

Rapport annuel 2015/2016

Rapport annuel révisé au 31 mars 2016

FORTUNA INVEST – Long Term Bond Fund CHF
FORTUNA INVEST – Risk Control 1
FORTUNA INVEST – Risk Control 2
FORTUNA INVEST – Risk Control 3
FORTUNA INVEST – Risk Control 4
FORTUNA INVEST – Risk Control 5
FORTUNA INVEST – Risk Control 6



Rapport annuel révisé au 31 mars 2016

Table des matières	Page	ISIN
Organisation	2	
Communications aux investisseurs	4	
Rapport abrégé de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs sur les comptes annuels	7	
FORTUNA INVEST – Long Term Bond Fund CHF	8	CH0115484708
FORTUNA INVEST – Risk Control 1	13	CH0237262859
FORTUNA INVEST – Risk Control 2	22	CH0237262875
FORTUNA INVEST – Risk Control 3	30	CH0237262891
FORTUNA INVEST – Risk Control 4	59	CH0237262909
FORTUNA INVEST – Risk Control 5	70	CH0237262933
FORTUNA INVEST – Risk Control 6	81	CH0237262990
Explications sur le rapport	91	
Domiciles de souscription et de paiement	92	

Restrictions de vente

Les parts des compartiments 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

FORTUNA INVEST – Risk Control 1
Pictet Asset Management SA domiciliée à Carouge

FORTUNA INVEST – Risk Control 2
BSI SA domiciliée à Lugano. Les décisions de placement ont été déléguées par BSI SA à PATRIMONY 1873 SA, domiciliée à Lugano.

FORTUNA INVEST – Risk Control 3
Deutsche Asset Management Suisse SA, domiciliée à Genève. Les décisions de placement ont été déléguées par Deutsche Asset Management Suisse SA à Deutsche Asset & Wealth Management International GmbH, domiciliée à Francfort-sur-le-Main, Allemagne.

FORTUNA INVEST – Risk Control 4
Credit Suisse AG, domiciliée à Zurich. Des tâches partielles ont été déléguées par Credit Suisse AG à Credit Suisse International, Londres.

FORTUNA INVEST – Risk Control 5
Schroder Investment Management (Switzerland) AG, domiciliée à Zurich

FORTUNA INVEST – Risk Control 6
Generali Investments Europe S.p.A. Società di gestione del risparmio, domiciliée à Trieste, Italie

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 compartiment ainsi que sur les sites Internet **www.fortunainvest.ch** et **www.swissfunddata.ch**. Les valeurs nettes d'inventaire des parts (avec remarque spéciale au sujet des commissions) sont publiées chaque jour dans les quotidiens suivants: la «Neue Zürcher Zeitung» et «Le Temps».

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 changements suivants s'appliquent à tous les compartiments, 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 compartiments.

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

§ 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.

§ 23 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.

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 changements suivants s'appliquent à tous les compartiments, 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.

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 du fonds de placements

FORTUNA INVEST

avec les compartiments

– Long Term Bond Fund CHF

- Risk Control 1
- Risk Control 2
- Risk Control 3
- Risk Control 4
- Risk Control 5
- Risk Control 6

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) et à 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 INVEST – Long Term Bond Fund CHF

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		8 631 801.52	7 251 598.73	87 777 880.56
	CH0115484708			
Valeur d'inventaire par part en CHF		115.75	114.49	106.19
Nombre de parts en circulation		74 573,0000	63 341,0000	826 639,0000

Performance

	Monnaie	2015/2016	2014/2015	2013/2014
FORTUNA INVEST – Long Term Bond Fund CHF ¹	CHF	1.2%	8.0%	-0.9%

¹ Le compartiment ne dispose pas de benchmark (conformément au contrat), aucune comparaison de la performance du compartiment 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 compartiment FORTUNA INVEST – Long Term Bond Fund CHF s'est élevée à 1,24% après déduction des frais. La forte contraction des taux d'intérêt de rendements négatifs de -0,05% à -0,336% dans les emprunts d'Etat à dix ans a permis d'atteindre une performance positive.

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Switzerland Government Bond	34,47
Canton of Basel-Landschaft	6,83
Canton of Solothurn	6,52
Emissionszentrale Gem Wohnbautraeger	6,35
Pfandbriefzentrale der Schweizerischen Kantonalbanken	3,75
St Galler Kantonalbank	3,62
Credit Agricole Home Loan SFH SA	3,60
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute AG	2,65
Swisscom AG	2,61
Kraftwerke Oberhasli AG	2,56
Autres	14,87
Total	87,83

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	967 932.96	816 160.21
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	7 602 120.00	6 308 515.00
Autres actifs	85 996.98	144 379.09
Fortune totale du fonds	8 656 049.94	7 269 054.30
Prêts	0.00	-0.65
Autres engagements	-24 248.42	-17 454.92
Fortune nette du fonds	8 631 801.52	7 251 598.73

Compte de résultats

	1.4.2015-31.3.2016	1.4.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	358.57	0.00
Intérêts négatifs	-5 519.16	-387.80
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	46 056.23	601 423.51
Versements compensatoires sur prêt de titres	53 652.51	216 660.00
Commissions sur prêt de titres	280.70	1 988.37
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	1 007.18	6 090.71
Total des revenus	95 836.03	825 774.79
Charges		
Intérêts passifs	-3 262.13	-137.97
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-80 259.03	-582 223.90
Autres charges	-50.34	-30.18
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-238.38	-214 789.13
Total des charges	-83 809.88	-797 181.18
Résultat net	12 026.15	28 593.61
Gains et pertes en capitaux réalisés	2 874.90	1 358 624.31
Résultat réalisé	14 901.05	1 387 217.92
Gains et pertes en capitaux non réalisés	84 939.00	2 002 251.38
Résultat total	99 840.05	3 389 469.30

Utilisation du résultat

	1.4.2015-31.3.2016	1.4.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	12 026.15	28 593.61
Moins impôt anticipé fédéral	0.00	-10 007.76
Montant prévu pour être réinvesti	0.00	18 585.85
Report à compte nouveau	12 026.15	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	7 251 598.73	87 777 880.56
Impôt anticipé fédéral payé	-10 342.41	-154 349.30
Solde des mouvements des parts	1 290 705.15	-83 761 401.83
Résultat total	99 840.05	3 389 469.30
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	8 631 801.52	7 251 598.73

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	63 341,0000	826 639,0000
Parts émises	13 655,0000	29 310,0000
Parts rachetées	-2 423,0000	-792 608,0000
Situation à la fin de la période sous revue	74 573,0000	63 341,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	11 232,0000	-763 298,0000

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

Notes, taux fixe

CHF						
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 1.50000% 13-26.06.28	CHF	500 000		500 000 ⁴	591 500	6,83
Total CHF					591 500	6,83
Total Notes, taux fixe					591 500	6,83

Medium Term notes, taux fixe

CHF						
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.25000% 15-18.06.26	CHF		300 000	300 000	311 850	3,60
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.25000% 12-03.02.22	CHF	100 000		100 000	108 760	1,26
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.37500% 15-21.08.23	CHF		200 000	200 000	204 300	2,36
Total CHF					624 910	7,22
Total Medium Term notes, taux fixe					624 910	7,22

Obligations, taux fixe

CHF						
COCA-COLA CO/THE 1.00000% 15-02.10.28	CHF		200 000	200 000	219 100	2,53
COOP 0.87500% 15-31.07.24	CHF		200 000	200 000	207 500	2,40
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.75000% 10-04.11.20	CHF	500 000		500 000	549 500	6,35
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 3.00000% 12-27.09.52	CHF	100 000		100 000	120 250	1,39
KRAFTWERKE OBERHASLI AG 1.87500% 13-21.02.25	CHF	200 000		200 000	221 700	2,56
NANT DE DRANCE SA 1.75000% 14-18.07.24	CHF	200 000		200 000	200 700	2,32
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-13.08.27	CHF	200 000		200 000	229 200	2,65
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 12-13.02.23	CHF	200 000		200 000 ⁴	215 840	2,49
SOLOTHURN, CANTON OF 1.12500% 12-29.11.27	CHF	500 000		500 000	564 250	6,52
ST GALLER KANTONALBANK 0.50000% 15-24.06.25	CHF		300 000	300 000	313 050	3,62
SWISSCOM AG 1.50000% 14-14.07.26	CHF	200 000		200 000	225 800	2,61
SWITZERLAND 1.25000% 12-11.06.24	CHF	500 000		500 000 ⁴	574 650	6,64
SWITZERLAND 2.00000% 10-28.04.21	CHF	500 000		500 000 ⁴	572 250	6,61
SWITZERLAND 2.00000% 11-25.05.22	CHF	800 000		800 000 ⁴	935 040	10,80
SWITZERLAND 2.25000% 05-06.07.20	CHF	600 000		600 000 ⁴	681 960	7,88
SWITZERLAND 3.00000% 03-08.01.18	CHF	100 000		100 000 ⁴	106 900	1,23
SWITZERLAND 3.00000% 04-12.05.19	CHF	100 000		100 000 ⁴	112 550	1,30
THURGAUER KANTONALBANK 1.37500% 14-28.08.23	CHF	200 000		200 000	220 300	2,55
ZUERICH, CANTON OF 0.50000% 12-03.12.20	CHF	110 000		110 000 ⁴	115 170	1,34
Total CHF					6 385 710	73,78

Total Obligations, taux fixe	6 385 710	73,78
-------------------------------------	------------------	--------------

Total Valeurs mobilières négociées en bourse	7 602 120	87,83
---	------------------	--------------

Total des valeurs mobilières	7 602 120	87,83
-------------------------------------	------------------	--------------

(dont en prêt)	3 898 834	45,04
----------------	-----------	-------

Avoirs en banque à vue	967 933	11,18
------------------------	---------	-------

Autres actifs	85 997	0,99
---------------	--------	------

Fortune totale du fonds	8 656 050	100,00
--------------------------------	------------------	---------------

Autres engagements	-24 248	
--------------------	---------	--

Fortune nette du fonds	8 631 802	
-------------------------------	------------------	--

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

1.10.2010

Taux de change

EUR 1 = CHF 1.091290

FORTUNA INVEST – Risk Control 1

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	31.3.2016	31.3.2015
Fortune nette du fonds en CHF		441 712 923.06	385 435 179.06
	CH0237262859		1
Valeur d'inventaire par part en CHF		96.14	100.37
Nombre de parts en circulation		4 594 666,0000	3 840 257,0000

¹ Emission initiale au 1.9.2014

Performance

	Monnaie	2015/2016	2014/2015
FORTUNA INVEST – Risk Control 1	CHF	-4.2%	-

Le compartiment ne dispose d'aucun benchmark, aucune comparaison de la performance du compartiment 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

Au cours de la période de mars 2015 à mars 2016, l'exposition au marché du compartiment a été très faible au second semestre 2015, car les conditions étaient défavorables sur tous les marchés. Sur l'année, l'allocation d'actions moyenne s'est élevée à 12%, la part des obligations d'Etat a atteint en moyenne 21%, les obligations d'entreprise 41% et les obligations des pays émergents 2%. La performance sur l'année s'établit à -4,21%. Cette baisse est imputable aux actions (pays développés et émergents) ainsi qu'aux emprunts d'Etat européens.

Structure du portefeuille-titres

Les positions en % de la fortune totale du fonds	
Pictet-Short-Term Money Market EUR-Z-CAP	16,64
Pictet Money Market - (EUR)-Z	16,49
Pictet-Short-Term Money Market USD-Z-CAP	15,34
Pictet (CH) Money Market - (USD)-Z	15,20
Pictet - Quality Global Equities-Z-USD-CAP	14,27
Pictet - Emerging Markets Sustainable Equities-Z-USD-CAP	3,38
Total	81,32

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	74 673 330.19 ¹	68 301 737.64 ²
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	360 627 820.77	324 777 206.80
Instruments financiers dérivés	8 103 577.60	4 658 885.54
Autres actifs	48 886.32	125 224.82
Fortune totale du fonds	443 453 614.88	397 863 054.80
Prêts	-572 037.75	-11 495 573.98
Autres engagements	-1 168 654.07	-932 301.76
Fortune nette du fonds	441 712 923.06	385 435 179.06

Compte de résultats

	1.4.2015-31.3.2016	1.9.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	9 722.17	4 430.22
Intérêts négatifs	-178 069.85	-4 677.65
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	3 635 092.29	2 984 713.29
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	250 770.86	300 845.90
Total des revenus	3 717 515.47	3 285 311.76
Charges		
Intérêts passifs	-178 408.80	-391.95
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-4 149 901.08	-1 539 701.18
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés ³	4 259 712.85	1 539 701.18
Autres charges	-213.15	-111.51
Total des charges	-68 810.18	-503.46
Résultat net	3 648 705.29	3 284 808.30
Gains et pertes en capitaux réalisés	-23 456 702.38	10 970 716.65
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés ³	-4 259 712.85	-1 539 701.18
Résultat réalisé	-24 067 709.94	12 715 823.77
Gains et pertes en capitaux non réalisés	7 136 402.50	-10 941 070.71
Résultat total	-16 931 307.44	1 774 753.06

Utilisation du résultat

	1.4.2015-31.3.2016	1.9.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	3 648 705.29	3 284 808.30
Report de l'année précédente	3 284 808.30	0.00
Résultat disponible pour être réparti	6 933 513.59	3 284 808.30
Moins impôt anticipé fédéral	-2 426 729.76	0.00
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-4 506 783.83	0.00
Report à compte nouveau	0.00	3 284 808.30

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2015-31.3.2016	1.9.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	385 435 179.06	0.00
Solde des mouvements des parts	73 209 051.44	383 660 426.00
Résultat total	-16 931 307.44	1 774 753.06
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	441 712 923.06	385 435 179.06

¹ Au 31 mars 2016, des avoirs en banque ont été reçus en caution de BSI SA pour un montant de 2 870 000 CHF.

² Au 31 mars 2015, des avoirs en banque ont été déposés en caution en faveur de Goldman Sachs pour un montant de 1 740 000 CHF, en faveur de la banque JP Morgan à Londres pour un montant de 2 910 000 CHF et en faveur de BSI SA pour un montant de 1 980 000 CHF.

³ selon notification de l'Administration fédérale des contributions au 1 janvier 2009.

Evolution des parts en circulation

	1.4.2015-31.3.2016	1.9.2014-31.3.2015
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	3 840 257,0000	0,0000
Parts émises	754 409,0000	3 840 257,0000
Parts rachetées	0,0000	0,0000
Situation à la fin de la période sous revue	4 594 666,0000	3 840 257,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	754 409,0000	3 840 257,0000

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Thésaurisation au 24 mai 2016

Thésaurisation brute	CHF	1.5090
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.5282
Thésaurisation nette par part	CHF	0.9809

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 non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé

Certificats d'investissement, de type ouvert

Global						
PICTET (CH) MONEY MARKET - (USD)-Z	USD	66 600	4 570	71 170	67 411 688	15,20
PICTET - EMERGING MARKETS SUSTAINABLE EQUITIES-Z-USD-CAP	USD	172 160		172 160	15 006 379	3,38
PICTET - QUALITY GLOBAL EQUITIES-Z-USD-CAPITALIZATION	USD	403 347	62 831	466 178	63 291 141	14,27
PICTET MONEY MARKET - (EUR)-Z	EUR	60 620	7 400	68 020	73 142 829	16,49
PICTET-SHORT-TERM MONEY MARKET USD-Z-CAP	USD	486 250	33 100	519 350	68 002 824	15,34
PICTET-SHORT-TERM MONEY MARKET EUR-Z-CAP	EUR	426 000	51 600	477 600	73 772 960	16,64
Total Global					360 627 821	81,32

Total Certificats d'investissement, de type ouvert	360 627 821	81,32
---	--------------------	--------------

Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé	360 627 821	81,32
---	--------------------	--------------

Total des valeurs mobilières	360 627 821	81,32
-------------------------------------	--------------------	--------------

(dont en prêt)		0,00
----------------	--	------

Avoirs en banque à vue		74 673 330	16,84
Instruments financiers dérivés		8 103 578	1,83
Autres actifs		48 886	0,01

Fortune totale du fonds	443 453 615	100,00
--------------------------------	--------------------	---------------

Engagements bancaires à court terme		-572 038	
Autres engagements		-1 168 654	

Fortune nette du fonds	441 712 923	
-------------------------------	--------------------	--

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

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

MSCI WORLD NR INDEX FUTURE 17.06.16	-269	USD	11 592 353	-171 342	-0,04
			11 592 353	-171 342	-0,04

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

MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 17.06.16	249	USD	9 942 375	222 422	0,05
			9 942 375	222 422	0,05

Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations

EURO-BUND FUTURE 08.06.16	57	EUR	10 159 081	44 765	0,01
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.06.16	50	USD	6 243 429	12 554	0,00
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.16	156	USD	18 101 111	64 335	0,01
US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.16	105	USD	21 996 023	21 458	0,00
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.06.16	49	USD	8 096 003	-9 486	0,00
EURO-SCHATZ FUTURE 08.06.16	70	EUR	8 539 290	-13 385	0,00
EURO-OAT FUTURE 08.06.16	212	EUR	36 609 377	511 291	0,11
			109 744 315	631 532	0,13

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

Swap sur un taux d'intérêt/Credit Default Swaps

JPMORGAN/CDX.NA.IG.25 DEC20 CDI REC 1.000000% 15-20.12.20	44 600 000	USD	42 711 190	239 319	0,05
JPMORGAN/CDX.NA.HY.25 DEC20 CDI REC 5.000000% 15-20.12.20	6 900 000	USD	6 607 785	198 678	0,04
JPMORGAN/CDX.EM.24 DEC20 CDI REC 1.000000% 15-20.12.20	3 400 000	USD	3 256 010	-265 347	-0,06
GS/CDX.NA.HY.25 DEC20 CDI REC 5.000000% 16-20.12.20	16 600 000	USD	15 896 990	495 658	0,11
GOLDMAN SACHS/CDX.NA.IG.26 CDI REC 1.000000% 16-20.06.21	107 120 000	USD	102 583 468	1 156 416	0,26
GOLDMAN SACHS/CDX.EM.24 DEC20 V2 CDI REC 1.000000% 16-20.12.20	8 400 000	USD	8 044 260	-675 342	-0,14
			179 099 703	1 149 382	0,26

Moyens proches des liquidités liés à des transactions sur dérivés: CHF 298 786 393

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						
GBP	3 456 000	CHF	4 834 771	17.06.2016	93 082	0.02
JPY	595 848 000	CHF	5 193 933	17.06.2016	122 773	0.03
SEK	3 889 000	CHF	459 867	17.06.2016	780	0.00
ZAR	22 310 000	CHF	1 374 107	17.06.2016	-51 665	-0.01
SGD	1 940 000	CHF	1 389 187	17.06.2016	14 955	0.00
CAD	2 102 000	CHF	1 547 072	17.06.2016	-3 907	0.00
AUD	1 689 000	CHF	1 235 672	17.06.2016	113	0.00
HKD	7 707 000	CHF	977 209	17.06.2016	28 534	0.01
HKD	4 577 000	CHF	580 341	17.06.2016	16 946	0.00
HKD	82 000	CHF	10 397	17.06.2016	304	0.00
EUR	1 945 000	CHF	2 127 986	17.06.2016	7 760	0.00
EUR	138 239 000	CHF	151 244 525	17.06.2016	551 542	0.12
USD	156 727 000	CHF	154 175 484	17.06.2016	4 608 178	1.03
USD	702 000	CHF	690 571	17.06.2016	20 641	0.00
USD	37 576 000	CHF	36 964 263	17.06.2016	1 104 831	0.26
MYR	6 059 000	USD	1 457 892	17.06.2016	-101 299	-0.01
KRW	1 869 458 000	USD	1 566 760	17.06.2016	-70 330	-0.01
TWD	112 421 000	USD	3 427 365	17.06.2016	-71 654	-0.01
					6 271 584	1.43

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

Dérivés réduisant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Futures sur indices/matières premières/monnaies			
MSCI WORLD INDEX NET TOTAL RETURN INDEX FUTURE 19.06.15	USD	257	257
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 19.06.15	USD	592	289
MSCI WORLD INDEX NET TOTAL RETURN INDEX FUTURE 18.09.15	USD	2 049	2 049
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 18.09.15	USD	289	289
MSCI WORLD INDEX NET TOTAL RETURN INDEX FUTURE 18.12.15	USD	1 053	1 053
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 18.12.15	USD	289	289
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 18.03.16	USD	77	77
MSCI WORLD NR INDEX FUTURE 18.03.16	USD	794	794
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 17.06.16	USD	77	77
MSCI WORLD NR INDEX FUTURE 17.06.16	USD	525	794
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations			
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.06.15	USD	0	3
US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.15	USD	0	9
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.15	USD	0	13
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.06.15	USD	0	2
EURO-OAT FUTURE 08.06.15	EUR	0	2

Dérivés augmentant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Futures sur indices/matières premières/monnaies			
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 19.06.15	USD	294	294
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 17.06.16	USD	504	255
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations			
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.06.15	USD	5	69
EURO-BUND FUTURE 08.06.15	EUR	15	88
US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.15	USD	10	146
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.15	USD	15	219
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.06.15	USD	9	71
EURO-SCHATZ FUTURE 08.06.15	EUR	18	106
EURO-OAT FUTURE 08.06.15	EUR	53	324
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.15	USD	63	63
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.15	USD	195	195
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.15	USD	67	67
US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.15	USD	129	129
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.15	USD	210	210
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.12.15	USD	71	71
EURO-BUND FUTURE 08.12.15	EUR	80	80
US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.15	USD	140	140
EURO-SCHATZ FUTURE 08.12.15	EUR	94	94
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.12.15	USD	68	68
EURO-OAT FUTURE 08.12.15	EUR	295	295
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.03.16	USD	66	66
EURO-BUND FUTURE 08.03.16	EUR	80	80
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.03.16	USD	204	204
US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 31.03.16	USD	136	136
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.03.16	USD	67	67
EURO-SCHATZ FUTURE 08.03.16	EUR	95	95
EURO-OAT FUTURE 08.03.16	EUR	302	302
EURO-BUND FUTURE 08.06.16	EUR	78	21
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.06.16	USD	68	18
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.16	USD	213	57
US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.16	USD	142	37
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.06.16	USD	68	19
EURO-SCHATZ FUTURE 08.06.16	EUR	96	26
EURO-OAT FUTURE 08.06.16	EUR	293	81

Instrument	Monnaie	Nominal
Swap sur un taux d'intérêt/Credit Default Swaps		
GS/CDX.NA.HY.23 DEC19 CDI REC 5.00000% 14-20.12.19	USD	19 600 000
JPMORGAN/CDX.NA.HY.23 DEC19 CDI REC 5.00000% 14-20.12.19	USD	2 700 000
JP MORGAN/CDX.NA.IG.23DEC19 CDI REC 1.00000% 14-20.12.19	USD	141 000 000
GS/CDX.NA.IG.24 JUN20 CDI REC 1.00000% 15-20.06.20	USD	6 800 000
JPMORGAN/CDX.NA.IG.24 JUN20 CDI REC 1.00000% 15-20.06.20	USD	131 200 000
GOLDMAN SACH/CDX.NA.HY.24 JUN20 CDI REC 5.00000% 15-20.06.20	USD	22 300 000
GS/CDX.NA.IG.24 JUN20 CDI REC 1.00000% 15-20.06.20	USD	11 200 000
JP MORGAN/CDX.EM.23 JUN20 CDI REC 1.00000% 15-20.06.20	USD	12 000 000
GS/CDX.EM.23 JUN20 CDI REC 1.00000% 15-20.06.20	USD	10 800 000
JPMORGAN/CDX.NA.IG.24 JUN20 CDI REC 1.00000% 15-20.06.20	USD	12 400 000
JP MORGAN/CDX.NA.IG.24 JUN20 CDI REC 1.00000% 15-20.06.20	USD	145 300 000
GS/CDX.NA.HY.24 JUN20 CDI REC 5.00000% 15-20.06.20	USD	22 350 000
JPMORGAN/CDX.NA.IG.25 DEC20 CDI REC 1.00000% 15-20.12.20	USD	44 600 000
JPMORGAN/CDX.NA.HY.25 DEC20 CDI REC 5.00000% 15-20.12.20	USD	22 900 000
JPMORGAN/CDX.EM.24 DEC20 CDI REC 1.00000% 15-20.12.20	USD	3 400 000
JPMORGAN/CDX.EM.24 DEC20 CDI REC 1.00000% 15-20.12.20	USD	8 100 000
JPMORGAN/CDX.NA.IG.25 DEC20 CDI REC 1.00000% 15-20.12.20	USD	97 600 000
GS/CDX.NA.HY.25 DEC20 CDI REC 5.00000% 16-20.12.20	USD	16 600 000
GOLDMAN SACHS/CDX.NA.IG.26 CDI REC 1.00000% 16-20.06.21	USD	107 120 000
GOLDMAN SACH/CDX.EM.24 DEC20 V2 CDI REC 1.00000% 16-20.12.20	USD	8 400 000

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				
EUR	5 825 000	CHF	6 053 340	26.06.2015
USD	6 085 000	CHF	5 862 368	26.06.2015
HKD	82 000	CHF	10 223	26.06.2015
CHF	1 626 684	HKD	13 041 000	26.06.2015
USD	2 647 000	CHF	2 559 159	26.06.2015
CHF	4 468 490	USD	4 619 000	26.06.2015
CHF	1 579 590	CAD	2 102 000	26.06.2015
CHF	440 810	SEK	3 889 000	26.06.2015
CHF	1 344 049	SGD	1 940 000	26.06.2015
CHF	1 703 691	ZAR	22 310 000	26.06.2015
CHF	4 468 670	JPY	595 848 000	26.06.2015
CHF	1 211 689	AUD	1 689 000	26.06.2015
CHF	5 060 106	GBP	3 456 000	26.06.2015
CHF	145 364 562	USD	156 778 000	26.06.2015
CHF	33 201 178	USD	35 808 000	26.06.2015
CHF	145 217 872	EUR	139 027 000	26.06.2015
CHF	3 110 610	EUR	2 978 000	26.06.2015
USD	1 693 350	KRW	1 869 458 000	26.06.2015
USD	3 647 664	TWD	112 421 000	26.06.2015
USD	6 182 000	MYR	23 139 226	26.06.2015
USD	1 617 027	MYR	6 059 000	26.06.2015
CHF	923 684	HKD	7 707 000	26.06.2015
CHF	9 828	HKD	82 000	26.06.2015
CHF	548 553	HKD	4 577 000	26.06.2015
CAD	2 102 000	CHF	1 572 716	18.09.2015
SEK	3 889 000	CHF	440 166	18.09.2015
SGD	1 940 000	CHF	1 337 654	18.09.2015
ZAR	22 310 000	CHF	1 673 593	18.09.2015
JPY	595 848 000	CHF	4 458 722	18.09.2015
AUD	1 689 000	CHF	1 202 357	18.09.2015
GBP	3 456 000	CHF	5 040 922	18.09.2015
USD	156 778 000	CHF	144 894 228	18.09.2015
USD	35 808 000	CHF	33 093 754	18.09.2015
EUR	139 027 000	CHF	144 922 440	18.09.2015
EUR	2 978 000	CHF	3 104 282	18.09.2015
KRW	1 869 458 000	USD	1 682 680	18.09.2015
TWD	112 421 000	USD	3 653 591	18.09.2015
MYR	23 321 595	USD	6 182 000	18.09.2015
MYR	6 059 000	USD	1 606 097	18.09.2015
HKD	7 707 000	CHF	920 678	18.09.2015
HKD	82 000	CHF	9 796	18.09.2015
HKD	4 577 000	CHF	546 768	18.09.2015
USD	6 181 181	MYR	23 321 595	18.09.2015
USD	759 010	CHF	706 828	18.09.2015
USD	7 000 000	CHF	6 516 650	18.09.2015
CHF	4 591 030	EUR	4 417 000	18.09.2015
CHF	1 539 187	CAD	2 102 000	18.09.2015
USD	3 447 228	TWD	112 421 000	18.09.2015
CHF	1 337 017	SGD	1 940 000	18.09.2015
CHF	1 703 506	EUR	1 552 000	18.09.2015
CHF	457 341	SEK	3 889 000	18.09.2015
CHF	1 164 711	AUD	1 689 000	18.09.2015
USD	1 582 021	KRW	1 869 458 000	18.09.2015
CHF	158 799 149	USD	163 778 000	18.09.2015
USD	1 407 145	MYR	6 059 000	18.09.2015
CHF	34 719 437	USD	35 808 000	18.09.2015

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA INVEST – Risk Control 1

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
CHF	735 926	USD	759 000	18.09.2015
CHF	572 537	HKD	4 577 000	18.09.2015
CHF	10 257	HKD	82 000	18.09.2015
CHF	964 069	HKD	7 707 000	18.09.2015
CHF	4 807 059	JPY	595 848 000	18.09.2015
CHF	1 590 333	ZAR	22 310 000	18.09.2015
CHF	5 172 229	GBP	3 456 000	18.09.2015
CHF	149 315 834	EUR	136 036 000	18.09.2015
CAD	2 102 000	CHF	1 533 468	18.12.2015
TWD	112 421 000	USD	3 444 693	18.12.2015
SGD	1 940 000	CHF	1 329 123	18.12.2015
EUR	1 552 000	CHF	1 700 247	18.12.2015
SEK	3 889 000	CHF	456 808	18.12.2015
AUD	1 689 000	CHF	1 155 274	18.12.2015
KRW	1 869 458 000	USD	1 577 242	18.12.2015
USD	163 778 000	CHF	158 234 115	18.12.2015
MYR	6 059 000	USD	1 399 388	18.12.2015
USD	35 808 000	CHF	34 595 899	18.12.2015
USD	759 000	CHF	733 308	18.12.2015
HKD	4 577 000	CHF	570 523	18.12.2015
HKD	82 000	CHF	10 221	18.12.2015
JPY	595 848 000	CHF	4 798 531	18.12.2015
HKD	7 707 000	CHF	960 678	18.12.2015
ZAR	22 310 000	CHF	1 563 215	18.12.2015
GBP	3 456 000	CHF	5 152 067	18.12.2015
EUR	136 036 000	CHF	149 030 159	18.12.2015
CHF	57 217	USD	57 000	18.12.2015
CHF	7 077 794	USD	7 051 000	18.12.2015
USD	1 768 000	CHF	1 773 834	18.12.2015
USD	1 583 361	KRW	1 869 458 000	18.12.2015
USD	3 435 850	TWD	112 421 000	18.12.2015
USD	1 409 070	MYR	6 059 000	18.12.2015
CHF	1 201 724	AUD	1 689 000	18.12.2015
CHF	5 146 675	GBP	3 456 000	18.12.2015
CHF	1 456 884	ZAR	22 310 000	18.12.2015
CHF	1 355 222	SGD	1 940 000	18.12.2015
CHF	977 625	HKD	7 707 000	18.12.2015
CHF	580 588	HKD	4 577 000	18.12.2015
CHF	10 402	HKD	82 000	18.12.2015
CHF	4 838 864	JPY	595 848 000	18.12.2015
CHF	1 507 344	CAD	2 102 000	18.12.2015
CHF	36 925 935	USD	37 576 000	18.12.2015
CHF	453 433	SEK	3 889 000	18.12.2015
CHF	689 855	USD	702 000	18.12.2015
CHF	154 015 623	USD	156 727 000	18.12.2015
CHF	147 318 826	EUR	136 036 000	18.12.2015
CHF	1 680 723	EUR	1 552 000	18.12.2015
KRW	1 869 458 000	USD	1 579 067	18.03.2016
TWD	112 421 000	USD	3 420 170	18.03.2016
AUD	1 689 000	CHF	1 190 576	18.03.2016
ZAR	22 310 000	CHF	1 423 876	18.03.2016
GBP	3 456 000	CHF	5 123 174	18.03.2016
SGD	1 940 000	CHF	1 344 701	18.03.2016
HKD	7 707 000	CHF	973 386	18.03.2016
HKD	4 577 000	CHF	578 071	18.03.2016
HKD	82 000	CHF	10 357	18.03.2016
JPY	595 848 000	CHF	4 828 668	18.03.2016
CAD	2 102 000	CHF	1 500 513	18.03.2016
MYR	6 059 000	USD	1 400 925	18.03.2016
SEK	3 889 000	CHF	452 815	18.03.2016
USD	37 576 000	CHF	36 756 843	18.03.2016
USD	702 000	CHF	686 696	18.03.2016
USD	156 727 000	CHF	153 310 351	18.03.2016
EUR	136 036 000	CHF	147 022 948	18.03.2016
EUR	1 552 000	CHF	1 677 347	18.03.2016
EUR	2 203 000	CHF	2 414 301	18.03.2016
EUR	393 000	CHF	430 695	18.03.2016
CHF	4 853 261	GBP	3 456 000	18.03.2016
CHF	5 201 641	JPY	595 848 000	18.03.2016
CHF	460 182	SEK	3 889 000	18.03.2016
CHF	1 404 912	ZAR	22 310 000	18.03.2016
CHF	1 397 695	SGD	1 940 000	18.03.2016
CHF	1 553 378	CAD	2 102 000	18.03.2016
CHF	1 245 975	AUD	1 689 000	18.03.2016
CHF	980 523	HKD	7 707 000	18.03.2016
CHF	582 309	HKD	4 577 000	18.03.2016
CHF	10 432	HKD	82 000	18.03.2016
CHF	2 130 748	EUR	1 945 000	18.03.2016
CHF	151 440 825	EUR	138 239 000	18.03.2016
CHF	154 814 931	USD	156 727 000	18.03.2016
CHF	693 436	USD	702 000	18.03.2016
CHF	37 117 573	USD	37 576 000	18.03.2016
USD	1 464 588	MYR	6 059 000	18.03.2016
USD	1 570 973	KRW	1 869 458 000	18.03.2016
USD	3 427 365	TWD	112 421 000	18.03.2016
GBP	3 456 000	CHF	4 834 771	17.06.2016

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
JPY	595 848 000	CHF	5 193 933	17.06.2016
SEK	3 889 000	CHF	459 867	17.06.2016
ZAR	22 310 000	CHF	1 374 107	17.06.2016
SGD	1 940 000	CHF	1 389 187	17.06.2016
CAD	2 102 000	CHF	1 547 072	17.06.2016
AUD	1 689 000	CHF	1 235 672	17.06.2016
HKD	7 707 000	CHF	977 209	17.06.2016
HKD	4 577 000	CHF	580 341	17.06.2016
HKD	82 000	CHF	10 397	17.06.2016
EUR	1 945 000	CHF	2 127 986	17.06.2016
EUR	138 239 000	CHF	151 244 525	17.06.2016
USD	156 727 000	CHF	154 175 484	17.06.2016
USD	702 000	CHF	690 571	17.06.2016
USD	37 576 000	CHF	36 964 263	17.06.2016
MYR	6 059 000	USD	1 457 892	17.06.2016
KRW	1 869 458 000	USD	1 566 760	17.06.2016
TWD	112 421 000	USD	3 427 365	17.06.2016

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	9 942 374.97	2,25%
– Risque de fluctuation du taux d'intérêt	109 744 314.71	24,85%
– Risque de crédit	179 099 703.01	40,55%
– Risque de change	6 178 774.26	1,40%
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	11 592 353.25	2,62%
– Risque de fluctuation du taux d'intérêt	–	–
– Risque de crédit	–	–
– Risque de change	363 578 555.57	82,31%

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).

