

2015

Rapport semestriel (non révisé) au 30 septembre 2015

FORTUNA Anlagefonds
FORTUNA Bond Fund CHF
FORTUNA Equity Fund Switzerland



Rapport semestriel non révisé au 30 septembre 2015

Table des matières	Page	ISIN
Organisation	2	
Contexte économique et évolution des marchés financiers	3	
 FORTUNA Anlagefonds	6	CH0002772645
FORTUNA Bond Fund CHF	16	CH0018756632
FORTUNA Equity Fund Switzerland	24	CH0011553598
 Explications sur le rapport	31	
Domiciles de souscription et de paiement	32	

Restrictions de vente

Les parts de ces fonds ne peuvent être ni proposées, ni vendues, ni livrées aux Etats-Unis.

Adresse Internet

www.fortunainvest.ch

Organisation

Direction du fonds

Fortuna Investment AG, Adliswil

Conseil d'administration

Alfred Leu, Président

René Schmidli, Membre (depuis le 13 avril 2015)

Andreas Hoffmann, Membre (depuis le 13 avril 2015)

Eleonora Sokolarski, Membre (depuis le 13 avril 2015)

Kareem Siddiqi, Membre (depuis le 13 avril 2015)

Karl Schönenberger, Membre (jusqu'au 13 avril 2015)

Peter Friedrich, Membre (jusqu'au 13 avril 2015)

Peter Herzog, Membre (jusqu'au 13 avril 2015)

Direction

David Küttel,
Directeur (depuis le 1^{er} avril 2015)

Karl Schönenberger
Directeur adjoint (Directeur jusqu'au 31 mars 2015)

René Schmidli,
Directeur adjoint

Banque dépositaire

BSI SA, Lugano

Domiciles de paiement

BSI SA, Via Magatti 2, 6900 Lugano
et toutes les succursales en Suisse

Office de dépôt

BSI SA, Lugano

Relations clientèle

investment@generali.com
Tel. +41-58-472-53-06

Délégation des décisions de placement

Les décisions en matière d'investissement concernant ce fonds de placement sont déléguées à la BSI SA, Lugano. Cette société se distingue par une longue expérience dans la gestion de fortune et par des connaissances approfondies des marchés sur lesquels ce fonds de placement investit. L'exécution

précise du mandat est régie par un contrat de gestion de fortune conclu entre Fortuna Investment SA, Adliswil et la BSI SA, Lugano.

La BSI SA a délégué toutes les décisions de placement (comme par exemple l'allocation des actifs et placements en actions) à la PATRIMONY 1873 SA, Lugano, à l'exception des classes d'actifs à revenu fixe. La PATRIMONY 1873 SA est un négociant approuvé par l'autorité de surveillance des marchés financiers depuis le 23 juillet 2012, qui est détenu intégralement par la BSI SA. L'exécution précise du mandat est régie par un contrat conclu entre la BSI SA et la PATRIMONY 1873 SA.

Délégation d'autres tâches partielles

Les tâches suivantes sont déléguées à UBS Fund Management (Switzerland) SA, Aeschenplatz 6, 4002 Bâle: comptabilité, impôts, calcul des rémunérations et de la valeur nette d'inventaire, information sur les cours, contrôle du respect des dispositions réglementaires en matière de placement, établissement des rapports semestriels et annuels. En tant que direction de fonds en valeurs mobilières, de fonds spécialisés et de fonds immobiliers, UBS Fund Management (Switzerland) SA est active dans le domaine des fonds de placement depuis sa création en 1959 et elle propose des prestations administratives pour les placements collectifs. Les modalités précises d'exécution du mandat sont fixées dans un contrat conclu le 13 avril 2010 entre Fortuna Investment SA (direction du fonds) et UBS Fund Management (Switzerland) SA. Ce contrat a été remplacé par le nouveau contrat établi au 1^{er} janvier 2013.

Organe de révision

Ernst & Young SA, Zurich

Publications

La direction du fonds publie un rapport annuel ainsi qu'un rapport semestriel non révisé qui peuvent être obtenus auprès de la direction du fonds, de la banque dépositaire, des domiciles de paiement et auprès de tous les domiciles de souscription du fonds ainsi que sur les sites Internet **www.fortunainvest.ch** et **www.swissfunddata.ch**. Les valeurs nettes d'inventaire des parts (avec remarque spéciale au sujet des commissions) sont publiées chaque jour dans les quotidiens suivants: la «Neue Zürcher Zeitung» et «Le Temps».

Contexte économique et évolution des marchés financiers

Evolution des marchés financiers

A la fin du 1^{er} semestre, un recul persistant et progressif des cours a été observé sur les principaux marchés financiers. Après une courte phase lors de laquelle les indices boursiers majeurs ont atteint de nouveaux sommets, les principaux marchés des actions ont enregistré à partir de la mi-avril des pertes sur tous leurs gains précédents et ont même clôturé en-dessous de leur valeur initiale. Les tensions croissantes liées à la vaine recherche d'un accord sur la crise de la dette grecque, la grande zone d'ombre qui persiste avant le tournant prochain dans la politique monétaire américaine, l'économie chinoise vacillante et les tendances récessionnistes dans les autres pays émergents majeurs ont pesé sur les marchés des actions, les marchés des obligations et plus particulièrement sur les segments où la spéculation est plus importante. L'évolution des taux d'intérêt a été surprenante. Malgré la politique monétaire extrêmement souple au Japon et dans l'Union européenne et la poursuite de la baisse du prix du pétrole, ils n'ont pas atteint les niveaux historiquement bas du mois d'avril.

Nous expliquons cela par le fait que de nombreux pays émergents ont réduit leurs réserves monétaires pour pouvoir surmonter la faiblesse de leur monnaie par rapport au dollar US. Citons l'exemple de la Chine qui a réduit ces six derniers mois ses réserves de change de près de 500 milliards USD, lesquelles étaient investies en grande partie dans des obligations du Trésor américain et dans des obligations d'Etat européennes.

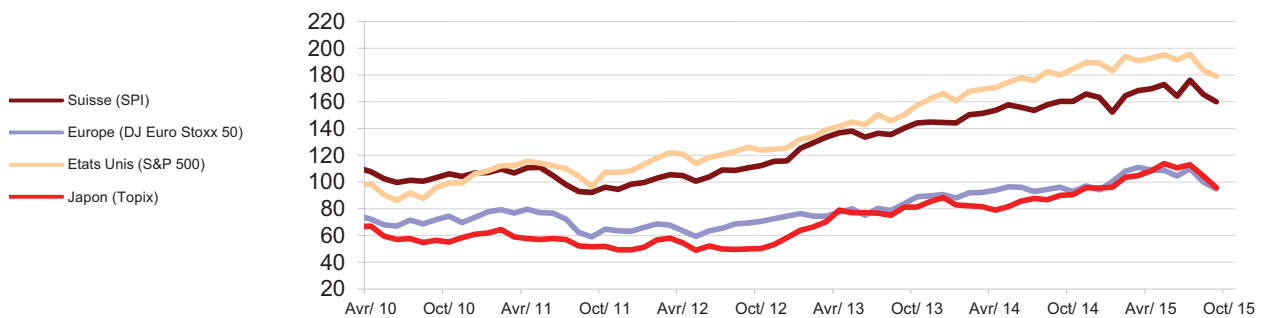
Les marchés des actions ont réussi à tirer leur épingle du jeu au début. Ce n'est qu'après la publication de données montrant un net ralentissement de l'économie chinoise et la décision consécutive de dévaluer le yuan que des prises de bénéfices généralisées ont été possibles. Les marchés semblent avoir digéré cette détérioration pour le moment et essaient de trouver un nouvel équilibre. Cela ne devrait pas être facile à court terme en raison de la hausse des taux directeurs qui s'annonce aux Etats-Unis.

Actions

A la fin de la période de référence, la **performance sur les marchés des actions** était plus que faible. Tous les indices des pays industrialisés en francs suisses ont clôturé le semestre en baisse. Zurich (SPI) s'en est le mieux sorti, avec une baisse de 5,07%, grâce à la forte pondération de titres défensifs. A un niveau à peu près comparable, on retrouve New York (S&P 500) avec -5,84%, Tokyo (Nikkei 225) avec -7,86% et Londres (FTSE) avec -8,25%. Selon nous, ces résultats semblables sont dus au fait que les marchés pâtissent des événements mondiaux et pas des événements dans des pays en particulier. L'indice européen en francs suisses a réalisé la performance la plus faible (Eurostoxx -12,55%), subissant les répercussions de l'évolution défavorable des marchés allemand (DAX -15,66%) et espagnol (IBEX -13,43%). Les principales bourses des pays émergents ont toutes connu une évolution fortement négative.

En francs suisses, tous les indices des principales Bourses ont terminé la période de référence en forte baisse. Avec -12,22%, Moscou ne franchit que de peu la barre des 10%, en partie grâce à l'appréciation du rouble par rapport au franc. Les autres Bourses ont clôturé avec les pertes de cours suivantes: -11,11% à Bombay, -21,11% à Shanghai et -30,58% à la Bourse brésilienne. Les facteurs qui expliquent ce résultat sont multiples. Citons notamment la crise des matières premières qui a conduit à une récession dans certains pays, les scandales politiques et l'embargo contre la Russie ainsi que l'augmentation des taux d'intérêt pour soutenir les monnaies locales, qui pâtissent de la fuite toujours plus massive des capitaux.

Comparaison des indices des actions (indexés à 100)

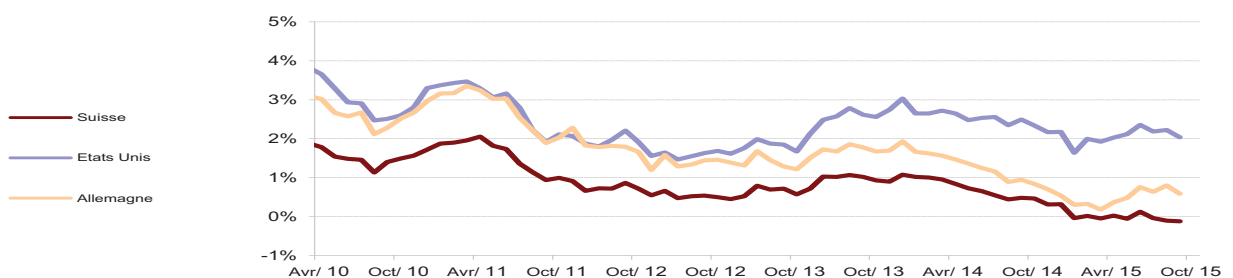


Obligations

Comme indiqué plus haut, on a observé une normalisation des rendements sur les **marchés des obligations**, après les niveaux historiquement bas atteints en avril. En Suisse, les rendements ont augmenté après avoir baissé à près de -0,24% à deux reprises, pour atteindre le niveau actuel juste en dessous de 0%. Les taux d'intérêt des obligations fédérales allemandes ont connu une évolution similaire. Après un bas niveau en avril (+0,08%), ils ont grimpé progressivement au niveau actuel de +0,58%. Aux Etats-Unis, la tendance haussière constatée depuis 2013 s'est maintenue et les rendements ont augmenté de +1,84% à +2,03% actuellement.

La performance globale du marché obligataire helvétique s'est élevée à -0,12% (SBI AAA-BBB TR) et est donc largement supérieure à la valeur de -1,37% (en francs suisses) enregistrée par les marchés obligataires libellés en monnaies étrangères (Citigroup WGBI ex CHF, couvert en CHF).

Evolution comparative des taux des emprunts d'Etat à 10 ans

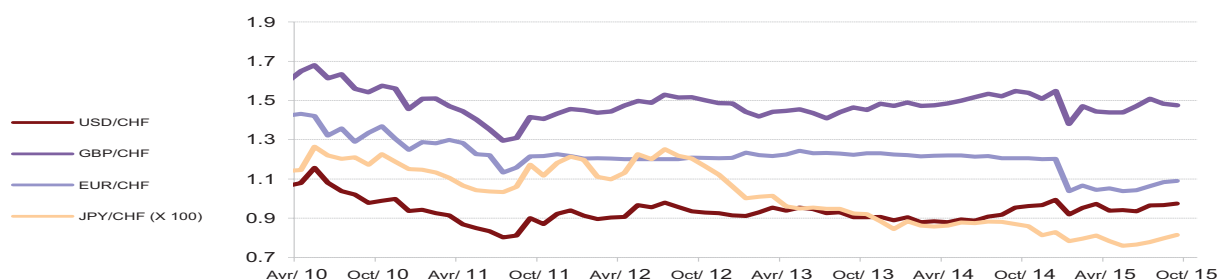


Devises

Sur le **marché des devises**, la volatilité du franc suisse par rapport aux principales monnaies a été un peu moins marquée que par le passé. Après la décision de la Banque nationale suisse de supprimer l'arrimage à l'euro, le franc suisse a montré les premiers signes d'une dépréciation grâce aux mesures de politique monétaire – par exemple l'introduction

de taux d'intérêt négatifs sur les avoirs en francs. A l'exception du Yen (+0,86%) et de l'USD (+1,00%), les autres monnaies majeures se sont fortement appréciées par rapport au franc suisse: Euro +4,77%, livre sterling +3,07%.

