

Rapport semestriel 2019

Rapport semestriel non révisé au 30 septembre 2019

FORTUNA Anlagefonds
FORTUNA Bond Fund CHF
FORTUNA Equity Fund Switzerland
FORTUNA Short Term Bond Fund CHF



Rapport semestriel non révisé au 30 septembre 2019

Table des matières	Page	ISIN
Organisation	2	
FORTUNA Anlagefonds	3	CH0002772645
FORTUNA Bond Fund CHF	10	CH0018756632
FORTUNA Equity Fund Switzerland	16	A/ CH0011553598 B/ CH0368915242
FORTUNA Short Term Bond Fund CHF	21	CH0450201303
Domiciles de souscription et de paiement	28	

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 (jusqu'au 30 avril 2019)

Stephan Bereuter, Membre (depuis le 1 mai 2019)

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 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 entre Fortuna Investment SA (direction du fonds) et UBS Fund Management (Switzerland) SA.

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 compartiment 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».

FORTUNA Anlagefonds

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	30.9.2019	31.3.2019	31.3.2018
Fortune nette du fonds en CHF		86 320 188.92	88 071 597.53	106 995 016.98
	CH0002772645			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		138.41	134.73	132.12
Nombre de parts en circulation		623 660,0000	653 680,0000	809 829,0000

Structure du portefeuille-titres

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

	Obligations	Actions	Total
French Republic Gov	6,36	0,00	6,36
Bundesrepublik Deutschland	5,80	0,00	5,80
Pfandbriefbank der schweizerischen			
Hypothekarinstitute AG	5,09	0,00	5,09
Invesco S&P 500	0,00	3,68	3,68
UBS ETF CH-SMI	0,00	2,57	2,57
Zuercher Kantonalbank	2,44	0,00	2,44
Spain Government Bond	2,20	0,00	2,20
Cembra Money Bank AG	2,05	0,00	2,05
Luzerner Kantonalbank	1,82	0,00	1,82
BMW International	1,76	0,00	1,76
Autres	43,52	5,41	48,93
Total	71,04	11,66	82,70

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

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

Suisse	36,95
France	12,87
Allemagne	9,35
États-Unis d'Amérique	8,53
Italie	2,24
Espagne	2,20
Nouvelle-Zélande	1,66
Australie	1,55
Corée du Sud	1,07
Chili	0,95
Autres	5,33
Total	82,70

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

Compte de fortune

	30.9.2019	31.3.2019
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	14 433 874.64	8 749 948.78
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	61 469 721.08	67 760 247.70
– Actions et autres titres de participation	4 219 390.85	4 363 950.02
– Unités d'autres instruments de placement collectif	5 878 069.09	7 063 259.24
Instruments financiers dérivés	-10 423.07	274 801.52
Autres actifs	546 514.01	615 158.26
Fortune totale du fonds	86 537 146.60	88 827 365.52
Prêts	-32.38	-548 701.95
Autres engagements	-216 925.30	-207 066.04
Fortune nette du fonds	86 320 188.92	88 071 597.53

Compte de résultats

	1.4.2019-30.9.2019	1.4.2018-31.3.2019
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	11 531.44	8 912.74
Intérêts négatifs	-4 919.13	-4 991.63
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	344 243.77	903 716.26
– des actions et autres titres de participation	73 464.17	156 515.53
– des actions gratuites	56.00	5 733.23
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	41 418.75	102 975.11
Versements compensatoires sur prêt de titres	54 374.13	93 308.26
Produits des prêts de titres	13 103.32	22 197.47
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	3 936.13	1 131.14
Total des revenus	537 208.58	1 289 498.11
Charges		
Intérêts passifs	-0.52	-100.46
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-430 904.71	-933 772.66
Charges participation à des plaintes collectives	0.00	-1 417.20
Autres charges	-382.69	-671.54
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-7 574.04	-23 489.63
Total des charges	-438 861.96	-959 451.49
Résultat net	98 346.62	330 046.62
Gains et pertes en capitaux réalisés	2 467 143.44	3 836 784.20
Résultat réalisé	2 565 490.06	4 166 830.82
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-154 156.22	-2 388 429.99
Résultat total	2 411 333.84	1 778 400.83

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2019-30.9.2019	1.4.2018-31.3.2019
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	88 071 597.53	106 995 016.98
Impôt anticipé fédéral payé	-109 908.05	-105 025.08
Solde des mouvements des parts	-4 052 834.40	-20 596 795.20
Résultat total	2 411 333.84	1 778 400.83
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	86 320 188.92	88 071 597.53

Evolution des parts en circulation

	1.4.2019-30.9.2019	1.4.2018-31.3.2019
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	653 680,0000	809 829,0000
Parts émises	29 722,0000	4 749,0000
Parts rachetées	-59 742,0000	-160 898,0000
Situation à la fin de la période sous revue	623 660,0000	653 680,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	-30 020,0000	-156 149,0000

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.03.2019 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.09.2019 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	190 067	0,22	
Total Belgique					190 067	0,22	
France							
DANONE EURO.25*	EUR	3 000		3 000	263 577	0,30	
L'OREAL EURO.20*	EUR	1 000		1 000	279 274	0,32	
Total France					542 851	0,63	
Allemagne							
SAP AG ORD NPV*	EUR	2 000	550	1 450	170 050	0,20	1 450
Total Allemagne					170 050	0,20	
Pays-Bas							
KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20*	EUR	2 000	2 000				
UNILEVER EURO.16*	EUR		4 500	4 500	269 789	0,31	
Total Pays-Bas					269 789	0,31	
Suisse							
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	1 800	3 000	1 800	312 300	0,36	
Total Suisse					312 300	0,36	
Total Actions au porteur					1 485 057	1,72	

Autres actions

Suisse							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	1 980		1 980	575 091	0,66	
Total Suisse					575 091	0,66	
Total Autres actions					575 091	0,66	

Actions nominatives

Allemagne							
BAYER AG NPV (REGD)*	EUR	2 000		2 000	140 648	0,16	
DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)*	EUR	4 000		4 000	66 939	0,08	
Total Allemagne					207 587	0,24	
Suisse							
ALCON AG CHF0.04*	CHF		1 400	1 400			
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	200		200	95 320	0,11	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	45		45	125 280	0,14	
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	1 100		1 100			
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	6 000		6 000	649 680	0,75	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	7 000		7 000	605 780	0,70	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF	1 800		1 800	131 796	0,15	
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	80		80			
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	200		200			
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	900		900	343 800	0,40	
Total Suisse					1 951 656	2,26	
Total Actions nominatives					2 159 243	2,50	

Depository receipts

Grande-Bretagne							
UNILEVER NV CVA EURO.16*	EUR	4 500		4 500			
Total Grande-Bretagne						0,00	
Total Depository receipts						0,00	

Certificats d'investissement, de type ouvert

Zone euro							
XTRACKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF-IC/CAPITALISATION*	EUR	8 100		8 100	462 727	0,53	
Total Zone euro					462 727	0,53	
Global							
ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS IMI UCITS USD-ACC-ETF*	USD	7 670		7 670			
Total Global						0,00	
Suisse							
UBS ETF (CH) - SMI (CHF) A-DIS*	CHF	26 000	4 300	21 700	2 226 980	2,57	
Total Suisse					2 226 980	2,57	
Grande-Bretagne							
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF (DIST)*	GBP	20 000		20 000			
Total Grande-Bretagne						0,00	
Etats-Unis							
INVECO S&P 500 UCITS ETF CAPITALISATION*	USD		6 532	632	5 900	3 188 363	3,68
ISHARES VII PLC - ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF (USD)-ACC*	USD	12 000		12 000			
Total Etats-Unis						3 188 363	3,68
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						5 878 069	6,79

Rapport semestriel au 30 septembre 2019
FORTUNA Anlagefonds

Titres		31.03.2019 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.09.2019 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Notes, taux fixe								
CHF								
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 1.50000% 13-04.02.20*	CHF	400 000			400 000	402 800	0,47	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 11-23.11.23*	CHF	700 000		700 000				
LAFARGEHOLCIM LTD 3.00000% 12-22.11.22*	CHF	400 000			400 000	440 600	0,51	
ZUERICH, CANTON OF 1.25000% 13-29.07.22*	CHF	400 000		400 000				
Total CHF						843 400	0,97	
EUR								
ITALY, REPUBLIC OF 4.50000% 10-01.03.26*	EUR	1 500 000		1 000 000	500 000	683 963	0,79	
Total EUR						683 963	0,79	
Total Notes, taux fixe						1 527 363	1,76	

