

Rapport annuel 2015/2016

Rapport annuel révisé au 31 mars 2016

FORTUNA Anlagefonds
FORTUNA Bond Fund CHF
FORTUNA Equity Fund Switzerland



Rapport annuel révisé au 31 mars 2016

Table des matières	Page	ISIN
Organisation	2	
Communications aux investisseurs	3	
Contexte économique et évolution des marchés financiers	6	
Rapport abrégé de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs sur les comptes annuels	9	
 FORTUNA Anlagefonds	10	CH0002772645
FORTUNA Bond Fund CHF	21	CH0018756632
FORTUNA Equity Fund Switzerland	29	CH0011553598
 Explications sur le rapport	36	
Domiciles de souscription et de paiement	37	

Restrictions de vente

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

Adresse Internet

www.fortunainvest.ch

Organisation

Direction du fonds

Fortuna Investment SA, Adliswil

Conseil d'administration

René Schmidli, Président (depuis le 1^{er} janvier 2016)

Alfred Leu, Président (jusqu'au 31 décembre 2015)

Andreas Hoffmann, Membre (depuis le 13 avril 2015)

Karem Siddiqi, Membre (depuis le 13 avril 2015)

Eleonora Sokolarski, Membre
(depuis le 13 avril 2015)

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

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

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

Direction

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

Karl Schönenberger,
Membre (Directeur jusqu'au 31 mars 2015)

René Schmidli, Membre

Banque dépositaire

BSI SA, Lugano

Domiciles de paiement

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

Office de dépôt

BSI SA, Lugano

Relations clientèle

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

Délégation des décisions de placement

Les décisions en matière d'investissement concernant FORTUNA Anlagefonds sont déléguées à la BSI SA, Lugano. La BSI SA est une banque soumise à ce titre en Suisse à une surveillance par la FINMA. Cette société se distingue par une longue expérience dans la gestion de fortune et par des connaissances approfondies des marchés sur

lesquels ce fonds de placement investit. L'exécution précise du mandat est régie par un contrat de gestion de fortune conclu entre Fortuna Investment SA, Adliswil et la BSI SA, Lugano.

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

Délégation d'autres tâches partielles

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

Organe de révision

Ernst & Young SA, Zurich

Publications

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

Communications aux investisseurs

Justification et résumé des principaux changements

Changements consécutifs à la révision partielle de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC):

En introduction, il convient de préciser que les modifications suivantes s'appliquent à tous les fonds de placement, sauf stipulations contraires.

Ces changements étaient impératifs en raison de la révision partielle de la LPCC.

Tous les textes modifiés ont été publiés sur la plate-forme électronique www.swissfunddata.ch le 31 août 2015 pour tous les fonds de placement.

Principales modifications des contrats de fonds, identiques pour tous les fonds de placement

§ 8 Politique de placement

Le ch. 1, let. c a été modifié de la façon suivante: Produits structurés lorsque (i) leur sous-jacent est représenté par des valeurs mobilières selon let. a, des dérivés selon let. b, des produits structurés selon let. c, des parts de placements collectifs de capitaux selon let. d, des instruments monétaires selon let. e, des indices financiers, taux d'intérêt, cours de change, crédits ou monnaies, et lorsque (ii) leur sous-jacent est admis en tant que placement conformément au contrat de fonds. Les produits structurés sont négociés en Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public ou OTC;

Les opérations OTC ne sont autorisées que si (i) la contrepartie est un intermédiaire financier spécialisé dans ce genre d'opérations et soumis à surveillance, et (ii) les produits dérivés OTC doivent être négociables chaque jour, ou il doit être en tout temps possible d'en demander le rachat à l'émetteur. En outre, elles doivent pouvoir être évaluées de manière fiable et compréhensible (anciennement let. e).

Le ch. 1, let. d (anciennement c) a été complété comme suit:

La direction du fonds ne peut en l'occurrence placer, au maximum, que 30% de la fortune du fonds dans des parts de fonds cibles, qui ne satisfont pas aux directives pertinentes de l'Union européenne (organismes de placement collectif en valeurs mobilières,

OPCVM), mais qui sont équivalents à ces directives ou à des fonds suisses en valeurs mobilières au sens de l'art. 53 LPCC.

Sous réserve du § 19, la direction du fonds peut acquérir des parts d'un fonds cible géré directement ou indirectement par elle-même ou par une société à laquelle la direction est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte de plus de 10% du capital ou des voix.

§ 12 Instruments financiers dérivés

Le ch. 1 a été modifié de la façon suivante: La direction du fonds peut effectuer des opérations sur dérivés dans les limites d'une gestion efficiente de la fortune du fonds. Elle veille à ce que l'utilisation de dérivés ne conduise pas, par son effet économique, y compris lors de circonstances de marché extraordinaires, à une divergence par rapport aux objectifs de placement tels qu'ils ressortent du contrat de fonds et du prospectus ou à une modification des caractéristiques de placement du fonds. De plus, les sous-jacents des dérivés doivent être admis à titre de placements pour les compartiments correspondants conformément à ce contrat de fonds.

§ 19 Rémunérations et frais accessoires à la charge de la fortune du fonds

Ch. 1 (résumé): chaque année, la direction du fonds facture au fonds de placement une commission forfaitaire de la valeur nette d'inventaire du fonds de placement (commission de gestion forfaitaire). Le taux effectivement appliqué figure dans les rapports annuel et semestriel.

Le ch. 2 a été modifié de la façon suivante: Les rémunérations et frais accessoires suivants, qui peuvent être imputés en sus à la fortune du fonds, ne sont pas inclus dans la commission de gestion forfaitaire:

- a) frais d'achat et de vente de placements, notamment courtages usuels du marché, commissions, impôts et taxes;
- b) taxes perçues par l'autorité de surveillance pour la constitution, la modification, la liquidation, la fusion ou le regroupement du fonds;
- c) émoluments annuels de l'autorité de surveillance;

- d) honoraires de la société d'audit pour la révision annuelle et pour les attestations délivrées en relation avec la constitution, la modification, la liquidation, la fusion ou les regroupements de fonds;
- e) honoraires de conseillers juridiques et fiscaux en relation avec la constitution, la modification, la liquidation, la fusion ou le regroupement du fonds ainsi qu'avec la défense générale des intérêts du fonds et de ses investisseurs;
- f) frais en relation avec l'exercice de droits de vote ou de droits de créancier par le fonds, y compris les honoraires de conseillers externes;
- g) frais et honoraires liés à des droits de propriété intellectuelle déposés au nom du fonds ou pris en licence par ce dernier;
- h) tous les frais occasionnés par des mesures extraordinaires prises par la direction du fonds, le gestionnaire de placements collectifs ou la banque dépositaire pour défendre les intérêts des investisseurs.

Ch. 3 (résumé): conformément aux dispositions du prospectus, il est possible de payer des rétrocessions pour indemniser l'activité de distribution de parts de fonds, et d'accorder des rabais.

§ 22 Utilisation du résultat

Ch. 1 (résumé): le revenu net est thésaurisé au plus tard quatre mois après la clôture de l'exercice. La direction du fonds peut également décider de procéder à des thésaurisations intermédiaires.

La FINMA a donné son approbation pour les modifications des contrats de fonds susmentionnées avec effet au 30 novembre 2015, et au 12 décembre 2015 pour FORTUNA Bond Fund CHF.

Changements consécutifs à l'ordonnance de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers sur les placements collectifs de capitaux (OPC-FINMA):

En introduction, il convient de préciser que les modifications suivantes s'appliquent à tous les fonds de placement, sauf stipulations contraires.

En raison des exigences de l'OPC-FINMA en la matière, une stratégie de garantie a été fixée au 31 décembre 2015. Le ch. 1.2.2 a été complété à la fin par un résumé de cette stratégie de garantie.

Le texte complet résumant cette stratégie de garantie a été publié sur la plate-forme électronique www.swissfunddata.ch le 23 décembre 2015. Extrait du résumé de la stratégie de garantie selon le ch. 1.2.2:

Les types de garantie suivants sont autorisés:

Les garanties doivent être très liquides, négociées à un prix transparent en Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public et évaluées au minimum tous les jours d'ouverture de la Bourse. [...] La direction du fonds ou son mandataire doit veiller à une diversification appropriée des garanties. [...] En outre, la direction du fonds ou son mandataire doit pouvoir obtenir le pouvoir et le droit de disposition des garanties obtenues en cas de défaillance de la contrepartie, à tout moment et sans impliquer la partie adverse ou obtenir son accord. [...] Globalement, les garanties doivent au minimum remplir les exigences suivantes:

- Les liquidités doivent être libellées dans une monnaie librement convertible ou dans la monnaie de référence du fonds de placement.
- Les obligations et les emprunts d'Etat, à condition qu'ils soient négociables en Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public et que l'émetteur dispose d'une solvabilité élevée. [...]
- Les fonds du marché monétaire, à condition qu'ils soient conformes à la directive de la SFAMA ou aux recommandations du CERVM relatives au fonds du marché monétaire, qu'une possibilité de rachat quotidienne soit donnée et que les placements soient de qualité élevée.
- Les actions, à condition qu'elles soient négociables en Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, qu'elles présentent une liquidité élevée et qu'elles fassent partie intégrante d'un indice déterminant.

Une garantie est nécessaire dans l'étendue suivante:

Tous les prêts dans le cadre des opérations sur valeurs mobilières doivent être garantis dans leur intégralité, sachant que la valeur des garanties doit représenter au moins 100% de la valeur vénale des valeurs mobilières prêtées.	Pour les opérations sur dérivés OTC , la valeur des garanties échangées doit en permanence correspondre au minimum à la valeur de remplacement actuelle des dérivés OTC restant dus.
---	---

[...]

Les marges de garantie sont déterminées comme suit:

Les déductions minimales suivantes s'appliquent (déduction en % de la valeur de marché):	Pour garantir les prêts dans le cadre des opérations de prêt de valeurs mobilières :		Pour garantir les opérations sur dérivés OTC :
Liquidités:	5%		0%
Obligations:	pour une notation de AAA à A-: 5%	pour une notation de BBB+ à BBB-: 7%	5%
Placements collectifs de capitaux et organismes de placement collectif dans des titres:	15%		10%
Actions:	15%		(non admis)

Les garanties ne doivent pas être réinvesties, même lorsqu'il s'agit de garanties en espèces.

Changements pour certains fonds

FORTUNA Anlagefonds

Dans le message du 31 juillet 2013, publié dans la Neue Zürcher Zeitung et la FOSC du 5 août 2013, les investisseurs ont été invités à restituer leurs parts de fonds et certificats de parts de fonds physiques jusqu'au 30 septembre 2013 au plus tard. Par ailleurs, l'attention des investisseurs a été attirée sur le fait qu'une fois ce délai écoulé, il sera procédé à un rachat forcé des parts de fonds et certificats de parts de fonds physiques non restitués.

La direction du fonds a décidé que les créances des anciens investisseurs issues des rachats forcés effectués le 1^{er} octobre 2013 continueront d'être acquittées sur présentation des parts de fonds et certificats de parts de fonds physiques correspondants et ce, jusqu'à l'expiration du délai de prescription correspondant.

Contexte économique et évolution des marchés financiers

Évolution Des Marchés Financiers

Après une brève période de détente au début de l'année 2015, l'incertitude est de retour. L'exercice se subdivise en deux périodes. La solide conjoncture mondiale du début de l'exercice a eu des effets plutôt positifs sur les marchés financiers. La fin de la période a toutefois été marquée par des chocs externes difficiles à prévoir, qui ont pesé lourdement sur les places boursières mondiales. Le programme de rachat d'obligations de la BCE a eu une influence positive, après que la Banque nationale suisse (BNS) a décidé en janvier 2015, à la surprise générale, d'abandonner le cours plancher EUR/CHF. La politique monétaire très expansionniste a soutenu les marchés européens, en particulier dans les pays périphériques tels que l'Espagne et l'Italie. La pression inflationniste ne s'est pas manifestée.

La deuxième partie de l'année, par contre, a été marquée principalement par des événements négatifs. A cet égard, il convient d'évoquer en premier lieu la

crise grecque. A cela se sont ajoutés ultérieurement la faiblesse des données macroéconomiques et la dévaluation inattendue du renminbi, qui ont attisé les craintes d'un ralentissement conjoncturel en Chine. Nous considérons toutefois que ces craintes sont largement exagérées, même si l'effet domino qui en a résulté a contribué à détériorer davantage encore la situation, car d'autres situations critiques sont apparues dans les pays émergents. Les attentes quant à la hausse des taux directeurs par la FED aux Etats-Unis ont également eu un impact négatif sur l'ensemble du marché.

Pendant ce temps, les tensions géopolitiques se sont accrues. On pense en particulier à la guerre contre l'Etat islamique en Irak et en Syrie, qui a entraîné en Europe une forte hausse de l'afflux de migrants à la recherche d'une aide humanitaire. Les attaques terroristes, comme celles perpétrées à Paris, ont également renforcé les incertitudes.

Actions

Sur les marchés boursiers des pays industrialisés, **l'évolution de la valeur** calculée **en francs suisses** s'est révélée négative sans exception ou presque. Le S&P 500 est celui qui s'en est sorti le mieux, avec un léger recul de -0,65% pendant la période de référence. A rebours des attentes, Wall Street a profité avant tout de la faiblesse du dollar US au cours des derniers mois.

Seuls le Japon (-7,09%) et la Suisse (-9,05%) ont enregistré une performance négative à un chiffre.