Evolution comparative des devises



Perspectives

La situation macroéconomique et géopolitique reste très difficile. La reprise de l'économie mondiale (croissance estimée à 2,6% pour 2015) reste largement en-deçà des valeurs moyennes à long terme, bien que les coûts de financement et de l'énergie soient historiquement bas. Le niveau d'endettement public élevé entrave le retour à des taux de croissance plus élevés. Les changements structurels imposés par le gouvernement chinois vont avoir un impact considérable sur l'économie du pays ces prochains trimestres.

Enfin, dans l'attente de la décision de la Fed de relever les taux directeurs aux Etats-Unis, on observe un changement dans la stratégie de placement: elle passe d'une stratégie exclusivement axée sur les liquidités à une stratégie davantage orientée vers la croissance économique et les bénéfices des entreprises. Nous nous attendons à une plus grande volatilité des marchés financiers.

D'un point de vue tactique, nous maintenons une sous-pondération des emprunts des pays les plus importants en raison du profil risque-rendement défavorable. Nous ne réduirons cette sous-pondération que lorsque les taux d'intérêt auront réagi à la première hausse des taux directeurs et/ou lorsque le risque de déflation aura disparu en Europe.

Pour les raisons précitées, nous maintiendrons sur le plan tactique une pondération plutôt neutre des actions par rapport au portefeuille stratégique.

Nos baromètres des valorisations des principales bourses montrent à nouveau un niveau de valorisation adapté suite à la baisse du prix du pétrole et aux corrections apportées ces dernières semaines. Nous privilégions les marchés européen et japonais, ce dernier en raison de la politique monétaire ultra-expansionniste et des propositions de changement dans l'administration des fonds de pension au Japon. Compte tenu de la conjoncture décevante dans les pays émergents asiatiques, nous avons rétrogradé cette position à neutre.

FORTUNA Anlagefonds

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	30.9.2015	31.3.2015	31.3.2014
Fortune nette du fonds en CHF		288 415 774.08	1 090 759 551.30	1 716 129 005.81
	CH0002772645			
Valeur d'inventaire par part en CHF		130.97	133.52	125.82
Nombre de parts en circulation		2 202 116,0000	8 169 014,0000	13 639 723,0000

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds

	Obligations	Actions	Total
Bundesrepublik Deutschland	13,29	0,00	13,29
Pfandbriefbank der schweizerischen			
Hypothekarinstitute AG	7,66	0,00	7,66
Switzerland Government Bond	6,62	0,00	6,62
Pfandbriefzentrale der			
Schweizerischen Kantonalbanken	6,40	0,00	6,40
Kreditanstalt für Wiederaufbau	5,83	0,00	5,83
White Fleet III SICA	0,00	3,79	3,79
European Investment Bank	3,00	0,00	3,00
SPDR S&P 500 ETF Trust	0,00	1,91	1,91
Erste Group Bank AG	1,56	0,00	1,56
Zuercher Kantonalbank	1,43	0,00	1,43
Autres	31,73	7,85	39,58
Total	77,52	13,55	91,07

Les pourcentages ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

Répartition par le domicile de risque en % de la fortune totale du fonds

Suisse	42,43
Allemagne	20,28
France	3,77
Supranationaux	3,64
Etats-Unis	3,53
Autriche	2,69
Suède	2,54
Pays-Bas	2,45
Pologne	1,46
Finlande	1,27
Autres	7,01
Total	91,07

Les pourcentages ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

Compte de fortune

	30.9.2015 CHF	31.3.2015 CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	23 511 962.38	46 576 075.51
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	224 595 005.31	868 660 636.34
– Actions et autres titres de participation	11 202 326.29	89 024 077.83
– Unités d'autres instruments de placement collectif	28 064 439.03	73 948 542.69
Instruments financiers dérivés	-147 605.10	5 120 859.01
Autres actifs	2 492 554.01	10 343 419.93
Fortune totale du fonds	289 718 681.92	1 093 673 611.31
 Prêts	 -563.33	 0.00
Autres engagements	-1 302 344.51	-2 914 060.01
Fortune nette du fonds	288 415 774.08	1 090 759 551.30

Compte de résultats

	1.4.2015-30.9.2015 CHF	1.4.2014-31.3.2015 CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	33 480.16	150 042.96
Intérêt négatif	-85 752.63	-26 516.61
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	3 188 189.28	22 059 756.87
– des actions et autres titres de participation	526 215.64	2 064 395.14
– des actions gratuites	12 017.96	97 951.37
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	182 575.28	1 350 749.62
Autres revenus	0.00	573 818.91
Versements compensatoires sur prêt de titres	2 113 339.37	4 020 398.52
Commissions sur prêt de titres	77 645.41	252 388.98
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	3 480.20	697 299.53
Total des revenus	6 051 190.67	31 240 285.29
Charges		
Intérêts passifs	-104 632.74	0.00
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-3 230 216.52	-15 900 139.32
Autres charges	-50.64	-90.72
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-1 611 678.46	-5 525 454.64
Total des charges	-4 946 578.36	-21 425 684.68
Résultat net	1 104 612.31	9 814 600.61
Gains et pertes en capitaux réalisés	54 104 635.68	86 160 657.31
Résultat réalisé	55 209 247.99	95 975 257.92
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-66 699 116.07	-1 846 334.04
Résultat total	-11 489 868.08	94 128 923.88

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2015-30.9.2015	1.4.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	1 090 759 551.30	1 716 129 005.81
Impôt anticipé fédéral payé	-2 677 405.01	-7 036 828.35
Solde des mouvements des parts	-788 176 504.13	-712 461 550.04
Résultat total	-11 489 868.08	94 128 923.88
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	288 415 774.08	1 090 759 551.30

Evolution des parts en circulation

	1.4.2015-30.9.2015	1.4.2014-31.3.2015
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	8 169 014,0000	13 639 723,0000
Parts émises	20 015,0000	1 583 120,0000
Parts rachetées	-5 986 913,0000	-7 053 829,0000
Situation à la fin de la période sous revue	2 202 116,0000	8 169 014,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	-5 966 898,0000	-5 470 709,0000

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.09.2015 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Actions au porteur

Belgique						
ANHEUSER-BUSCH INB NPV	EUR	8 300		4 800	3 500	362 348 0,13
Total Belgique						362 348 0,13

France						
AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	EUR	3 950		3 950		
AXA EUR2.29	EUR	16 500		16 500		
BNP PARIBAS EUR2	EUR	8 500		8 500		
CARREFOUR EUR2.50	EUR	12 708		6 708	6 000	173 027 0,06
CIE DE ST-GOBAIN EUR4	EUR	4 400		4 400		185 770 0,06
DANONE EUR0.25	EUR	7 700		2 200	5 500	338 451 0,12
ESSILOR INTL EUR0.18	EUR	2 850		1 500	1 350	160 347 0,06
GDF SUEZ EUR1	EUR	21 810		16 810	5 000 ⁴	78 748 0,03
L'OREAL EUR0.20	EUR	3 100		1 900	1 200	202 933 0,07
LVMH MOET HENNESSY EUR0.30	EUR	3 200		3 200		
ORANGE EUR4	EUR	23 300		13 300	10 000	147 461 0,05
SANOFI EUR2	EUR	13 100		7 600	5 500	509 237 0,18
SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	EUR	6 400		6 400		
SOC GENERALE EUR1.25	EUR	6 823		6 823		
TOTAL EUR2.5	EUR	22 200		22 200		
VINCI EUR2.50	EUR	8 400		6 200	2 200	136 076 0,05
VIVENDI SA EUR5.50	EUR	20 527		14 527	6 000	138 277 0,05
Total France						2 070 328 0,71

Allemagne						
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	EUR	3 900		2 600	1 300 ⁴	112 326 0,04
RWE AG (NEU) NPV	EUR	8 300		8 300		
SAP AG ORD NPV	EUR	11 700		7 700	4 000	252 821 0,09
Total Allemagne						365 147 0,13

Italie						
ASSIC GENERALI SPA EUR1	EUR	23 100		23 100		
ENEL EUR1	EUR	80 000		80 000		
ENI SPA EUR1	EUR	26 400		26 400		
Total Italie						0,00

Pays-Bas						
ASML HOLDING NV EUR0.09	EUR	3 320		2 320	1 000	85 248 0,03
KONINKLIJKE PHILIPS NV EUR0.20	EUR	14 000		8 000	6 000	137 721 0,05
Total Pays-Bas						222 969 0,08

Espagne						
IBERDROLA SA EUR0.75 (POST SUBDIVISION)	EUR	50 000		50 000		
INDITEX EUR0.03 (POST SUBD)	EUR	12 900		12 900		
REPSOL SA EUR1	EUR	10 000		10 000		
TELEFONICA SA EUR1	EUR	36 000		36 000		
Total Espagne						0,00

Suisse						
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	CHF	1 700		1 300	400 ⁴	144 400 0,05
SWISS RE AG CHF0.10	CHF	20 000		18 200	1 800	150 480 0,05
Total Suisse						294 880 0,10

Total Actions au porteur						3 315 673 1,14
---------------------------------	--	--	--	--	--	-----------------------

Autres actions

Pays-Bas						
ING GROEP NV CVA EUR0.24	EUR	26 600		26 600		
UNILEVER NV CVA EUR0.16	EUR	20 600		10 600	10 000	391 448 0,14
Total Pays-Bas						391 448 0,14

Suisse						
ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	CHF	42 000		38 300	3 700	950 900 0,33
Total Suisse						950 900 0,33

Total Autres actions						1 342 348 0,46
-----------------------------	--	--	--	--	--	-----------------------

Actions privilégiées

Allemagne						
VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	EUR	1 900		1 300	600	63 969 0,02
Total Allemagne						63 969 0,02

Total Actions privilégiées						63 969 0,02
-----------------------------------	--	--	--	--	--	--------------------

Actions nominatives

Allemagne						
ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	EUR	4 000		4 000		
BASF SE NPV	EUR	10 300		6 800	3 500	260 805 0,09
BAYER AG NPV (REGD)	EUR	9 300		5 300	4 000	499 317 0,17
DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	EUR	8 400		8 400		