Medium Term notes, taux fixe

CHF								
AKADEMISKA HUS AB 2.25000% 11-22.02.21*	CHF	800 000		800 000				
ASB FINANCE LTD 0.20000% 17-02.08.24*	CHF	500 000			500 000	511 250	0,59	
BANCO DEL ESTADO DE CHILE 0.57500% 17-07.04.27*	CHF	600 000	200 000		800 000	822 400	0,95	38 541
BERN, CANTON OF 2.25000% 11-20.04.26*	CHF	600 000		400 000	200 000	238 300	0,28	
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV-REG-S 0.75000% 19-03.09.27*	CHF	800 000	650 000		1 450 000	1 523 950	1,76	
CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 2.50000% 11-29.03.21*	CHF	400 000		400 000				
CANADIAN IMPERIAL BANK-REG-S 0.15000% 18-31.07.23*	CHF	400 000		200 000	200 000	204 700	0,24	
CITIGROUP INC 0.50000% 17-22.11.24*	CHF	500 000	250 000		750 000	776 250	0,90	
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.25000% 10-13.10.21*	CHF	800 000		400 000	400 000	424 000	0,49	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.30000% 17-18.04.24*	CHF	600 000	400 000		1 000 000	1 025 760	1,19	
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.75000% 10-03.06.20*	CHF	400 000		200 000	200 000	203 380	0,24	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.45000% 17-08.11.30*	CHF	500 000	400 000		900 000	966 600	1,12	375 000
ELECTRICITE DE FRANCE 0.30000% 16-14.10.24*	CHF	700 000	500 000		1 200 000	1 222 200	1,41	
ELI LILLY & CO-REG-S 0.15000% 16-24.05.24*	CHF	300 000			300 000	307 050	0,35	
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.55000% 17-03.09.24*	CHF	500 000	250 000		750 000	776 625	0,90	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.00000% 10-24.08.22*	CHF	250 000		250 000				
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.38250% 18-11.07.24*	CHF	400 000			400 000	413 600	0,48	
HOLCIM OVERSEAS FINANCE LTD 3.37500% 11-10.06.21*	CHF	450 000			450 000	477 000	0,55	
JPMORGAN CHASE & CO 0.45000% 16-11.11.26*	CHF	600 000	200 000		800 000	839 600	0,97	800 000
KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 0.37300% 18-01.06.23*	CHF	500 000			500 000	514 000	0,59	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 0.30000% 17-19.01.26*	CHF	500 000	250 000		750 000	781 875	0,90	239 196
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.25000% 16-19.01.23*	CHF	500 000			500 000	511 500	0,59	
NESTLE HOLDINGS INC 0.55000% 17-04.10.32*	CHF		200 000		200 000	212 800	0,25	200 000
ORANGE SA-REG-S 0.62500% 19-22.06.29*	CHF		750 000		750 000	771 375	0,89	
RABOBANK NEDERLAND NV 1.25000% 12-15.10.20*	CHF	700 000		200 000	500 000	510 050	0,59	
REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 2.62500% 06-06.11.19*	CHF	700 000			700 000	702 310	0,81	
ROYAL BANK OF CANADA 2.25000% 11-21.04.21*	CHF	500 000		500 000				
SNCF RESEAU 2.00000% 10-12.11.26*	CHF	800 000			800 000	940 000	1,09	
SPAREBANK 1 NORD NORGE 0.30000% 16-16.09.22*	CHF	600 000			600 000	610 200	0,71	
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.65000% 16-02.11.26*	CHF	700 000	100 000		800 000	826 000	0,95	800 000
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.37500% 17-31.05.23*	CHF	400 000			400 000	408 200	0,47	
VODAFONE GROUP PLC 0.37500% 16-03.12.24*	CHF	500 000			500 000	509 250	0,59	
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.37500% 16-05.02.24*	CHF	400 000			400 000	412 600	0,48	144 053
ZURICH INSURANCE CO 1.50000% 12-25.06.19*	CHF	800 000		800 000				
Total CHF						18 442 825	21,31	
Total Medium Term notes, taux fixe						18 442 825	21,31	

Obligations, taux fixe

CHF								
AEROPORT INTERNATIONAL DE GENEVE-REG-S 0.40000% 17-20.09.27*	CHF	250 000			250 000	258 000	0,30	
ALLREAL HOLDING AG 0.87500% 17-30.03.27*	CHF	500 000			500 000	519 750	0,60	
AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23*	CHF	350 000			350 000	358 225	0,41	
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN 0.25000% 17-22.09.25*	CHF	500 000			500 000	514 750	0,59	264 523
BASELSTADTSCHAFTLICHE KANTONALBANK 1.12500% 13-27.03.23*	CHF	500 000		500 000				
BASLER KANTONALBANK 2.00000% 10-15.11.32*	CHF	600 000	400 000		1 000 000	1 283 000	1,48	337 611
BELL FOOD GROUP AG 0.62500% 16-24.03.25*	CHF	600 000			600 000	618 000	0,71	
BUEHLER HOLDING AG-REG-S 0.10000% 17-21.12.22*	CHF	350 000			350 000	353 500	0,41	
CEMBRA MONEY BANK AG 0.37500% 17-27.06.25*	CHF	500 000	250 000		750 000	763 125	0,88	290 000
CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 0.28500% 19-19.08.27*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 012 000	1,17	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50000% 16-19.05.26*	CHF	800 000			800 000	827 600	0,96	
DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 0.50000% 15-08.12.23*	CHF	500 000			500 000	514 250	0,59	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.32000% 16-09.05.36*	CHF	700 000	600 000		1 300 000	1 415 700	1,64	
FLUGHAFEN ZURICH AG 0.62500% 17-24.05.29*	CHF	500 000	250 000		750 000	799 500	0,92	
FREIBURGER KANTONALBANK 1.25000% 14-03.06.24*	CHF	700 000		200 000	500 000	541 250	0,63	
GENEVA, CANTON OF 2.25000% 11-22.02.21*	CHF	750 000		750 000				
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.40000% 16-28.04.36*	CHF		250 000		250 000	271 000	0,31	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.12500% 18-29.05.24*	CHF	500 000		250 000	250 000	257 500	0,30	
LINDT & SPRUENGLI AG 0.30000% 17-06.10.27*	CHF	300 000	200 000		500 000	518 750	0,60	54
LUZERNER KANTONALBANK 1.87500% 10-30.06.20*	CHF	500 000		500 000				
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.87500% 10-26.11.35*	CHF	1 200 000			1 200 000	1 573 200	1,82	
MONDELEZ INTL-REG-S 0.65000% 16-26.07.22*	CHF	500 000			500 000	512 750	0,59	
NESTLE SA-REG-S 0.25000% 18-28.06.24*	CHF	500 000		250 000	250 000	260 500	0,30	
NEUENBURG, CANTON OF 1.25000% 12-24.09.27*	CHF	400 000		200 000	200 000	227 300	0,26	
NOVARTIS AG 1.05000% 15-11.05.35*	CHF		750 000		750 000	875 250	1,01	
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.87500% 05-25.02.30*	CHF	400 000	200 000		400 000	538 000	0,62	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.12500% 10-28.06.23*	CHF	700 000		450 000	250 000	275 750	0,32	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.25000% 10-13.08.32*	CHF	1 200 000	200 000		1 400 000	1 841 140	2,13	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.87500% 10-15.09.31*	CHF	1 000 000	400 000		1 400 000	1 750 140	2,02	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-13.08.27*	CHF	400 000		400 000				

