

Rapport semestriel 2018

Rapport semestriel non révisé au 30 septembre 2018

FORTUNA Anlagefonds
FORTUNA Bond Fund CHF
FORTUNA Equity Fund Switzerland



Rapport semestriel non révisé au 30 septembre 2018

Table des matières	Page	ISIN
Organisation	2	
Contexte économique et évolution des marchés financiers	3	
FORTUNA Anlagefonds	6	CH0002772645
FORTUNA Bond Fund CHF	13	CH0018756632
FORTUNA Equity Fund Switzerland	20	A/ CH0011553598 B/ CH0368915242
Domiciles de souscription et de paiement	25	

Restrictions de vente

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

Aucune action de participation ne sera proposée à l'intérieur même des Etats-Unis ou à des investisseurs qui sont des investisseurs américains. Un investisseur américain est toute personne qui:

- (i) est une personne des Etats-Unis au sens de l'article 7701(a)(30) du «Internal Revenue Code» des Etats-Unis de 1986, tel que modifié, et des réglementations du Trésor des Etats-Unis promulguées sur cette base;
- (ii) est une personne des Etats-Unis au sens de la réglementation S de l'«US Securities Act» de 1933 (17 CFR § 230.902(k));
- (iii) n'est pas une personne non américaine au sens de la règle 4.7 de la «Commodity Futures Trading Commission» des Etats-Unis (17 CFR § 4.7(a)(1)(iv));
- (iv) réside aux Etats-Unis au sens de la règle 202(a)(30)-1 de l'«Investment Advisers Act» des Etats-Unis de 1940, tel que modifié; ou
- (v) tout trust, entité ou autre structure créé(e) dans le but de permettre à des investisseurs américains d'investir dans cet fonds.

Adresse Internet

www.fortunainvest.ch

Organisation

Direction du fonds

Fortuna Investment SA, Adliswil

Conseil d'administration

René Schmidli, Président

Martha Dagmar Böckenfeld, Membre

Ulrich Ostholt, Membre

Direction

David Küttel, Directeur

Claudio Burkhard, Directeur adjoint

Marc Engel, Membre

Banque dépositaire

UBS Switzerland SA, Bahnhofstrasse 45
8001 Zurich

Domiciles de paiement

UBS Switzerland SA, Bahnhofstrasse 45
8001 Zurich

Office de dépôt

UBS Switzerland SA, Bahnhofstrasse 45
8001 Zurich

Relations clientèle

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

Délégation des décisions de placement

Fortuna Anlagefonds

Les décisions en matière d'investissement concernant ce fonds de placement sont déléguées à EFG Bank SA, Zurich, succursale de Lugano. L'exécution précise du mandat est régie par un contrat de gestion de fortune conclu entre Fortuna Investment SA, Adliswil et EFG Bank SA, Zurich, succursale de Lugano. EFG Bank SA, Zurich, succursale de Lugano 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.

Délégation d'autres tâches partielles

Les tâches suivantes sont déléguées à UBS Fund Management (Switzerland) SA, Aeschenplatz 6, 4052 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

Évolution Des Marchés Financiers

Au cours des six derniers mois, l'incertitude s'est fait de plus en plus ressentir sur les marchés financiers, qu'elle soit due à des facteurs politiques (tensions commerciales causées par le gouvernement Trump, incertitude sur l'issue du Brexit et l'avenir politico-fiscal du nouveau gouvernement italien) ou économiques tels que le futur niveau des restrictions monétaires du côté de la Fed et de la BCE, avec les conséquences dues aux cours de change et aux taux d'intérêt.

Les prévisions de croissance de l'économie mondiale ont été revues à la baisse et s'élèvent actuellement à +3,7% pour 2018 et à +3,3% pour 2019. Elles sont ainsi freinées par les tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine et la hausse des taux d'intérêt aux États-Unis qui se répercute négativement sur les économies des pays émergents et font reculer les investissements et les flux de capitaux des régions citées.

Même l'Europe, avec son économie axée sur l'exportation, ne pourra échapper à l'impact négatif des droits de douane plus élevés. Les États-Unis sont les seuls à bénéficier, grâce à la réforme fiscale et aux flux de capitaux de l'étranger, d'une conjoncture florissante même si elle ne durera probablement que l'année en cours. Dans un avenir proche, l'absence de ces effets ponctuels en combinaison avec une politique monétaire de plus en plus restrictive

devrait plutôt freiner la croissance américaine (de 2,9% en 2018 à 2,4% en 2019).

L'inflation devrait se stabiliser en 2019, affichant des valeurs de 2,5% aux États-Unis et de 1,7% dans la zone euro. Avec ces valeurs, l'inflation aux États-Unis est supérieure aux valeurs seuils et, en Europe, proche de ces valeurs qui permettent une politique monétaire encore plus restrictive.

Conformément à ces attentes économiques, la Fed a laissé entendre qu'elle pourrait retrouver le chemin de la normalité : cela pourrait signifier une augmentation des taux directeurs à environ 3% d'ici à l'automne 2019. En revanche, la BCE a confirmé la fin des rachats d'obligations pour la fin de cette année, le montant du rachat étant divisé par deux au dernier trimestre à 15 milliards d'euros par mois. Les premiers pronostics partent d'un relèvement des taux directeurs européens de 15 pb en septembre 2019.

Dans un contexte économique et politique incertain, nous souhaitons stabiliser les portefeuilles progressivement de manière à les rendre plus résistants par rapport aux probables secousses de l'avenir et maintenons une certaine préférence pour les investissements en actions (qui restent cependant sous-pondérés) par rapport aux obligations (fortement sous-pondérées).

Actions

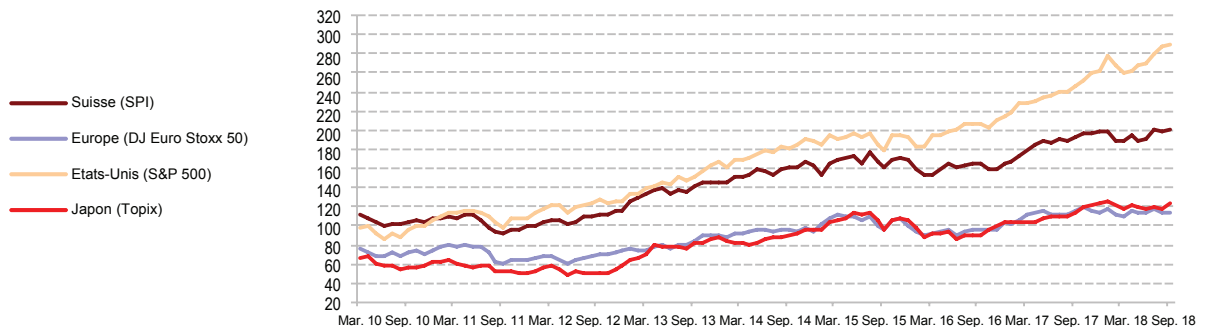
Sur les marchés boursiers des pays industrialisés, la **performance en francs suisses** s'est révélée positive presque sans exception. La Bourse zurichoise (+6,06%) a bénéficié surtout de la reprise de ses trois indices suite au caractère défensif des blue chips prisées.

En revanche, l'Eurostoxx (-0,44%) et Londres (+3,21%) ont enregistré une performance un peu inférieure à la moyenne, car ils continuent de pâtir de difficultés dues aux négociations autour du Brexit. Les Bourses de New York et de Tokyo ont clôturé plus fortement à +13,32% et +9,84% respectivement. Pour les Bourses de New York, leur bonne performance s'explique aussi bien par les éléments cités que par leur fonction de valeur refuge. Ainsi, de nombreux investisseurs retirent leur capital investi dans les pays émergents pour l'investir soit dans la Bourse locale (notamment dans les titres de technologie) soit sur le marché des emprunts d'État américains.

Le revers de la médaille est bien sûr la performance négative de certaines Bourses des pays émergents. Shanghai a clôturé à -15,54% et São Paulo à -22,12%. Tous deux pâtissent des signes d'une guerre commerciale, de l'appréciation du dollar américain et de la hausse des taux aux États-Unis.

Les Bourses de Bombay (+1,79%) et de Moscou (+1,64%) ont évolué mieux et de manière légèrement positive, cette dernière n'ayant toutefois pas intégralement profité de la reprise du cours des matières premières (pétrole).