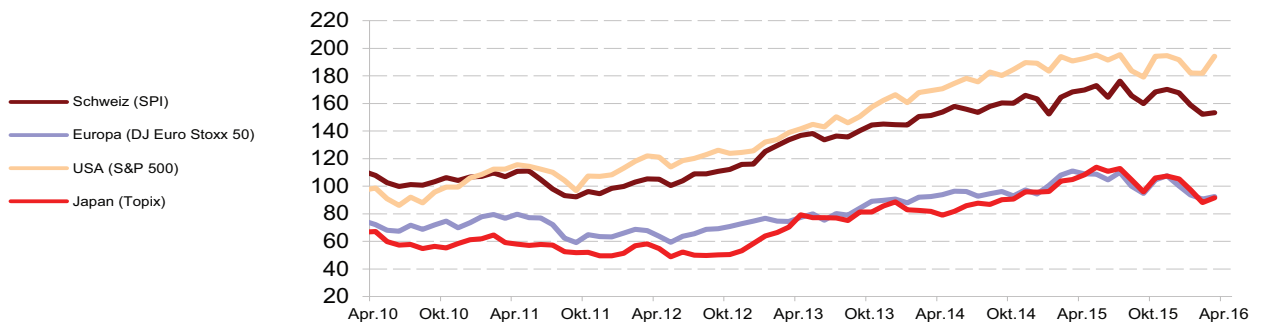
La politique monétaire extrêmement expansionniste de la Banque du Japon n'a eu aucun effet, au cours des derniers mois, contre le yen fort. Il en a résulté une forte correction du marché japonais. La Bourse de Zurich a elle aussi, malgré son caractère défensif, clôturé la période dans le rouge. Les valeurs des secteurs financier et pharmaceutique, en particulier, ont eu une influence négative sur le résultat (en raison du scandale aux Etats-Unis). Les autres marchés ont quant à eux enregistré une évolution très faible. L'EuroStoxx 50 (-15,16%) et le FTSE100

(-12,55%) sont en net recul. Tandis que l'EuroStoxx 50 a pâti du raffermissement de l'euro et d'une conjoncture toujours au ralenti, la Bourse anglaise a souffert des turbulences du côté des actions du secteur des matières premières.

Les principales Bourses des pays émergents ont également été touchées par l'effondrement des marchés des matières premières, le premier relèvement des taux aux Etats-Unis et les craintes liées à la conjoncture qui en découlent dans ces pays (principalement en Chine). La Bourse de Shanghai, qui enregistre une forte baisse (-25,48%), a contribué à cette évaluation défavorable. Bombay a enregistré un recul de -16,08%. A Sao Paulo, les cours ont chuté de -15,78% en raison de la profonde récession et des scandales politiques.

La Bourse de Moscou est parvenue à un résultat relativement bon (-4,13%), sans toutefois réussir à compenser les lourdes pertes de l'année précédente.

Comparaison des indices des actions (indexés à 100)



Obligations

Sur les **marchés obligataires**, les rendements sont restés très faibles en raison des craintes de déflation au niveau mondial, cela malgré la première hausse des taux directeurs par la FED.

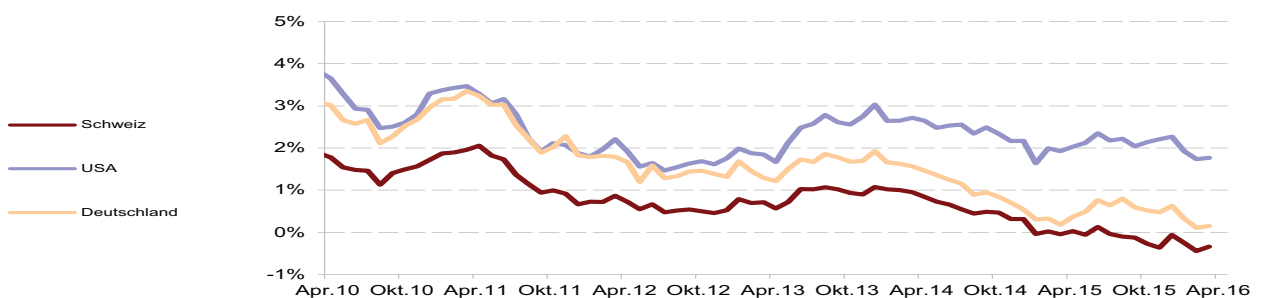
En Suisse, les rendements à dix ans des obligations d'Etat, après avoir atteint leur plus bas historique (-0,41%), se situent en fin d'année à -0,34%, soit un niveau inférieur de 26 points de base à celui de l'année précédente. Le rendement des obligations fédérales allemandes s'est montré un peu plus volatil: il a d'abord enregistré une baisse à +0,08%, puis a clôturé à +0,15%, après avoir même brièvement effleuré le niveau de +1%. Si l'on considère la

période de référence dans son ensemble, la baisse enregistrée n'est que de 2 points de base.

Aux Etats-Unis, l'évolution a été plus stable, car le premier relèvement du taux au jour le jour a été introduit depuis plusieurs mois déjà.

La fourchette de fluctuation des rendements des obligations d'Etat à dix ans s'est étendue de 1,68% à 2,50% en juin. A la fin de la période de référence, ils se situaient à 1,80%, ce qui correspond à une baisse de 5 points de base par rapport à avril 2015. La performance globale des marchés obligataires helvétiques s'est élevée à +0,62% (SBI AAA-BBB 3-5T) et celle du marché obligataire de la zone euro à +1,19% (JPMorgan Germany 5-10 Years Hedged CHF).

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

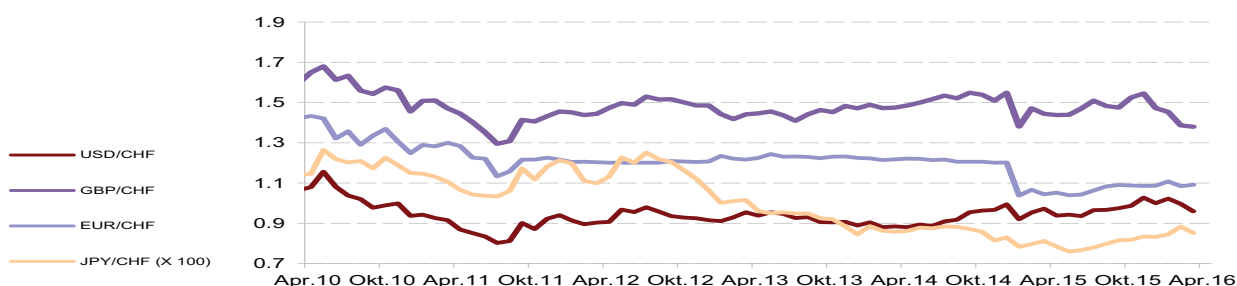


Devises

L'exercice sous revue a été marqué par des mouvements importants sur le marché des devises. L'évolution des devises sera à l'avenir influencée par les différentes stratégies de politique monétaire des banques centrales dans les pays prépondérants. Pour le dollar US, cela n'a que des implications positives. Même si la normalisation prévue de la politique monétaire américaine n'est que graduelle, l'euro, le yen, le franc suisse et les devises des pays émergents ont tous perdu du terrain.

Les interventions de la BNS sur le marché des devises, en particulier, ont entraîné un raffermissement du yen (+5,4%) et de l'euro (+4,8%). Le dollar US s'est maintenu à un niveau pratiquement inchangé (-0,1%). Seule la livre sterling a perdu de la valeur par rapport au franc suisse (-3,0%). Cela tient en particulier aux inquiétudes liées à un éventuel Brexit.

Evolution comparative des devises



Perspectives

Les perspectives conjoncturelles pour cette année sont mitigées. Une politique monétaire accommodante, une consommation privée stable, des prix de l'énergie peu élevés et une augmentation du commerce mondial sont parmi les points positifs. Les marchés développés devraient cependant connaître une évolution plus favorable que les places boursières des pays émergents. La plupart des pays émergents pâtissent des bas prix des matières premières et de la hausse des intérêts dans la zone monétaire USD.

Nous sous-pondérons les emprunts obligataires des pays industrialisés en raison d'un profil risque-rendement défavorable.

Pour des raisons tactiques, nous surpondérons les actions par rapport à l'indice de référence.

Nos modèles d'évaluation pour les places boursières les plus importantes indiquent un niveau d'évaluation favorable, principalement en raison du recul du prix du pétrole et des taux d'intérêt. Nous privilégions les marchés européen et japonais. Ils bénéficient d'une politique monétaire extrêmement expansionniste. A cela s'ajoutent, dans le cas du Japon, les avantages découlant des nouvelles prescriptions relatives à la gestion des fonds de pension. Nous continuons à sous-pondérer les placements dans les pays émergents, mais privilégions légèrement les pays émergents asiatiques.

Rapport abrégé de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs sur les comptes annuels

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints des fonds de placements

FORTUNA Anlagefonds
FORTUNA Bond Fund CHF
FORTUNA Equity Fund Switzerland

comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b – h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) pour l'exercice arrêté au 31 mars 2016.

Responsabilité du Conseil d'administration de la société de direction de fonds

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions de la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au prospectus, incombe au Conseil d'administration de la société de direction de fonds. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration de la société de direction de fonds est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'existence et l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 mars 2016 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au prospectus.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) ainsi que celles régissant l'indépendance (art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Zurich, le 15 juillet 2016

Ernst & Young SA

Rolf Bächler
Expert-réviseur agréé

Marc Luchsinger
Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)

Ce rapport en français est traduit de la version originale allemande. En cas de différence la version originale fait foi.

FORTUNA Anlagefonds

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.3.2016	31.3.2015	31.3.2014
Fortune nette du fonds en CHF		197 788 956.65	1 090 759 551.30	1 716 129 005.81
	CH0002772645			
Valeur d'inventaire par part en CHF		132.36	133.52	125.82
Nombre de parts en circulation		1 494 288,0000	8 169 014,0000	13 639 723,0000

Performance

	Monnaie	2015/2016	2014/2015	2013/2014
FORTUNA Anlagefonds ¹	CHF	-0.6%	6.6%	1.4%

¹ Le fonds ne dispose pas de benchmark (conformément au contrat), aucune comparaison de la performance du fonds avec un benchmark n'est donc effectuée.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future.
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de souscriptions et rachats des parts.

Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

La performance du Fonds de placement FORTUNA a été de -0,6% pour la période sous revue. La composition du portefeuille n'a que peu évolué pendant cette période. La part d'actions a été maintenue à un niveau constant à 15%, La duration a été fortement raccourcie, passant de 6,99 à 6,25 ans. La performance a atteint 20%.

Cette année encore, le fonds a enregistré des sorties massives de fonds avoisinant les CHF 890 millions.

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds			
	Obligations	Actions	Total
Bundesrepublik Deutschland	12,18	0,00	12,18
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute AG	8,95	0,00	8,95
Pfandbriefzentrale der Schweizerischen Kantonalbanken	7,77	0,00	7,77
Switzerland Government Bond	7,20	0,00	7,20
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	7,18	0,00	7,18
European Investment Bank	4,45	0,00	4,45
White Fleet III - Globes Conviction			
Swiss Stocks	0,00	3,89	3,89
SPDR S&P 500 ETF Trust	0,00	1,98	1,98
Luzerner Kantonalbank	1,37	0,00	1,37
City of Zuerich	1,33	0,00	1,33
Autres	31,17	9,20	40,37
Total	81,60	15,07	96,67

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

Répartition par le domicile de risque en % de la fortune totale du fonds	
Suisse	47,57
Allemagne	20,76
Supranationaux	5,07
Etats-Unis	4,75
France	4,29
Pays-Bas	2,64
Suède	1,63
Finlande	1,16
Autriche	0,94
Australie	0,93
Autres	6,93
Total	96,67

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

Compte de fortune

	31.3.2016	31.3.2015
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	4 367 232.49	46 576 075.51
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	161 814 912.09	868 660 636.34
– Actions et autres titres de participation	10 941 080.28	89 024 077.83
– Unités d'autres instruments de placement collectif	18 936 739.03	73 948 542.69
Instruments financiers dérivés	442 521.79	5 120 859.01
Autres actifs	1 807 303.96	10 343 419.93
Fortune totale du fonds	198 309 789.64	1 093 673 611.31
Prêts	-1 059.60	0.00
Autres engagements	-519 773.39	-2 914 060.01
Fortune nette du fonds	197 788 956.65	1 090 759 551.30

Compte de résultats

	1.4.2015-31.3.2016	1.4.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	35 565.18	150 042.96
Intérêts négatifs	-116 849.60	-26 516.61
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	4 239 535.20	22 059 756.87
– des actions et autres titres de participation	617 664.51	2 064 395.14
– des actions gratuites	12 017.96	97 951.37
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	385 871.30	1 350 749.62
Autres revenus	0.00	573 818.91
Versements compensatoires sur prêt de titres	2 592 432.98	4 020 398.52
Commissions sur prêt de titres	88 567.55	252 388.98
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	3 871.94	697 299.53
Total des revenus	7 858 677.02	31 240 285.29
Charges		
Intérêts passifs	-47 629.84	0.00
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-4 289 840.94	-15 900 139.32
Autres charges	-273.88	-90.72
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-2 009 562.98	-5 525 454.64
Total des charges	-6 347 307.64	-21 425 684.68
Résultat net	1 511 369.38	9 814 600.61
Gains et pertes en capitaux réalisés	57 559 657.08	86 160 657.31
Résultat réalisé	59 071 026.46	95 975 257.92
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-68 186 656.85	-1 846 334.04
Résultat total	-9 115 630.39	94 128 923.88

Utilisation du résultat

	1.4.2015-31.3.2016	1.4.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	1 511 369.38	9 814 600.61
Moins impôt anticipé fédéral	-528 979.28	-3 435 110.21
Montant prévu pour être réinvesti	982 390.10	6 379 490.40

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2015-31.3.2016	1.4.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	1 090 759 551.30	1 716 129 005.81
Impôt anticipé fédéral payé	-2 677 405.01	-7 036 828.35
Solde des mouvements des parts	-881 177 559.25	-712 461 550.04
Résultat total	-9 115 630.39	94 128 923.88
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	197 788 956.65	1 090 759 551.30

Evolution des parts en circulation

	1.4.2015-31.3.2016	1.4.2014-31.3.2015
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	8 169 014,0000	13 639 723,0000
Parts émises	20 566,0000	1 583 120,0000
Parts rachetées	-6 695 292,0000	-7 053 829,0000
Situation à la fin de la période sous revue	1 494 288,0000	8 169 014,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	-6 674 726,0000	-5 470 709,0000