Rapport semestriel au 30 septembre 2015
FORTUNA Anlagefonds

Titres		31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.09.2015 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	EUR	12 610		12 610			
DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	EUR	37 200		23 200	14 000	242 558	0,08
E.ON SE NPV	EUR	21 600		11 600	10 000	83 732	0,03
MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	EUR	1 950		1 950			
SIEMENS AG NPV(REGD)	EUR	9 000		5 500	3 500 ⁴	305 164	0,11
Total Allemagne						1 391 576	0,48
Espagne							
BANCO SANTANDER SA EUR0.50(REGD)	EUR	61 671		61 671			
Total Espagne							0,00
Suisse							
ABB LTD CHF1.03(REGD)	CHF	140 000		128 000	12 000 ⁴	206 640	0,07
ACTELION CHF0.50(REGD)	CHF	6 200		5 400	800	98 960	0,03
ADECCO SA CHF1(REGD)	CHF	4 700		2 800	1 900	135 375	0,05
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	CHF	83 000		75 000	8 000	187 360	0,06
GEBERIT CHF0.10(REGD)	CHF	2 400		2 000	400	119 080	0,04
GIVAUDAN AG CHF10	CHF	650		575	75	118 875	0,04
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)	CHF	14 300	110	12 100	2 310	117 926	0,04
NESTLE SA CHF0.10(REGD)	CHF	195 000		178 000	17 000	1 245 250	0,43
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	CHF	160 000		146 000	14 000	1 251 600	0,43
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF	31 000		28 200	2 800 ⁴	211 960	0,07
SGS LTD CHF1(REGD)	CHF	400		320	80	136 000	0,05
SWISSCOM AG CHF1(REGD)	CHF	1 550		550	1 000	486 200	0,17
SYNGENTA CHF0.1(REGD)	CHF	7 000	1 000	7 250	750	234 075	0,08
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	CHF	197 000		179 000	18 000	324 180	0,11
VALORA HOLDING CHF1(REGD)	CHF	250		250			
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	CHF	8 800		7 900	900	215 280	0,07
Total Suisse						5 088 761	1,76
Total Actions nominatives						6 480 336	2,24
Certificats d'investissement, de type ouvert							
Asie hors Japon							
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN UCITS ETF	USD	100 000		78 300	21 700	836 037	0,29
Total Asie hors Japon						836 037	0,29
Zone euro							
DB X-TRACKERS EURO STOXX 50 ETF-IC/CAPITALISATION	EUR	105 000	30 000	64 000	71 000 ⁴	3 099 102	1,07
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF INC	EUR		17 000	17 000			
Total Zone euro						3 099 102	1,07
Japon							
TOPIX EXCHANGE TRADED FUND	JPY	870 000		639 000	231 000	2 725 143	0,94
Total Japon						2 725 143	0,94
Grande-Bretagne							
DB X-TRACKERS FTSE 100 ETF	GBP	550 000		550 000			
ISHARES PLC-FTSE 100 UCITS ETF INC	GBP	350 000		307 000	43 000 ⁴	386 247	0,13
LYXOR UCITS ETF FTSE 100	GBP	200 000			200 000	2 210 769	0,76
Total Grande-Bretagne						2 597 016	0,90
Etats-Unis							
MULTI UNITS LUX SICAV-LYXOR UCITS ETF S&P 500-SHS-D-USD	USD	100 000			100 000 ⁴	1 907 671	0,66
SPDR S&P 500 ETF TRUST-S1	USD	137 000		107 500	29 500 ⁴	5 523 629	1,91
Total Etats-Unis						7 431 300	2,57
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						16 688 599	5,76
Droits							
Espagne							
BANCO SANTANDER SA (STOCK DIVIDEND) OPTION RIGHTS 28.04.15	EUR		61 671	61 671			
TELEFONICA SA RIGHTS 12.04.15	EUR	36 000		36 000			
Total Espagne							0,00
Total Droits							0,00
Notes, taux fixe							
CHF							
BANCO NACIONAL DE DESENV ECO&SOC 2.75000% 11-15.12.16	CHF	1 000 000		1 000 000			
CENTRAL AMERICAN BANK ECO INTEGRAT 1.50000% 13-04.02.20	CHF	3 000 000		2 000 000	1 000 000	1 050 500	0,36
EMMI FINANZ AG 2.12500% 11-30.06.17	CHF	4 000 000		3 300 000	700 000	725 200	0,25
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 11-23.11.23	CHF	3 000 000		1 000 000	2 000 000	2 279 000	0,79
FLUGHAFEN ZUERICH AG 2.25000% 11-05.05.17	CHF	4 500 000		3 500 000	1 000 000	1 037 000	0,36
GENEVA, CANTON OF 1.62500% 14-30.07.29	CHF	5 500 000		4 900 000	600 000	685 800	0,24
LAFARGEHOLCIM LTD 3.00000% 12-22.11.22	CHF	4 000 000		2 500 000	1 500 000	1 747 500	0,60
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.37500% 13-22.04.22	CHF	2 000 000		2 000 000			
SLOVAKIA, REPUBLIC OF 2.12500% 12-25.04.18	CHF	2 000 000		2 000 000			
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV BV 1.50000% 12-25.10.18	CHF	2 250 000		1 250 000	1 000 000	1 032 000	0,36
ZUERICH, CANTON OF 1.25000% 13-29.07.22	CHF	10 000 000		9 000 000	1 000 000	1 095 500	0,38
Total CHF						9 652 500	3,33
Total Notes, taux fixe						9 652 500	3,33

Rapport semestriel au 30 septembre 2015
FORTUNA Anlagefonds

Titres	31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.09.2015 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------

Medium Term notes, taux fixe

CHF

ABN AMRO BANK NV 2.00000% 11-30.06.15	CHF	4 000 000	4 000 000			
ABN AMRO BANK NV 2.25000% 11-10.07.18	CHF	3 000 000	2 000 000	1 000 000	1 070 500	0,37
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT SA 1.87500% 10-12.11.29	CHF	6 000 000	5 000 000	1 000 000	1 189 000	0,41
AKADEMISKA HUS AB 2.25000% 11-22.02.21	CHF	4 000 000	2 000 000	2 000 000	2 265 000	0,78
AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY LTD 1.12500% 12-18.04.19	CHF	4 000 000	3 200 000	800 000 ⁴	827 600	0,29
BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 2.25000% 05-14.10.20	CHF	5 500 000	4 500 000	1 000 000	1 137 000	0,39
BANK OF AMERICA CORP 3.00000% 10-23.12.16	CHF	3 000 000	2 000 000	1 000 000	1 037 500	0,36
BERN, CANTON OF 2.25000% 11-20.04.26	CHF	7 500 000	6 000 000	1 500 000	1 821 750	0,63
CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 2.50000% 11-29.03.21	CHF	5 000 000	3 500 000	1 500 000	1 718 250	0,59
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.25000% 10-13.10.21	CHF	5 000 000	3 500 000	1 500 000	1 716 000	0,59
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.75000% 10-03.06.20	CHF	4 000 000	2 600 000	1 400 000	1 533 700	0,53
ERSTE GROUP BANK AG 2.75000% 07-10.12.15	CHF	4 500 000		4 500 000	4 519 350	1,56
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 05-10.07.20	CHF	4 500 000	3 500 000	1 000 000	1 140 000	0,39
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.00000% 10-24.08.22	CHF	4 500 000	1 000 000	3 500 000	4 037 250	1,39
GAZ CAPITAL SA/GAZPROM LPN 2.85000% 13-25.10.19	CHF	3 500 000	3 500 000			
GIVAUDAN 2.50000% 11-15.06.18	CHF	4 000 000	3 100 000	900 000	964 350	0,33
GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.25000% 14-11.09.19	CHF	4 000 000	3 400 000	600 000	625 500	0,22
HOLCIM OVERSEAS FINANCE LTD 3.37500% 11-10.06.21	CHF	4 500 000	3 000 000	1 500 000	1 758 000	0,61
HSBC BANK PLC 1.87500% 10-01.09.16	CHF	4 500 000	3 500 000	1 000 000	1 021 400	0,35
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC 2.50000% 12-15.02.17	CHF	4 000 000	2 900 000	1 100 000	1 131 240	0,39
ILE DE FRANCE 3.25000% 07-27.11.18	CHF	5 000 000	4 400 000	600 000	669 900	0,23
ING BANK NV 2.12500% 10-07.10.16	CHF	5 000 000	3 500 000	1 500 000	1 531 200	0,53
KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG 2.50000% 06-14.02.22	CHF	4 500 000	4 500 000			
KOMMUNINVEST I SVERIGE AB 2.50000% 09-04.12.15	CHF	2 500 000		2 500 000	2 513 500	0,87
KOREA DEVELOPMENT BANK 1.00000% 12-21.12.18	CHF	5 000 000	3 500 000	1 500 000	1 545 750	0,53
KOREA WESTERN POWER CO LTD 1.62500% 13-26.03.19	CHF	4 000 000	3 200 000	800 000	840 000	0,29
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 05-25.08.25	CHF	5 500 000	4 000 000	1 500 000	1 863 000	0,64
MADRID, COMUNIDAD DE 3.50000% 08-15.07.15	CHF	5 300 000	5 300 000			
MFINANCE FRANCE SA 2.50000% 13-08.10.18	CHF	4 000 000	3 300 000	700 000	711 550	0,25
MUNICIPALITY FINANCE PLC 0.87500% 13-01.02.23	CHF	4 000 000	2 000 000	2 000 000	2 142 000	0,74
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 4.25000% 08-24.06.15	CHF	6 000 000	6 000 000			
NEDERLANDSE WATERSCHAPSABANK NV 1.00000% 12-01.02.18	CHF	3 000 000	3 000 000			
NORDEA BANK AB 1.50000% 12-29.09.17	CHF	3 500 000	2 500 000	1 000 000	1 032 500	0,36
NORGES STATSBANER AS 1.37500% 10-15.11.17	CHF	1 500 000	1 500 000			
PETROLEOS MEXICANOS 2.50000% 12-10.04.19	CHF	3 350 000	2 850 000	500 000 ⁴	519 500	0,18
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.00000% 12-18.09.20	CHF	5 000 000	3 900 000	1 100 000	1 145 100	0,40
POWSZECZNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK LPN 2.53600% 12-21.12.15	CHF	3 500 000		3 500 000	3 517 500	1,21
QUEBEC, PROVINCE OF 2.62500% 06-21.06.17	CHF	5 000 000	4 000 000	1 000 000	1 055 500	0,36
RABOBANK NEDERLAND NV 3.62500% 09-02.07.19	CHF	4 000 000	3 500 000	500 000	568 500	0,20
RABOBANK NEDERLAND NV 2.00000% 10-16.09.21	CHF	5 000 000	4 000 000	1 000 000	1 107 000	0,38
RABOBANK NEDERLAND NV 1.25000% 12-15.10.20	CHF	4 000 000	3 000 000	1 000 000	1 058 500	0,37
REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 2.62500% 06-06.11.19	CHF	4 500 000	3 100 000	1 400 000	1 555 400	0,54
RESEAU FERRE DE FRANCE SA 2.00000% 10-12.11.26	CHF	5 500 000	4 700 000	800 000	935 600	0,32
ROYAL BANK OF CANADA 2.25000% 11-21.04.21	CHF	4 000 000	3 000 000	1 000 000	1 136 500	0,39
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.62500% 14-11.12.18	CHF	4 000 000	2 500 000	1 500 000	1 537 500	0,53
ZURICH INSURANCE CO 1.50000% 12-25.06.19	CHF	5 500 000	4 700 000	800 000	843 200	0,29
Total CHF					57 342 590	19,79

EUR

EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.62500% 12-16.03.20	EUR	10 000 000	10 000 000			
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 12-17.01.22	EUR	10 300 000	5 300 000	5 000 000	6 202 742	2,14
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.12500% 13-15.08.23	EUR	10 000 000	2 800 000	7 200 000	8 835 121	3,05
Total EUR					15 037 863	5,19

Total Medium Term notes, taux fixe

72 380 453 24,98

Obligations, taux fixe

CHF

ADUNO HOLDING AG 2.25000% 11-27.10.17	CHF	4 000 000	2 800 000	1 200 000	1 254 600	0,43
AXPO HOLDING 3.12500% 10-26.02.25	CHF	4 500 000	3 700 000	800 000	920 400	0,32
BALOISE HOLDING AG 2.87500% 10-14.10.20	CHF	5 000 000	3 900 000	1 100 000	1 243 550	0,43
BASEL-STADT, CANTON OF 1.87500% 10-31.05.19	CHF	4 000 000	3 000 000	1 000 000	1 083 500	0,37
BASELSTADTSKANTONALE KANTONALBANK 1.12500% 13-27.03.23	CHF	4 000 000	3 000 000	1 000 000	1 076 500	0,37
BASLER KANTONALBANK 2.00000% 10-15.11.32	CHF	7 000 000	5 200 000	1 800 000	2 142 900	0,74
BERN, CITY OF 2.62500% 09-30.01.19	CHF	5 000 000	3 600 000	1 400 000 ⁴	1 533 000	0,53
BKW FMB ENERGIE AG 2.50000% 10-15.10.30	CHF	2 000 000	2 000 000			
CENTRAL AMERICAN BANK ECO INTEGRAT 0.62500% 13-16.12.16	CHF	3 000 000	2 200 000	800 000	806 400	0,28
CIF EUROMORTGAGE 2.00000% 10-30.01.19	CHF	2 500 000	1 500 000	1 000 000	1 072 500	0,37
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.50000% 03-22.07.15	CHF	4 000 000	4 000 000			
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.37500% 13-21.02.28	CHF	5 000 000	3 900 000	1 100 000	1 246 850	0,43
FREIBURGER KANTONALBANK 1.25000% 14-03.06.24	CHF	4 000 000	3 000 000	1 000 000	1 087 000	0,38
GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 2.25000% 11-19.12.16	CHF	4 500 000	4 500 000			
GENEVA, CANTON OF 2.12500% 10-27.10.28	CHF	5 500 000	5 500 000			
GENEVA, CANTON OF 2.25000% 11-22.02.21	CHF	4 000 000	3 000 000	1 000 000	1 132 000	0,39
KRAFTWERKE HINTERREIN 2.37500% 10-28.07.22	CHF	4 000 000	2 700 000	1 300 000	1 458 600	0,50
LUZERNER KANTONALBANK 1.87500% 10-30.06.20	CHF	5 000 000	3 900 000	1 100 000	1 207 250	0,42
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.87500% 10-26.11.35	CHF	5 000 000	2 500 000	2 500 000	2 938 750	1,01
NEUENBURG, CANTON OF 1.25000% 12-24.09.27	CHF	2 000 000	1 000 000	1 000 000	1 101 000	0,38
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.87500% 05-25.02.30	CHF	5 000 000	3 000 000	2 000 000	2 666 000	0,92
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.50000% 05-10.04.15	CHF	10 000 000	10 000 000			
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.25000% 05-15.11.17	CHF	5 000 000	3 000 000	2 000 000	2 117 000	0,73
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.50000% 05-13.12.19	CHF	6 000 000	4 000 000	2 000 000	2 238 000	0,77

