

Rapport annuel 2018/2019

Rapport annuel révisé au 31 mars 2019

FORTUNA Anlagefonds
FORTUNA Bond Fund CHF
FORTUNA Equity Fund Switzerland



Rapport annuel révisé au 31 mars 2019

Table des matières	Page	ISIN
Organisation	2	
Communications aux investisseurs	3	
Rapport abrégé de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs sur les comptes annuels	4	
FORTUNA Anlagefonds	5	CH0002772645
FORTUNA Bond Fund CHF	14	CH0018756632
FORTUNA Equity Fund Switzerland	22	A/ CH0011553598 B/ CH0368915242
Explications sur le rapport	28	
Domiciles de souscription et de paiement	32	

Restrictions de vente

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

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

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

Adresse Internet

www.fortunainvest.ch

Organisation

Direction du fonds

Fortuna Investment SA, Adliswil

Conseil d'administration

René Schmidli, Président

Martha Dagmar Böckenfeld, Membre

Ulrich Ostholt, Membre

Direction

David Küttel, Directeur

Claudio Burkhard, Directeur adjoint

Marc Engel, Membre

Banque dépositaire

UBS Switzerland SA, Bahnhofstrasse 45
8001 Zurich

Domiciles de paiement

UBS Switzerland SA, Bahnhofstrasse 45
8001 Zurich

Office de dépôt

UBS Switzerland SA, Bahnhofstrasse 45
8001 Zurich

Relations clientèle

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

Delegation der Anlageentscheide (bis 30. November 2018)

Fortuna Anlagefonds

EFG Bank SA, Zurich, succursale de Lugano a délégué jusqu'au 30 novembre 2018 toutes les décisions de placement (comme par exemple l'allocation des actifs et placements en actions) à la PATRIMONY 1873 SA, Lugano, à l'exception des classes d'actifs à revenu fixe.

Délégation d'autres tâches partielles

Les tâches suivantes sont déléguées à UBS Fund Management (Switzerland) SA, Aeschenplatz 6, 4052 Bâle: comptabilité, impôts, calcul des rémunérations et de la valeur nette d'inventaire, information sur les cours, contrôle du respect des dispositions réglementaires en matière de placement, établissement des rapports semestriels et annuels. En tant que direction de fonds en valeurs mobilières, de fonds spécialisés et de fonds immobiliers, UBS Fund Management (Switzerland) SA est active dans le domaine des fonds de placement depuis sa création en 1959 et elle propose des prestations administratives pour les placements collectifs. Les modalités précises d'exécution du mandat sont fixées dans un contrat conclu le 1^{er} avril entre Fortuna Investment SA (direction du fonds) et UBS Fund Management (Switzerland) SA.

Organe de révision

Ernst & Young SA, Zurich

Publications

La direction du fonds publie un rapport annuel ainsi qu'un rapport semestriel non révisé qui peuvent être obtenus auprès de la direction du fonds, de la banque dépositaire, des domiciles de paiement et auprès de tous les domiciles de souscription du 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

**FORTUNA Anlagefonds
FORTUNA Bond Fund CHF
FORTUNA Equity Fund Switzerland**

Justification et résumé des principaux changements

Tous les textes modifiés ont été publiés sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch en date du 15 février 2017.

Changement de banque dépositaire

Le 14 février 2018, la direction du fonds, Fortuna Investment SA, et la banque dépositaire, EFG Bank SA, ont annoncé sur la plateforme électronique «www.swissfunddata.ch» qu'elles transféraient la fonction de banque dépositaire d'EFG Bank SA à UBS Switzerland AG au 1^{er} avril 2018, sous réserve de l'approbation par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

La FINMA a approuvé par décision du 22 mars 2018 le changement de banque dépositaire. Le changement de banque dépositaire a eu lieu comme demandé au 1^{er} avril 2018.

Justification et résumé des principaux changements

FORTUNA Equity Fund Switzerland

Tous les textes modifiés ont été publiés sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch en date du 16 novembre 2018.

§ 1 Dénomination; société et siège de la direction du fonds, de la banque dépositaire et du gestionnaire de fortune

À partir du 1^{er} décembre 2018, les décisions de placement du fonds de placement ne sont plus déléguées respectivement à EFG Bank SA, Zurich, succursale de Lugano, et aux sociétés subdéléguées par EFG Bank SA PATRIMONY 1873 SA et EFG Asset Management Switzerland SA, mais sont désormais prises directement par la direction du fonds Fortuna Investment AG.

La FINMA a approuvé les modifications susmentionnées du contrat de fonds avec effet au 1^{er} décembre 2018.

Violation active du contrat de fonds du fonds de placement FORTUNA Bond Fund CHF

Selon le § 8, ch. 2, let. b, 3^e tiret, en relation avec le § 8, ch. 2, let. c, 2^e tiret, du contrat de fonds, 10% au maximum peuvent être investis dans des actions et autres titres et droits de participation ainsi que dérivés d'entreprises dont le siège ou la majeure partie de leur activité économique se trouve en Suisse.

Le 22 octobre 2018, l'annonce a été reçue qu'une future DAX au 21.12.2018 de 15 unités a été achetée au 19 octobre 2018, représentant une part de 1.31% de la fortune du fonds. Cela a constitué une violation de la prescription de placement selon laquelle des investissements peuvent être effectués uniquement dans des actions et autres titres et droits de participations d'entreprises dont le siège ou la majeure partie de leur activité économique se trouve en Suisse.

En application du principe de proportionnalité, la direction du fonds a qualifié cet incident de violation mineure, qui a été supprimée après quelques jours de VNI. En achetant la future DAX, le gestionnaire de portefeuille voulait seulement augmenter la performance du fonds de placement. Seules les directives de placement internes ont alors été prises en compte. Il n'a pas été pris en compte du fait que le § 8, ch. 2, let. b, 3^e tiret, en relation avec le § 8, ch. 2, let. c, 2^e tiret, du contrat de fonds impose des restrictions de placement aux actions et leurs dérivés.

Aucun investisseur n'a été lésé du fait de cette violation externe active de la restriction de placement, qui a pu être corrigée par la vente de la future DAX. La perte occasionnée par les transactions d'un montant de CHF 32 063.61 n'a eu qu'un effet de -0.008445% sur la fortune du fonds.

En conséquence, la direction du fonds a toléré cette violation au sens de la pratique en vigueur. Comme mesure immédiate, les activités du gestionnaire de portefeuille dans le domaine des Exchange Traded Derivative (ETD) ont été soumises à une plus forte surveillance par le service Compliance. Comme mesure pour l'avenir, il a été décidé de planifier l'introduction d'un système de gestion de portefeuille.

Aucune annonce n'a été effectuée à la FINMA.

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 2019.

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 2019 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 et d'indépendance conformément à la loi sur la surveillance de la révision et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Zurich, le 15 juillet 2019

Ernst & Young SA

Sandor Frei
Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)

Thomas Vielsäcker
Diplômé en commerce

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	31.3.2019	31.3.2018	31.3.2017
Fortune nette du fonds en CHF		88 071 597.53	106 995 016.98	135 741 464.60
	CH0002772645			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		134.73	132.12	132.91
Nombre de parts en circulation		653 680,0000	809 829,0000	1 021 320,0000

Performance

	Monnaie	2018/2019	2017/2018	2016/2017
FORTUNA Anlagefonds ¹	CHF	2.1%	-0.4%	0.7%

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'année sous revue, la performance du fonds de placement FORTUNA s'est élevée à 2,1% après déduction des frais. Le résultat a été quelque peu diminué par la surpondération relative des titres cycliques en 2018. Cependant, le fonds a pu profiter de la reprise des marchés boursiers au premier trimestre 2019. En raison de l'incertitude croissante concernant la guerre commerciale entre la Chine et les États-Unis, ainsi que de la faiblesse des données conjoncturelles européennes, la duration a été progressivement prolongée vers la fin de l'exercice.