Récapitulatif du
TER pour les 12 derniers mois: 1,05%

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

Cf. Explications sur le rapport.

Date du lancement

1.9.2014

Taux de change

AUD 1 = CHF 0.736672	JPY 1 = CHF 0.008520
CAD 1 = CHF 0.740384	SEK 1 = CHF 0.118131
EUR 1 = CHF 1.091290	SGD 1 = CHF 0.711161
GBP 1 = CHF 1.376430	USD 1 = CHF 0.957650
HKD 1 = CHF 0.123463	ZAR 1 = CHF 0.065111

FORTUNA INVEST – Risk Control 2

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	31.3.2016	31.3.2015
Fortune nette du fonds en CHF		456 838 693.85	388 866 757.89
	CH0237262875		1
Valeur d'inventaire par part en CHF		99.20	101.10
Nombre de parts en circulation		4 605 397,0000	3 846 307,0000

¹ Emission initiale au 1.9.2014

Performance

	Monnaie	2015/2016	2014/2015
FORTUNA INVEST – Risk Control 2	CHF	-1.9%	-

Le compartiment ne dispose d'aucun benchmark, aucune comparaison de la performance du compartiment 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 compartiment FORTUNA INVEST – Risk Control 2 a été de -1,88% pour la période sous revue. La pondération entre les obligations et les actions a été gérée de manière active, en tenant compte des potentiels de rendement des différents marchés et en surveillant parallèlement le niveau de risque du portefeuille global. Tant la part d'actions que la part d'obligations ont été le plus souvent sous-pondérées au profit des placements de liquidités et du marché monétaire (placements défensifs). Ceux-ci atteignaient 47,3% à la fin de la période.

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
BSI Institutional Fund - Bond	14,91
United States Treasury	14,04
Switzerland Government Bond	12,65
DB X-Trackers	5,47
BSI-Multinvest-Cash CHF	4,67
NESTLE SA	2,46
BSI-Multinvest-Cash EUR	2,34
NOVARTIS AG	1,88
ROCHE Holding AG	1,74
BSI-Multinvest-Cash USD	1,44
Autres	5,64
Total	67,24

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

Compte de fortune

	31.3.2016 CHF	31.3.2015 CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	135 004 929.19 ¹	85 240 101.86 ²
– à terme	9 576 500.00	0.00
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	46 552 142.89	39 732 296.00
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	126 160 611.53	136 402 478.34
– Unités d'autres instruments de placement collectif	142 053 618.61	127 396 644.14
Instruments financiers dérivés	6 734 624.90	-389 962.92
Autres actifs	2 039 615.68	1 859 989.67
Fortune totale du fonds	468 122 042.80	390 241 547.09
Prêts	-9 996 016.68	-431 996.06
Autres engagements	-1 287 332.27	-942 793.14
Fortune nette du fonds	456 838 693.85	388 866 757.89

Compte de résultats

	1.4.2015-31.3.2016 CHF	1.9.2014-31.3.2015 CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	38 042.72	22.89
Intérêts négatifs	-375 447.73	-38 824.05
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	1 348 747.50	416 100.00
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	3 100 378.17	1 408 835.37
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	1 192 095.67	175 984.87
Commissions sur prêt de titres	0.00	271.52
Participation des souscripteurs aux revenus nets cours	118 799.58	286 971.07
Total des revenus	5 422 615.91	2 249 361.67
Charges		
Intérêts passifs	-171 042.81	0.00
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-4 312 966.56	-1 552 969.64
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés ³	257 597.70	0.00
Autres charges	-293.18	-40.35
Total des charges	-4 226 704.85	-1 553 009.99
Résultat net	1 195 911.06	696 351.68
Gains et pertes en capitaux réalisés	-3 356 707.43	-4 070 807.89
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés ³	-257 597.70	0.00
Résultat réalisé	-2 418 394.07	-3 374 456.21
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-5 525 743.66	8 751 361.92
Résultat total	-7 944 137.73	5 376 905.71

Utilisation du résultat

	1.4.2015-31.3.2016 CHF	1.9.2014-31.3.2015 CHF
Produit net de l'exercice	1 195 911.06	696 351.68
Report de l'année précédente	696 351.68	0.00
Résultat disponible pour être réparti	1 892 262.74	696 351.68
Report à compte nouveau	1 892 262.74	696 351.68

¹ Au 31 mars 2016, des avoires en banque ont été reçus en caution de BSI SA pour un montant de 4 620 000 CHF.

² Au 31 mars 2015, des avoires en banque ont été déposés en caution en faveur de BSI SA pour un montant de 500 000 CHF.

³ selon notification de l'Administration fédérale des contributions au 1 janvier 2009.

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2015-31.3.2016	1.9.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	388 866 757.89	0.00
Solde des mouvements des parts	75 916 073.69	383 489 852.18
Résultat total	-7 944 137.73	5 376 905.71
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	456 838 693.85	388 866 757.89

Evolution des parts en circulation

	1.4.2015-31.3.2016	1.9.2014-31.3.2015
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	3 846 307,0000	0,0000
Parts émises	759 090,0000	3 846 307,0000
Parts rachetées	0,0000	0,0000
Situation à la fin de la période sous revue	4 605 397,0000	3 846 307,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	759 090,0000	3 846 307,0000

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

Actions au porteur

Suisse							
SIKA AG CHF0.60 (BR)	CHF	90		90			
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	CHF	1 200			1 200	399 720	0,09
SWISS RE AG CHF0.10	CHF	10 400	6 500		16 900	1 502 410	0,32
Total Suisse						1 902 130	0,41
Total Actions au porteur						1 902 130	0,41

Bons de participation

Suisse							
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	CHF	100		100			
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	CHF	2 500		2 500			
Total Suisse							0,00
Total Bons de participation							0,00

Autres actions

Suisse							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	CHF	22 400	12 000		34 400	8 142 480	1,74
Total Suisse						8 142 480	1,74
Total Autres actions						8 142 480	1,74

Actions nominatives

Suisse							
ABB LTD CHF1.03(REGD)	CHF	70 000	23 000		93 000	1 742 820	0,37
ACTELION CHF0.50(REGD)	CHF	3 500	1 500		5 000	718 500	0,15
ADECCO SA CHF1(REGD)	CHF	5 500			5 500	344 575	0,07
ARYZTA AG CHF0.02 (REGD)	CHF	4 000		4 000			
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	CHF	2 400		2 400			
CLARIANT CHF4.00(REGD)	CHF	9 400		9 400			
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	CHF	46 000	18 614		64 614	879 397	0,19
DUFREY AG CHF5 (REGD)	CHF	900		900			
GALENICA AG CHF0.10 (REGD)	CHF	260		260			
GEBERIT CHF0.10(REGD)	CHF	1 500	1 000		2 500	898 250	0,19
GIVAUDAN AG CHF10	CHF	400	150		550	1 037 300	0,22
HELVETIA HOLDING CHF0.10 (REGD)	CHF	420		420			
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	CHF	7 000			7 000	289 100	0,06
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	CHF	2 500		2 500			
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)	CHF	6 900	10 345		17 245	779 991	0,17
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	CHF	1 700		1 700			
NESTLE SA CHF0.10(REGD)	CHF	102 000	58 000		160 000	11 496 000	2,46
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	CHF	81 500	45 000		126 500	8 817 050	1,88
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	CHF	900		900			
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)	CHF	2 400		2 400			
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF	16 000	6 000		22 000	1 398 100	0,30
SGS LTD CHF1(REGD)	CHF	250	150		400	812 800	0,18
SONOVA HOLDING AG	CHF	1 700		1 700			
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	CHF	900		900			
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	CHF	3 100		3 100			
SWISSCOM AG CHF1(REGD)	CHF	1 200	600		1 800	940 500	0,20
SYNGENTA CHF0.1(REGD)	CHF	3 500	2 000		5 500	2 200 000	0,47
TRANSOCEAN LTD COM CHF0.10	CHF		10 000	10 000			
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	CHF	110 000	50 000		160 000	2 478 400	0,53
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	CHF	4 500	3 000		7 500	1 674 750	0,36
Total Suisse						36 507 533	7,80
Total Actions nominatives						36 507 533	7,80

Certificats d'investissement, de type ouvert

Asie hors Japon							
BSI-MULTINVEST - ASIAN STOCKS -I-	USD	17 000	31 000	48 000			
Total Asie hors Japon							0,00
Zone euro							
DB X-TRACKERS EURO STOXX 50 ETF-IC/CAPITALISATION	EUR		800 000	200 000	600 000	25 610 177	5,47
SOURCE MKTS PLC - DOW JONES EURO STOXX 50 SOURCE-A-ETF-CAP	EUR		20 000		20 000	1 265 569	0,27
Total Zone euro						26 875 746	5,74
Etats-Unis							
MULTI UNITS LUX SICAV-LYXOR UCITS ETF S&P 500-SHS-D-USD	USD	1 370 000		1 360 000	10 000	202 208	0,04
Total Etats-Unis						202 208	0,04
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						27 077 954	5,78

Titres		31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
Obligations, taux fixe							
CHF							
SWITZERLAND 2.00000% 10-28.04.21	CHF	23 000 000			23 000 000	26 323 500	5,62
SWITZERLAND 2.00000% 11-25.05.22	CHF	10 000 000			10 000 000	11 688 000	2,50
SWITZERLAND 2.25000% 05-06.07.20	CHF	10 000 000			10 000 000	11 366 000	2,43
SWITZERLAND 3.00000% 04-12.05.19	CHF	3 750 000	5 000 000		8 750 000	9 848 125	2,10
Total CHF						59 225 625	12,65
EUR							
GERMANY, REPUBLIC OF 3.50000% 09-04.07.19	EUR	7 000 000		6 000 000	1 000 000	1 233 049	0,26
Total EUR						1 233 049	0,26
Total Obligations, taux fixe						60 458 674	12,91
Obligations du Trésor, taux fixe							
USD							
AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 09-15.05.19	USD	18 000 000	4 000 000		22 000 000	22 519 211	4,81
AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 10-15.11.20	USD	37 500 000			37 500 000	38 195 655	8,16
Total USD						60 714 865	12,97
Total Obligations du Trésor, taux fixe						60 714 865	12,97
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						194 803 636	41,61

Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public

Obligations du Trésor, taux fixe							
USD							
AMERICA, UNITED STATES OF 2.12500% 11-15.08.21	USD	17 000 000	5 000 000	17 000 000	5 000 000	4 987 073	1,07
Total USD						4 987 073	1,07
Total Obligations du Trésor, taux fixe						4 987 073	1,07
Total Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public						4 987 073	1,07

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

Certificats d'investissement, de type ouvert							
Global							
BSI INST FUND - BONDS CHF	CHF	500 000	120 000		620 000	69 805 800	14,91
BSI-MULTINVEST-CASH EUR M	EUR		200 000	100 000	100 000	10 945 639	2,34
BSI-MULTINVEST-CASH USD M	USD	200 000	20 000	150 000	70 000	6 737 738	1,44
BSI-MULTINVEST-CASH CHF M	CHF	200 000	20 000		220 000	21 876 800	4,67
Total Global						109 365 977	23,36
Italie							
WHITE FLEET III SICAV - GLOBES ITALY EQUITY STAR (EUR) I-CAP	EUR		5 000		5 000	537 187	0,12
Total Italie						537 187	0,12
Suisse							
WHITE FLEET III - GLOBES CONVICTION SWISS STOCKS-I (CHF)-CAP	CHF	10 000	40 000		50 000	5 072 500	1,08
Total Suisse						5 072 500	1,08
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						114 975 664	24,56
Droits							
Suisse							
CREDIT SUISSE GROUP AG RIGHTS 03.12.15	CHF		56 000	56 000			
Total Suisse							0,00
Total Droits							0,00
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						114 975 664	24,56
Total des valeurs mobilières						314 766 373	67,24
(dont en prêt)							0,00)
Avoirs en banque à vue						144 581 429	30,89
Instruments financiers dérivés						6 734 625	1,44
Autres actifs						2 039 616	0,43
Fortune totale du fonds						468 122 043	100,00
Engagements bancaires à court terme						-9 996 017	
Autres engagements						-1 287 332	
Fortune nette du fonds						456 838 694	

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

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	-73	EUR	2 334 957	30 392	0.01
SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.06.16	-460	CHF	35 286 600	616 400	0.13
			37 621 557	646 792	0.14
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations					
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.16	-300	USD	34 809 829	-103 249	-0.02
			34 809 829	-103 249	-0.02

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						
USD	102 000 000	CHF	103 392 300	07.04.2016	5 733 082	1.21
EUR	39 000 000	CHF	43 259 775	07.04.2016	702 425	0.16
CHF	5 007 000	USD	5 000 000	07.04.2016	-219 783	-0.04
EUR	3 000 000	CHF	3 249 000	07.04.2016	-24 642	-0.01
					6 191 082	1.32

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

Dérivés réduisant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Futures sur indices/matières premières/monnaies			
SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.06.15	CHF	390	120
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 19.06.15	EUR	400	400
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.12.15	EUR	430	430
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.09.15	EUR	460	460
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.09.15	CHF	415	415
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.12.15	CHF	603	603
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.03.16	EUR	608	608
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.03.16	CHF	580	580
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.06.16	EUR	17	90
SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.06.16	CHF	0	460
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations			
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.03.16	USD	300	300
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.16	USD	0	300

Dérivés augmentant 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 18.03.16	EUR	105	105

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				
EUR	27 275 000	CHF	28 420 550	11.05.2015
USD	121 000 000	CHF	117 128 000	11.05.2015
CHF	10 289 400	USD	11 000 000	11.05.2015
EUR	1 225 000	CHF	1 275 348	11.05.2015
USD	13 000 000	CHF	12 126 400	20.05.2015
EUR	28 500 000	CHF	29 414 850	08.06.2015
USD	110 000 000	CHF	99 748 000	08.06.2015
EUR	21 200 000	CHF	22 043 760	08.06.2015
EUR	49 000 000	CHF	51 295 650	08.07.2015
USD	105 000 000	CHF	97 954 500	08.07.2015
EUR	49 000 000	CHF	51 087 400	10.08.2015
USD	105 000 000	CHF	98 920 500	10.08.2015
EUR	5 000 000	CHF	5 331 500	10.08.2015
USD	92 000 000	CHF	90 160 000	08.10.2015

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
EUR	55 000 000	CHF	58 799 125	08.10.2015
EUR	55 000 000	CHF	59 983 000	09.12.2015
USD	92 000 000	CHF	89 350 400	09.12.2015
EUR	2 500 000	CHF	2 719 250	09.12.2015
USD	5 000 000	CHF	5 140 500	09.12.2015
CHF	5 039 500	USD	5 000 000	09.12.2015
USD	14 000 000	CHF	14 016 800	09.12.2015
USD	102 000 000	CHF	101 796 000	05.02.2016
EUR	47 000 000	CHF	50 868 100	05.02.2016
USD	102 000 000	CHF	103 392 300	07.04.2016
EUR	39 000 000	CHF	43 259 775	07.04.2016
CHF	5 007 000	USD	5 000 000	07.04.2016
EUR	3 000 000	CHF	3 249 000	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	–	–
– Risque de fluctuation du taux d'intérêt	–	–
– Risque de crédit	–	–
– Risque de change	4 788 250.00	1,05%

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	37 621 556.95	8,24%
– Risque de fluctuation du taux d'intérêt	34 809 829.48	7,62%
– Risque de crédit	–	–
– Risque de change	143 514 482.42	31,41%

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).

Récapitulatif du
TER pour les 12 derniers mois: 1,04%

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

Cf. Explications sur le rapport.

Date du lancement

1.9.2014

Taux de change

EUR 1 = CHF 1.091290 USD 1 = CHF 0.957650

FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	31.3.2016	31.3.2015
Fortune nette du fonds en CHF		1 094 486 449.69	462 842 558.56
	CH0237262891		1
Valeur d'inventaire par part en CHF		98.83	102.94
Nombre de parts en circulation		11 074 935,0000	4 496 230,0000

¹ Emission initiale au 1.9.2014

Performance

	Monnaie	2015/2016	2014/2015
FORTUNA INVEST – Risk Control 3	CHF	-4.0%	-

Le compartiment ne dispose d'aucun benchmark, aucune comparaison de la performance du compartiment 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 compartiment FORTUNA INVEST – Risk Control 3 a été de -2,27% pour la période sous revue. La part d'actions du compartiment a été allouée de façon tactique entre 5% et 30%, tandis que la part d'obligations s'est établie entre 50% et 70%. Grâce à une couverture du risque de change majoritaire de plus de 90% du positionnement économique en CHF, les risques de change ont eu comparativement peu d'impact sur le compartiment. La volatilité réalisée du compartiment est restée inférieure au plafond de 4%.

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Switzerland Government Bond	12,38
DB Advisors Emerging Markets Equities - Passive	4,26
Bundesrepublik Deutschland	4,16
France Government Bond	3,92
Netherlands Government	1,66
Belgium Government Bond	1,12
Austria Government Bond	1,01
Bundesobligation Deutschland	0,88
Sparebanken Vest Boligkredit	0,81
Ayt Cedula Cajas Global	0,71
Autres	42,83
Total	73,74

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	334 845 167.16 ¹	63 624 893.33 ²
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	164 952 890.56	70 081 539.18
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	753 369 398.11	309 621 738.41
– Unités d'autres instruments de placement collectif	56 295 354.05	21 897 916.87
Instruments financiers dérivés	3 214 930.62	15 313 159.78
Autres actifs	8 955 575.76	3 848 142.87
Fortune totale du fonds	1 321 633 316.26	484 387 390.44
 Prêts	 -223 312 140.45	 -20 465 848.20
Autres engagements	-3 834 726.12	-1 078 983.68
Fortune nette du fonds	1 094 486 449.69	462 842 558.56

Compte de résultats

	1.4.2015-31.3.2016	1.9.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	55 657.28	3 410.66
Intérêts négatifs	-515 364.53	-71 112.58
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	2 938 396.23	348 917.62
– des actions gratuites	64 007.83	12 109.42
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	14 925 942.14	1 708 385.75
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	1 114 334.92	307 058.58
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	4 175 774.19	266 187.18
Total des revenus	22 758 748.06	2 574 956.63
 Charges		
Intérêts passifs	-246 766.05	-2 259.51
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-9 026 672.30	-1 192 289.00
Versement réglementaire de la commission de performance à la direction du fonds	-1 019 061.20	-140 597.28
Report du versement réglementaire de la commission de performance à la direction du fonds sur les gains et pertes en capital réalisés	1 019 061.20	140 597.28
Autres charges	-6 005.15	-2 088.24
Total des charges	-9 279 443.50	-1 196 636.75
 Résultat net	13 479 304.56	1 378 319.88
 Gains et pertes en capitaux réalisés	 -38 658 329.27	 2 706 242.08
Report du versement réglementaire de la commission de performance à la direction du fonds sur les gains et pertes en capital réalisés	-1 019 061.20	-140 597.28
Résultat réalisé	-26 198 085.91	3 943 964.68
 Gains et pertes en capitaux non réalisés	 4 942 742.13	 5 593 510.16
Résultat total	-21 255 343.78	9 537 474.84

Utilisation du résultat

	1.4.2015-31.3.2016	1.9.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	13 479 304.56	1 378 319.88
Report de l'année précédente	1 378 319.88	0.00
Résultat disponible pour être réparti	14 857 624.44	1 378 319.88
 Moins impôt anticipé fédéral	 -5 200 168.55	 0.00
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-9 657 455.89	0.00
Report à compte nouveau	0.00	1 378 319.88

¹ Au 31 mars 2016, des avoirs en banque ont été reçus en caution de BSI SA pour un montant de 8 850 000 CHF.

² Au 31 mars 2015, des avoirs en banque ont été déposés en caution en faveur de BSI SA pour un montant de 20 360 000 CHF.

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2015-31.3.2016	1.9.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	462 842 558.56	0.00
Solde des mouvements des parts	652 899 234.91	453 305 083.72
Résultat total	-21 255 343.78	9 537 474.84
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	1 094 486 449.69	462 842 558.56

Evolution des parts en circulation

	1.4.2015-31.3.2016	1.9.2014-31.3.2015
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	4 496 230,0000	0,0000
Parts émises	6 578 705,0000	4 496 230,0000
Parts rachetées	0,0000	0,0000
Situation à la fin de la période sous revue	11 074 935,0000	4 496 230,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	6 578 705,0000	4 496 230,0000

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Thésaurisation au 24 mai 2016

Thésaurisation brute	CHF	1.3415
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.4695
Thésaurisation nette par part	CHF	0.8720

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

Australie

AGL ENERGY NPV	AUD		36 362	20 197	16 165	219 113	0,02
AMCOR LIMITED NPV	AUD	5 000	11 197		16 197	171 222	0,01
AUST & NZ BANK GRP NPV	AUD	6 500	4 900	11 400			
BHP BILLITON LTD NPV	AUD	15 000	12 061		27 061	336 106	0,03
BRAMBLES LTD NPV	AUD	6 000	19 454		25 454	227 265	0,02
MEDIBANK PRIVATE L NPV	AUD		477 257	477 257			
NEWCREST MINING NPV	AUD	40 588	30 160	2 975	67 773	846 753	0,06
SONIC HEALTHCARE NPV	AUD		18 786		18 786	259 899	0,02
SOUTH32 LTD NPV	AUD		25 500	25 500			
SOUTH32 LTD NPV	GBP		10 500	10 500			
TELSTRA CORP NPV	AUD	14 000	19 300		33 300	130 751	0,01
WESFARMERS LTD NPV	AUD	2 160	6 430		8 590	262 296	0,02
WOODSIDE PETROLEUM NPV	AUD	2 400	3 600		6 000	114 744	0,01
WOOLWORTHS LTD NPV	AUD	3 000	9 226		12 226	199 045	0,01
Total Australie						2 767 195	0,21

Autriche

ANDRITZ AG NPV(BR)	EUR		6 447	155	6 292	331 338	0,02
OMV AG NPV(VAR)	EUR		8 235	5 642	2 593	69 965	0,01
VOESTALPINE AG NPV	EUR		5 715	153	5 562	178 481	0,01
Total Autriche						579 784	0,04

Belgique

ANHEUSER-BUSCH INB NPV	EUR	9 845	6 111	2 784	13 172	1 570 411	0,12
PROXIMUS SA NPV	EUR	5 142	6 169	2 160	9 151	299 941	0,02
COLRUYT SA NPV	EUR		1 087		1 087	60 735	0,00
DELHAIZE GROUP NPV	EUR		1 486	40	1 446	144 782	0,01
KBC GROUP NV NPV	EUR		10 495	252	10 243	506 758	0,04
UMICORE NPV	EUR		2 393		2 393	114 251	0,01
Total Belgique						2 696 879	0,20

Canada

AGNICO EAGLE MINES LTD COM	CAD	6 633	5 170		11 803	410 634	0,03
AGRIUM INC COM NPV	CAD		2 038		2 038	173 026	0,01
BANK MONTREAL QUE COM	CAD	1 200	4 500		5 700	332 846	0,02
BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	CAD		6 300		8 300	390 035	0,03
BCE INC COM NEW	CAD	8 044	6 271		14 315	627 331	0,05
CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	CAD	800	3 200		4 000	287 328	0,02
CENOVUS ENERGY INC COM NPV	CAD	2 000	6 000	8 000			
DOLLARAMA INC COM NPV	CAD	3 590	2 798	6 388			
ELDORADO GOLD CORP NEW COM	CAD		231 283		231 283	698 652	0,05
EMPIRE LTD CLA	CAD	1 890	747	2 637			
FRANCO NEVADA CORP COM NPV	CAD		18 599		18 599	1 098 328	0,08
GOLDCORP INC NEW COM	CAD	19 241	37 232	34 244	22 229	346 770	0,03
INTACT FINL CORP COM NPV	CAD	2 686	1 750	689	3 747	252 280	0,02
KINROSS GOLD CORP COM NO PAR	CAD		351 138		351 138	1 151 698	0,09
NEW GOLD INC COM NPV	CAD	115 660	45 673	161 333			
POTASH CORP SASK INC COM	CAD	1 800	4 859		6 659	109 007	0,01
ROGERS COMMS INC CLASS B' COM CAD1.62478	CAD	9 560	12 453	2 791	19 222	740 047	0,06
ROYAL BK OF CANADA COM NPV	CAD	6 400	4 713		11 113	615 693	0,05
SAPUTO INC COM	CAD		16 364	16 364			
SILVER WHEATON COR COM NPV	CAD		63 145		63 145	1 007 496	0,08
SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	CAD		11 212		11 212	300 254	0,02
TELUS CORPORATION COM NPV	CAD	5 160	1 014	6 174			
TORONTO-DOMINION COM NPV	CAD	9 100		9 100			
TRANSCANADA CORP COM NPV	CAD	1 500	5 446		6 946	262 587	0,02
Total Canada						8 803 993	0,67

Finlande

ELISA CORPORATION EUR0.50	EUR		6 344	2 635	3 709	138 306	0,01
FORTUM OYJ EUR3.40	EUR	9 225	3 643	12 868			
KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	EUR		14 388	4 261	10 127	468 141	0,04
METSO OYJ EUR1.70	EUR		1 955		1 955	44 739	0,00
NESTE OIL OYJ NPV	EUR		5 926	1 640	4 286	135 267	0,01
NOKIA OYJ EUR0.06	EUR	31 390	55 043	1 570	84 863	483 888	0,04
SAMPO OYJ SER A NPV	EUR	1 500	17 897		19 397	883 542	0,07
STORA ENSO OYJ NPV SER R'	EUR		28 398	681	27 717	237 895	0,02
UPM-KYMMENE CORP NPV	EUR		34 515	708	33 807	587 340	0,04
WARTSILA OYJ ABP SER B' EUR3.50	EUR		2 610	68	2 542	110 324	0,01
Total Finlande						3 089 443	0,23

France

AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	EUR	1 631	3 788	2 253	3 166	341 667	0,03
AIRBUS GROUP NV EUR1	EUR		4 222	4 222			
ALCATEL-LUCENT EUR0.05	EUR		115 523	115 523			
ALCATEL-LUCENT EUR0.05 (TEMP NKIA 23/12/15)	EUR		38 157	38 157			
ALCATEL-LUCENT EUR0.05 (TEMP 03/02/16)	EUR		38 157	38 157			
ATOS SE EUR1	EUR		3 070	74	2 996	234 031	0,02
AXA EUR2.29	EUR	28 206	37 678	10 683	55 201	1 246 372	0,09
BIC EUR3.82	EUR		826	22	804	115 992	0,01
BNP PARIBAS EUR2	EUR	10 631	11 340	650	21 321	1 029 117	0,08
CAP GEMINI EUR8	EUR		1 937	52	1 885	169 874	0,01