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Thésaurisation au 24 mai 2016

Thésaurisation brute	CHF	1.0114
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.3540
Thésaurisation nette par part	CHF	0.6574

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Actions au porteur

Belgique

ANHEUSER-BUSCH INB NPV	EUR	8 300	4 800	3 500	417 282	0,21
Total Belgique					417 282	0,21

France

AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	EUR	3 950	3 950			
AXA EUR2.29	EUR	16 500	16 500			
BNP PARIBAS EUR2	EUR	8 500	8 500			
CARREFOUR EUR2.50	EUR	12 708	6 708	6 000	158 324	0,08
CIE DE ST-GOBAIN EUR4	EUR	4 400		4 400	185 969	0,09
DANONE EUR0.25	EUR	7 700	2 200	5 500	375 191	0,19
ESSILOR INTL EUR0.18	EUR	2 850	1 500	1 350 ⁴	159 920	0,08
GDF SUEZ EUR1	EUR	21 810	16 810	5 000 ⁴	74 426	0,04
L'OREAL EUR0.20	EUR	3 100	1 900	1 200 ⁴	206 188	0,10
LVMH MOET HENNESSY EUR0.30	EUR	3 200	3 200			
ORANGE EUR4	EUR	23 300	13 300	10 000	168 004	0,08
SANOFI EUR2	EUR	13 100	7 600	5 500	425 308	0,21
SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	EUR	6 400	6 400			
SOC GENERALE EUR1.25	EUR	6 823	6 823			
TOTAL EUR2.5	EUR	22 200	22 200			
VINCI EUR2.50	EUR	8 400	6 200	2 200	157 183	0,08
VIVENDI SA EUR5.50	EUR	20 527	14 527	6 000	121 002	0,06
Total France					2 031 517	1,02

Allemagne

BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	EUR	3 900	2 600	1 300	114 487	0,06
RWE AG (NEU) NPV	EUR	8 300	8 300			
SAP AG ORD NPV	EUR	11 700	7 700	4 000	310 363	0,16
Total Allemagne					424 850	0,21

Italie

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

Pays-Bas

ASML HOLDING NV EUR0.09	EUR	3 320	2 320	1 000	97 430	0,05
KONINKLIJKE PHILIPS NV EUR0.20	EUR	14 000	8 000	6 000	163 923	0,08
Total Pays-Bas					261 353	0,13

Espagne

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

Suisse

SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	CHF	1 700	1 300	400 ⁴	133 240	0,07
SWISS RE AG CHF0.10	CHF	20 000	18 200	1 800 ⁴	160 020	0,08
Total Suisse					293 260	0,15

Total Actions au porteur

3 428 262 1,73

Autres actions

Pays-Bas

ING GROEP NV CVA EUR0.24	EUR	26 600	26 600			
UNILEVER NV CVA EUR0.16	EUR	20 600	10 600	10 000	429 805	0,22
Total Pays-Bas					429 805	0,22

Suisse

ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	CHF	42 000	38 300	3 700	875 790	0,44
Total Suisse					875 790	0,44

Total Autres actions

1 305 595 0,66

Actions privilégiées

Allemagne

VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	EUR	1 900	1 900			
Total Allemagne						0,00

Total Actions privilégiées

0,00

Actions nominatives

Allemagne

ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	EUR	4 000	4 000			
BASF SE NPV	EUR	10 300	6 800	3 500	253 234	0,13
BAYER AG NPV (REGD)	EUR	9 300	5 300	4 000	450 921	0,23
DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	EUR	8 400	8 400			

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA Anlagefonds

Titres		31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	EUR	12 610		12 610			
DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	EUR	37 200		23 200	14 000	241 011	0,12
E.ON SE NPV	EUR	21 600		11 600	10 000	92 083	0,05
MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	EUR	1 950		1 950			
SIEMENS AG NPV(REGD)	EUR	9 000		5 500	3 500 ⁴	355 788	0,18
Total Allemagne						1 393 037	0,70
Espagne							
BANCO SANTANDER SA EUR0.50(REGD)	EUR	61 671		61 671			
Total Espagne							0,00
Suisse							
ABB LTD CHF1.03(REGD)	CHF	140 000		128 000	12 000	224 880	0,11
ACTELION CHF0.50(REGD)	CHF	6 200		5 400	800	114 960	0,06
ADECCO SA CHF1(REGD)	CHF	4 700		2 800	1 900 ⁴	119 035	0,06
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	CHF	83 000	1 230	75 000	9 230	125 620	0,06
GEBERIT CHF0.10(REGD)	CHF	2 400		2 000	400	143 720	0,07
GIVAUDAN AG CHF10	CHF	650		575	75	141 450	0,07
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)	CHF	14 300	110	12 100	2 310	104 481	0,05
NESTLE SA CHF0.10(REGD)	CHF	195 000		178 000	17 000	1 221 450	0,62
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	CHF	160 000		146 000	14 000	975 800	0,49
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF	31 000		28 200	2 800 ⁴	177 940	0,09
SGS LTD CHF1(REGD)	CHF	400		320	80	162 560	0,08
SWISSCOM AG CHF1(REGD)	CHF	1 550		550	1 000	522 500	0,26
SYNGENTA CHF0.1(REGD)	CHF	7 000	1 000	7 250	750	300 000	0,15
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	CHF	197 000		179 000	18 000 ⁴	278 820	0,14
VALORA HOLDING CHF1(REGD)	CHF	250		250			
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	CHF	8 800		7 900	900 ⁴	200 970	0,10
Total Suisse						4 814 187	2,43
Total Actions nominatives						6 207 224	3,13
Certificats d'investissement, de type ouvert							
Asie hors Japon							
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN UCITS ETF	USD	100 000		83 000	17 000 ⁴	680 506	0,34
Total Asie hors Japon						680 506	0,34
Europe							
DB X-TRACKERS SICAV-DB X-TRACKERS STOXX 600 BANKS-1C	EUR		12 000	12 000			
Total Europe							0,00
Zone euro							
DB X-TRACKERS EURO STOXX 50 ETF-IC/CAPITALISATION	EUR	105 000	30 000	109 000	26 000	1 109 774	0,56
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF INC	EUR		17 000	17 000			
Total Zone euro						1 109 774	0,56
Japon							
TOPIX EXCHANGE TRADED FUND	JPY	870 000		750 000	120 000	1 428 359	0,72
Total Japon						1 428 359	0,72
Grande-Bretagne							
DB X-TRACKERS FTSE 100 ETF	GBP	550 000		550 000			
ISHARES PLC-FTSE 100 UCITS ETF INC	GBP	350 000		350 000			
LYXOR UCITS ETF FTSE 100	GBP	200 000		40 000	160 000	1 709 196	0,86
Total Grande-Bretagne						1 709 196	0,86
Etats-Unis							
MULTI UNITS LUX SICAV-LYXOR UCITS ETF S&P 500-SHS-D-USD	USD	100 000			100 000	2 022 078	1,02
SPDR S&P 500 ETF TRUST-S1	USD	137 000		117 100	19 900 ⁴	3 917 405	1,98
Total Etats-Unis						5 939 483	3,00
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						10 867 319	5,48
Droits							
Espagne							
BANCO SANTANDER SA (STOCK DIVIDEND) OPTION RIGHTS 28.04.15	EUR		61 671	61 671			
TELEFONICA SA RIGHTS 12.04.15	EUR	36 000		36 000			
Total Espagne							0,00
Total Droits							0,00
Notes, taux fixe							
CHF							
BANCO NACIONAL DE DESENV ECO&SOC 2.75000% 11-15.12.16	CHF	1 000 000		1 000 000			
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 1.50000% 13-04.02.20	CHF	3 000 000		2 300 000	700 000	735 000	0,37
EMMI FINANZ AG 2.12500% 11-30.06.17	CHF	4 000 000		3 300 000	700 000	721 000	0,36
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 11-23.11.23	CHF	3 000 000		1 000 000	2 000 000	2 318 000	1,17
FLUGHAFEN ZUERICH AG 2.25000% 11-05.05.17	CHF	4 500 000		3 700 000	800 000	821 920	0,41
GENEVA, CANTON OF 1.62500% 14-30.07.29	CHF	5 500 000		5 500 000			
LAFARGEHOLCIM LTD 3.00000% 12-22.11.22	CHF	4 000 000		3 300 000	700 000	804 650	0,41
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.37500% 13-22.04.22	CHF	2 000 000		2 000 000			
SLOVAKIA, REPUBLIC OF 2.12500% 12-25.04.18	CHF	2 000 000		2 000 000			
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV BV 1.50000% 12-25.10.18	CHF	2 250 000		1 250 000	1 000 000	1 035 500	0,52
ZUERICH, CANTON OF 1.25000% 13-29.07.22	CHF	10 000 000		9 000 000	1 000 000	1 104 500	0,56
Total CHF						7 540 570	3,80

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA Anlagefonds

Titres	31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
EUR						
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.37500% 16-15.03.23	EUR	2 000 000		2 000 000	2 242 274	1,13
Total EUR					2 242 274	1,13
Total Notes, taux fixe					9 782 844	4,93

Medium Term notes, taux fixe

CHF						
ABN AMRO BANK NV 2.00000% 11-30.06.15	CHF	4 000 000		4 000 000		
ABN AMRO BANK NV 2.25000% 11-10.07.18	CHF	3 000 000		2 500 000	500 000	0,27
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 1.87500% 10-12.11.29	CHF	6 000 000		5 000 000	1 000 000	0,63
AKADEMISKA HUS AB 2.25000% 11-22.02.21	CHF	4 000 000		3 000 000	1 000 000	0,57
AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY LTD 1.12500% 12-18.04.19	CHF	4 000 000		3 200 000	800 000	0,42
BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 2.25000% 05-14.10.20	CHF	5 500 000		4 500 000	1 000 000	0,57
BANK OF AMERICA CORP 3.00000% 10-23.12.16	CHF	3 000 000		2 000 000	1 000 000 ⁴	0,52
BERN, CANTON OF 2.25000% 11-20.04.26	CHF	7 500 000		6 500 000	1 000 000	0,63
CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 2.50000% 11-29.03.21	CHF	5 000 000		4 000 000	1 000 000	0,57
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.25000% 10-13.10.21	CHF	5 000 000		4 000 000	1 000 000	0,58
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.75000% 10-03.06.20	CHF	4 000 000		3 100 000	900 000	0,50
ERSTE GROUP BANK AG 2.75000% 07-10.12.15	CHF	4 500 000		4 500 000		
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 05-10.07.20	CHF	4 500 000		3 500 000	1 000 000	0,57
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.00000% 10-24.08.22	CHF	4 500 000		1 000 000	3 500 000 ⁴	2,05
GAZ CAPITAL SA/GAZPROM LPN 2.85000% 13-25.10.19	CHF	3 500 000		3 500 000		
GIVAUDAN 2.50000% 11-15.06.18	CHF	4 000 000		3 100 000	900 000	0,48
GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.25000% 14-11.09.19	CHF	4 000 000		3 400 000	600 000	0,31
HOLCIM OVERSEAS FINANCE LTD 3.37500% 11-10.06.21	CHF	4 500 000		3 800 000	700 000	0,41
HSBC BANK PLC 1.87500% 10-01.09.16	CHF	4 500 000		4 500 000		
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC 2.50000% 12-15.02.17	CHF	4 000 000		2 900 000	1 100 000	0,57
ILE DE FRANCE 3.25000% 07-27.11.18	CHF	5 000 000		5 000 000		
ING BANK NV 2.12500% 10-07.10.16	CHF	5 000 000		4 000 000	1 000 000	0,51
KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG 2.50000% 06-14.02.22	CHF	4 500 000		4 500 000		
KOMMUNINVEST I SVERIGE AB 2.50000% 09-04.12.15	CHF	2 500 000		2 500 000		
KOREA DEVELOPMENT BANK 1.00000% 12-21.12.18	CHF	5 000 000		5 000 000		
KOREA WESTERN POWER CO LTD 1.62500% 13-26.03.19	CHF	4 000 000		3 500 000	500 000	0,26
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 05-25.08.25	CHF	5 500 000		4 500 000	1 000 000	0,64
MADRID, COMUNIDAD DE 3.50000% 08-15.07.15	CHF	5 300 000		5 300 000		
MFINANCE FRANCE SA 2.50000% 13-08.10.18	CHF	4 000 000		4 000 000		
MUNICIPALITY FINANCE PLC 0.87500% 13-01.02.23	CHF	4 000 000		3 000 000	1 000 000 ⁴	0,55
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 4.25000% 08-24.06.15	CHF	6 000 000		6 000 000		
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.25000% 16-19.01.23	CHF		1 000 000		1 000 000	0,51
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBAK NV 1.00000% 12-01.02.18	CHF	3 000 000		3 000 000		
NORDEA BANK AB 1.50000% 12-29.09.17	CHF	3 500 000		2 500 000	1 000 000	0,52
NORGES STATSBANER AS 1.37500% 10-15.11.17	CHF	1 500 000		1 500 000		
PETROLEOS MEXICANOS 2.50000% 12-10.04.19	CHF	3 350 000		2 850 000	500 000 ⁴	0,26
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.00000% 12-18.09.20	CHF	5 000 000		4 400 000	600 000	0,32
POWSZECZNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK LPN 2.53600% 12-21.12.15	CHF	3 500 000		3 500 000		
QUEBEC, PROVINCE OF 2.62500% 06-21.06.17	CHF	5 000 000		5 000 000		
RABOBANK NEDERLAND NV 3.62500% 09-02.07.19	CHF	4 000 000		3 500 000	500 000	0,28
RABOBANK NEDERLAND NV 2.00000% 10-16.09.21	CHF	5 000 000		4 500 000	500 000	0,28
RABOBANK NEDERLAND NV 1.25000% 12-15.10.20	CHF	4 000 000		3 300 000	700 000	0,37
REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 2.62500% 06-06.11.19	CHF	4 500 000		3 700 000	800 000	0,45
RESEAU FERRE DE FRANCE SA 2.00000% 10-12.11.26	CHF	5 500 000		4 700 000	800 000	0,49
ROYAL BANK OF CANADA 2.25000% 11-21.04.21	CHF	4 000 000		3 000 000	1 000 000	0,57
SPAREBANK 1 NORD NORGE 0.30000% 16-16.09.22	CHF		600 000		600 000	0,30
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.62500% 14-11.12.18	CHF	4 000 000		2 950 000	1 050 000	0,54
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.37500% 16-05.02.24	CHF		1 000 000		1 000 000	0,52
ZURICH INSURANCE CO 1.50000% 12-25.06.19	CHF	5 500 000		4 700 000	800 000	0,42
Total CHF					34 596 890	17,45