Structure du portefeuille-titres

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

	Obligations	Actions	Total
French Republic Gove	6,64	0,00	6,64
Bundesrepublik Deutschland	5,61	0,00	5,61
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute AG	5,40	0,00	5,40
Italy Buoni Polienna	4,68	0,00	4,68
iShares Core S&P 500	0,00	3,74	3,74
Pfandbriefzentrale der Schweizerischen Kantonalbanken	3,39	0,00	3,39
UBS ETF CH-SMI	0,00	2,82	2,82
Luzerner Kantonalbank	2,24	0,00	2,24
Zuercher Kantonalbank	2,24	0,00	2,24
Spain Government Bond	2,08	0,00	2,08
Autres	44,00	6,31	50,31
Total	76,28	12,87	89,15

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

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

Suisse	40,54
France	11,97
Allemagne	8,04
Etats-Unis	7,34
Italie	5,24
Espagne	2,08
Supranationaux	1,64
Nouvelle-Zélande	1,59
Australie	1,35
Grande-Bretagne	1,07
Autres	8,29
Total	89,15

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

Compte de fortune

	31.3.2019	31.3.2018
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	8 749 948.78	25 347 667.18
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	67 760 247.70	88 088 473.17
– Actions et autres titres de participation	4 363 950.02	6 370 023.02
– Unités d'autres instruments de placement collectif	7 063 259.24	9 510 610.02
Instruments financiers dérivés	274 801.52	-450 674.49
Autres actifs	615 158.26	783 820.41
Fortune totale du fonds	88 827 365.52	129 649 919.31
Prêts	-548 701.95	-22 377 250.00
Autres engagements	-207 066.04	-277 652.33
Fortune nette du fonds	88 071 597.53	106 995 016.98

Compte de résultats

	1.4.2018-31.3.2019	1.4.2017-31.3.2018
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	8 912.74	12 802.98
Intérêts négatifs	-4 991.63	-16 779.92
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	903 716.26	1 060 446.08
– des actions et autres titres de participation	156 515.53	154 379.62
– des actions gratuites	5 733.23	3 916.84
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	102 975.11	112 690.07
Versements compensatoires sur prêt de titres	93 308.26	222 931.89
Produits des prêts de titres	22 197.47	13 643.50
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	1 131.14	155.40
Total des revenus	1 289 498.11	1 564 186.46
Charges		
Intérêts passifs	-100.46	-1 057.25
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-933 772.66	-1 202 245.47
Charges participation à des plaintes collectives	-1 417.20	0.00
Autres charges	-671.54	-60.57
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-23 489.63	-32 678.28
Total des charges	-959 451.49	-1 236 041.57
Résultat net	330 046.62	328 144.89
Gains et pertes en capitaux réalisés	3 836 784.20	225 822.29
Résultat réalisé	4 166 830.82	553 967.18
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-2 388 429.99	-963 749.51
Résultat total	1 778 400.83	-409 782.33

Utilisation du résultat

	1.4.2018-31.3.2019	1.4.2017-31.3.2018
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	330 046.62	328 144.89
Moins impôt anticipé fédéral	-115 516.32	-114 850.71
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	214 530.30	213 294.18

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2018-31.3.2019	1.4.2017-31.3.2018
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	106 995 016.98	135 741 464.60
Impôt anticipé fédéral payé	-105 025.08	-197 327.07
Solde des mouvements des parts	-20 596 795.20	-28 139 338.22
Résultat total	1 778 400.83	-409 782.33
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	88 071 597.53	106 995 016.98

Evolution des parts en circulation

	1.4.2018-31.3.2019	1.4.2017-31.3.2018
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	809 829,0000	1 021 320,0000
Parts émises	4 749,0000	1 435,0000
Parts rachetées	-160 898,0000	-212 926,0000
Situation à la fin de la période sous revue	653 680,0000	809 829,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	-156 149,0000	-211 491,0000

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Thésaurisation au 12 juin 2019

Thésaurisation brute	CHF	0.5049
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.1767
Thésaurisation nette par part	CHF	0.3282

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2019 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Actions au porteur

Belgique							
ANHEUSER-BUSCH IN NPV*	EUR	2 000		2 000	167 200	0,19	2 000
Total Belgique					167 200	0,19	
France							
DANONE EUR0.25*	EUR	3 000		3 000	230 437	0,26	3 000
L'OREAL EUR0.20*	EUR	1 200	500	700	268 155	0,30	1 000
SANOFI EUR2*	EUR	2 300		2 300			
VINCI EUR2.50*	EUR	2 200		2 200			
Total France					498 592	0,56	
Allemagne							
SAP AG ORD NPV*	EUR	2 000		2 000	230 359	0,26	
Total Allemagne					230 359	0,26	
Pays-Bas							
KONINKLIJKE PHILIPS NV EUR0.20*	EUR	6 000	135	4 135	81 218	0,09	
Total Pays-Bas					81 218	0,09	
Suisse							
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	400		400			
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	1 800		1 800	175 104	0,20	
Total Suisse					175 104	0,20	
Total Actions au porteur					1 152 474	1,30	

Autres actions

Suisse							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	1 980		1 980	543 213	0,61	
Total Suisse					543 213	0,61	
Total Autres actions					543 213	0,61	

Actions nominatives

Allemagne							
BAYER AG NPV (REGD)*	EUR	2 000		2 000	128 822	0,15	
DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)*	EUR	6 000		2 000	4 000	66 178	0,07
SIEMENS AG NPV(REGD)*	EUR	1 000		1 000			
Total Allemagne					195 000	0,22	
Pays-Bas							
ASML HOLDING NV EUR0.09*	EUR	1 000		1 000			
Total Pays-Bas						0,00	
Suisse							
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	12 000		12 000			
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	1 900		1 900			
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	12 880		12 880			
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	200			200	81 400	0,09
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	45			45	114 480	0,13
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	1 100			1 100	54 109	0,06
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	9 500		3 500	6 000	569 400	0,64
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	7 500		500	7 000	670 460	0,75
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF	2 800		1 000	1 800	130 572	0,15
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	80			80	198 240	0,22
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	500		300	200	97 400	0,11
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	11 000		11 000			
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	900			900	296 640	0,33
Total Suisse					2 212 701	2,49	
Total Actions nominatives					2 407 701	2,71	

Depository receipts

Grande-Bretagne							
UNILEVER NV CVA EUR0.16*	EUR	3 500	1 000		4 500	260 563	0,29
Total Grande-Bretagne						260 563	0,29
Total Depository receipts						260 563	0,29

Certificats d'investissement, de type ouvert

Asie hors Japon							
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN UCITS ETF*	USD	4 000		4 000			
Total Asie hors Japon						0,00	
Zone euro							
XTRACKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF-IC/CAPITALISATION*	EUR	14 000		5 900	8 100	436 314	0,49
Total Zone euro						436 314	0,49