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
CARREFOUR EUR2.50	EUR	2 492	11 793	6 047	8 238	217 379	0,02
CHRISTIAN DIOR EUR2	EUR		2 424	58	2 366	411 570	0,03
CIE DE ST-GOBAIN EUR4	EUR	6 270	6 323	1 182	11 411	482 294	0,04
CREDIT AGRICOLE SA EUR3	EUR		14 707	395	14 312	148 657	0,01
DANONE EUR0.25	EUR	8 869	6 534	8 428	6 975	475 810	0,04
DASSAULT SYSTEMES EUR0.50	EUR	2 641	489	3 130			
ESSILOR INTL EUR0.18	EUR	3 613	1 467	1 910	3 170	375 517	0,03
EUTELSAT COMMUNICA EUR1	EUR		7 163	172	6 991	216 593	0,02
GDF SUEZ EUR1	EUR	7 879	35 124	14 230	28 773	428 292	0,03
HERMES INTL NPV	EUR	44	250	8	286	96 582	0,01
ILIAD NPV	EUR		630	10	620	153 013	0,01
IMERYS EUR2	EUR		4 584	3 794	790	52 839	0,00
INGENICO GROUP EUR1	EUR		1 493		1 493	164 477	0,01
KLEPIERRE EUR1.40	EUR		9 308	223	9 085	417 395	0,03
L'OREAL EUR0.20	EUR	3 861	3 372	93	7 140	1 226 821	0,09
LEGRAND SA EUR4	EUR		6 106	567	5 539	297 669	0,02
LVMH MOET HENNESSY EUR0.30	EUR	1 637	626	881	1 382	226 979	0,02
NATIXIS EUR1.6	EUR		50 627	1 214	49 413	233 329	0,02
ORANGE EUR4	EUR	25 933	26 303	7 730	44 506	747 719	0,06
PERNOD RICARD EUR1.55	EUR	2 822	5 456	78	8 200	876 961	0,07
PEUGEOT SA EUR1	EUR		13 290	144	13 146	216 052	0,02
PUBLICIS GROUPE SA EUR0.40	EUR		2 171	58	2 113	142 297	0,01
REMY COINTREAU EUR1.60	EUR		10 733		10 733	781 479	0,06
RENAULT SA EUR3.81	EUR		3 036	47	2 989	284 826	0,02
SANOFI EUR2	EUR	13 896	14 170	2 644	25 422	1 965 853	0,15
SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	EUR	5 847	11 546	2 572	14 821	898 305	0,07
SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)	EUR		2 230	58	2 172	73 953	0,00
SOC GENERALE EUR1.25	EUR	9 215	9 181	3 282	15 114	535 717	0,04
SUEZ ENVIRONNEMENT EUR4	EUR		4 333	113	4 220	74 237	0,00
TECHNIP NPV	EUR		3 551		3 551	188 760	0,01
THALES EUR3	EUR		7 603	1 169	6 434	540 645	0,04
TOTAL EUR2.5	EUR	28 090	28 255	7 587	48 758	2 131 557	0,16
UNIBAIL-RODAMCO EUR5	EUR	535	92	627			
VALEO EUR3	EUR		3 345	80	3 265	487 427	0,04
VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	EUR		14 362	344	14 018	323 852	0,02
VINCI EUR2.50	EUR	10 614	7 308	970	16 952	1 211 165	0,09
VIVENDI SA EUR5.50	EUR	8 870	1 742	5 114	5 498	110 878	0,01
Total France						20 353 952	1,54
Allemagne							
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	EUR	3 290	3 074	572	5 792	510 085	0,04
FRESENIUS MED CARE NPV	EUR		2 227	60	2 167	184 078	0,01
FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	EUR	5 056	22 922	9 183	18 795	1 316 998	0,10
HEIDELBERGCEMENT NPV	EUR		5 846	140	5 706	468 574	0,04
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	2 222	3 723	4 006	1 939	182 760	0,01
LINDE AG NPV	EUR		420	420			
MERCK KGAA NPV	EUR	2 702	2 108	4 810			
RWE AG (NEU) NPV	EUR	4 965	2 434	1 539	5 860	72 743	0,01
SAP AG ORD NPV	EUR	10 829	7 458	5 746	12 541	973 065	0,07
SYMRISE AG NPV (BR)	EUR	3 055	1 206	4 261			
VOLKSWAGEN AG ORD NPV	EUR		1 229	33	1 196	166 476	0,01
Total Allemagne						3 874 779	0,29
Hong Kong							
BOC HONG KONG HLDG HKD5	HKD	13 000	15 000		28 000	80 029	0,01
CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	HKD		17 500		17 500	217 573	0,02
CLP HOLDINGS HKD5	HKD	5 500	12 500		18 000	155 897	0,01
HANG SENG BANK HKD5	HKD	3 000	3 000		6 000	101 561	0,01
POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	HKD	4 500	10 000		14 500	142 054	0,01
SUN HUNG KAI PROP HKD0.50	HKD	4 200	11 800		16 000	187 368	0,01
SWIRE PACIFIC 'A' HKD0.60	HKD		9 000		9 000	92 783	0,01
WHARF(HLDGS) HKD1	HKD		10 000		10 000	52 348	0,00
Total Hong Kong						1 029 614	0,08
Irlande							
CRH ORD EUR0.32(DUBLIN LISTING)	EUR		5 714		5 714	154 831	0,01
KERRY GROUP 'A' ORD EUR0.125(DUBLIN LIST)	EUR	2 498	4 631	4 509	2 620	234 110	0,02
RYANAIR HLDGS ORD EUR0.00635	EUR		32 246	32 246			
RYANAIR LTD ORD EUR0.006	EUR		34 329		34 329	530 662	0,04
Total Irlande						919 602	0,07
Italie							
ASSIC GENERALI SPA EUR1	EUR	8 364	12 644	2 801	18 207	258 895	0,02
ATLANTIA SPA EUR1	EUR		20 974	7 231	13 743	365 491	0,03
ENEL EUR1	EUR	87 138	97 949	4 439	180 648	768 449	0,06
ENI SPA EUR1	EUR	35 127	28 374	17 238	46 263	671 468	0,05
FERRARI NV EUR0.01(NEW)	EUR		1 348		1 348	53 694	0,00
INTESA SANPAOLO	EUR	151 997	143 169	47 096	248 070	658 924	0,05
MEDIOBANCA SPA EUR0.5	EUR		22 381	600	21 781	150 460	0,01
PRYSMIAN SPA EUR0.10	EUR		16 885	287	16 598	360 634	0,03
SNAM EUR1	EUR		207 407	342	207 065	1 243 954	0,09
TELECOM ITALIA SPA EUR0.55	EUR		133 014	68 319	64 695	66 930	0,01
UNICREDIT SPA NPV	EUR	30 487	53 654	10 747	73 394	253 898	0,02
Total Italie						4 852 798	0,37
Japon							
AJINOMOTO CO INC NPV	JPY	11 800	8 015		19 815	428 748	0,03
AOZORA BANK LTD	JPY		190 000		190 000	636 218	0,05
ASAHI GROUP HLDGS NPV	JPY	7 900	6 315	14 215			
ASTELLAS PHARMA NPV	JPY	19 000	7 500	26 500			

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
CANON INC NPV	JPY	14 400	9 500	15 900	8 000	228 687	0,02
DAIICHI SANKYO COM NPV	JPY	2 000	3 500	5 500			
EISAI CO NPV	JPY	1 000		1 000			
FANUC CORP NPV	JPY		1 400		1 400	208 571	0,02
ITOCHU CORP NPV	JPY	5 000	10 000		15 000	177 139	0,01
JAPAN AIRLINES CO NPV	JPY		24 323		24 323	854 250	0,06
KAQ CORP NPV	JPY		18 323		18 323	937 184	0,07
KDDI CORP NPV	JPY	14 400	5 500	19 900			
LAWSON INC NPV	JPY	2 800	2 135		4 935	396 094	0,03
MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP NPV	JPY		52 653		52 653	877 958	0,07
MITSUMI & CO NPV	JPY	4 000	15 000		19 000	209 644	0,02
NH FOODS LTD NPV	JPY		8 000	8 000			
NIPPON TEL&TEL CP NPV	JPY	6 300	21 983	9 400	18 883	779 998	0,06
NISSHIN SEIFUN GRP NPV	JPY		66 320	17 200	49 120	748 736	0,06
NTT DOCOMO NPV	JPY	4 000	6 500		10 500	228 357	0,02
ORIENTAL LAND CO NPV	JPY	6 400	4 631	700	10 331	701 553	0,05
OSAKA GAS CO NPV	JPY	49 000	19 000	68 000			
OTSUKA HLDGS CO NPV	JPY	12 000	9 323		21 323	742 710	0,06
SECOM CO NPV	JPY	6 300	2 300	8 600			
SUNTORY BEVERAGE & NPV	JPY		20 514		20 514	886 172	0,07
TAKEDA PHARMACEUTI NPV	JPY	8 600	8 775	5 600	11 775	515 283	0,04
TOKYO GAS CO NPV	JPY	49 000	19 000	68 000			
UNICHARM CORP NPV	JPY	7 700	5 967		13 667	285 182	0,02
WEST JAPAN RAILWAY NPV	JPY	3 800	1 500	5 300			
YAMATO HOLDINGS CO NPV	JPY	8 900	3 500	12 400			
Total Japon						9 842 483	0,74
Luxembourg							
RTL GROUP NPV	EUR		1 647	46	1 601	129 639	0,01
Total Luxembourg						129 639	0,01
Macao							
SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S'	HKD	8 000	6 000	14 000			
Total Macao							0,00
Pays-Bas							
AHOLD(KON)NV EUR0.01	EUR		38 749	15 494	23 255	501 722	0,04
ASML HOLDING NV EUR0.09	EUR	2 832	2 911	138	5 605	546 097	0,04
FIAT CHRYSLER AUTO EUR0.01	EUR		13 853	372	13 481	104 453	0,01
HEINEKEN NV EUR1.60	EUR		5 008	2 067	2 941	255 635	0,02
KON KPN NV EUR0.24	EUR		46 143	1 238	44 905	180 483	0,01
KONINKLIJKE BOSKAL EUR0.80	EUR		8 821	212	8 609	324 547	0,03
KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	EUR		2 000	893	1 107	58 391	0,01
KONINKLIJKE PHILIPS NV EUR0.20	EUR	10 932	503	3 435	8 000	218 564	0,01
NN GROUP N.V. EUR0.12	EUR		12 124		12 124	380 452	0,03
RANDSTAD HLDGS NV EUR0.10	EUR		1 921		1 921	102 114	0,01
RELX NV EUR0.07	EUR		41 730	8 557	33 173	555 510	0,04
WOLTERS KLUWER EUR0.12	EUR		4 288	115	4 173	159 753	0,01
Total Pays-Bas						3 387 722	0,26
Norvège							
STATOIL ASA NOK2.50	NOK	3 000	8 200		11 200	168 966	0,01
TELENOR ASA ORD NOK6	NOK	2 500	4 777		7 277	112 815	0,01
Total Norvège						281 781	0,02
Portugal							
JERONIMO MARTINS EUR5	EUR		825		825	12 947	0,00
Total Portugal						12 947	0,00
Singapour							
DBS GROUP HLDGS SGD1	SGD	4 000	12 400		16 400	179 378	0,01
OVERSEA-CHINESE BK NPV	SGD	9 000	26 500		35 500	223 177	0,02
SINGAPORE TELECOMM NPV(POST RE-ORG)	SGD	23 000	46 000		69 000	187 448	0,01
UTD O/S BANK SGD1	SGD	4 000	9 200		13 200	177 139	0,01
Total Singapour						767 141	0,06
Espagne							
ABERTIS INFRAESTR EUR3 SERIE A	EUR		3 742	3 742			
AMADEUS IT HLDGS EUR0.01	EUR	5 470	21 913	423	26 960	1 108 884	0,08
BCO DE SABADELL EUR0.125	EUR		48 444	1 258	47 186	81 463	0,01
DISTRIBUIDORA INTL EUR0.01	EUR		74 260	18 117	56 143	279 751	0,02
ENAGAS SA EUR1.50	EUR	14 810	23 169	1 340	36 639	1 056 171	0,08
ENDESA SA EUR1.2	EUR		53 664	11 004	42 660	785 373	0,06
FERROVIAL SA EUR0.2	EUR		8 452	227	8 225	169 509	0,01
GAS NATURAL SDG EUR1	EUR		6 039	162	5 877	113 968	0,01
GRIFOLS SA EUR0.25 (CLASS A) POST SUBD	EUR		6 424		6 424	137 194	0,01
GRIFOLS SA EUR0.5	EUR		3 301	3 301			
IBERDROLA SA EUR0.75 (POST SUBDIVISION)	EUR	77 924	92 730	1 998	168 656	1 078 732	0,08
INDITEX EUR0.03 (POST SUBD)	EUR	12 930	4 729	5 606	12 053	388 878	0,03
INTL CONS AIRLINE ORD EUR0.50	EUR		29 573		29 573	226 232	0,02
RED ELECTRICA CORPORACION EUR2	EUR	6 157	10 504	5 131	11 530	960 050	0,07
REPSOL SA EUR1	EUR	7 688	17 397	1 975	23 110	250 180	0,02
TELEFONICA SA EUR1	EUR	46 873	32 431	9 630	69 674	749 092	0,06
Total Espagne						7 385 479	0,56
Suède							
ERICSSON SER'B' NPV	SEK	9 000	16 100		25 100	241 061	0,02
HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	SEK	3 000	3 800		6 800	217 450	0,02
SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	SEK		11 230		11 230	111 435	0,01
SKANSKA AB SER'B'NPV	SEK	3 500	9 000	5 000	7 500	164 172	0,01
TELIAONERA AB NPV	SEK		22 428		22 428	111 727	0,01
Total Suède						845 845	0,06

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
Suisse							
PARGESA HLDGS SA CHF20(BR)(POST SUBD)	CHF		11 889		11 889	728 201	0,05
SIKA AG CHF0.60 (BR)	CHF		244		244	928 664	0,07
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	CHF		1 188		1 188	395 723	0,03
SWISS RE AG CHF0.10	CHF	6 618	3 340	206	9 752	866 953	0,07
Total Suisse						2 919 541	0,22
Grande-Bretagne							
ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	GBP		38 084		38 084	1 039 488	0,08
ANGLO AMERICAN USD0.54945	GBP	5 000	14 502	19 502			
ASTRAZENECA ORD USD0.25	GBP	2 820	6 319	568	8 571	460 393	0,03
BHP BILLITON PLC USD0.50	GBP	5 000	16 099		21 099	227 335	0,02
BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	GBP	4 800	6 865		11 665	656 693	0,05
CENTRICA ORD GBP0.061728395	GBP	8 000	32 900		40 900	128 186	0,01
COMPASS GROUP ORD GBP0.10625	GBP	19 634	15 309	34 943			
DIAGEO ORD GBX28.935185	GBP	11 194	8 727		19 921	515 905	0,04
GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	GBP	34 005	25 398	1 006	58 397	1 134 957	0,09
IMPERIAL TOBACCO ORD GBP0.10	GBP	3 000	3 369		6 369	338 649	0,03
INDIVIOR PLC ORD USD2	GBP	1 090		1 090			
INMARSAT ORD EUR0.0005	GBP		52 490		52 490	711 290	0,05
ITV ORD GBP0.10	GBP		36 923		36 923	122 583	0,01
KINGFISHER ORD GBP0.157142857	GBP		35 928		35 928	186 287	0,01
LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	GBP	22 860	23 745		46 605	150 877	0,01
MARKS & SPENCER GP ORD GBP0.25	GBP		18 776		18 776	104 978	0,01
NATIONAL GRID ORD GBP0.11395	GBP	19 000	3 782		22 782	309 565	0,02
NEXT ORD GBP0.10	GBP	3 528	2 750		6 278	466 626	0,04
OLD MUTUAL PLC ORD GBP0.114285714(POST CON	GBP		40 000		40 000	106 315	0,01
PEARSON ORD GBP0.25	GBP	3 500	6 000		9 500	114 416	0,01
PERSIMMON ORD GBP0.10	GBP		2 931		2 931	84 116	0,01
RANDGOLD RESOURCES ORD USD0.05	GBP	2 621	2 043		4 664	408 933	0,03
RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	GBP	6 514	4 930	4 300	7 144	661 776	0,05
ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	GBP		12 000		12 000	112 647	0,01
ROYAL DUTCH SHELL 'B'SHS EUR0.07 (UK LIST)	EUR		2 517	2 517			
ROYAL DUTCH SHELL 'B'SHS EUR0.07 (UK LIST)	GBP	10 500	18 717	3 332	25 885	605 691	0,05
ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A'SHS EUR0.07	EUR		4 500	4 500			
ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A'SHS EUR0.07	GBP	11 500	13 500		25 000	579 477	0,04
SKY PLC ORD GBP0.50	GBP	41 393	21 361	48 754	14 000	197 325	0,01
SMITHS GROUP ORD GBP0.375	GBP		10 138		10 138	150 148	0,01
SSE PLC ORD GBP0.50	GBP	14 735	35 025	14 974	34 786	714 377	0,05
STANDARD LIFE INTERIM CAPITAL OPTION ENTI	GBP	9 000		9 000			
STANDARD LIFE ORD GBP0.1222222	GBP		11 700	11 700			
TATE & LYLE ORD GBP0.25	GBP	20 879	16 282		37 161	295 644	0,02
UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	GBP	6 000	19 266		25 266	1 096 341	0,09
VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	GBP	112 000	82 183	9 962	184 221	560 891	0,04
Total Grande-Bretagne						12 241 910	0,93
Etats-Unis							
ABBVIE INC COM USD0.01	USD	4 000	7 453	467	10 986	600 945	0,05
ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	USD	5 000	7 879		12 879	772 822	0,06
AMER ELEC PWR INC COM USD6.50	USD	1 700	10 299		11 999	762 992	0,06
AMEREN CORP COM	USD		9 385		9 385	450 276	0,03
AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01	USD	3 064	2 389	5 453			
ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	USD		12 065		12 065	821 493	0,06
AT&T INC COM USD1	USD	28 656	30 244		58 900	2 209 407	0,17
AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01	USD		2 888		2 888	526 035	0,04
AXIS CAPITAL HLDGS COM USD0.0125	USD		16 960		16 960	900 767	0,07
BAXALTA INC. COM USD1 'WI'	USD		20 725	3 200	17 525	678 026	0,05
BAXTER INTL INC COM USD1	USD		4 398	4 398			
BECTON DICKINSON COM USD1	USD	274	140		414	60 192	0,00
BRISTOL MYERS SQUIBB CO COM	USD	4 000	3 000	7 000			
CALIFORNIA RESOURC COM USD0.01	USD		439	1	438	432	0,00
CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	USD		1 742		1 742	106 416	0,01
CARDINAL HEALTH INC COM	USD		10 045	10 045			
CARE CAP PPTYS INC COM USD0.25	USD		1 710	1 710			
CHEVRON CORP COM USD0.75	USD	6 500	7 361	683	13 178	1 203 940	0,09
CHURCH & DWIGHT INC COM	USD	2 747	2 142		4 889	431 582	0,03
CISCO SYSTEMS COM USD0.001	USD	13 000	19 498		32 498	886 035	0,07
CLOROX CO DEL COM	USD	1 696	2 123		3 819	461 035	0,04
CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS'A'	USD		2 721	2 721			
COACH INC COM USD0.01	USD	5 000	2 734	3 310	4 424	169 847	0,01
COCA-COLA CO COM USD0.25	USD		26 866		26 866	1 193 532	0,09
COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	USD	5 027	930	5 957			
CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	USD	3 000	6 638	1 117	8 521	328 609	0,03
CONSOLIDATED EDISON INC COM	USD	7 060	3 400		10 460	767 504	0,06
COSTCO WHSL CORP NEW COM	USD	1 960	1 528		3 488	526 362	0,04
CUMMINS INC COM	USD		2 192		2 192	230 783	0,02
DARDEN RESTAURANTS INC COM	USD		4 745		4 745	301 270	0,02
DOW CHEMICAL CO COM USD2.50	USD		7 645		7 645	372 358	0,03
DTE ENERGY CO COM	USD	3 951	4 580		8 531	740 666	0,06
DU PONT DE NEMOURS COM USD0.30	USD	2 400	3 594	5 994			
DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT	USD	2 000	7 079	4 689	4 390	339 185	0,03
EATON CORP PLC COM USD0.01	USD		4 993		4 993	299 134	0,02
EDISON INTL COM	USD	7 256	2 785	10 041			
ELI LILLY AND CO COM NPV	USD	3 000	3 417	6 417			
EMERSON ELEC CO COM	USD		5 800		5 800	302 047	0,02
ENTERGY CORP NEW COM	USD		1 500		1 500	113 884	0,01
EVEREST RE GROUP COM USD0.01	USD		1 438		1 438	271 881	0,02
EVERSOURCE ENERGY COM USD5	USD	5 491	9 186	2 063	12 614	704 735	0,05
EXELON CORP COM NPV	USD		18 122	18 122			

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
EXXON MOBIL CORP COM NPV	USD		28 486	1 968	26 518	2 122 765	0,16
FIRSTENERGY CORP COM USD0.10	USD		9 843		9 843	339 059	0,03
GENERAL MLS INC COM	USD	2 000	2 815	478	4 337	263 113	0,02
GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	USD	3 500	7 700		11 200	337 108	0,03
HERSHEY CO COM	USD	2 778	1 097	3 875			
INTEL CORP COM USD0.001	USD	10 000	20 615		30 615	948 452	0,07
INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	USD		6 000		6 000	870 217	0,07
INTL PAPER CO COM	USD		3 000		3 000	117 906	0,01
INVESCO LTD COM STK USD0.20	USD		4 567		4 567	134 575	0,01
JOHNSON & JOHNSON COM USD1	USD	10 023	14 222	1 192	23 053	2 388 700	0,18
KELLOGG CO COM USD0.25	USD	7 011	3 839	1 185	9 665	708 523	0,05
KIMBERLY CLARK CORP COM	USD	700	2 617	779	2 538	326 929	0,02
KRAFT FOODS GROUP COM NPV	USD	1 600	400	2 000			
KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	USD		3 810	3 810			
LAS VEGAS SANDS CORP COM	USD	1 200	1 700		2 900	143 525	0,01
LORILLARD INC COM USD0.01	USD	600	8 040	8 640			
LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	USD	1 000	1 500		2 500	204 889	0,02
MACY'S INC COM STK USD0.01	USD		2 200		2 200	92 890	0,01
MATTEL INC COM USD1	USD	7 000	3 403	5 000	5 403	173 956	0,01
MCDONALD'S CORP COM USD0.01	USD	3 000	3 328		6 328	761 622	0,06
MERCK & CO INC COM USD0.50	USD	10 000	9 940	1 535	18 405	932 568	0,07
MICROCHIP TECHN LGY COM USD0.001	USD	3 000	913	1 500	2 413	111 381	0,01
NATIONAL OILWELL VARCO INC COM	USD		2 500		2 500	74 457	0,01
NEWMONT MINING CORP COM	USD	7 198	5 613		12 811	326 096	0,02
NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	USD	5 707	1 875		7 582	859 255	0,07
NUCOR CORP COM	USD		3 000	3 000			
OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	USD	2 000	3 200	515	4 685	307 017	0,02
PARTNERRE LTD COM USD1	USD		6 564	6 564			
PAYCHEX INC COM	USD		4 894	2 000	2 894	149 685	0,01
PEPCO HOLDINGS COM USD0.01	USD		33 139	33 139			
PFIZER INC COM USD0.05	USD	21 000	22 428	3 373	40 055	1 136 951	0,09
PG&E CORP COM	USD	5 422	5 287		10 709	612 457	0,05
PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	USD	4 000	6 130		10 130	951 765	0,07
PPL CORP COM	USD	1 000	4 076		5 076	185 059	0,01
PROCTER & GAMBLE COM NPV	USD		18 990	1 364	17 626	1 389 355	0,10
PUBLIC STORAGE COM USD0.10	USD	1 494	1 163		2 657	701 843	0,05
PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	USD	2 400	1 300		3 700	167 031	0,01
QUALCOMM INC COM USD0.0001	USD		10 000		10 000	489 742	0,04
QUEST DIAGNOSTICS INC COM	USD		3 819		3 819	261 312	0,02
REPUBLIC SERVICES COM USD0.01	USD		9 618		9 618	438 889	0,03
REYNOLDS AMERICAN COM USD0.0001	USD	1 400	17 129	7 334	11 195	539 368	0,04
SCHEIN HENRY INC COM	USD	1 775	1 383	3 158			
SEAGATE TECH PLC COM USD0.00001	USD	1 500	1 200		2 700	89 076	0,01
SEMPRA ENERGY COM	USD	500	1 498		1 998	199 088	0,01
SIGMAALDRICH CORP COM	USD		6 424	6 424			
SOUTHERN CO COM	USD	7 836	9 550		17 386	861 289	0,06
SPECTRA ENERGY COR COM USD0.001	USD	1 000	4 400	1 305	4 095	120 000	0,01
STERICYCLE INC COM	USD		3 675		3 675	444 109	0,03
SYSCO CORP COM	USD	7 916	8 892	878	15 930	712 883	0,05
TALEN ENERGY CORPO COM USD0.01 'WI'	USD		312	312			
THE CHEMOURS CO COM USD0.30 'WI'	USD		1 000	1 000			
VARIAN MEDICAL SYS COM USD1	USD	2 128	1 661	3 789			
VENTAS INC COM USD0.25	USD	3 843	2 996	6 839			
WASTE MGMT INC DEL COM	USD	2 000	1 800		3 800	214 705	0,02
WEC ENERGY GROUP COM USD0.01	USD		11 024		11 024	634 167	0,05
WISCONSIN ENERGY COM USD0.01	USD	4 622	1 825	6 447			
XCEL ENERGY INC COM	USD	11 578	5 440		17 018	681 553	0,05
Total Etats-Unis						41 059 519	3,11
Total Actions au porteur						127 842 044	9,67
Bons de participation							
Suisse							
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	CHF		147		147	876 120	0,07
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	CHF	1 271	991		2 262	401 053	0,03
Total Suisse						1 277 173	0,10
Total Bons de participation						1 277 173	0,10
Autres actions							
Pays-Bas							
ING GROEP NV CVA EURO.24	EUR	48 470	39 647	6 094	82 023	951 501	0,07
UNILEVER NV CVA EURO.16	EUR	22 355	18 957	5 556	35 756	1 536 809	0,12
Total Pays-Bas						2 488 310	0,19
Suisse							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	CHF	2 521	3 453		5 974	1 414 046	0,11
Total Suisse						1 414 046	0,11
Total Autres actions						3 902 356	0,30
Actions privilégiées							
Allemagne							
HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	EUR		20 986	7 009	13 977	1 478 012	0,11
VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	EUR	2 253	1 162	800	2 615	319 189	0,02
Total Allemagne						1 797 201	0,14
Total Actions privilégiées						1 797 201	0,14

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
Actions nominatives							
France							
MICHELIN (CGDE) EUR2(REGD)	EUR		4 532	73	4 459	437 605	0,03
Total France						437 605	0,03
Allemagne							
ADIDAS AG NPV (REGD)	EUR		3 052	73	2 979	334 848	0,03
ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	EUR	6 879	5 501	663	11 717	1 827 851	0,14
BASF SE NPV	EUR	13 179	10 662	1 195	22 646	1 638 495	0,12
BAYER AG NPV (REGD)	EUR	7 576	7 068	1 858	12 786	1 441 369	0,11
BRENTAG AG	EUR		2 195	59	2 136	117 016	0,01
DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	EUR	11 947	13 964	1 886	24 025	1 766 323	0,13
DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	EUR	5 995	13 823	532	19 286	314 647	0,02
DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	EUR		7 667	1 947	5 720	468 101	0,04
DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	EUR		6 406	166	6 240	96 731	0,01
DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	EUR	5 892	8 181	3 310	10 763	286 826	0,02
DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	EUR	26 270	35 577	2 233	59 614	1 026 261	0,08
E.ON SE NPV	EUR	17 058	6 982	9 062	14 978	137 922	0,01
EVONIK INDUSTRIES NPV	EUR		1 460	39	1 421	40 885	0,00
HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	EUR		810		810	90 516	0,01
INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	EUR		39 871	956	38 915	531 057	0,04
K&S AG NPV	EUR		2 400	62	2 338	52 470	0,00
MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	EUR	1 660	2 004	570	3 094	603 541	0,05
PROSIEBENSAT1 MED. NPV	EUR		13 381	2 381	11 000	542 409	0,04
SIEMENS AG NPV(REGD)	EUR	8 895	8 402	830	16 467	1 673 931	0,13
UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	EUR		8 615	207	8 408	404 688	0,03
Total Allemagne						13 395 888	1,01
Luxembourg							
TENARIS S.A. USD1	EUR		6 057	157	5 900	70 503	0,01
Total Luxembourg						70 503	0,01
Pays-Bas							
ARCELORMITTAL NPV	EUR		14 321	384	13 937	60 457	0,00
Total Pays-Bas						60 457	0,00
Portugal							
EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	EUR	117 166	127 324	11 763	232 727	793 919	0,06
Total Portugal						793 919	0,06
Espagne							
BANCO SANTANDER SA EUR0.50(REGD)	EUR	99 653	99 411	5 899	193 165	816 636	0,06
BANKINTER SA EUR0.3(REGD)	EUR		7 079	7 079			
BBVA(BILB-VIZ-ARG) EUR0.49	EUR	50 340	37 762	2 113	85 989	548 207	0,04
MAPFRE SA EUR0.10	EUR		29 837	775	29 062	60 227	0,00
Total Espagne						1 425 070	0,11
Suisse							
ABB LTD CHF1.03(REGD)	CHF	14 000	14 000	14 000	14 000	262 360	0,02
ACTELION CHF0.50(REGD)	CHF	3 794	2 598	996	5 396	775 405	0,06
ADECCO SA CHF1 (REGD)	CHF	4 779	5 917	8 505	2 191	137 266	0,01
BARRY CALLEBAUT AG CHF18.6 (REGD)	CHF	429	952	785	596	622 820	0,05
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	CHF		1 953		1 953	973 571	0,07
GEBERIT CHF0.10(REGD)	CHF	1 079	842		1 921	690 215	0,05
GIVAUDAN AG CHF10	CHF	275	122	63	334	629 924	0,05
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	CHF		9 183	9 183			
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD)(POST-SUBD)	CHF		6 081		6 081	831 273	0,06
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)	CHF	6	4		10	719 900	0,05
LONZA GROUP AG CHF1 (REGD)	CHF		6 004		6 004	976 851	0,07
NESTLE SA CHF0.10(REGD)	CHF	14 933	13 566		28 499	2 047 653	0,16
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	CHF	8 474	16 455	10 457	14 472	1 008 698	0,08
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	CHF	629	491		1 120	432 880	0,03
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1 (REGD)(POST-SUBD)	CHF		4 537		4 537	798 966	0,06
SWISS LIFE HLDG CHF5.1 (REGD)	CHF	1 810	1 322	178	2 954	755 338	0,06
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	CHF		7 008	5 865	1 143	96 926	0,01
SWISSCOM AG CHF1 (REGD)	CHF	465	663	100	1 028	537 130	0,04
SYNGENTA CHF0.1 (REGD)	CHF	1 555	1 040	195	2 400	960 000	0,07
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	CHF	1 733	1 385	2 105	1 013	226 203	0,02
Total Suisse						13 483 379	1,02
Total Actions nominatives						29 666 820	2,24
Depository receipts							
France							
SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV	EUR	6 393	19 814	16 811	9 396	263 881	0,02
Total France						263 881	0,02
Total Depository receipts						263 881	0,02
Droits							
Luxembourg							
ARCELORMITTAL RIGHTS 30.03.16	EUR		13 937	13 937			
Total Luxembourg							0,00
Espagne							
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 14.04.15	EUR	50 340		50 340			
BANCO BILBAO VIZCAYA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 19.10.15	EUR		73 099	73 099			
BANCO SANTANDER SA (STOCK DIVIDEND) OPTION RIGHTS 28.04.15	EUR		116 741	116 741			
BANCO SANTANDER SA (STOCK DIVIDEND) OPTION RIGHTS 03.11.15	EUR		173 282	173 282			

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres	31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
FERROVIAL SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 17.11.15	EUR	8 225	8 225			
IBERDROLA SA (STOCK DIVIDEND) OPTION RIGHTS 17.07.15	EUR	121 386	121 386			
IBERDROLA SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 26.01.16	EUR	159 816	159 816			
REPSOL SA (STOCK DIVIDEND) OPTION RIGHTS 03.07.15	EUR	9 901	9 901			
REPSOL SA OPTION RIGHTS 07.01.16	EUR	15 516	15 516			
TELEFONICA SA (STOCK DIVIDEND) OPTION RIGHTS 02.12.15	EUR	62 097	62 097			
TELEFONICA SA RIGHTS 12.04.15	EUR	46 873	46 873			
Total Espagne						0,00
Total Droits						0,00

Notes, taux fixe

EUR

AUSTRIA, REPUBLIC OF 3.40000% 12-22.11.22	EUR	520 000		520 000	697 280	0,05
BELGIUM, KINGDOM OF 5.00000% 04-28.03.35	EUR	710 000	60 000	650 000	1 188 307	0,09
BELGIUM, KINGDOM OF 4.25000% 12-28.09.22	EUR	590 000		590 000	824 561	0,06
BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 4.00000% 12-28.03.32	EUR	310 000		310 000	491 617	0,04
BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 1.25000% 13-22.06.18	EUR	420 000		420 000	475 667	0,04
BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.50000% 16-13.03.20	EUR	620 000		620 000	680 010	0,05
CAIXABANK SA 3.00000% 13-22.03.18	EUR	3 000 000		3 000 000	3 463 591	0,26
EXOR SPA-REG-S 2.12500% 15-02.12.22	EUR	960 000		960 000	1 055 014	0,08
FINLAND, REPUBLIC OF 3.50000% 11-15.04.21	EUR	220 000	1 090 000	260 000	336 751	0,03
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.50000% 13-15.04.23	EUR	1 010 000	780 000	230 000	276 526	0,02
FRANCE, REPUBLIC OF-BTAN 1.75000% 12-25.02.17	EUR	900 000	450 000	450 000	500 755	0,04
FRANCE, REPUBLIC OF-BTAN 1.00000% 12-25.07.17	EUR	730 000		730 000	811 738	0,06
PITCH1 5.12500% 07-20.07.22	EUR	1 300 000	400 000	1 700 000		
Total EUR					10 801 817	0,82