Rapport semestriel au 30 septembre 2019
FORTUNA Anlagefonds

Titres		31.03.2019 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.09.2019 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 14-21.05.24*	CHF	800 000		300 000	500 000	536 550	0,62	395 000
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 2.62500% 09-16.09.21*	CHF	300 000		300 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.50000% 10-03.09.20*	CHF	500 000		500 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.87500% 13-16.04.21*	CHF	1 200 000		1 200 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.12500% 14-28.04.23*	CHF	300 000		300 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.37500% 16-24.10.28*	CHF	600 000	200 000	500 000	300 000	319 200	0,37	
SGS SA-REG-S 0.75000% 18-29.10.25*	CHF	500 000			500 000	525 000	0,61	
SLOVAKIA, REPUBLIC OF 1.37500% 13-16.10.19*	CHF	400 000			400 000	400 280	0,46	
STRAUMANN HOLDING AG 1.62500% 13-30.04.20*	CHF	550 000			550 000	557 150	0,64	
SWISS PRIME SITE AG 0.50000% 16-03.11.25*	CHF	500 000			500 000	508 750	0,59	150 000
SWISSCOM AG 0.12500% 16-15.09.32*	CHF	1 000 000	200 000		1 200 000	1 217 400	1,41	
SWITZERLAND 1.25000% 14-28.05.26*	CHF	700 000		700 000				
THURGAUER KANTONALBANK 0.37500% 17-08.02.28*	CHF	500 000	200 000	200 000	500 000	529 750	0,61	
UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG-REG-S 0.75000% 16-22.02.22*	CHF	600 000			600 000	615 000	0,71	
WALLISER KANTONALBANK 2.37500% 11-18.05.21*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 048 500	1,21	
ZUERCHER KANTONALBANK 2.00000% 10-30.11.34*	CHF	1 600 000			1 600 000	2 108 800	2,44	
ZUERICH, CITY OF 2.12500% 10-10.06.20*	CHF	800 000		800 000				
ZUGER KANTONALBANK AG 1.50000% 11-28.11.23*	CHF	700 000		200 000	500 000	542 500	0,63	
Total CHF						27 588 810	31,88	
EUR								
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.50000% 10-25.04.26*	EUR	2 500 000		250 000	2 250 000	3 104 641	3,59	2 250 000
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25.11.26*	EUR	2 100 000			2 100 000	2 402 199	2,78	2 100 000
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27*	EUR	2 000 000			2 000 000	2 385 165	2,76	2 000 000
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 18-15.02.28*	EUR	2 200 000	200 000	200 000	2 200 000	2 632 535	3,04	2 001 188
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 6.50000% 97-01.11.27*	EUR	1 500 000		1 200 000	300 000	477 270	0,55	
SPAIN, KINGDOM OF-144A 5.15000% 13-31.10.28*	EUR	1 200 000			1 200 000	1 903 014	2,20	
Total EUR						12 904 823	14,91	
Total Obligations, taux fixe						40 493 633	46,79	
Obligations, coupon zéro								
CHF								
KANTONSSPITAL WINTERTHUR-REG-S 0.00000% 19-30.09.31*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 005 900	1,16	
Total CHF						1 005 900	1,16	
Total Obligations, coupon zéro						1 005 900	1,16	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						71 567 181	82,70	
Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé								
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Japon								
NEW CAPITAL UCITS-NEW CAPITAL JAPAN EQUITY FUND-ACC-INST-CHF**	CHF	5 167		5 167				0,00
Total Japon								0,00
Total Certificats d'investissement, de type ouvert								0,00
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé								0,00
Total des valeurs mobilières						71 567 181	82,70	
(dont en prêt)						14 752 524	17,05)	
Avoirs en banque à vue						14 433 875	16,68	
Instruments financiers dérivés						-10 423	-0,01	
Autres actifs						546 514	0,63	
Fortune totale du fonds						86 537 147	100,00	
Engagements bancaires à court terme						-32		
Autres engagements						-216 926		
Fortune nette du fonds						86 320 189		
Catégorie d'évaluation						Valeur vénale au 30.09.2019	En % de la fortune totale du fonds³	
Investissements évalués aux cours sur le marché principal						71 567 181	82,70	
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché						-10 423	-0,01	
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché						-	-	
Total						71 556 758	82,69	

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	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Options/warrants sur indices/matières premières					
UBS/SWISS MARKET INDEX CALL 10314.23460 31.10.19**	-100	CHF	210 644	-3 403	0.00
			210 644	-3 403	0.00

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	14 500 000	CHF	15 736 096	10.01.2020	-7 020	-0.01
					-7 020	-0.01

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/warrants sur indices/matières premières			
UBS/SWISS MARKET INDEX CALL 10314.23460 31.10.19	CHF	0	100

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	17 410 375	EUR	15 500 000	31.05.2019
EUR	16 000 000	CHF	17 944 912	30.09.2019
EUR	14 500 000	CHF	15 736 096	10.01.2020

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques approche
Commitment 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 1.087093
GBP 1 = CHF 1.228788

JPY 1 = CHF 0.009226
USD 1 = CHF 0.997150

FORTUNA Bond Fund CHF

Type fonds en valeurs mobilières

Données principales

	ISIN	30.9.2019	31.3.2019	31.3.2018
Fortune nette du fonds en CHF		302 395 107.00	347 322 357.85	412 622 893.31
	CH0018756632			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		115.94	115.65	115.13
Nombre de parts en circulation		2 608 284,0000	3 003 328,0000	3 584 059,0000

Structure du portefeuille-titres

Répartition par le domicile de risque en % de la fortune totale du fonds	
Suisse	50,42
France	8,89
Corée du Sud	5,59
États-Unis d'Amérique	5,12
Australie	4,35
Grande-Bretagne	3,23
Supranationaux	2,84
Canada	2,83
Allemagne	2,79
Nouvelle-Zélande	2,03
Autres	4,64
Total	92,73

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

Compte de fortune

	30.9.2019	31.3.2019
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	20 495 148.97	23 336 718.37
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	282 064 680.02	325 889 364.44
Instruments financiers dérivés	467 449.96	-932 617.42
Autres actifs	1 159 778.22	1 851 342.83
Fortune totale du fonds	304 187 057.17	350 144 808.22
Prêts	-1 000 020.00	-2 001 440.00
Autres engagements	-791 930.17	-821 010.37
Fortune nette du fonds	302 395 107.00	347 322 357.85

Compte de résultats

	1.4.2019-30.9.2019	1.4.2018-31.3.2019
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	0.00	26 463.50
Intérêts négatifs	-22 090.66	-56 948.04
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	1 151 584.35	2 712 193.27
Versements compensatoires sur prêt de titres	32 796.20	273 248.84
Produits des prêts de titres	21 620.60	48 141.33
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-436.78	1 583.17
Total des revenus	1 183 473.71	3 004 682.07
Charges		
Intérêts passifs	-597.06	-5.71
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-1 625 866.33	-3 790 407.32
Autres charges	-260.67	-491.57
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	29 373.74	26 076.43
Total des charges	-1 597 350.32	-3 764 828.17
Résultat net	-413 876.61	-760 146.10
Gains et pertes en capitaux réalisés	-2 373 583.04	1 701 564.38
Résultat réalisé	-2 787 459.65	941 418.28
Gains et pertes en capitaux non réalisés	3 926 941.79	259 916.81
Résultat total	1 139 482.14	1 201 335.09

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2019-30.9.2019	1.4.2018-31.3.2019
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	347 322 357.85	412 622 893.31
Impôt anticipé fédéral payé	-98 559.29	0.00
Solde des mouvements des parts	-45 968 173.70	-66 501 870.55
Résultat total	1 139 482.14	1 201 335.09
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	302 395 107.00	347 322 357.85

Evolution des parts en circulation

	1.4.2019-30.9.2019	1.4.2018-31.3.2019
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	3 003 328,0000	3 584 059,0000
Parts émises	7 647,0000	147 710,0000
Parts rachetées	-402 691,0000	-728 441,0000
Situation à la fin de la période sous revue	2 608 284,0000	3 003 328,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	-395 044,0000	-580 731,0000

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.03.2019 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.09.2019 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Notes, taux fixe

CHF							
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 1.50000% 13-26.06.28*	CHF	9 000 000		9 000 000	10 615 500	3,49	442 313
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.37500% 13-24.07.23*	CHF	3 000 000	3 000 000				
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.75000% 13-24.07.28*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 398 000	0,79	
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.25000% 15-30.04.25*	CHF	1 150 000		1 150 000	1 199 450	0,39	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-14.02.24*	CHF	2 000 000	2 000 000				
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.62500% 14-16.05.24*	CHF	2 500 000	2 500 000				
ZUERICH, CANTON OF 1.25000% 13-29.07.22*	CHF	2 000 000	2 000 000				
Total CHF					14 212 950	4,67	
Total Notes, taux fixe					14 212 950	4,67	