Rapport annuel au 31 mars 2019 FORTUNA Anlagfonds

Titres		31.03.2018 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2019 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Global								
ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS IMI UCITS USD-ACC-ETF*	USD		7 670		7 670	215 484	0,24	7 516
Total Global						215 484	0,24	
Suisse								
UBS ETF (CH) - SMI (CHF) A-DIS*	CHF		35 500	9 500	26 000	2 504 276	2,82	
Total Suisse						2 504 276	2,82	
Grande-Bretagne								
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF (DIST)*	GBP		130 000	110 000	20 000	186 610	0,21	
LYXOR FTSE 100 UCITS ETF-CAPITALISATION*	GBP	95 000		95 000				
Total Grande-Bretagne						186 610	0,21	
Etats-Unis								
ISHARES VII PLC - ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF (USD)-ACC*	USD		13 000	1 000	12 000	3 318 737	3,74	2 903
MULTI UNITS LUX SICAV-LYXOR UCITS ETF S&P 500-SHS-D-USD*	USD	100 000		100 000				
SPDR S&P 500 ETF TRUST-S1*	USD	1 600		1 600				
Total Etats-Unis						3 318 737	3,74	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						6 661 421	7,50	
Droits								
Allemagne								
BAYER AG RIGHTS 19.06.18*	EUR		2 000	2 000				
Total Allemagne							0,00	
Pays-Bas								
KONINKLIJKE PHILIPS NV(STOCK DIVIDEND) RIGHTS 01.06.18*	EUR		6 000	6 000				
Total Pays-Bas							0,00	
Total Droits							0,00	
Notes, taux fixe								
CHF								
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 1.50000% 13-04.02.20*	CHF	700 000		300 000	400 000	406 960	0,46	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 11-23.11.23*	CHF	700 000			700 000	773 150	0,87	
LAFARGEHOLCIM LTD 3.00000% 12-22.11.22*	CHF	700 000		300 000	400 000	440 000	0,50	
ZUERICH, CANTON OF 1.25000% 13-29.07.22*	CHF	1 000 000		600 000	400 000	424 600	0,48	
Total CHF						2 044 710	2,30	
EUR								
ITALY, REPUBLIC OF 4.50000% 10-01.03.26*	EUR		1 800 000	300 000	1 500 000	1 937 030	2,18	
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.37500% 16-15.03.23*	EUR	2 000 000		2 000 000				
Total EUR						1 937 030	2,18	
Total Notes, taux fixe						3 981 740	4,48	
Medium Term notes, taux fixe								
CHF								
AKADEMISKA HUS AB 2.25000% 11-22.02.21*	CHF	1 000 000		200 000	800 000	842 400	0,95	
ASB FINANCE LTD 0.20000% 17-02.08.24*	CHF	500 000			500 000	501 250	0,56	
AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY LTD 1.12500% 12-18.04.19*	CHF	800 000		800 000				
BANCO DEL ESTADO DE CHILE 0.57500% 17-07.04.27*	CHF	600 000			600 000	597 300	0,67	
BERN, CANTON OF 2.25000% 11-20.04.26*	CHF	600 000			600 000	709 200	0,80	
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV-REG-S 0.75000% 19-03.09.27*	CHF		800 000		800 000	814 480	0,92	300 000
CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 2.50000% 11-29.03.21*	CHF	400 000			400 000	424 400	0,48	
CANADIAN IMPERIAL BANK-REG-S 0.15000% 18-31.07.23*	CHF		400 000		400 000	405 400	0,46	
CITIGROUP INC 0.50000% 17-22.11.24*	CHF	500 000			500 000	504 500	0,57	
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.25000% 10-13.10.21*	CHF	800 000			800 000	856 800	0,96	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.30000% 17-18.04.24*	CHF	850 000		250 000	600 000	604 860	0,68	
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.75000% 10-03.06.20*	CHF	400 000			400 000	411 040	0,46	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.45000% 17-08.11.30*	CHF	600 000	100 000	200 000	500 000	513 250	0,58	
ELECTRICITE DE FRANCE 0.30000% 16-14.10.24*	CHF	700 000			700 000	706 300	0,80	444 237
ELI LILLY & CO-REG-S 0.15000% 16-24.05.24*	CHF	300 000			300 000	303 900	0,34	
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.55000% 17-03.09.24*	CHF	500 000			500 000	502 250	0,57	387 045
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.00000% 10-24.08.22*	CHF	700 000		450 000	250 000	272 750	0,31	
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.38250% 18-11.07.24*	CHF		400 000		400 000	408 000	0,46	400 000
GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.25000% 14-11.09.19*	CHF	600 000		600 000				
HOLCIM OVERSEAS FINANCE LTD 3.37500% 11-10.06.21*	CHF	700 000		250 000	450 000	485 325	0,55	
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 0.69500% 18-27.06.23*	CHF		350 000	350 000				
JPMORGAN CHASE & CO 0.45000% 16-11.11.26*	CHF	500 000	100 000		600 000	610 200	0,69	600 000
KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 0.37300% 18-01.06.23*	CHF		500 000		500 000	510 750	0,57	
KOREA WESTERN POWER CO LTD 1.62500% 13-26.03.19*	CHF	500 000		500 000				
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 0.30000% 17-19.01.26*	CHF	500 000			500 000	506 250	0,57	
MUNICIPALITY FINANCE PLC 0.87500% 13-01.02.23*	CHF	700 000		700 000				
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.25000% 16-19.01.23*	CHF	1 000 000		500 000	500 000	507 500	0,57	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.00000% 12-18.09.20*	CHF	600 000		600 000				
RABOBANK NEDERLAND NV 3.62500% 09-02.07.19*	CHF	500 000		500 000				
RABOBANK NEDERLAND NV 1.25000% 12-15.10.20*	CHF	700 000			700 000	718 900	0,81	
REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 2.62500% 06-06.11.19*	CHF	800 000		100 000	700 000	713 790	0,80	
ROYAL BANK OF CANADA 2.25000% 11-21.04.21*	CHF	500 000			500 000	529 500	0,60	
SNGF RESEAU 2.00000% 10-12.11.26*	CHF	800 000			800 000	927 600	1,04	800 000
SPAREBANK 1 NORD NORGE 0.30000% 16-16.09.22*	CHF	600 000			600 000	608 100	0,68	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.62500% 14-11.12.18*	CHF	500 000		500 000				
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.65000% 16-02.11.26*	CHF	600 000	100 000		700 000	690 900	0,78	

Titres		31.03.2018 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2019 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 18-15.02.28*	EUR	1 000 000	1 300 000	100 000	2 200 000	2 607 750	2,94	2 200 000
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 6.50000% 97-01.11.27*	EUR		2 200 000	700 000	1 500 000	2 216 325	2,50	
SPAIN, KINGDOM OF-144A 5.15000% 13-31.10.28*	EUR		1 300 000	100 000	1 200 000	1 849 428	2,08	
Total EUR						14 947 328	16,83	
Total Obligations, taux fixe						45 471 033	51,19	
Obligations, coupon zéro								
CHF								
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.00000% 16-20.04.20*	CHF	500 000		500 000				
Total CHF							0,00	
Total Obligations, coupon zéro							0,00	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						78 785 619	88,70	