Rapport semestriel au 30 septembre 2015
FORTUNA Anlagefonds

Titres		31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.09.2015 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.25000% 10-25.02.20	CHF	10 000 000		9 000 000	1 000 000	1 113 300	0,38
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.12500% 10-28.06.23	CHF	3 000 000		1 300 000	1 700 000	1 976 250	0,68
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.25000% 10-13.08.32	CHF	8 000 000		5 000 000	3 000 000	3 745 200	1,29
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.87500% 10-15.09.31	CHF	10 000 000		7 000 000	3 000 000	3 550 500	1,23
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 10-18.10.17	CHF	5 000 000		2 500 000	2 500 000	2 596 000	0,90
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-13.08.27	CHF	4 000 000		2 500 000	1 500 000	1 666 800	0,58
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 12-17.06.19	CHF	4 000 000		3 000 000	1 000 000	1 032 200	0,36
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 14-21.05.24	CHF	5 000 000		3 000 000	2 000 000	2 150 000	0,74
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 2.75000% 07-28.02.17	CHF	8 000 000		6 000 000	2 000 000	2 089 400	0,72
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 2.62500% 09-08.02.19	CHF	8 000 000		6 500 000	1 500 000	1 653 750	0,57
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 2.62500% 09-16.09.21	CHF	9 000 000		6 500 000	2 500 000	2 915 000	1,01
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 2.00000% 10-09.02.18	CHF	10 000 000		8 000 000	2 000 000	2 118 000	0,73
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.50000% 10-03.09.20	CHF	7 000 000		3 500 000	3 500 000	3 794 000	1,31
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.62500% 11-15.12.16	CHF	2 000 000		2 000 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.87500% 13-16.04.21	CHF	6 500 000		3 200 000	3 300 000 ⁴	3 484 800	1,20
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.12500% 14-28.04.23	CHF	13 000 000		10 700 000	2 300 000	2 488 600	0,86
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 1.37500% 10-21.09.17	CHF	5 000 000		3 900 000	1 100 000	1 136 300	0,39
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.00000% 12-21.09.18	CHF	5 500 000		4 000 000	1 500 000 ⁴	1 552 500	0,54
SGS LTD 1.87500% 10-19.08.16	CHF	3 000 000		2 000 000	1 000 000	1 015 300	0,35
SGS LTD 2.62500% 11-08.03.19	CHF	4 000 000		3 000 000	1 000 000	1 087 500	0,38
SLOVAKIA, REPUBLIC OF 1.37500% 13-16.10.19	CHF	2 000 000		500 000	1 500 000	1 591 500	0,55
ST GALLER KANTONALBANK-SUB 2.62500% 11-30.06.21	CHF	5 000 000		5 000 000			
STRAUMANN HOLDING AG 1.62500% 13-30.04.20	CHF	3 500 000		2 700 000	800 000	854 400	0,29
SWISSCOM AG 2.62500% 10-31.08.22	CHF	5 500 000		4 400 000	1 100 000	1 283 150	0,44
SWITZERLAND 1.25000% 14-28.05.26	CHF	10 000 000		7 000 000	3 000 000 ⁴	3 420 900	1,18
SWITZERLAND 3.00000% 03-08.01.18	CHF	13 500 000		13 500 000			
SWITZERLAND 3.00000% 04-12.05.19	CHF	21 000 000		16 000 000	5 000 000 ⁴	5 699 000	1,97
SWITZERLAND 4.00000% 98-11.02.23	CHF	7 600 000			7 600 000 ⁴	10 073 800	3,48
SWITZERLAND 4.25000% 97-05.06.17	CHF	4 000 000		4 000 000			
VALORA HOLDING AG 2.50000% 12-02.03.18	CHF	2 100 000		1 350 000	750 000	769 125	0,27
WALLISER KANTONALBANK 2.37500% 11-18.05.21	CHF	7 000 000		6 000 000	1 000 000	1 132 500	0,39
ZUERCHER KANTONALBANK 2.00000% 10-30.11.34	CHF	7 000 000		5 300 000	1 700 000	2 030 650	0,70
ZUERCHER KANTONALBANK 1.75000% 11-29.03.17	CHF	6 000 000		5 000 000	1 000 000	1 031 000	0,36
ZUERICH, CITY OF 2.12500% 10-10.06.20	CHF	6 000 000		4 000 000	2 000 000	2 219 000	0,77
ZUERICH, CITY OF 2.75000% 09-20.02.19	CHF	4 000 000		2 600 000	1 400 000	1 547 700	0,53
ZUGER KANTONALBANK AG 1.50000% 11-28.11.23	CHF	10 000 000		9 300 000	700 000	775 950	0,27
Total CHF						101 919 875	35,18

EUR							
AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 13-20.10.23	EUR	3 800 000		3 300 000	500 000	596 552	0,21
BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 2.25000% 13-22.06.23	EUR	5 500 000		5 500 000			
FINLAND, REPUBLIC OF 1.62500% 12-15.09.22	EUR	5 000 000		3 700 000	1 300 000	1 534 800	0,53
GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.02.23	EUR	26 000 000		21 200 000	4 800 000 ⁴	5 714 594	1,97
GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.05.23	EUR	11 000 000		7 000 000	4 000 000 ⁴	4 766 306	1,65
GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-15.08.24	EUR	9 000 000		5 000 000	4 000 000 ⁴	4 571 727	1,58
GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25	EUR	15 000 000		13 000 000	2 000 000	2 175 486	0,75
GERMANY, REPUBLIC OF 2.25000% 10-04.09.20	EUR	9 000 000		9 000 000			
GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 11-04.07.21	EUR	17 100 000		14 300 000	2 800 000	3 615 238	1,25
GERMANY, REPUBLIC OF 2.25000% 11-04.09.21	EUR	17 200 000		11 600 000	5 600 000 ⁴	6 893 322	2,38
GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 12-04.07.22	EUR	8 000 000		3 800 000	4 200 000 ⁴	5 068 983	1,75
GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 12-04.09.22	EUR	17 300 000		12 500 000	4 800 000 ⁴	5 705 170	1,97
Total EUR						40 642 177	14,03
Total Obligations, taux fixe						142 562 052	49,21

Total Valeurs mobilières négociées en bourse	252 485 931	87,15
---	--------------------	--------------

Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public

Obligations, taux fixe							
CHF							
RSHB CAPITAL SA 3.12500% 12-17.08.15	CHF	4 000 000		4 000 000			
Total CHF							0,00
Total Obligations, taux fixe							0,00
Total Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public							0,00

Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé

Certificats d'investissement, de type ouvert							
Suisse							
RFP SMALL & MID CAPS SWITZERLAND	CHF	5 000		3 000	2 000	383 540	0,13
WHITE FLEET III - GLOBES CONVICTION SWISS STOCKS-I (CHF)-CAP	CHF	100 000	10 000		110 000	10 992 300	3,78
Total Suisse						11 375 840	3,92
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						11 375 840	3,92
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						11 375 840	3,92

Rapport semestriel au 30 septembre 2015
FORTUNA Anlagefonds

Titres	31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.09.2015 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
Total des valeurs mobilières					263 861 771	91,07
(dont en prêt)					45 997 357	15,88)
Avoirs en banque à vue					23 511 962	8,12
Instruments financiers dérivés					-147 605	-0,05
Autres actifs					2 492 554	0,86
Fortune totale du fonds					289 718 682	100,00
Engagements bancaires à court terme					-563	
Autres engagements					-1 302 345	
Fortune nette du fonds					288 415 774	

¹ Les «Achats» comprennent: achats / attributions à partir des droits de souscription / attributions sur la base des titres en portefeuille / changements de la dénomination / conversions / distributions en titres / échanges / répartitions des titres / «splits» / titres gratuits / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / apports en nature

² Les «Ventes» comprennent: échanges / exercices des droits de souscription et d'options / remboursements / «reverse-splits» / sortie due à l'échéance / tirages au sort / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / ventes / retraits en nature

³ Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

⁴ Titres entièrement ou partiellement prêtés (Securities Lending)

Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

Dérivés réduisant l'engagement ouverts à la fin de la période sous revue

Instrument	Nombre de contrats	Monnaie	Valeurs de base liées à des obligations/actions en CHF	Marge complémentaire en CHF	En % de la fortune
Futures sur indices/matières premières/monnaies					
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.12.15	-10	CHF	1 697 800	-3 083	0.00
			1 697 800	-3 083	0.00

Dérivés augmentant l'engagement ouverts à la fin de la période sous revue

Instrument	Nombre de contrats	Monnaie	Valeurs de base liées à des obligations/actions en CHF	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Options/warrants sur indices/matières premières					
S&P 500 INDEX PUT 1900.00000 19.12.15	10	USD	1 856 490	71 328	0.02
EURO STOXX 50 PUT 3000.00000 18.12.15	30	EUR	981 619	39 101	0.01
SMI PUT 8500.00000 18.12.15	50	CHF	4 250 000	165 450	0.07
			7 088 109	275 879	0.10

Dérivés sur devises ouverts à la fin de la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Opérations à terme sur devises						
JPY	400 000 000	CHF	3 266 000	08.10.2015	2 934	0.00
EUR	68 000 000	CHF	73 725 600	08.10.2015	-435 247	-0.15
CHF	18 528 300	EUR	17 000 000	08.10.2015	11 912	0.00
					-420 401	-0.15

Les indications ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

Dérivés réduisant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Options/warrants sur indices/matières premières			
SMI PUT 7700.00000 18.06.15	CHF	0	100
EURO STOXX 50 PUT 3400.00000 19.06.15	EUR	0	70
S&P 500 INDEX PUT 2070.00000 19.06.15	USD	0	25
S&P 500 INDEX PUT 2020.00000 18.09.15	USD	0	10
Futures sur indices/matières premières/monnaies			
SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.06.15	CHF	40	40
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.09.15	CHF	60	60
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.12.15	CHF	5	15

Dérivés augmentant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Options/warrants sur indices/matières premières			
S&P 500 INDEX PUT 1900.00000 19.12.15	USD	10	0
EURO STOXX 50 PUT 3000.00000 18.12.15	EUR	30	0
SMI PUT 8800.00000 19.06.15	CHF	0	100
SMI PUT 8500.00000 18.09.15	CHF	90	90
EUROSTOXX 50 INDEX PUT 3250.00000 18.09.15	EUR	45	45
S&P 500 INDEX PUT 2020.00000 18.09.15	USD	15	5
SMI PUT 8500.00000 18.12.15	CHF	50	0

Dérivés sur devises effectués pendant la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
Opérations à terme sur devises				
JPY	1 100 000 000	CHF	8 840 700	11.05.2015
EUR	177 000 000	CHF	184 265 850	11.05.2015
EUR	153 000 000	CHF	158 676 300	08.06.2015
JPY	1 000 000 000	CHF	7 642 000	08.06.2015
JPY	800 000 000	CHF	5 979 200	08.07.2015
EUR	126 000 000	CHF	131 865 300	08.07.2015
JPY	800 000 000	CHF	6 153 600	10.08.2015
EUR	109 000 000	CHF	113 643 400	10.08.2015
JPY	400 000 000	CHF	3 149 200	08.09.2015
EUR	90 000 000	CHF	96 232 500	08.09.2015
CHF	17 328 000	EUR	16 000 000	08.09.2015
USD	2 750 000	CHF	2 663 650	08.09.2015
GBP	350 000	CHF	517 405	08.09.2015
JPY	400 000 000	CHF	3 266 000	08.10.2015
EUR	68 000 000	CHF	73 725 600	08.10.2015
CHF	18 528 300	EUR	17 000 000	08.10.2015

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

(Procédure de mesure des risques: Commitment
approche I [Art. 34 OPCC-FINMA])

Opérations de mise en pension

La direction du fonds n'effectue aucune opération
de pension.

Rémunération réglementaire à la direction des fonds

Commission forfaitaire de gestion
– Commission forfaitaire de gestion effective:
1% par an;
– Commission forfaitaire de gestion maximum
selon le contrat du fonds: 1% par an;
calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

Commissions d'émission et de rachat

Commission effective perçue:
Émission: 2%; rachat: 0%

Commission maximale selon le contrat du fonds:
Émission: 5%; rachat: 0%

Soft Commission Arrangements

La direction du fonds n'a pas conclu des traités
sous forme de «soft commission arrangements».