Medium Term notes, taux fixe

CHF							
ASB FINANCE LTD 0.20000% 17-02.08.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 045 000	0,67	
BANCO DEL ESTADO DE CHILE 0.57500% 17-07.04.27*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 084 000	1,01	205 000
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT 0.55000% 15-08.12.23*	CHF	5 000 000	3 000 000	2 000 000	2 071 000	0,68	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S 1.00000% 18-13.11.26*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 150 000	0,71	
BARCLAYS BANK PLC 3.54000% 10-29.07.30*	CHF	1 950 000		1 950 000	2 610 368	0,86	
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV-REG-S 0.75000% 19-03.09.27*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 153 000	1,04	
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.30000% 17-12.11.27*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 174 000	1,04	
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.25000% 18-30.05.25*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 093 000	0,69	
CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.10000% 18-30.04.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 037 000	0,34	
COMMERZBANK AG-REG-S 1.10000% 18-11.07.25*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 085 000	0,69	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.40000% 17-25.09.26*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 138 000	1,03	
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.50000% 14-19.02.24*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 362 000	1,43	115 000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.00000% 14-05.02.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 420 000	1,78	
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.25000% 15-18.06.26*	CHF	4 700 000		4 700 000	4 923 250	1,62	2 100 000
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.25000% 17-27.07.27*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 148 500	1,04	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.30000% 17-18.04.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 077 280	1,01	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.20000% 18-30.10.23*	CHF	3 000 000	3 000 000				
CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 1.00000% 15-14.04.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 106 500	1,02	
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.37500% 13-24.07.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 234 000	1,06	
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 0.17000% 17-18.07.25*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 123 438	1,68	4 990 000
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.25300% 18-06.03.23*	CHF	3 600 000		3 600 000	3 679 200	1,21	3 045 000
GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.50000% 17-04.12.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 059 000	0,68	100 000
HEATHROW FUNDING LTD 0.50000% 16-17.05.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 085 500	1,01	
KOREA EXPRESSWAY CORP 0.25000% 17-07.06.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 135 000	1,69	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.35000% 18-05.02.27*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 108 000	0,69	95 000
MACQUARIE BANK 0.75000% 16-05.02.24*	CHF	3 000 000	3 000 000				
MCDONALD'S CORP 0.17000% 16-04.10.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 034 000	0,67	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 0.30000% 17-19.01.26*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 085 000	0,69	135 804
MUNICIPALITY FINANCE PLC 0.87500% 13-01.02.23*	CHF	3 000 000	3 000 000				
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.50000% 14-07.02.24*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 388 000	1,44	1 350 000
NESTLE HOLDINGS INC 0.25000% 17-04.10.27*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 230 000	1,72	260 396
NORDEA BANK ABP 0.25000% 15-27.11.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 090 000	1,02	
ONTARIO, PROVINCE OF 0.25000% 17-28.06.29*	CHF	4 000 000	2 000 000	2 000 000	2 109 000	0,69	
ORANGE SA-REG-S 0.62500% 19-22.06.29*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 057 000	0,68	
PETROLEOS MEXICANOS 1.50000% 15-08.12.20*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 012 500	0,33	625 000
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK-REG-S 0.30000% 17-02.11.21*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 025 500	0,99	
QUEBEC, PROVINCE OF 1.50000% 14-05.02.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 460 000	1,79	
RABOBANK NEDERLAND NV 1.12500% 14-08.04.21*	CHF	2 000 000	2 000 000				
SCHINDLER HOLDING AG 0.25000% 18-05.06.23*	CHF	3 000 000	3 000 000				
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.62500% 16-23.06.23*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 531 500	0,50	
VODAFONE GROUP PLC 0.37500% 16-03.12.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 055 500	1,00	
WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.50000% 18-16.05.28*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 116 000	0,70	
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.37500% 16-05.02.24*	CHF	3 000 000	3 000 000				
Total CHF					112 296 035	36,92	
Total Medium Term notes, taux fixe					112 296 035	36,92	

Obligations, taux fixe

CHF							
AAREKRAFTWERK KLINGNAU AG-REG-S 0.62500% 19-03.08.29*	CHF		1 100 000	1 100 000	1 139 105	0,37	
AARGAU, CANTON OF 0.37500% 17-17.02.31*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 274 500	1,08	
ALLREAL HOLDING AG 0.87500% 17-30.03.27*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 118 500	1,03	
ALLREAL HOLDING AG-REG-S 0.75000% 17-19.06.26*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 067 000	0,68	
ALPIQ HOLDING AG 3.00000% 09-25.11.19*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 004 900	0,33	
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN 0.25000% 17-22.09.25*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 118 000	1,35	585 477
APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 158 000	1,37	
AXPO HOLDING AG 2.62500% 10-26.02.20*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 024 400	0,67	
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.75000% 15-30.03.28*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 370 000	1,44	
BELL FOOD GROUP AG 0.62500% 16-24.03.25*	CHF	1 660 000		1 660 000	1 709 800	0,56	
BELL FOOD GROUP AG-REG-S 0.37500% 18-01.02.24*	CHF	1 565 000		1 565 000	1 585 345	0,52	
BERN, CANTON OF 1.25000% 13-07.02.28*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 454 500	1,14	
BKW FMB BETEILIGUNGEN AG 3.00000% 07-27.04.22*	CHF	1 000 000	1 000 000				
BOBST GROUP SA-REG-S 1.50000% 14-30.09.20*	CHF	2 000 000	2 000 000				