USD

ABBVIE INC 3.60000% 15-14.05.25	USD	845 000		845 000	849 446	0,06
ABU DHABI NATIONAL ENERGY-REG-S 2.50000% 12-12.01.18	USD	400 000	300 000	700 000	671 575	0,05
ACTAVIS FUNDING SCS 3.45000% 15-15.03.22	USD	410 000	150 000	560 000	556 747	0,04
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 3.35000% 14-31.07.24	USD	800 000	300 000	1 100 000	1 106 979	0,08
ALABAMA POWER COMPANY 4.15000% 14-15.08.44	USD	400 000		400 000	399 319	0,03
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-REG-S 3.12500% 14-28.11.21	USD	400 000	400 000			
AMAZON.COM INC 3.30000% 14-05.12.21	USD	120 000	800 000	920 000	941 405	0,07
AMAZON.COM INC 4.95000% 14-05.12.44	USD	400 000	400 000			
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 3.90000% 16-01.04.26	USD	2 000 000	300 000	1 700 000	1 633 081	0,12
AMERICAN TOWER CORP 3.45000% 14-15.09.21	USD	800 000		800 000	783 391	0,06
AMGEN INC 2.70000% 15-01.05.22	USD	900 000		900 000	878 415	0,07
AMGEN INC 3.62500% 14-22.05.24	USD	400 000	400 000			
ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 3.30000% 16-01.02.23	USD	630 000	630 000			
ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 4.90000% 16-01.02.46	USD	810 000		810 000	866 889	0,07
ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 3.65000% 16-01.02.26	USD	1 000 000	1 000 000			
ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 4.62500% 14-01.02.44	USD	300 000	500 000	800 000		
APPLE INC 3.85000% 13-04.05.43	USD	250 000	1 000 000	1 250 000	1 163 930	0,09
ASTRAZENECA PLC 4.37500% 15-16.11.45	USD	460 000	460 000		468 983	0,04
AT&T INC 1.75000% 16-15.01.18	USD	1 000 000		1 000 000	960 692	0,07
AT&T INC 3.00000% 15-30.06.22	USD	1 640 000	640 000	1 000 000	971 574	0,07
AT&T INC 4.50000% 15-15.05.35	USD	1 000 000	1 000 000			
AT&T INC 5.65000% 16-15.02.47	USD	1 500 000	400 000	1 100 000	1 162 670	0,09
BAIDU INC 3.00000% 15-30.06.20	USD	720 000	720 000			
BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ LTD-REG-S 2.15000% 15-14.09.18	USD	610 000		610 000	586 287	0,04
BARCLAYS BANK PLC 3.75000% 14-15.05.24	USD	400 000	500 000	900 000		
BARCLAYS PLC 4.37500% 16-12.01.26	USD	940 000		940 000	883 375	0,07
BAYER US FINANCE LLC-REG-S 3.37500% 14-08.10.24	USD	200 000	600 000	800 000	807 685	0,06
BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S 4.37500% 14-10.04.24	USD	200 000	200 000			
BECTON DICKINSON & CO 2.67500% 14-15.12.19	USD	300 000	600 000	900 000	882 998	0,07
BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 4.50000% 13-11.02.43	USD	250 000	1 000 000	1 250 000		
BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.10000% 14-14.08.19	USD	300 000	300 000			
BIOGEN INC 2.90000% 15-15.09.20	USD	385 000	385 000			
BNZ INTERNATIONAL FUND LTD/LONDON-REG-S 2.35000% 14-04.03.19	USD	900 000	900 000	1 800 000	1 733 163	0,13
BP CAPITAL MARKETS PLC 2.31500% 15-13.02.20	USD	180 000	500 000	680 000	656 566	0,05
BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 2.35000% 14-14.02.19	USD	400 000	600 000	1 000 000		
CARDINAL HEALTH INC 3.20000% 13-15.03.23	USD	300 000	700 000	1 000 000	982 197	0,07
CELGENE CORP 4.62500% 14-15.05.44	USD	200 000	200 000			
CISCO SYSTEMS INC 2.60000% 16-28.02.23	USD	710 000		710 000	701 261	0,05
CITIGROUP INC 3.70000% 16-12.01.26	USD	1 900 000		1 900 000	1 867 240	0,14
CITIGROUP INC 4.65000% 15-30.07.45	USD	1 150 000		1 150 000	1 153 316	0,09
COMCAST CORP 3.15000% 16-01.03.26	USD	565 000	565 000			
CONAGRA FOODS INC 7.00000% 09-15.04.19	USD	400 000	200 000	600 000		
CONOCOPHILLIPS CO 3.35000% 15-15.05.25	USD	1 200 000		1 200 000	1 099 192	0,08
CONOCOPHILLIPS CO 4.20000% 16-15.03.21	USD	560 000		560 000	560 049	0,04
CVS HEALTH CORP 3.87500% 15-20.07.25	USD	825 000	825 000			
DANAHER CORP 1.65000% 15-15.09.18	USD	460 000	460 000			
DEUTSCHE BANK AG/LONDON 2.50000% 14-13.02.19	USD	550 000	550 000	1 100 000	1 066 281	0,08
DEVON ENERGY CORP 6.30000% 09-15.01.19	USD	400 000	500 000	900 000	871 292	0,07
DIRECTV HOLDINGS LLC/FINANCING INC 1.75000% 13-15.01.18	USD	250 000	750 000	1 000 000		
EBAY INC 3.80000% 16-09.03.22	USD	320 000	320 000			
ENEL FINANCE INTERNATIONAL SA-REG-S 5.12500% 09-07.10.19	USD	1 300 000		1 300 000	1 370 960	0,10
EXELON CORP 4.95000% 15-15.06.35	USD	380 000	380 000			
EXXON MOBIL CORP 2.70900% 15-08.03.25	USD	1 200 000		1 200 000	1 155 617	0,09
FEDEX CORP 3.25000% 16-01.04.26	USD	503 000	503 000		494 317	0,04
FEDEX CORP 4.75000% 15-15.11.45	USD	950 000	950 000		962 833	0,07
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.72400% 14-06.12.17	USD	1 000 000	1 400 000	2 400 000	2 281 416	0,17
GE CAPITAL INTL FUNDING CO-REG-S 0.96400% 15-15.04.16	USD	292 000		292 000	279 649	0,02
GE CAPITAL INTL FUNDING CO-REG-S 4.41800% 15-15.11.35	USD	642 000		642 000	667 927	0,05
GEORGIA POWER CO 4.30000% 12-15.03.42	USD	400 000	300 000	700 000		
GLENCORE FUNDING LLC-REG-S 4.00000% 15-16.04.25	USD	650 000		650 000	482 584	0,04

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.75000% 12-24.01.22	USD	400 000		400 000			
HOME DEPOT INC 5.87500% 06-16.12.36	USD		500 000		500 000	623 059	0,05
HSBC HOLDINGS PLC 4.30000% 16-08.03.26	USD		650 000		650 000	643 521	0,05
HSBC USA INC-SUB 5.00000% 10-27.09.20	USD	400 000	1 100 000	1 500 000			
HUTCHISON WHAMPOA INTL LTD-REG-S 5.75000% 09-11.09.19	USD		750 000		750 000	804 196	0,06
IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC-REG-S 3.75000% 15-21.07.22	USD		1 000 000		1 000 000	999 790	0,08
JPMORGAN CHASE & CO 3.12500% 15-23.01.25	USD	1 200 000		1 200 000			
JPMORGAN CHASE & CO 3.90000% 15-15.07.25	USD		1 270 000	1 270 000			
JPMORGAN CHASE & CO 3.30000% 16-01.04.26	USD		849 000		849 000	819 648	0,06
KOHL'S CORP 4.25000% 15-17.07.25	USD		370 000	370 000			
KOREA EAST-WEST POWER CO LTD-REG-S 2.50000% 14-02.06.20	USD	300 000	700 000		1 000 000	973 038	0,07
KOREA GAS CORP-REG-S 3.87500% 14-12.02.24	USD	400 000	700 000		1 100 000	1 142 729	0,09
LINCOLN NATIONAL CORP 6.30000% 07-09.10.37	USD	400 000			400 000	431 759	0,03
LLOYDS BANK PLC 2.35000% 14-05.09.19	USD	500 000		500 000			
MACYS RETAIL HOLDINGS INC 4.37500% 13-01.09.23	USD	500 000	500 000		1 000 000	983 660	0,07
MCDONALD'S CORP 2.75000% 15-09.12.20	USD		410 000		410 000	406 665	0,03
MCKESSON CORP 4.88300% 14-15.03.44	USD	250 000		250 000			
MEDTRONIC INC 3.15000% 15-15.03.22	USD		1 000 000		1 000 000	1 015 696	0,08
MERCK & CO INC 4.15000% 13-18.05.43	USD	400 000	700 000		1 100 000	1 150 670	0,09
METLIFE INC 4.60000% 15-13.05.46	USD		1 020 000		1 020 000	1 001 376	0,08
MICROSOFT CORP 2.70000% 15-12.02.25	USD	340 000	260 000	600 000			
MICROSOFT CORP 4.75000% 15-03.11.55	USD		700 000		700 000	744 948	0,06
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 3.85000% 16-01.03.26	USD		980 000		980 000	970 265	0,07
NEWELL RUBBERMAID INC 4.20000% 16-01.04.26	USD		166 000	166 000			
NEWELL RUBBERMAID INC 5.50000% 16-01.04.46	USD		465 000		465 000	483 780	0,04
NIKE INC 3.87500% 15-01.11.45	USD		380 000		380 000	380 836	0,03
ONEOK PARTNERS LP 5.00000% 13-15.09.23	USD	600 000		600 000			
ORACLE CORP 4.37500% 15-15.05.55	USD		1 150 000	1 150 000			
ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 13-09.10.18	USD	400 000	500 000		900 000	824 755	0,06
PEPSICO INC 3.10000% 15-17.07.22	USD		1 000 000		1 000 000	1 021 956	0,08
PETROLEOS MEXICANOS 3.50000% 13-30.01.23	USD	200 000	300 000	500 000			
PPL CAPITAL FUNDING INC 3.95000% 14-15.03.24	USD		1 000 000		1 000 000	1 014 110	0,08
QUALCOMM INC 3.45000% 15-20.05.25	USD		1 000 000	1 000 000			
QUEST DIAGNOSTICS INC 2.50000% 15-30.03.20	USD	175 000		175 000			
QWEST CORP 6.75000% 11-01.12.21	USD		800 000	800 000			
ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 3.35000% 14-30.09.24	USD	400 000	600 000		1 000 000	1 018 243	0,08
ROLLS-ROYCE PLC-REG-S 2.37500% 15-14.10.20	USD		335 000	335 000			
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.25000% 15-10.11.20	USD		544 000		544 000	528 411	0,04
SKY PLC-REG-S 3.75000% 14-16.09.24	USD	200 000	300 000	500 000			
SOLVAY FINANCE AMERICA LLC-REG-S 4.45000% 15-03.12.25	USD		510 000		510 000	498 884	0,04
SOUTHERN POWER CO 4.15000% 15-01.12.25	USD		360 000	360 000			
STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 2.40000% 14-08.09.19	USD	800 000		800 000			
STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 3.20000% 15-17.04.25	USD		1 100 000	1 100 000			
STATOIL ASA 2.90000% 13-08.11.20	USD	400 000			400 000	393 020	0,03
SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 3.78400% 16-09.03.26	USD		700 000	700 000			
TELEFONICA EMISIONES SA 3.19200% 13-27.04.18	USD	400 000	600 000		1 000 000	982 491	0,07
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 5.30000% 13-01.02.44	USD	400 000	600 000		1 000 000	1 070 969	0,08
TIME WARNER INC 3.60000% 15-15.07.25	USD		1 400 000	1 400 000			
TYSON FOODS INC 3.95000% 14-15.08.24	USD	400 000			400 000	408 364	0,03
VALERO ENERGY CORP 3.65000% 15-15.03.25	USD		1 100 000	1 100 000			
VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.85000% 13-14.09.18	USD		800 000	800 000			
VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.67200% 15-15.03.55	USD		827 000	827 000			
VIACOM INC 3.25000% 13-15.03.23	USD	300 000	500 000	800 000			
VISA INC 4.30000% 15-14.12.45	USD		1 140 000		1 140 000	1 194 352	0,09
WELLPOINT INC 5.10000% 13-15.01.44	USD	400 000		400 000			
WELLS FARGO & CO 2.15000% 13-15.01.19	USD	400 000	500 000		900 000	877 353	0,07
WELLTOWER INC 4.50000% 13-15.01.24	USD	250 000	750 000		1 000 000	994 124	0,07
WILLIAMS PARTNERS LP/FINANCE CORP 7.25000% 07-01.02.17	USD	400 000	315 000		715 000	701 724	0,05
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 3.55000% 15-01.04.25	USD	490 000			490 000	474 127	0,04
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 4.45000% 15-15.08.45	USD		950 000	950 000			
Total USD						60 539 821	4,58
Total Notes, taux fixe						71 341 638	5,40
Notes, taux variable							
EUR							
BG ENERGY CAPITAL PLC-SUB 6.50000%VAR 12-30.11.72	EUR		850 000		850 000	1 003 010	0,08
Total EUR						1 003 010	0,08
Total Notes, taux variable						1 003 010	0,08
Medium Term notes, taux fixe							
EUR							
2I RETE GAS SPA-REG-S 1.12500% 14-02.01.20	EUR	100 000	800 000		900 000	1 002 227	0,08
3M CO 1.75000% 15-15.05.30	EUR		510 000		510 000	595 706	0,05
ABBEE NATIONAL TREASURY SERV PLC-REG-S 1.12500% 15-14.01.22	EUR	190 000		190 000			
ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.00000% 15-16.04.25	EUR		1 150 000		1 150 000	1 251 708	0,09
AIB MORTGAGE BANK 2.62500% 13-29.07.16	EUR		3 050 000		3 050 000	3 355 994	0,25
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 2.50000% 12-18.09.18	EUR	200 000	400 000	600 000			
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 1.50000% 15-01.04.20	EUR		520 000	520 000			
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 0.87500% 16-17.03.22	EUR		1 405 000	405 000	1 000 000	1 102 956	0,08
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 2.00000% 16-17.03.28	EUR		1 100 000		1 100 000	1 251 425	0,09
AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY LTD-REG-S 1.50000% 15-26.02.27	EUR	170 000		170 000			
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING-REG-S 3.62500% 12-18.07.22	EUR	2 160 000			2 160 000	2 830 698	0,21
AUSTRIA, REPUBLIC OF 4.65000% 03-15.01.18	EUR		680 000		680 000	809 623	0,06
AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S-144A 3.50000% 05-15.09.21	EUR		800 000		800 000	1 049 297	0,08
AUSTRIA, REPUBLIC OF 1.95000% 12-18.06.19	EUR		380 000		380 000	445 460	0,03

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
AUSTRIA, REPUBLIC OF 3.15000% 12-20.06.44	EUR		340 000		340 000	547 301	0,04
AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA-REG-S 1.87500% 15-04.11.25	EUR		215 000	215 000			
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.25000% 06-25.10.23	EUR	2 000 000	600 000		2 600 000	3 555 375	0,27
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 1.00000% 16-20.01.21	EUR		800 000		800 000	883 377	0,07
BANCO POPULAR ESPANOL SA 4.12500% 10-09.04.18	EUR	1 700 000	550 000		2 250 000	2 654 020	0,20
BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK-REG-S 0.37500% 15-07.05.22	EUR		3 200 000		3 200 000	3 483 328	0,26
BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 3.00000% 14-21.05.24	EUR	300 000	500 000		800 000	936 746	0,07
BARCLAYS BANK PLC-REG-S 2.12500% 14-24.02.21	EUR	200 000	700 000	900 000			
BG ENERGY CAPITAL PLC-REG-S 2.25000% 14-21.11.29	EUR	300 000		300 000			
BNP PARIBAS SA 2.37500% 14-20.05.24	EUR	300 000		300 000			
BNP PARIBAS-REG-S-SUB 2.87500% 16-01.10.26	EUR		890 000		890 000	973 521	0,07
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.10900% 15-16.02.23	EUR	410 000	590 000	1 000 000			
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.37300% 16-03.03.22	EUR		790 000		790 000	885 845	0,07
BPCE SOCIETE DE FINANCEMENT DE LHABITAT 2.37500% 13-29.11.23	EUR		2 200 000		2 200 000	2 765 597	0,21
BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA-REG-S 2.00000% 16-22.03.23	EUR		400 000		400 000	437 367	0,03
BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 1.12500% 14-10.06.19	EUR	200 000		200 000			
CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 2.40000% 13-17.01.25	EUR	1 200 000	3 800 000		5 000 000	6 350 653	0,48
CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 3.00000% 13-02.10.28	EUR	1 000 000	300 000		1 300 000	1 762 210	0,13
CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 1.25000% 15-22.01.35	EUR		2 100 000		2 100 000	2 285 407	0,17
CAJAS RURALES UNIDAS SCC 3.75000% 13-22.11.18	EUR		3 000 000		3 000 000	3 576 605	0,27
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM/CAD-REG-S 1.25000% 13-07.08.18	EUR		3 000 000		3 000 000	3 374 542	0,26
CARREFOUR SA-REG-S 1.25000% 15-03.06.25	EUR	300 000		300 000			
CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S 2.79800% 14-05.08.26	EUR	400 000		400 000			
COCA-COLA HBC FINANCE BV-REG-S 1.87500% 16-11.11.24	EUR		360 000	360 000			
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.00000% 12-03.05.22	EUR	2 400 000	1 000 000		3 400 000	4 299 410	0,33
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 3.87500% 06-25.04.55	EUR		380 000		380 000	684 799	0,05
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.00000% 10-24.10.25	EUR	200 000		200 000			
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.37500% 15-21.10.21	EUR		2 854 000		2 854 000	3 167 800	0,24
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 2.37500% 14-20.05.24	EUR	400 000	200 000	600 000			
CREDIT MUTUEL-CIC HOME LOAN SFH-REG-S 1.75000% 14-19.06.24	EUR	1 200 000	2 000 000	3 200 000			
CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY-REG-S 1.25000% 15-14.04.22	EUR		1 200 000	1 200 000			
CREDIT SUISSE GUERNSEY LTD-REG-S 1.75000% 14-15.01.21	EUR	1 680 000	1 500 000	3 180 000			
CREDIT SUISSE/GUERNSEY 2.87500% 11-18.10.18	EUR	1 680 000	1 500 000	300 000	2 880 000	3 370 557	0,26
CREDIT SUISSE/GUERNSEY-REG-S 1.00000% 14-12.03.19	EUR		4 200 000	2 600 000	1 600 000	1 795 094	0,14
DAIMLER AG-REG-S 0.62500% 15-05.03.20	EUR		710 000	710 000			
DANONE SA-REG-S 1.12500% 15-14.01.25	EUR	200 000		200 000			
DANSKE BANK AS 1.62500% 13-28.02.20	EUR		2 900 000		2 900 000	3 362 379	0,25
DANSKE BANK AS 3.75000% 10-23.06.22	EUR	1 800 000	600 000		2 400 000	3 185 449	0,24
DANSKE BANK AS-REG-S 0.12500% 16-09.03.21	EUR		1 330 000		1 330 000	1 449 471	0,11
DEUTSCHE APOTHEKER-UND AERZTEBANK EG 0.12500% 15-11.02.21	EUR		2 600 000		2 600 000	2 853 385	0,22
DEUTSCHE BANK AG 1.00000% 16-18.03.19	EUR		1 700 000		1 700 000	1 855 323	0,14
DEUTSCHE BANK AG 1.25000% 14-08.09.21	EUR	300 000	600 000		900 000	977 506	0,07
DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTS-HYPOBANK-REG-S 0.02500% 15-10.09.18	EUR		1 970 000	1 970 000			
DEUTSCHE POST AG-REG-S 0.37500% 16-01.04.21	EUR		625 000		625 000	680 542	0,05
DEUTSCHE POST AG-REG-S 1.25000% 16-01.04.26	EUR		345 000		345 000	380 249	0,03
DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 1.50000% 16-03.04.28	EUR		480 000		480 000	533 829	0,04
DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 0.62500% 16-03.04.23	EUR		920 000		920 000	1 002 180	0,08
DNB BOLIGKREDIT A-REG-S 1.87500% 12-21.11.22	EUR	2 160 000	600 000	2 760 000			
EASYJET PLC-REG-S 1.75000% 16-09.02.23	EUR		205 000	205 000			
EIKA BOLIGKREDITT AS 2.25000% 12-25.01.17	EUR		4 000 000		4 000 000	4 446 090	0,34
EIKA BOLIGKREDITT AS-REG-S 1.25000% 13-06.11.17	EUR		3 340 000		3 340 000	3 718 828	0,28
EIKA BOLIGKREDITT AS 2.12500% 13-30.01.23	EUR	2 160 000	600 000	2 760 000			
ENERGA FINANCE AB-REG-S 3.25000% 13-19.03.20	EUR	200 000		200 000			
ENGIE SA-REG-S 1.00000% 15-13.03.26	EUR	600 000			600 000	652 725	0,05
ENGIE SA-REG-S 1.50000% 15-13.03.35	EUR		400 000	400 000			
ENI SPA-REG-S 3.75000% 13-12.09.25	EUR	450 000	400 000	850 000			
ENTE SPA 4.75000% 03-12.06.18	EUR		650 000	650 000			
ERSTE GROUP BANK AG 3.00000% 11-06.09.18	EUR		2 000 000		2 000 000	2 342 541	0,18
ESB FINANCE LTD-REG-S 2.12500% 15-08.06.27	EUR		350 000		350 000	418 057	0,03
EUROGRID GMBH-REG-S 1.62500% 15-03.11.23	EUR		500 000	500 000			
FCE BANK PLC-REG-S 1.87500% 14-24.06.21	EUR	300 000	500 000	221 000	579 000	651 748	0,05
FINLAND, REPUBLIC OF 3.37500% 10-15.04.20	EUR	500 000	510 000	700 000	310 000	388 673	0,03
GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV-REG-S 2.87500% 14-11.03.24	EUR	300 000		300 000			
GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.25000% 15-17.03.21	EUR		100 000	100 000			
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.62500% 13-19.08.20	EUR	250 000	750 000	1 000 000			
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.37500% 15-26.07.22	EUR	180 000	570 000	750 000			
HEINEKEN NV-REG-S 1.25000% 15-10.09.21	EUR		900 000	900 000			
HERA SPA-REG-S 2.37500% 14-04.07.24	EUR		600 000	600 000			
HSBC FRANCE SA 1.62500% 13-03.12.18	EUR	500 000		500 000			
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 1.50000% 16-15.03.22	EUR		305 000	305 000			
IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S 1.12500% 15-27.01.23	EUR	100 000		100 000			
IE2 HOLDCO SAU-REG-S 2.37500% 15-27.11.23	EUR		1 400 000	700 000	700 000	772 696	0,06
INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 4.37500% 12-15.10.19	EUR		800 000		800 000	984 597	0,07
JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 15-26.10.22	EUR		535 000		535 000	602 908	0,05
LANSFORSKRINGAR HYPOTEK AB 1.50000% 14-18.03.21	EUR		5 000 000		5 000 000	5 820 396	0,44
LLOYDS BANK PLC-REG-S 1.00000% 14-19.11.21	EUR	200 000	1 100 000	1 300 000		1 423 543	0,11
MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH-REG-S 1.37500% 15-01.09.22	EUR		615 000	615 000			
MORGAN STANLEY 1.75000% 16-11.03.24	EUR		940 000		940 000	1 029 136	0,08
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.87500% 12-13.01.23	EUR	2 160 000	1 000 000		3 160 000	3 771 806	0,29
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 1.37500% 14-28.05.21	EUR	2 160 000	600 000	2 760 000			
NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC-REG-S 0.75000% 15-11.02.22	EUR	400 000	700 000		1 100 000	1 193 733	0,09
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.25000% 15-03.03.25	EUR	260 000	940 000	1 200 000			
NOMURA EUROPE FINANCE NV-REG-S 1.12500% 15-03.06.20	EUR		1 000 000		1 000 000	1 093 243	0,08
NORDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE 1.62500% 12-17.07.17	EUR		4 200 000		4 200 000	4 676 966	0,35
NORDEA BANK AB-REG-S 1.12500% 15-12.02.25	EUR	190 000	210 000	400 000			
NORDEA BANK AB-REG-S 1.00000% 16-22.02.23	EUR		1 450 000		1 450 000	1 607 277	0,12
PEPSICO INC 1.75000% 14-28.04.21	EUR	200 000		200 000			
PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 1.87500% 15-21.04.22	EUR		700 000	700 000			

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 3.75000% 16-15.03.19	EUR		920 000		920 000	1 021 366	0,08
PGE SWEDEN AB-REG-S 1.62500% 14-09.06.19	EUR	300 000			300 000	329 859	0,03
RCI BANQUE SA-REG-S 1.25000% 15-08.06.22	EUR		1 200 000	1 200 000			
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.25000% 14-10.12.26	EUR	300 000	400 000	700 000			
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.75000% 14-19.06.19	EUR	1 680 000	1 400 000		3 080 000	3 440 396	0,26
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC-REG-S 1.62500% 14-25.06.19	EUR	200 000	900 000		1 100 000	1 219 278	0,09
SANOFI-REG-S 1.12500% 16-05.04.28	EUR		500 000		500 000	545 116	0,04
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SAU 1.37500% 16-03.03.21	EUR		1 200 000		1 200 000	1 344 998	0,10
SANTANDER ISSUANCES SAU-REG-S-SUB 2.50000% 15-18.03.25	EUR	200 000	600 000	800 000			
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 1.62500% 14-20.01.27	EUR	200 000	500 000		700 000	790 433	0,06
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 1.25000% 15-15.03.22	EUR		1 280 000	1 280 000			
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 4.12500% 11-07.04.21	EUR		3 000 000		3 000 000	3 928 546	0,30
SPAREBANKEN 1 BOLIGKREDITT-REG-S 1.50000% 13-20.01.20	EUR	1 440 000	1 450 000		2 890 000	3 326 280	0,25
SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDITT AS 2.12500% 12-07.04.17	EUR		4 000 000		4 000 000	4 462 198	0,34
SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDITT AS 1.50000% 13-11.09.18	EUR		3 000 000		3 000 000	3 399 358	0,26
SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDITT AS-REG-S 0.37500% 15-22.09.20	EUR		2 538 000		2 538 000	2 799 302	0,21
STADSHYPOTEK AB-REG-S 1.62500% 13-30.10.20	EUR	2 160 000	500 000		2 660 000	3 107 278	0,24
STATOIL ASA-REG-S 1.62500% 15-17.02.35	EUR	370 000	230 000		600 000	635 249	0,05
STE AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE-REG-S 1.50000% 15-15.01.24	EUR		200 000	200 000			
SWEDBANK HYPOTEK AB 1.12500% 14-21.05.21	EUR	1 800 000	600 000		2 400 000	2 751 622	0,21
SWEDISH COVERED BOND CORP-REG-S 0.62500% 14-07.10.21	EUR	1 800 000	500 000		2 300 000	2 568 725	0,19
TDC A/S-REG-S 1.75000% 15-27.02.27	EUR	230 000	300 000	530 000			
TERNA SPA 2.87500% 12-16.02.18	EUR	350 000	350 000		700 000	803 473	0,06
UBS AG LONDON-REG-S 1.37500% 14-16.04.21	EUR	1 560 000	1 500 000		3 060 000	3 536 503	0,27
UBS AG LONDON-REG-S 1.25000% 14-03.09.21	EUR	300 000	850 000		1 150 000	1 304 957	0,10
UNICREDIT BANK AG-REG-S 1.87500% 14-09.04.24	EUR		2 240 000		2 240 000	2 744 478	0,21
UNICREDIT SPA-REG-S 3.25000% 14-14.01.21	EUR	200 000	400 000	600 000			
VODAFONE GROUP PLC 6.25000% 09-15.01.16	EUR		500 000	500 000			
VODAFONE GROUP PLC-REG-S 2.20000% 16-25.08.26	EUR		1 100 000		1 100 000	1 254 786	0,09
VONOVIA FINANCE BV-REG-S 1.62500% 15-15.12.20	EUR		1 400 000		1 400 000	1 577 765	0,12
WELLS FARGO & CO-REG-S 1.50000% 15-12.09.22	EUR		492 000	492 000			
WESTPAC BANKING CORP-REG-S 1.50000% 14-24.03.21	EUR	2 160 000	600 000		2 760 000	3 196 895	0,24
WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.62500% 15-14.01.22	EUR	2 244 000	1 500 000	3 744 000			
WL-BANK WESTF LANDSCHAFT BODENKB-REG-S 0.87500% 15-18.01.30	EUR		2 600 000		2 600 000	2 840 418	0,21
WL-BANK WESTF LANDSCHAFT BODENKB 0.50000% 15-01.04.27	EUR		2 700 000		2 700 000	2 893 535	0,22
WPP PLC-REG-S 0.75000% 15-18.11.19	EUR		550 000	550 000			
YORKSHIRE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.25000% 14-11.06.21	EUR		4 000 000		4 000 000	4 583 418	0,35
Total EUR						173 766 155	13,15
GBP							
ABBEEY NATIONAL TREASURY SERV PLC-REG-S 3.87500% 14-15.10.29	GBP	100 000		100 000			
ABBEEY NATIONAL TREASURY SERV PLC-REG-S 1.87500% 15-17.02.20	GBP	310 000	690 000		1 000 000	1 367 704	0,10
ATLANTIA SPA 6.25000% 04-09.06.22	GBP	300 000	300 000		600 000	1 006 564	0,08
BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 4.00000% 15-23.11.55	GBP		510 000		510 000	737 415	0,06
CIE DE SAINT-GOBAIN SA 5.62500% 06-15.11.24	GBP		500 000	500 000			
COMPASS GROUP PLC-REG-S 3.85000% 14-26.06.26	GBP	150 000	350 000		500 000	767 181	0,06
CRH FINANCE UK PLC-REG-S 4.12500% 15-02.12.29	GBP		310 000		310 000	455 926	0,03
ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S 6.00000% 14-23.01.114	GBP	200 000	600 000	800 000			
HSBC BANK USA-SUB 5.37500% 03-22.08.33	GBP	20 000		20 000			
KONINKLIJKE KPN NV 5.75000% 09-17.09.29	GBP	300 000	400 000		700 000	1 168 746	0,09
LLOYDS BANK PLC 7.50000% 09-15.04.24	GBP	200 000		200 000			
LLOYDS BANK PLC-REG-S 2.50000% 15-01.06.22	GBP		700 000		700 000	967 885	0,07
RWE FINANCE BV 5.62500% 03-06.12.23	GBP		500 000		500 000	763 857	0,06
SOUTHERN GAS NETWORKS PLC-REG-S 2.50000% 15-03.02.25	GBP	100 000		100 000			
TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 5.59700% 12-12.03.20	GBP	100 000	600 000		700 000	1 077 686	0,08
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON-REG-S 2.50000% 16-13.01.21	GBP		1 300 000	600 000	700 000	973 936	0,07
Total GBP						9 286 901	0,70
USD							
AGRICULTURAL BANK OF CHINA/HK-REG-S 2.25000% 14-09.12.17	USD	400 000	200 000		600 000	578 976	0,04
BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.20000% 14-26.08.24	USD	400 000	400 000		800 000	780 132	0,06
BANK OF AMERICA CORP 3.87500% 15-01.08.25	USD		465 000		465 000	461 535	0,04
BANK OF AMERICA NA 2.05000% 15-07.12.18	USD		1 500 000		1 500 000	1 449 538	0,11
BB&T CORP 2.62500% 15-29.06.20	USD		900 000		900 000	880 397	0,07
BNP PARIBAS 2.45000% 14-17.03.19	USD	250 000	1 750 000	1 000 000	1 000 000	975 493	0,07
CREDIT SUISSE NEW YORK 3.62500% 14-09.09.24	USD	400 000	800 000		1 200 000	1 165 182	0,09
EMIRATES TELECOM CORP-REG-S 3.50000% 14-18.06.24	USD	400 000	300 000		700 000	694 253	0,05
GENERAL ELECTRIC CO 5.87500% 08-14.01.38	USD	700 000		700 000			
GENERAL ELECTRIC CO 6.00000% 09-07.08.19	USD	250 000		250 000			
ING BANK NV-REG-S 2.70000% 15-17.08.20	USD		1 500 000		1 500 000	1 466 351	0,11
MCDONALD'S CORP 4.87500% 15-09.12.45	USD		610 000		610 000	638 183	0,05
MORGAN STANLEY 4.00000% 15-23.07.25	USD		230 000	230 000			
NOMURA HOLDINGS INC 2.00000% 13-13.09.16	USD	500 000	1 000 000		1 500 000	1 440 772	0,11
PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION 2.60000% 15-21.07.20	USD		1 200 000		1 200 000	1 174 422	0,09
SOCIETE GENERALE-REG-S 2.62500% 15-16.09.20	USD		1 700 000		1 000 000	971 754	0,07
SWIRE PACIFIC MTN FINANCING LTD-REG-S 4.50000% 13-09.10.23	USD	200 000		200 000			
US BANCORP 3.70000% 14-30.01.24	USD	400 000			400 000	415 833	0,03
WELLS FARGO & CO-SUB 4.90000% 15-17.11.45	USD		1 000 000		1 000 000	1 027 886	0,08
Total USD						14 120 707	1,07
Total Medium Term notes, taux fixe						197 173 763	14,92
Medium Term notes, taux variable							
EUR							
ACHMEA BV-REG-S-SUB 4.250%/3M EURIBOR+455BP 15-PRP	EUR	130 000		130 000			
ASS GENERALI-REG-S-SUB 5.500%/3M EURIBOR+535BP 15-27.10.47	EUR		540 000		540 000	607 217	0,05
BERTELSMANN AG-REG-S-SUB 3.500%/VAR 15-23.04.75	EUR		200 000	200 000			
BPCE SA-REG-S-SUB 2.750%/VAR 15-30.11.27	EUR		400 000		400 000	441 724	0,03