Comparaison des indices des actions (indexés à 100)



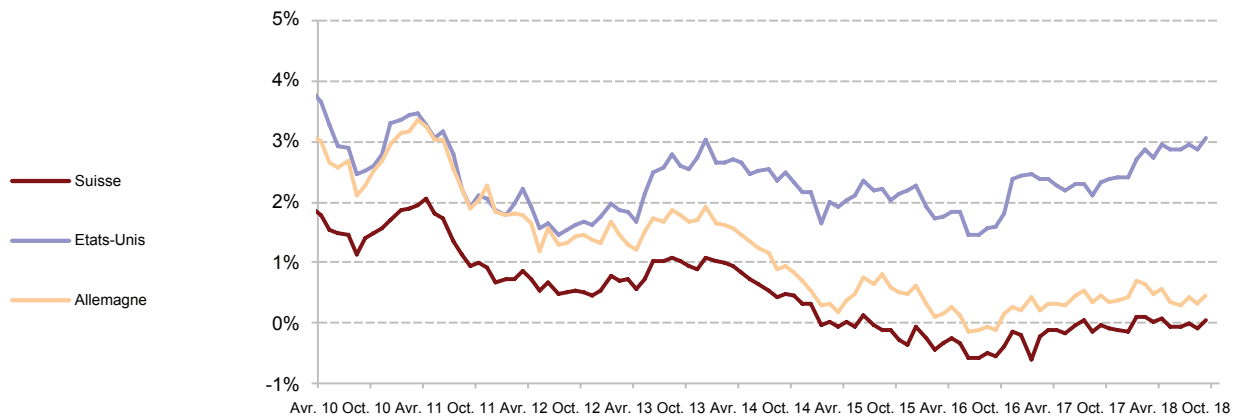
Obligations

Pour les **obligations**, la stabilisation se poursuit, mais avec des épisodes fortement marqués, qui témoignent de l'insécurité encore présente concernant l'évolution future de l'inflation.

En Suisse, les rendements des titres à dix ans sont restés pratiquement identiques dans la période considérée, de +0,03% à la fin de l'exercice à actuellement +0,04%, avec un cours maximum de -0,13% à la mi-août. La même chose s'applique aux emprunts d'État allemands, dont le rendement de +0,50% à la

fin de l'exercice est resté inchangé à actuellement +0,47%. Aux États-Unis, les rendements ont grimpé de 2,74% fin mars 2018 à actuellement 3,07%. La «progression» des rendements américains qui se hissent au niveau des pics de février est due au fait que la Fed a prévu pour 2018 et 2019 encore plusieurs (quatre) hausses des taux directeurs. Elle montre ainsi nettement qu'elle souhaite éviter que le contrôle de la spirale inflationniste ne lui échappe.

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

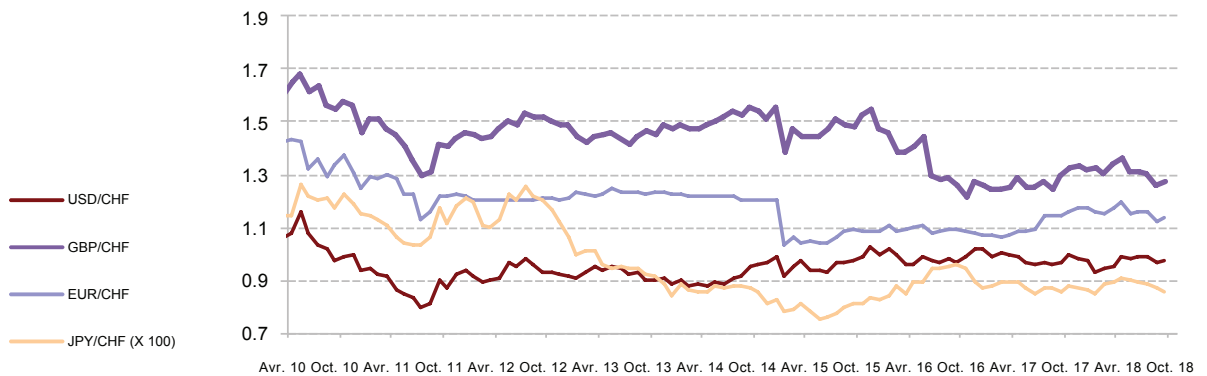


Devises

Sur le marché des devises, le franc suisse se présente en position forte par rapport à toutes les devises importantes à l'exception du dollar américain (+2,01%), qui bénéficie de la nouvelle hausse des taux directeurs. Le yen japonais considéré comme monnaie refuge a évolué à l'inverse du franc suisse

et clôturé à -4,36%. En revanche, la progression de l'euro (-3,61%), du yen japonais (-4,36%) et de la livre britannique (-5,09%) est faible, les trois monnaies subissant des problèmes de politique interne et du Brexit.

Evolution comparative des devises



Perspectives

La croissance américaine toujours positive combinée avec une inflation toujours élevée plaide généralement en faveur des placements en actions. Compte tenu des tensions actuelles en matière de politique commerciale et de l'évolution plus restrictive de la politique monétaire, il y a toutefois lieu de faire preuve de prudence.

En ce qui concerne la valorisation des principales catégories de placement, notre baromètre des actions affiche un niveau de valorisation élevé de 15%, alors que les marchés obligataires continuent de présenter une prime de valorisation et que les taux d'intérêt se situent à quelque 55 points de base au-dessus du niveau d'équilibre.

Pour toutes ces raisons, nous avons décidé de maintenir une légère sous-pondération de la part d'actions, bien que nous conservions une certaine préférence pour les investissements en actions par rapport aux obligations.

Dans le segment obligataire, nous poursuivons notre politique prudente avec une forte sous-pondération et une faible durée moyenne des placements du portefeuille.

FORTUNA Anlagefonds

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	30.9.2018	31.3.2018	31.3.2017
Fortune nette du fonds en CHF		94 116 611.86	106 995 016.98	135 741 464.60
	CH0002772645			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		131.91	132.12	132.91
Nombre de parts en circulation		713 504,0000	809 829,0000	1 021 320,0000

Structure du portefeuille-titres

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

	Obligations	Actions	Total
Bundesrepublik Deutschland	11,91	0,00	11,91
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute AG	5,21	0,00	5,21
Pfandbriefzentrale der Schweizerischen Kantonalbanken	4,86	0,00	4,86
Swiss Confederation	4,25	0,00	4,25
White Fleet III - Globes Conviction			
Swiss Stocks	0,00	3,78	3,78
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	3,54	0,00	3,54
European Investment Bank	3,40	0,00	3,40
Multi Units Lux Sicav-Lyxor			
UCITS ETF S&P	0,00	3,07	3,07
Luzerner Kantonalbank	2,24	0,00	2,24
Zuercher Kantonalbank	1,72	0,00	1,72
Autres	43,94	9,36	53,30
Total	81,07	16,21	97,28

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

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

Suisse	46,57
Allemagne	17,17
Etats-Unis	6,90
France	5,18
Supranationaux	3,83
Finlande	2,31
Corée du Sud	1,85
Grande-Bretagne	1,85
Nouvelle-Zélande	1,45
Pays-Bas	1,44
Autres	8,73
Total	97,28

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

Compte de fortune

	30.9.2018	31.3.2018
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	1 798 882.15	25 347 667.18
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	76 897 284.88	88 088 473.17
– Actions et autres titres de participation	6 287 597.63	6 370 023.02
– Unités d'autres instruments de placement collectif	9 086 702.76	9 510 610.02
Instruments financiers dérivés	-6 214.85	-450 674.49
Autres actifs	792 017.40	783 820.41
Fortune totale du fonds	94 856 269.97	129 649 919.31
Prêts	-500 360.00	-22 377 250.00
Autres engagements	-239 298.11	-277 652.33
Fortune nette du fonds	94 116 611.86	106 995 016.98

Compte de résultats

	1.4.2018-30.9.2018	1.4.2017-31.3.2018
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	11 128.76	12 802.98
Intérêts négatifs	-3 070.41	-16 779.92
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	424 786.65	1 060 446.08
– des actions et autres titres de participation	104 714.26	154 379.62
– des actions gratuites	5 733.23	3 916.84
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	7 805.16	112 690.07
Versements compensatoires sur prêt de titres	55 033.76	222 931.89
Produits des prêts de titres	5 441.38	13 643.50
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	116.67	155.40
Total des revenus	611 689.46	1 564 186.46
Charges		
Intérêts passifs	-44.60	-1 057.25
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-487 458.68	-1 202 245.47
Charges participation à des plaintes collectives	-1 417.20	0.00
Autres charges	-161.41	-60.57
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-10 359.75	-32 678.28
Total des charges	-499 441.64	-1 236 041.57
Résultat net	112 247.82	328 144.89
Gains et pertes en capitaux réalisés	757 513.29	225 822.29
Résultat réalisé	869 761.11	553 967.18
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-891 931.73	-963 749.51
Résultat total	-22 170.62	-409 782.33