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

Certificats d'investissement, de type ouvert

Japon								
NEW CAPITAL FUND LUX - JAPANESE STOCKS CHF (HEDGED) M**	CHF	7 100		7 100				
NEW CAPITAL UCITS-NEW CAPITAL JAPAN EQUITY FUND-ACC-INST-CHF**	CHF		5 167		5 167	401 838	0,45	
Total Japon						401 838	0,45	
Suisse								
WHITE FLEET III - GLOBES CONVICTION SWISS STOCKS-I (CHF)-CAP**	CHF	26 000		26 000				
Total Suisse							0,00	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						401 838	0,45	
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						401 838	0,45	
Total des valeurs mobilières						79 187 457	89,15	
(dont en prêt)						16 075 267	18,10	
Avoirs en banque à vue						8 749 949	9,85	
Instruments financiers dérivés						274 802	0,31	
Autres actifs						615 158	0,69	
Fortune totale du fonds						88 827 366	100,00	
Engagements bancaires à court terme						-548 702		
Autres engagements						-207 066		
Fortune nette du fonds						88 071 598		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.03.2019	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	78 785 619	88,70
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	676 640	0,76
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	79 462 259	89,46

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

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

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

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

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

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Opérations à terme sur devises**						
EUR	16 700 000	CHF	18 938 151	31.05.2019	274 802	0,31
					274 802	0,31

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Dérivés réduisant l'engagement effectués pendant la période sous revue

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

Dérivés sur devises effectués pendant la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
------------------	------------------	------------------	------------------	--------------------

Opérations à terme sur devises

CHF	838 789	EUR	700 000	28.06.2018
CHF	202 929	EUR	170 000	28.06.2018
CHF	577 376	EUR	500 000	28.06.2018
EUR	17 600 000	CHF	20 306 880	27.09.2018
CHF	563 123	EUR	500 000	27.09.2018
EUR	16 700 000	CHF	18 946 150	13.12.2018
EUR	16 700 000	CHF	18 737 400	28.02.2019
EUR	16 700 000	CHF	18 938 151	31.05.2019

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques approche
Commitment I: Art. 34 OPCC-FINMA

Position	montant en CHF	Dans le % de la fortune nette du fonds
Total des positions augmentant l'engagement	–	–
Total des positions réduisant l'engagement	18 674 713.46	21,20%

Opérations de mise en pension

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

Rémunération réglementaire à la direction des fonds

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

Commissions d'émission et de rachat

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

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

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER pour les 12 derniers mois: 1,00%

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 1.118246 JPY 1 = CHF 0.008998
GBP 1 = CHF 1.297707 USD 1 = CHF 0.995900

FORTUNA Bond Fund CHF

Type fonds en valeurs mobilières

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.3.2019	31.3.2018	31.3.2017
Fortune nette du fonds en CHF		347 322 357.85	412 622 893.31	426 117 449.54
	CH0018756632			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		115.65	115.13	116.59
Nombre de parts en circulation		3 003 328,0000	3 584 059,0000	3 654 690,0000

Performance

	Monnaie	2018/2019	2017/2018	2016/2017
FORTUNA Bond Fund CHF ¹	CHF	0.5%	-1.3%	-1.0%

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 FORTUNA Bond Fund CHF a été de 0,5% après déduction des frais. Après une année 2018 se terminant sur une correction des emprunts d'entreprise, une nette reprise a été enregistrée durant la deuxième semaine de janvier 2019. L'économie mondiale a évolué de manière contrastée. Alors que les États-Unis ont connu une croissance stable, les données en Europe et en Chine ont montré un affaiblissement vers la fin de l'année. La Fed s'est créée une bonne position de départ avec quelques hausses progressives des taux, tandis que la BCE et la BNS ont préféré renoncer à un changement d'orientation de leur politique monétaire. Aussi ne sont-elles pas parvenues à se sortir de cette situation durant les bonnes périodes.

Structure du portefeuille-titres

Répartition par le domicile de risque en % de la fortune totale du fonds	
Suisse	50,53
France	8,76
États-Unis	5,13
Corée du Sud	4,79
Australie	4,59
Canada	3,60
Grande-Bretagne	2,75
Nouvelle-Zélande	2,60
Supranationaux	2,48
Allemagne	2,38
Autres	5,47
Total	93,08

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

Compte de fortune

	31.3.2019	31.3.2018
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	23 336 718.37	19 120 785.62
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	325 889 364.44	392 687 435.65
Instruments financiers dérivés	-932 617.42	-414 551.93
Autres actifs	1 851 342.83	2 295 574.00
Fortune totale du fonds	350 144 808.22	413 689 243.34
Prêts	-2 001 440.00	0.00
Autres engagements	-821 010.37	-1 066 350.03
Fortune nette du fonds	347 322 357.85	412 622 893.31

Compte de résultats

	1.4.2018-31.3.2019	1.4.2017-31.3.2018
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	26 463.50	12 329.08
Intérêts négatifs	-56 948.04	-151 008.46
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	2 712 193.27	3 333 041.47
Versements compensatoires sur prêt de titres	273 248.84	400 250.00
Produits des prêts de titres	48 141.33	5 218.13
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	1 583.17	3 501.80
Total des revenus	3 004 682.07	3 603 332.02
Charges		
Intérêts passifs	-5.71	0.00
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-3 790 407.32	-4 296 635.82
Autres charges	-491.57	-30.19
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	26 076.43	10 785.66
Total des charges	-3 764 828.17	-4 285 880.35
Résultat net	-760 146.10	-682 548.33
Gains et pertes en capitaux réalisés	1 701 564.38	2 590 110.45
Résultat réalisé	941 418.28	1 907 562.12
Gains et pertes en capitaux non réalisés	259 916.81	-7 423 724.87
Résultat total	1 201 335.09	-5 516 162.75

Utilisation du résultat

	1.4.2018-31.3.2019	1.4.2017-31.3.2018
	CHF	CHF
Perte nette de l'exercice	-760 146.10	-682 548.33
Report au capital ¹	760 146.10	682 548.33
Report de l'année précédente	302 582.89	302 582.89
Résultat disponible pour être réparti	302 582.89	302 582.89
Moins impôt anticipé fédéral	-105 904.01	0.00
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-196 678.88	0.00
Report à compte nouveau	0.00	302 582.89

¹ Conformément à la circulaire no 24.2.9.4. de l'administration fédérale des contributions du 20.11.2017 au relation avec l'article no 29 de l'OIA

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2018-31.3.2019	1.4.2017-31.3.2018
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	412 622 893.31	426 117 449.54
Solde des mouvements des parts	-66 501 870.55	-7 978 393.48
Résultat total	1 201 335.09	-5 516 162.75
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	347 322 357.85	412 622 893.31

Evolution des parts en circulation

	1.4.2018-31.3.2019	1.4.2017-31.3.2018
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	3 584 059,0000	3 654 690,0000
Parts émises	147 710,0000	510 433,0000
Parts rachetées	-728 441,0000	-581 064,0000
Situation à la fin de la période sous revue	3 003 328,0000	3 584 059,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	-580 731,0000	-70 631,0000

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Thésaurisation au 12 juin 2019

Thésaurisation brute	CHF	0.1007
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.0352
Thésaurisation nette par part	CHF	0.0655

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2019 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Titres adossés à des actifs, taux fixe

CHF							
SWISS CAR ABS 2015-1 AG-REG-S 0.20000% 15-19.11.18*	CHF	5 000 000		5 000 000			
SWISS CAR ABS 2015-1 AG-REG-S 0.20000% 15-18.11.25*	CHF		5 000 000	5 000 000			
Total CHF						0,00	
Total Titres adossés à des actifs, taux fixe						0,00	