Rapport semestriel au 30 septembre 2019
FORTUNA Bond Fund CHF

Titres	31.03.2019 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.09.2019 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.75000% 14-28.02.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 088 000	0,36	
BUEHLER HOLDING AG-REG-S 0.60000% 17-21.12.26*	CHF	3 300 000		3 300 000	3 379 200	1,11	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.75000% 18-06.06.25*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 098 000	0,69	
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0.30000% 17-07.04.25*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 013 000	0,66	
DAETWYLER HOLDING AG-REG-S 0.62500% 18-30.05.24*	CHF	1 400 000		1 400 000	1 436 400	0,47	
EMMI FINANZ AG 0.50000% 17-21.06.29*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 111 000	0,69	
EMMI FINANZ AG 1.625% 13-12.07.23*	CHF	2 000 000	2 000 000				
FLUGHAFEN ZURICH AG 0.62500% 17-24.05.29*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 132 000	0,70	1 036 705
GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S 1.45000% 18-06.03.23*	CHF	500 000		500 000	512 500	0,17	
GEBERIT AG-REG-S 0.10000% 19-17.10.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 048 000	0,67	
GRANDE DIXENCE SA 1.75000% 16-12.05.22*	CHF	2 850 000		2 850 000	2 983 950	0,98	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 1.37500% 13-11.03.25*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 309 000	1,09	
GZO AG SPITAL WETZIKON 1.87500% 14-12.06.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 158 000	0,71	
HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG 0.80000% 17-30.05.22*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 511 250	0,50	
HILTI AG 0.20000% 17-08.11.24*	CHF	1 800 000		1 800 000	1 849 500	0,61	375 000
KANTONSSPITAL AARAU AG 0.75000% 17-28.05.32*	CHF	1 250 000		1 250 000	1 346 875	0,44	
KANTONSSPITAL AARAU AG-REG-S 0.70000% 18-23.05.28*	CHF	600 000		600 000	629 700	0,21	
KERNKRAFTWERK GOESGEN-DAENIKEN 2.00000% 13-30.09.20*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 051 000	1,00	
KERNKRAFTWERK LEIBSTADT AG-REG-S 1.50000% 18-07.08.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 110 000	0,69	790 000
KINDERSPITAL ZUERICH-ELEONOREN-REG-S 0.25000% 16-28.07.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 045 000	0,34	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 3.00000% 12-27.09.52*	CHF	900 000		900 000	1 218 150	0,40	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.00000% 17-11.12.23*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 158 000	0,71	
KRAFTWERKE OBERHASLI AG 1.87500% 13-21.02.25*	CHF	2 300 000		2 300 000	2 542 650	0,84	
LAFARGEHOLCIM LTD-REG-S 1.00000% 18-11.12.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 111 000	0,69	
LGT BANK AG 0.20000% 16-12.10.26*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 536 000	0,50	
LINDT & SPRUENGLI AG 0.30000% 17-06.10.27*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 556 250	0,51	644 946
MOBIMO HOLDING AG 1.62500% 14-19.05.21*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 058 000	0,68	
NANT DE DRANCE SA-REG-S 1.55000% 18-19.08.25*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 141 000	0,70	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.30000% 17-31.10.25*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 073 000	0,68	
NESTLE SA-REG-S 0.25000% 18-28.06.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 126 000	1,03	
NEW BRUNSWICK PROVINCE OF 0.25000% 17-19.01.29*	CHF	2 000 000	2 000 000				
PARTNERS GROUP HOLDING AG 0.15000% 17-07.06.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 021 000	0,66	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.75000% 14-23.08.24*	CHF	2 000 000	2 000 000				
PFANDBRIEFZEN SCHWEIZ KANTONALBANKEN AG 0.25000% 17-01.12.25*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 089 600	0,69	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.62500% 12-17.04.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 171 600	0,39	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 12-13.02.23*	CHF	2 000 000	2 000 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.37500% 15-14.02.25*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 240 500	1,72	1 465 000
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.37500% 15-30.08.23*	CHF	2 000 000	2 000 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.05000% 16-06.11.26*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 069 200	0,68	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.62500% 18-08.03.29*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 177 800	0,72	515 000
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.50000% 16-16.02.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 067 500	1,01	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.35000% 18-16.02.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 090 000	1,02	
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.10000% 17-23.09.24*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 130 000	1,36	
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.45000% 17-23.03.29*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 230 000	1,39	515 000
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.25000% 18-24.09.25*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 076 000	0,68	500 000
SGS SA 0.55000% 17-03.03.26*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 100 000	0,69	
SGS SA 1.75000% 14-27.02.24*	CHF	2 500 000		2 500 000	2 712 500	0,89	
SGS SA-REG-S 0.75000% 18-29.10.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 050 000	0,35	
SIKA AG 1.87500% 13-14.11.23*	CHF	3 000 000	3 000 000				
SIKA AG-REG-S 0.62500% 18-12.07.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 080 720	0,68	
SOLOTHURN, CANTON OF 1.12500% 12-29.11.27*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 275 000	0,75	
ST GALLEN, CITY ON 1.62500% 11-10.11.25*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 394 500	1,12	
SULZER AG-REG-S 1.30000% 18-06.07.23*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 101 000	0,69	
SWISSCOM AG 0.37500% 17-31.05.27*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 208 000	1,38	
SWISSGRID AG 1.00000% 13-30.01.20*	CHF	1 250 000		1 250 000	1 256 625	0,41	
SWITZERLAND 1.25000% 12-11.06.24*	CHF	1 500 000	1 000 000	500 000	551 500	0,18	
SWITZERLAND 1.50000% 13-24.07.25*	CHF	2 000 000	1 500 000	500 000	570 900	0,19	
SWITZERLAND 2.00000% 10-28.04.21*	CHF	100 000		100 000	104 610	0,03	
SWITZERLAND 2.00000% 11-25.05.22*	CHF	1 000 000	900 000	100 000	107 810	0,04	
SWITZERLAND 2.25000% 05-06.07.20*	CHF	100 000		100 000	102 420	0,03	
SWITZERLAND 3.00000% 04-12.05.19*	CHF	100 000	100 000				
THURGAUER KANTONALBANK 0.70000% 18-22.03.30*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 192 000	0,72	
WINTERTHUR, CITY OF 0.05000% 17-17.03.26*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 062 000	0,68	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.30000% 18-25.01.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 053 000	0,35	
Total CHF					148 642 260	48,87	
Total Obligations, taux fixe					148 642 260	48,87	
Obligations, coupon zéro							
CHF							
KANTONSSPITAL WINTERTHUR-REG-S 0.00000% 19-30.09.31*	CHF	1 800 000		1 800 000	1 810 620	0,60	
KOREA GAS CORP-REG-S 0.00000% 19-28.11.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 055 500	1,00	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.00000% 16-16.05.23*	CHF	1 000 000	1 000 000				
SONOVA HOLDING AG-REG-S 0.00000% 19-11.10.29*	CHF	1 000 000		1 000 000	999 715	0,33	
Total CHF					5 865 835	1,93	
Total Obligations, coupon zéro					5 865 835	1,93	
Obligations convertibles, taux fixe							
CHF							
SWISS PRIME SITE AG 0.32500% 18-16.01.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 047 600	0,34	200 000
Total CHF					1 047 600	0,34	
Total Obligations convertibles, taux fixe					1 047 600	0,34	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse					282 064 680	92,73	

Titres	31.03.2019 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.09.2019 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Total des valeurs mobilières					282 064 680	92,73	
(dont en prêt)					20 978 731	6,90	
Avoirs en banque à vue					20 495 149	6,74	
Instruments financiers dérivés					467 450	0,15	
Autres actifs					1 159 778	0,38	
Fortune totale du fonds					304 187 057	100,00	
Engagements bancaires à court terme					-1 000 020		
Autres engagements					-791 930		
Fortune nette du fonds					302 395 107		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 30.09.2019	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	282 064 680	92,73
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	467 450	0,15
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	282 532 130	92,88

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 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	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Options sur contrats à terme					
EURO-BUND FUTURE CALL 170.00000 DEC19 22.11.19**	-200	EUR	333 390	467 450	0,15
			333 390	467 450	0,15

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 159.50000 MAY19 26.04.19	EUR	200	0
EURO-BUND FUTURE CALL 165.50000 MAY19 26.04.19	EUR	200	0
EURO-BUND FUTURE CALL 165.00000 SEP19 23.08.19	EUR	200	200
EURO-BUND FUTURE CALL 165.00000 JUL19 21.06.19	EUR	200	200
EURO-BUND FUTURE PUT 170.00000 OCT19 20.09.19	EUR	100	100
EURO-BUND FUTURE CALL 169.00000 AUG19 26.07.19	EUR	200	200
EURO-BUND FUTURE CALL 170.00000 DEC19 22.11.19	EUR	0	200
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations			
EURO-BUND FUTURE 06.09.19	EUR	400	400
EURO-BUND FUTURE 06.06.19	EUR	500	300
EURO-BUND FUTURE 06.12.19	EUR	600	600

Indications complémentaires

Instrument financiers dérivés

Procédure de mesure des risques approche
Commitment 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 «Direct-
ive 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 1.087093

FORTUNA Equity Fund Switzerland

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	30.9.2019	31.3.2019	31.3.2018
Fortune nette du fonds en CHF		94 508 400.78	137 101 512.18	152 760 509.71
Classe A	CH0011553598			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		323.20	298.04	269.90
Nombre de parts en circulation		291 895,0000	459 681,0000	565 960,0000
Classe B	CH0368915242			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		236.93	218.06	195.90
Nombre de parts en circulation		711,0000	442,0000	46,0000

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
NESTLE SA	20,56
ROCHE Holding AG	16,55
NOVARTIS AG	15,06
UBS AG	4,18
ABB Ltd	3,10
Lafargeholcim Ltd	2,80
Cie Financiere Richemont SA	2,55
Temenos AG	2,29
Swiss Re Ltd	2,03
Straumann Holding AG	1,72
Autres	24,70
Total	95,54

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

Répartition par le domicile de risque en % de la fortune totale du fonds	
Suisse	95,54
Total	95,54

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

Compte de fortune

	30.9.2019	31.3.2019
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	4 029 866.57	4 865 644.49
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	90 556 757.00	131 826 204.15
Autres actifs	197 065.51	735 388.83
Fortune totale du fonds	94 783 689.08	137 427 237.47
Autres engagements	-275 288.30	-325 725.29
Fortune nette du fonds	94 508 400.78	137 101 512.18

Compte de résultats

	1.4.2019-30.9.2019	1.4.2018-31.3.2019
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	0.00	6 239.30
Intérêts négatifs	-3 880.09	-14 188.50
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	1 834 793.65	3 621 278.13
– des actions gratuites	1 776.93	0.00
Versements compensatoires sur prêt de titres	14 792.78	1 411.78
Produits des prêts de titres	306.05	3 328.38
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	100 868.55	44 369.73
Total des revenus	1 948 657.87	3 662 438.82
Charges		
Intérêts passifs	-113.84	-378.37
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe A	-576 375.92	-1 435 874.26
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B	0.00	0.00
Autres charges	-361.73	-357.13
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-555 084.51	-321 137.54
Total des charges	-1 131 936.00	-1 757 747.30
Résultat net	816 721.87	1 904 691.52
Gains et pertes en capitaux réalisés	14 397 632.55	5 330 106.42
Résultat réalisé	15 214 354.42	7 234 797.94
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-5 424 110.18	7 543 946.77
Résultat total	9 790 244.24	14 778 744.71