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2018-30.9.2018	1.4.2017-31.3.2018
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	106 995 016.98	135 741 464.60
Impôt anticipé fédéral payé	-105 025.08	-197 327.07
Solde des mouvements des parts	-12 751 209.42	-28 139 338.22
Résultat total	-22 170.62	-409 782.33
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	94 116 611.86	106 995 016.98

Evolution des parts en circulation

	1.4.2018-30.9.2018	1.4.2017-31.3.2018
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	809 829,0000	1 021 320,0000
Parts émises	889,0000	1 435,0000
Parts rachetées	-97 214,0000	-212 926,0000
Situation à la fin de la période sous revue	713 504,0000	809 829,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	-96 325,0000	-211 491,0000

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.09.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Actions au porteur

Belgique							
ANHEUSER-BUSCH IN NPV*	EUR	2 000		2 000	170 682	0,18	
Total Belgique					170 682	0,18	
France							
DANONE EUR0.25*	EUR	3 000		3 000	227 024	0,24	
L'OREAL EUR0.20*	EUR	1 200		1 200	282 776	0,30	
SANOFI EUR2*	EUR	2 300	2 300				
VINCI EUR2.50*	EUR	2 200		2 200	204 723	0,22	
Total France					714 523	0,75	
Allemagne							
SAP AG ORD NPV*	EUR	2 000		2 000	240 525	0,25	2 000
Total Allemagne					240 525	0,25	
Pays-Bas							
KONINKLIJKE PHILIPS NV EUR0.20*	EUR	6 000	135	6 135	273 095	0,29	
Total Pays-Bas					273 095	0,29	
Suisse							
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	400		400	156 120	0,16	400
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	1 800		1 800	163 080	0,17	
Total Suisse					319 200	0,34	
Total Actions au porteur					1 718 026	1,81	

Autres actions

Suisse							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	1 980		1 980	470 745	0,50	
Total Suisse					470 745	0,50	
Total Autres actions					470 745	0,50	

Actions nominatives

Allemagne							
BAYER AG NPV (REGD)*	EUR	2 000		2 000	173 609	0,18	
DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)*	EUR	6 000		6 000	94 520	0,10	
SIEMENS AG NPV(REGD)*	EUR	1 000		1 000	125 187	0,13	
Total Allemagne					393 316	0,41	
Pays-Bas							
ASML HOLDING NV EUR0.09*	EUR	1 000		1 000	182 550	0,19	
UNILEVER NV CVA EUR0.16*	EUR	3 500		3 500	190 466	0,20	
Total Pays-Bas					373 016	0,39	
Suisse							
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	12 000		12 000	278 280	0,29	
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	1 900		1 900	97 926	0,10	
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	12 880		12 880	189 980	0,20	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	200		200	91 040	0,10	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	45		45	108 585	0,11	
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	1 100		1 100	53 295	0,06	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	9 500		9 500	777 290	0,82	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	7 500		7 500	633 000	0,67	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF	2 800		2 800	224 000	0,24	1 634
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	80		80	206 720	0,22	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	500		500	222 700	0,23	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	11 000		11 000	170 500	0,18	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	900		900	279 180	0,29	
Total Suisse					3 332 496	3,51	
Total Actions nominatives					4 098 827	4,32	

Certificats d'investissement, de type ouvert

Asie hors Japon							
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN UCITS ETF*	USD	4 000		4 000	211 868	0,22	
Total Asie hors Japon					211 868	0,22	
Zone euro							
XTRACKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF-IC/CAPITALISATION*	EUR	14 000	2 500	11 500	632 210	0,67	5 483
Total Zone euro					632 210	0,67	
Grande-Bretagne							
LYXOR FTSE 100 UCITS ETF-CAPITALISATION*	GBP	95 000		95 000	1 263 472	1,33	
Total Grande-Bretagne					1 263 472	1,33	
Etats-Unis							
MULTI UNITS LUX SICAV-LYXOR UCITS ETF S&P 500-SHS-D-USD*	USD	100 000		100 000	2 913 433	3,07	38 100
SPDR S&P 500 ETF TRUST-S1*	USD	1 600	1 600				
Total Etats-Unis					2 913 433	3,07	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert					5 020 983	5,29	

Rapport semestriel au 30 septembre 2018
FORTUNA Anlagefonds

Titres	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.09.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Droits							
Allemagne							
BAYER AG RIGHTS 19.06.18*	EUR	2 000	2 000				
Total Allemagne						0,00	
Pays-Bas							
KONINKLIJKE PHILIPS NV(STOCK DIVIDEND) RIGHTS 01.06.18*	EUR	6 000	6 000				
Total Pays-Bas						0,00	
Total Droits						0,00	
Notes, taux fixe							
CHF							
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 1.50000% 13-04.02.20*	CHF	700 000	300 000	400 000	408 480	0,43	161 629
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 11-23.11.23*	CHF	700 000		700 000	765 450	0,81	
LAFARGEHOLCIM LTD 3.00000% 12-22.11.22*	CHF	700 000	300 000	400 000	439 600	0,46	
ZUERICH, CANTON OF 1.25000% 13-29.07.22*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 060 000	1,12	
Total CHF					2 673 530	2,82	
EUR							
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.37500% 16-15.03.23*	EUR	2 000 000	2 000 000				
Total EUR						0,00	
Total Notes, taux fixe					2 673 530	2,82	
Medium Term notes, taux fixe							
CHF							
AKADEMISKA HUS AB 2.25000% 11-22.02.21*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 065 000	1,12	
ASB FINANCE LTD 0.20000% 17-02.08.24*	CHF	500 000		500 000	492 250	0,52	500 000
AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY LTD 1.12500% 12-18.04.19*	CHF	800 000	800 000				
BANCO DEL ESTADO DE CHILE 0.57500% 17-07.04.27*	CHF	600 000		600 000	582 000	0,61	
BERN, CANTON OF 2.25000% 11-20.04.26*	CHF	600 000		600 000	695 100	0,73	
CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 2.50000% 11-29.03.21*	CHF	400 000		400 000	429 200	0,45	
CANADIAN IMPERIAL BANK-REG-S 0.15000% 18-31.07.23*	CHF		400 000	400 000	399 600	0,42	
CITIGROUP INC 0.50000% 17-22.11.24*	CHF	500 000		500 000	492 500	0,52	500 000
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.25000% 10-13.10.21*	CHF	800 000		800 000	862 800	0,91	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.30000% 17-18.04.24*	CHF	850 000	250 000	600 000	593 460	0,63	
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.75000% 10-03.06.20*	CHF	400 000		400 000	415 000	0,44	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.45000% 17-08.11.30*	CHF	600 000		600 000	583 800	0,62	
ELECTRICITE DE FRANCE 0.30000% 16-14.10.24*	CHF	700 000		700 000	693 000	0,73	690 000
ELI LILLY & CO-REG-S 0.15000% 16-24.05.24*	CHF	300 000		300 000	298 650	0,31	87 076
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.55000% 17-03.09.24*	CHF	500 000		500 000	487 750	0,51	250 000
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.00000% 10-24.08.22*	CHF	700 000		700 000	764 750	0,81	
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.38250% 18-11.07.24*	CHF		400 000	400 000	398 800	0,42	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.25000% 14-11.09.19*	CHF	600 000	600 000				
HOLCIM OVERSEAS FINANCE LTD 3.37500% 11-10.06.21*	CHF	700 000	250 000	450 000	489 825	0,52	
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 0.69500% 18-27.06.23*	CHF		350 000	350 000	351 225	0,37	106 218
JPMORGAN CHASE & CO 0.45000% 16-11.11.26*	CHF	500 000		500 000	486 500	0,51	
KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 0.37300% 18-01.06.23*	CHF		500 000	500 000	502 000	0,53	
KOREA WESTERN POWER CO LTD 1.62500% 13-26.03.19*	CHF	500 000		500 000	505 300	0,53	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 0.30000% 17-19.01.26*	CHF	500 000		500 000	487 750	0,51	
MUNICIPALITY FINANCE PLC 0.87500% 13-01.02.23*	CHF	700 000		700 000	733 950	0,77	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.25000% 16-19.01.23*	CHF	1 000 000	500 000	500 000	500 500	0,53	361 121
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.00000% 12-18.09.20*	CHF	600 000		600 000	613 800	0,65	
RABOBANK NEDERLAND NV 3.62500% 09-02.07.19*	CHF	500 000	500 000				
RABOBANK NEDERLAND NV 1.25000% 12-15.10.20*	CHF	700 000		700 000	721 700	0,76	
REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 2.62500% 06-06.11.19*	CHF	800 000	100 000	700 000	724 430	0,76	
ROYAL BANK OF CANADA 2.25000% 11-21.04.21*	CHF	500 000		500 000	534 500	0,56	
SNCF RESEAU 2.00000% 10-12.11.26*	CHF	800 000		800 000	900 000	0,95	
SPAREBANK 1 NORD NORGE 0.30000% 16-16.09.22*	CHF	600 000		600 000	602 100	0,63	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.62500% 14-11.12.18*	CHF	500 000	500 000				
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.65000% 16-02.11.26*	CHF	600 000		600 000	579 300	0,61	
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.37500% 17-31.05.23*	CHF	400 000		400 000	397 400	0,42	
VODAFONE GROUP PLC 0.37500% 16-03.12.24*	CHF	500 000		500 000	488 250	0,51	500 000
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.37500% 16-05.02.24*	CHF	400 000		400 000	399 800	0,42	
ZURICH INSURANCE CO 1.50000% 12-25.06.19*	CHF	800 000		800 000	812 080	0,86	
Total CHF					20 084 070	21,17	
EUR							
BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV-REG-S 0.25000% 16-22.02.23*	EUR	1 850 000	1 850 000				
EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.25000% 17-14.10.24*	EUR		1 500 000	1 500 000	1 693 858	1,79	200 000
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.12500% 13-15.08.23*	EUR	2 700 000		2 700 000	3 360 396	3,54	1 900 000
Total EUR					5 054 255	5,33	
Total Medium Term notes, taux fixe					25 138 325	26,50	
Obligations, taux fixe							
CHF							
AEROPORT INTERNATIONAL DE GENEVE-REG-S 0.40000% 17-20.09.27*	CHF	250 000		250 000	242 875	0,26	
ALLREAL HOLDING AG 0.87500% 17-30.03.27*	CHF	500 000		500 000	484 750	0,51	
AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23*	CHF	700 000	350 000	350 000	352 100	0,37	
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN 0.25000% 17-22.09.25*	CHF	900 000	400 000	500 000	488 000	0,51	500 000
BASELSTADTSCHAFTLICHE KANTONALBANK 1.12500% 13-27.03.23*	CHF	1 000 000	500 000	500 000	526 750	0,56	
BASLER KANTONALBANK 2.00000% 10-15.11.32*	CHF	600 000		600 000	692 700	0,73	