EUR						
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.62500% 12-16.03.20	EUR	10 000 000		10 000 000		
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 12-17.01.22	EUR	10 300 000		6 500 000	3 800 000 ⁴	2,41
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.12500% 13-15.08.23	EUR	10 000 000		5 300 000	4 700 000	2,99
Total EUR					10 712 951	5,40
Total Medium Term notes, taux fixe					45 309 841	22,85

Obligations, taux fixe

CHF						
ADUNO HOLDING AG 2.25000% 11-27.10.17	CHF	4 000 000		3 200 000	800 000	0,42
AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23	CHF		700 000		700 000	0,36
AXPO HOLDING 3.12500% 10-26.02.25	CHF	4 500 000		4 000 000	500 000	0,29
BALOISE HOLDING AG 2.87500% 10-14.10.20	CHF	5 000 000		4 300 000	700 000	0,40
BASEL-STADT, CANTON OF 1.87500% 10-31.05.19	CHF	4 000 000		4 000 000		
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 1.12500% 13-27.03.23	CHF	4 000 000		3 000 000	1 000 000	0,54
BASLER KANTONALBANK 2.00000% 10-15.11.32	CHF	7 000 000		5 500 000	1 500 000	0,96
BELL AG 0.62500% 16-24.03.25	CHF		600 000		600 000	0,31
BERN, CITY OF 2.62500% 09-30.01.19	CHF	5 000 000		4 000 000	1 000 000 ⁴	0,55
BKW FMB ENERGIE AG 2.50000% 10-15.10.30	CHF	2 000 000		2 000 000		
CENTRAL AMERICAN BANK ECO INTEGRAT 0.62500% 13-16.12.16	CHF	3 000 000		2 500 000	500 000	0,25
CIF EUROMORTGAGE 2.00000% 10-30.01.19	CHF	2 500 000		1 500 000	1 000 000	0,54
DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 0.50000% 15-08.12.23	CHF		1 000 000		1 000 000	0,52
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.50000% 03-22.07.15	CHF	4 000 000		4 000 000		
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.37500% 13-21.02.28	CHF	5 000 000		3 900 000	1 100 000	0,66
FREIBURGER KANTONALBANK 1.25000% 14-03.06.24	CHF	4 000 000		3 000 000	1 000 000	0,55

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA Anlagefonds

Titres		31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
GENERAL ELECTRIC CO 2.25000% 11-19.12.16	CHF	4 500 000		4 500 000			
GENEVA, CANTON OF 2.12500% 10-27.10.28	CHF	5 500 000		5 500 000			
GENEVA, CANTON OF 2.25000% 11-22.02.21	CHF	4 000 000		3 000 000	1 000 000	1 129 000	0,57
KRAFTWERKE HINTERRHEIN 2.37500% 10-28.07.22	CHF	4 000 000		3 100 000	900 000	1 001 250	0,50
LUZERNER KANTONALBANK 1.87500% 10-30.06.20	CHF	5 000 000		4 500 000	500 000	545 750	0,28
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.87500% 10-26.11.35	CHF	5 000 000		3 300 000	1 700 000	2 170 050	1,09
MONDELEZ INTL-REG-S 0.65000% 16-26.07.22	CHF		500 000		500 000	503 000	0,25
NEUENBURG, CANTON OF 1.25000% 12-24.09.27	CHF	2 000 000		1 000 000	1 000 000	1 140 500	0,58
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.87500% 05-25.02.30	CHF	5 000 000		4 100 000	900 000	1 243 350	0,63
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.50000% 05-10.04.15	CHF	10 000 000	10 000 000	20 000 000			
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.25000% 05-15.11.17	CHF	5 000 000		3 350 000	1 650 000	1 724 910	0,87
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.50000% 05-13.12.19	CHF	6 000 000		4 600 000	1 400 000	1 551 340	0,78
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.25000% 10-25.02.20	CHF	10 000 000		9 000 000	1 000 000	1 103 200	0,56
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.12500% 10-28.06.23	CHF	3 000 000		1 300 000	1 700 000	1 977 270	1,00
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.25000% 10-13.08.32	CHF	8 000 000		6 000 000	2 000 000 ⁴	2 637 800	1,33
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.87500% 10-15.09.31	CHF	10 000 000		8 000 000	2 000 000	2 496 000	1,26
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 10-18.10.17	CHF	5 000 000		3 700 000	1 300 000	1 339 000	0,68
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-13.08.27	CHF	4 000 000		2 500 000	1 500 000	1 719 000	0,87
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 12-17.06.19	CHF	4 000 000		3 000 000	1 000 000 ⁴	1 029 500	0,52
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 14-21.05.24	CHF	5 000 000		3 000 000	2 000 000	2 175 200	1,10
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 2.75000% 07-28.02.17	CHF	8 000 000		6 000 000	2 000 000	2 060 800	1,04
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 2.62500% 09-08.02.19	CHF	8 000 000		6 500 000	1 500 000	1 632 750	0,82
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 2.62500% 09-16.09.21	CHF	9 000 000		7 000 000	2 000 000	2 313 800	1,17
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 2.00000% 10-09.02.18	CHF	10 000 000		8 300 000	1 700 000 ⁴	1 779 900	0,90
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.50000% 10-03.09.20	CHF	7 000 000		5 500 000	1 500 000	1 622 250	0,82
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.62500% 11-15.12.16	CHF	2 000 000		2 000 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.87500% 13-16.04.21	CHF	6 500 000		3 200 000	3 300 000	3 490 740	1,76
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.12500% 14-28.04.23	CHF	13 000 000		10 700 000	2 300 000	2 501 940	1,26
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 1.37500% 10-21.09.17	CHF	5 000 000		4 150 000	850 000	871 250	0,44
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.00000% 12-21.09.18	CHF	5 500 000		4 500 000	1 000 000	1 034 000	0,52
SGS LTD 1.87500% 10-19.08.16	CHF	3 000 000		2 000 000	1 000 000	1 008 200	0,51
SGS LTD 2.62500% 11-08.03.19	CHF	4 000 000		3 500 000	500 000	539 250	0,27
SLOVAKIA, REPUBLIC OF 1.37500% 13-16.10.19	CHF	2 000 000		1 000 000	1 000 000	1 059 000	0,53
ST GALLER KANTONALBANK-SUB 2.62500% 11-30.06.21	CHF	5 000 000		5 000 000			
STRAUMANN HOLDING AG 1.62500% 13-30.04.20	CHF	3 500 000		2 950 000	550 000	574 475	0,29
SWISSCOM AG 0.37500% 16-31.03.28	CHF		600 000		600 000	601 800	0,30
SWISSCOM AG 2.62500% 10-31.08.22	CHF	5 500 000		5 500 000			
SWITZERLAND 1.25000% 14-28.05.26	CHF	10 000 000		7 000 000	3 000 000 ⁴	3 492 900	1,76
SWITZERLAND 3.00000% 03-08.01.18	CHF	13 500 000		13 500 000			
SWITZERLAND 3.00000% 04-12.05.19	CHF	21 000 000		18 000 000	3 000 000 ⁴	3 376 500	1,70
SWITZERLAND 4.00000% 98-11.02.23	CHF	7 600 000		2 000 000	5 600 000 ⁴	7 414 960	3,74
SWITZERLAND 4.25000% 97-05.06.17	CHF	4 000 000		4 000 000			
UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD-REG-S 0.75000% 16-22.02.22	CHF		600 000		600 000	607 800	0,31
VALORA HOLDING AG 2.50000% 12-02.03.18	CHF	2 100 000		2 100 000			
WALLISER KANTONALBANK 2.37500% 11-18.05.21	CHF	7 000 000		6 000 000	1 000 000	1 128 000	0,57
ZUERCHER KANTONALBANK 2.00000% 10-30.11.34	CHF	7 000 000		5 300 000	1 700 000	2 193 850	1,11
ZUERCHER KANTONALBANK 1.75000% 11-29.03.17	CHF	6 000 000		6 000 000			
ZUERICH, CITY OF 2.12500% 10-10.06.20	CHF	6 000 000		5 000 000	1 000 000	1 102 000	0,56
ZUERICH, CITY OF 2.75000% 09-20.02.19	CHF	4 000 000		2 600 000	1 400 000 ⁴	1 526 000	0,77
ZUGER KANTONALBANK AG 1.50000% 11-28.11.23	CHF	10 000 000		9 300 000	700 000	780 500	0,39
Total CHF						80 752 585	40,72
EUR							
AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 13-20.10.23	EUR	3 800 000		3 300 000	500 000	614 833	0,31
BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 2.25000% 13-22.06.23	EUR	5 500 000		5 500 000			
FINLAND, REPUBLIC OF 1.62500% 12-15.09.22	EUR	5 000 000		4 000 000	1 000 000	1 210 132	0,61
GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.02.23	EUR	26 000 000		23 200 000	2 800 000 ⁴	3 417 244	1,72
GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.05.23	EUR	11 000 000		7 000 000	4 000 000 ⁴	4 893 781	2,47
GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-15.08.24	EUR	9 000 000		7 000 000	2 000 000 ⁴	2 373 883	1,20
GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25	EUR	15 000 000		13 400 000	1 600 000 ⁴	1 819 050	0,92
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25	EUR		1 250 000		1 250 000 ⁴	1 479 516	0,75
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 16-15.02.26	EUR		2 300 000		2 300 000 ⁴	2 595 306	1,31
GERMANY, REPUBLIC OF 2.25000% 10-04.09.20	EUR	9 000 000		9 000 000			
GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 11-04.07.21	EUR	17 100 000		17 100 000			
GERMANY, REPUBLIC OF 2.25000% 11-04.09.21	EUR	17 200 000		17 200 000			
GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 12-04.07.22	EUR	8 000 000		5 900 000	2 100 000 ⁴	2 583 329	1,30
GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 12-04.09.22	EUR	17 300 000		13 200 000	4 100 000 ⁴	4 982 568	2,51
Total EUR						25 969 642	13,10
Total Obligations, taux fixe						106 722 227	53,82
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						183 623 311	92,59
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public							
Obligations, taux fixe							
CHF							
RSHB CAPITAL SA 3.12500% 12-17.08.15	CHF	4 000 000		4 000 000			
Total CHF						0,00	
Total Obligations, taux fixe						0,00	
Total Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public						0,00	

Titres	31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------

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

Certificats d'investissement, de type ouvert

Japon						
BSI - MULTINIPPON M	JPY	40 000		40 000	359 220	0,18
Total Japon					359 220	0,18

Suisse						
RFP SMALL & MID CAPS SWITZERLAND	CHF	5 000		5 000		
WHITE FLEET III - GLOBES CONVICTION SWISS STOCKS-I (CHF)-CAP	CHF	100 000	10 000	34 000	7 710 200	3,90
Total Suisse					7 710 200	3,90

Total Certificats d'investissement, de type ouvert					8 069 420	4,08
---	--	--	--	--	------------------	-------------

Droits

Suisse						
CREDIT SUISSE GROUP AG RIGHTS 03.12.15	CHF	8 000	8 000			
Total Suisse						0,00
Total Droits						0,00

Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé					8 069 420	4,08
---	--	--	--	--	------------------	-------------

Total des valeurs mobilières					191 692 731	96,67
-------------------------------------	--	--	--	--	--------------------	--------------

(dont en prêt)					59 077 297	29,79
----------------	--	--	--	--	------------	-------

Avoirs en banque à vue					4 367 232	2,20
Instruments financiers dérivés					442 522	0,22
Autres actifs					1 807 305	0,91

Fortune totale du fonds					198 309 790	100,00
--------------------------------	--	--	--	--	--------------------	---------------

Engagements bancaires à court terme					-1 060	
Autres engagements					-519 773	

Fortune nette du fonds					197 788 957	
-------------------------------	--	--	--	--	--------------------	--

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

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

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

⁴ Titres entièrement ou partiellement prêtés (Securities Lending)

Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

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

Instrument	Nombre de contrats	Monnaie	Valeurs de base liées à des obligations/actions en CHF	Marge complémentaire en CHF	En % de la fortune
------------	-----------------------	---------	---	--------------------------------	-----------------------

Futures sur indices/matières premières/monnaies

EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.06.16	-6	EUR	191 914	786	0,00
			191 914	786	0,00

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

EURO STOXX 50 PUT 2675.00000 17.06.16	30	EUR	875 760	14 798	0,01
SMI PUT 7400.00000 17.06.16	20	CHF	1 480 000	28 140	0,01
EUROSTOXX 50 INDEX PUT 2850.00000 17.06.16	15	EUR	466 527	14 389	0,01
SMI PUT 7600.00000 17.06.16	25	CHF	1 900 000	50 525	0,03
S&P 500 INDEX PUT 1900.00000 17.06.16	12	USD	2 183 442	20 570	0,00
			6 905 729	128 422	0,06

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

Instrument	Nombre de contrats	Monnaie	Couverture en CHF	Marge complémentaire en CHF	En % de la fortune
------------	-----------------------	---------	----------------------	--------------------------------	-----------------------

Futures sur indices/matières premières/monnaies

SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.06.16	6	CHF	460 260	-5 400	0,00
			460 260	-5 400	0,00