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la
«Directive de la SFAMA dans la version valable
actuellement sur le calcul et la publication du Total
Expense Ratio (TER) de placements collectifs de
capitaux» exprime, de manière rétrospective et en
pourcentage du total des actifs nets, l'ensemble des
commissions et frais imputés au fur et à mesure sur
le total des actifs nets (charges d'exploitation).

TER pour les 12 derniers mois: 1,01%

Date du lancement

19.1.1989

Taux de change

EUR 1 = CHF 1.090688
GBP 1 = CHF 1.480062

JPY 1 = CHF 0.008158
USD 1 = CHF 0.977100

FORTUNA Bond Fund CHF

Type fonds en valeurs mobilières

Données principales

	ISIN	30.9.2015	31.3.2015	31.3.2014
Fortune nette du fonds en CHF		442 610 196.14	472 614 642.50	607 724 647.90
	CH0018756632			
Valeur d'inventaire par part en CHF		117.09	117.42	113.49
Nombre de parts en circulation		3 780 241,0000	4 024 916,0000	5 354 896,0000

Structure du portefeuille-titres

Répartition par le domicile de risque en % de la fortune totale du fonds	
Suisse	54,31
Supranationaux	6,23
Australie	5,25
Pays-Bas	3,95
Etats-Unis	3,59
Corée du Sud	2,72
Pologne	2,66
Chili	2,48
Allemagne	2,32
France	1,96
Autres	13,60
Total	99,07

Les pourcentages ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

Compte de fortune

	30.9.2015 CHF	31.3.2015 CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	1 573 344.79	21 187 630.75
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	439 636 420.00	459 310 510.00
Instruments financiers dérivés	-202 104.46	-1 012 162.57
Autres actifs	2 784 582.59	3 411 317.27
Fortune totale du fonds	443 792 242.92	482 897 295.45
Prêts	0.00	-9 104 488.47
Autres engagements	-1 182 046.78	-1 178 164.48
Fortune nette du fonds	442 610 196.14	472 614 642.50

Compte de résultats

	1.4.2015-30.9.2015 CHF	1.4.2014-31.3.2015 CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	0.00	1 155.99
Intérêt négatif	-19 197.59	-12 190.15
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	2 117 820.39	6 701 113.15
Versements compensatoires sur prêt de titres	462 685.00	1 448 276.26
Commissions sur prêt de titres	6 427.90	29 410.13
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	7 810.18	191 644.56
Total des revenus	2 575 545.88	8 359 409.94
Charges		
Intérêts passifs	-33 363.37	-2 115.37
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-2 250 393.07	-5 733 858.15
Autres charges	-20.14	-30.19
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-15 881.27	-667 412.03
Total des charges	-2 299 657.85	-6 403 415.74
Résultat net	275 888.03	1 955 994.20
Gains et pertes en capitaux réalisés	1 530 861.27	7 167 281.86
Résultat réalisé	1 806 749.30	9 123 276.06
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-2 462 621.19	10 658 852.27
Résultat total	-655 871.89	19 782 128.33

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2015-30.9.2015	1.4.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	472 614 642.50	607 724 647.90
Impôt anticipé fédéral payé	-664 344.83	-1 223 358.10
Solde des mouvements des parts	-28 684 229.64	-153 668 775.63
Résultat total	-655 871.89	19 782 128.33
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	442 610 196.14	472 614 642.50

Evolution des parts en circulation

	1.4.2015-30.9.2015	1.4.2014-31.3.2015
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	4 024 916,0000	5 354 896,0000
Parts émises	252 125,0000	709 016,0000
Parts rachetées	-496 800,0000	-2 038 996,0000
Situation à la fin de la période sous revue	3 780 241,0000	4 024 916,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	-244 675,0000	-1 329 980,0000

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.09.2015 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Titres adossés à des actifs, taux fixe

CHF						
BAVARIAN SKY EUROPE SA 0.31300% 13-15.05.16	CHF	2 000 000		2 000 000	1 999 800	0,45
Total CHF					1 999 800	0,45
Total Titres adossés à des actifs, taux fixe					1 999 800	0,45

Notes, taux fixe

CHF						
AMERICA MOVIL SAB DE CV 1.12500% 12-12.09.18	CHF	4 000 000		2 000 000	2 052 000	0,46
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 1.50000% 13-26.06.28	CHF	9 000 000		9 000 000	10 228 500	2,30
CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 1.37500% 13-15.03.23	CHF	2 000 000		2 000 000	2 191 000	0,49
CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 2.62500% 09-12.08.19	CHF	1 000 000		1 000 000		
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.37500% 13-24.07.23	CHF	3 000 000		3 000 000	3 321 000	0,75
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.75000% 13-24.07.28	CHF	2 000 000		2 000 000	2 353 000	0,53
ENERGIEFINANZIERUNGS AG 2.62500% 11-31.01.23	CHF	3 000 000		3 000 000	3 295 500	0,74
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 14-04.02.25	CHF	4 000 000		4 000 000	4 600 000	1,04
LGT BANK AG 1.50000% 14-10.05.21	CHF	2 000 000		2 000 000	2 153 000	0,49
LGT BANK AG 1.87500% 13-08.02.23	CHF	2 000 000		2 000 000	2 222 000	0,50
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.25000% 15-30.04.25	CHF		1 150 000	1 150 000	1 163 225	0,26
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-14.02.24	CHF	2 000 000		2 000 000	2 213 000	0,50
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.62500% 14-16.05.24	CHF	2 500 000		2 500 000	2 743 750	0,62
SULZER AG 2.25000% 11-11.07.16	CHF	1 000 000		1 000 000	1 014 700	0,23
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV BV 1.50000% 12-25.10.18	CHF	660 000		660 000	681 120	0,15
ZUERICH, CANTON OF 1.25000% 13-29.07.22	CHF	2 000 000		2 000 000	2 191 000	0,49
Total CHF					42 422 795	9,56
Total Notes, taux fixe					42 422 795	9,56

Medium Term notes, taux fixe

CHF						
AMCOR LTD 2.12500% 12-04.04.18	CHF	1 000 000		1 000 000	1 042 500	0,23
ASB FINANCE LTD 1.37500% 12-02.11.18	CHF	2 000 000		2 000 000		
AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY LTD 1.12500% 12-18.04.19	CHF	3 000 000		3 000 000		
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 1.50000% 12-13.02.19	CHF	2 000 000		2 000 000	2 120 000	0,48
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAIRA CHILE 1.37500% 14-09.05.17	CHF	1 300 000		1 300 000	1 306 500	0,29
BANCO SAFRA CAYMAN ISLANDS-REG-S 1.85000% 14-27.06.17	CHF	2 000 000		2 000 000	1 969 000	0,44
BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 2.12500% 10-06.11.18	CHF	1 000 000		1 000 000	1 085 000	0,24
BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.30000% 15-16.09.22	CHF		3 000 000	3 000 000	3 013 500	0,68
BARCLAYS BANK PLC 3.54000% 10-29.07.30	CHF	1 950 000		1 950 000	2 633 475	0,59
CENTRAL AMERICAN BANK ECO INTEGRAT 1.87500% 14-25.02.22	CHF	5 000 000		5 000 000	5 425 000	1,22
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.50000% 12-13.09.19	CHF	2 000 000		2 000 000	2 137 000	0,48
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.87500% 13-11.02.20	CHF	2 000 000		2 000 000 ⁴	2 078 000	0,47
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.50000% 14-19.02.24	CHF	4 000 000		4 000 000 ⁴	4 440 000	1,00
CORP ANDINA DE FOMENTO 1.50000% 10-11.09.18	CHF	2 000 000		2 000 000		
CORP ANDINA DE FOMENTO 1.37500% 13-11.02.21	CHF	1 000 000		1 000 000	1 057 500	0,24
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 1.50000% 13-13.08.20	CHF	3 000 000		3 000 000	3 187 500	0,72
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.00000% 14-05.02.24	CHF	5 000 000		5 000 000	5 527 500	1,25
CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 1.00000% 15-14.04.23	CHF		3 000 000	3 000 000	3 009 000	0,68
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.75000% 10-03.06.20	CHF	600 000		600 000	657 300	0,15
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.37500% 13-24.07.23	CHF	5 000 000		5 000 000	5 467 500	1,23
DEUTSCHE BANK AG 0.62500% 15-19.12.23	CHF	4 000 000		4 000 000		
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 2.50000% 05-09.03.17	CHF	1 000 000		1 000 000	1 032 000	0,23
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 05-10.07.20	CHF	2 000 000		2 000 000	2 280 000	0,51
GAZ CAPITAL SA/GAZPROM LPN 2.85000% 13-25.10.19	CHF	3 000 000		3 000 000 ⁴	2 809 500	0,63
GDF SUEZ 1.12500% 12-09.10.20	CHF	2 000 000		2 000 000	2 085 000	0,47
GLENCORE FINANCE EUROPE SA 2.12500% 13-23.12.19	CHF	2 000 000		2 000 000	1 668 000	0,38
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 3.00000% 12-13.02.17	CHF	1 000 000		1 000 000	1 040 300	0,23
INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.75000% 09-07.05.19	CHF	2 000 000		2 000 000	2 250 000	0,51
KOREA GAS CORP 1.12500% 13-12.02.20	CHF	2 000 000		2 000 000	2 083 000	0,47
KOREA WESTERN POWER CO LTD 1.62500% 13-26.03.19	CHF	2 000 000		2 000 000		
LAFARGEHOLCIM LTD 4.00000% 09-11.09.18	CHF	1 000 000		1 000 000	1 110 000	0,25
LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.12500% 05-29.08.17	CHF	1 100 000		1 100 000	1 158 850	0,26
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.12500% 13-18.06.20	CHF	2 000 000		2 000 000	2 101 000	0,47
MFINANCE FRANCE SA 2.50000% 13-08.10.18	CHF	2 500 000		2 500 000	2 541 250	0,57
MUNICIPALITY FINANCE PLC 0.87500% 13-01.02.23	CHF	5 000 000		5 000 000	5 355 000	1,21
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.12500% 12-07.11.18	CHF	3 000 000		3 000 000	3 106 500	0,70
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.00000% 13-17.04.20	CHF	4 000 000		4 000 000	4 190 000	0,94
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.50000% 14-07.02.24	CHF	5 000 000		5 000 000	5 592 500	1,26
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.35000% 15-05.08.22	CHF		3 000 000	3 000 000	3 019 500	0,68
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 2.37500% 06-27.01.23	CHF	2 000 000		2 000 000	2 363 000	0,53
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.87500% 10-03.02.20	CHF	500 000		500 000	553 500	0,12
NORDEA BANK AB 2.25000% 10-06.05.16	CHF	2 000 000		2 000 000	2 030 200	0,46
NORGES STATSBANER AS 1.12500% 13-02.05.23	CHF	3 000 000		3 000 000	3 193 500	0,72
ONTARIO, PROVINCE OF 2.50000% 09-04.12.19	CHF	1 000 000		1 000 000		
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 12-09.09.22	CHF	2 000 000		2 000 000	2 145 000	0,48
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.00000% 12-18.09.20	CHF	2 000 000		2 000 000	2 082 000	0,47
POHJOLA BANK PLC 1.00000% 14-14.07.21	CHF	3 000 000		3 000 000	3 171 000	0,71
POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 14-17.09.21	CHF	5 000 000		5 000 000	5 245 000	1,18
QUEBEC, PROVINCE OF 1.50000% 14-05.02.24	CHF	5 000 000		5 000 000	5 585 000	1,26
RABOBANK NEDERLAND NV 3.62500% 09-02.07.19	CHF	1 000 000		1 000 000	1 137 000	0,26

Rapport semestriel au 30 septembre 2015
FORTUNA Bond Fund CHF

Titres		31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.09.2015 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
RABOBANK NEDERLAND NV 3.00000% 09-10.06.16	CHF	1 000 000		1 000 000			
RABOBANK NEDERLAND NV 2.00000% 11-31.01.18	CHF	3 000 000		3 000 000			
RABOBANK NEDERLAND NV 2.00000% 12-06.02.19	CHF	2 000 000		2 000 000			
RABOBANK NEDERLAND NV 1.25000% 12-15.10.20	CHF	3 000 000			3 000 000	3 175 500	0,72
RABOBANK NEDERLAND NV 1.12500% 14-08.04.21	CHF	4 000 000			4 000 000 ⁴	4 214 000	0,95
RAIFFEISENLANDESBANK NIEDEROESTER 1.00000% 12-12.11.20	CHF	2 000 000			2 000 000	2 077 000	0,47
STADSHYPOTEK AB 2.00000% 10-01.12.16	CHF	1 000 000		1 000 000			
SYNGENTA FINANCE LTD REG-S 1.62500% 14-01.11.24	CHF	2 800 000			2 800 000	3 054 800	0,69
VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 2.90000% 13-25.05.18	CHF	1 500 000		1 500 000			
WESTPAC BANKING CORP 2.00000% 11-15.12.16	CHF	2 000 000		2 000 000			
Total CHF						129 605 175	29,20
Total Medium Term notes, taux fixe						129 605 175	29,20