Rapport semestriel au 30 septembre 2018
FORTUNA Anlagefonds

Titres		31.03.2018 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.09.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
BELL FOOD GROUP AG 0.62500% 16-24.03.25*	CHF	600 000			600 000	595 500	0,63	
BERN, CITY OF 2.62500% 09-30.01.19*	CHF	1 000 000		1 000 000				
BUEHLER HOLDING AG-REG-S 0.10000% 17-21.12.22*	CHF	350 000			350 000	349 300	0,37	
CEMBRA MONEY BANK AG 0.18000% 16-05.10.23*	CHF	210 000			210 000	207 375	0,22	176 808
CEMBRA MONEY BANK AG 0.37500% 17-27.06.25*	CHF	500 000			500 000	490 500	0,52	
CIF EUROMORTGAGE 2.00000% 10-30.01.19*	CHF	500 000		500 000				
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50000% 16-19.05.26*	CHF	700 000			700 000	681 100	0,72	
DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 0.50000% 15-08.12.23*	CHF	500 000			500 000	505 250	0,53	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.32000% 16-09.05.36*	CHF	700 000			700 000	646 100	0,68	
EMMI FINANZ AG 0.50000% 17-21.06.29*	CHF	700 000		500 000	200 000	196 000	0,21	
FLUGHAFEN ZURICH AG 0.62500% 17-24.05.29*	CHF	500 000			500 000	493 500	0,52	
FREIBURGER KANTONALBANK 1.25000% 14-03.06.24*	CHF	700 000			700 000	745 850	0,79	
GENEVA, CANTON OF 2.25000% 11-22.02.21*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 065 500	1,12	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.12500% 18-29.05.24*	CHF	500 000	500 000		500 000	501 000	0,53	
LINDT & SPRUENGLI AG 0.30000% 17-06.10.27*	CHF	300 000			300 000	291 000	0,31	300 000
LUZERNER KANTONALBANK 1.87500% 10-30.06.20*	CHF	500 000			500 000	521 000	0,55	
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.87500% 10-26.11.35*	CHF	1 400 000			1 400 000	1 605 100	1,69	
MONDELEZ INTL-REG-S 0.65000% 16-26.07.22*	CHF	500 000			500 000	506 000	0,53	
NESTLE SA-REG-S 0.25000% 18-28.06.24*	CHF	500 000	500 000		500 000	502 000	0,53	
NEUENBURG, CANTON OF 1.25000% 12-24.09.27*	CHF	400 000			400 000	431 000	0,45	
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.87500% 05-25.02.30*	CHF	400 000			400 000	505 400	0,53	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.50000% 05-13.12.19*	CHF	300 000			300 000	311 400	0,33	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.12500% 10-28.06.23*	CHF	700 000			700 000	773 150	0,82	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.25000% 10-13.08.32*	CHF	1 200 000			1 200 000	1 435 440	1,51	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.87500% 10-15.09.31*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 147 000	1,21	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-13.08.27*	CHF	400 000			400 000	433 440	0,46	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 12-17.06.19*	CHF	500 000		500 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 14-21.05.24*	CHF	800 000			800 000	842 480	0,89	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 2.62500% 09-16.09.21*	CHF	1 600 000			1 600 000	1 740 960	1,84	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.50000% 10-03.09.20*	CHF	800 000		300 000	500 000	519 200	0,55	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.87500% 13-16.04.21*	CHF	1 400 000			1 400 000	1 445 780	1,52	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.12500% 14-28.04.23*	CHF	300 000			300 000	316 740	0,33	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.37500% 16-24.10.28*	CHF	600 000			600 000	591 240	0,62	
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.00000% 12-21.09.18*	CHF	650 000		650 000				
SGS LTD 2.62500% 11-08.03.19*	CHF	500 000			500 000	506 600	0,53	
SGS SA-REG-S 0.75000% 18-29.10.25*	CHF	500 000	500 000		500 000	501 725	0,53	
SLOVAKIA, REPUBLIC OF 1.37500% 13-16.10.19*	CHF	400 000			400 000	407 480	0,43	
STRAUMANN HOLDING AG 1.62500% 13-30.04.20*	CHF	550 000			550 000	564 300	0,59	
SWISS PRIME SITE AG 0.50000% 16-03.11.25*	CHF	500 000			500 000	476 500	0,50	95 000
SWISSCOM AG 0.12500% 16-15.09.32*	CHF	500 000			500 000	440 250	0,46	
SWITZERLAND 1.25000% 14-28.05.26*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 313 200	3,49	662 794
SWITZERLAND 3.00000% 04-12.05.19*	CHF	1 050 000		1 050 000				
SWITZERLAND 4.00000% 98-11.02.23*	CHF	600 000			600 000	715 680	0,75	37
THURGAUER KANTONALBANK 0.37500% 17-08.02.28*	CHF	500 000			500 000	494 500	0,52	
UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG-REG-S 0.75000% 16-22.02.22*	CHF	600 000			600 000	608 700	0,64	
WALLISER KANTONALBANK 2.37500% 11-18.05.21*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 072 000	1,13	
ZUERCHER KANTONALBANK 2.00000% 10-30.11.34*	CHF	1 400 000			1 400 000	1 631 700	1,72	
ZUERICH, CITY OF 2.12500% 10-10.06.20*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 044 500	1,10	
ZUERICH, CITY OF 2.75000% 09-20.02.19*	CHF	400 000		400 000				
ZUGER KANTONALBANK AG 1.50000% 11-28.11.23*	CHF	700 000			700 000	752 850	0,79	
Total CHF						35 712 465	37,65	
EUR								
AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 13-20.10.23*	EUR	500 000			500 000	616 413	0,65	380 000
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 17-15.09.27*	EUR	500 000	800 000		1 300 000	1 460 544	1,54	
GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-15.08.24*	EUR	900 000			900 000	1 079 776	1,14	900 000
GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25*	EUR	1 600 000			1 600 000	1 863 855	1,96	1 600 000
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25*	EUR	1 250 000			1 250 000	1 502 540	1,58	1 250 000
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 16-15.02.26*	EUR	1 900 000			1 900 000	2 204 908	2,32	1 900 000
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15.02.27*	EUR	3 100 000			3 100 000	3 501 879	3,69	2 539 148
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 18-15.02.28*	EUR	1 000 000			1 000 000	1 143 051	1,21	816 000
Total EUR						13 372 965	14,10	
Total Obligations, taux fixe						49 085 430	51,75	
Obligations, coupon zéro								
CHF								
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.00000% 16-20.04.20*	CHF	500 000		500 000				
Total CHF							0,00	
Total Obligations, coupon zéro							0,00	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						88 205 865	92,99	
Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé								
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Japon								
NEW CAPITAL FUND LUX - JAPANESE STOCKS CHF (HEDGED) M**	CHF	7 100		3 100	4 000	481 360	0,51	
Total Japon						481 360	0,51	
Suisse								
WHITE FLEET III - GLOBES CONVICTION SWISS STOCKS-I (CHF)-CAP**	CHF	26 000			26 000	3 584 360	3,78	
Total Suisse						3 584 360	3,78	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						4 065 720	4,29	
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						4 065 720	4,29	