Moyens proches des liquidités liés à des transactions sur dérivés: CHF 460 260

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	36 500 000	CHF	40 139 050	07.04.2016	309 735	0.16
JPY	150 000 000	CHF	1 287 000	07.04.2016	8 979	0.00
					318 714	0.16

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

Dérivés réduisant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Options/warrants sur indices/matières premières			
S&P 500 INDEX PUT 1900.00000 19.12.15	USD	10	10
SMI PUT 7700.00000 18.06.15	CHF	0	100
EURO STOXX 50 PUT 3000.00000 18.12.15	EUR	30	30
EURO STOXX 50 PUT 3400.00000 19.06.15	EUR	0	70
S&P 500 INDEX PUT 2070.00000 19.06.15	USD	0	25
SMI PUT 8500.00000 18.12.15	CHF	50	50
EURO STOXX 50 PUT 2750.00000 18.03.16	EUR	15	15
SMI PUT 7300.00000 18.03.16	CHF	20	20
S&P 500 INDEX PUT 1820.00000 18.03.16	USD	8	8
SMI PUT 8800.00000 19.06.15	CHF	0	100
EURO STOXX 50 PUT 2675.00000 17.06.16	EUR	30	0
SMI PUT 7400.00000 17.06.16	CHF	20	0
EUROSTOXX 50 INDEX PUT 2850.00000 17.06.16	EUR	15	0
SMI PUT 7600.00000 17.06.16	CHF	25	0
S&P 500 INDEX PUT 1900.00000 17.06.16	USD	12	0

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
------------	---------	---------------------	---------------------

Futures sur indices/matières premières/monnaies

SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.06.15	CHF	40	40
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.09.15	CHF	60	60
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.12.15	CHF	65	65
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.03.16	EUR	43	43
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.03.16	CHF	56	56
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.06.16	EUR	0	6

Dérivés augmentant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Options/warrants sur indices/matières premières			
SMI PUT 8500.00000 18.09.15	CHF	90	90
EUROSTOXX 50 INDEX PUT 3250.00000 18.09.15	EUR	45	45
S&P 500 INDEX PUT 2020.00000 18.09.15	USD	15	15
SMI PUT 8100.00000 18.03.16	CHF	40	40
S&P 500 INDEX PUT 1930.00000 18.03.16	USD	8	8
EUROSTOXX 50 INDEX PUT 3050.00000 18.03.16	EUR	30	30

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
------------	---------	---------------------	---------------------

Futures sur indices/matières premières/monnaies

EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.03.16	EUR	67	67
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.03.16	CHF	24	24
SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.06.16	CHF	6	0

Dérivés sur devises effectués pendant la période sous revue

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

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
JPY	400 000 000	CHF	3 266 000	08.10.2015
EUR	68 000 000	CHF	73 725 600	08.10.2015
CHF	18 528 300	EUR	17 000 000	08.10.2015
JPY	225 000 000	CHF	1 819 688	08.12.2015
EUR	40 000 000	CHF	43 600 000	08.12.2015
EUR	40 000 000	CHF	43 244 000	28.01.2016
JPY	225 000 000	CHF	1 821 150	28.01.2016
CHF	2 707 250	EUR	2 500 000	28.01.2016
EUR	36 500 000	CHF	40 139 050	07.04.2016
JPY	150 000 000	CHF	1 287 000	07.04.2016

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

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

Total des positions augmentant l'engagement (équivalent de sous-jacents)	Dans le montant du fonds	Dans le % de la fortune nette du fonds
Réparti selon le risque de marché:		
– Risque de fluctuation du cours des actions	460 260.00	0,23%
– Risque de fluctuation du taux d'intérêt	–	–
– Risque de crédit	–	–
– Risque de change	–	–

Total des positions réduisant l'engagement (équivalent de sous-jacents)	Dans le montant du fonds	Dans le % de la fortune nette du fonds
Réparti selon le risque de marché:		
– Risque de fluctuation du cours des actions	2 316 555.06	1,17%
– Risque de fluctuation du taux d'intérêt	–	–
– Risque de crédit	–	–
– Risque de change	41 110 146.62	20,78%

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

TER pour les 12 derniers mois: 1,00%

Principes de l'évaluation et du calcul de valeur d'inventaire nette

Cf. Explications sur le rapport.

Date du lancement

19.1.1989

Taux de change

EUR 1 = CHF 1.091290	JPY 1 = CHF 0.008520
GBP 1 = CHF 1.376430	USD 1 = CHF 0.957650

FORTUNA Bond Fund CHF

Type fonds en valeurs mobilières

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.3.2016	31.3.2015	31.3.2014
Fortune nette du fonds en CHF		458 267 030.49	472 614 642.50	607 724 647.90
	CH0018756632			
Valeur d'inventaire par part en CHF		117.76	117.42	113.49
Nombre de parts en circulation		3 891 659,0000	4 024 916,0000	5 354 896,0000

Performance

	Monnaie	2015/2016	2014/2015	2013/2014
FORTUNA Bond Fund CHF ¹	CHF	0.4%	3.7%	0.3%

¹ Le fonds ne dispose pas de benchmark (conformément au contrat), aucune comparaison de la performance du fonds avec un benchmark n'est donc effectuée.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future.
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de souscriptions et rachats des parts.

Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

Durant l'exercice sous revue, la performance du fonds FORTUNA Bond Fund CHF s'est élevée à 0,44% après déduction des frais. Durant la période sous revue, les rendements ont plongé en territoire négatif en raison de la politique monétaire accommodante des banques centrales. En effet, les rendements des emprunts d'Etat suisses à dix ans, qui s'inscrivaient encore à -0,05% au début de l'exercice sous revue, ont même atteint -0,34% fin mars 2016. Cette évolution dénote une grande inquiétude des investisseurs quant à la reprise économique. Du fait des rendements négatifs, les investisseurs sont forcés d'investir dans des titres plus risqués. Cela explique pourquoi la notation moyenne au sein du FORTUNA Bond Fund CHF est un peu plus basse qu'il y a encore un an.

Structure du portefeuille-titres

Répartition par le domicile de risque en % de la fortune totale du fonds	
Suisse	50,28
Supranationaux	6,18
Australie	5,06
Etats-Unis	4,58
France	4,10
Pays-Bas	3,38
Pologne	2,55
Canada	1,90
Finlande	1,87
Chili	1,85
Autres	13,62
Total	95,37

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

Compte de fortune

	31.3.2016	31.3.2015
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	18 739 998.60	21 187 630.75
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	438 196 909.99	459 310 510.00
Instruments financiers dérivés	-81 301.11	-1 012 162.57
Autres actifs	2 606 136.61	3 411 317.27
Fortune totale du fonds	459 461 744.09	482 897 295.45
Prêts	0.00	-9 104 488.47
Autres engagements	-1 194 713.60	-1 178 164.48
Fortune nette du fonds	458 267 030.49	472 614 642.50

Compte de résultats

	1.4.2015-31.3.2016	1.4.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	229.50	1 155.99
Intérêts négatifs	-96 669.99	-12 190.15
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	4 213 522.55	6 701 113.15
Versements compensatoires sur prêt de titres	796 745.00	1 448 276.26
Commissions sur prêt de titres	12 039.76	29 410.13
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	77 753.82	191 644.56
Total des revenus	5 003 620.64	8 359 409.94
Charges		
Intérêts passifs	-57 079.50	-2 115.37
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-4 571 248.23	-5 733 858.15
Autres charges	-70.49	-30.19
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-72 639.53	-667 412.03
Total des charges	-4 701 037.75	-6 403 415.74
Résultat net	302 582.89	1 955 994.20
Gains et pertes en capitaux réalisés	2 129 098.59	7 167 281.86
Résultat réalisé	2 431 681.48	9 123 276.06
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-891 217.24	10 658 852.27
Résultat total	1 540 464.24	19 782 128.33

Utilisation du résultat

	1.4.2015-31.3.2016	1.4.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	302 582.89	1 955 994.20
Moins impôt anticipé fédéral	0.00	-684 597.97
Montant prévu pour être réinvesti	0.00	1 271 396.23
Report à compte nouveau	302 582.89	0.00

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2015-31.3.2016	1.4.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	472 614 642.50	607 724 647.90
Impôt anticipé fédéral payé	-664 344.83	-1 223 358.10
Solde des mouvements des parts	-15 223 731.42	-153 668 775.63
Résultat total	1 540 464.24	19 782 128.33
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	458 267 030.49	472 614 642.50

Evolution des parts en circulation

	1.4.2015-31.3.2016	1.4.2014-31.3.2015
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	4 024 916,0000	5 354 896,0000
Parts émises	1 112 123,0000	709 016,0000
Parts rachetées	-1 245 380,0000	-2 038 996,0000
Situation à la fin de la période sous revue	3 891 659,0000	4 024 916,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	-133 257,0000	-1 329 980,0000

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Conformément à la circulaire no 24 chiffre 2.1.5.4. de la FINMA, aucune thésaurisation n'est effectuée pour l'exercice clôturé. Le montant est reporté sur l'année prochaine.

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Titres adossés à des actifs, taux fixe

CHF						
BAVARIAN SKY EUROPE SA 0.31300% 13-15.05.16	CHF	2 000 000		2 000 000	2 000 400	0,44
SWISS CAR ABS 2015-1 AG 0.20000% 15-19.11.18	CHF		5 000 000	5 000 000	5 015 000	1,09
Total CHF					7 015 400	1,53
Total Titres adossés à des actifs, taux fixe					7 015 400	1,53

Notes, taux fixe

CHF						
AMERICA MOVIL SAB DE CV 1.12500% 12-12.09.18	CHF	4 000 000		4 000 000		
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 1.50000% 13-26.06.28	CHF	9 000 000			9 000 000 ⁴	2,32
CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 1.37500% 13-15.03.23	CHF	2 000 000		2 000 000	2 223 000	0,48
CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 2.62500% 09-12.08.19	CHF	1 000 000		1 000 000		
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.37500% 13-24.07.23	CHF	3 000 000		3 000 000	3 348 000	0,73
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.75000% 13-24.07.28	CHF	2 000 000		2 000 000	2 424 000	0,53
ENERGIEFINANZIERUNGS AG 2.62500% 11-31.01.23	CHF	3 000 000		3 000 000	3 240 000	0,71
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 14-04.02.25	CHF	4 000 000	2 000 000	2 000 000 ⁴	2 353 000	0,51
LGT BANK AG 1.50000% 14-10.05.21	CHF	2 000 000		2 000 000	2 153 000	0,47
LGT BANK AG 1.87500% 13-08.02.23	CHF	2 000 000		2 000 000	2 236 000	0,49
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.25000% 15-30.04.25	CHF		1 150 000	1 150 000	1 201 750	0,26
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-14.02.24	CHF	2 000 000		2 000 000	2 231 200	0,49
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.62500% 14-16.05.24	CHF	2 500 000		2 500 000	2 781 250	0,61
SULZER AG 2.25000% 11-11.07.16	CHF	1 000 000		1 000 000	1 006 000	0,22
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV BV 1.50000% 12-25.10.18	CHF	660 000		660 000	683 430	0,15
ZUERICH, CANTON OF 1.25000% 13-29.07.22	CHF	2 000 000		2 000 000	2 209 000	0,48
Total CHF					38 736 630	8,43
Total Notes, taux fixe					38 736 630	8,43