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
ING BANK NV-SUB 3.625%/VAR 14-25.02.26	EUR	300 000	400 000	700 000			
ISS GLOBAL A/S-REG-S 1.125%/RATING LINKED 15-07.01.21	EUR		510 000		510 000	564 238	0,04
KBC GROEP NV-REG-S-SUB 1.875%/VAR 15-11.03.27	EUR	300 000	400 000		700 000	745 516	0,06
LA BANQUE POSTALE-REG-S-SUB-2.750%/VAR 15-19.11.27	EUR		600 000		600 000	663 411	0,05
NORDEA BANK AB-REG-S-SUB 1.875%/VAR 15-10.11.25	EUR		394 000		394 000	434 664	0,03
ORANGE SA REG-S-SUB 5.000%/VAR 14-PRP	EUR	200 000		200 000			
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-SUB 2.500%/VAR 14-28.05.26	EUR	300 000	600 000	900 000			
STANDARD CHARTERED-SUB 4.000%/VAR 13-21.10.25	EUR		800 000	800 000			
TOTAL SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	EUR	380 000			380 000	377 198	0,03
Total EUR						3 833 967	0,29
GBP							
AVIVA PLC-REG-S-SUB 5.125%/VAR 15-04.06.50	GBP		230 000		230 000	288 654	0,02
ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 13-PRP	GBP	300 000	200 000	500 000			
ORANGE SA REG-S-SUB 5.750%/VAR 14-PRP	GBP	200 000		200 000			
SSE PLC-REG-S-SUB 5.45300%/VAR 10-PRP	GBP	300 000		300 000			
Total GBP						288 654	0,02
USD							
WILLOW IRE PLC ZUR INS CO-REG-S-SUB VAR 15-01.10.45	USD		650 000	300 000	350 000	315 855	0,03
Total USD						315 855	0,03
Total Medium Term notes, taux variable						4 438 475	0,34

Obligations, taux fixe

CHF							
ABB LTD 1.25000% 11-11.10.16	CHF	10 000			10 000	10 089	0,00
SWITZERLAND 1.25000% 12-11.06.24	CHF	4 050 000	1 800 000		5 850 000	6 723 405	0,51
SWITZERLAND 1.25000% 12-27.06.37	CHF	2 450 000	4 100 000	700 000	5 850 000	7 286 175	0,55
SWITZERLAND 1.25000% 14-28.05.26	CHF		2 300 000		2 300 000	2 677 890	0,20
SWITZERLAND 1.50000% 12-30.04.42	CHF	2 500 000	3 600 000		6 100 000	8 210 600	0,62
SWITZERLAND 1.50000% 13-24.07.25	CHF	800 000	4 300 000	800 000	4 300 000	5 079 160	0,39
SWITZERLAND 2.00000% 05-12.10.16	CHF	11 700 000	4 150 000	5 850 000	10 000 000	10 148 000	0,77
SWITZERLAND 2.00000% 10-28.04.21	CHF	3 050 000	4 450 000	700 000	6 800 000	7 782 600	0,59
SWITZERLAND 2.00000% 11-25.05.22	CHF	2 500 000	3 700 000		6 200 000	7 246 560	0,55
SWITZERLAND 2.00000% 14-25.06.64	CHF	1 200 000	2 000 000	500 000	2 700 000	4 752 000	0,36
SWITZERLAND 2.25000% 05-06.07.20	CHF	3 350 000	5 050 000		8 400 000	9 547 440	0,72
SWITZERLAND 2.25000% 11-22.06.31	CHF	2 250 000	1 900 000		4 150 000	5 648 150	0,43
SWITZERLAND 2.50000% 06-08.03.36	CHF	2 500 000	3 850 000	750 000	5 600 000	8 330 000	0,63
SWITZERLAND 3.00000% 03-08.01.18	CHF	5 000 000	7 800 000	170 000	12 630 000	13 501 470	1,02
SWITZERLAND 3.00000% 04-12.05.19	CHF	4 250 000	6 550 000	1 300 000	9 500 000	10 692 250	0,81
SWITZERLAND 3.25000% 07-27.06.27	CHF	1 150 000	2 400 000		3 550 000	4 978 520	0,38
SWITZERLAND 3.50000% 03-08.04.33	CHF	2 200 000	4 100 000		6 300 000	10 093 860	0,76
SWITZERLAND 4.00000% 98-11.02.23	CHF	2 450 000	5 950 000	1 000 000	7 400 000	9 798 340	0,74
SWITZERLAND 4.00000% 98-08.04.28	CHF	4 000 000	6 000 000	750 000	9 250 000	14 022 075	1,06
SWITZERLAND 4.00000% 99-06.01.49	CHF	1 100 000	2 200 000		3 300 000	7 273 860	0,55
SWITZERLAND 4.25000% 97-05.06.17	CHF	4 150 000	8 800 000	4 200 000	8 750 000	9 275 000	0,70
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 15-27.05.30	CHF		500 000		500 000	545 950	0,04
Total CHF						163 623 394	12,38
EUR							
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 5.12500% 07-12.06.17	EUR		400 000		400 000	462 354	0,04
AEROPORTS DE PARIS-REG-S 1.50000% 15-24.07.23	EUR		400 000	400 000			
AMERICA MOVIL SAB DE CV 1.50000% 16-10.03.24	EUR		1 120 000		1 120 000	1 222 257	0,09
AMGEN INC 1.25000% 16-25.02.22	EUR		690 000		690 000	768 773	0,06
ASML HOLDING NV-REG-S 3.37500% 13-19.09.23	EUR	300 000	300 000		600 000	741 924	0,06
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING-REG-S 2.50000% 14-16.01.24	EUR	1 560 000	1 000 000		2 560 000	3 200 382	0,24
AUSTRIA, REPUBLIC OF 6.25000% 97-15.07.27	EUR		380 000		380 000	675 753	0,05
AUSTRIA, REPUBLIC OF 3.90000% 04-15.07.20	EUR		750 000		750 000	966 446	0,07
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A 4.15000% 07-15.03.37	EUR		650 000		650 000	1 125 862	0,09
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A 4.30000% 07-15.09.17	EUR		420 000		420 000	490 013	0,04
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A 4.35000% 07-15.03.19	EUR		620 000		620 000	771 290	0,06
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A 4.85000% 09-15.03.26	EUR		470 000		470 000	736 610	0,06
AUSTRIA, REPUBLIC OF 3.20000% 10-20.02.17	EUR		520 000	220 000	300 000	337 913	0,03
AUSTRIA, REPUBLIC OF 3.65000% 11-20.04.22	EUR		470 000		470 000	629 823	0,05
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A 3.80000% 12-26.01.62	EUR		190 000		190 000	385 921	0,03
AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 13-20.10.23	EUR		490 000		490 000	602 536	0,05
AUSTRIA, REPUBLIC OF 2.40000% 13-23.05.34	EUR		270 000		270 000	365 482	0,03
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S-1.15000% 13-19.10.18	EUR		360 000		360 000	408 481	0,03
AUSTRIA, REPUBLIC OF 1.65000% 14-21.10.24	EUR		540 000		540 000	661 250	0,05
AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 14-18.10.19	EUR		400 000		400 000	445 683	0,03
AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.20000% 15-20.10.25	EUR		620 000		620 000	730 288	0,06
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 16-20.10.26	EUR		250 000		250 000	279 247	0,02
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.50000% 16-20.02.47	EUR		150 000		150 000	174 325	0,01
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.00000% 06-24.03.21	EUR	1 200 000	400 000		1 600 000	2 045 535	0,15
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL, F.T.A. 4.25000% 06-14.06.18	EUR		500 000		500 000	594 395	0,05
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.50000% 09-02.12.19	EUR	1 700 000	900 000		2 600 000	3 272 548	0,25
AYT CEDULAS CAJAS IX-B 4.00000% 05-31.03.20	EUR		2 000 000		2 000 000	2 491 404	0,19
AYT CEDULAS CAJAS VFTA 4.75000% 03-04.12.18	EUR	1 500 000	2 000 000		3 500 000	4 275 539	0,32
BANCO DE SABADELL SA-REG-S 0.87500% 14-12.11.21	EUR	1 200 000	400 000	1 600 000			
BANCO ESPANOL DE CREDITO SA 3.75000% 12-17.06.16	EUR		4 000 000		4 000 000	4 398 379	0,33
BANCO POPULAR ESPANOL SA-REG-S 2.12500% 14-08.10.19	EUR	1 500 000	1 300 000		2 800 000	3 258 291	0,25
BANCO POPULAR ESPANOL SA-REG-S 1.00000% 15-07.04.25	EUR	1 600 000	500 000		2 100 000	2 289 257	0,17
BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK-REG-S 1.87500% 13-13.05.17	EUR		3 020 000		3 020 000	3 362 697	0,25
BANK OF MONTREAL-REG-S 0.10000% 16-14.01.19	EUR		1 800 000		1 800 000	1 971 649	0,15
BANKIA SA 4.12500% 06-24.03.36	EUR	600 000			600 000	874 839	0,07
BANKIA SA 4.25000% 06-25.05.18	EUR		3 000 000		3 000 000	3 562 953	0,27
BANKIA SA 4.50000% 07-26.04.22	EUR	1 700 000	600 000	1 300 000	1 000 000	1 349 489	0,10
BANKIA SA-REG-S 1.00000% 15-25.09.25	EUR	1 100 000	1 300 000		2 400 000	2 591 292	0,20

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres	31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
BELGIUM, KINGDOM OF 5.50000% 97-28.03.28	EUR	730 000		730 000	1 241 510	0,09
BELGIUM, KINGDOM OF 5.50000% 02-28.09.17	EUR	330 000		330 000	392 075	0,03
BELGIUM, KINGDOM OF 4.00000% 06-28.03.22	EUR	520 000		520 000	708 516	0,05
BELGIUM, KINGDOM OF 4.00000% 07-28.03.17	EUR	420 000		420 000	478 389	0,04
BELGIUM, KINGDOM OF OLO 4.00000% 08-28.03.18	EUR	420 000		420 000	498 978	0,04
BELGIUM, KINGDOM OF 4.00000% 09-28.03.19	EUR	450 000		450 000	556 345	0,04
BELGIUM, KINGDOM OF 3.75000% 10-28.09.20	EUR	850 000	80 000	770 000	993 311	0,08
BELGIUM, KINGDOM OF 4.25000% 10-28.03.41	EUR	570 000		570 000	1 019 454	0,08
BELGIUM, KINGDOM OF 4.25000% 11-28.09.21	EUR	570 000		570 000	774 403	0,06
BELGIUM, KINGDOM OF 3.50000% 11-28.06.17	EUR	470 000		470 000	537 859	0,04
BELGIUM, KINGDOM OF 4.50000% 11-28.03.26	EUR	330 000		330 000	504 266	0,04
BELGIUM, KINGDOM OF 3.00000% 12-28.09.19	EUR	470 000		470 000	573 378	0,04
BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 2.25000% 13-22.06.23	EUR	500 000		500 000	633 030	0,05
BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 3.75000% 13-22.06.45	EUR	310 000		310 000	530 573	0,04
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.60000% 14-22.06.24	EUR	590 000		590 000	769 736	0,06
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.00000% 14-22.06.34	EUR	230 000		230 000	331 466	0,03
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 15-22.06.25	EUR	580 000		580 000	657 095	0,05
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.00000% 15-22.06.31	EUR	160 000		160 000	175 724	0,01
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.90000% 15-22.06.38	EUR	140 000		140 000	171 374	0,01
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.00000% 16-22.06.26	EUR	230 000		230 000	263 195	0,02
BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.15000% 16-15.03.28	EUR	690 000		690 000	788 840	0,06
BLACKROCK INC/NEW YORK 1.25000% 15-06.05.25	EUR	520 000	520 000			
CAISSE CENTRALE DESJARDINS-REG-S 0.37500% 14-22.10.19	EUR	1 800 000	1 250 000	3 050 000	3 364 115	0,25
CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 1.75000% 13-16.07.20	EUR	2 000 000		2 000 000	2 347 430	0,18
CAIXABANK SA 2.62500% 14-21.03.24	EUR	200 000	200 000			
CAJA RURAL DE NAVARRA-REG-S 0.50000% 15-16.03.22	EUR		3 000 000	3 000 000		
CARNIVAL CORP 1.87500% 15-07.11.22	EUR		1 120 000	1 120 000		
CEDULAS TDA 6 3.87500% 05-23.05.25	EUR	1 300 000	1 400 000	2 700 000	3 624 484	0,27
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.12500% 15-18.06.18	EUR		5 000 000	5 000 000	5 482 805	0,42
COVESTRO AG-REG-S 1.75000% 16-25.09.24	EUR		510 000	510 000	573 778	0,04
CREDIT SUISSE GUERNSEY LTD-REG-S 0.75000% 14-17.09.21	EUR	2 160 000	1 600 000	3 760 000		
DH EUROPE FINANCE SA 1.70000% 15-04.01.22	EUR		720 000	720 000	823 695	0,06
DNB BOLIGKREDITT AS 3.37500% 10-20.01.17	EUR		4 000 000	4 000 000		
EUTELSAT SA-REG-S 2.62500% 13-13.01.20	EUR	200 000	600 000	800 000	935 367	0,07
FINLAND, REPUBLIC OF 3.87500% 06-15.09.17	EUR	300 000	610 000	650 000	301 598	0,02
FINLAND, REPUBLIC OF 4.37500% 08-04.07.19	EUR	250 000	620 000	640 000	289 901	0,02
FINLAND, REPUBLIC OF 4.00000% 09-04.07.25	EUR	200 000	1 010 000	930 000	409 528	0,03
FINLAND, REPUBLIC OF 1.75000% 10-15.04.16	EUR	250 000	250 000	500 000		
FINLAND, REPUBLIC OF 1.87500% 11-15.04.17	EUR	200 000	810 000	770 000	268 261	0,02
FINLAND, REPUBLIC OF 2.75000% 12-04.07.28	EUR	230 000	640 000	640 000	314 871	0,02
FINLAND, REPUBLIC OF 2.62500% 12-04.07.42	EUR	150 000	760 000	720 000	284 903	0,02
FINLAND, REPUBLIC OF 1.62500% 12-15.09.22	EUR	230 000	740 000	730 000	290 432	0,02
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.12500% 13-15.09.18	EUR	80 000	1 130 000	980 000	260 535	0,02
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.00000% 14-15.04.24	EUR	500 000	510 000	780 000	287 705	0,02
FINLAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.37500% 14-15.09.20	EUR	250 000	1 160 000	1 150 000	291 666	0,02
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 15-15.04.31	EUR		610 000	450 000	173 716	0,01
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.87500% 15-15.09.25	EUR		1 010 000	820 000	217 401	0,02
FRANCE, REPUBLIC OF 4.75000% 03-25.04.35	EUR		870 000	870 000	1 548 348	0,12
FRANCE, REPUBLIC OF 4.25000% 07-25.10.18	EUR		1 090 000	900 000	1 099 480	0,08
FRANCE, REPUBLIC OF OAT 2.50000% 10-25.10.20	EUR		1 300 000	1 300 000	1 595 444	0,12
FRANCE, REPUBLIC OF OAT 2.25000% 12-25.10.22	EUR		920 000	920 000	1 153 230	0,09
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 5.75000% 01-25.10.32	EUR		1 190 000	1 050 000	1 991 791	0,15
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.25000% 03-25.04.19	EUR		1 090 000	1 090 000	1 358 000	0,10
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 8.50000% 89-25.10.19	EUR		310 000	310 000	445 023	0,03
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 8.50000% 92-25.04.23	EUR		360 000	360 000	628 249	0,05
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 6.00000% 94-25.10.25	EUR		830 000	830 000	1 391 892	0,11
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 5.50000% 98-25.04.29	EUR		1 010 000	1 010 000	1 757 748	0,13
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 05-25.04.55	EUR		520 000	520 000	980 673	0,07
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.75000% 05-25.04.21	EUR		1 300 000	1 300 000	1 702 058	0,13
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 06-25.10.38	EUR		830 000	830 000	1 401 227	0,11
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.75000% 06-25.04.17	EUR		1 140 000	1 140 000	1 299 121	0,10
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.25000% 07-25.10.23	EUR		1 420 000	1 420 000	2 038 308	0,15
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.25000% 07-25.10.17	EUR		1 250 000	1 250 000	1 464 238	0,11
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 08-25.04.18	EUR		1 140 000	1 140 000	1 357 530	0,10
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.50000% 09-25.04.41	EUR		1 170 000	1 050 000	1 943 484	0,15
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.75000% 09-25.10.19	EUR		1 250 000	1 150 000	1 437 709	0,11
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.50000% 10-25.04.20	EUR		1 250 000	1 250 000	1 573 981	0,12
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 10-25.04.60	EUR		420 000	420 000	809 157	0,06
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.50000% 10-25.04.26	EUR		1 350 000	1 250 000	1 775 665	0,13
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.25000% 11-25.10.21	EUR		1 670 000	1 470 000	1 906 908	0,14
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.00000% 12-25.04.22	EUR		1 350 000	1 350 000	1 748 590	0,13
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.75000% 12-25.10.27	EUR		1 190 000	1 190 000	1 606 996	0,12
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.00000% 12-25.05.18	EUR		830 000	830 000	933 170	0,07
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.25000% 12-25.05.45	EUR		590 000	590 000	932 504	0,07
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 13-25.05.23	EUR		1 140 000	1 140 000	1 394 790	0,11
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.00000% 13-25.11.18	EUR		780 000	780 000	882 531	0,07
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.25000% 13-25.05.24	EUR		1 050 000	1 050 000	1 338 645	0,10
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.00000% 14-25.05.19	EUR		800 000	800 000	909 961	0,07
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.50000% 13-25.05.30	EUR		1 090 000	1 090 000	1 453 814	0,11
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 14-25.11.24	EUR		1 040 000	1 040 000	1 281 065	0,10
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 14-25.11.19	EUR		930 000	930 000	1 044 839	0,08
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	EUR		1 090 000	1 090 000	1 208 538	0,09
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.00000% 15-25.05.20	EUR		800 000	800 000	882 068	0,07
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.00000% 15-25.02.18	EUR		730 000	730 000	802 935	0,06
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 15-25.11.25	EUR		920 000	920 000	1 060 361	0,08
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25.11.20	EUR		700 000	700 000	780 021	0,06
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.50000% 15-25.05.31	EUR		260 000	260 000	307 144	0,02
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 15-25.02.19	EUR		500 000	500 000	551 091	0,04

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.02.23	EUR	400 000	3 240 000	2 650 000	990 000	1 208 240	0,09
GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.05.23	EUR	700 000	2 940 000	2 650 000	990 000	1 211 211	0,09
GERMANY, REPUBLIC OF 2.00000% 13-15.08.23	EUR	1 400 000	1 940 000	2 350 000	990 000	1 253 994	0,09
GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 14-15.02.24	EUR		3 840 000	2 850 000	990 000	1 239 355	0,09
GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 14-15.08.46	EUR	1 050 000	1 820 000	2 020 000	850 000	1 342 047	0,10
GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 14-15.05.24	EUR	850 000	6 300 000	2 350 000	4 800 000	5 910 729	0,45
GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-15.08.24	EUR	750 000	2 690 000	2 450 000	990 000	1 175 072	0,09
GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25	EUR		5 350 000	4 100 000	1 250 000	1 421 132	0,11
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25	EUR		3 530 000	2 200 000	1 330 000	1 574 206	0,12
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 16-15.02.26	EUR		630 000		630 000	710 888	0,05
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 15-16.06.17	EUR		2 630 000	1 900 000	730 000	801 382	0,06
GERMANY, REPUBLIC OF 6.00000% 86-20.06.16	EUR	1 700 000		1 700 000			
GERMANY, REPUBLIC OF 6.25000% 94-04.01.24	EUR	1 000 000	1 020 000	1 470 000	550 000	898 724	0,07
GERMANY, REPUBLIC OF 6.50000% 97-04.07.27	EUR	950 000	970 000	1 300 000	620 000	1 151 336	0,09
GERMANY, REPUBLIC OF 5.62500% 98-04.01.28	EUR	550 000	2 900 000	2 640 000	810 000	1 435 518	0,11
GERMANY, REPUBLIC OF 4.75000% 98-04.07.28	EUR	870 000	1 490 000	1 740 000	620 000	1 041 420	0,08
GERMANY, REPUBLIC OF 6.25000% 00-04.01.30	EUR	200 000	1 540 000	1 220 000	520 000	1 016 651	0,08
GERMANY, REPUBLIC OF 5.50000% 00-04.01.31	EUR	700 000	2 840 000	2 600 000	940 000	1 761 754	0,13
GERMANY, REPUBLIC OF 4.75000% 03-04.07.34	EUR	850 000	2 940 000	2 620 000	1 170 000	2 192 957	0,17
GERMANY, REPUBLIC OF 4.00000% 05-04.01.37	EUR	650 000	4 160 000	3 450 000	1 360 000	2 432 029	0,18
GERMANY, REPUBLIC OF 3.50000% 05-04.01.16	EUR	200 000		200 000			
GERMANY, REPUBLIC OF 4.00000% 06-04.07.16	EUR		2 100 000	2 100 000			
GERMANY, REPUBLIC OF 3.75000% 06-04.01.17	EUR	650 000	1 500 000	2 150 000			
GERMANY, REPUBLIC OF 4.25000% 07-04.07.39	EUR	450 000	2 480 000	2 160 000	770 000	1 470 120	0,11
GERMANY, REPUBLIC OF 4.25000% 07-04.07.17	EUR	950 000	2 890 000	2 800 000	1 040 000	1 202 471	0,09
GERMANY, REPUBLIC OF 4.00000% 07-04.01.18	EUR	1 000 000	3 640 000	3 550 000	1 090 000	1 283 620	0,10
GERMANY, REPUBLIC OF 4.25000% 08-04.07.18	EUR		4 080 000	2 950 000	1 130 000	1 365 599	0,10
GERMANY, REPUBLIC OF 4.75000% 08-04.07.40	EUR	1 000 000	2 230 000	2 350 000	880 000	1 814 890	0,14
GERMANY, REPUBLIC OF 3.75000% 08-04.01.19	EUR	1 300 000	3 100 000	3 050 000	1 350 000	1 646 126	0,12
GERMANY, REPUBLIC OF 3.50000% 09-04.07.19	EUR	1 200 000	4 180 000	4 050 000	1 330 000	1 639 955	0,12
GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 09-04.01.20	EUR	1 200 000	3 550 000	3 350 000	1 400 000	1 742 081	0,13
GERMANY, REPUBLIC OF 3.00000% 10-04.07.20	EUR	700 000	3 340 000	2 850 000	1 190 000	1 488 820	0,11
GERMANY, REPUBLIC OF 2.25000% 10-04.09.20	EUR	1 550 000	1 580 000	2 250 000	880 000	1 074 519	0,08
GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 10-04.01.21	EUR		3 840 000	2 800 000	1 040 000	1 291 507	0,10
GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 10-04.07.42	EUR	400 000	2 630 000	2 200 000	830 000	1 437 730	0,11
GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 11-04.07.21	EUR	500 000	3 260 000	2 500 000	1 260 000	1 636 487	0,12
GERMANY, REPUBLIC OF 2.25000% 11-04.09.21	EUR	1 500 000	2 230 000	2 850 000	880 000	1 095 983	0,08
GERMANY, REPUBLIC OF 2.00000% 11-04.01.22	EUR		3 640 000	2 550 000	1 090 000	1 348 305	0,10
GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 12-04.07.22	EUR	1 500 000	4 350 000	4 320 000	1 530 000	1 882 140	0,14
GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 12-04.07.44	EUR	400 000	2 630 000	2 150 000	880 000	1 372 655	0,10
GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 12-04.09.22	EUR		3 240 000	2 250 000	990 000	1 203 108	0,09
GERMANY, REPUBLIC OF 1.25000% 11-14.10.16	EUR		1 400 000	1 400 000			
GERMANY, REPUBLIC OF 0.75000% 12-24.02.17	EUR	750 000	950 000	1 210 000	490 000	540 668	0,04
GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 12-07.04.17	EUR	700 000	2 140 000	1 800 000	1 040 000	1 146 234	0,09
GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 12-13.10.17	EUR	700 000	2 130 000	1 950 000	880 000	974 836	0,07
GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 13-23.02.18	EUR	650 000	2 080 000	1 800 000	930 000	1 033 929	0,08
GERMANY, REPUBLIC OF 0.25000% 13-13.04.18	EUR	1 100 000	2 230 000	2 400 000	930 000	1 030 225	0,08
GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 13-12.10.18	EUR	1 200 000	2 230 000	2 500 000	930 000	1 053 618	0,08
GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-22.02.19	EUR	500 000	1 930 000	1 550 000	880 000	1 001 726	0,08
GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 14-12.04.19	EUR	600 000	2 830 000	2 550 000	880 000	989 001	0,07
GERMANY, REPUBLIC OF 0.25000% 14-11.10.19	EUR	700 000	2 030 000	1 850 000	880 000	984 728	0,07
GERMANY, REPUBLIC OF 0.00000% 15-17.04.20	EUR		4 440 000	3 350 000	1 090 000	1 209 966	0,09
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 15-16.10.20	EUR		3 840 000	2 800 000	1 040 000	1 167 912	0,09
HONEYWELL INTERNATIONAL INC 0.65000% 16-21.02.20	EUR		880 000	880 000			
HONEYWELL INTERNATIONAL INC 1.30000% 16-22.02.23	EUR		690 000	690 000			
HUTCHISON WHAMPOA FINANCE (CI)-REG-S 1.37500% 14-31.10.21	EUR	100 000		100 000			
IM CEDULAS 10 FTA 4.50000% 07-21.02.22	EUR	900 000	2 100 000	3 000 000			
IM CEDULAS 7 4.00000% 06-31.03.21	EUR	1 200 000	1 000 000		2 200 000	2 815 324	0,21
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.87500% 13-06.11.20	EUR	200 000		200 000			
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.50000% 16-07.09.21	EUR		970 000		970 000	1 059 515	0,08
KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES-REG-S 2.37500% 15-10.09.25	EUR		563 000		563 000	670 024	0,05
KINDER MORGAN INC 2.25000% 15-16.03.27	EUR	410 000		410 000			
KUTXABANK SA-REG-S 1.25000% 15-22.09.25	EUR		3 000 000		3 000 000	3 375 524	0,26
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 0.25000% 15-21.07.20	EUR		3 990 000		3 990 000	4 417 906	0,33
LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GZ-REG-S 0.20000% 15-22.04.22	EUR		5 000 000		5 000 000	5 476 312	0,41
LUXEMBOURG GOVERNMENT BOND-REG-S 2.12500% 13-10.07.23	EUR	100 000	140 000	100 000	140 000	177 328	0,01
LUXEMBOURG, GRAND DUCHY OF 3.75000% 10-18.05.20	EUR		400 000	210 000	190 000	239 243	0,02
LUXEMBOURG, GRAND DUCHY OF 2.25000% 12-21.03.22	EUR		300 000	200 000	100 000	125 193	0,01
MAGNA INTERNATIONAL INC 1.90000% 15-24.11.23	EUR		420 000		420 000	475 800	0,04
MERCK KGAA-REG-S-SUB 3.375%/STEP 14-12.12.74	EUR	150 000	500 000		650 000	716 574	0,05
MOODY'S CORP 1.75000% 15-09.03.27	EUR	210 000		210 000			
NATIONAL BANK OF CANADA-REG-S 0.50000% 15-26.01.22	EUR	1 608 000	500 000		2 108 000	2 325 905	0,18
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 7.50000% 93-15.01.23	EUR	900 000	920 000	1 320 000	500 000	828 207	0,06
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 4.00000% 05-15.01.37	EUR	580 000	1 850 000	1 660 000	770 000	1 359 586	0,10
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 3.75000% 06-15.01.23	EUR	650 000	1 360 000	1 770 000	240 000	330 582	0,05
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-REG-S-144A 4.00000% 06-15.07.16	EUR	700 000	1 400 000	2 100 000			
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 5.50000% 98-15.01.28	EUR	500 000	2 130 000	1 900 000	730 000	1 260 797	0,10
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 4.50000% 07-15.07.17	EUR	600 000	1 910 000	1 750 000	760 000	882 502	0,07
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 4.00000% 08-15.07.18	EUR	450 000	2 880 000	2 500 000	830 000	998 205	0,08
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 4.00000% 09-15.07.19	EUR	600 000	2 430 000	2 200 000	830 000	1 037 742	0,08
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 3.50000% 10-15.07.20	EUR	600 000	2 030 000	1 800 000	830 000	1 055 812	0,08
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 3.75000% 10-15.01.42	EUR	760 000	2 700 000	2 480 000	980 000	1 784 455	0,14
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 3.25000% 11-15.07.21	EUR		1 880 000	850 000	1 030 000	1 333 098	0,10
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.50000% 11-15.01.17	EUR	1 050 000	1 060 000	2 110 000			
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.25000% 12-15.07.22	EUR	350 000	2 580 000	2 080 000	850 000	1 067 988	0,08
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.50000% 12-15.01.33	EUR	500 000	2 340 000	2 100 000	740 000	1 038 556	0,08
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 1.25000% 12-15.01.18	EUR	850 000	2 180 000	2 150 000	880 000	989 962	0,08
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 1.75000% 13-15.07.23	EUR	600 000	2 380 000	1 950 000	1 030 000	1 269 366	0,10

