>Contrats de change à terme liés aux actions de Classe EUR (Hedged)</b>					
EUR	4.470.000,00	USD	5.085.966,00	15.06.2017	-1.435,66
USD	56.574,00	EUR	50.000,00	15.06.2017	-299,94
					<u>-1.735,60</u>

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

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
<b>Contrats de change à terme</b>					
EUR	1.404.768,24	USD	1.585.000,00	15.12.2016	-615,52
EUR	2.061.259,02	USD	2.315.000,00	15.12.2016	8.632,90
USD	700.000,00	EUR	627.357,63	15.12.2016	-6.706,98
EUR	129.154,08	GBP	100.000,00	10.01.2017	13.903,53
					<u>15.213,93</u>

##### 1618 Investment Funds - World Balanced

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
<b>Contrats de change à terme liés aux actions de Classe USD (Hedged)</b>					
EUR	354.791,10	USD	400.000,00	15.12.2016	121,05
USD	9.150.000,00	EUR	8.101.646,89	15.12.2016	11.478,54
USD	550.000,00	EUR	497.220,09	15.12.2016	-9.580,56
USD	1.500.000,00	EUR	1.322.168,36	25.05.2017	-2.201,71
					<u>-182,68</u>

##### 1618 Investment Funds - World Opportunity

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
<b>Contrats de change à terme liés aux actions de Classe EUR (Hedged)</b>					
USD	78.370,88	EUR	70.000,00	15.12.2016	-575,65
EUR	4.000.000,00	USD	4.551.200,00	15.06.2017	-1.284,70
USD	33.944,40	EUR	30.000,00	15.06.2017	-179,96
					<u>-2.040,31</u>

## 1618 Investment Funds

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 septembre 2016

#### Note 10 - Contrats de futures

Au 30 septembre 2016, les compartiments ci-dessous sont engagés auprès de NEWEDGE UK LIMITED dans les contrats de futures suivants :

##### 1618 Investment Funds - World Equity

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition * (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Achat	120	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 12/16 EUX	EUR	4.038.307,20	10.116,00
Vente	24	EUR FUT 12/16 CME	USD	-3.383.100,00	2.850,00
Achat	20	GBP FUT 12/16 CME	USD	1.624.625,00	-44.750,00
Achat	50	S&P 500 Index FUT 12/16 CME	USD	5.401.250,00	22.125,00
					<u>-9.659,00</u>

##### 1618 Investment Funds - Bond Dollar

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition * (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	10	US Treasury Note 10 Years FUT 12/16 CBOT	USD	-1.311.250,00	-156,25
					<u>-156,25</u>

##### 1618 Investment Funds - Bond Euro

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition * (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	7	EUR FUT 12/16 CME	USD	877.880,34	0,00
					<u>0,00</u>

##### 1618 Investment Funds - Short Term Dollar

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition * (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Achat	10	GBP FUT 12/16 CME	USD	812.312,50	-437,50
					<u>-437,50</u>

##### 1618 Investment Funds - World Balanced

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition * (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	55	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 12/16 EUX	EUR	1.646.700,00	40.700,00
Achat	85	EUR FUT 12/16 CME	USD	10.659.975,53	-8.702,18
Achat	10	GBP FUT 12/16 CME	USD	722.697,95	-12.511,12
Achat	15	S&P 500 Index FUT 12/16 CME	USD	1.441.614,77	-6.972,86
					<u>12.513,84</u>

##### 1618 Investment Funds - World Opportunity

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition * (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Achat	7	Euro Bund 10 Years FUT 12/16 EUX	EUR	1.303.727,60	14.634,48
Achat	80	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 12/16 EUX	EUR	2.692.204,80	6.744,00
Vente	8	EUR FUT 12/16 CME	USD	-1.127.700,00	950,00
					<u>22.328,48</u>

## **1618 Investment Funds**

### **Notes aux états financiers (suite)**

au 30 septembre 2016

---

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

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

#### **Note 11 - Options vendues**

Au 30 septembre 2016, aucune option n'a été vendue.

### Informations supplémentaires (non auditées)

au 30 septembre 2016

---

#### **Note 1 : Gestion du risque global**

Conformément aux exigences de la circulaire CSSF 11/512, le Conseil d'Administration doit déterminer le risque global de la SICAV, en appliquant soit l'approche par les engagements soit l'approche par la VaR. En matière de gestion des risques, le Conseil d'Administration de la SICAV a choisi d'adopter l'approche par les engagements comme méthode de détermination du risque global pour chaque compartiment.

#### **Note 2 : Rémunération**

Conventum Asset Management a été nommé Société de Gestion de la SICAV.

En cette qualité, la Société de Gestion a délégué la gestion de portefeuille des compartiments de la SICAV à CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A..

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

La rémunération annuelle des dirigeants et des employés de la Société de Gestion est indépendante respectivement de l'évolution des mandats sous gestion et de tout critère de performance lié à ceux-ci.

Dans la politique de rémunération mise en œuvre par la Société de Gestion, le rapport de la rémunération fixe par rapport à la rémunération variable est sensiblement pondéré en faveur de la rémunération fixe.

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

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