Medium Term notes, coupon zéro

CHF							
POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 15-08.05.18	CHF		6 000 000	2 000 000	4 000 000	4 014 000	0,90
Total CHF						4 014 000	0,90
Total Medium Term notes, coupon zéro						4 014 000	0,90

Medium Term notes, taux variable

CHF							
ADCB FINANCE CAYMAN LTD-SUB 1.875%/VAR 13-13.06.23	CHF	3 000 000			3 000 000	2 911 500	0,66
ASB FINANCE LTD 3M LIBOR+45BP 12-05.11.15	CHF	2 000 000			2 000 000	2 000 000	0,45
BARCLAYS BANK PLC 3M LIBOR+70BP 12-16.04.15	CHF	2 000 000		2 000 000			
DEUTSCHE BANK AG 3M LIBOR+23BP 14-30.06.16	CHF	2 000 000			2 000 000	2 000 000	0,45
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 3M LIBOR+45BP 14-03.03.17	CHF	5 000 000			5 000 000	5 000 000	1,13
KOREA DEVELOPMENT BANK 3M LIBOR+50BP 12-29.10.15	CHF	1 000 000			1 000 000	1 000 000	0,23
NEDERLANDSE FINANCIERINGS-MAATSCHA 3M LIBOR+27BP 12-27.01.16	CHF	2 000 000			2 000 000	1 998 800	0,45
QNB FINANCE LTD 3M LIBOR+53BP 13-13.05.16	CHF	2 500 000			2 500 000	2 501 250	0,56
RABOBANK NEDERLANDS NV 3M LIBOR+15BP 14-09.06.16	CHF	3 000 000			3 000 000	3 003 000	0,68
WESTPAC SECURITIES NZ LTD 3M LIBOR+65BP 12-02.04.15	CHF	3 000 000		3 000 000			
Total CHF						20 414 550	4,60
Total Medium Term notes, taux variable						20 414 550	4,60

Obligations, taux fixe

CHF							
ABB LTD 1.50000% 12-23.11.18	CHF	1 000 000		1 000 000			
ALPIQ HOLDING AG 3.00000% 09-25.11.19	CHF	1 000 000			1 000 000	1 039 000	0,23
APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24	CHF	4 000 000			4 000 000	4 014 000	0,90
AXPO HOLDING 2.62500% 10-26.02.20	CHF	2 000 000			2 000 000	2 172 000	0,49
BANCO DE CHILE 1.12500% 13-25.07.17	CHF	3 000 000			3 000 000	3 036 000	0,68
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.75000% 15-30.03.28	CHF		4 000 000		4 000 000	4 110 000	0,93
BELL AG 1.75000% 13-16.05.22	CHF	2 800 000			2 800 000	3 050 600	0,69
BERN, CANTON OF 1.25000% 13-07.02.28	CHF	5 000 000			5 000 000	5 525 000	1,24
BKW FMB BETEILIGUNGEN AG 3.00000% 07-27.04.22	CHF	1 000 000			1 000 000	1 160 000	0,26
BOBST GROUP AG-REG-S 1.50000% 14-30.09.20	CHF	2 000 000			2 000 000	1 987 000	0,45
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.75000% 14-28.02.24	CHF	1 000 000			1 000 000	1 110 000	0,25
DAETWYLER HOLDING AG 1.12500% 12-07.06.18	CHF	3 000 000			3 000 000	3 073 500	0,69
EL FONDO MIVIVIENDA 1.25000% 14-13.06.18	CHF	5 000 000			5 000 000	5 005 000	1,13
EMMI FINANZ AG 1.625% 13-12.07.23	CHF	4 500 000			4 500 000	4 869 000	1,10
EMPRESA NACIONAL DE PETROLEO SA-REG-S 2.87500% 13-05.12.18	CHF	1 100 000			1 100 000	1 129 700	0,25
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.25000% 12-02.08.19	CHF	4 000 000		2 000 000	2 000 000	2 144 000	0,48
FIRST GULF BANK PJSC 0.62500% 15-27.05.22	CHF		2 850 000	2 500 000	350 000	350 000	0,08
GALENICA HLDG AG 2.50000% 10-27.10.17	CHF	1 000 000			1 000 000	1 045 500	0,24
GENEVA, CANTON OF 1.25000% 13-22.03.23	CHF	5 000 000			5 000 000	5 465 000	1,23
GIVAUDAN SA 2.12500% 11-07.12.21	CHF	1 000 000			1 000 000	1 117 500	0,25
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 2.00000% 10-08.02.17	CHF	1 000 000			1 000 000	1 031 300	0,23
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 1.37500% 13-11.03.25	CHF	3 000 000			3 000 000	3 301 500	0,74
GZO AG SPITAL WETZIKON 1.87500% 14-12.06.24	CHF	2 000 000			2 000 000	2 154 000	0,49
HILTI AG 1.87500% 13-30.10.23	CHF	1 800 000			1 800 000	2 008 800	0,45
KERNKRAFTWERK GOESGEN-DAENIKEN 2.00000% 13-30.09.20	CHF	3 000 000			3 000 000	3 178 500	0,72
KERNKRAFTWERK LEIBSTADT AG 2.00000% 10-29.03.16	CHF	2 000 000			2 000 000	2 011 600	0,45
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.12500% 10-10.03.17	CHF	1 000 000			1 000 000	1 029 500	0,23
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 3.00000% 12-27.09.52	CHF	900 000			900 000	1 058 850	0,24
KRAFTWERKE OBERHASLI AG 1.87500% 13-21.02.25	CHF	2 300 000			2 300 000	2 525 400	0,57
KUONI REISEN HOLDING AG 1.50000% 13-28.10.19	CHF	2 000 000			2 000 000	1 982 000	0,45
LONZA SWISS FINANCE AG 3.12500% 11-07.12.18	CHF	1 000 000			1 000 000	1 081 000	0,24
MIGROS GENOSSENSCHAFT 2.00000% 11-03.05.17	CHF	2 000 000			2 000 000	2 077 000	0,47
MOBIMO HOLDING AG 1.62500% 14-19.05.21	CHF	2 000 000			2 000 000	2 103 000	0,47
MONDELEZ INTL-REG-S 0.00000% 15-30.03.17	CHF	5 000 000			5 000 000	4 992 500	1,12
NANT DE DRANCE SA 1.50000% 13-15.02.21	CHF	1 400 000			1 400 000	1 464 400	0,33
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.62500% 10-03.08.20	CHF	1 000 000			1 000 000	1 090 000	0,25
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 12-13.08.21	CHF	5 000 000			5 000 000 ⁴	5 328 500	1,20
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 12-17.06.19	CHF	5 000 000			5 000 000	5 161 000	1,16
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 12-13.07.18	CHF	4 000 000			4 000 000	4 091 200	0,92
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.75000% 14-23.08.24	CHF		2 000 000		2 000 000	2 106 000	0,47
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 15-25.01.19	CHF	5 000 000			5 000 000	5 081 000	1,14
PFANDBRIEFBK SCHWEIZ HYPO INST-REG-S 0.75000% 15-23.08.24	CHF		2 000 000	2 000 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.37500% 11-15.12.21	CHF	5 000 000			5 000 000	5 453 500	1,23
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.62500% 12-17.04.28	CHF	5 000 000			5 000 000	5 710 500	1,29
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 12-13.02.23	CHF	5 000 000			5 000 000	5 356 000	1,21
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.87500% 12-20.06.22	CHF	10 000 000			10 000 000 ⁴	10 627 000	2,39

Rapport semestriel au 30 septembre 2015
FORTUNA Bond Fund CHF

Titres		31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.09.2015 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.37500% 15-14.02.25	CHF	5 000 000			5 000 000	5 087 500	1,15
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.37500% 15-30.08.23	CHF		2 000 000		2 000 000	2 052 000	0,46
PSP SWISS PROPERTY AG 1.00000% 13-08.02.19	CHF	2 000 000			2 000 000	2 046 000	0,46
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 2.12500% 11-04.02.19	CHF	2 000 000			2 000 000	2 150 000	0,48
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.62500% 12-23.09.22	CHF	1 000 000			1 000 000	1 103 000	0,25
RZD CAPITAL PLC 2.17700% 13-26.02.18	CHF	3 000 000			3 000 000	2 826 000	0,64
SGS LTD 2.62500% 11-08.03.19	CHF	3 000 000			3 000 000	3 262 500	0,74
SGS SA 0.25000% 15-08.05.23	CHF		4 000 000		4 000 000	3 968 000	0,89
SGS SA 1.75000% 14-27.02.24	CHF	2 500 000			2 500 000	2 758 750	0,62
SIKA AG 1.87500% 13-14.11.23	CHF	3 000 000			3 000 000	3 298 500	0,74
SOLOTHURN, CANTON OF 1.12500% 12-29.11.27	CHF	2 000 000			2 000 000	2 184 000	0,49
ST GALLER, CITY ON 1.62500% 11-10.11.25	CHF	3 000 000			3 000 000	3 421 500	0,77
ST GALLER KANTONALBANK 3.50000% 07-27.07.17	CHF	2 000 000			2 000 000	2 139 000	0,48
SWISSCOM AG 1.50000% 14-14.07.26	CHF	2 500 000			2 500 000	2 753 750	0,62
SWISSGRID AG 1.00000% 13-30.01.20	CHF	1 250 000			1 250 000 ⁴	1 303 750	0,29
SWITZERLAND 1.25000% 12-11.06.24	CHF	6 500 000			6 500 000 ⁴	7 359 950	1,66
SWITZERLAND 1.50000% 13-24.07.25	CHF	5 000 000			5 000 000 ⁴	5 819 000	1,31
SWITZERLAND 2.00000% 10-28.04.21	CHF	5 000 000		4 000 000	1 000 000 ⁴	1 145 800	0,26
SWITZERLAND 2.00000% 11-25.05.22	CHF	1 000 000			1 000 000 ⁴	1 164 200	0,26
SWITZERLAND 2.25000% 05-06.07.20	CHF	2 000 000			2 000 000 ⁴	2 284 400	0,51
SWITZERLAND 3.00000% 04-12.05.19	CHF	1 000 000			1 000 000 ⁴	1 139 800	0,26
VP BANK AG 0.50000% 15-07.04.21	CHF	4 000 000			4 000 000	4 032 000	0,91
WINTERTHUR, CITY OF 0.15000% 15-27.03.23	CHF	5 000 000			5 000 000	5 017 500	1,13
ZUERICH, CANTON OF 0.50000% 12-03.12.20	CHF	5 000 000			5 000 000	5 217 500	1,18
ZUERICH, CITY OF 0.25000% 14-21.08.19	CHF	5 000 000			5 000 000	5 107 500	1,15
Total CHF						212 048 750	47,78
Total Obligations, taux fixe						212 048 750	47,78
Obligations, coupon zéro							
CHF							
ADUNO HOLDING AG 0.00000% 15-05.05.17	CHF		4 000 000		4 000 000	3 980 000	0,90
Total CHF						3 980 000	0,90
Total Obligations, coupon zéro						3 980 000	0,90
Obligations, taux variable							
CHF							
ADUNO HOLDING AG 3M LIBOR+35BP 14-15.07.16	CHF	3 500 000			3 500 000	3 489 500	0,79
BANCO DE CHILE 3M LIBOR+60BP 13-18.07.16	CHF	4 000 000			4 000 000	4 004 000	0,90
BANCO SANTANDER CHILE SA 3M LIBOR+100BP 13-28.03.17	CHF	1 500 000			1 500 000	1 518 750	0,34
CREDIT SUISSE GROUP GUERNSEY IV-SUB 7.125%/VAR 12-22.03.22	CHF	1 000 000			1 000 000	1 054 000	0,24
KOREA LAND & HOUSING CORP 3M LIBOR+65BP 13-18.12.15	CHF	4 000 000			4 000 000	4 002 000	0,90
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 3M LIBOR+30BP 14-05.06.18	CHF	3 000 000			3 000 000	3 003 900	0,68
SCOR SE-SUB 5.250%/3M LIBOR+481.67BP 12-PRP	CHF	1 000 000		1 000 000			
ZUERCHER KANTONALBANK 3M LIBOR+18BP 12-07.05.15	CHF	5 000 000		5 000 000			
ZUERCHER KANTONALBANK 3M LIBOR+10BP 13-29.01.18	CHF	3 000 000			3 000 000	3 026 700	0,68
ZUERICH, CANTON OF 3M LIBOR+3BP 14-07.03.17	CHF	5 000 000			5 000 000	5 052 500	1,15
ZURICH INSURANCE CO-SUB 4.625%/VAR 11-PRP	CHF	1 000 000		1 000 000			
Total CHF						25 151 350	5,68
Total Obligations, taux variable						25 151 350	5,68
Obligations convertibles, taux fixe							
CHF							
HOCHDORF HOLDING LTD 3.00000% 11-30.05.16	CHF	500 000		500 000			
Total CHF							0,00
Total Obligations convertibles, taux fixe							0,00
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						439 636 420	99,07
Total des valeurs mobilières						439 636 420	99,07
(dont en prêt)						38 730 790	8,73)
Avoirs en banque à vue						1 573 345	0,35
Instruments financiers dérivés						-202 104	-0,05
Autres actifs						2 784 582	0,63
Fortune totale du fonds						443 792 243	100,00
Autres engagements						-1 182 047	
Fortune nette du fonds						442 610 196	