Titres	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.09.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Total des valeurs mobilières					92 271 585	97,28	
(dont en prêt)					20 345 935	21,45)	
Avoirs en banque à vue					1 798 882	1,90	
Instruments financiers dérivés					-6 215	-0,01	
Autres actifs					792 018	0,83	
Fortune totale du fonds					94 856 270	100,00	
Engagements bancaires à court terme					-500 360		
Autres engagements					-239 298		
Fortune nette du fonds					94 116 612		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 30.09.2018	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	88 182 340	92,96
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	4 083 030	4,31
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	92 265 370	97,27

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

* évalués aux cours sur le marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

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					
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.12.18*	-5	EUR	-192 137	-4 084	0,00
SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.12.18*	-12	CHF	-1 087 920	-19 441	-0,03
			-1 280 057	-23 525	-0,03

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**						
EUR	16 700 000	CHF	18 946 150	13.12.2018	17 310	0,02
					17 310	0,02

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

* évalués aux cours sur le marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Dérivés réduisant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Futures sur indices/matières premières/monnaies			
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.06.18	EUR	5	0
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.09.18	EUR	5	5
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.12.18	EUR	0	5
SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.12.18	CHF	0	12
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.06.18	CHF	6	0
SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.09.18	CHF	12	12

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				
CHF	838 789	EUR	700 000	28.06.2018
CHF	202 929	EUR	170 000	28.06.2018
CHF	577 376	EUR	500 000	28.06.2018
EUR	17 600 000	CHF	20 306 880	27.09.2018
CHF	563 123	EUR	500 000	27.09.2018
EUR	16 700 000	CHF	18 946 150	13.12.2018

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: 1,5% par an;
calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

Commissions d'émission et de rachat

Commission effective:

Emission: 2%; rachat: 0%

Commission maximale selon le contrat du fonds:

Emission: 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 «Direc-
tive de la SFAMA dans la version valable actuelle-
ment sur le calcul et la publication du Total Expense
Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux»
exprime, de manière rétrospective et en pourcen-
tage du total des actifs nets, l'ensemble des com-
missions 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

19.1.1989

Taux de change

EUR 1 = CHF 1.134553
GBP 1 = CHF 1.273796

JPY 1 = CHF 0.008600
USD 1 = CHF 0.976800

FORTUNA Bond Fund CHF

Type fonds en valeurs mobilières

Données principales

	ISIN	30.9.2018	31.3.2018	31.3.2017
Fortune nette du fonds en CHF		386 701 774.59	412 622 893.31	426 117 449.54
	CH0018756632			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		114.13	115.13	116.59
Nombre de parts en circulation		3 388 369,0000	3 584 059,0000	3 654 690,0000

Structure du portefeuille-titres

Répartition par le domicile de risque en % de la fortune totale du fonds	
Suisse	53,57
France	7,18
Etats-Unis	5,01
Australie	4,03
Corée du Sud	3,46
Canada	2,87
Grande-Bretagne	2,41
Nouvelle-Zélande	2,28
Supranationaux	2,19
Liechtenstein	1,85
Autres	8,73
Total	93,58

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

Compte de fortune

	30.9.2018	31.3.2018
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	22 350 083.10	19 120 785.62
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	363 758 225.93	392 687 435.65
Instruments financiers dérivés	6 807.32	-414 551.93
Autres actifs	2 594 054.54	2 295 574.00
Fortune totale du fonds	388 709 170.89	413 689 243.34
Prêts	-1 020 427.19	0.00
Autres engagements	-986 969.11	-1 066 350.03
Fortune nette du fonds	386 701 774.59	412 622 893.31

Compte de résultats

	1.4.2018-30.9.2018	1.4.2017-31.3.2018
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	26 806.05	12 329.08
Intérêts négatifs	-36 914.08	-151 008.46
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	1 449 132.13	3 333 041.47
Versements compensatoires sur prêt de titres	129 383.84	400 250.00
Produits des prêts de titres	11 394.86	5 218.13
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	6 123.69	3 501.80
Total des revenus	1 585 926.49	3 603 332.02
Charges		
Intérêts passifs	-5.09	0.00
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-1 996 048.46	-4 296 635.82
Autres charges	-100.36	-30.19
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-7 764.23	10 785.66
Total des charges	-2 003 918.14	-4 285 880.35
Résultat net	-417 991.65	-682 548.33
Gains et pertes en capitaux réalisés	2 072 102.93	2 590 110.45
Résultat réalisé	1 654 111.28	1 907 562.12
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-5 106 395.31	-7 423 724.87
Résultat total	-3 452 284.03	-5 516 162.75

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2018-30.9.2018	1.4.2017-31.3.2018
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	412 622 893.31	426 117 449.54
Solde des mouvements des parts	-22 468 834.69	-7 978 393.48
Résultat total	-3 452 284.03	-5 516 162.75
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	386 701 774.59	412 622 893.31

Evolution des parts en circulation

	1.4.2018-30.9.2018	1.4.2017-31.3.2018
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	3 584 059,0000	3 654 690,0000
Parts émises	133 943,0000	510 433,0000
Parts rachetées	-329 633,0000	-581 064,0000
Situation à la fin de la période sous revue	3 388 369,0000	3 584 059,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	-195 690,0000	-70 631,0000

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.09.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Titres adossés à des actifs, taux fixe

CHF							
SWISS CAR ABS 2015-1 AG-REG-S 0.20000% 15-18.11.25*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 001 000	1,29	
Total CHF					5 001 000	1,29	
Total Titres adossés à des actifs, taux fixe					5 001 000	1,29	

Notes, taux fixe

CHF							
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 1.50000% 13-26.06.28*	CHF	9 000 000		9 000 000	9 976 500	2,57	
CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 1.37500% 13-15.03.23*	CHF	2 000 000	2 000 000				
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.37500% 13-24.07.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 225 000	0,83	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.75000% 13-24.07.28*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 267 000	0,58	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.625000% 14-04.02.25*	CHF	2 000 000	2 000 000				
LGT BANK AG 1.87500% 13-08.02.23*	CHF	2 000 000	2 000 000				
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.25000% 15-30.04.25*	CHF	1 150 000		1 150 000	1 148 850	0,30	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-14.02.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 145 600	0,55	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.62500% 14-16.05.24*	CHF	2 500 000		2 500 000	2 667 500	0,69	1 680 000
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV BV 1.50000% 12-25.10.18*	CHF	660 000		660 000	660 462	0,17	
ZUERICH, CANTON OF 1.25000% 13-29.07.22*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 120 000	0,55	
Total CHF					24 210 912	6,23	
Total Notes, taux fixe					24 210 912	6,23	