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2019-30.9.2019	1.4.2018-31.3.2019
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	137 101 512.18	152 760 509.71
Impôt anticipé fédéral payé	-515 617.48	-545 186.01
Solde des mouvements des parts	-51 867 738.16	-29 892 556.23
Résultat total	9 790 244.24	14 778 744.71
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	94 508 400.78	137 101 512.18

Evolution des parts en circulation

	1.4.2019-30.9.2019	1.4.2018-31.3.2019
	Nombre	Nombre
Classe A		
Situation au début de l'exercice	459 681,0000	565 960,0000
Parts émises	33 585,0000	18 525,0000
Parts rachetées	-201 371,0000	-124 804,0000
Situation à la fin de la période sous revue	291 895,0000	459 681,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	-167 786,0000	-106 279,0000
Classe B		
Situation au début de l'exercice	442,0000	46,0000
Parts émises	331,0000	443,0000
Parts rachetées	-62,0000	-47,0000
Situation à la fin de la période sous revue	711,0000	442,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	269,0000	396,0000

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.03.2019 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.09.2019 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Actions au porteur

Suisse							
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF	7 000	2 000	5 000	812 000	0,86	
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	3 278	1 000	2 278	603 442	0,64	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	27 462	8 962	18 500	1 925 850	2,03	
Total Suisse					3 341 292	3,53	
Total Actions au porteur					3 341 292	3,53	

Bons de participation

Suisse							
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	54		54	397 980	0,42	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	4 300	4 300				
Total Suisse					397 980	0,42	
Total Bons de participation					397 980	0,42	

Autres actions

Suisse							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	64 495	10 495	54 000	15 684 300	16,55	
Total Suisse					15 684 300	16,55	
Total Autres actions					15 684 300	16,55	

Actions nominatives

Suisse							
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	284 200	134 200	150 000	2 941 500	3,10	
ALCON AG CHF0.04*	CHF		44 423	42 423	2 000	116 400	0,12
BELIMO HOLDING AG CHF1(REGD)*	CHF	327		227	100	549 000	0,58
BOSSARD HLDGS AG CHF5*	CHF	8 000		3 000	5 000	687 000	0,72
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	38 000	60 000		98 000	1 199 030	1,27
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)*	CHF	750		200	550	341 825	0,36
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	2 780		780	2 000	953 200	1,01
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	1 956		956	1 000	864 500	0,91
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	635		135	500	1 392 000	1,47
IMPLENIA AG CHF1.02 (REGD)*	CHF		10 000	4 000	6 000	224 880	0,24
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF	2 400		1 000	1 400	905 800	0,96
KARDEX AG CHF0.45 (REGD)*	CHF	10 500		7 900	2 600	358 280	0,38
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	19 700		10 700	9 000	1 323 000	1,40
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	65 364		11 364	54 000	2 652 480	2,80
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF	7			7	578 200	0,61
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	69 000		39 000	30 000	1 214 400	1,28
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	6 059		2 959	3 100	1 045 940	1,10
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	288 590		108 590	180 000	19 490 400	20,56
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	222 116		57 116	165 000	14 279 100	15,06
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	4 130		2 130	2 000	1 531 600	1,62
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF	46 475		13 475	33 000	2 416 260	2,55
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	8 900		1 900	7 000	1 558 200	1,64
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	1 050		400	650	1 608 100	1,70
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	26 600		15 600	11 000	1 606 000	1,69
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	3 000		1 800	1 200	278 400	0,29
STADLER RAIL AG*	CHF		5 890		5 890	263 990	0,28
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*	CHF	2 800		800	2 000	1 631 600	1,72
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	6 070		4 070	2 000	954 200	1,01
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	16 684		3 684	13 000	2 171 000	2,29
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	501 800		151 800	350 000	3 965 500	4,18
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	15 000		11 000	4 000	503 400	0,53
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	6 140		2 140	4 000	1 528 000	1,61
Total Suisse					71 133 185	75,05	
Total Actions nominatives					71 133 185	75,05	

Total Valeurs mobilières négociées en bourse

90 556 757 95,54

Total des valeurs mobilières

90 556 757 95,54

(dont en prêt

1 804 673 1,90)

Avoirs en banque à vue

4 029 867 4,25

Autres actifs

197 065 0,21

Fortune totale du fonds

94 783 689 100,00

Autres engagements

-275 288

Fortune nette du fonds

94 508 401

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 30.09.2019	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	90 556 757	95,54
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	90 556 757	95,54

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 réduisant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Options/warrants sur indices/matières premières			
SWISS MARKET INDEX CALL 9800.00000 21.06.19	CHF	100	100
SWISS MARKET INDEX PUT 9450.00000 20.09.19	CHF	100	100
SWISS MARKET INDEX PUT 9750.00000 20.09.19	CHF	100	100
SWISS MARKET INDEX CALL 10200.00000 18.10.19	CHF	100	100
SWISS MARKET INDEX CALL 10100.00000 16.08.19	CHF	100	100

Dérivés augmentant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Futures sur indices/matières premières/monnaies			
SWISS MARKET INDEX FUTURE 20.09.19	CHF	180	180
SWISS MARKET INDEX FUTURE 20.12.19	CHF	25	25

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques approche
Commitment 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: 0% 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 1.087093 USD 1 = CHF 0.997150

FORTUNA Short Term Bond Fund CHF

Type fonds en valeurs mobilières

Données principales

	ISIN	30.9.2019
Fortune nette du fonds en CHF		397 693 509.84
	CH0450201303	1
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		568.01
Nombre de parts en circulation		700 147,0000

¹ Emission initiale au 29.3.2019

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Central American Bank	4,83
Pfandbriefzentrale der Schweizerischen Kantonalbanken	4,06
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute AG	3,09
Mondelez International	2,25
Philip Morris International	2,18
Canton of Basel-City	2,02
Sika AG	1,81
Korea National Oil	1,77
National Australia Bank	1,76
Canton of Aargau	1,52
Autres	65,56
Total	90,85

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

Compte de fortune

	30.9.2019
	CHF
Valeurs vénales	
Avoirs en banque	
– à vue	34 955 560.94
Valeurs mobilières	
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	366 256 235.00
Instruments financiers dérivés	521 804.61
Autres actifs	1 405 697.15
Fortune totale du fonds	403 139 297.70
Prêts	-5 149 068.49
Autres engagements	-296 719.37
Fortune nette du fonds	397 693 509.84

Compte de résultats

	29.3.2019-30.9.2019
	CHF
Revenus	
Intérêts négatifs	-22 608.37
Produits des valeurs mobilières	
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	1 175 662.84
Versements compensatoires sur prêt de titres	58 636.51
Produits des prêts de titres	6 992.57
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	17 311.42
Total des revenus	1 235 994.97
Charges	
Intérêts passifs	-1 705.22
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-587 940.80
Autres charges	-1 955.48
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-42.62
Total des charges	-591 644.12
Résultat net	644 350.85
Gains et pertes en capitaux réalisés	-1 670 382.55
Résultat réalisé	-1 026 031.70
Gains et pertes en capitaux non réalisés	435 328.32
Résultat total	-590 703.38

Variation de la fortune nette du fonds

	29.3.2019-30.9.2019
	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	0.00
Solde des mouvements des parts	398 284 213.22
Résultat total	-590 703.38
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	397 693 509.84

Evolution des parts en circulation

	29.3.2019-30.9.2019
	Nombre
Situation au début de l'exercice	0,0000
Parts émises	701 298,0000
Parts rachetées	-1 151,0000
Situation à la fin de la période sous revue	700 147,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	700 147,0000

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	29.03.2019 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.09.2019 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 CREDIT CARD ISSUANCE-REG-S 0.13000% 16-15.06.21*	CHF	2 000 000	2 000 000				
Total CHF						0,00	
Total Titres adossés à des actifs, taux fixe						0,00	

