

**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

## 1618 Investment Funds

### Organisation (suite)

---

#### 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<br>General Manager<br>CONVENTUM ASSET MANAGEMENT<br>Société Anonyme<br>9, Boulevard Prince Henri<br>L-1724 LUXEMBOURG |
| <b>Dépositaire,<br/>Agent d'Administration et<br/>Agent Payeur Principal</b> | BANQUE DE LUXEMBOURG<br>Société Anonyme<br>14, Boulevard Royal<br>L-2449 LUXEMBOURG   |
| <b>Gestionnaire</b>  | CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A.<br>7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze<br>CH-1204 GENEVE                                      |
| <b>Cabinet de révision agréé</b>   | KPMG Luxembourg, Société coopérative<br>39, Avenue John F. Kennedy<br>L-1855 LUXEMBOURG   |
| <b>Représentant en Suisse</b>  | CARNEGIE FUND SERVICES S.A.<br>11, Rue du Général-Dufour<br>CH-1204 GENEVE  |
| <b>Service de paiement en Suisse</b>   | CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A.<br>7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze<br>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<br>2015 | 2015<br>2014 | 2014<br>2013 | 2013<br>2012 | 2012<br>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<br>(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.

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

#### Total de l'actif net

|                 |               |
|-----------------|---------------|
| - au 30.09.2016 | 20.788.492,14 |
| - au 30.09.2015 | 22.493.289,51 |
| - au 30.09.2014 | 40.100.879,26 |

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

|   |             |
|---|-------------|
| - en circulation au début de l'exercice | 61.148,724  |
| - émises                                | 6.134,722   |
| - rachetées                             | -34.808,700 |
| - en circulation à la fin de l'exercice | 32.474,746  |

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

|                 |            |
|-----------------|------------|
| - au 30.09.2016 | EUR 138,79 |
| - au 30.09.2015 | EUR 132,46 |
| - au 30.09.2014 | EUR 138,08 |

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

|                 |      |
|-----------------|------|
| - au 30.09.2016 | 2,57 |
|-----------------|------|

#### Nombre d'actions de Classe USD

|   |             |
|---|-------------|
| - 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 |

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

|                 |        |
|-----------------|--------|
| - au 30.09.2016 | 142,15 |
| - au 30.09.2015 | 134,07 |
| - au 30.09.2014 | 140,07 |

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

|                 |      |
|-----------------|------|
| - au 30.09.2016 | 2,58 |
|-----------------|------|

## 1618 Investment Funds - World Equity

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

au 30 septembre 2016

| Devise  | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination  | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>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>  |                              |   |                       |                        |                     |
| 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><u>Fonds d'investissement ouverts</u></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/<br>Quantité | Dénomination                                 | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>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> |                              |  | <b>3.520.318,42</b>   | <b>3.608.100,00</b>    | <b>17,35</b>        |
| Total portefeuille-titres        |                              |  | 14.223.186,41         | 14.973.603,90          | 72,03               |
| 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                            |                              |  |                       | 20.788.492,14          | 100,00              |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## 1618 Investment Funds - World Equity

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 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/<br>Quantité | Dénomination   | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>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/<br>Quantité | Dénomination  | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>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<br>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<br>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<br>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/<br>Quantité | Dénomination  | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>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<br>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<br>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<br>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/<br>Quantité | Dénomination   | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>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/<br>Quantité | Dénomination   | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>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                             | <u>71.078.029,11</u> |

#### Exigible

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

|                                  |                             |
|----------------------------------|-----------------------------|
| Actif net à la fin de l'exercice | <u><u>70.496.174,06</u></u> |
|----------------------------------|-----------------------------|

|  |             |
|--|-------------|
| 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/<br>Quantité | Dénomination   | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>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/<br>Quantité | Dénomination  | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>l'actif net |
|--|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|---------------------|
| USD  | 200.000                      | Japan Fin Org for Muni 1.375% EMTN Reg S Ser 33<br>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<br>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<br>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/<br>Quantité | Dénomination   | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>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><u>25.099.461,53</u></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/<br>Quantité | Dénomination   | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>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/<br>Quantité | Dénomination   | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation      | % de<br>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>  |                              |  | 19.050.142,61         | 18.700.360,92               | 74,50                |
| <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   |                              |  | 21.309.122,61         | 20.945.698,92               | 83,45                |
| 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/<br>Quantité | Dénomination   | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>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/<br>Quantité | Dénomination  | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>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/<br>Quantité | Dénomination                               | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>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                             | 11.576.384,75 |

#### **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                            | 191.478,88    |
| Actif net à la fin de l'exercice               | 11.384.905,87 |

|   |            |
|---|------------|
| 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/<br>Quantité | Dénomination  | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>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                |
|   |                              |   | <b>839.752,95</b>     | <b>847.805,67</b>      | <b>7,45</b>         |
| 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                |
|   |                              |   | <b>5.078.825,58</b>   | <b>5.008.451,00</b>    | <b>44,00</b>        |
| <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/<br>Quantité | Dénomination   | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>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<br>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 *<br>(en USD) | Résultat non<br>réalisé<br>(en USD) |
|-------|----------|--|--------|--------------------------|-------------------------------------|
| Achat | 120      | Euro Stoxx 50 EUR (Price)<br>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<br>CME                   | USD    | 5.401.250,00             | 22.125,00                           |
|       |          |  |        |                          | <u>-9.659,00</u>                    |

##### 1618 Investment Funds - Bond Dollar

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

##### 1618 Investment Funds - Bond Euro

|       | Quantité | Dénomination      | Devise | Exposition *<br>(en EUR) | Résultat non<br>réalisé<br>(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 *<br>(en USD) | Résultat non<br>réalisé<br>(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 *<br>(en EUR) | Résultat non<br>réalisé<br>(en EUR) |
|-------|----------|--|--------|--------------------------|-------------------------------------|
| Achat | 55       | Euro Stoxx 50 EUR (Price)<br>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<br>CME                   | USD    | 1.441.614,77             | -6.972,86                           |
|       |          |  |        |                          | <u>12.513,84</u>                    |

##### 1618 Investment Funds - World Opportunity

|       | Quantité | Dénomination                                     | Devise | Exposition *<br>(en USD) | Résultat non<br>réalisé<br>(en USD) |
|-------|----------|--|--------|--------------------------|-------------------------------------|
| Achat | 7        | Euro Bund 10 Years FUT<br>12/16 EUX              | EUR    | 1.303.727,60             | 14.634,48                           |
| Achat | 80       | Euro Stoxx 50 EUR (Price)<br>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.

#### **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.