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 1.25000% 13-15.01.19	EUR	700 000	2 530 000	2 400 000	830 000	948 568	0,07
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 0.50000% 14-15.04.17	EUR	450 000	2 850 000	2 570 000	730 000	804 728	0,06
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.75000% 14-15.01.47	EUR	150 000	1 570 000	1 150 000	570 000	919 119	0,07
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.00000% 14-15.07.24	EUR	700 000	2 430 000	2 270 000	860 000	1 086 137	0,08
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 0.25000% 14-15.01.20	EUR	350 000	2 880 000	2 380 000	850 000	949 766	0,07
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 0.00000% 15-15.04.18	EUR	400 000	2 380 000	1 900 000	880 000	968 978	0,07
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 0.25000% 15-15.07.25	EUR		3 000 000	2 000 000	1 000 000	1 093 473	0,08
PERNOD RICARD SA-REG-S 2.00000% 14-22.06.20	EUR	200 000		200 000			
PPG INDUSTRIES INC 0.87500% 15-13.03.22	EUR	350 000		350 000			
PROGRAMA CEDULAS TDA 1 4.25000% 06-10.04.31	EUR	1 100 000		1 100 000			
PROLOGIS LP 1.37500% 14-07.10.20	EUR	200 000	200 000		400 000	442 601	0,03
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 1.62500% 13-04.08.20	EUR	2 160 000	500 000	2 660 000			
SODEXO-REG-S 1.75000% 14-24.01.22	EUR	200 000	500 000	700 000			
SOLVAY SA-REG-S 1.62500% 15-02.12.22	EUR		300 000	300 000			
SPP-DISTRIBUCIAAS-REG-S 2.62500% 14-23.06.21	EUR	300 000	400 000		700 000	798 668	0,06
SWEDBANK HYPOTEK AB 1.12500% 13-07.05.20	EUR	2 200 000	800 000		3 000 000	3 419 819	0,26
SWEDBANK HYPOTEK AB-REG-S 0.37500% 15-11.03.22	EUR	1 100 000	300 000		1 400 000	1 540 365	0,12
TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 0.75000% 14-29.10.21	EUR	1 560 000	1 500 000	3 060 000			
TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 0.25000% 15-27.04.22	EUR		3 000 000		3 000 000	3 257 959	0,25
UBS AG LONDON 4.00000% 10-08.04.22	EUR	1 560 000	2 000 000	3 560 000			
UNICAJA BANCO SA 5.50000% 11-23.03.16	EUR	750 000	1 500 000	2 250 000			
Total EUR						257 690 207	19,49
GBP							
ALLIANZ FINANCE II BV 4.50000% 13-13.03.43	GBP		700 000		700 000	1 112 381	0,08
AMGEN INC 4.00000% 12-13.09.29	GBP	300 000		300 000			
APPLE INC 3.05000% 15-31.07.29	GBP		710 000		710 000	1 009 545	0,08
THAMES WATER UTILITIS CAY FINANCE-REG-S 4.00000% 14-19.06.25	GBP	250 000			250 000	377 703	0,03
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV-REG-S 1.75000% 15-17.04.20	GBP		1 000 000	1 000 000			
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 2.87500% 14-20.11.20	GBP	300 000		300 000			
Total GBP						2 499 629	0,19
USD							
BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 5.15000% 13-01.09.43	USD	600 000	900 000		1 500 000	1 679 739	0,13
CITIGROUP INC 4.95000% 13-07.11.43	USD	250 000	500 000	750 000			
COMCAST CORP 3.37500% 14-15.02.25	USD	250 000	850 000		1 100 000	1 119 426	0,08
DUKE ENERGY PROGRESS INC 3.25000% 15-15.08.25	USD		925 000		925 000	929 306	0,07
GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.75000% 15-21.10.45	USD		270 000	270 000			
HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL-REG-S 1.62500% 14-31.10.17	USD	400 000	700 000		1 100 000	1 053 310	0,08
MIZUHO BANK LTD-REG-S 2.15000% 15-20.10.18	USD		360 000	360 000			
REYNOLDS AMERICAN INC 4.00000% 15-12.06.22	USD		430 000	430 000			
SABIC CAPITAL II BV-REG-S 2.62500% 13-03.10.18	USD	400 000	400 000	800 000			
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP 2.45000% 15-16.01.20	USD	400 000	800 000		1 200 000	1 157 431	0,09
SYNCHRONY FINANCIAL 3.00000% 14-15.08.19	USD	400 000	200 000		600 000	583 700	0,04
SYNCHRONY FINANCIAL 2.60000% 15-15.01.19	USD		580 000		580 000	556 623	0,04
TAQAABU DHABI NATIONAL ENERGY CO-REG-S 6.50000% 06-27.10.36	USD	250 000	200 000		450 000	526 289	0,04
TELSTRA CORP LTD-REG-S 3.12500% 15-07.04.25	USD		800 000		800 000	763 576	0,06
TIME WARNER INC 5.35000% 13-15.12.43	USD	400 000	600 000		1 000 000	1 019 127	0,08
UNITEDHEALTH GROUP INC 3.75000% 15-15.07.25	USD		290 000	290 000			
UNITEDHEALTH GROUP INC 3.10000% 16-15.03.26	USD		1 300 000		1 300 000	1 273 564	0,09
Total USD						10 662 091	0,80
Total Obligations, taux fixe						434 475 322	32,87
Obligations, coupon zéro							
EUR							
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 15-15.09.17	EUR		3 430 000	2 720 000	710 000	780 278	0,06
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 15-15.12.17	EUR		1 200 000	750 000	450 000	495 083	0,04
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 14-16.09.16	EUR	2 100 000	1 300 000	3 400 000			
GERMANY, REPUBLIC OF 0.00000% 14-16.12.16	EUR	900 000	900 000	1 800 000			
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 15-10.03.17	EUR		1 430 000	700 000	730 000	800 187	0,06
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-09.04.21	EUR		400 000		400 000	443 762	0,03
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 0.00000% 13-15.04.16	EUR	150 000		150 000			
Total EUR						2 519 310	0,19
Total Obligations, coupon zéro						2 519 310	0,19
Obligations, taux variable							
EUR							
ALLIANZ SE-REG-S-SUB 2.241%/3M EURIBOR+265BP 15-07.07.45	EUR		900 000		900 000	925 500	0,08
AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.375%/VAR-REG-S-SUB 13-06.09.73	EUR	200 000	285 000	485 000			
BAYER AG-REG-S-SUB 3.75%/VAR 14-01.07.74	EUR	400 000	600 000	1 000 000			
BERTELSMANN AG-REG-S-SUB 3.000%/VAR 15-23.04.75	EUR		400 000	400 000			
CENTRICA PLC-REG-S-SUB 3.000%/VAR 15-10.04.76	EUR		700 000	155 000	545 000	524 055	0,04
DEUTSCHE BOERSE AG-REG-S-SUB 2.750%/VAR 15-05.02.41	EUR		235 000	235 000			
ELM BV-REG-S-SUB 2.600%/6M EURIBOR+305BP 15-PRP	EUR	210 000		210 000			
ENGIE SA-REG-S-SUB 3.000%/VAR 14-PRP	EUR	400 000		400 000			
MERCK KGAA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 14-12.12.74	EUR	250 000	250 000	500 000			
MUENCHENER RUECKVER-SUB 5.767%/3M EURIBOR+204 BP 07-PRP	EUR	300 000			300 000	342 499	0,02
OMV AG-REG-S-SUB 5.25000%/VAR 15-PRP	EUR		1 160 000	560 000	600 000	650 858	0,05
SOGECAP SA-REG-S-SUB 4.125%/VAR 14-PRP	EUR	400 000		400 000			
SUEZ ENVIRONNEMENT SA-REG-S-SUB 2.500%/VAR 15-PRP	EUR	200 000		200 000			
UNIQIA INS AG-REG-S-SUB 6.000%/3M EURIBOR+581.7BP 15-27.07.46	EUR		400 000	400 000			
VATTENFALL AB-REG-S-SUB 3.000%/VAR 15-19.03.77	EUR		230 000	230 000			
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV-SUB 4.625%/VAR 14-PRP	EUR	300 000	300 000	600 000			
Total EUR						2 442 913	0,19

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres	31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
GBP						
BHP BILLITON FINANCE LTD-REG-S-SUB 6.500%/VAR 15-22.10.77	GBP	1 125 000	625 000	500 000	687 596	0,05
CENTRICA PLC-REG-S-SUB 5.250%/VAR 15-10.04.75	GBP	550 000	550 000			
SSE PLC-REG-S-SUB 3.875%/VAR 15-PRP	GBP	170 000	330 000	500 000		
Total GBP					687 596	0,05
USD						
DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN 8.250%/RATING LINKED 00-15.06.30	USD	1 000 000		1 000 000	1 435 725	0,10
Total USD					1 435 725	0,10
Total Obligations, taux variable					4 566 234	0,34
Autres Obligations, taux fixe						
USD						
MORGAN STANLEY 7.30000% 09-13.05.19	USD	400 000	500 000	900 000	991 959	0,07
Total USD					991 959	0,07
Total Autres Obligations, taux fixe					991 959	0,07
Total Valeurs mobilières négociées en bourse					881 259 185	66,68

Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public

Notes, taux fixe

USD						
ACTAVIS FUNDING SCS 4.55000% 15-15.03.35	USD	160 000		160 000		
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 3.37500% 13-15.08.20	USD	800 000	1 200 000	2 000 000		
APPALACHIAN POWER CO 4.40000% 14-15.05.44	USD	600 000	500 000		1 100 000	1 055 695 0,08
BERKSHIRE HATHAWAY ENERGY CO 4.50000% 15-01.02.45	USD	700 000	650 000		1 350 000	1 376 352 0,11
CBS CORP 3.37500% 12-01.03.22	USD	400 000	400 000		800 000	791 375 0,06
CELULOSA ARAUCO CONSTITUCION SA 4.75000% 12-11.01.22	USD		500 000	500 000		
COLUMBIA PIPELINE GROUP INC-144A 3.30000% 15-01.06.20	USD		420 000		420 000	399 728 0,03
DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 6.35000% 10-01.06.40	USD	400 000	300 000		700 000	684 438 0,05
ENBRIDGE INC 4.00000% 13-01.10.23	USD		700 000	110 000	590 000	537 393 0,04
ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.85000% 13-15.03.44	USD		1 000 000		1 000 000	898 369 0,07
FIFTH THIRD BANK-SUB 3.85000% 16-15.03.26	USD		1 800 000		1 800 000	1 765 827 0,13
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.25000% 11-01.02.41	USD		650 000		650 000	773 943 0,06
GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 15-23.01.25	USD		1 000 000		1 000 000	966 584 0,07
HALLIBURTON CO 4.75000% 13-01.08.43	USD	1 000 000	800 000	800 000	1 000 000	888 245 0,07
HCP INC 4.25000% 13-15.11.23	USD	800 000	300 000	1 100 000		
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO-144A 2.85000% 15-05.10.18	USD		2 000 000		2 000 000	1 947 462 0,15
HJ HEINZ CO-144A 2.80000% 15-02.07.20	USD		950 000		950 000	934 460 0,07
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CN/NY 3.23100% 14-13.11.19	USD	300 000	300 000	600 000		
ING BANK NV-REG-S 3.75000% 12-07.03.17	USD	500 000	500 000	1 000 000		
ING BANK NV-REG-S-SUB 5.80000% 13-25.09.23	USD	200 000	400 000		600 000	626 124 0,05
JPMORGAN CHASE & CO 3.25000% 12-23.09.22	USD	600 000		600 000		
KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 4.15000% 13-01.02.24	USD	250 000	1 250 000		1 500 000	1 352 266 0,10
KROGER CO 3.85000% 13-01.08.23	USD	750 000	450 000		1 200 000	1 235 631 0,09
MANUFACTURERS & TRADERS TRUST CO 2.10000% 15-06.02.20	USD	860 000			860 000	821 361 0,06
MCGRAW-HILL FIN INC-144A 2.50000% 15-15.08.18	USD		234 000	234 000		
MEDTRONIC INC-144A 3.15000% 14-15.03.22	USD	400 000	300 000	700 000		
MEDTRONIC INC-144A 4.37500% 14-15.03.35	USD	400 000		400 000		
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 1.87500% 13-22.06.18	USD	400 000	300 000		700 000	674 809 0,05
MORGAN STANLEY 3.87500% 14-29.04.24	USD	750 000		750 000		
ORACLE CORP 3.40000% 14-08.07.24	USD	400 000	900 000		1 300 000	1 324 348 0,10
PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 3.30000% 15-01.04.21	USD		386 000	386 000		368 337 0,03
PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.85000% 13-15.10.23	USD	250 000	550 000		800 000	685 275 0,05
QUEST DIAGNOSTICS INC 4.25000% 14-01.04.24	USD	400 000			400 000	398 889 0,03
SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS-REG-S 2.50000% 14-25.03.19	USD	400 000			400 000	378 037 0,03
SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ-REG-S 6.12500% 06-17.08.26	USD	400 000			400 000	495 699 0,04
SIMON PROPERTY GROUP LP 3.37500% 14-01.10.24	USD	800 000	800 000		1 600 000	1 603 048 0,12
SYSCO CORP 4.50000% 14-02.10.44	USD	800 000		800 000		
TRANSCANADA PIPELINES LTD 3.75000% 13-16.10.23	USD	250 000		250 000		
TRANSCANADA PIPELINES LTD 4.62500% 14-01.03.34	USD	250 000	500 000		750 000	686 209 0,05
VALE SA 5.62500% 12-11.09.42	USD	200 000		200 000		
VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.55000% 13-15.09.43	USD	86 000		86 000		
VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.45000% 14-15.03.21	USD	500 000	800 000		1 300 000	1 321 380 0,10
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 4.67200% 15-15.03.55	USD	827 009		827 009		
Total USD						24 991 280 1,89
Total Notes, taux fixe						24 991 280 1,89

Notes, taux variable

USD						
AXA SA-REG-S-SUB 6.463%/3M LIBOR+144.9BP 06-PRP	USD	400 000	400 000	800 000	779 527	0,06
NATIONAL RURAL UTILITIES CO FIN-SUB 4.75000%/VAR 13-30.04.43	USD	250 000	250 000	500 000	461 180	0,03
Total USD					1 240 707	0,09
Total Notes, taux variable					1 240 707	0,09

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
Medium Term notes, taux fixe							
EUR							
BANCO DE SABADELL SA 3.37500% 13-23.01.18	EUR		2 500 000		2 500 000	2 892 055	0,22
Total EUR						2 892 055	0,22
USD							
BANK OF AMERICA CORP 5.87500% 12-07.02.42	USD	500 000	450 000	950 000			
BANK OF NEW YORK MELLON CORP 2.20000% 14-04.03.19	USD	400 000	500 000		900 000	875 349	0,07
HYUNDAI CAPITAL AMERICA- REG-S 2.40000% 15-30.10.18	USD		298 000	298 000			
JOHN DEERE CAPITAL CORP 2.37500% 15-14.07.20	USD		290 000	290 000			
KEYCORP 2.30000% 13-13.12.18	USD	500 000	500 000		1 000 000	963 363	0,07
KEYCORP 2.90000% 15-15.09.20	USD		944 000		944 000	918 838	0,07
Total USD						2 757 549	0,21
Total Medium Term notes, taux fixe						5 649 605	0,43
Obligations, taux fixe							
USD							
COMCAST CORP 4.75000% 14-01.03.44	USD	400 000		400 000			
GILEAD SCIENCES INC 3.70000% 14-01.04.24	USD	750 000	750 000	1 000 000	500 000	513 749	0,04
HALLIBURTON CO 3.80000% 15-15.11.25	USD		240 000	240 000			
INTESA SANPAOLO SPA 2.37500% 14-13.01.17	USD	600 000	1 200 000	1 800 000			
INTESA SANPAOLO SPA 2.37500% 14-13.01.17	USD		1 800 000		1 800 000	1 731 248	0,13
SOUTH CALIFORNIA GAS CO 3.15000% 14-15.09.24	USD		800 000		800 000	800 040	0,06
UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD-REG-S 2.95000% 15-24.09.20	USD		1 070 000		1 070 000	1 028 080	0,08
Total USD						4 073 117	0,31
Total Obligations, taux fixe						4 073 117	0,31
Obligations, taux variable							
USD							
STANLEY BLACK&DECKER-SUB 5.750%/3M LIBOR+430.4BP 13-15.12.53	USD	400 000	500 000		900 000	904 979	0,07
Total USD						904 979	0,07
Total Obligations, taux variable						904 979	0,07
Total Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public						36 859 687	2,79
Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé							
Actions au porteur							
Canada							
TELUS CORPORATION COM NPV	CAD		7 324	835	6 489	203 416	0,01
Total Canada						203 416	0,01
Total Actions au porteur						203 416	0,01
Actions privilégiées							
Irlande							
RYANAIR LTD EUR0.0005 NON CUM PRF B	EUR		31 381	31 381			
Total Irlande							0,00
Total Actions privilégiées							0,00
Certificats d'investissement, de type ouvert							
Global							
DB ADVISORS EMERGING MARKETS EQUITIES - PASSIVE-ID-EUR-DIST	EUR	161 598	318 585		480 183	56 295 354	4,26
Total Global						56 295 354	4,26
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						56 295 354	4,26
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						56 498 770	4,27
Total des valeurs mobilières						974 617 643	73,74
(dont en prêt)							0,00)
Avoirs en banque à vue						334 845 167	25,34
Instruments financiers dérivés						3 214 931	0,24
Autres actifs						8 955 575	0,68
Fortune totale du fonds						1 321 633 316	100,00
Engagements bancaires à court terme						-223 312 140	
Autres engagements						-3 834 726	
Fortune nette du fonds						1 094 486 450	

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

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					
S&P500 EMINI FUTURE 17.06.16	-42	USD	4 125 700	-85 470	-0.01
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.06.16	-136	EUR	1 151 486	81 629	0.01
TOPIX INDEX FUTURE 09.06.16	-5	JPY	574 062	4 115	0.00
FTSE 100 INDEX FUTURE 17.06.16	-8	GBP	673 130	-5 285	0.00
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 17.06.16	-145	USD	5 789 736	-216 620	-0.02
			12 314 113	-221 632	-0.02
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations					
EURO-BUND FUTURE 08.06.16	-70	EUR	12 476 064	-57 402	0.00
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.06.16	-25	USD	3 121 715	-3 367	0.00
LONG GILT FUTURE 28.06.16	-8	GBP	1 334 807	330	0.00
			16 932 586	-60 438	0.00

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					
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.06.16	100	EUR	1 151 486	-58 930	-0.01
SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.06.16	853	CHF	65 433 630	-1 198 330	-0.09
			66 585 116	-1 257 260	-0.10
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations					
US LONG BOND FUTURE 21.06.16	21	USD	3 306 945	13 527	0.00
			3 306 945	13 527	0.00

Moyens proches des liquidités liés à des transactions sur dérivés: CHF 69 892 061

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						
HKD	7 800 000	CHF	997 289	01.04.2016	34 275	0.00
CAD	3 180 000	CHF	2 333 007	04.04.2016	-21 415	0.00
SGD	900 000	CHF	635 863	04.04.2016	-4 183	0.00
NOK	2 300 000	CHF	262 964	04.04.2016	-3 331	0.00
EUR	157 000 000	CHF	171 078 975	04.04.2016	-253 564	-0.02
USD	25 250 000	CHF	25 095 975	04.04.2016	915 313	0.07
GBP	4 500 000	CHF	6 225 750	04.04.2016	31 813	0.00
EUR	5 750 000	CHF	6 216 756	04.04.2016	-58 162	0.00
AUD	1 800 000	CHF	1 276 560	04.04.2016	-49 450	0.00
SEK	6 500 000	CHF	754 012	04.04.2016	-13 837	0.00
JPY	122 000 000	CHF	1 077 120	04.04.2016	37 632	0.00
USD	850 000	CHF	841 771	04.04.2016	27 769	0.00
EUR	350 000	CHF	381 098	04.04.2016	-854	0.00
EUR	2 926 606	CHF	3 190 000	04.04.2016	-3 775	0.00
CHF	287 490	USD	300 000	05.04.2016	-195	0.00
EUR	68 500 000	CHF	74 755 763	08.04.2016	8 897	0.00
USD	15 100 000	CHF	14 902 190	08.04.2016	445 576	0.03
JPY	1 021 000 000	CHF	8 850 555	08.04.2016	151 558	0.01
EUR	41 100 000	CHF	45 210 000	08.04.2016	361 881	0.03
EUR	6 800 000	CHF	7 480 680	08.04.2016	60 553	0.01
CAD	8 270 000	CHF	5 865 084	08.04.2016	-256 340	-0.02
AUD	2 880 000	CHF	2 009 952	08.04.2016	-110 529	-0.01
GBP	4 550 000	CHF	6 420 505	08.04.2016	159 328	0.01
USD	1 560 000	CHF	1 548 456	08.04.2016	54 925	0.00
EUR	820 000	CHF	903 880	08.04.2016	9 100	0.00
EUR	1 470 000	CHF	1 619 756	08.04.2016	15 699	0.00
CHF	860 040	AUD	1 200 000	08.04.2016	23 494	0.00
CHF	350 638	GBP	250 000	08.04.2016	-6 617	0.00
CHF	1 415 570	EUR	1 300 000	08.04.2016	2 984	0.00
CAD	540 000	CHF	385 587	08.04.2016	-14 119	0.00
AUD	168 000	CHF	119 129	08.04.2016	-4 566	0.00
EUR	1 300 000	CHF	1 415 830	08.04.2016	-2 724	0.00
EUR	6 250 000	CHF	6 801 563	08.04.2016	-18 407	0.00
USD	700 000	CHF	676 410	08.04.2016	6 236	0.00
JPY	122 000 000	CHF	1 045 505	02.05.2016	6 389	0.00
AUD	1 800 000	CHF	1 327 320	03.05.2016	4 788	0.00
HKD	7 800 000	CHF	967 694	03.05.2016	5 697	0.00
EUR	160 500 000	CHF	175 278 038	03.05.2016	202 418	0.02
USD	26 100 000	CHF	25 101 675	03.05.2016	139 318	0.01
CAD	3 180 000	CHF	2 361 309	03.05.2016	9 833	0.00
EUR	6 100 000	CHF	6 676 450	03.05.2016	22 486	0.00
GBP	4 500 000	CHF	6 222 600	03.05.2016	36 129	0.00
NOK	2 300 000	CHF	266 821	03.05.2016	904	0.00
SGD	900 000	CHF	642 903	03.05.2016	3 719	0.00

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
CHF	769 331	SEK	6 500 000	03.05.2016	-1 690	0.00
EUR	770 000	CHF	842 330	13.05.2016	2 546	0.00
EUR	71 030 000	CHF	77 702 203	13.05.2016	234 883	0.02
EUR	49 650 000	CHF	54 056 438	31.05.2016	-81 039	-0.01
USD	129 000 000	CHF	125 542 800	31.05.2016	2 326 624	0.18
GBP	9 800 000	CHF	13 426 980	31.05.2016	-29 692	0.00
EUR	2 000 000	CHF	2 179 600	31.05.2016	-1 164	0.00
EUR	1 000 000	CHF	1 091 000	31.05.2016	618	0.00
EUR	1 418 000	CHF	1 552 646	10.06.2016	6 746	0.00
EUR	68 582 000	CHF	75 094 204	10.06.2016	326 260	0.03
					4 740 734	0.36

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

Dérivés réduisant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Futures sur indices/matières premières/monnaies			
FTSE 100 INDEX FUTURE 19.06.15	GBP	19	19
TOPIX INDEX FUTURE 11.06.15	JPY	12	5
S&P500 EMINI FUTURE 19.06.15	USD	81	43
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 19.06.15	EUR	269	155
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 19.06.15	USD	162	94
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.12.15	EUR	3 012	3 012
FTSE 100 INDEX FUTURE 18.09.15	GBP	143	143
TOPIX INDEX FUTURE 10.09.15	JPY	131	131
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.09.15	EUR	2 451	2 451
S&P500 EMINI FUTURE 18.09.15	USD	743	743
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 18.09.15	USD	1 284	1 284
TOPIX INDEX FUTURE 10.12.15	JPY	112	112
FTSE 100 INDEX FUTURE 18.12.15	GBP	195	195
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.12.15	CHF	32	32
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 18.12.15	USD	1 822	1 822
S&P500 EMINI FUTURE 18.12.15	USD	824	824
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.03.16	EUR	3 289	3 289
S&P500 EMINI FUTURE 18.03.16	USD	1 020	1 020
S&P500 EMINI FUTURE 17.06.16	USD	130	172
TOPIX INDEX FUTURE 10.03.16	JPY	151	151
FTSE 100 INDEX FUTURE 18.03.16	GBP	179	179
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 18.03.16	USD	2 085	2 085
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.06.16	EUR	394	530
TOPIX INDEX FUTURE 09.06.16	JPY	21	26
FTSE 100 INDEX FUTURE 17.06.16	GBP	22	30
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 17.06.16	USD	233	378
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations			
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.06.15	USD	70	35
EURO-BUND FUTURE 08.06.15	EUR	95	55
EURO-BOBL FUTURE 08.06.15	EUR	170	120
US LONG BOND FUTURE 19.06.15	USD	20	20
EURO-OAT FUTURE 08.06.15	EUR	15	0
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.15	USD	50	50
EURO-BUND FUTURE 08.09.15	EUR	215	215
LONG GILT FUTURE 28.09.15	GBP	10	10
US LONG BOND FUTURE 21.09.15	USD	10	10
EURO-BOBL FUTURE 08.09.15	EUR	350	350
EURO-BUXL FUTURE 08.09.15	EUR	30	30
EURO-BUXL FUTURE 08.12.15	EUR	30	30
EURO-BOBL FUTURE 08.12.15	EUR	220	220
EURO-BUND FUTURE 08.12.15	EUR	174	174
LONG GILT FUTURE 29.12.15	GBP	25	25
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.12.15	USD	50	50
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.03.16	USD	110	110
EURO-BUND FUTURE 08.03.16	EUR	65	65
EURO-BOBL FUTURE 08.03.16	EUR	36	36
LONG GILT FUTURE 29.03.16	GBP	25	25
EURO-BUND FUTURE 08.06.16	EUR	0	70
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.06.16	USD	20	45
LONG GILT FUTURE 28.06.16	GBP	1	9

Dérivés augmentant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Futures sur indices/matières premières/monnaies			
FTSE 100 INDEX FUTURE 19.06.15	GBP	14	14
SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.06.15	CHF	519	795
TOPIX INDEX FUTURE 11.06.15	JPY	13	13
S&P500 EMINI FUTURE 19.06.15	USD	81	81
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 19.06.15	EUR	251	251
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 19.06.15	USD	141	141
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.12.15	EUR	33	33
FTSE 100 INDEX FUTURE 18.09.15	GBP	3	3
TOPIX INDEX FUTURE 10.09.15	JPY	10	10
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.09.15	EUR	13	13
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.09.15	CHF	1 187	1 187
S&P500 EMINI FUTURE 18.09.15	USD	12	12

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 18.09.15	USD	24	24
TOPIX INDEX FUTURE 10.12.15	JPY	4	4
FTSE 100 INDEX FUTURE 18.12.15	GBP	4	4
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.12.15	CHF	1 493	1 493
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 18.12.15	USD	12	12
S&P500 EMINI FUTURE 18.12.15	USD	29	29
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.03.16	CHF	1 796	1 796
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.06.16	EUR	100	0
SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.06.16	CHF	853	0

Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations

US LONG BOND FUTURE 21.12.15	USD	33	33
US LONG BOND FUTURE 21.03.16	USD	29	29
US LONG BOND FUTURE 21.06.16	USD	31	10

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

EUR	1 391 087	CHF	1 450 000	13.04.2015
CHF	70 571 250	EUR	67 500 000	13.04.2015
CHF	380 518	AUD	505 000	15.04.2015
CHF	237 270	SGD	330 000	15.04.2015
CHF	1 038 376	USD	1 060 000	15.04.2015
CHF	427 900	CAD	550 000	15.04.2015
CHF	82 529	AUD	111 000	16.04.2015
CHF	887 260	JPY	109 000 000	16.04.2015
CAD	550 000	CHF	427 790	30.04.2015
EUR	3 710 000	CHF	3 852 835	30.04.2015
USD	1 730 000	CHF	1 695 400	30.04.2015
GBP	260 000	CHF	372 580	30.04.2015
AUD	510 000	CHF	383 724	30.04.2015
SGD	320 000	CHF	229 824	30.04.2015
EUR	630 000	CHF	655 200	30.04.2015
HKD	740 000	CHF	93 906	30.04.2015
JPY	30 760 000	CHF	250 540	30.04.2015
SEK	960 000	CHF	107 136	30.04.2015
EUR	865 000	CHF	899 168	30.04.2015
GBP	350 000	CHF	502 285	30.04.2015
NOK	880 000	CHF	106 304	30.04.2015
USD	1 060 000	CHF	1 037 740	30.04.2015
CAD	550 000	CHF	427 570	30.04.2015
EUR	730 000	CHF	757 740	30.04.2015
AUD	163 000	CHF	121 011	30.04.2015
JPY	142 000 000	CHF	1 155 383	30.04.2015
CHF	803 349	EUR	782 000	30.04.2015
CHF	796 763	JPY	99 720 000	30.04.2015
CHF	10 255 500	USD	10 750 000	30.04.2015
CHF	1 598 340	CAD	2 040 000	30.04.2015
CHF	366 987	HKD	2 980 000	30.04.2015
CHF	208 620	NOK	1 710 000	30.04.2015
CHF	1 281 400	AUD	1 720 000	30.04.2015
CHF	405 535	SEK	3 670 000	30.04.2015
CHF	494 040	SGD	690 000	30.04.2015
CHF	3 520 825	EUR	3 410 000	30.04.2015
CHF	3 901 500	GBP	2 700 000	30.04.2015
CHF	7 631 275	USD	7 970 000	30.04.2015
CHF	2 776 345	CAD	3 530 000	30.04.2015
CHF	3 243 520	GBP	2 240 000	30.04.2015
CHF	5 485 500	EUR	5 300 000	30.04.2015
CHF	477 760	AUD	640 000	30.04.2015
CHF	25 875 000	EUR	25 000 000	30.04.2015
EUR	67 448 540	CHF	70 450 000	13.05.2015
EUR	12 952 399	CHF	13 510 000	13.05.2015
CHF	931 700	JPY	121 000 000	13.05.2015
CHF	94 900	AUD	130 000	13.05.2015
CHF	83 161 148	EUR	80 380 000	13.05.2015
GBP	500 000	CHF	711 100	29.05.2015
EUR	1 000 000	CHF	1 042 000	29.05.2015
EUR	500 000	CHF	517 750	29.05.2015
GBP	500 000	CHF	715 750	29.05.2015
USD	12 000 000	CHF	11 724 000	29.05.2015
USD	3 300 000	CHF	3 224 100	29.05.2015
USD	1 100 000	CHF	1 051 490	29.05.2015
EUR	100 000	CHF	104 940	29.05.2015
GBP	693 241	CHF	1 000 000	29.05.2015
USD	10 355 987	CHF	9 600 000	29.05.2015
EUR	3 360 215	CHF	3 500 000	29.05.2015
CHF	80 665 000	USD	85 000 000	29.05.2015
CHF	26 703 000	EUR	25 800 000	29.05.2015
CHF	8 778 000	GBP	6 000 000	29.05.2015
CHF	623 400	EUR	600 000	05.06.2015
CHF	16 434 600	EUR	15 600 000	08.06.2015
EUR	91 100 000	CHF	94 186 013	12.06.2015
EUR	1 700 000	CHF	1 771 060	12.06.2015
CHF	97 254 400	EUR	92 800 000	12.06.2015
CHF	515 484	AUD	720 000	12.06.2015
JPY	711 000 000	CHF	5 695 821	26.06.2015
USD	7 920 000	CHF	7 565 184	26.06.2015
AUD	640 000	CHF	475 136	26.06.2015

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
CAD	3 450 000	CHF	2 704 800	26.06.2015
EUR	5 300 000	CHF	5 476 490	26.06.2015
GBP	2 260 000	CHF	3 263 440	26.06.2015
EUR	25 100 000	CHF	25 935 830	26.06.2015
CHF	166 969	USD	183 000	26.06.2015
CHF	219 632	EUR	212 000	26.06.2015
CHF	756 280	EUR	730 000	26.06.2015
EUR	4 900 000	CHF	5 071 010	26.06.2015
GBP	410 000	CHF	583 020	26.06.2015
JPY	91 000 000	CHF	699 790	26.06.2015
AUD	115 000	CHF	83 605	26.06.2015
CAD	455 000	CHF	346 346	26.06.2015
EUR	930 000	CHF	961 434	26.06.2015
USD	1 316 000	CHF	1 211 246	26.06.2015
EUR	900 000	CHF	935 460	26.06.2015
EUR	3 400 000	CHF	3 573 400	26.06.2015
CHF	1 362 400	EUR	1 300 000	26.06.2015
CHF	2 910 993	EUR	2 770 000	26.06.2015
CAD	1 300 000	CHF	980 850	26.06.2015
AUD	700 000	CHF	500 535	26.06.2015
EUR	3 490 000	CHF	3 660 312	26.06.2015
CHF	3 925 091	CAD	5 205 000	26.06.2015
CHF	6 022 218	JPY	802 000 000	26.06.2015
CHF	3 589 250	GBP	2 450 000	26.06.2015
CHF	33 680 199	EUR	32 270 000	26.06.2015
CHF	7 037 167	EUR	6 738 000	26.06.2015
CHF	1 043 235	AUD	1 455 000	26.06.2015
CHF	8 405 711	USD	9 053 000	26.06.2015
JPY	101 000 000	CHF	805 475	30.06.2015
USD	10 980 000	CHF	10 448 568	30.06.2015
AUD	1 670 000	CHF	1 236 635	30.06.2015
CAD	2 110 000	CHF	1 647 699	30.06.2015
HKD	3 120 000	CHF	382 980	30.06.2015
SEK	3 510 000	CHF	387 153	30.06.2015
SGD	715 000	CHF	509 795	30.06.2015
EUR	3 450 000	CHF	3 556 260	30.06.2015
NOK	1 870 000	CHF	227 018	30.06.2015
GBP	2 700 000	CHF	3 890 430	30.06.2015
HKD	1 200 000	CHF	142 440	30.06.2015
USD	1 700 000	CHF	1 567 060	30.06.2015
GBP	300 000	CHF	426 660	30.06.2015
CAD	220 000	CHF	167 530	30.06.2015
EUR	580 000	CHF	600 416	30.06.2015
GBP	100 000	CHF	145 300	30.06.2015
EUR	300 000	CHF	311 700	30.06.2015
JPY	13 000 000	CHF	100 009	30.06.2015
USD	720 000	CHF	670 176	30.06.2015
USD	83 000 000	CHF	78 679 850	30.06.2015
GBP	6 000 000	CHF	8 766 300	30.06.2015
EUR	26 500 000	CHF	27 410 275	30.06.2015
EUR	800 000	CHF	827 200	30.06.2015
EUR	600 000	CHF	623 040	30.06.2015
USD	4 000 000	CHF	3 749 200	30.06.2015
CHF	54 565	HKD	450 000	30.06.2015
USD	6 000 000	CHF	5 610 000	30.06.2015
CHF	179 760	JPY	24 000 000	30.06.2015
CHF	250 425	AUD	350 000	30.06.2015
CHF	42 930	AUD	60 000	30.06.2015
USD	500 000	CHF	463 700	30.06.2015
GBP	1 000 000	CHF	1 423 000	30.06.2015
USD	3 000 000	CHF	2 788 200	30.06.2015
USD	1 500 000	CHF	1 393 500	30.06.2015
CHF	88 350 600	USD	94 000 000	30.06.2015
CHF	10 346 000	GBP	7 000 000	30.06.2015
CHF	29 364 750	EUR	27 900 000	30.06.2015
EUR	103 400 000	CHF	108 280 480	10.07.2015
CHF	107 639 400	EUR	103 400 000	10.07.2015
EUR	93 663 462	CHF	97 410 000	14.07.2015
EUR	18 638 996	CHF	19 310 000	14.07.2015
EUR	16 309 530	CHF	16 935 000	14.07.2015
EUR	3 653 846	CHF	3 800 000	14.07.2015
EUR	15 600 000	CHF	16 419 000	14.07.2015
CHF	2 491 298	EUR	2 374 700	14.07.2015
EUR	14 945 392	CHF	15 600 000	14.07.2015
CHF	731 430	EUR	700 000	14.07.2015
EUR	3 250 000	CHF	3 435 250	07.08.2015
EUR	111 750 000	CHF	116 220 000	11.08.2015
CHF	216 656	JPY	27 477 026	12.08.2015
CHF	58 331	AUD	80 346	12.08.2015
CHF	142 000	SGD	200 000	13.08.2015
CHF	4 055 953	EUR	3 765 973	13.08.2015
CHF	396 000	JPY	50 000 000	13.08.2015
CHF	72 690	AUD	100 000	13.08.2015
CAD	5 060 000	CHF	3 805 120	14.08.2015
AUD	1 520 000	CHF	1 084 672	14.08.2015
EUR	6 930 000	CHF	7 227 990	14.08.2015
GBP	2 380 000	CHF	3 478 846	14.08.2015
USD	9 300 000	CHF	8 617 380	14.08.2015
EUR	33 500 000	CHF	34 917 050	14.08.2015
JPY	820 000 000	CHF	6 150 000	14.08.2015
CHF	947 968	EUR	916 000	14.08.2015
CHF	1 252 560	EUR	1 200 000	14.08.2015
USD	1 700 000	CHF	1 598 680	14.08.2015