Notes, taux fixe

CHF							
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 1.50000% 13-26.06.28*	CHF	9 000 000		9 000 000	10 345 500	2,95	
CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 1.37500% 13-15.03.23*	CHF	2 000 000	2 000 000				
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.37500% 13-24.07.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 244 500	0,93	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.75000% 13-24.07.28*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 354 000	0,67	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 14-04.02.25*	CHF	2 000 000	2 000 000				
LGT BANK AG 1.87500% 13-08.02.23*	CHF	2 000 000	2 000 000				
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.25000% 15-30.04.25*	CHF	1 150 000		1 150 000	1 186 800	0,34	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-14.02.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 167 400	0,62	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.62500% 14-16.05.24*	CHF	2 500 000		2 500 000	2 702 500	0,77	
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV BV 1.50000% 12-25.10.18*	CHF	660 000	660 000				
ZUERICH, CANTON OF 1.25000% 13-29.07.22*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 123 000	0,61	
Total CHF					24 123 700	6,89	
Total Notes, taux fixe					24 123 700	6,89	

Medium Term notes, taux fixe

CHF							
ASB FINANCE LTD 0.20000% 17-02.08.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 005 000	0,57	
BANCO DEL ESTADO DE CHILE 0.57500% 17-07.04.27*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 986 500	0,85	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT 0.55000% 15-08.12.23*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 115 000	1,46	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S 1.00000% 18-13.11.26*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 105 000	0,60	
BARCLAYS BANK PLC 3.54000% 10-29.07.30*	CHF	1 950 000		1 950 000	2 452 322	0,70	
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV-REG-S 0.75000% 19-03.09.27*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 054 300	0,87	
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.30000% 17-12.11.27*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 100 500	0,89	
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.25000% 18-30.05.25*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 069 000	0,59	
CANADIAN IMPERIAL BANK-REG-S 0.10000% 18-30.04.25*	CHF		1 000 000	1 000 000			
CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.10000% 18-30.04.25*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 024 000	0,29	
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 0.37100% 16-26.08.22*	CHF	5 000 000		5 000 000			
COMMERZBANK AG-REG-S 1.10000% 18-11.07.25*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 015 000	0,58	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.40000% 17-25.09.26*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 048 000	0,87	910 231
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.50000% 14-19.02.24*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 360 000	1,25	
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.00000% 14-05.02.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 487 500	1,57	
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.30000% 18-07.04.25*	CHF		2 000 000	2 000 000			
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.25000% 15-18.06.26*	CHF	4 700 000		4 700 000	4 822 200	1,38	2 350 000
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.25000% 17-27.07.27*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 070 500	0,88	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.30000% 17-18.04.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 024 300	0,86	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.20000% 18-30.10.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 015 000	0,86	
CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 1.00000% 15-14.04.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 076 500	0,88	
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.37500% 13-24.07.23*	CHF	5 000 000	2 000 000	3 000 000	3 249 000	0,93	
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 0.17000% 17-18.07.25*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 043 425	1,44	
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.25300% 18-06.03.23*	CHF	3 600 000		3 600 000	3 654 000	1,04	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.50000% 17-04.12.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 002 000	0,57	
HEATHROW FUNDING LTD 0.50000% 16-17.05.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 067 500	0,88	
KOREA EXPRESSWAY CORP 0.25000% 17-07.06.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 070 000	1,45	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.35000% 18-05.02.27*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 062 000	0,59	
MACQUARIE BANK 0.75000% 16-05.02.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 085 500	0,88	
MCDONALD'S CORP 0.17000% 16-04.10.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 010 000	0,57	1 350 000
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 0.30000% 17-19.01.26*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 025 000	0,58	
MUNICIPALITY FINANCE PLC 0.87500% 13-01.02.23*	CHF	5 000 000	2 000 000	3 000 000	3 174 000	0,91	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.50000% 14-07.02.24*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 382 000	1,25	2 800 000
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.35000% 15-05.08.22*	CHF	3 000 000	3 000 000				
NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 2.37500% 06-27.01.23*	CHF	2 000 000	2 000 000				
NESTLE HOLDINGS INC 0.25000% 17-04.10.27*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 117 500	1,46	4 657 563
NORDEA BANK ABP 0.25000% 15-27.11.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 057 000	0,87	
NORSKE TOG-REG-S 1.12500% 13-02.05.23*	CHF	3 000 000	3 000 000				
ONTARIO, PROVINCE OF 0.25000% 17-28.06.29*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 072 000	1,16	
PETROLEOS MEXICANOS 1.50000% 15-08.12.20*	CHF	3 000 000	2 000 000	1 000 000	1 010 000	0,29	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 12-09.09.22*	CHF	2 000 000	2 000 000				
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK-REG-S 0.30000% 17-02.11.21*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 021 000	0,86	
QUEBEC, PROVINCE OF 1.50000% 14-05.02.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 460 000	1,56	
RABOBANK NEDERLAND NV 1.12500% 14-08.04.21*	CHF	4 000 000	2 000 000	2 000 000	2 066 000	0,59	
SCHINDLER HOLDING AG 0.25000% 18-05.06.23*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 037 500	0,87	
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.62500% 16-23.06.23*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 514 250	0,43	
VODAFONE GROUP PLC 0.37500% 16-03.12.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 015 000	0,86	
WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.50000% 18-16.05.28*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 024 000	0,58	470 000
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.37500% 16-05.02.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 063 000	0,87	
Total CHF					131 112 297	37,45	
Total Medium Term notes, taux fixe					131 112 297	37,45	

Rapport annuel au 31 mars 2019
FORTUNA Bond Fund CHF

Titres		31.03.2018 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2019 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
ST GALLEN, CITY ON 1.62500% 11-10.11.25*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 369 000	0,96	
SULZER AG-REG-S 1.30000% 18-06.07.23*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 085 000	0,60	
SWISSCOM AG 0.37500% 17-31.05.27*	CHF	4 000 000			4 000 000	4 098 000	1,17	1 230 000
SWISSCOM AG 1.50000% 14-14.07.26*	CHF	2 500 000		2 500 000				
SWISSGRID AG 1.00000% 13-30.01.20*	CHF	1 250 000			1 250 000	1 266 250	0,36	
SWITZERLAND 1.25000% 12-11.06.24*	CHF	6 500 000		5 000 000	1 500 000	1 652 550	0,47	500 000
SWITZERLAND 1.50000% 13-24.07.25*	CHF	5 000 000		3 000 000	2 000 000	2 276 000	0,65	
SWITZERLAND 2.00000% 10-28.04.21*	CHF	1 000 000		900 000	100 000	105 840	0,03	
SWITZERLAND 2.00000% 11-25.05.22*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 087 600	0,31	1 000 000
SWITZERLAND 2.25000% 05-06.07.20*	CHF	100 000			100 000	103 810	0,03	
SWITZERLAND 3.00000% 04-12.05.19*	CHF	100 000			100 000	100 420	0,03	
THURGAUER KANTONALBANK 0.70000% 18-22.03.30*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 109 000	0,60	200 000
UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG-REG-S 0.75000% 16-22.02.22*	CHF	3 000 000		3 000 000				
VP BANK AG 0.50000% 15-07.04.21*	CHF	2 000 000			2 000 000			
WINTERTHUR, CITY OF 0.15000% 15-27.03.23*	CHF	5 000 000		5 000 000				
WINTERTHUR, CITY OF 0.05000% 17-17.03.26*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 025 000	0,58	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.30000% 18-25.01.28*	CHF	3 000 000		2 000 000	1 000 000	1 024 000	0,29	
ZUERICH, CANTON OF 0.50000% 12-03.12.20*	CHF	5 000 000		5 000 000				
Total CHF						165 652 117	47,31	
Total Obligations, taux fixe						165 652 117	47,31	
Obligations, coupon zéro								
CHF								
KOREA GAS CORP-REG-S 0.00000% 19-28.11.23*	CHF		3 000 000		3 000 000	3 018 000	0,86	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.00000% 16-16.05.23*	CHF	3 000 000		2 000 000	1 000 000	1 016 000	0,29	
PSP SWISS PROPERTY AG 0.00000% 16-01.09.23*	CHF	2 000 000		2 000 000				
Total CHF						4 034 000	1,15	
Total Obligations, coupon zéro						4 034 000	1,15	
Obligations convertibles, taux fixe								
CHF								
SWISS PRIME SITE AG 0.32500% 18-16.01.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	967 250	0,29	
Total CHF						967 250	0,29	
Total Obligations convertibles, taux fixe						967 250	0,29	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						325 889 364	93,08	
Total des valeurs mobilières						325 889 364	93,08	
(dont en prêt)						33 433 510	9,55)	
Avoirs en banque à vue						23 336 718	6,66	
Instruments financiers dérivés						-932 617	-0,27	
Autres actifs						1 851 343	0,53	
Fortune totale du fonds						350 144 808	100,00	
Engagements bancaires à court terme						-2 001 440		
Autres engagements						-821 010		
Fortune nette du fonds						347 322 358		
Catégorie d'évaluation						Valeur vénale au 31.03.2019	En % de la fortune totale du fonds³	
Investissements évalués aux cours sur le marché principal						325 556 127	92,98	
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché						-599 380	-0,17	
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché						-	-	
Total						324 956 747	92,81	