Medium Term notes, taux fixe

CHF							
ASB FINANCE LTD 0.20000% 17-02.08.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 969 000	0,51	1 499 384
BANCO DEL ESTADO DE CHILE 0.57500% 17-07.04.27*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 910 000	0,75	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT 0.55000% 15-08.12.23*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 037 500	1,30	2 055 000
BARCLAYS BANK PLC 3.54000% 10-29.07.30*	CHF	1 950 000		1 950 000	2 338 611	0,60	
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.30000% 17-12.11.27*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 979 000	0,77	1 400 000
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.25000% 18-30.05.25*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 016 000	0,52	
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 0.37100% 16-26.08.22*	CHF	5 000 000	5 000 000				
COMMERZBANK AG-REG-S 1.10000% 18-11.07.25*	CHF		2 000 000	2 000 000	1 979 000	0,51	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.40000% 17-25.09.26*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 926 500	0,75	
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.50000% 14-19.02.24*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 308 000	1,11	
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.00000% 14-05.02.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 410 000	1,39	
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.30000% 18-07.04.25*	CHF		2 000 000	2 000 000			
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.25000% 15-18.06.26*	CHF	4 700 000		4 700 000	4 676 500	1,20	
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.25000% 17-27.07.27*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 955 000	0,76	75 000
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.30000% 17-18.04.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 967 300	0,76	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.20000% 18-30.10.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 962 500	0,76	
CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 1.00000% 15-14.04.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 064 500	0,79	2 145 000
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.37500% 13-24.07.23*	CHF	5 000 000	2 000 000	3 000 000	3 201 000	0,82	
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 0.17000% 17-18.07.25*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 871 525	1,25	
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.25300% 18-06.03.23*	CHF	3 600 000		3 600 000	3 612 600	0,93	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.50000% 17-04.12.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 967 000	0,51	
HEATHROW FUNDING LTD 0.50000% 16-17.05.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 013 500	0,78	
KOREA EXPRESSWAY CORP 0.25000% 17-07.06.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 975 000	1,28	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.35000% 18-05.02.27*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 997 000	0,51	
MACQUARIE BANK 0.75000% 16-05.02.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 034 500	0,78	
MCDONALD'S CORP 0.17000% 16-04.10.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 959 000	0,50	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 0.30000% 17-19.01.26*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 951 000	0,50	
MUNICIPALITY FINANCE PLC 0.87500% 13-01.02.23*	CHF	5 000 000	2 000 000	3 000 000	3 145 500	0,81	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.50000% 14-07.02.24*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 318 000	1,11	250 000
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.35000% 15-05.08.22*	CHF	3 000 000	3 000 000				
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 2.37500% 06-27.01.23*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 225 000	0,57	
NESTLE HOLDINGS INC 0.25000% 17-04.10.27*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 872 500	1,25	4 485 000
NORDEA BANK ABP 0.25000% 15-27.11.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 000 000	0,77	
NORSKE TOG-REG-S 1.12500% 13-02.05.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 103 500	0,80	
ONTARIO, PROVINCE OF 0.25000% 17-28.06.29*	CHF	4 000 000		4 000 000	3 854 000	0,99	
PETROLEOS MEXICANOS 1.50000% 15-08.12.20*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 048 000	0,78	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 12-09.09.22*	CHF	2 000 000	2 000 000				
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK-REG-S 0.30000% 17-02.11.21*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 997 000	0,77	
QUEBEC, PROVINCE OF 1.50000% 14-05.02.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 380 000	1,38	
RABOBANK NEDERLAND NV 1.12500% 14-08.04.21*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 138 000	1,06	
SCHINDLER HOLDING AG 0.25000% 18-05.06.23*	CHF		3 000 000	3 000 000	2 997 000	0,77	1 500 000
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.62500% 16-23.06.23*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 509 750	0,39	
VODAFONE GROUP PLC 0.37500% 16-03.12.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 929 500	0,75	3 000 000
WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.50000% 18-16.05.28*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 933 000	0,50	
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.37500% 16-05.02.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 998 500	0,77	95 000
Total CHF					131 530 786	33,84	
Total Medium Term notes, taux fixe					131 530 786	33,84	

Medium Term notes, taux variable

CHF							
ADCB FINANCE CAYMAN LTD-SUB 1.875%/VAR 13-13.06.23*	CHF	2 000 000	2 000 000				
Total CHF						0,00	
Total Medium Term notes, taux variable						0,00	

Rapport semestriel au 30 septembre 2018
FORTUNA Bond Fund CHF

Titres		31.03.2018 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.09.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Obligations, taux fixe								
CHF								
AARGAU, CANTON OF 0.37500% 17-17.02.31*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 897 500	1,26	
ALLREAL HOLDING AG 0.87500% 17-30.03.27*	CHF	3 000 000			3 000 000	2 908 500	0,75	
ALLREAL HOLDING AG-REG-S 0.75000% 17-19.06.26*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 950 000	0,50	
ALPIQ HOLDING AG 3.00000% 09-25.11.19*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 033 100	0,27	
AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23*	CHF	2 000 000		2 000 000				
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN 0.25000% 17-22.09.25*	CHF	4 000 000			4 000 000	3 904 000	1,00	1 455 000
APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24*	CHF	4 000 000			4 000 000	4 018 000	1,03	
AXPO HOLDING AG 2.62500% 10-26.02.20*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 064 800	0,53	
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.75000% 15-30.03.28*	CHF	4 000 000			4 000 000	4 084 000	1,05	
BELL FOOD GROUP AG 0.62500% 16-24.03.25*	CHF	1 660 000			1 660 000	1 647 550	0,42	
BELL FOOD GROUP AG-REG-S 0.37500% 18-01.02.24*	CHF	1 565 000			1 565 000	1 550 915	0,40	
BERN, CANTON OF 1.25000% 13-07.02.28*	CHF	5 000 000			5 000 000	5 420 000	1,39	
BKW FMB BETEILIGUNGEN AG 3.00000% 07-27.04.22*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 100 000	0,28	
BOBST GROUP SA-REG-S 1.50000% 14-30.09.20*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 043 000	0,53	
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.75000% 14-28.02.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 071 000	0,28	
BUEHLER HOLDING AG-REG-S 0.60000% 17-21.12.26*	CHF	1 800 000			1 800 000	1 753 200	0,45	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.75000% 18-06.06.25*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 000 000	0,51	
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0.30000% 17-07.04.25*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 960 000	0,50	
DAETWYLER HOLDING AG 1.12500% 12-07.06.18*	CHF	3 000 000		3 000 000				
DAETWYLER HOLDING AG-REG-S 0.62500% 18-30.05.24*	CHF		1 400 000		1 400 000	1 403 500	0,36	
DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 0.50000% 15-08.12.23*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 031 500	0,78	
DORMAKABA FINANCE AG 0.37500% 17-13.10.21*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 004 000	0,52	110 000
EBM NETZ AG 0.25000% 17-08.08.22*	CHF	3 000 000			3 000 000	2 995 500	0,77	30 000
EMMI FINANZ AG 0.50000% 17-21.06.29*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 960 000	0,50	
EMMI FINANZ AG 1.625% 13-12.07.23*	CHF	4 500 000			4 500 000	4 821 750	1,24	4 500 000
FLUGHAFEN ZURICH AG 0.62500% 17-24.05.29*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 974 000	0,51	104 931
GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S 1.45000% 18-06.03.23*	CHF		500 000		500 000	483 868	0,12	
GENEVA, CANTON OF 1.25000% 13-22.03.23*	CHF	5 000 000		3 000 000	2 000 000	2 125 000	0,55	
GIVAUDAN SA 2.12500% 11-07.12.21*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 066 500	0,27	
GRANDE DIXENCE SA 1.75000% 16-12.05.22*	CHF	2 850 000			2 850 000	2 934 075	0,75	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 1.37500% 13-11.03.25*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 235 500	0,83	
GZO AG SPITAL WETZIKON 1.87500% 14-12.06.24*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 134 000	0,55	795 000
HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG 0.80000% 17-30.05.22*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 503 000	0,39	800 000
HILTI AG 0.20000% 17-08.11.24*	CHF	1 800 000			1 800 000	1 789 200	0,46	715 000
HILTI AG 1.87500% 13-30.10.23*	CHF	1 800 000			1 800 000	1 938 600	0,50	1 460 000
KANTONSSPITAL AARAU AG 0.75000% 17-28.05.32*	CHF	1 250 000			1 250 000	1 229 375	0,32	25 000
KANTONSSPITAL AARAU AG-REG-S 0.70000% 18-23.05.28*	CHF		600 000		600 000	598 500	0,15	
KERNKRAFTWERK GOESGEN-DAENIKEN 2.00000% 13-30.09.20*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 070 500	0,79	
KERNKRAFTWERK LEIBSTADT AG-REG-S 1.50000% 18-07.08.24*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 006 000	0,52	45 000
KINDERSPITAL ZUERICH-ELEONOREN-REG-S 0.25000% 16-28.07.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	960 000	0,25	465 000
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 3.00000% 12-27.09.52*	CHF	900 000			900 000	801 450	0,21	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.00000% 17-11.12.23*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 077 000	0,53	
KRAFTWERKE OBERHASLI AG 1.87500% 13-21.02.25*	CHF	2 300 000			2 300 000	2 462 150	0,63	
LAFARGEHOLCIM LTD-REG-S 1.00000% 18-11.12.24*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 007 000	0,52	
LGT BANK AG 0.20000% 16-12.10.26*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 445 250	0,37	1 500 000
LINDT & SPRUENGLI AG 0.30000% 17-06.10.27*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 455 000	0,37	1 500 000
MOBIMO HOLDING AG 1.62500% 14-19.05.21*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 066 000	0,53	
MONDELEZ INTL-REG-S 0.65000% 16-26.07.22*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 024 000	0,52	
NANT DE DRANCE SA-REG-S 1.55000% 18-19.08.25*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 048 000	0,53	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.30000% 17-31.10.25*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 958 000	0,50	
NESTLE SA-REG-S 0.25000% 18-28.06.24*	CHF		3 000 000		3 000 000	3 012 000	0,77	2 450 000
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF 0.25000% 17-19.01.29*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 939 000	0,50	
PARTNERS GROUP HOLDING AG 0.15000% 17-07.06.24*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 963 000	0,51	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.75000% 14-23.08.24*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 077 800	0,53	
PFANDBRIEFZEN SCHWEIZ KANTONALBANKEN AG 0.25000% 17-01.12.25*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 001 000	0,51	2 000 000
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.62500% 12-17.04.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 106 500	0,28	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 12-13.02.23*	CHF	5 000 000		3 000 000	2 000 000	2 097 800	0,54	500 000
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.37500% 15-14.02.25*	CHF	5 000 000			5 000 000	5 072 000	1,30	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.37500% 15-30.08.23*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 040 600	0,52	1 025 000
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.05000% 16-06.11.26*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 951 600	0,50	2 000 000
PSP SWISS PROPERTY AG 0.50000% 16-16.02.24*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 025 500	0,78	1 000 000
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.35000% 18-16.02.24*	CHF	3 000 000			3 000 000	2 998 500	0,77	
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.62500% 12-23.09.22*	CHF	1 000 000		1 000 000				
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.10000% 17-23.09.24*	CHF	4 000 000			4 000 000	3 978 000	1,02	2 105 000
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.45000% 17-23.03.29*	CHF	4 000 000			4 000 000	3 888 000	1,00	2 000 000
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.25000% 18-24.09.25*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 986 000	0,51	
SGS SA 0.25000% 15-08.05.23*	CHF	4 000 000		2 000 000	2 000 000	1 989 000	0,51	2 000 000
SGS SA 0.55000% 17-03.03.26*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 973 000	0,51	880 000
SGS SA 1.75000% 14-27.02.24*	CHF	2 500 000			2 500 000	2 671 250	0,69	
SGS SA-REG-S 0.75000% 18-29.10.25*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 003 450	0,26	
SIKA AG 1.87500% 13-14.11.23*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 229 500	0,83	
SIKA AG-REG-S 0.62500% 18-12.07.24*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 010 140	0,52	
SOLOTHURN, CANTON OF 1.12500% 12-29.11.27*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 153 000	0,55	
SPAREBANK 1 SMN 0.35000% 16-05.04.23*	CHF	1 000 000		1 000 000				
ST GALLEN, CITY ON 1.62500% 11-10.11.25*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 294 000	0,85	
SULZER AG-REG-S 1.30000% 18-06.07.23*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 004 000	0,52	
SWISSCOM AG 0.37500% 17-31.05.27*	CHF	4 000 000			4 000 000	3 938 000	1,01	1 005 000
SWISSCOM AG 1.50000% 14-14.07.26*	CHF	2 500 000			2 500 000	2 695 000	0,69	
SWISSGRID AG 1.00000% 13-30.01.20*	CHF	1 250 000			1 250 000	1 273 625	0,33	
SWITZERLAND 1.25000% 12-11.06.24*	CHF	6 500 000		4 000 000	2 500 000	2 717 500	0,70	2 500 000
SWITZERLAND 1.50000% 13-24.07.25*	CHF	5 000 000			5 000 000	5 569 500	1,43	
SWITZERLAND 2.00000% 10-28.04.21*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 068 700	0,27	1 000 000
SWITZERLAND 2.00000% 11-25.05.22*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 091 600	0,28	1 000 000
SWITZERLAND 2.25000% 05-06.07.20*	CHF	100 000			100 000	105 270	0,03	
SWITZERLAND 3.00000% 04-12.05.19*	CHF	100 000			100 000	102 360	0,03	100 000
THURGAUER KANTONALBANK 0.70000% 18-22.03.30*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 007 000	0,52	400 000