Medium Term notes, taux fixe

CHF						
AMCOR LTD 2.12500% 12-04.04.18	CHF	1 000 000		1 000 000		
ASB FINANCE LTD 1.37500% 12-02.11.18	CHF	2 000 000		2 000 000		
AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY LTD 1.12500% 12-18.04.19	CHF	3 000 000		3 000 000		
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 1.50000% 12-13.02.19	CHF	2 000 000		2 000 000	2 108 000	0,46
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAIRA CHILE 1.37500% 14-09.05.17	CHF	1 300 000				
BANCO SAFRA CAYMAN ISLANDS-REG-S 1.85000% 14-27.06.17	CHF	2 000 000		2 000 000	1 980 000	0,43
BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 2.12500% 10-06.11.18	CHF	1 000 000		1 000 000	1 075 000	0,23
BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.30000% 15-16.09.22	CHF		3 000 000	3 000 000	3 060 000	0,67
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT 0.55000% 15-08.12.23	CHF		5 000 000	5 000 000	5 107 500	1,11
BARCLAYS BANK PLC 3.54000% 10-29.07.30	CHF	1 950 000		1 950 000	2 798 250	0,61
CENTRAL AMERICAN BANK ECO INTEGRAT 1.87500% 14-25.02.22	CHF	5 000 000		5 000 000	5 465 000	1,19
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 0.37100% 16-26.08.22	CHF		5 000 000	5 000 000	4 995 000	1,09
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.50000% 12-13.09.19	CHF	2 000 000		2 000 000		
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.87500% 13-11.02.20	CHF	2 000 000		2 000 000 ⁴	2 070 000	0,45
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.50000% 14-19.02.24	CHF	4 000 000		4 000 000 ⁴	4 518 000	0,98
CORP ANDINA DE FOMENTO 1.50000% 10-11.09.18	CHF	2 000 000		2 000 000		
CORP ANDINA DE FOMENTO 1.37500% 13-11.02.21	CHF	1 000 000		1 000 000	1 066 000	0,23
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 1.50000% 13-13.08.20	CHF	3 000 000		3 000 000	3 204 000	0,70
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.00000% 14-05.02.24	CHF	5 000 000		5 000 000	5 687 500	1,24
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.25000% 15-18.06.26	CHF		4 700 000	4 700 000	4 885 650	1,06
CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 1.00000% 15-14.04.23	CHF		3 000 000	3 000 000	2 985 000	0,65
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.75000% 10-03.06.20	CHF	600 000		600 000		
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.37500% 13-24.07.23	CHF	5 000 000		5 000 000	5 602 500	1,22
DEUTSCHE BANK AG 0.62500% 15-19.12.23	CHF	4 000 000		4 000 000		
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 2.50000% 05-09.03.17	CHF	1 000 000		1 000 000		
ENGIE SA 1.12500% 12-09.10.20	CHF	2 000 000		2 000 000	2 100 000	0,46
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 05-10.07.20	CHF	2 000 000		2 000 000	2 269 000	0,49
GAZ CAPITAL SA/GAZPROM LPN 2.85000% 13-25.10.19	CHF	3 000 000		3 000 000		
GLENCORE FINANCE EUROPE SA 2.62500% 12-03.12.18	CHF		1 000 000	1 000 000		
GLENCORE FINANCE EUROPE SA 2.12500% 13-23.12.19	CHF	2 000 000		2 000 000	2 032 000	0,44
GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.55000% 16-09.09.21	CHF		3 000 000	3 000 000	3 018 000	0,66
HEATHROW FUNDING LTD 0.50000% 16-17.05.24	CHF		3 000 000	3 000 000	3 046 500	0,66
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 3.00000% 12-13.02.17	CHF	1 000 000		1 000 000	1 025 300	0,22
INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.75000% 09-07.05.19	CHF	2 000 000		2 000 000		
KOREA GAS CORP 1.12500% 13-12.02.20	CHF	2 000 000		2 000 000		
KOREA WESTERN POWER CO LTD 1.62500% 13-26.03.19	CHF	2 000 000		2 000 000		
LAFARGEHOLCIM LTD 4.00000% 09-11.09.18	CHF	1 000 000		1 000 000	1 092 000	0,24
LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.12500% 05-29.08.17	CHF	1 100 000		1 100 000	1 145 870	0,25
MACQUARIE BANK 0.75000% 16-05.02.24	CHF		3 000 000	3 000 000	3 036 000	0,66
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.12500% 13-18.06.20	CHF	2 000 000		2 000 000	2 089 000	0,45
MFINANCE FRANCE SA 2.50000% 13-08.10.18	CHF	2 500 000		2 500 000	2 506 250	0,55
MUNICIPALITY FINANCE PLC 0.87500% 13-01.02.23	CHF	5 000 000		5 000 000 ⁴	5 440 000	1,18
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.12500% 12-07.11.18	CHF	3 000 000		3 000 000	3 103 500	0,68
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.00000% 13-17.04.20	CHF	4 000 000		4 000 000	4 166 000	0,91
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.50000% 14-07.02.24	CHF	5 000 000		5 000 000	5 707 500	1,24
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.35000% 15-05.08.22	CHF		3 000 000	3 000 000	3 060 000	0,67
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 2.37500% 06-27.01.23	CHF	2 000 000		2 000 000	2 387 000	0,52
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.87500% 10-03.02.20	CHF	500 000		500 000	549 750	0,12

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA Bond Fund CHF

Titres		31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
NORDEA BANK AB 0.25000% 15-27.11.23	CHF		3 000 000		3 000 000	3 039 000	0,66
NORDEA BANK AB 2.25000% 10-06.05.16	CHF	2 000 000		2 000 000			
NORGES STATSBANER AS 1.12500% 13-02.05.23	CHF	3 000 000			3 000 000	3 223 500	0,70
ONTARIO, PROVINCE OF 2.50000% 09-04.12.19	CHF	1 000 000		1 000 000			
PETROLEOS MEXICANOS 1.50000% 15-08.12.20	CHF		3 000 000		3 000 000	2 914 500	0,63
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 12-09.09.22	CHF	2 000 000			2 000 000	2 153 000	0,47
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.00000% 12-18.09.20	CHF	2 000 000		2 000 000			
POHJOLA BANK PLC 1.00000% 14-14.07.21	CHF	3 000 000			3 000 000	3 159 000	0,69
POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 14-17.09.21	CHF	5 000 000			5 000 000	5 202 500	1,13
QUEBEC, PROVINCE OF 1.50000% 14-05.02.24	CHF	5 000 000			5 000 000	5 672 500	1,23
RABOBANK NEDERLAND NV 3.62500% 09-02.07.19	CHF	1 000 000			1 000 000	1 124 000	0,24
RABOBANK NEDERLAND NV 3.00000% 09-10.06.16	CHF	1 000 000		1 000 000			
RABOBANK NEDERLAND NV 2.00000% 11-31.01.18	CHF	3 000 000		3 000 000			
RABOBANK NEDERLAND NV 2.00000% 12-06.02.19	CHF	2 000 000		2 000 000			
RABOBANK NEDERLAND NV 1.25000% 12-15.10.20	CHF	3 000 000			3 000 000	3 180 000	0,69
RABOBANK NEDERLAND NV 1.12500% 14-08.04.21	CHF	4 000 000			4 000 000	4 224 000	0,92
RAIFFEISENLANDESBANK NIEDEROESTER 1.00000% 12-12.11.20	CHF	2 000 000		2 000 000			
SPAREBANK 1 NORD NORGE 0.30000% 16-16.09.22	CHF		3 000 000		3 000 000	2 979 000	0,65
STADSHYPOTEK AB 2.00000% 10-01.12.16	CHF	1 000 000		1 000 000			
SYNGENTA FINANCE LTD REG-S 1.62500% 14-01.11.24	CHF	2 800 000			2 800 000	2 945 600	0,64
VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 2.90000% 13-25.05.18	CHF	1 500 000		1 500 000			
WESTPAC BANKING CORP 2.00000% 11-15.12.16	CHF	2 000 000		2 000 000			
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.37500% 16-05.02.24	CHF		3 000 000		3 000 000	3 069 000	0,67
Total CHF						147 266 670	32,05
Total Medium Term notes, taux fixe						147 266 670	32,05

Medium Term notes, coupon zéro

CHF							
POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 15-08.05.18	CHF		6 000 000	2 000 000	4 000 000 ⁴	3 998 000	0,87
Total CHF						3 998 000	0,87
Total Medium Term notes, coupon zéro						3 998 000	0,87

Medium Term notes, taux variable

CHF							
ADCB FINANCE CAYMAN LTD-SUB 1.875%/VAR 13-13.06.23	CHF	3 000 000			3 000 000	2 875 500	0,63
ASB FINANCE LTD 3M LIBOR+45BP 12-05.11.15	CHF	2 000 000		2 000 000			
BARCLAYS BANK PLC 3M LIBOR+70BP 12-16.04.15	CHF	2 000 000		2 000 000			
DEUTSCHE BANK AG 3M LIBOR+23BP 14-30.06.16	CHF	2 000 000		2 000 000			
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 3M LIBOR+45BP 14-03.03.17	CHF	5 000 000			5 000 000	4 990 500	1,09
KOREA DEVELOPMENT BANK 3M LIBOR+50BP 12-29.10.15	CHF	1 000 000		1 000 000			
NEDERLANDSE FINANCIERINGS-MAATSCHA 3M LIBOR+27BP 12-27.01.16	CHF	2 000 000		2 000 000			
QNB FINANCE LTD 3M LIBOR+53BP 13-13.05.16	CHF	2 500 000			2 500 000	2 500 000	0,54
RABOBANK NEDERLANDS NV 3M LIBOR+15BP 14-09.06.16	CHF	3 000 000			3 000 000	3 001 200	0,65
SANTANDER CONS FIN SA 3M LIBOR+105BP 16-23.02.18	CHF		3 000 000		3 000 000	3 000 000	0,65
WESTPAC SECURITIES NZ LTD 3M LIBOR+65BP 12-02.04.15	CHF	3 000 000		3 000 000			
Total CHF						16 367 200	3,56
Total Medium Term notes, taux variable						16 367 200	3,56

Obligations, taux fixe

CHF							
ABB LTD 1.50000% 12-23.11.18	CHF	1 000 000		1 000 000			
ALPIQ HOLDING AG 3.00000% 09-25.11.19	CHF	1 000 000			1 000 000	992 500	0,22
AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23	CHF		2 000 000		2 000 000	2 013 000	0,44
APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24	CHF	4 000 000			4 000 000	4 112 000	0,89
AXPO HOLDING 2.62500% 10-26.02.20	CHF	2 000 000			2 000 000	2 119 000	0,46
BANCO DE CHILE 1.12500% 13-25.07.17	CHF	3 000 000			3 000 000	3 019 800	0,66
BASELANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.75000% 15-30.03.28	CHF		4 000 000		4 000 000	4 276 000	0,93
BELL AG 0.62500% 16-24.03.25	CHF		1 660 000		1 660 000	1 674 110	0,36
BELL AG 1.75000% 13-16.05.22	CHF	2 800 000			2 800 000	3 045 000	0,66
BERN, CANTON OF 1.25000% 13-07.02.28	CHF	5 000 000			5 000 000 ⁴	5 732 500	1,25
BKW FMB BETEILIGUNGEN AG 3.00000% 07-27.04.22	CHF	1 000 000			1 000 000	1 150 000	0,25
BOBST GROUP AG-REG-S 1.50000% 14-30.09.20	CHF	2 000 000			2 000 000	2 038 000	0,44
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.75000% 14-28.02.24	CHF	1 000 000			1 000 000	1 115 000	0,24
DAETWYLER HOLDING AG 1.12500% 12-07.06.18	CHF	3 000 000			3 000 000	3 042 000	0,66
DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 0.50000% 15-08.12.23	CHF		3 000 000		3 000 000	3 091 500	0,67
EL FONDO MIVIVIENDA 1.25000% 14-13.06.18	CHF	5 000 000			5 000 000	5 047 500	1,10
EMMI FINANZ AG 1.625% 13-12.07.23	CHF	4 500 000			4 500 000	4 968 000	1,08
EMPRESA NACIONAL DE PETROLEO SA-REG-S 2.87500% 13-05.12.18	CHF	1 100 000		1 100 000			
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.25000% 12-02.08.19	CHF	4 000 000		2 000 000	2 000 000 ⁴	2 137 000	0,47
FIRST GULF BANK PJSC 0.62500% 15-27.05.22	CHF		2 850 000	2 500 000	350 000	351 225	0,08
GALENICA HLDG AG 2.50000% 10-27.10.17	CHF	1 000 000			1 000 000	1 032 500	0,22
GENEVA, CANTON OF 1.25000% 13-22.03.23	CHF	5 000 000			5 000 000 ⁴	5 505 000	1,20
GIVAUDAN SA 2.12500% 11-07.12.21	CHF	1 000 000			1 000 000	1 123 500	0,24
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 2.00000% 10-08.02.17	CHF	1 000 000			1 000 000	1 021 300	0,22
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 1.37500% 13-11.03.25	CHF	3 000 000			3 000 000	3 364 500	0,73
GZO AG SPITAL WETZIKON 1.87500% 14-12.06.24	CHF	2 000 000			2 000 000	2 195 000	0,48
HILTI AG 1.87500% 13-30.10.23	CHF	1 800 000			1 800 000	2 034 900	0,44
KERNKRAFTWERK GOESGEN-DAENIKEN 2.00000% 13-30.09.20	CHF	3 000 000			3 000 000	3 112 500	0,68
KERNKRAFTWERK LEIBSTADT AG 2.00000% 10-29.03.16	CHF	2 000 000		2 000 000			
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.12500% 10-10.03.17	CHF	1 000 000			1 000 000	1 018 500	0,22