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
EUR	3 840 000	CHF	3 992 832	14.08.2015
GBP	935 000	CHF	1 357 807	14.08.2015
EUR	330 000	CHF	345 642	14.08.2015
EUR	2 000 000	CHF	2 093 600	14.08.2015
EUR	1 635 000	CHF	1 700 891	14.08.2015
JPY	50 000 000	CHF	385 327	14.08.2015
CHF	346 296	CAD	470 000	14.08.2015
CHF	1 592 100	EUR	1 500 000	14.08.2015
EUR	1 250 000	CHF	1 334 250	14.08.2015
JPY	90 000 000	CHF	712 710	14.08.2015
GBP	350 000	CHF	536 060	14.08.2015
CAD	200 000	CHF	150 220	14.08.2015
USD	500 000	CHF	492 850	14.08.2015
EUR	680 000	CHF	736 134	14.08.2015
CHF	392 600	USD	400 000	14.08.2015
CHF	43 288 322	EUR	39 820 000	14.08.2015
CHF	2 551 900	USD	2 600 000	14.08.2015
CHF	8 638 720	EUR	7 940 000	14.08.2015
CHF	1 092 120	AUD	1 520 000	14.08.2015
CHF	3 522 650	CAD	4 700 000	14.08.2015
CHF	7 564 800	JPY	960 000 000	14.08.2015
CHF	10 600 200	USD	10 800 000	14.08.2015
CHF	5 614 780	GBP	3 665 000	14.08.2015
EUR	1 200 000	CHF	1 292 400	14.08.2015
CHF	2 332 221	EUR	2 166 686	24.08.2015
USD	93 000 000	CHF	87 215 400	28.08.2015
GBP	6 500 000	CHF	9 582 300	28.08.2015
EUR	27 000 000	CHF	28 377 000	28.08.2015
USD	17 400 000	CHF	16 199 400	28.08.2015
GBP	3 100 000	CHF	4 545 220	28.08.2015
EUR	4 330 000	CHF	4 522 685	28.08.2015
SGD	715 000	CHF	494 423	28.08.2015
SEK	3 510 000	CHF	396 455	28.08.2015
NOK	1 870 000	CHF	222 717	28.08.2015
JPY	90 000 000	CHF	679 410	28.08.2015
CAD	2 330 000	CHF	1 753 791	28.08.2015
HKD	3 870 000	CHF	465 561	28.08.2015
AUD	1 260 000	CHF	901 026	28.08.2015
AUD	424 908	CHF	300 240	28.08.2015
CAD	543 901	CHF	406 294	28.08.2015
HKD	751 091	CHF	91 468	28.08.2015
NOK	396 208	CHF	46 198	28.08.2015
SEK	1 654 068	CHF	184 263	28.08.2015
EUR	3 947 881	CHF	4 116 061	28.08.2015
SGD	182 842	CHF	127 752	28.08.2015
GBP	535 983	CHF	787 037	28.08.2015
USD	1 241 708	CHF	1 173 414	28.08.2015
GBP	800 000	CHF	1 169 600	28.08.2015
EUR	4 000 000	CHF	4 148 000	28.08.2015
USD	8 000 000	CHF	7 584 800	28.08.2015
CHF	3 900 000	EUR	3 720 664	28.08.2015
EUR	1 500 000	CHF	1 571 550	28.08.2015
USD	2 000 000	CHF	1 920 000	28.08.2015
GBP	800 000	CHF	1 185 760	28.08.2015
GBP	500 000	CHF	741 100	28.08.2015
USD	800 000	CHF	786 160	28.08.2015
JPY	32 500 000	CHF	255 938	28.08.2015
HKD	1 000 000	CHF	126 700	28.08.2015
SEK	2 800 000	CHF	313 320	28.08.2015
EUR	900 000	CHF	965 520	28.08.2015
GBP	415 000	CHF	632 460	28.08.2015
CAD	410 000	CHF	307 008	28.08.2015
EUR	2 500 000	CHF	2 689 500	28.08.2015
EUR	600 000	CHF	645 480	28.08.2015
USD	2 600 000	CHF	2 550 600	28.08.2015
USD	800 000	CHF	780 560	28.08.2015
GBP	1 000 000	CHF	1 529 000	28.08.2015
EUR	500 000	CHF	537 900	28.08.2015
CHF	99 401 280	USD	105 600 000	28.08.2015
CHF	39 150 450	EUR	36 100 000	28.08.2015
CHF	14 237 760	GBP	9 600 000	28.08.2015
JPY	27 612 359	CHF	212 891	28.08.2015
CHF	13 594	AUD	20 000	07.09.2015
CHF	1 084 500	EUR	1 000 000	08.09.2015
CHF	3 016 720	EUR	2 800 000	09.09.2015
CHF	797 550	JPY	97 500 000	10.09.2015
CHF	1 751 040	USD	1 800 000	10.09.2015
CHF	1 266 200	USD	1 300 000	10.09.2015
CHF	135 500	AUD	200 000	10.09.2015
CHF	411 880	CAD	560 000	10.09.2015
EUR	3 000 000	CHF	3 195 600	11.09.2015
EUR	118 600 000	CHF	127 323 030	11.09.2015
EUR	1 100 000	CHF	1 192 400	11.09.2015
CHF	133 089 300	EUR	122 550 000	11.09.2015
CHF	3 177 240	EUR	2 900 000	22.09.2015
CHF	2 744 000	EUR	2 500 000	22.09.2015
CHF	113 982	AUD	165 072	25.09.2015
CHF	652 200	EUR	600 000	25.09.2015
CHF	1 950 000	USD	2 000 000	28.09.2015
EUR	8 500 000	CHF	9 124 750	30.09.2015
USD	106 100 000	CHF	99 734 000	30.09.2015
EUR	35 800 000	CHF	38 792 880	30.09.2015
GBP	9 600 000	CHF	14 217 600	30.09.2015

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
EUR	2 000 000	CHF	2 162 200	30.09.2015
AUD	1 680 000	CHF	1 122 912	30.09.2015
CAD	3 030 000	CHF	2 142 210	30.09.2015
JPY	133 500 000	CHF	1 052 381	30.09.2015
NOK	2 270 000	CHF	258 553	30.09.2015
GBP	3 777 000	CHF	5 578 629	30.09.2015
SGD	970 000	CHF	650 870	30.09.2015
EUR	4 700 000	CHF	5 092 920	30.09.2015
HKD	4 900 000	CHF	594 860	30.09.2015
SEK	7 290 000	CHF	820 125	30.09.2015
USD	19 250 000	CHF	18 114 250	30.09.2015
EUR	2 800 000	CHF	3 015 320	30.09.2015
EUR	1 000 000	CHF	1 080 000	30.09.2015
GBP	160 000	CHF	236 592	30.09.2015
EUR	2 000 000	CHF	2 169 000	30.09.2015
EUR	500 000	CHF	542 250	30.09.2015
EUR	1 000 000	CHF	1 087 500	30.09.2015
GBP	500 000	CHF	743 850	30.09.2015
USD	1 800 000	CHF	1 749 600	30.09.2015
USD	3 000 000	CHF	2 929 200	30.09.2015
EUR	1 000 000	CHF	1 097 600	30.09.2015
USD	650 000	CHF	632 255	30.09.2015
GBP	300 000	CHF	450 450	30.09.2015
USD	2 000 000	CHF	1 949 600	30.09.2015
CHF	1 084 020	JPY	133 500 000	30.09.2015
CHF	21 296 380	USD	21 700 000	30.09.2015
CHF	108 711 350	USD	111 100 000	30.09.2015
CHF	1 155 840	AUD	1 680 000	30.09.2015
CHF	5 694 000	EUR	5 200 000	30.09.2015
CHF	2 230 080	CAD	3 030 000	30.09.2015
CHF	849 285	SEK	7 290 000	30.09.2015
CHF	261 731	NOK	2 270 000	30.09.2015
CHF	6 334 315	GBP	4 237 000	30.09.2015
CHF	668 330	SGD	970 000	30.09.2015
CHF	46 694 800	EUR	42 800 000	30.09.2015
CHF	15 038 900	GBP	10 100 000	30.09.2015
CHF	1 365 280	USD	1 400 000	01.10.2015
CHF	105 994	JPY	13 038 381	01.10.2015
CHF	162 223	CAD	222 375	01.10.2015
CHF	128 856	AUD	188 772	01.10.2015
CHF	292 200	USD	300 000	01.10.2015
EUR	39 280 000	CHF	42 648 260	09.10.2015
CAD	4 850 000	CHF	3 626 830	09.10.2015
AUD	1 460 000	CHF	1 043 754	09.10.2015
EUR	7 810 000	CHF	8 487 127	09.10.2015
JPY	946 000 000	CHF	7 445 966	09.10.2015
GBP	3 665 000	CHF	5 601 586	09.10.2015
USD	11 490 000	CHF	11 255 604	09.10.2015
CHF	1 149 570	EUR	1 060 000	09.10.2015
CHF	920 975	EUR	850 000	09.10.2015
EUR	1 770 000	CHF	1 909 122	09.10.2015
CHF	1 258 053	EUR	1 168 000	09.10.2015
CHF	538 300	EUR	500 000	09.10.2015
CHF	1 076 600	EUR	1 000 000	09.10.2015
CHF	854 064	JPY	108 000 000	09.10.2015
CHF	2 615 445	EUR	2 415 000	09.10.2015
CHF	433 920	EUR	400 000	09.10.2015
CHF	279 960	USD	300 000	09.10.2015
CHF	426 010	GBP	290 000	09.10.2015
EUR	1 375 000	CHF	1 486 375	09.10.2015
CHF	483 150	USD	500 000	09.10.2015
EUR	130 000 000	CHF	141 076 000	09.10.2015
EUR	4 700 000	CHF	5 098 090	09.10.2015
USD	1 360 000	CHF	1 323 144	09.10.2015
JPY	74 300 000	CHF	607 477	09.10.2015
AUD	190 000	CHF	128 383	09.10.2015
EUR	1 050 000	CHF	1 141 035	09.10.2015
GBP	530 000	CHF	787 103	09.10.2015
CAD	266 000	CHF	195 404	09.10.2015
EUR	1 380 000	CHF	1 504 338	09.10.2015
CHF	1 432 860	EUR	1 300 000	09.10.2015
EUR	600 000	CHF	657 840	09.10.2015
CHF	1 086 700	EUR	1 000 000	09.10.2015
CHF	1 092 100	EUR	1 000 000	09.10.2015
EUR	4 700 000	CHF	5 131 460	09.10.2015
EUR	2 300 000	CHF	2 515 625	09.10.2015
EUR	1 500 000	CHF	1 636 500	09.10.2015
CHF	1 309 620	EUR	1 200 000	09.10.2015
USD	600 000	CHF	584 700	09.10.2015
EUR	1 800 000	CHF	1 968 660	09.10.2015
EUR	420 000	CHF	459 312	09.10.2015
GBP	180 000	CHF	266 247	09.10.2015
CAD	440 000	CHF	327 448	09.10.2015
CHF	7 371 384	JPY	912 300 000	09.10.2015
CHF	1 145 100	AUD	1 650 000	09.10.2015
CHF	4 133 664	CAD	5 556 000	09.10.2015
CHF	12 321 100	USD	12 650 000	09.10.2015
CHF	9 150 960	EUR	8 380 000	09.10.2015
CHF	6 043 758	GBP	4 085 000	09.10.2015
CHF	928 370	EUR	850 000	09.10.2015
CHF	47 009 325	EUR	43 112 000	09.10.2015
CHF	7 744 000	USD	8 000 000	09.10.2015
EUR	158 000 000	CHF	164 952 000	14.10.2015

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
EUR	4 000 000	CHF	4 188 600	14.10.2015
EUR	5 000 000	CHF	5 360 000	14.10.2015
EUR	1 400 000	CHF	1 500 240	14.10.2015
EUR	2 900 000	CHF	3 175 500	14.10.2015
EUR	2 500 000	CHF	2 742 500	14.10.2015
CHF	613 048	AUD	880 000	22.10.2015
EUR	140 800 000	CHF	153 022 848	10.11.2015
EUR	62 000 000	CHF	67 779 950	19.11.2015
USD	111 300 000	CHF	108 662 190	25.11.2015
EUR	42 500 000	CHF	46 308 000	25.11.2015
GBP	10 000 000	CHF	14 854 000	25.11.2015
EUR	2 000 000	CHF	2 183 000	25.11.2015
USD	8 000 000	CHF	7 730 400	25.11.2015
USD	1 000 000	CHF	1 003 100	25.11.2015
CHF	15 515 000	GBP	10 000 000	25.11.2015
CHF	48 264 700	EUR	44 500 000	25.11.2015
CHF	121 924 050	USD	120 300 000	25.11.2015
EUR	3 500 000	CHF	3 796 625	25.11.2015
GBP	352 300	EUR	500 000	27.11.2015
JPY	133 500 000	CHF	1 082 685	30.11.2015
USD	21 700 000	CHF	21 244 300	30.11.2015
AUD	1 680 000	CHF	1 149 120	30.11.2015
NOK	2 270 000	CHF	260 891	30.11.2015
CAD	3 030 000	CHF	2 224 020	30.11.2015
HKD	4 900 000	CHF	619 360	30.11.2015
EUR	5 200 000	CHF	5 686 200	30.11.2015
SGD	970 000	CHF	664 838	30.11.2015
GBP	4 237 000	CHF	6 317 791	30.11.2015
SEK	7 290 000	CHF	848 556	30.11.2015
EUR	470 000	CHF	513 475	30.11.2015
USD	1 400 000	CHF	1 362 200	30.11.2015
EUR	11 234 000	CHF	12 233 826	30.11.2015
EUR	9 700 000	CHF	10 541 960	30.11.2015
EUR	50 000 000	CHF	54 655 500	30.11.2015
CHF	6 139 476	EUR	5 670 000	30.11.2015
CHF	267 793	NOK	2 270 000	30.11.2015
CHF	1 112 500	JPY	133 500 000	30.11.2015
CHF	1 245 216	AUD	1 680 000	30.11.2015
CHF	705 455	SGD	970 000	30.11.2015
CHF	648 148	HKD	4 900 000	30.11.2015
CHF	6 546 589	GBP	4 237 000	30.11.2015
CHF	2 327 040	CAD	3 030 000	30.11.2015
CHF	850 890	SEK	7 290 000	30.11.2015
GBP	700 000	USD	1 059 450	09.12.2015
EUR	143 400 000	CHF	155 181 744	10.12.2015
CHF	155 933 160	EUR	143 400 000	10.12.2015
USD	12 600 000	CHF	12 243 420	11.12.2015
JPY	955 000 000	CHF	7 704 940	11.12.2015
AUD	1 800 000	CHF	1 242 000	11.12.2015
CAD	5 700 000	CHF	4 229 400	11.12.2015
GBP	4 100 000	CHF	6 049 960	11.12.2015
EUR	8 420 000	CHF	9 182 010	11.12.2015
EUR	43 440 000	CHF	47 297 472	11.12.2015
EUR	2 300 000	CHF	2 496 995	11.12.2015
EUR	620 000	CHF	673 723	11.12.2015
CAD	360 000	CHF	267 516	11.12.2015
GBP	260 000	CHF	383 552	11.12.2015
USD	950 000	CHF	917 035	11.12.2015
JPY	35 000 000	CHF	282 554	11.12.2015
AUD	100 000	CHF	69 190	11.12.2015
JPY	22 000 000	CHF	175 887	11.12.2015
CHF	1 731 360	EUR	1 600 000	11.12.2015
CAD	1 800 000	CHF	1 323 450	11.12.2015
AUD	920 000	CHF	634 800	11.12.2015
USD	1 960 000	CHF	1 869 840	11.12.2015
EUR	1 500 000	CHF	1 625 550	11.12.2015
CAD	570 000	CHF	424 821	11.12.2015
JPY	54 000 000	CHF	441 483	11.12.2015
CHF	150 898	AUD	216 000	11.12.2015
GBP	170 000	CHF	257 559	11.12.2015
CHF	526 750	CAD	700 000	11.12.2015
EUR	1 500 000	CHF	1 618 650	11.12.2015
CHF	1 417 468	EUR	1 300 000	11.12.2015
CHF	8 624 595	JPY	1 066 000 000	11.12.2015
CHF	51 296 872	EUR	47 440 000	11.12.2015
CHF	8 044 277	EUR	7 440 000	11.12.2015
CHF	15 415 389	USD	15 510 000	11.12.2015
CHF	1 867 328	AUD	2 604 000	11.12.2015
CHF	6 745 623	GBP	4 530 000	11.12.2015
CHF	5 665 317	CAD	7 730 000	11.12.2015
CHF	1 974 600	USD	2 000 000	14.12.2015
EUR	62 000 000	CHF	67 748 020	18.12.2015
EUR	1 800 000	CHF	1 957 140	18.12.2015
EUR	6 000 000	CHF	6 490 200	05.01.2016
JPY	155 500 000	CHF	1 294 539	05.01.2016
USD	24 300 000	CHF	24 843 105	05.01.2016
SGD	1 000 000	CHF	724 795	05.01.2016
CAD	3 300 000	CHF	2 528 460	05.01.2016
HKD	5 500 000	CHF	726 140	05.01.2016
AUD	1 900 000	CHF	1 402 580	05.01.2016
GBP	4 400 000	CHF	6 785 680	05.01.2016
SEK	7 600 000	CHF	886 370	05.01.2016
NOK	2 500 000	CHF	294 142	05.01.2016

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
CHF	24 018 120	USD	24 300 000	05.01.2016
CHF	1 275 845	JPY	155 500 000	05.01.2016
CHF	700 084	SGD	1 000 000	05.01.2016
CHF	6 505 200	EUR	6 000 000	05.01.2016
CHF	701 387	HKD	5 500 000	05.01.2016
CHF	6 449 520	GBP	4 400 000	05.01.2016
CHF	1 365 150	AUD	1 900 000	05.01.2016
CHF	2 342 670	CAD	3 300 000	05.01.2016
CHF	284 770	NOK	2 500 000	05.01.2016
CHF	195 177	EUR	180 000	05.01.2016
CHF	693 889	USD	700 000	05.01.2016
CHF	2 388 540	EUR	2 200 000	12.01.2016
EUR	147 500 000	CHF	160 181 313	13.01.2016
CHF	159 447 500	EUR	147 500 000	13.01.2016
EUR	147 500 000	CHF	159 447 500	13.01.2016
CHF	1 891 380	EUR	1 740 000	14.01.2016
EUR	62 000 000	CHF	66 767 800	15.01.2016
EUR	6 500 000	CHF	7 026 500	15.01.2016
CAD	300 000	EUR	195 097	20.01.2016
GBP	300 000	EUR	400 267	20.01.2016
JPY	45 000 000	EUR	351 590	20.01.2016
GBP	10 500 000	CHF	16 236 150	29.01.2016
EUR	44 500 000	CHF	48 173 475	29.01.2016
USD	124 000 000	CHF	125 227 600	29.01.2016
CHF	3 791 025	EUR	3 500 000	29.01.2016
USD	2 000 000	CHF	1 969 700	29.01.2016
CHF	1 344 690	GBP	900 000	29.01.2016
USD	2 000 000	CHF	1 968 900	29.01.2016
USD	3 000 000	CHF	2 991 900	29.01.2016
GBP	1 000 000	CHF	1 451 650	29.01.2016
CHF	45 241 450	EUR	41 000 000	29.01.2016
CHF	133 331 800	USD	131 000 000	29.01.2016
CHF	15 454 800	GBP	10 600 000	29.01.2016
USD	25 000 000	CHF	24 671 250	02.02.2016
JPY	125 000 000	CHF	1 024 842	02.02.2016
EUR	6 000 000	CHF	6 500 400	02.02.2016
AUD	1 900 000	CHF	1 361 160	02.02.2016
GBP	4 000 000	CHF	5 855 200	02.02.2016
CAD	3 000 000	CHF	2 126 700	02.02.2016
SGD	1 000 000	CHF	698 178	02.02.2016
SEK	7 400 000	CHF	874 477	02.02.2016
NOK	2 400 000	CHF	272 898	02.02.2016
HKD	7 000 000	CHF	891 481	02.02.2016
EUR	5 761 962	CHF	6 250 000	03.02.2016
EUR	147 383 935	CHF	160 000 000	03.02.2016
CHF	166 250 000	EUR	149 371 069	03.02.2016
CHF	1 028 466	USD	1 020 000	08.02.2016
CHF	130 824	CAD	180 000	08.02.2016
CHF	145 140	JPY	17 000 000	08.02.2016
CHF	469 260	EUR	420 000	09.02.2016
EUR	1 017 330	CHF	1 101 972	12.02.2016
EUR	70 582 670	CHF	76 455 148	12.02.2016
AUD	2 550 000	CHF	1 814 835	19.02.2016
EUR	7 550 000	CHF	8 148 111	19.02.2016
EUR	47 440 000	CHF	51 199 620	19.02.2016
USD	15 700 000	CHF	15 545 355	19.02.2016
GBP	4 550 000	CHF	6 750 380	19.02.2016
CAD	7 500 000	CHF	5 475 000	19.02.2016
JPY	1 077 000 000	CHF	8 696 003	19.02.2016
CHF	939 883	USD	950 000	19.02.2016
CHF	1 512 070	EUR	1 400 000	19.02.2016
EUR	1 600 000	CHF	1 722 800	19.02.2016
CHF	1 902 338	EUR	1 750 000	19.02.2016
CHF	1 738 720	EUR	1 600 000	19.02.2016
CHF	331 824	CAD	480 000	19.02.2016
CHF	307 298	JPY	36 000 000	19.02.2016
CHF	1 935 716	EUR	1 770 000	19.02.2016
CHF	464 918	EUR	425 000	19.02.2016
CHF	551 748	JPY	64 000 000	19.02.2016
CHF	277 979	CAD	397 000	19.02.2016
CHF	506 500	USD	500 000	19.02.2016
JPY	63 000 000	CHF	538 439	19.02.2016
AUD	190 000	CHF	134 406	19.02.2016
EUR	1 200 000	CHF	1 315 140	19.02.2016
USD	480 000	CHF	491 040	19.02.2016
JPY	43 000 000	CHF	361 740	19.02.2016
CAD	390 000	CHF	281 951	19.02.2016
EUR	370 000	CHF	411 829	19.02.2016
CHF	1 783 760	EUR	1 600 000	19.02.2016
CAD	570 000	CHF	410 229	19.02.2016
CHF	3 081 960	EUR	2 800 000	19.02.2016
EUR	907 071	CHF	1 000 000	19.02.2016
CHF	548 200	EUR	500 000	19.02.2016
AUD	200 000	CHF	137 200	19.02.2016
CAD	360 000	CHF	252 846	19.02.2016
CHF	882 930	JPY	102 000 000	19.02.2016
CHF	14 537 800	USD	14 700 000	19.02.2016
CHF	8 466 343	JPY	976 000 000	19.02.2016
CHF	44 285 982	EUR	40 227 071	19.02.2016
CHF	7 486 800	EUR	6 800 000	19.02.2016
CHF	6 433 700	GBP	4 550 000	19.02.2016
CHF	2 061 234	AUD	2 940 000	19.02.2016
CHF	5 615 320	CAD	7 900 000	19.02.2016

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
USD	2 216 856	EUR	2 000 000	25.02.2016
EUR	152 150 000	CHF	169 244 053	02.03.2016
EUR	5 600 000	CHF	6 206 760	02.03.2016
JPY	97 000 000	CHF	821 129	02.03.2016
USD	23 100 000	CHF	23 642 850	02.03.2016
GBP	4 000 000	CHF	5 805 000	02.03.2016
HKD	4 700 000	CHF	618 543	02.03.2016
NOK	2 300 000	CHF	269 747	02.03.2016
SEK	7 000 000	CHF	836 080	02.03.2016
CAD	3 000 000	CHF	2 184 300	02.03.2016
AUD	1 800 000	CHF	1 300 680	02.03.2016
SGD	900 000	CHF	647 063	02.03.2016
EUR	200 000	CHF	222 540	02.03.2016
GBP	100 000	CHF	146 570	02.03.2016
HKD	2 700 000	CHF	348 504	02.03.2016
CAD	180 000	CHF	130 689	02.03.2016
USD	1 020 000	CHF	1 027 446	02.03.2016
JPY	17 000 000	CHF	145 066	02.03.2016
CHF	1 081 466	EUR	995 000	04.03.2016
CHF	43 887	AUD	60 000	09.03.2016
CHF	53 772	SGD	75 000	09.03.2016
USD	21 898	EUR	20 000	10.03.2016
EUR	63 000 000	CHF	68 027 400	11.03.2016
EUR	4 230 000	CHF	4 585 320	11.03.2016
EUR	1 740 000	CHF	1 889 466	11.03.2016
CHF	1 096 000	EUR	1 000 000	11.03.2016
GBP	10 500 000	CHF	15 269 625	31.03.2016
EUR	40 200 000	CHF	44 310 450	31.03.2016
USD	130 600 000	CHF	132 574 672	31.03.2016
EUR	3 500 000	CHF	3 833 375	31.03.2016
EUR	1 000 000	CHF	1 095 550	31.03.2016
EUR	2 200 000	CHF	2 414 621	31.03.2016
CHF	986 286	GBP	700 000	31.03.2016
EUR	2 000 000	CHF	2 195 200	31.03.2016
EUR	550 000	CHF	598 615	31.03.2016
EUR	200 000	CHF	217 692	31.03.2016
CHF	127 439 480	USD	130 600 000	31.03.2016
CHF	54 108 570	EUR	49 650 000	31.03.2016
CHF	13 460 300	GBP	9 800 000	31.03.2016
HKD	7 800 000	CHF	997 289	01.04.2016
CAD	3 180 000	CHF	2 333 007	04.04.2016
SGD	900 000	CHF	635 863	04.04.2016
NOK	2 300 000	CHF	262 964	04.04.2016
EUR	157 000 000	CHF	171 078 975	04.04.2016
USD	25 250 000	CHF	25 095 975	04.04.2016
GBP	4 500 000	CHF	6 225 750	04.04.2016
EUR	5 750 000	CHF	6 216 756	04.04.2016
AUD	1 800 000	CHF	1 276 560	04.04.2016
SEK	6 500 000	CHF	754 012	04.04.2016
JPY	122 000 000	CHF	1 077 120	04.04.2016
USD	850 000	CHF	841 771	04.04.2016
EUR	350 000	CHF	381 098	04.04.2016
EUR	2 926 606	CHF	3 190 000	04.04.2016
CHF	287 490	USD	300 000	05.04.2016
EUR	68 500 000	CHF	74 755 763	08.04.2016
USD	15 100 000	CHF	14 902 190	08.04.2016
JPY	1 021 000 000	CHF	8 850 555	08.04.2016
EUR	41 100 000	CHF	45 210 000	08.04.2016
EUR	6 800 000	CHF	7 480 680	08.04.2016
CAD	8 270 000	CHF	5 865 084	08.04.2016
AUD	2 880 000	CHF	2 009 952	08.04.2016
GBP	4 550 000	CHF	6 420 505	08.04.2016
USD	1 560 000	CHF	1 548 456	08.04.2016
EUR	820 000	CHF	903 880	08.04.2016
EUR	1 470 000	CHF	1 619 756	08.04.2016
CHF	860 040	AUD	1 200 000	08.04.2016
CHF	350 638	GBP	250 000	08.04.2016
CHF	1 415 570	EUR	1 300 000	08.04.2016
CAD	540 000	CHF	385 587	08.04.2016
AUD	168 000	CHF	119 129	08.04.2016
EUR	1 300 000	CHF	1 415 830	08.04.2016
EUR	6 250 000	CHF	6 801 563	08.04.2016
USD	700 000	CHF	676 410	08.04.2016
JPY	122 000 000	CHF	1 045 505	02.05.2016
AUD	1 800 000	CHF	1 327 320	03.05.2016
HKD	7 800 000	CHF	967 694	03.05.2016
EUR	160 500 000	CHF	175 278 038	03.05.2016
USD	26 100 000	CHF	25 101 675	03.05.2016
CAD	3 180 000	CHF	2 361 309	03.05.2016
EUR	6 100 000	CHF	6 676 450	03.05.2016
GBP	4 500 000	CHF	6 222 600	03.05.2016
NOK	2 300 000	CHF	266 821	03.05.2016
SGD	900 000	CHF	642 903	03.05.2016
CHF	769 331	SEK	6 500 000	03.05.2016
EUR	770 000	CHF	842 330	13.05.2016
EUR	71 030 000	CHF	77 702 203	13.05.2016
EUR	49 650 000	CHF	54 056 438	31.05.2016
USD	129 000 000	CHF	125 542 800	31.05.2016
GBP	9 800 000	CHF	13 426 980	31.05.2016
EUR	2 000 000	CHF	2 179 600	31.05.2016
EUR	1 000 000	CHF	1 091 000	31.05.2016
EUR	1 418 000	CHF	1 552 646	10.06.2016
EUR	68 582 000	CHF	75 094 204	10.06.2016

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	68 632 201.16	6,27%
– Risque de fluctuation du taux d'intérêt	3 306 945.01	0,30%
– Risque de crédit	–	–
– Risque de change	3 414 640.81	0,31%

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	15 512 684.30	1,42%
– Risque de fluctuation du taux d'intérêt	16 932 586.10	1,55%
– Risque de crédit	–	–
– Risque de change	746 933 526.02	68,25%

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.

Le gestionnaire de fortune a droit à une rémunération en fonction de la performance.

Cette rémunération en fonction de la performance (Performance Fee) est calculée et accumulée quotidiennement sur la base des valeurs d'inventaire nettes et versée annuellement.

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: 1,12%
Quote-part rémunération de la performance: 0,11%

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

Cf. Explications sur le rapport.

Date du lancement

1.9.2014

Taux de change

AUD 1 = CHF 0.736672	JPY 1 = CHF 0.008520
CAD 1 = CHF 0.740384	NOK 1 = CHF 0.115781
EUR 1 = CHF 1.091290	SEK 1 = CHF 0.118131
GBP 1 = CHF 1.376430	SGD 1 = CHF 0.711161
HKD 1 = CHF 0.123463	USD 1 = CHF 0.957650

FORTUNA INVEST – Risk Control 4

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	31.3.2016	31.3.2015
Fortune nette du fonds en CHF		1 061 560 782.95	455 626 455.90
	CH0237262909		1
Valeur d'inventaire par part en CHF		94.88	100.79
Nombre de parts en circulation		11 188 108,0000	4 520 681,0000

¹ Emission initiale au 1.9.2014

Performance

	Monnaie	2015/2016	2014/2015
FORTUNA INVEST – Risk Control 4	CHF	-5.9%	-

Le compartiment ne dispose d'aucun benchmark, aucune comparaison de la performance du compartiment 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 compartiment FORTUNA INVEST – Risk Control 4 a été de -5,9% pour l'année sous revue. Au départ, la part d'actions était d'environ 16%, puis elle a été augmentée fin avril, à l'instar des obligations. Jusqu'à fin juin, le compartiment est resté intégralement investi. A cette date, la part d'obligations a été réduite au profit des liquidités. Fin août, la correction de marché et la détérioration de la dynamique ont conduit à une nette baisse de la part d'actions, à 7% environ. De même, la part d'obligations et celle de l'immobilier ont été réduites au profit des liquidités. Fin septembre, les actions restantes ont été vendues dans leur totalité et les obligations ont été augmentées de 10% environ. Lors du passage à la nouvelle année, la quote-part d'actions a été relevée à 22%, puis légèrement revue à la baisse fin janvier (-5%). Fin février, une importante réallocation a eu lieu au profit des liquidités. Les actions ont été intégralement vendues et les obligations réduites à 55%.