Rapport semestriel au 30 septembre 2018
FORTUNA Bond Fund CHF

Titres		31.03.2018 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.09.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG-REG-S 0.75000% 16-22.02.22*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 043 500	0,78	
VP BANK AG 0.50000% 15-07.04.21*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 020 000	0,52	
WINTERTHUR, CITY OF 0.15000% 15-27.03.23*	CHF	5 000 000		5 000 000				
WINTERTHUR, CITY OF 0.05000% 17-17.03.26*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 964 000	0,51	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.30000% 18-25.01.28*	CHF	3 000 000			3 000 000	2 949 000	0,76	3 000 000
ZUERICH, CANTON OF 0.50000% 12-03.12.20*	CHF	5 000 000		3 000 000	2 000 000	2 047 000	0,53	
Total CHF						197 070 478	50,70	
Total Obligations, taux fixe						197 070 478	50,70	
Obligations, coupon zéro								
CHF								
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.00000% 16-16.05.23*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 010 800	0,77	
PSP SWISS PROPERTY AG 0.00000% 16-01.09.23*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 975 000	0,51	
Total CHF						4 985 800	1,28	
Total Obligations, coupon zéro						4 985 800	1,28	
Obligations convertibles, taux fixe								
CHF								
SWISS PRIME SITE AG 0.32500% 18-16.01.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	959 250	0,25	
Total CHF						959 250	0,25	
Total Obligations convertibles, taux fixe						959 250	0,25	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						363 758 226	93,58	
Total des valeurs mobilières						363 758 226	93,58	
(dont en prêt)						57 198 390	14,71)	
Avoirs en banque à vue						22 350 083	5,75	
Instruments financiers dérivés						6 807	0,00	
Autres actifs						2 594 055	0,67	
Fortune totale du fonds						388 709 171	100,00	
Engagements bancaires à court terme						-1 020 427		
Autres engagements						-986 969		
Fortune nette du fonds						386 701 775		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 30.09.2018	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	363 758 226	93,58
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	6 807	0,00
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	363 765 033	93,58

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

* évalués aux cours sur le marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

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 OPTION PUT 158.50000 26.10.18**	-200	EUR	154 574	6 807	0,00
			154 574	6 807	0,00

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Dérivés réduisant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Options sur contrats à terme			
EURO-BUND FUTURE CALL 163.50000 SEP18 24.08.18	EUR	200	200
EURO-BUND FUTURE CALL 161.50000 JUL18 22.06.18	EUR	100	100
EURO-BUND FUTURE CALL 162.50000 AUG18 27.07.18	EUR	200	200
EURO-BUND FUTURE CALL 161.00000 21.09.18	EUR	200	200
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations			
EURO-BUND FUTURE 07.06.18	EUR	1 200	1 000
EURO-BUND FUTURE 06.12.18	EUR	300	300
EURO-BUND FUTURE 06.09.18	EUR	1 486	1 486

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 OPTION PUT 158.50000 26.10.18	EUR	0	200
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations			
EURO-BUND FUTURE 07.06.18	EUR	150	150
EURO-BUND FUTURE 06.09.18	EUR	200	200

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: 1,5% par an;
calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

Commissions d'émission et de rachat

Commission effective:
Emission: 2%; rachat: 0%

Commission maximale selon le contrat du fonds:
Emission: 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 «Directi-
ve de la SFAMA dans la version valable actuelle-
ment sur le calcul et la publication du Total Expense
Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux»
exprime, de manière rétrospective et en pourcen-
tage du total des actifs nets, l'ensemble des com-
missions 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 1.134553

FORTUNA Equity Fund Switzerland

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	30.9.2018	31.3.2018	31.3.2017
Fortune nette du fonds en CHF		145 231 817.89	152 760 509.71	213 591 313.61
Classe A	CH0011553598			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		289.03	269.90	263.56
Nombre de parts en circulation		502 232,0000	565 960,0000	810 414,0000
Classe B	CH0368915242			¹
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		210.42	195.90	
Nombre de parts en circulation		336,0000	46,0000	

¹ Emission initiale au 11.9.2017

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
NESTLE SA	17,68
NOVARTIS AG	13,11
ROCHE Holding AG	10,53
UBS AG	5,51
ABB Ltd	4,92
Swiss Re Ltd	3,52
Sika AG	3,00
Schindler Holding AG	2,99
Swiss Life Holding	2,75
Swatch Group AG	2,74
Autres	28,74
Total	95,49

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

Répartition par le domicile de risque en % de la fortune totale du fonds	
Suisse	94,81
Autriche	0,68
Total	95,49

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

Compte de fortune

	30.9.2018	31.3.2018
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	5 785 480.61	5 585 613.25
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	139 041 728.05	146 790 917.42
Autres actifs	792 880.84	798 969.18
Fortune totale du fonds	145 620 089.50	153 175 499.85
Prêts	-7 814.07	0.00
Autres engagements	-380 457.54	-414 990.14
Fortune nette du fonds	145 231 817.89	152 760 509.71