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA Bond Fund CHF

Titres		31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 3.00000% 12-27.09.52	CHF	900 000			900 000	1 082 250	0,24
KRAFTWERKE OBERHASLI AG 1.87500% 13-21.02.25	CHF	2 300 000			2 300 000	2 549 550	0,55
KUONI REISEN HOLDING AG 1.50000% 13-28.10.19	CHF	2 000 000			2 000 000	2 000 000	0,44
LONZA SWISS FINANCE AG 3.12500% 11-07.12.18	CHF	1 000 000			1 000 000	1 072 000	0,23
MIGROS GENOSSENSCHAFT 2.00000% 11-03.05.17	CHF	2 000 000			2 000 000	2 052 600	0,45
MOBIMO HOLDING AG 1.62500% 14-19.05.21	CHF	2 000 000			2 000 000	2 127 000	0,46
MONDELEZ INTL-REG-S 0.00000% 15-30.03.17	CHF	5 000 000			5 000 000	4 996 500	1,09
MONDELEZ INTL-REG-S 0.65000% 16-26.07.22	CHF		2 000 000		2 000 000	2 012 000	0,44
NANT DE DRANCE SA 1.50000% 13-15.02.21	CHF	1 400 000		1 400 000			
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.62500% 10-03.08.20	CHF	1 000 000			1 000 000	1 085 100	0,24
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 12-13.08.21	CHF	5 000 000			5 000 000	5 345 500	1,16
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 12-17.06.19	CHF	5 000 000			5 000 000 ⁴	5 147 500	1,12
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 12-13.07.18	CHF	4 000 000			4 000 000	4 076 800	0,89
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.75000% 14-23.08.24	CHF		2 000 000		2 000 000	2 133 000	0,46
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 15-25.01.19	CHF	5 000 000		5 000 000			
PFANDBRIEFBK SCHWEIZ HYPO INST-REG-S 0.75000% 15-23.08.24	CHF		2 000 000	2 000 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.37500% 11-15.12.21	CHF	5 000 000			5 000 000	5 453 000	1,19
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.62500% 12-17.04.28	CHF	5 000 000		4 000 000	1 000 000	1 182 300	0,26
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 12-13.02.23	CHF	5 000 000			5 000 000 ⁴	5 396 000	1,17
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.87500% 12-20.06.22	CHF	10 000 000		5 000 000	5 000 000 ⁴	5 338 500	1,16
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.37500% 15-14.02.25	CHF	5 000 000			5 000 000	5 178 500	1,13
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.37500% 15-30.08.23	CHF		2 000 000		2 000 000	2 071 400	0,45
PSP SWISS PROPERTY AG 1.00000% 13-08.02.19	CHF	2 000 000			2 000 000	2 057 000	0,45
PSP SWISS PROPERTY AG 0.50000% 16-16.02.24	CHF		3 000 000		3 000 000	3 043 500	0,66
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 2.12500% 11-04.02.19	CHF	2 000 000			2 000 000	2 124 000	0,46
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.62500% 12-23.09.22	CHF	1 000 000			1 000 000	1 105 500	0,24
RZD CAPITAL PLC 2.17700% 13-26.02.18	CHF	3 000 000		3 000 000			
SGS LTD 2.62500% 11-08.03.19	CHF	3 000 000			3 000 000	3 235 500	0,70
SGS SA 0.25000% 15-08.05.23	CHF		4 000 000		4 000 000	4 036 000	0,88
SGS SA 1.75000% 14-27.02.24	CHF	2 500 000			2 500 000	2 815 000	0,61
SIKA AG 1.87500% 13-14.11.23	CHF	3 000 000			3 000 000 ⁴	3 340 500	0,73
SOLOTHURN, CANTON OF 1.12500% 12-29.11.27	CHF	2 000 000			2 000 000	2 257 000	0,49
ST GALLEN, CITY ON 1.62500% 11-10.11.25	CHF	3 000 000			3 000 000	3 523 500	0,77
ST GALLER KANTONALBANK 3.50000% 07-27.07.17	CHF	2 000 000			2 000 000	2 103 600	0,46
SWISSCOM AG 1.50000% 14-14.07.26	CHF	2 500 000			2 500 000	2 822 500	0,61
SWISSGRID AG 1.00000% 13-30.01.20	CHF	1 250 000			1 250 000	1 304 375	0,28
SWITZERLAND 1.25000% 12-11.06.24	CHF	6 500 000			6 500 000 ⁴	7 470 450	1,63
SWITZERLAND 1.50000% 13-24.07.25	CHF	5 000 000			5 000 000 ⁴	5 906 000	1,29
SWITZERLAND 2.00000% 10-28.04.21	CHF	5 000 000		4 000 000	1 000 000 ⁴	1 144 500	0,25
SWITZERLAND 2.00000% 11-25.05.22	CHF	1 000 000			1 000 000 ⁴	1 168 800	0,25
SWITZERLAND 2.25000% 05-06.07.20	CHF	2 000 000		1 000 000	1 000 000 ⁴	1 136 600	0,25
SWITZERLAND 3.00000% 04-12.05.19	CHF	1 000 000			1 000 000 ⁴	1 125 500	0,24
UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD-REG-S 0.75000% 16-22.02.22	CHF		3 000 000		3 000 000	3 039 000	0,66
VP BANK AG 0.50000% 15-07.04.21	CHF	4 000 000			4 000 000	4 052 000	0,88
WINTERTHUR, CITY OF 0.15000% 15-27.03.23	CHF	5 000 000			5 000 000	5 065 000	1,10
ZUERICH, CANTON OF 0.50000% 12-03.12.20	CHF	5 000 000			5 000 000 ⁴	5 235 000	1,14
ZUERICH, CITY OF 0.25000% 14-21.08.19	CHF	5 000 000		5 000 000			
Total CHF						199 742 160	43,47
Total Obligations, taux fixe						199 742 160	43,47
Obligations, coupon zéro							
CHF							
ADUNO HOLDING AG 0.00000% 15-05.05.17	CHF		4 000 000		4 000 000	3 989 600	0,87
Total CHF						3 989 600	0,87
Total Obligations, coupon zéro						3 989 600	0,87
Obligations, taux variable							
CHF							
ADUNO HOLDING AG 3M LIBOR+35BP 14-15.07.16	CHF	3 500 000			3 500 000	3 486 000	0,76
BANCO DE CHILE 3M LIBOR+60BP 13-18.07.16	CHF	4 000 000			4 000 000	4 000 000	0,87
BANCO SANTANDER CHILE SA 3M LIBOR+100BP 13-28.03.17	CHF	1 500 000			1 500 000	1 496 250	0,33
CREDIT SUISSE GROUP GUERNSEY IV-SUB 7.125%/VAR 12-22.03.22	CHF	1 000 000			1 000 000	1 031 500	0,22
KOREA LAND & HOUSING CORP 3M LIBOR+65BP 13-18.12.15	CHF	4 000 000		4 000 000			
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 3M LIBOR+30BP 14-05.06.18	CHF	3 000 000			3 000 000	3 012 000	0,66
SCOR SE-SUB 5.250%/3M LIBOR+481.67BP 12-PRP	CHF	1 000 000		1 000 000			
ZUERCHER KANTONALBANK 3M LIBOR+18BP 12-07.05.15	CHF	5 000 000		5 000 000			
ZUERCHER KANTONALBANK 3M LIBOR+10BP 13-29.01.18	CHF	3 000 000			3 000 000	3 030 000	0,66
ZUERICH, CANTON OF 3M LIBOR+3BP 14-07.03.17	CHF	5 000 000			5 000 000	5 025 500	1,09
ZURICH INSURANCE CO-SUB 4.625%/VAR 11-PRP	CHF	1 000 000		1 000 000			
Total CHF						21 081 250	4,59
Total Obligations, taux variable						21 081 250	4,59

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA Bond Fund CHF

Titres	31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
Obligations convertibles, taux fixe						
CHF						
HOCHDORF HOLDING LTD 3.00000% 11-30.05.16	CHF	500 000	500 000			
Total CHF						0,00
Total Obligations convertibles, taux fixe						0,00
Total Valeurs mobilières négociées en bourse					438 196 910	95,37
Total des valeurs mobilières					438 196 910	95,37
(dont en prêt)					72 961 200	15,88)
Avoirs en banque à vue					18 739 999	4,08
Instruments financiers dérivés					-81 301	-0,02
Autres actifs					2 606 136	0,57
Fortune totale du fonds					459 461 744	100,00
Autres engagements					-1 194 714	
Fortune nette du fonds					458 267 030	

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

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

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

⁴ Titres entièrement ou partiellement prêtés (Securities Lending)

Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

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

Instrument	Nombre de contrats	Monnaie	Valeurs de base liées à des obligations/actions en CHF	Marge complémentaire en CHF	En % de la fortune
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations					
EURO-BUND FUTURE 08.06.16	-150	EUR	26 734 424	40 923	0.01
			26 734 424	40 923	0.01

Instrument	Nombre de contrats	Monnaie	Valeurs de base liées à des obligations/actions en CHF	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Options/warrants sur instruments de taux d'intérêt					
EURO-BUND FUTURE PUT 161.50000 JUN 16 26.05.16	200	EUR	35 248 669	-122 224	-0.03
			35 248 669	-122 224	-0.03

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

Dérivés réduisant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Options/warrants sur instruments de taux d'intérêt			
EURO-BUND FUTURE PUT 152.50000 DEC 15 20.11.15	EUR	400	400
EURO-BUND FUTURE PUT 157.00000 MAR 16 19.02.16	EUR	1 200	1 200
EURO-BUND PUT 158.00000 MAR16 19.02.16	EUR	200	200
EURO-BUND FUTURE PUT 155.00000 JUN15 22.05.15	EUR	0	400
EURO-BUND FUTURE PUT 154.00000 JUN 15 22.05.15	EUR	0	400
EURO-BUND FUTURE PUT 161.50000 JUN 16 26.05.16	EUR	400	200
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations			
EURO-BUND FUTURE 08.06.15	EUR	400	0
EURO-BUND FUTURE 08.09.15	EUR	3 450	3 450
EURO-BUND FUTURE 08.12.15	EUR	2 900	2 900
EURO-BUND FUTURE 08.03.16	EUR	900	900
EURO-BUND FUTURE 08.06.16	EUR	950	1 100

Dérivés augmentant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations			
EURO-BUND FUTURE 08.06.15	EUR	400	400
EURO-BUND FUTURE 08.12.15	EUR	200	200
EURO-BUND FUTURE 08.03.16	EUR	400	400

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

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

Total des positions augmentant l'engagement (équivalent de sous-jacents)	Dans le montant du fonds	Dans le % de la fortune nette du fonds
Réparti selon le risque de marché:		
– Risque de fluctuation du cours des actions	–	–
– Risque de fluctuation du taux d'intérêt	–	–
– Risque de crédit	–	–
– Risque de change	–	–

Total des positions réduisant l'engagement (équivalent de sous-jacents)	Dans le montant du fonds	Dans le % de la fortune nette du fonds
Réparti selon le risque de marché:		
– Risque de fluctuation du cours des actions	–	–
– Risque de fluctuation du taux d'intérêt	26 834 232.35	5,86%
– Risque de crédit	–	–
– Risque de change	–	–

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

TER pour les 12 derniers mois: 1,00%

Principes de l'évaluation et du calcul de valeur d'inventaire nette

Cf. Explications sur le rapport.

Date du lancement

1.7.2004

Taux de change

EUR 1 = CHF 1.091290

FORTUNA Equity Fund Switzerland

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.3.2016	31.3.2015	31.3.2014
Fortune nette du fonds en CHF		258 120 253.12	359 403 059.30	367 038 205.35
	CH0011553598			
Valeur d'inventaire par part en CHF		231.05	258.08	235.11
Nombre de parts en circulation		1 117 153,0000	1 392 586,0000	1 561 146,0000

Performance

	Monnaie	2015/2016	2014/2015	2013/2014
FORTUNA Equity Fund Switzerland	CHF	-10.2%	10.1%	11.8%
Benchmark:				
SPI – Swiss Performance Index	CHF	-9.0%	11.4%	13.2%

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future.
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de souscriptions et rachats des parts.

Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

Durant l'exercice sous revue, la performance du fonds FORTUNA Equity Fund Switzerland s'est élevée à -10,2%, ce qui correspond approximativement, après déduction des frais, à l'évolution de l'indice de référence (Swiss Performance Index, -9,0%). Sur l'ensemble de l'année, la pondération des différents titres au sein du portefeuille a été maintenue proche de celle des titres dans l'indice de référence. La part des liquidités a été, en moyenne, de 0,6% environ durant la période sous revue.

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
NESTLE SA	19,56
NOVARTIS AG	15,00
ROCHE Holding AG	14,33
UBS SA	4,79
ABB Ltd	3,52
Syngenta AG	3,19
Cie Financiere Richemont SA	2,96
Zurich Insurance Group AG	2,88
Swiss Re Ltd	2,61
Credit Suisse Group AG	2,17
Autres	27,17
Total	98,18

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

Répartition par le domicile de risque en % de la fortune totale du fonds	
Suisse	97,96
Autriche	0,22
Total	98,18

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

Compte de fortune

	31.3.2016	31.3.2015
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	3 388 969.94	2 595 462.20
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	254 081 493.78	356 097 738.43
Autres actifs	1 320 195.93	1 594 557.82
Fortune totale du fonds	258 790 659.65	360 287 758.45
Prêts	0.00	-1 027.90
Autres engagements	-670 406.53	-883 671.25
Fortune nette du fonds	258 120 253.12	359 403 059.30

Compte de résultats

	1.4.2015-31.3.2016	1.4.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	215.42	0.00
Intérêts négatifs	-15 641.37	-2 741.74
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	5 929 221.69	6 998 443.69
– des actions gratuites	13 924.16	0.00
Versements compensatoires sur prêt de titres	299 395.06	144 114.51
Commissions sur prêt de titres	46 203.42	20 776.45
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	511 331.93	85 580.01
Total des revenus	6 784 650.31	7 246 172.92
Charges		
Intérêts passifs	-9 380.37	-205.95
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-3 000 727.71	-3 757 106.50
Autres charges	-40.00	-20.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-808 026.44	-220 890.12
Total des charges	-3 818 174.52	-3 978 222.57
Résultat net	2 966 475.79	3 267 950.35
Gains et pertes en capitaux réalisés	32 279 295.82	21 450 307.01
Résultat réalisé	35 245 771.61	24 718 257.36
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-65 691 634.18	11 280 745.41
Résultat total	-30 445 862.57	35 999 002.77

Utilisation du résultat

	1.4.2015-31.3.2016	1.4.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	2 966 475.79	3 267 950.35
Moins impôt anticipé fédéral	-1 038 266.53	-1 143 782.62
Montant prévu pour être réinvesti	1 928 209.26	2 124 167.73

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2015-31.3.2016	1.4.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	359 403 059.30	367 038 205.35
Impôt anticipé fédéral payé	-1 058 598.48	-1 205 443.19
Solde des mouvements des parts	-69 778 345.13	-42 428 705.63
Résultat total	-30 445 862.57	35 999 002.77
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	258 120 253.12	359 403 059.30

Evolution des parts en circulation

	1.4.2015-31.3.2016	1.4.2014-31.3.2015
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	1 392 586,0000	1 561 146,0000
Parts émises	449 043,0000	323 119,0000
Parts rachetées	-724 476,0000	-491 679,0000
Situation à la fin de la période sous revue	1 117 153,0000	1 392 586,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	-275 433,0000	-168 560,0000

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Thésaurisation au 24 mai 2016

Thésaurisation brute	CHF	2.6533
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.9287
Thésaurisation nette par part	CHF	1.7246

Inventaire de la fortune du fonds

Titres		31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
--------	--	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Actions au porteur

Autriche							
AMS AG NPV (BR)	CHF	20 000		3 000	17 000	560 150	0,22
Total Autriche						560 150	0,22
France							
ZUBLIN IMMO FRANCE EUR1.54	EUR	35			35	22	0,00
Total France						22	0,00
Suisse							
AUTONEUM HLDG AG CHF0.05(REGD)	CHF	400	500		900	222 300	0,09
CHARLES VOGELE HLD CHF3.00 (BR)	CHF	3 000		3 000			
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)	CHF	2 000	2 060		4 060	581 798	0,22
KUDELSKI SA CHF10(BR)	CHF	8 469		8 469			
LEONTEQ AG CHF1 (REGD)	CHF		5 600	500	5 100 ⁴	464 610	0,18
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANKCHF5 (BR)	CHF	4 150		4 150			
PARGESA HLDGS SA CHF20(BR)(POST SUBD)	CHF	7 800			7 800	477 750	0,18
PHOENIX MECANO CHF1(BR)	CHF	200		200			
SCHWEITER TECH CHF1	CHF	295		295			
SIKA AG CHF0.60 (BR)	CHF	590	170	220	540	2 055 240	0,79
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	CHF	9 078	2 200	3 500	7 778 ⁴	2 590 852	1,00
SWISS RE AG CHF0.10	CHF	93 662	13 000	30 700	75 962 ⁴	6 753 022	2,61
VALARTIS GROUP AG CHF1	CHF	100		100			
VETROPACK HLDG SA CHF50 (BR)	CHF	50		50			
Total Suisse						13 145 572	5,08
Total Actions au porteur						13 705 743	5,30