Notes, taux fixe

CHF							
AT&T INC-REG-S 0.50000% 14-04.12.19*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 003 400	0,50	250 000
CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 1.37500% 13-15.03.23*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 146 000	0,53	460 000
CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL 2.62500% 09-12.08.19*	CHF	3 000 000	3 000 000				
EBN BV-REG-S 0.50000% 14-22.09.22*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 103 500	0,77	10 000
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.37500% 13-24.07.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 240 000	0,80	
LGT BANK AG 1.50000% 14-10.05.21*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 064 000	0,51	160 000
LGT BANK AG 1.87500% 13-08.02.23*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 156 000	0,53	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-14.02.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 172 200	0,54	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 0.75000% 14-16.12.19*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 009 000	0,75	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.62500% 14-16.05.24*	CHF	2 500 000		2 500 000	2 716 250	0,67	35 000
ZUERICH, CANTON OF 1.25000% 13-29.07.22*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 115 000	0,52	
Total CHF					24 725 350	6,13	
Total Notes, taux fixe					24 725 350	6,13	

Medium Term notes, taux fixe

CHF							
ABN AMRO BANK NV 1.50000% 13-27.12.19*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 015 900	0,75	60 000
AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY LTD 1.12500% 12-18.04.19*	CHF	6 000 000	6 000 000				
BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT AG 0.01000% 16-15.09.21*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 004 500	0,75	
BANK OF MONTREAL-REG-S 0.05000% 18-30.12.22*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 036 000	0,51	
BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.30000% 15-16.09.22*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 066 000	0,76	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT 0.55000% 15-08.12.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 106 500	0,77	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0.40000% 19-12.02.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 056 000	0,51	
CANADIAN IMPERIAL BANK-REG-S 0.15000% 18-31.07.23*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 047 000	0,51	725 000
CBQ FINANCE LTD-REG-S 0.69700% 18-22.03.21*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 016 000	0,50	
CENTRAL AMERICAN BANK ECO INTEGRAT 1.87500% 14-25.02.22*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 260 000	1,30	
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 0.37100% 16-26.08.22*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 090 000	1,26	
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.20000% 19-25.03.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 112 500	1,27	
CHINA CONSTRUCT BK ASIA CORP LTD 1.37500% 14-28.05.19*	CHF	2 500 000	2 500 000				
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.50000% 12-13.09.19*	CHF	4 000 000	4 000 000				
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.87500% 13-11.02.20*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 011 400	0,50	
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.25000% 11-09.08.19*	CHF	2 000 000	2 000 000				
COOPERATIVA PERSONAL UNIV CHILE-REG-S 1.05000% 17-15.10.21*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 032 000	0,50	870 000
CORP ANDINA DE FOMENTO 1.37500% 13-11.02.21*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 021 500	0,25	
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 1.50000% 13-13.08.20*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 050 400	0,76	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.20000% 18-30.10.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 060 000	0,76	
CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY-REG-S 0.62500% 15-21.08.20*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 030 600	0,75	
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.75000% 10-03.06.20*	CHF	600 000		600 000	610 140	0,15	
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.30000% 16-02.11.21*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 000 000	0,50	1 855 000
EMIRATES NBD PJSC 0.62500% 18-09.02.23*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 032 000	0,50	
ENGIE SA 1.12500% 12-09.10.20*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 032 600	0,50	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 05-10.07.20*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 048 800	0,51	
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.25300% 18-06.03.23*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 110 000	1,27	4 050 000
GLENCORE FINANCE EUROPE SA 2.12500% 13-23.12.19*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 012 200	0,50	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.25000% 14-11.09.19*	CHF	1 000 000	1 000 000				
GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.55000% 16-09.09.21*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 048 000	0,76	
HYPO NOE GRUPPE BANK AG 0.20000% 17-31.03.22*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 026 740	0,50	
HYPO VORARLBERG BANK AG 0.12500% 16-06.10.21*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 025 000	0,50	
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 0.69500% 18-27.06.23*	CHF	865 000		865 000	883 165	0,22	250 000
KOREA DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.30300% 18-14.06.23*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 533 750	0,38	205 000
KOREA GAS CORP 1.12500% 13-12.02.20*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 013 200	0,50	
KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 0.37300% 18-01.06.23*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 056 000	0,51	1 050 000
KOREA WATER RESOURCES CORP-REG-S 0.15000% 18-20.09.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 055 500	0,76	
KOREA WESTERN POWER CO LTD-REG-S 0.12500% 19-27.02.24*	CHF	2 500 000		2 500 000	2 553 125	0,63	
MACQUARIE BANK 0.75000% 16-05.02.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 112 500	0,77	
MBANK SA-REG-S 0.56500% 18-07.06.22*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 007 000	0,25	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.12500% 13-18.06.20*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 025 800	0,50	
MUNICIPALITY FINANCE PLC 0.87500% 13-01.02.23*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 262 500	1,31	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.00000% 13-17.04.20*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 038 000	1,00	2 000 000
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.35000% 15-05.08.22*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 070 500	0,76	
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 2.37500% 06-27.01.23*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 207 000	0,55	
NORSKE TOG-REG-S 1.12500% 13-02.05.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 175 500	0,79	
ONTARIO, PROVINCE OF 2.50000% 09-04.12.19*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 028 000	1,25	
OP CORPORATE BANK PLC 1.00000% 14-14.07.21*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 091 500	0,77	
PETROLEOS MEXICANOS 1.50000% 15-08.12.20*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 037 500	0,75	1 915 000
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 17-25.03.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 061 000	0,51	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.00000% 12-18.09.20*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 048 300	0,76	
POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 14-17.09.21*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 162 500	1,28	500 000
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK-REG-S 0.30000% 17-02.11.21*	CHF	6 000 000		6 000 000	6 051 000	1,50	
RABOBANK NEDERLAND NV 3.62500% 09-02.07.19*	CHF	1 000 000	1 000 000				