Compte de résultats

	1.4.2018-30.9.2018	1.4.2017-31.3.2018
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	6 231.71	6 530.97
Intérêts négatifs	-8 251.37	-58 310.78
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	2 265 741.04	3 810 898.53
Versements compensatoires sur prêt de titres	1 411.78	73 578.00
Produits des prêts de titres	1 572.05	14 454.65
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	39 852.98	15 417.83
Total des revenus	2 306 558.19	3 862 569.20
Charges		
Intérêts passifs	-378.37	0.00
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe A	-766 980.19	-1 872 381.05
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B	0.00	0.00
Autres charges	-100.36	-20.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-220 118.97	-410 515.95
Total des charges	-987 577.89	-2 282 917.00
Résultat net	1 318 980.30	1 579 652.20
Gains et pertes en capitaux réalisés	4 623 597.82	30 067 202.06
Résultat réalisé	5 942 578.12	31 646 854.26
Gains et pertes en capitaux non réalisés	5 134 405.51	-24 019 568.02
Résultat total	11 076 983.63	7 627 286.24

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2018-30.9.2018	1.4.2017-31.3.2018
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	152 760 509.71	213 591 313.61
Impôt anticipé fédéral payé	-545 186.01	-899 106.49
Solde des mouvements des parts	-18 060 489.44	-67 558 983.65
Résultat total	11 076 983.63	7 627 286.24
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	145 231 817.89	152 760 509.71

Evolution des parts en circulation

	1.4.2018-30.9.2018	1.4.2017-31.3.2018
	Nombre	Nombre
Classe A		
Situation au début de l'exercice	565 960,0000	810 414,0000
Parts émises	16 408,0000	7 735,0000
Parts rachetées	-80 136,0000	-252 189,0000
Situation à la fin de la période sous revue	502 232,0000	565 960,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	-63 728,0000	-244 454,0000
Classe B		
Situation au début de l'exercice	46,0000	0,0000
Parts émises	326,0000	46,0000
Parts rachetées	-36,0000	0,0000
Situation à la fin de la période sous revue	336,0000	46,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	290,0000	46,0000

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.09.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Actions au porteur

Autriche								
AMS AG NPV (BR)*	CHF		18 000		18 000	987 480	0,68	18 000
Total Autriche						987 480	0,68	
Suisse								
SIKA AG CHF0.60 (BR)*	CHF							
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF		7 278		7 278	2 840 603	1,95	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF		56 562		56 562	5 124 517	3,52	
Total Suisse						7 965 121	5,47	
Total Actions au porteur						8 952 601	6,15	

Bons de participation

Suisse								
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF		54		54	371 520	0,26	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF		4 800		4 800	1 174 080	0,81	
Total Suisse						1 545 600	1,06	
Total Bons de participation						1 545 600	1,06	

Autres actions

Suisse								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF		64 195	4 800	4 500	64 495	15 333 686	10,53
Total Suisse							15 333 686	10,53
Total Autres actions							15 333 686	10,53

Actions nominatives

Suisse									
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF		326 200	8 000	25 000	309 200	7 170 348	4,92	
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)*	CHF		9 500	4 000	13 500				
BELIMO HOLDING AG CHF1(REGD)*	CHF		90		35	55	258 225	0,18	
BURCKHARDT COMPRES CHF2.5*	CHF		7 936		3 100	4 836	1 651 010	1,13	
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF			60 000	10 000	50 000	737 500	0,51	
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF		3 762	1 200	1 100	3 862	2 855 949	1,96	
DUFREY AG CHF5 (REGD)*	CHF		21 000		21 000				
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)*	CHF			800	800				
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)*	CHF		1 940		350	1 590	2 502 660	1,72	
GAM HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF		110 000		110 000				
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF		4 580		500	4 080	1 857 216	1,28	
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)*	CHF		1 706			1 706	1 893 660	1,30	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF		1 819	550	750	1 619	3 906 647	2,68	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD)(POST-SUBD)*	CHF		23 700		2 500	21 200	3 296 600	2,26	
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF		57 364			57 364	2 779 286	1,91	
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF		7			7	563 500	0,39	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF		88 000		42 000	46 000	2 017 560	1,39	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF		7 059			7 059	2 364 765	1,62	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF		362 590		48 000	314 590	25 739 754	17,68	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF		236 616	12 500	23 000	226 116	19 084 190	13,11	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF		2 100		200	1 900	1 479 150	1,02	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF		39 475			39 475	3 158 000	2,17	
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF		14 900		1 500	13 400	3 173 120	2,18	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF			33 600	3 000	30 600	4 372 740	3,00	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF		5 000		1 000	4 000	781 200	0,54	
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*	CHF		1 300	3 100	1 000	3 400	2 509 200	1,72	
SULZER AG CHF0.01*	CHF			11 000		11 000	1 296 900	0,89	
SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)*	CHF		7 000	12 000	4 000	15 000	1 147 500	0,79	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF		11 270	1 000	1 500	10 770	4 006 440	2,75	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF		7 060			7 060			
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF		27 184		10 500	16 684	2 656 093	1,82	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF		592 800		75 000	517 800	8 025 900	5,51	
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF		3 000			3 000	330 300	0,23	2 999
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF		2 840	2 900	600	5 140	1 594 428	1,10	
Total Suisse							113 209 841	77,75	
Total Actions nominatives							113 209 841	77,75	

Droits

Suisse								
SIKA AG RIGHTS 28.05.18*	CHF			3 540	3 540			
Total Suisse								0,00
Total Droits								0,00

Total Valeurs mobilières négociées en bourse

139 041 728 95,49

Rapport semestriel au 30 septembre 2018
 FORTUNA Equity Fund Switzerland

Titres	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.09.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Total des valeurs mobilières					139 041 728	95,49	
(dont en prêt)					1 317 670	0,90	
Avoirs en banque à vue					5 785 481	3,97	
Autres actifs					792 881	0,54	
Fortune totale du fonds					145 620 090	100,00	
Engagements bancaires à court terme					-7 814		
Autres engagements					-380 458		
Fortune nette du fonds					145 231 818		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 30.09.2018	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	139 041 728	95,49
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	-	-
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	139 041 728	95,49

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

* évalués aux cours sur le marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

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
Classe A

- Commission forfaitaire de gestion effective:
1% par an;
- Commission forfaitaire de gestion maximum
selon le contrat du fonds: 1,5% par an;
calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

Classe B

- Commission forfaitaire de gestion effective:
0% par an;
- Commission forfaitaire de gestion maximum
selon le contrat du fonds: 1,5% par an;
calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

Commissions d'émission et de rachat

Commission effective:
Emission: 2%; rachat: 0%

Commission maximale selon le contrat du fonds:
Emission: 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 «Direc-
tive de la SFAMA dans la version valable actuelle-
ment sur le calcul et la publication du Total Expense
Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux»
exprime, de manière rétrospective et en pourcen-
tage du total des actifs nets, l'ensemble des com-
missions et frais imputés au fur et à mesure sur le
total des actifs nets (charges d'exploitation).

TER pour les 12 derniers mois:

Classe A:	1,00%
Classe B:	0,00%

Date du lancement

Classe A: 1.2.2001
Classe B: 11.9.2017

Taux de change

EUR 1 = CHF 1.134553 USD 1 = CHF 0.976800

Domiciles de souscription et de paiement

Distributeurs

Fortuna Investment SA 8134 Adliswil 1	Soodmattenstrasse 10	058/472 53 06
GENERALI Assurances 8134 Adliswil 1	Soodmattenstrasse 10	058/472 44 44

Agences

5001 Aarau	Rain 35	058/473 90 30
8134 Adliswil	Soodmattenstrasse 4	058/472 75 00
6340 Baar	Zugerstrasse 76a	058/473 09 99
4051 Basel	Schützensgraben 21	058/473 37 00
6501 Bellinzona	Via Lugano 22	058/471 60 60
3001 Bern	Monbijoustrasse 29	058/473 32 22
2502 Bienne	Rue de la Gare 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	Route d'Agy 14-16	058/471 28 18
1215 Generali Genève Rive-Droite	I.C.C. Rte de Pré-Bois 20	058/471 07 00
1211 Generali Genève Centre-Ville	Rue du Rhône 67	058/471 94 94
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
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 '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
3601 Thun	Burgstrasse 20	058/473 06 15
8400 Winterthur	Bahnhofplatz 8	058/473 16 66
1400 Yverdon-les-Bains	Rue du Milieu 7	058/471 09 61
8008 Zurich	Mühlebachstrasse 7	058/473 91 20

Domiciles de paiement

UBS Switzerland SA, 8001 Zurich et ses agences en Suisse	Bahnhofstrasse 45
---	-------------------