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

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

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

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

Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

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

Instrument	Nombre de contrats	Monnaie	Valeurs de base liées à des obligations/actions en CHF	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Options sur contrats à terme					
EURO-BUND FUTURE CALL 159.50000 MAY19 26.04.19**	-200	EUR	322 367	-521 103	-0.15
EURO-BUND FUTURE CALL 165.50000 MAY19 26.04.19**	-200	EUR	229 882	-78 277	-0.02
			552 249	-599 380	-0.17

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 06.06.19*	-200	EUR	-37 201 818	-333 237	-0.10
			-37 201 818	-333 237	-0.10

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

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Dérivés réduisant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Options sur contrats à terme			
EURO-BUND FUTURE CALL 163.50000 SEP18 24.08.18	EUR	200	200
EURO-BUND FUTURE CALL 161.50000 JUL18 22.06.18	EUR	100	100
EURO-BUND FUTURE CALL 162.50000 AUG18 27.07.18	EUR	200	200
EURO-BUND FUTURE CALL 161.50000 APR19 22.03.19	EUR	200	200
EURO-BUND FUTURE CALL 159.50000 MAY19 26.04.19	EUR	0	200
EURO-BUND FUTURE CALL 163.00000 MAY19 26.04.19	EUR	200	200
EURO-BUND FUTURE CALL 165.50000 MAY19 26.04.19	EUR	0	200
EURO-BUND FUTURE CALL 160.00000 23.11.18	EUR	200	200
EURO-BUND FUTURE CALL 161.00000 21.09.18	EUR	200	200
EURO-BUND FUTURE CALL 162.00000 MAR19 22.02.19	EUR	200	200
EURO-BUND FUTURE CALL 164.00000 MAR19 22.02.19	EUR	200	200
EURO-BUND FUTURE CALL 161.50000 JAN19 21.12.18	EUR	200	200
EURO-BUND FUTURE CALL 162.00000 FEB19 25.01.19	EUR	200	200
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations			
EURO-BUND FUTURE 07.06.18	EUR	1 200	1 000
EURO-BUND FUTURE 06.12.18	EUR	1 100	1 100
EURO-BUND FUTURE 06.09.18	EUR	1 486	1 486
EURO-BUND FUTURE 07.03.19	EUR	300	300
EURO-BUND FUTURE 06.06.19	EUR	300	500

Dérivés augmentant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Options/warrants sur instruments de taux d'intérêt			
EURO-BUND OPTION PUT 158.00000 26.10.18	EUR	200	200
EURO-BUND OPTION PUT 158.50000 26.10.18	EUR	200	200
Futures sur indices/matières premières/monnaies			
DAX INDEX FUTURE 21.12.18	EUR	60	60
SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.12.18	CHF	100	100
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations			
EURO-BUND FUTURE 07.06.18	EUR	150	150
EURO-BUND FUTURE 06.09.18	EUR	200	200

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques approche
Commitment I: Art. 34 OPCC-FINMA

Position	montant en CHF	Dans le % de la fortune nette du fonds
Total des positions augmentant l'engagement	–	–
Total des positions réduisant l'engagement	37 819 368.60	10,89%

Opérations de mise en pension

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

Rémunération réglementaire à la direction des fonds

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

Commissions d'émission et de rachat

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

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

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «Directi-
ve de la SFAMA dans la version valable actuelle-
ment sur le calcul et la publication du Total Expense
Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux»
exprime, de manière rétrospective et en pourcen-
tage du total des actifs nets, l'ensemble des com-
missions et frais imputés au fur et à mesure sur le
total des actifs nets (charges d'exploitation).

TER pour les 12 derniers mois: 1,00%

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 1.118246

FORTUNA Equity Fund Switzerland

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.3.2019	31.3.2018	31.3.2017
Fortune nette du fonds en CHF		137 101 512.18	152 760 509.71	213 591 313.61
Classe A	CH0011553598			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		298.04	269.90	263.56
Nombre de parts en circulation		459 681,0000	565 960,0000	810 414,0000
Classe B	CH0368915242			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		218.06	195.90	
Nombre de parts en circulation		442,0000	46,0000	

¹ Emission initiale au 11.9.2017

Performance

	Monnaie	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Classe A	CHF	10.8%	2.9%	14.5%
Classe B	CHF	11.9%	-	-
Indice de référence:				
SPI – Swiss Performance Index®	CHF	10.3%	5.7%	15.9%

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 de la classe A du FORTUNA Equity Fund Switzerland a atteint 10,8% durant l'exercice sous revue après déduction des frais. L'adaptation de la stratégie de placement de l'année dernière commence à porter ses fruits. Pendant toute la période sous revue, le positionnement des actions était axé sur une évolution positive de la conjoncture. Bien que quelques entreprises aient dû réviser leurs bénéfices, les marchés boursiers ont bénéficié de la baisse des rendements obligataires internationaux et de l'espoir d'un règlement favorable du différend commercial entre les États-Unis et la Chine.