Bons de participation

Suisse							
BASELSTADT KTBK PTG CHF100	CHF	100			100	91 500	0,04
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	CHF	273	35	76	232	1 382 720	0,53
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	CHF	11 500	5 800	8 100	9 200	1 631 160	0,63
Total Suisse						3 105 380	1,20
Total Bons de participation						3 105 380	1,20

Autres actions

Suisse							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	CHF	195 855	31 000	70 200	156 655	37 080 239	14,33
Total Suisse						37 080 239	14,33
Total Autres actions						37 080 239	14,33

Actions nominatives

Suisse							
ABB LTD CHF1.03(REGD)	CHF	635 500	90 000	239 000	486 500	9 117 010	3,52
ACTELION CHF0.50(REGD)	CHF	31 210	7 200	12 100	26 310	3 780 747	1,46
ADECCO SA CHF1 (REGD)	CHF	48 706	6 700	17 400	38 006 ⁴	2 381 076	0,92
ALLREAL HOLDING AG CHF50	CHF	3 266		3 266			
ARYZTA AG CHF0.02 (REGD)	CHF	24 700	8 000	11 300	21 400 ⁴	852 362	0,33
ASCOM HOLDING AG CHF0.50(REGD)	CHF	11 000			11 000	198 550	0,08
BACHEM HOLDING AG CHF0.05(REGD)CLS'B'	CHF	1 000		1 000			
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	CHF	14 517	1 800	5 900	10 417 ⁴	1 272 957	0,49
BARRY CALLEBAUT AG CHF18.6 (REGD)	CHF	152	400		552	576 840	0,22
BASILEA PHARMACEUT CHF1(REGD)	CHF	3 139		3 139			
BELIMO HOLDING AG CHF1(REGD)	CHF	130	150	180	100	260 700	0,10
BELLEVUE GROUP AG CHF0.1	CHF	700		700			
BERNER KTBK CHF35(REGD)	CHF	1 000			1 000 ⁴	193 000	0,07
BKW AG CHF2.5	CHF	3 000			3 000 ⁴	121 200	0,05
BOBST GROUP AG CHF1 REGD	CHF	2 000		2 000			
BOSSARD HLDGS AG CHF5	CHF		2 500	2 500			
BQE CANT VAUDOISE CHF10.00(REGD)	CHF	710			710	475 700	0,18
BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)	CHF	1 806	1 000	1 100	1 706 ⁴	398 692	0,15
BURCKHARDT COMPRES CHF2.5	CHF	836		400	436	143 771	0,06
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)	CHF	6 000	5 000		11 000	739 200	0,29
CLARIANT CHF4.00(REGD)	CHF	83 030	6 900	25 000	64 930	1 129 782	0,44
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	CHF	418 208	130 046	135 500	412 754	5 617 582	2,17
DKSH HOLDING LTD CHF0.1	CHF	8 800	3 000	5 400	6 400 ⁴	420 800	0,16
DORMA+KABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)	CHF	1 162		400	762	468 249	0,18
DUFREY AG CHF5 (REGD)	CHF	8 010	2 200	4 000	6 210	734 643	0,28
EFG INTERNATIONAL CHF0.50 (REGD)	CHF	16 500			16 500 ⁴	90 750	0,04
EMMI AG CHF10 (REGD)	CHF	557			557	292 704	0,11
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	CHF	2 037		250	1 787 ⁴	890 820	0,34
FLUGHAFEN ZURICH A CHF50	CHF	1 200	950	900	1 250	1 076 250	0,42
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)	CHF	340	450	500	290	337 850	0,13
GALENICA AG CHF0.10 (REGD)	CHF	1 207	170	610	767 ⁴	1 109 082	0,43
GAM HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	CHF	44 700	6 800	11 000	40 500	562 950	0,22
GATEGROUP HLDG AG CHF5.00 (REGD)	CHF	9 500			9 500	408 500	0,16
GEBERIT CHF0.10(REGD)	CHF	10 350	2 300	3 200	9 450 ⁴	3 395 385	1,31

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA Equity Fund Switzerland

Titres		31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)	CHF	1 120	1 000	1 200	920	714 840	0,28
GIVAUDAN AG CHF10	CHF	2 265	400	905	1 760	3 319 360	1,28
HELVETIA HOLDING CHF0.10 (REGD)	CHF	1 851	300	780	1 371	754 050	0,29
HUBER & SUHNER AG CHF0.25	CHF	4 300		4 300			
IMPLENIA AG CHF1.90 (REGD)	CHF	3 000			3 000	180 900	0,07
INFICON HOLDING AG CHF5 (REGD)	CHF	458			458	145 415	0,06
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	CHF	62 400	10 600	23 300	49 700	2 052 610	0,79
KARDEX AG CHF11.00 (REGD)	CHF	4 200		2 600	1 600	126 720	0,05
KOMAX CHF0.10 (REGD)	CHF	600			600	130 920	0,05
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD)(POST-SUBD)	CHF	15 400	2 000	4 900	12 500	1 708 750	0,66
KUONI REISEN HLDG CHF1 SER'B'(REGD)	CHF	1 185		600	585	211 039	0,08
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)	CHF	61 809	69 355	33 000	98 164	4 439 958	1,72
LINDT & SPRUENGLI CHF100 (REGD)	CHF	30	4	8	26	1 871 740	0,72
LOGITECH INTL CHF0.25 (REGD) (POST-SUBD)	CHF	44 000	6 000	14 000	36 000 ⁴	550 800	0,21
LONZA GROUP AG CHF1 (REGD)	CHF	14 509	1 900	4 700	11 709	1 905 054	0,74
LUZERNER KTBK CHF42	CHF	786			786	311 649	0,12
MEYER BURGER TECHN CHF0.05	CHF	25 000		25 000			
MICRONAS SEMICONDU CHF0.05 (REGD)	CHF	9 067		9 067			
MOBIMO HLDG AG CHF29 (REGD)	CHF	1 560			1 560	365 508	0,14
NESTLE SA CHF0.10 (REGD)	CHF	885 780	132 400	313 500	704 680	50 631 258	19,56
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGD)	CHF	710 750	106 300	260 100	556 950 ⁴	38 819 415	15,00
OC OERLIKON CORP CHF1.00 (REGD)	CHF	56 000		9 300	46 700	463 264	0,18
ORASCOM DEVELOPMEN CHF23.85 (REGD)	CHF	10 000		10 000			
PANALPINA WELT AG CHF 0.1 (REGD)	CHF	4 000		2 300	1 700 ⁴	182 580	0,07
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	CHF	5 100	500	1 100	4 500	1 739 250	0,67
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)	CHF	11 500	1 400	3 600	9 300	860 250	0,33
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF	147 775	22 800	49 900	120 675 ⁴	7 668 896	2,96
RIETER HOLDING AG CHF5	CHF	1 217		1 217			
SCHAFFNER HLDG AG CHF50 (REGD)	CHF	550		550			
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1 (REGD)(POST-SUBD)	CHF	5 730		1 200	4 530	797 733	0,31
SCHMOLZ & BICKENBA CHF0.5 (REGD)	CHF	176 000		176 000			
SFS GROUP AG CHF0.1	CHF	3 555			3 555	254 183	0,10
SGS LTD CHF1 (REGD)	CHF	1 490	210	490	1 210	2 458 720	0,95
SIEGFRIED HLDG AG CHF2 (REGD)	CHF	140		140			
SONOVA HOLDING AG	CHF	19 000	3 300	10 000	12 300	1 510 440	0,58
ST GALLER KTBK CHF70 (REGD)	CHF	700			700	285 425	0,11
STRAUMANN HLDG CHF0.1 (REGD)	CHF	2 500		400	2 100	696 150	0,27
SULZER AG CHF0.01	CHF	5 510		5 510			
SUNRISE COMMUNICA CHF1	CHF	8 000			8 000	527 600	0,20
SWATCH GROUP CHF0.45 (REGD)	CHF	16 701	2 000	6 100	12 601	815 915	0,32
SWISS LIFE HLDG CHF5.1 (REGD)	CHF	11 560	1 100	5 540	7 120	1 820 584	0,70
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	CHF	17 200	3 411	4 800	15 811	1 340 773	0,52
SWISSCOM AG CHF1 (REGD)	CHF	6 900	950	2 240	5 610	2 931 225	1,13
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)	CHF	1 740		1 740			
SYNGENTA CHF0.1 (REGD)	CHF	25 520	3 600	8 500	20 620	8 248 000	3,19
TAMEDIA AG CHF10 (REGD)	CHF	694			694	115 204	0,04
TECAN GROUP AG CHF0.10 (REGD)	CHF	3 600		1 000	2 600	379 860	0,15
TEMENOS GROUP AG CHF5 (REGD)(CHF)	CHF	17 484	3 200	6 500	14 184	746 078	0,29
TRANSOCEAN LTD COM CHF0.10	CHF	94 500	13 200	107 700			
U-BLOX HOLDING AG CHF0.90 (REGD)	CHF		3 700	800	2 900	535 920	0,21
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	CHF	951 200	161 000	312 600	799 600 ⁴	12 385 804	4,79
VALIANT HOLDING AG CHF3.30 (REGD)	CHF	4 600			4 600	471 040	0,18
VALORA HOLDING CHF1 (REGD)	CHF	959		959			
VONTOBEL HLDGS AG CHF1 (REGD)	CHF	8 000		2 800	5 200 ⁴	216 580	0,08
ZEHNDER GROUP CHF0.05 (REGD) 'A'	CHF		2 800	2 800			
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	CHF	40 870	5 800	13 300	33 370 ⁴	7 451 521	2,88
Total Suisse						200 190 132	77,36
Total Actions nominatives						200 190 132	77,36

Droits

Suisse

DUFREY AG RIGHTS 19.06.15	CHF		7 010	7 010			
SWISS PRIME SITE AG RIGHTS 28.05.15	CHF		17 200	17 200			
Total Suisse							0,00
Total Droits							0,00

Total Valeurs mobilières négociées en bourse

254 081 494 98,18

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

Actions au porteur

Suisse

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

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA Equity Fund Switzerland

Titres		31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
Actions nominatives							
Suisse							
SULZER AG CHF0.01 (TENDER OFFER)	CHF		5 510	5 510			
ZUEBLIN IMMO HLDG CHF1.00 (REGD)	CHF	2 000		2 000			
Total Suisse							0,00
Total Actions nominatives							0,00
Droits							
Suisse							
CREDIT SUISSE GROUP AG RIGHTS 03.12.15	CHF		361 708	361 708			
Total Suisse							0,00
Total Droits							0,00
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé							0,00
Total des valeurs mobilières						254 081 494	98,18
(dont en prêt)						13 231 070	5,11)
Avoirs en banque à vue						3 388 970	1,31
Autres actifs						1 320 196	0,51
Fortune totale du fonds						258 790 660	100,00
Autres engagements						-670 407	
Fortune nette du fonds						258 120 253	

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

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

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

⁴ Titres entièrement ou partiellement prêtés (Securities Lending)

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

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

A la date de clôture du bilan, aucun contrat sur instruments financiers dérivés n'était en cours.

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

TER pour les 12 derniers mois: 1,00%

Principes de l'évaluation et du calcul de valeur d'inventaire nette

Cf. Explications sur le rapport.

Date du lancement

1.2.2001

Taux de change

EUR 1 = CHF 1.091290

Explications sur le rapport

Principes de l'évaluation et du calcul de valeur d'inventaire nette

Principes de l'appréciation

1. La valeur d'inventaire nette (valeur nette d'évaluation) du fonds de placement est déterminée en francs suisses (CHF) à la valeur vénale à la fin de l'exercice annuel et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les Bourses ou les marchés des pays principaux de placement du fonds sont fermés (p. ex. les jours bancaires et boursiers fériés), aucune évaluation de la fortune du fonds n'a lieu.
2. Les placements négociés en Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours en vigueur sur le marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.
3. Les fonds de placement ouverts sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. Lorsqu'ils sont régulièrement évalués en Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut effectuer leur évaluation conformément aux dispositions du chiffre 2.
4. La valeur d'instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés à une bourse ou sur un marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante: le prix d'évaluation de tels placements se fonde sur les courbes des taux pertinents. L'évaluation fondée sur la courbe des taux se rapporte au taux d'intérêt et au spread. Les principes suivants s'appliquent: pour chaque instrument du marché monétaire, les taux d'intérêt les plus proches de la durée résiduelle sont interpolés. Le taux d'intérêt ainsi établi est converti en un cours du marché, sur la base d'un spread qui reflète la solvabilité du débiteur sous-jacent. Ce spread est adapté si la solvabilité du débiteur change de manière significative.
5. Les avoirs bancaires sont évalués avec le montant de leur créance auquel sont ajoutés les intérêts courus. En cas de modifications importantes des conditions du marché, la base servant à l'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouveaux rendements du marché.
6. Les instruments financiers dérivés négociés en Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du jour en vigueur sur le marché principal. Les instruments financiers dérivés non négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public (Dérivés-OTC) doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Principes du calcul de valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire d'une part est obtenue par la soustraction des éventuels engagements du fonds à la valeur vénale de la fortune totale du fonds, puis division par le nombre de parts en circulation. Cette valeur est arrondie à deux décimales après la virgule.

Domiciles de souscription et de paiement

Distributeurs

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

Agences

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

Domiciles de paiement

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