¹ Les «Achats» comprennent: achats / attributions à partir des droits de souscription / attributions sur la base des titres en portefeuille / changements de la dénomination / conversions / distributions en titres / échanges / répartitions des titres / «splits» / titres gratuits / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / apports en nature

² Les «Ventes» comprennent: échanges / exercices des droits de souscription et d'options / remboursements / «reverse-splits» / sortie due à l'échéance / tirages au sort / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / ventes / retraits en nature

³ Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

⁴ Titres entièrement ou partiellement prêtés (Securities Lending)

Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

Dérivés réduisant l'engagement ouverts à la fin de la période sous revue

Instrument	Nombre de contrats	Monnaie	Valeurs de base liées à des obligations/actions en CHF	Marge complémentaire en CHF	En % de la fortune
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations					
EURO-BUND FUTURE 08.12.15	-400	EUR	68 141 816	-84 310	-0.02
			68 141 816	-84 310	-0.02

Dérivés augmentant l'engagement ouverts à la fin de la période sous revue

Instrument	Nombre de contrats	Monnaie	Valeurs de base liées à des obligations/actions en CHF	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Options/warrants sur instruments de taux d'intérêt					
EURO-BUND FUTURE PUT 152.50000 DEC 15 20.11.15	400	EUR	66 531 960	-117 794	-0.03
			66 531 960	-117 794	-0.03

Les indications ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

Dérivés réduisant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations			
EURO-BUND FUTURE 08.06.15	EUR	400	0
EURO-BUND FUTURE 08.09.15	EUR	3 450	3 450
EURO-BUND FUTURE 08.12.15	EUR	700	1 100

Dérivés augmentant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Options/warrants sur instruments de taux d'intérêt			
EURO-BUND FUTURE PUT 155.00000 JUN15 22.05.15	EUR	0	400
EURO-BUND FUTURE PUT 154.00000 JUN 15 22.05.15	EUR	0	400
EURO-BUND FUTURE PUT 152.50000 DEC 15 20.11.15	EUR	400	0

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations			
EURO-BUND FUTURE 08.06.15	EUR	400	400

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

(Procédure de mesure des risques: Commitment
approche I [Art. 34 OPCC-FINMA])

Opérations de mise en pension

La direction du fonds n'effectue aucune opération
de pension.

Rémunération réglementaire à la direction des fonds

Commission forfaitaire de gestion
– Commission forfaitaire de gestion effective:
1% par an;
– Commission forfaitaire de gestion maximum
selon le contrat du fonds: 1% par an;
calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

Commissions d'émission et de rachat

Commission effective perçue:
Émission: 2%; rachat: 0%

Commission maximale selon le contrat du fonds:
Émission: 5%; rachat: 0%

Soft Commission Arrangements

La direction du fonds n'a pas conclu des traités
sous forme de «soft commission arrangements».

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la
«Directive de la SFAMA dans la version valable
actuellement sur le calcul et la publication du Total
Expense Ratio (TER) de placements collectifs de
capitaux» exprime, de manière rétrospective et en
pourcentage du total des actifs nets, l'ensemble des
commissions et frais imputés au fur et à mesure sur
le total des actifs nets (charges d'exploitation).

TER pour les 12 derniers mois: 1,00%

Date du lancement

1.7.2004

Taux de change

EUR 1 = CHF 1.090688

FORTUNA Equity Fund Switzerland

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	30.9.2015	31.3.2015	31.3.2014
Fortune nette du fonds en CHF		277 069 079.14	359 403 059.30	367 038 205.35
	CH0011553598			
Valeur d'inventaire par part en CHF		243.05	258.08	235.11
Nombre de parts en circulation		1 139 978,0000	1 392 586,0000	1 561 146,0000

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
NESTLE SA	19,16
NOVARTIS AG	18,54
ROCHE Holding AG	14,72
UBS SA	5,26
Cie Financiere Richemont SA	3,21
ABB Ltd	3,08
Zurich Insurance Group AG	2,92
Credit Suisse Group AG	2,64
Syngenta AG	2,35
Swiss Re Ltd	2,33
Autres	24,77
Total	98,98

Les pourcentages ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

Répartition par le domicile de risque en % de la fortune totale du fonds	
Suisse	98,76
Autriche	0,22
France	0,00
Total	98,98

Les pourcentages ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

Compte de fortune

	30.9.2015	31.3.2015
	CHF	CHF
Valeurs vénables		
Avoirs en banque		
– à vue	2 502 565.78	2 595 462.20
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	275 004 032.00	356 097 738.43
Autres actifs	346 361.91	1 594 557.82
Fortune totale du fonds	277 852 959.69	360 287 758.45
Prêts	0.00	-1 027.90
Autres engagements	-783 880.55	-883 671.25
Fortune nette du fonds	277 069 079.14	359 403 059.30

Compte de résultats

	1.4.2015-30.9.2015	1.4.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	38.47	0.00
Intérêt négatif	-6 930.20	-2 741.74
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	3 013 510.20	6 998 443.69
– des actions gratuites	13 924.16	0.00
Versements compensatoires sur prêt de titres	299 395.06	144 114.51
Commissions sur prêt de titres	27 973.22	20 776.45
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	201 617.31	85 580.01
Total des revenus	3 549 528.22	7 246 172.92
Charges		
Intérêts passifs	-11 610.22	-205.95
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-1 575 312.42	-3 757 106.50
Autres charges	-10.00	-20.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-522 147.04	-220 890.12
Total des charges	-2 109 079.68	-3 978 222.57
Résultat net	1 440 448.54	3 267 950.35
Gains et pertes en capitaux réalisés	23 616 641.57	21 450 307.01
Résultat réalisé	25 057 090.11	24 718 257.36
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-40 910 110.53	11 280 745.41
Résultat total	-15 853 020.42	35 999 002.77

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2015-30.9.2015	1.4.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	359 403 059.30	367 038 205.35
Impôt anticipé fédéral payé	-1 058 598.48	-1 205 443.19
Solde des mouvements des parts	-65 422 361.26	-42 428 705.63
Résultat total	-15 853 020.42	35 999 002.77
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	277 069 079.14	359 403 059.30

Evolution des parts en circulation

	1.4.2015-30.9.2015	1.4.2014-31.3.2015
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	1 392 586,0000	1 561 146,0000
Parts émises	117 569,0000	323 119,0000
Parts rachetées	-370 177,0000	-491 679,0000
Situation à la fin de la période sous revue	1 139 978,0000	1 392 586,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	-252 608,0000	-168 560,0000

Inventaire de la fortune du fonds

Titres		31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.09.2015 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
--------	--	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Actions au porteur

Autriche							
AMS AG NPV (BR)	CHF	20 000		3 000	17 000	617 100	0,22
Total Autriche						617 100	0,22
France							
ZUBLIN IMMO FRANCE EUR1.54	EUR	35			35	34	0,00
Total France						34	0,00
Suisse							
AUTONEUM HLDG AG CHF0.05(REGD)	CHF	400			400	70 840	0,03
CHARLES VOGEL HLD CHF3.00 (BR)	CHF	3 000		3 000			
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)	CHF	2 000	60		2 060	272 332	0,10
KUDELSKI SA CHF10(BR)	CHF	8 469			8 469	113 061	0,04
LEONTEQ AG CHF1 (REGD)	CHF		2 000	500	1 500	258 150	0,09
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANKCHF5 (BR)	CHF	4 150			4 150	142 138	0,05
PARGESA HLDGS SA CHF20(BR)(POST SUBD)	CHF	7 800			7 800	445 770	0,16
PHOENIX MECANO CHF1(BR)	CHF	200			200 ⁴	90 550	0,03
SCHWEITER TECH CHF1	CHF	295			295	231 723	0,08
SIKA AG CHF0.60 (BR)	CHF	590		70	520	1 564 680	0,56
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	CHF	9 078		1 900	7 178 ⁴	2 591 258	0,93
SWISS RE AG CHF0.10	CHF	93 662		16 300	77 362	6 467 463	2,33
VALARTIS GROUP AG CHF1	CHF	100		100			
VETROPACK HLDG SA CHF50 (BR)	CHF	50			50	78 700	0,03
Total Suisse						12 326 664	4,44
Total Actions au porteur						12 943 798	4,66

Bons de participation

Suisse							
BASELANDSCH KTBK PTG CHF100	CHF	100			100	88 600	0,03
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	CHF	273		40	233	1 331 595	0,48
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	CHF	11 500	2 000	3 500	10 000	1 400 000	0,50
Total Suisse						2 820 195	1,02
Total Bons de participation						2 820 195	1,02

Autres actions

Suisse							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	CHF	195 855	1 500	38 200	159 155	40 902 835	14,72
Total Suisse						40 902 835	14,72
Total Autres actions						40 902 835	14,72

Actions nominatives

Suisse							
ABB LTD CHF1.03(REGD)	CHF	635 500		139 000	496 500 ⁴	8 549 730	3,08
ACTELION CHF0.50(REGD)	CHF	31 210		6 700	24 510	3 031 887	1,09
ADECCO SA CHF1(REGD)	CHF	48 706		11 300	37 406	2 665 178	0,96
ALLREAL HOLDING AG CHF50	CHF	3 266		1 000	2 266	288 915	0,10
ARYZTA AG CHF0.02 (REGD)	CHF	24 700	5 000	8 000	21 700 ⁴	895 559	0,32
ASCOM HOLDING AG CHF0.50(REGD)	CHF	11 000			11 000	197 450	0,07
BACHEM HOLDING AG CHF0.05(REGD)CLS'B'	CHF	1 000		1 000			
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	CHF	14 517		2 700	11 817	1 319 959	0,48
BARRY CALLEBAUT AG CHF18.6 (REGD)	CHF	152			152 ⁴	161 120	0,06
BASILEA PHARMACEUT CHF1(REGD)	CHF	3 139		1 200	1 939 ⁴	181 684	0,07
BELIMO HOLDING AG CHF1(REGD)	CHF	130			130	266 500	0,10
BELLEVUE GROUP AG CHF0.1	CHF	700		700			
BERNER KTBK CHF35(REGD)	CHF	1 000			1 000 ⁴	182 000	0,07
BKW AG CHF2.5	CHF	3 000			3 000	111 600	0,04
BOBST GROUP AG CHF1 REGD	CHF	2 000			2 000	79 000	0,03
BOSSARD HLDGS AG CHF5	CHF		2 500		2 500	228 125	0,08
BQE CANT VAUDOISE CHF10.00(REGD)	CHF	710			710	408 250	0,15
BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)	CHF	1 806			1 806 ⁴	378 176	0,14
BURCKHARDT COMPRES CHF2.5	CHF	836			836	263 340	0,09
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)	CHF	6 000			6 000	345 600	0,12
CLARIANT CHF4.00(REGD)	CHF	83 030		19 000	64 030	1 050 732	0,38
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	CHF	418 208		105 000	313 208	7 335 331	2,64
DKSH HOLDING LTD CHF0.1	CHF	8 800		1 400	7 400 ⁴	456 210	0,16
DORMA+KABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)	CHF	1 162		400	762	455 676	0,16
DUFREY AG CHF5 (REGD)	CHF	8 010	1 000	1 000	8 010 ⁴	913 140	0,33
EFG INTERNATIONAL CHF0.50 (REGD)	CHF	16 500			16 500 ⁴	171 600	0,06
EMMI AG CHF10 (REGD)	CHF	557			557	226 699	0,08
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	CHF	2 037		250	1 787	716 140	0,26
FLUGHAFEN ZURICH A CHF50	CHF	1 200	300	450	1 050	711 900	0,26
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)	CHF	340			340	372 640	0,13
GALENICA AG CHF0.10 (REGD)	CHF	1 207		350	857 ⁴	1 063 537	0,38
GAM HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	CHF	44 700		5 000	39 700	680 855	0,25