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
NESTLE SA	19,93
NOVARTIS AG	15,48
ROCHE Holding AG	12,88
UBS AG	4,41
ABB Ltd	3,87
Sika AG	2,69
Cie Financiere Richemont SA	2,45
Lafargeholcim Ltd	2,34
Partners Group AG	2,18
Schindler Holding AG	1,98
Autres	27,71
Total	95,92

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

Répartition par le domicile de risque en % de la fortune totale du fonds	
Suisse	95,92
Total	95,92

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

Compte de fortune

	31.3.2019	31.3.2018
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	4 865 644.49	5 585 613.25
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	131 826 204.15	146 790 917.42
Autres actifs	735 388.83	798 969.18
Fortune totale du fonds	137 427 237.47	153 175 499.85
Autres engagements	-325 725.29	-414 990.14
Fortune nette du fonds	137 101 512.18	152 760 509.71

Compte de résultats

	1.4.2018-31.3.2019	1.4.2017-31.3.2018
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	6 239.30	6 530.97
Intérêts négatifs	-14 188.50	-58 310.78
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	3 621 278.13	3 810 898.53
Versements compensatoires sur prêt de titres	1 411.78	73 578.00
Produits des prêts de titres	3 328.38	14 454.65
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	44 369.73	15 417.83
Total des revenus	3 662 438.82	3 862 569.20
Charges		
Intérêts passifs	-378.37	0.00
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe A	-1 435 874.26	-1 872 381.05
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B	0.00	0.00
Autres charges	-357.13	-20.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-321 137.54	-410 515.95
Total des charges	-1 757 747.30	-2 282 917.00
Résultat net	1 904 691.52	1 579 652.20
Gains et pertes en capitaux réalisés	5 330 106.42	30 067 202.06
Résultat réalisé	7 234 797.94	31 646 854.26
Gains et pertes en capitaux non réalisés	7 543 946.77	-24 019 568.02
Résultat total	14 778 744.71	7 627 286.24

Utilisation du résultat

	1.4.2018-31.3.2019	1.4.2017-31.3.2018
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	1 904 691.52	1 579 652.20
Moins impôt anticipé fédéral	-666 642.03	-552 878.27
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	1 238 049.49	1 026 773.93

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2018-31.3.2019	1.4.2017-31.3.2018
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	152 760 509.71	213 591 313.61
Impôt anticipé fédéral payé	-545 186.01	-899 106.49
Solde des mouvements des parts	-29 892 556.23	-67 558 983.65
Résultat total	14 778 744.71	7 627 286.24
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	137 101 512.18	152 760 509.71

Evolution des parts en circulation

	1.4.2018-31.3.2019	1.4.2017-31.3.2018
	Nombre	Nombre
Classe A		
Situation au début de l'exercice	565 960,0000	810 414,0000
Parts émises	18 525,0000	7 735,0000
Parts rachetées	-124 804,0000	-252 189,0000
Situation à la fin de la période sous revue	459 681,0000	565 960,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	-106 279,0000	-244 454,0000
Classe B		
Situation au début de l'exercice	46,0000	0,0000
Parts émises	443,0000	46,0000
Parts rachetées	-47,0000	0,0000
Situation à la fin de la période sous revue	442,0000	46,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	396,0000	46,0000

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Classe A

Thésaurisation au 12 juin 2019

Thésaurisation brute	CHF	4.1386
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-1.4485
Thésaurisation nette par part	CHF	2.6901

Classe B

Thésaurisation au 12 juin 2019

Thésaurisation brute	CHF	5.0440
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-1.7654
Thésaurisation nette par part	CHF	3.2786

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2019 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Actions au porteur

Autriche							
AMS AG NPV (BR)*	CHF		18 000	18 000			
Total Autriche						0,00	
Suisse							
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF		7 000	7 000	1 030 400	0,75	
SIKA AG CHF0.60 (BR)*	CHF	590		590			
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	7 278		4 000	3 278	934 230	0,68
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	56 562		29 100	27 462	2 671 503	1,94
Total Suisse					4 636 133	3,37	
Total Actions au porteur					4 636 133	3,37	

Bons de participation

Suisse							
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	54		54	365 580	0,27	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	4 800		500	4 300	887 520	0,65
Total Suisse					1 253 100	0,91	
Total Bons de participation					1 253 100	0,91	

Autres actions

Suisse							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	64 195	5 800	5 500	64 495	17 694 203	12,88
Total Suisse						17 694 203	12,88
Total Autres actions						17 694 203	12,88

Actions nominatives

Suisse							
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	326 200	8 000	50 000	284 200	5 317 382	3,87
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)*	CHF	9 500	4 000	13 500			
BELIMO HOLDING AG CHF1(REGD)*	CHF	90	272	35	327	1 626 825	1,18
BOSSARD HLDGS AG CHF5*	CHF		8 000		8 000	1 224 000	0,89
BURCKHARDT COMPRES CHF2.5*	CHF	7 936		7 936			
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF		60 000	22 000	38 000	440 990	0,32
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF	3 762	1 200	4 962			
DUFFRY AG CHF5 (REGD)*	CHF	21 000		21 000			
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)*	CHF		1 550	800	750	405 000	0,29
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)*	CHF	1 940		1 940			
GAM HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	110 000		110 000			
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	4 580		1 800	2 780	1 131 460	0,82
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	1 706	500	250	1 956	1 774 092	1,29
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	1 819	550	1 734	635	1 615 440	1,18
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF		2 400		2 400	1 330 800	0,97
KARDEX AG CHF0.45 (REGD)*	CHF		10 500		10 500	1 575 000	1,15
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	23 700	3 000	7 000	19 700	2 691 020	1,96
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	57 364	8 000		65 364	3 215 255	2,34
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF	7			7	545 300	0,40
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	88 000	28 000	47 000	69 000	2 693 070	1,96
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	7 059		1 000	6 059	1 871 019	1,36
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	362 590		74 000	288 590	27 387 191	19,93
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	236 616	15 500	30 000	222 116	21 274 270	15,48
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	2 100	2 230	200	4 130	2 990 120	2,18
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF	39 475	7 000		46 475	3 371 297	2,45
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	14 900		6 000	8 900	1 833 400	1,33
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF		1 150	100	1 050	2 801 900	1,89
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF		33 600	7 000	26 600	3 700 060	2,69
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	5 000		2 000	3 000	591 000	0,43
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*	CHF	1 300	3 100	1 600	2 800	2 275 000	1,66
SULZER AG CHF0.01*	CHF		11 000	11 000			
SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)*	CHF	7 000	12 000	19 000			
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	11 270	1 000	6 200	6 070	2 661 695	1,94
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	7 060		7 060			
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	27 184		10 500	16 684	2 449 211	1,78
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	592 800		91 000	501 800	6 056 726	4,41
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	3 000	13 000	1 000	15 000	1 570 500	1,14
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	2 840	4 900	1 600	6 140	2 023 744	1,47
Total Suisse						108 242 768	78,76
Total Actions nominatives						108 242 768	78,76

Rapport annuel au 31 mars 2019
FORTUNA Equity Fund Switzerland

Titres	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2019 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Droits							
Suisse							
SIKA AG RIGHTS 28.05.18*		3 540	3 540				
Total Suisse						0,00	
Total Droits						0,00	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse					131 826 204	95,92	
Total des valeurs mobilières					131 826 204	95,92	
(dont en prêt)						0,00)	
Avoirs en banque à vue					4 865 644	3,54	
Autres actifs					735 389	0,54	
Fortune totale du fonds					137 427 237	100,00	
Autres engagements					-325 725		
Fortune nette du fonds					137 101 512		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.03.2019	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	131 826 204	95,92
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	-	-
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	131 826 204	95,92

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

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

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

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

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques approche
Commitment 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
Classe A

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

Classe B

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

Commissions d'émission et de rachat

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

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

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «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:

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

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

Cf. Explications sur le rapport.