Rapport semestriel au 30 septembre 2019
FORTUNA Short Term Bond Fund CHF

Titres	29.03.2019 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.09.2019 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
RABOBANK NEDERLAND NV 1.25000% 12-15.10.20*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 060 300	0,76	
RABOBANK NEDERLAND NV 1.12500% 14-08.04.21*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 053 000	0,51	
RAIFFEISENLANDESBANK NIEDEROESTER 1.00000% 12-12.11.20*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 039 200	0,51	250 000
RCI BANQUE SA-REG-S 0.55000% 18-30.05.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 014 000	0,25	700 000
ROYAL BANK OF CANADA 0.62500% 14-09.04.19*	CHF	3 000 000	3 000 000				
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.10000% 18-18.07.23*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 038 000	0,51	100 000
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.60000% 16-23.03.21*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 016 000	0,50	
SCHINDLER HOLDING AG 0.25000% 18-05.06.23*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 110 000	1,27	
SOCIETE GENERALE-REG-S 0.87500% 19-28.02.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 106 500	0,77	
SPAREBANK 1 NORD NORGE-REG-S 0.87500% 14-02.12.20*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 033 000	0,50	
SPAREBANK 1 NORD NORGE 0.30000% 16-16.09.22*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 051 000	0,76	
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.62500% 16-23.06.23*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 042 000	0,51	1 000 000
WELLS FARGO & CO 0.37500% 15-02.06.22*	CHF	3 500 000		3 500 000	3 566 500	0,88	
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.37500% 16-05.02.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 094 500	0,77	2 515 947
Total CHF					170 659 120	42,33	
Total Medium Term notes, taux fixe					170 659 120	42,33	
Medium Term notes, coupon zéro							
CHF							
BASEL-STADT, CANTON OF 0.00000% 16-24.11.21*	CHF	8 000 000		8 000 000	8 124 000	2,02	
Total CHF					8 124 000	2,02	
Total Medium Term notes, coupon zéro					8 124 000	2,02	
Obligations, taux fixe							
CHF							
AFRICA FINANCE CORP 0.85000% 16-27.12.19*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 009 000	0,75	
AMAG LEASING AG-REG-S 0.35000% 17-27.10.21*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 019 500	0,75	
AMAG LEASING AG-REG-S 0.05000% 18-12.02.20*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 001 300	0,25	
AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 047 000	0,51	
BANCO DE CHILE 0.56800% 18-21.11.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 082 500	0,76	
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES 0.25000% 15-17.06.20*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 011 600	0,50	
BELL FOOD GROUP AG 1.75000% 13-16.05.22*	CHF	2 800 000		2 800 000	2 940 000	0,73	685 000
BKW FMB BETEILIGUNGEN AG 3.00000% 07-27.04.22*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 085 500	0,27	
BLACK SEA TRADE & DEVELOPMT BK 1.62500% 15-20.12.19*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 008 400	0,50	250 000
BOBST GROUP SA-REG-S 1.50000% 14-30.09.20*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 026 600	0,50	
BP CAPITAL MARKETS PLC 1.00000% 14-28.08.20*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 030 200	0,50	
BUEHLER HOLDING AG-REG-S 0.10000% 17-21.12.22*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 515 000	0,38	625 000
CENTRAL AMERICAN BANK ECO INTEGRAT 1.50000% 13-16.12.19*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 017 600	1,00	
DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 0.50000% 15-08.12.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 085 500	0,77	
DORMAKABA FINANCE AG 0.37500% 17-13.10.21*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 024 000	1,00	1 500 000
EBM NETZ AG 0.25000% 17-08.08.22*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 001 500	0,74	
EMISSIONS- UND FINANZ AG 0.37500% 16-06.05.21*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 008 000	0,50	
EMISSIONS- UND FINANZ AG 0.45000% 17-11.07.22*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 514 250	0,38	45 000
EMMI FINANZ AG 1.625% 13-12.07.23*	CHF	4 500 000		4 500 000	4 821 750	1,20	1 425 000
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.25000% 12-02.08.19*	CHF	2 000 000	2 000 000				
FONDO FINANCIERO-REG-S 0.57800% 19-11.03.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 024 000	0,50	
GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S 1.45000% 18-06.03.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 025 000	0,25	
GEBERIT AG 0.05000% 15-17.04.19*	CHF	2 000 000	2 000 000				
GENEVA, CANTON OF 1.25000% 13-22.03.23*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 131 000	0,53	
GIVAUDAN SA 2.12500% 11-07.12.21*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 053 000	0,26	
GRENKELEASING AG 0.45000% 17-15.09.20*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 000 400	0,25	
GZO AG SPITAL WETZIKON 1.87500% 14-12.06.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 237 000	0,80	
HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG 0.80000% 17-30.05.22*	CHF	800 000		800 000	806 000	0,20	
HILTI AG 1.87500% 13-30.10.23*	CHF	1 800 000		1 800 000	1 969 200	0,49	
INVESTIS HOLDING SA-REG-S 0.77300% 19-15.02.21*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 013 600	0,50	
KIWIWIBANK LTD 0.87500% 14-04.04.19*	CHF	2 000 000	2 000 000				
KOREA ELECTRIC POWER CORP 1.50000% 13-23.04.19*	CHF	3 000 000	3 000 000				
LONZA SWISS FINANCE AG 0.12500% 16-01.11.21*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 009 000	0,50	
MINERA Y METALURGICA DEL BOLEO-REG-S 0.75000% 14-12.11.19*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 003 200	0,50	1 070 000
MONDELEZ INTERNATIONAL INC 0.05000% 17-30.03.20*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 014 500	1,24	
MONDELEZ INTL 0.62500% 15-06.10.20*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 018 200	0,50	
MONDELEZ INTL-REG-S 0.65000% 16-26.07.22*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 051 000	0,51	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.75000% 14-23.08.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 127 600	0,53	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 18-26.04.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 062 800	0,51	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 12-13.02.23*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 110 400	0,52	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 15-12.03.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 062 000	0,51	1 785 000
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.37500% 15-30.08.23*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 152 000	1,03	555 000
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.50000% 16-16.02.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 022 500	0,25	
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.62500% 12-23.09.22*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 066 500	0,26	
SGS SA 0.25000% 15-08.05.23*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 076 000	1,01	
SIKA AG 1.87500% 13-14.11.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 264 000	0,81	
SIKA AG-REG-S 0.12500% 18-12.07.21*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 022 960	0,50	20 000
SPAREBANK 1 SMN 0.35000% 16-05.04.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 022 000	0,25	45 000
SULZER AG-REG-S 0.62500% 18-22.10.21*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 032 000	0,50	
SULZER AG-REG-S 1.30000% 18-06.07.23*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 101 000	0,52	
SWISS PRIME SITE AG-REG-S 1.00000% 18-16.07.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 133 500	0,78	
UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG-REG-S 0.75000% 16-22.02.22*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 075 000	0,76	1 200 000
VP BANK AG 0.50000% 15-07.04.21*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 044 000	1,00	895 000
WALLISER KANTONALBANK 0.25000% 15-16.03.23*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 052 000	0,51	
ZUERICH, CITY OF 0.25000% 14-21.08.19*	CHF	5 000 000	5 000 000				
Total CHF					118 030 560	29,27	
Total Obligations, taux fixe					118 030 560	29,27	

Rapport semestriel au 30 septembre 2019
FORTUNA Short Term Bond Fund CHF

Titres	29.03.2019 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.09.2019 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Obligations, coupon zéro							
CHF							
AARGAU, CANTON OF 0.00000% 17-17.02.22*	CHF	6 000 000		6 000 000	6 108 000	1,52	200 000
ADUNO HOLDING AG-REG-S 0.00000% 18-15.11.19*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 002 700	0,74	
CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 0.00000% 19-19.05.23*	CHF	3 600 000		3 600 000	3 609 000	0,90	
GIVAUDAN SA 0.00000% 16-07.12.22*	CHF	950 000		950 000	962 825	0,24	
KOREA GAS CORP-REG-S 0.00000% 19-28.11.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 055 500	0,76	
KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 0.00000% 19-04.10.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 074 100	1,26	
NIEDEROESTERREICH, LAND 0.00000% 17-28.06.19*	CHF	5 000 000	5 000 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.00000% 16-26.03.21*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 030 000	0,75	3 000 000
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.00000% 16-16.05.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 022 200	0,25	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 15-15.07.20*	CHF	8 000 000		8 000 000	8 045 600	2,00	
PSP SWISS PROPERTY AG 0.00000% 16-01.09.23*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 999 000	0,50	
SONOVA HOLDING AG 0.00000% 16-11.10.19*	CHF	1 800 000		1 800 000	1 800 180	0,45	
Total CHF					37 709 105	9,36	
Total Obligations, coupon zéro					37 709 105	9,36	
Obligations, taux variable							
CHF							
EMMI FINANZ AG 3M LIBOR+50BP 17-21.06.19*	CHF	4 000 000	4 000 000				
GIVAUDAN SA-REG-S 3M LIBOR FLAT 18-09.04.20*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 005 200	0,50	50 000
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 3M LIBOR FLAT 18-19.06.20*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 001 500	0,74	
SIKA AG-REG-S 3M LIBOR FLAT 18-27.03.20*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 001 400	0,50	500 000
Total CHF					7 008 100	1,74	
Total Obligations, taux variable					7 008 100	1,74	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse					366 256 235	90,85	
Total des valeurs mobilières					366 256 235	90,85	
(dont en prêt)					33 495 269	8,31)	
Avoirs en banque à vue					34 955 561	8,67	
Instruments financiers dérivés					521 805	0,13	
Autres actifs					1 405 697	0,35	
Fortune totale du fonds					403 139 298	100,00	
Engagements bancaires à court terme					-5 149 068		
Autres engagements					-296 720		
Fortune nette du fonds					397 693 510		
Catégorie d'évaluation					Valeur vénale au 30.09.2019	En % de la fortune totale du fonds³	
Investissements évalués aux cours sur le marché principal					366 778 040	90,98	
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					366 778 040	90,98	

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 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-BOBL FUTURE 06.12.19*	-400	EUR	-58 985 662	521 805	0.13
			-58 985 662	521 805	0.13

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

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

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-BOBL FUTURE 06.09.19	EUR	400	400
EURO-BOBL FUTURE 06.06.19	EUR	400	400
EURO-BOBL FUTURE 06.12.19	EUR	0	400

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques approche
Commitment II: Art. 35ss OPC-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:
0,30% 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:
Emission: 2%; rachat: 0%

Commission maximale selon le contrat du fonds:
Emission: 2%; 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 annualisé: 0,30%

Date du lancement

29.3.2019

Taux de change

EUR 1 = CHF 1.087093

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 Bâle	Schützensgraben 21	058/473 37 00
6501 Bellinzona	Via Lugano 22	058/471 60 60
3001 Berne	Monbijoustrasse 29	058/473 32 22
2502 Bienne	Rue de la Gare 14	058/473 74 52
9470 Buchs	Bahnhofstrasse 2	058/473 84 30
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 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
1211 Genève 3	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 Lucerne	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 Saint-Gall	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
---	-------------------