Rapport semestriel au 30 septembre 2015
FORTUNA Equity Fund Switzerland

Titres		31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.09.2015 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
GATEGROUP HLDG AG CHF5.00 (REGD)	CHF	9 500			9 500	312 075	0,11
GEBERIT CHF0.10(REGD)	CHF	10 350		1 800	8 550	2 545 335	0,92
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)	CHF	1 120		200	920	508 300	0,18
GIVAUDAN AG CHF10	CHF	2 265		400	1 865	2 956 025	1,06
HELVETIA HOLDING CHF0.10 (REGD)	CHF	1 851		200	1 651	789 591	0,28
HUBER & SUHNER AG CHF0.25	CHF	4 300			4 300	180 600	0,07
IMPLENIA AG CHF1.90 (REGD)	CHF	3 000			3 000	144 600	0,05
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)	CHF	458			458	124 576	0,04
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	CHF	62 400		11 000	51 400	2 272 908	0,82
KARDEX AG CHF11.00 (REGD)	CHF	4 200		2 600	1 600	103 120	0,04
KOMAX CHF0.10(REGD)	CHF	600			600	94 800	0,03
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	CHF	15 400		2 700	12 700	1 590 040	0,57
KUONI REISEN HLDG CHF1 SER'B'(REGD)	CHF	1 185			1 185	216 618	0,08
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)	CHF	61 809	53 055	7 700	107 164	5 470 722	1,97
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)	CHF	30		5	25	1 728 375	0,62
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	CHF	44 000		7 000	37 000 ⁴	469 900	0,17
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	CHF	14 509		2 500	12 009	1 534 750	0,55
LUZERNER KTBK CHF42	CHF	786			786	279 227	0,10
MEYER BURGER TECHN CHF0.05	CHF	25 000			25 000 ⁴	156 500	0,06
MICRONAS SEMICONDU CHF0.05(REGD)	CHF	9 067		9 067			
MOBIMO HLDG AG CHF29(REGD)	CHF	1 560			1 560	306 696	0,11
NESTLE SA CHF0.10(REGD)	CHF	885 780	3 000	162 000	726 780	53 236 635	19,16
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	CHF	710 750	5 500	140 100	576 150	51 507 810	18,54
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)	CHF	56 000		9 300	46 700	446 452	0,16
ORASCOM DEVELOPMEN CHF23.85 (REGD)	CHF	10 000		10 000			
PANALPINA WELT AG CHF 0.1 (REGD)	CHF	4 000		900	3 100 ⁴	330 150	0,12
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	CHF	5 100		500	4 600	1 519 150	0,55
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)	CHF	11 500		2 400	9 100	728 910	0,26
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF	147 775		29 900	117 875 ⁴	8 923 138	3,21
RIETER HOLDING AG CHF5	CHF	1 217			1 217 ⁴	175 370	0,06
SCHAFFNER HLDG AG CHF50(REGD)	CHF	550		550			
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	CHF	5 730		800	4 930	704 004	0,25
SCHMOLZ & BICKENBA CHF0.5(REGD)	CHF	176 000			176 000	109 120	0,04
SFS GROUP AG CHF0.1	CHF	3 555			3 555	208 856	0,08
SGS LTD CHF1(REGD)	CHF	1 490		180	1 310	2 227 000	0,80
SIEGFRIED HLDG AG CHF2(REGD)	CHF	140			140	24 430	0,01
SONOVA HOLDING AG	CHF	19 000		5 000	14 000	1 755 600	0,63
ST GALLER KTBK CHF70 (REGD)	CHF	700			700	249 375	0,09
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)	CHF	2 500		400	2 100	588 525	0,21
SULZER AG CHF0.01	CHF	5 510			5 510	526 205	0,19
SUNRISE COMMUNICA CHF1	CHF	8 000			8 000 ⁴	447 200	0,16
SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	CHF	16 701		3 400	13 301	934 395	0,34
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	CHF	11 560		4 200	7 360	1 600 064	0,58
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	CHF	17 200	1 611	1 600	17 211	1 225 423	0,44
SWISSCOM AG CHF1(REGD)	CHF	6 900		1 210	5 690	2 766 478	1,00
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)	CHF	1 740			1 740	37 236	0,01
SYNGENTA CHF0.1(REGD)	CHF	25 520		4 560	20 960	6 541 616	2,35
TAMEDIA AG CHF10 (REGD)	CHF	694			694	111 040	0,04
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)	CHF	3 600		1 000	2 600	356 720	0,13
TEMENOS GROUP AG CHF5(REGD)(CHF)	CHF	17 484		3 500	13 984	559 360	0,20
TRANSOCEAN LTD COM CHF15	CHF	94 500		10 500	84 000 ⁴	1 049 160	0,38
U-BLOX HOLDING AG CHF0.90 (REGD)	CHF		1 500		1 500	294 150	0,11
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	CHF	951 200	25 000	164 000	812 200	14 627 722	5,26
VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)	CHF	4 600			4 600	517 960	0,19
VALORA HOLDING CHF1(REGD)	CHF	959		600	359	66 595	0,02
VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)	CHF	8 000		2 800	5 200	256 620	0,09
ZEHNDER GROUP CHF0.05 (REGD) 'A'	CHF		2 800		2 800 ⁴	89 740	0,03
ZUEBLIN IMMO HLDG CHF1.00 (REGD)	CHF	2 000		2 000			
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	CHF	40 870		7 000	33 870	8 101 704	2,93
Total Suisse						218 337 204	78,59
Total Actions nominatives						218 337 204	78,59
Droits							
Suisse							
DUFY AG RIGHTS 19.06.15	CHF		7 010	7 010			
SWISS PRIME SITE AG RIGHTS 28.05.15	CHF		17 200	17 200			
Total Suisse							0,00
Total Droits							0,00
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						275 004 032	98,98

Titres	31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.09.2015 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------

Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé

Actions au porteur

Suisse

ZEHNDER GROUP CHF0.05	CHF	2 800	2 800			
Total Suisse						0,00

Total Actions au porteur						0,00
---------------------------------	--	--	--	--	--	-------------

Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						0,00
---	--	--	--	--	--	-------------

Total des valeurs mobilières					275 004 032	98,98
-------------------------------------	--	--	--	--	--------------------	--------------

(dont en prêt)					15 722 661	5,66
----------------	--	--	--	--	------------	------

Avoirs en banque à vue					2 502 566	0,90
------------------------	--	--	--	--	-----------	------

Autres actifs					346 362	0,12
---------------	--	--	--	--	---------	------

Fortune totale du fonds					277 852 960	100,00
--------------------------------	--	--	--	--	--------------------	---------------

Autres engagements					-783 881	
--------------------	--	--	--	--	----------	--

Fortune nette du fonds					277 069 079	
-------------------------------	--	--	--	--	--------------------	--

¹ Les «Achats» comprennent: achats / attributions à partir des droits de souscription / attributions sur la base des titres en portefeuille / changements de la dénomination / conversions / distributions en titres / échanges / répartitions des titres / «splits» / titres gratuits / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / apports en nature

² Les «Ventes» comprennent: échanges / exercices des droits de souscription et d'options / remboursements / «reverse-splits» / sortie due à l'échéance / tirages au sort / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / ventes / retraits en nature

³ Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

⁴ Titres entièrement ou partiellement prêtés (Securities Lending)

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

(Procédure de mesure des risques: Commitment
approche I [Art. 34 OPCC-FINMA])

Opérations de mise en pension

La direction du fonds n'effectue aucune opération
de pension.

Rémunération réglementaire à la direction des fonds

Commission forfaitaire de gestion
– Commission forfaitaire de gestion effective:
1% par an;
– Commission forfaitaire de gestion maximum
selon le contrat du fonds: 1% par an;
calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

Commissions d'émission et de rachat

Commission effective perçue:
Émission: 2%; rachat: 0%

Commission maximale selon le contrat du fonds:
Émission: 5%; rachat: 0%

Soft Commission Arrangements

La direction du fonds n'a pas conclu des traités
sous forme de «soft commission arrangements».

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la
«Directive de la SFAMA dans la version valable
actuellement sur le calcul et la publication du Total
Expense Ratio (TER) de placements collectifs de
capitaux» exprime, de manière rétrospective et en
pourcentage du total des actifs nets, l'ensemble des
commissions et frais imputés au fur et à mesure sur
le total des actifs nets (charges d'exploitation).

TER pour les 12 derniers mois: 1,01%

Date du lancement

1.2.2001

Taux de change

EUR 1 = CHF 1.090688

Explications sur le rapport

Composition du Customized Benchmark

FORTUNA Anlagefonds

Benchmarks	Pondération
SPI CHF	7,00%
SBI AAA-BBB 1-3 T	16,00%
SBI AAA-BBB 3-5 T	16,00%
SBI AAA-BBB 5-7 T	12,00%
SBI AAA-BBB 7-10 T	11,00%
SBI AAA-BBB 10+ T	10,00%
Topix JPY	0,50%
MSCI Far East	0,30%
S&P 500 Net Total Return in USD	3,20%
EURO STOXX 50 EU in CHF	2,70%
MSCI United Kingdom Index	1,30%
JPM Govt Bond Germany 5-10 Euro	20,00%
Total	100,00%

FORTUNA Bond Fund CHF

Benchmarks	Pondération
SBI AAA-BBB 1-3 T	20,00%
SBI AAA-BBB 3-5 T	30,00%
SBI AAA-BBB 5-7 T	25,00%
SBI AAA-BBB 7-10 T	20,00%
SBI AAA-BBB 10+ T	5,00%
Total	100,00%

Domiciles de souscription et de paiement

Distributeurs

Fortuna Investment SA 8134 Adliswil 1	Soodmattenstrasse 10	058/472 53 05
GENERALI Assurances 8134 Adliswil 1	Soodmattenstrasse 10	058/472 44 44

Agences

5001 Aarau	Rain 35	058/473 90 30
8134 Adliswil	Soodmattenstrasse 2	058/472 75 00
6340 Baar	Zugerstrasse 76a	058/473 09 99
4003 Basel	Schützengraben 21	058/473 37 00
6501 Bellinzona	Via Lugano 22	058/471 60 60
3001 Bern	Monbijoustrasse 29	058/473 32 22
2502 Bienne	Bahnhofstrasse 14	058/473 74 52
7007 Chur	Ringstrasse 18	058/473 84 71
2800 Delémont	Rue des Moulins 9	058/471 49 49
1701 Fribourg	Rue Georges-Jordil 3	058/471 28 18
1211 Genève 3	Rue du Rhône 67	058/471 94 94
1215 Genève 15	I.C.C. Rte de Pré-Bois 20	058/471 07 00
1211 Genève 26	Route des Acacias 47	058/471 37 37
1005 Lausanne	Place de la Riponne 3	058/471 34 84
1052 Le Mont-sur-Lausanne	Rue du Village 10	058/471 25 25
6904 Lugano	Via Trevano 78	058/471 17 17
6901 Lugano	Via Pessina 13	058/471 92 92
6002 Luzern	Nidfelfdstrasse 12	058/473 18 18
1870 Monthey 1	Rue du Coppet 3	058/471 36 00
1820 Montreux 2	Avenue du Casino 50	058/471 47 00
2001 Neuchâtel	Faubourg de l'Hôpital 1	058/471 96 66
1260 Nyon 1	Avenue Perdttemps 23	058/471 44 44
4600 Olten	Ziegelfeldstrasse 36	058/473 38 38
8640 Rapperswil	Alte Jonastrasse 24	058/473 89 50
9494 Schaan	Zollstrasse 13	00423 239 72 72
1951 Sion	Avenue de la Gare 32	058/471 78 10
9001 St. Gallen	Bahnhofstrasse 11	058/473 36 36
3600 Thun	Burgstrasse 20	058/473 06 15
8409 Winterthur	Stegackerstrasse 6	058/473 16 66
1400 Yverdon-les-Bains	Rue du Milieu 7	058/471 09 61

Domiciles de paiement

BSI SA, 6900 Lugano et toutes les succursales en Suisse	Via Magatti 2	091/809 31 11
--	---------------	---------------