Date du lancement

Classe A: 1.2.2001
Classe B: 11.9.2017

Taux de change

EUR 1 = CHF 1.118246 USD 1 = CHF 0.995900

Explications sur le rapport

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

Principe de l'évaluation

1. La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment et des parts des différentes classes (quotesparts) est déterminée en francs suisses 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 des compartiments sont fermés (p. ex. les jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul de la valeur d'inventaire.
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.
7. Les quotes-parts de la valeur vénale de la fortune nette d'un compartiment (fortune d'un compartiment après déduction des engagements) attribuées à chacune des classes de parts sont déterminées pour la première fois lors de l'émission initiale de plusieurs classes de parts (si celle-ci a lieu au même moment) ou d'une classe de parts supplémentaire, sur la base des caractéristiques de chaque classe de parts par rapport au compartiment. La quote-part fait l'objet d'un nouveau calcul lors de chaque événement suivant:
 - a) lors de l'émission et du rachat de parts;
 - b) à la date de référence de distribution si (i) de telles distributions ne concernent que certaines classes de parts (classes de distribution), ou si (ii) le taux, en pourcentage, de la valeur nette d'inventaire auquel elles correspondent varie d'une classe de parts à l'autre, ou (iii) que le taux, en pourcentage, des distributions utilisé pour calculer les frais et commissions perçus sur celles-ci varie en fonction des classes de parts;
 - c) lors du calcul de la valeur nette d'inventaire, dans le cadre de l'attribution d'engagements (y compris les frais et commissions échus ou courus) aux différentes classes de parts, pour autant que les engagements des différentes classes de parts en pour cent de leur valeur nette d'inventaire soient différents, à savoir lorsque (i) des taux de commission différents sont appliqués pour les différentes classes de parts ou si (ii) des charges de frais spécifiques aux classes de parts sont imputées;
 - d) lors du calcul de la valeur nette d'inventaire, dans le cadre de l'attribution de produits ou de gains en capital aux différentes classes de parts, pour autant que les produits ou gains en capital résultent de transactions intervenant seulement en faveur d'une classe ou de plusieurs classes de parts, mais toutefois pas proportionnellement à leur quote-part à la fortune nette d'un compartiment.

Principes du calcul de valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire d'une classe de parts s'obtient en retranchant de la quote-part de la valeur vénale du compartiment attribuée à cette classe de parts les engagements éventuels du compartiment imputables à la classe de parts en question, puis en divisant ce montant par le nombre de parts en circulation de la classe considérée et en arrondissant le résultat à la plus petite unité de la monnaie de compte du compartiment.

Instruments financiers dérivés de gré à gré et prêt de titres

Si le fonds conclut des transactions de gré à gré, il peut être exposé à des risques liés à la solvabilité des contreparties à ces opérations: lorsque le fonds conclut des contrats à terme, des options et des contrats de swap ou utilise d'autres techniques faisant appel à des instruments dérivés, il encourt le risque qu'une contrepartie à une transaction de gré à gré ne remplisse (ou ne puisse pas remplir) ses obligations en vertu d'un contrat spécifique ou de plusieurs contrats. Le risque de contrepartie peut être atténué par le dépôt d'une garantie. Si le fonds doit recevoir une garantie aux termes d'un contrat, celle-ci peut être conservée par la banque dépositaire/le dépositaire pour le compte du fonds ou transférée à la contrepartie à la transaction de gré à gré selon les modalités convenues entre le fonds et cette dernière. La faillite, l'insolvabilité ou tout autre incident de crédit affectant la contrepartie à la transaction de gré à gré, la banque dépositaire ou un membre de son réseau de sous-dépositaires/banques correspondantes peut entraîner un retard dans la mise en oeuvre des droits du fonds à l'égard de la garantie, les limiter, voire même les rendre nuls, auquel cas le fonds se verrait contraint d'honorer les obligations lui incombant dans le cadre de la transaction de gré à gré indépendamment de toute garantie constituée à l'avance pour couvrir lesdites obligations.

Le fonds peut prêter une partie des titres qu'il détient en portefeuille à des tiers. En général, les prêts ne peuvent s'effectuer que par l'intermédiaire de chambres de compensation reconnues, telles que Clearstream International ou Euroclear, ou par l'entremise d'établissements financiers de premier ordre spécialisés dans ce types d'opérations et selon des modalités spécifiées par ces derniers. Les revenus des prêts de titres et les frais y afférents sont repris séparément dans l'état des opérations. Le prêt de titres donne lieu à la remise d'une garantie, constituée de titres de premier ordre, dont le montant est en général au moins égal à la valeur de marché des titres prêtés.

Contreparties, type et montant des sûretés acceptées des dérivés:

Date de conclusion: 31.3.2019	FORTUNA Anlagefonds
Monnaie:	CHF
Contreparties et la valeur vénale des instruments dérivés OTC	
UBS AG	274 801.52
Type et montant des sûretés acceptées:	
- Obligations	-
- Actions	-
- Espèces	-
- Fonds de placement	-
- Instruments du marché monétaire	-
- Autres sûretés	-
Total sûretés reçues	-

Prêt de titres et sûretés

Période concernée:			
1 ^{er} avril 2018 - 31 mars 2019	FORTUNA Anlagefonds	FORTUNA Bond Fund CHF	FORTUNA Equity Fund Switzerland
Exposition aux contreparties des prêts de titres au 31 mars 2019			
UBS AG			
– Valeur de marché des titres prêtés	16 372 476.49 CHF	33 305 307.28 CHF	0.00 CHF
– Sûretés	17 391 009.99 CHF	35 470 472.11 CHF	0.00 CHF
Répartition des sûretés (pondération en %) au 31 mars 2019			
Par type d'actif:			
– Obligations	59.57	45.63	0.00
– Actions	40.43	54.37	0.00
Prêt de titres			
Revenus des prêts de titres	44 394.94 CHF	96 282.66 CHF	6 656.76 CHF
Coûts/frais opérationnels des Prêts de titres	22 197.47 CHF	48 141.33 CHF	3 328.38 CHF
Revenus des prêts de titres pour le fonds	22 197.47 CHF	48 141.33 CHF	3 328.38 CHF

Les contrats d'achat ferme et les produits de commissions sur prêts de valeurs mobilières sont comptabilisés dans le compte de résultat selon le principe de la date de valeur; cela vaut aussi pour la pièce de légitimation des valeurs mobilières prêtées et des garanties reçues en contrepartie dans l'inventaire de la fortune du fonds de placement.

Domiciles de souscription et de paiement

Distributeurs

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

Agences

5001 Aarau	Rain 35	058/473 90 30
8134 Adliswil	Soodmattenstrasse 4	058/472 75 00
6340 Baar	Zugerstrasse 76a	058/473 09 99
4051 Basel	Schützensgraben 21	058/473 37 00
6501 Bellinzona	Via Lugano 22	058/471 60 60
3001 Bern	Monbijoustrasse 29	058/473 32 22
2502 Bienne	Rue de la Gare 14	058/473 74 52
9470 Buchs	Bahnhofstrasse 2	058/473 84 30
7007 Chur	Ringstrasse 18	058/473 84 71
2800 Delémont	Rue des Moulins 9	058/471 49 49
1701 Fribourg	Route d'Agy 14-16	058/471 28 18
1215 Genève 15	I.C.C. Rte de Pré-Bois 20	058/471 07 00
1211 Genève 26	Route des Acacias 47	058/471 37 37
1211 Genève 3	Rue du Rhône 67	058/471 94 94
1005 Lausanne	Place de la Riponne 3	058/471 34 84
1052 Le Mont-sur-Lausanne	Rue du Village 10	058/471 25 25
6904 Lugano	Via Trevano 78	058/471 17 17
6002 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
3601 Thun	Burgstrasse 20	058/473 06 15
8400 Winterthur	Bahnhofplatz 8	058/473 16 66
1400 Yverdon-les-Bains	Rue du Milieu 7	058/471 09 61
8008 Zurich	Mühlebachstrasse 7	058/473 91 20

Domiciles de paiement

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