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Switzerland Government Bond	22,48
France, Republic	4,16
Credit Suisse Institutional Fund - CSIMF MM CHF-ZA	3,52
Italy, Republic	2,93
Credit Suisse Institutional Fund - CSIF EU EX CH RE INDEX Z	1,67
HSBC France	1,12
Germany, Republic	1,06
Credit Suisse Institutional Fund	
- SW TOT MKT-ANTEILE KLASSE-Z	0,92
Deutsche Boerse AG	0,70
Rabobank Nederland NV	0,46
Autres	22,09
Total	61,11

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	406 411 908.78 ¹	70 992 434.88 ²
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	584 163 148.40	199 618 209.42
– Unités d'autres instruments de placement collectif	66 277 421.00	202 041 305.85
Instruments financiers dérivés	-438 281.33	2 596 890.10
Autres actifs	7 958 136.79	3 106 515.34
Fortune totale du fonds	1 064 372 333.64	478 355 355.59
Prêts	0.00	-21 810 429.00
Autres engagements	-2 811 550.69	-918 470.69
Fortune nette du fonds	1 061 560 782.95	455 626 455.90

Compte de résultats

	1.4.2015-31.3.2016	1.9.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avois en banque	2 714.76	374.80
Intérêts négatifs	-467 690.21	-28 276.59
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	11 268 853.27	871 052.65
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	2 548 868.36	375 293.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	3 244 642.34	-547.24
Total des revenus	16 597 388.52	1 217 896.62
Charges		
Intérêts passifs	-956 220.69	-1 285.91
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-8 947 630.73	-1 172 497.02
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés ³	0.00	330 682.55
Autres charges	-67.39	-50.48
Total des charges	-9 903 918.81	-843 150.86
Résultat net	6 693 469.71	374 745.76
Gains et pertes en capitaux réalisés	-55 018 776.90	5 324 171.77
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés ³	0.00	-330 682.55
Résultat réalisé	-48 325 307.19	5 368 234.98
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-336 769.77	-2 809 589.19
Résultat total	-48 662 076.96	2 558 645.79

Utilisation du résultat

	1.4.2015-31.3.2016	1.9.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	6 693 469.71	374 745.76
Report de l'année précédente	374 745.76	0.00
Résultat disponible pour être réparti	7 068 215.47	374 745.76
Report à compte nouveau	7 068 215.47	374 745.76

¹ Au 31 mars 2016, des avois en banque ont été déposés en caution en faveur de BSI SA pour un montant de 630 000 CHF.

² Au 31 mars 2015, des avois en banque ont été déposés en caution en faveur de BSI SA pour un montant de 2 480 000 CHF.

³ selon notification de l'Administration fédérale des contributions au 1 janvier 2009.

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2015-31.3.2016	1.9.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	455 626 455.90	0.00
Solde des mouvements des parts	654 596 404.01	453 067 810.11
Résultat total	-48 662 076.96	2 558 645.79
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	1 061 560 782.95	455 626 455.90

Evolution des parts en circulation

	1.4.2015-31.3.2016	1.9.2014-31.3.2015
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	4 520 681,0000	0,0000
Parts émises	6 667 427,0000	4 520 681,0000
Parts rachetées	0,0000	0,0000
Situation à la fin de la période sous revue	11 188 108,0000	4 520 681,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	6 667 427,0000	4 520 681,0000

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

Notes, taux fixe

EUR						
ACCOR SA-REG-S 2.50000% 13-21.03.19	EUR	1 200 000	600 000	600 000	693 484	0,07
BOUYGUES SA 3.62500% 12-16.01.23	EUR	600 000		600 000	772 378	0,07
CASINO GUICHARD PERRACHON 4.48100% 10-12.11.18	EUR	650 000	350 000	300 000	356 279	0,03
DEUTSCHE BOERSE AG 1.12500% 13-26.03.18	EUR	6 000 000		6 000 000	6 682 624	0,63
ENI SPA 4.12500% 09-16.09.19	EUR	1 400 000		1 400 000	1 728 514	0,16
FCA CAPITAL IRELAND PLC-REG-S 2.87500% 14-26.01.18	EUR	1 250 000	680 000	1 000 000	1 132 104	0,11
FERROVIAL EMISIONES SA-REG-S 3.37500% 13-07.06.21	EUR	1 000 000		1 000 000	1 228 531	0,12
GLENCORE FINANCE (EUROPE) SA-REG-S STEP-UP 12-03.04.18	EUR	1 530 000	1 810 000			
ILLINOIS TOOL WORKS INC 1.25000% 15-22.05.23	EUR	1 480 000		1 480 000	1 649 237	0,15
RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 1.75000% 14-22.01.19	EUR	480 000		480 000	548 664	0,05
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S- 1.00000% 15-19.01.22	EUR	1 000 000		1 000 000	1 098 798	0,10
TALANX AG 3.12500% 13-13.02.23	EUR	700 000	700 000	600 000	747 752	0,07
Total EUR					16 638 365	1,56
Total Notes, taux fixe					16 638 365	1,56

Notes, taux variable

EUR						
ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.350%/CPI LINKED 14-15.09.24	EUR	5 520 000	3 320 000	2 200 000	2 775 807	0,26
NGG FINANCE-REG-S-SUB 4.250%/VAR 13-18.06.76	EUR	800 000	400 000	400 000	454 666	0,04
NN GROUP NV-SUB 6.375%/3M EURIBOR+190BP 02-07.05.27	EUR	1 180 000	620 000	560 000	641 067	0,06
Total EUR					3 871 541	0,36
Total Notes, taux variable					3 871 541	0,36

Medium Term notes, taux fixe

EUR						
2I RETE GAS SPA-REG-S 3.00000% 14-16.07.24	EUR	600 000	300 000	300 000	372 560	0,04
ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES-REG-S 1.12500% 15-10.03.25	EUR	1 340 000	660 000	680 000	709 767	0,07
ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA 4.75000% 12-25.10.19	EUR	500 000	200 000	300 000	377 268	0,04
ABN AMRO BANK NV 2.50000% 13-29.11.23	EUR	400 000		400 000	489 723	0,05
ABN AMRO BANK NV 3.62500% 10-06.10.17	EUR	200 000	90 000	180 000	207 102	0,02
ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.00000% 15-16.04.25	EUR	1 210 000		1 210 000	1 317 015	0,12
ADECCO INTERNATIONAL FINANCIAL SVS B.V. 4.75000% 11-13.04.18	EUR	290 000	350 000	300 000	357 461	0,03
AEROPORTI DI ROMA SPA-REG-S 3.25000% 13-20.02.21	EUR	800 000	200 000	600 000	735 678	0,07
AIR LIQUIDE-REG-S 2.12500% 12-15.10.21	EUR	1 200 000		1 200 000	1 432 122	0,13
AKZO NOBEL SWEDEN FINANCE AB-REG-S 2.62500% 12-27.07.22	EUR	1 300 000		1 300 000	1 583 584	0,15
AMCOR LTD 4.62500% 11-16.04.19	EUR	500 000	500 000	1 000 000	1 220 532	0,11
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 2.50000% 12-18.09.18	EUR	1 380 000	760 000	2 140 000		
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 2.70000% 14-31.03.26	EUR	900 000	1 080 000	500 000	1 824 298	0,17
ASSICURAZIONI GENERALI SPA 5.12500% 09-16.09.24	EUR	2 200 000		2 200 000	3 097 367	0,29
ATLANTIA SPA 5.87500% 04-09.06.24	EUR	500 000	300 000	200 000	302 713	0,03
ATLAS COPCO AB 2.62500% 12-15.03.19	EUR	300 000	300 000			
AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 4.87500% 11-21.01.19	EUR	2 100 000	1 100 000	1 000 000	1 234 249	0,12
BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.62500% 06-14.09.18	EUR	1 010 000	1 010 000			
BANK OF AMERICA CORP 4.75000% 10-03.04.17	EUR	3 500 000		3 500 000	3 997 772	0,38
BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.37500% 14-10.09.21	EUR	1 290 000	710 000	580 000	645 196	0,06
BANK OF SCOTLAND PLC 5.37500% 09-30.09.19	EUR	730 000		730 000	926 733	0,09
BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ LTD-REG-S 0.87500% 15-11.03.22	EUR	1 000 000		1 000 000	1 089 959	0,10
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL-SUB 4.00000% 10-22.10.20	EUR	850 000	800 000	1 650 000		
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2.62500% 14-18.03.24	EUR	1 100 000		1 100 000	1 352 404	0,13
BARCLAYS BANK PLC-REG-S 2.12500% 14-24.02.21	EUR	700 000	420 000	1 120 000		
BARCLAYS BANK PLC-SUB 6.62500% 11-30.03.22	EUR	800 000		800 000	1 032 465	0,10
BASF SE-REG-S 1.37500% 14-22.01.19	EUR	600 000		600 000	676 323	0,06
BAT NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 2.37500% 12-19.01.23	EUR	730 000	960 000	990 000	843 303	0,08
BBVA SENIOR FINANCE SA 3.25000% 13-21.03.16	EUR	500 000		500 000		
BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 1.12500% 14-22.05.17	EUR	1 400 000	1 400 000			
BERTELSMANN AG-REG-S 1.75000% 14-14.10.24	EUR	1 300 000		1 300 000	1 499 726	0,14
BG ENERGY CAPITAL PLC 3.62500% 10-16.07.19	EUR	1 300 000		1 300 000	1 574 476	0,15
BHP BILLITON FINANCE LTD-REG-S 1.50000% 15-29.04.30	EUR	1 550 000	450 000	1 100 000	1 135 008	0,11
BMW FINANCE NV 5.00000% 03-06.08.18	EUR	400 000	500 000	760 000	924 610	0,09
BMW US CAPITAL LLC-REG-S 1.00000% 15-20.04.27	EUR	850 000	480 000	370 000	404 242	0,04
BNP PARIBAS 2.87500% 13-26.09.23	EUR	800 000	460 000	340 000	920 000	0,11
BNP PARIBAS FORTIS SA 4.37500% 07-01.02.17	EUR	500 000		500 000	565 037	0,05
BNP PARIBAS SA 2.37500% 14-20.05.24	EUR	720 000	980 000	900 000	1 088 716	0,10
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.526% 14-26.09.22	EUR	600 000	460 000	920 000	1 043 213	0,10
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.57300% 15-16.02.27	EUR	1 200 000		1 200 000	1 312 887	0,12
BPCE SA 4.50000% 12-10.02.22	EUR	800 000	600 000	1 200 000	1 599 783	0,15
CARLSBERG BREWERIES AS 2.62500% 12-03.07.19	EUR	1 100 000	600 000	500 000	584 921	0,05
CARLSBERG BREWERIES AS-REG-S 2.50000% 14-28.05.24	EUR	800 000		800 000	939 461	0,09
CARREFOUR SA 1.75000% 14-15.07.22	EUR	600 000		600 000	697 491	0,07
CARREFOUR SA 4.00000% 10-09.04.20	EUR	550 000	90 000	460 000	575 927	0,05
CIE DE SAINT-GOBAIN SA 4.50000% 11-30.09.19	EUR	1 280 000	720 000	560 000	700 444	0,07
CITIGROUP INC-REG-S 1.37500% 14-27.10.21	EUR	960 000	520 000	1 480 000		
COMMERZBANK AG 3.87500% 10-22.03.17	EUR	3 400 000		3 400 000	3 847 767	0,36

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA INVEST – Risk Control 4

Titres	31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-SUB 5.50000% 09-06.08.19	EUR	900 000		900 000	1 125 861	0,11
CREDIT AGRICOLE SA-SUB 3.90000% 10-19.04.21	EUR	950 000	1 450 000			
CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY-REG-S 1.25000% 15-14.04.22	EUR		1 050 000	800 000	828 883	0,08
CRH FINANCE GERMANY GMBH-REG-S 1.75000% 14-16.07.21	EUR	600 000	390 000	400 000	458 420	0,04
DAIMLER AG-REG-S 2.25000% 14-24.01.22	EUR		960 000	320 000	382 269	0,04
DAIMLER AG-REG-S 2.37500% 12-12.09.22	EUR		1 600 000	1 600 000	1 939 615	0,18
DAIMLER AG-REG-S 2.62500% 12-02.04.19	EUR		400 000	400 000	469 111	0,04
DANONE SA-REG-S 1.25000% 15-30.05.24	EUR		900 000	900 000	1 026 034	0,10
DANSKE BANK AS-REG-S 0.75000% 15-04.05.20	EUR		1 500 000	1 500 000	1 660 965	0,16
DEUTSCHE BANK AG-REG-S 15-17.03.25	EUR		600 000	300 000	309 086	0,03
DEUTSCHE BANK AG-SUB 5.00000% 10-24.06.20	EUR		1 050 000	350 000	812 991	0,08
DEUTSCHE BANK-REG-S 2.37500% 13-11.01.23	EUR		800 000	800 000	924 698	0,09
DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV 4.25000% 10-13.07.22	EUR		1 140 000	680 000	905 728	0,09
DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 2.37500% 14-20.05.26	EUR		800 000	800 000	979 219	0,09
DNB BANK ASA 4.37500% 11-24.02.21	EUR		1 300 000	1 300 000	1 682 594	0,16
E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.75000% 08-07.05.20	EUR		2 100 000	2 100 000	2 778 697	0,26
EDP FINANCE BV 4.12500% 13-20.01.21	EUR		1 240 000	680 000	827 609	0,08
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.00000% 09-14.09.22	EUR	1 000 000	710 000	800 000	1 110 787	0,10
ENGIE SA-REG-S 2.37500% 14-19.05.26	EUR	500 000	1 400 000	300 000	1 967 517	0,18
ENI SPA 4.00000% 10-29.06.20	EUR	550 000	850 000	900 000	1 125 822	0,11
ENTE NAZIONALE PER AZIONIL 5.25000% 07-20.06.17	EUR		610 000	23 000	26 678	0,00
EXPERIAN GROUP LTD 4.75000% 10-04.02.20	EUR		1 300 000	1 000 000	1 262 230	0,12
FCE BANK PLC-REG-S 1.13400% 15-10.02.22	EUR		1 600 000	1 600 000	1 719 681	0,16
GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.12500% 09-02.11.21	EUR		700 000	700 000	946 934	0,09
GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.00000% 12-13.02.18	EUR	1 000 000	700 000	400 000	475 973	0,04
GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV-REG-S 3.87500% 13-11.04.22	EUR		600 000	600 000	772 398	0,07
GDF SUEZ 5.62500% 09-18.01.16	EUR	200 000				
GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.37500% 08-16.01.18	EUR	220 000	650 000	560 000	669 295	0,06
GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 6.02500% 08-01.03.38	EUR	250 000	570 000	820 000	1 466 627	0,14
GECINA SA-REG-S 2.00000% 15-17.06.24	EUR		700 000	700 000	800 861	0,08
GENERAL MOTORS FINANCIAL INTERNTL-REG-S 1.87500% 14-15.10.19	EUR		2 000 000	2 000 000	2 234 984	0,21
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC-REG-S 0.62500% 14-02.12.19	EUR		1 260 000	900 000	1 001 794	0,09
GLENCORE FINANCE EUROPE SA 5.25000% 10-22.03.17	EUR		1 900 000	1 900 000	2 116 662	0,20
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.37500% 08-02.05.18	EUR	180 000		180 000		
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE-REG-S 2.12500% 14-30.09.24	EUR		800 000	800 000	904 042	0,08
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.00000% 15-27.07.23	EUR		900 000	500 000	450 410	0,04
HEINEKEN NV 2.50000% 12-19.03.19	EUR		490 000	310 000	209 972	0,02
HEINEKEN NV-REG-S 2.87500% 12-04.08.25	EUR		900 000	900 000	1 145 976	0,11
HSBC BANK PLC 3.75000% 09-30.11.16	EUR	700 000		700 000		
HSBC FRANCE 1.87500% 13-16.01.20	EUR		7 000 000	7 000 000	8 060 934	0,76
HSBC FRANCE SA 0.62500% 15-03.12.20	EUR		1 500 000	1 500 000	1 645 398	0,15
HSBC FRANCE SA 1.62500% 13-03.12.18	EUR		2 000 000	2 000 000	2 265 475	0,21
HUTCHISON WHAMPOA LTD 2.50000% 12-06.06.17	EUR	1 300 000	490 000	980 000	1 097 356	0,10
IBERDROLA FINANZAS SA 4.62500% 11-07.04.17	EUR		600 000	300 000	342 486	0,03
IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S 2.50000% 14-24.10.22	EUR	300 000	800 000	800 000	974 269	0,09
IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC-REG-S 2.25000% 14-26.02.21	EUR	400 000	690 000	590 000	584 642	0,05
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.87500% 13-07.11.25	EUR	700 000	450 000	750 000	505 398	0,05
INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 4.37500% 12-15.10.19	EUR		800 000	800 000		
INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 3.00000% 13-28.01.19	EUR	700 000	960 000	1 660 000		
JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 15-27.01.25	EUR		720 000	560 000	177 583	0,02
KERING SA 3.12500% 12-23.04.19	EUR		810 000	310 000	594 666	0,06
KLEPIERRE-REG-S 3.25000% 13-26.02.21	EUR		1 370 000	330 000	1 292 948	0,12
KONINKLIJKE DSM NV-REG-S 2.37500% 14-03.04.24	EUR		630 000	630 000	761 400	0,07
KONINKLIJKE KPN NV 5.62500% 09-30.09.24	EUR		380 000	80 000	436 479	0,04
LAFARGE SA STEP-UP 09-16.12.19	EUR		600 000	600 000	765 503	0,07
LAFARGE SA STEP-UP 10-29.11.18	EUR		1 000 000	1 000 000	1 237 403	0,12
LEASEPLAN CORP NV 2.37500% 13-23.04.19	EUR		1 000 000	1 000 000		
LLOYDS BANK PLC-REG-S 1.00000% 14-19.11.21	EUR		800 000	800 000	876 027	0,08
LLOYDS BANK PLC-SUB 6.50000% 10-24.03.20	EUR	730 000	560 000	1 290 000		
MACQUARIE BANK LTD-REG-S 2.50000% 13-18.09.18	EUR		3 000 000	1 500 000	1 720 173	0,16
MADRILENAREDE DE GAS FINANCE BV-REG-S 3.77900% 13-11.09.18	EUR	870 000	1 250 000	1 420 000	827 483	0,08
MCDONALD'S CORP-REG-S 1.87500% 15-26.05.27	EUR		1 100 000	800 000	338 557	0,03
MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 4.50000% 10-24.03.20	EUR	650 000		650 000		
MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH-REG-S 1.37500% 15-01.09.22	EUR		2 240 000	2 240 000	2 579 621	0,24
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.62500% 07-16.05.17	EUR		2 200 000	2 200 000	2 523 663	0,24
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.25000% 14-17.09.21	EUR	570 000	100 000	540 000	143 942	0,01
MORGAN STANLEY 5.37500% 10-10.08.20	EUR	300 000		300 000		
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-SUB 4.62500% 10-10.02.20	EUR		820 000	820 000	1 004 335	0,09
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 4.00000% 10-13.07.20	EUR		1 000 000	1 000 000	1 258 618	0,12
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S-SUB 4.12500% 13-20.03.23	EUR	680 000	1 070 000	1 750 000		
NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD 1.50000% 12-19.07.19	EUR		510 000	510 000	583 980	0,05
NEW YORK LIFE FUNDING 4.37500% 07-19.01.17	EUR		3 450 000	3 450 000	3 893 486	0,37
NN GROUP NV-REG-S 1.00000% 15-18.03.22	EUR		2 000 000	1 000 000	1 098 012	0,10
NOMURA EUROPE FINANCE NV-REG-S 1.87500% 13-29.05.18	EUR		910 000	710 000	224 367	0,02
NORDEA BANK AB-REG-S 2.00000% 14-17.02.21	EUR		2 000 000	2 000 000	2 356 597	0,22
NORDEA BANK AB-SUB 4.50000% 10-26.03.20	EUR	730 000	610 000	1 340 000		
ORANGE 4.75000% 07-21.02.17	EUR		1 200 000	600 000	682 013	0,06
ORANGE SA 8.12500% 03-28.01.33	EUR	290 000	530 000	200 000	1 189 882	0,11
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.87500% 14-03.03.26	EUR	800 000	740 000	360 000	1 500 003	0,14
POHJOLA BANK PLC 2.62500% 12-20.03.17	EUR		1 380 000	1 380 000	1 543 811	0,15
POHJOLA BANK PLC 3.12500% 11-12.01.16	EUR	200 000		200 000		
POHJOLA BANK PLC-REG-S 2.00000% 14-03.03.21	EUR		1 500 000	1 500 000	1 752 355	0,16
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOS BK-REG-S LPN 2.32400% 14-23.01.19	EUR	600 000	600 000	600 000	676 283	0,06
PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II-REG-S 2.75000% 13-23.10.18	EUR		1 700 000	600 000	1 264 401	0,12
RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 5.87500% 09-20.05.19	EUR	600 000	1 040 000	640 000	1 258 312	0,12
RAIFFEISENLANDESBANK NIEDEROESTER 1.25000% 13-01.03.16	EUR	200 000	600 000	800 000		
RCI BANQUE SA-REG-S 1.12500% 14-30.09.19	EUR		900 000	900 000	1 007 923	0,09
REN FINANCE B V-REG-S 4.75000% 13-16.10.20	EUR		600 000	300 000	377 553	0,04

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA INVEST – Risk Control 4

Titres	31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
RENAULT SA 3.62500% 13-19.09.18	EUR	600 000		600 000	705 801	0,07
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.25000% 14-10.12.26	EUR	1 000 000	400 000	600 000	649 045	0,06
ROCHE HOLDINGS INC 6.50000% 09-04.03.21	EUR	500 000		500 000	715 794	0,07
RWE FINANCE BV 6.62500% 08-31.01.19	EUR	1 150 000	850 000	300 000	383 089	0,04
SABMILLER HOLDINGS INC-REG-S 1.87500% 12-20.01.20	EUR	1 100 000		1 100 000	1 271 652	0,12
SANOFI 4.12500% 09-11.10.19	EUR	1 000 000	1 000 000			
SANOFI-REG-S 1.00000% 12-14.11.17	EUR	2 000 000	1 000 000	1 000 000	1 108 652	0,10
SANOFI-REG-S 1.75000% 14-10.09.26	EUR	900 000		900 000	1 059 752	0,10
SANOFI-REG-S 1.87500% 13-04.09.20	EUR	500 000		500 000	585 630	0,06
SANTANDER ISSUANCES SAU-REG-S-SUB 2.50000% 15-18.03.25	EUR	700 000		700 000	734 264	0,07
SCENTRE GROUP TRUST 1-REG-S 2.25000% 14-16.07.24	EUR	800 000		800 000	924 096	0,09
SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 1.5000% 15-08.09.23	EUR	1 000 000		1 000 000	1 149 641	0,11
SES SA 4.62500% 10-09.03.20	EUR	900 000		900 000	1 136 920	0,11
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.37500% 09-14.05.18	EUR	500 000		500 000	595 871	0,06
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.62500% 14-24.03.21	EUR	500 000		500 000	579 846	0,05
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 1.00000% 14-06.04.22	EUR	550 000	400 000	800 000	899 398	0,08
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 1.25000% 15-15.03.22	EUR	760 000		760 000	866 238	0,08
SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 5.62500% 08-11.06.18	EUR	720 000	140 000	580 000	711 282	0,07
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN-REG-S-SUB 4.00000% 12-12.09.22	EUR	750 000	750 000	1 500 000		
SKY PLC-REG-S 2.50000% 14-15.09.26	EUR	600 000	320 000	620 000	346 150	0,03
SNAM SPA-REG-S 5.25000% 12-19.09.22	EUR	500 000	720 000	100 000	1 575 706	0,15
SOCIETE GENERALE PARIS-SUB 6.12500% 08-20.08.18	EUR	1 250 000	1 550 000	2 800 000		
SPAREBANK 1 SR BANK ASA-REG-S 3.50000% 12-27.03.17	EUR		860 000	860 000	969 377	0,09
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.75000% 10-24.02.17	EUR	300 000		300 000		
SWEDBANK AB-REG-S 1.00000% 15-01.06.22	EUR		1 340 000	1 340 000	1 494 456	0,14
TELEFONICA EMISIONES SAU 4.75000% 11-07.02.17	EUR		500 000	500 000		
TELEFONICA EMISIONES SA 4.71000% 12-20.01.20	EUR		1 100 000	600 000	633 881	0,06
TELEFONICA EMISIONES SAU 3.98700% 13-23.01.23	EUR	600 000	800 000	400 000	1 307 191	0,12
TELIAISONERA AB-REG-S 3.50000% 13-05.09.33	EUR		800 000	800 000	1 043 710	0,10
TELSTRA CORP LTD 2.50000% 13-15.09.23	EUR		1 300 000	1 300 000	1 581 655	0,15
TELSTRA CORP LTD-REG-S 3.50000% 12-21.09.22	EUR	480 000	110 000	370 000	280 977	0,03
TERNA SPA-REG-S 0.87500% 15-02.02.22	EUR		1 100 000	600 000	555 390	0,05
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV BV 2.87500% 12-15.04.19	EUR		1 110 000	1 110 000	1 287 961	0,12
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 2.12500% 13-19.11.21	EUR	2 200 000	1 700 000	3 900 000		
TOTAL CAPITAL SA 4.70000% 06.06.17	EUR		700 000	700 000	806 103	0,08
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP-REG-S 1.00000% 14-10.09.21	EUR		660 000	660 000	744 344	0,07
UBS JERSEY BRANCH 4.75000% 07-07.06.17	EUR		240 000	240 000	276 336	0,03
UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 2.50000% 13-12.06.23	EUR		500 000	500 000	606 124	0,06
UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 2.50000% 14-26.02.24	EUR		700 000	700 000	851 874	0,08
UNICREDIT SPA 4.87500% 12-07.03.17	EUR	800 000	170 000	630 000	387 071	0,04
UNICREDIT SPA-REG-S 1.50000% 14-19.06.19	EUR		870 000	870 000		
VALE SA 4.37500% 10-24.03.18	EUR		700 000	700 000		
VEOLIA ENVIRONNEMENT 6.12500% 03-25.11.33	EUR		600 000	600 000	1 041 104	0,10
VESTEDA FINANCE BV-REG-S 1.75000% 14-22.07.19	EUR		1 100 000	500 000	668 825	0,06
VINCI SA 3.37500% 12-30.03.20	EUR		1 100 000	800 000	367 142	0,03
VODAFONE GROUP PLC 5.37500% 07-06.06.22	EUR		900 000	900 000	1 231 276	0,12
WELLS FARGO & CO-REG-S 2.25000% 13-02.05.23	EUR	440 000	330 000	110 000	782 027	0,07
WELLS FARGO & CO-REG-S 2.00000% 15-27.04.26	EUR		1 000 000	1 000 000	1 157 477	0,11
WENDEL SA 5.87500% 12-17.09.19	EUR		600 000	300 000	381 426	0,04
YORKSHIRE BUILDING SOCIETY 2.12500% 14-18.03.19	EUR		1 000 000	1 000 000	1 123 712	0,11
Total EUR					169 990 229	15,97
Total Medium Term notes, taux fixe					169 990 229	15,97
Medium Term notes, taux variable						
EUR						
ALLIANZ FINANCE II-SUB 5.750%/3M EURIBOR+334.9BP 11-08.07.41	EUR	2 000 000	200 000	1 800 000	2 268 085	0,21
AQUARIUS + INVESTMENTS PLC-SUB 4.250%/VAR 13-02.10.43	EUR	840 000	160 000	680 000	809 317	0,08
ASS GENERALI-REG-S-SUB 7.750%/3M EURIBOR+711.3BP 12-12.12.42	EUR	700 000	300 000	400 000	523 950	0,05
AVIVA PLC-REG-S-SUB 3.375%/VAR 15-04.12.45	EUR		610 000	610 000	600 909	0,06
AXA SA-REG-S SUB VAR 14-PRP	EUR	400 000	540 000	460 000	523 861	0,05
BAYER AG-REG-S-SUB 3.000%/VAR 14-01.07.75	EUR	650 000	690 000	260 000	1 202 601	0,11
BNP PARIBAS FORTIS SA 4.250%/3M EURIBOR+90BP 06-23.03.21	EUR	810 000	710 000	1 520 000		
BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 14-20.03.26	EUR		1 400 000		1 555 230	0,15
CNP ASSURANCES-SUB 6.875%/12M EURIBOR+440BP 11-30.09.41	EUR	500 000	700 000	1 200 000		
DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE VAR/LINKED RATING 03-24.01.33	EUR		500 000		964 011	0,09
HEATHROW FUNDING -REG-S 4.600%/12M EURIBOR+400BP 08-15.02.20	EUR		1 180 000	620 000	560 000	0,06
HSBC HOLDINGS PLC-SUB 3.375%/VAR 13-10.01.24	EUR		1 890 000	1 890 000		
ING BANK NV-SUB 3.625%/VAR 14-25.02.26	EUR	500 000	660 000	400 000	760 000	0,08
MUENCHENER RUECKVER-SUB 6.250%/VAR 12-26.05.42	EUR		600 000		802 818	0,08
OMV AG-SUB 6.750%/VAR 11-PRP	EUR		700 000	300 000	459 293	0,04
ORANGE SA REG-S-SUB 5.000%/VAR 14-PRP	EUR		800 000	800 000		
SANTOS FIN LTD-SUB 8.250%/3M EURIBOR+685.1BP 10-22.09.70	EUR		1 400 000	1 000 000	399 862	0,04
STANDARD CHARTERED-SUB 4.000%/VAR 13-21.10.25	EUR	500 000	510 000	290 000	762 683	0,07
TOTAL SA-REG-S-SUB 2.250%/VAR 15-PRP	EUR		830 000	830 000	852 430	0,08
TOTAL SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	EUR		500 000	500 000	496 313	0,05
UNIQA INSURANCE GRP-SUB 6.875%/3M EURIBOR+596BP 13-31.07.43	EUR		600 000	600 000	692 757	0,07
XSTRATA FINANCE DUBAI LTD STEP UP 12-19.11.18	EUR		1 700 000	1 000 000	741 505	0,07
Total EUR					15 198 075	1,43
Total Medium Term notes, taux variable					15 198 075	1,43
Obligations, taux fixe						
CHF						
SWITZERLAND 2.00000% 10-28.04.21	CHF	21 000 000	72 700 000	56 700 000	37 000 000	3,98
SWITZERLAND 2.00000% 11-25.05.22	CHF	7 700 000	68 800 000	46 500 000	30 000 000	3,29

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA INVEST – Risk Control 4

Titres		31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
SWITZERLAND 2.25000% 05-06.07.20	CHF	23 000 000	80 800 000	62 800 000	41 000 000	46 600 600	4,38
SWITZERLAND 3.00000% 03-08.01.18	CHF		4 800 000		4 800 000	5 131 200	0,48
SWITZERLAND 3.00000% 04-12.05.19	CHF	29 000 000	102 300 000	79 300 000	52 000 000	58 526 000	5,50
SWITZERLAND 3.25000% 07-27.06.27	CHF	4 400 000		4 400 000			
SWITZERLAND 4.00000% 98-11.02.23	CHF	8 000 000	39 000 000	8 000 000	39 000 000	51 639 900	4,85
Total CHF						239 308 200	22,48

EUR							
ALSTOM 3.62500% 10-05.10.18	EUR		1 100 000	1 100 000			
APPLE INC 2.00000% 15-17.09.27	EUR		1 000 000	300 000	700 000	822 120	0,08
APT PIPELINES LTD-REG-S 1.37500% 15-22.03.22	EUR		1 100 000	600 000	500 000	526 504	0,05
AT&T INC 1.45000% 14-01.06.22	EUR	1 450 000	1 250 000	500 000	2 200 000	2 460 355	0,23
AT&T INC 2.40000% 14-15.03.24	EUR		820 000		820 000	958 563	0,09
BANK OF IRELAND-REG-S 3.25000% 14-15.01.19	EUR		900 000		900 000	1 046 719	0,10
BASF SE 2.00000% 12-05.12.22	EUR	300 000	130 000	170 000	260 000	310 185	0,03
BERKSHIRE HATHAWAY INC 1.12500% 15-16.03.27	EUR		1 100 000		1 100 000	1 144 155	0,11
BMW FINANCE NV 2.37500% 13-24.01.23	EUR		1 400 000		1 400 000	1 710 471	0,16
BOUYGUES 4.75000% 06-24.05.16	EUR	400 000		400 000			
CIE FINANCIERE INDUSTRIELLE AUTOROUTES 5.00000% 06-24.05.21	EUR		1 400 000	400 000	1 000 000	1 341 239	0,13
COCA-COLA CO/THE-REG-S 1.12500% 15-09.03.27	EUR		1 890 000	110 000	1 780 000	1 946 148	0,18
CRITERIA CAIXAHOLDING SA 2.37500% 14-09.05.19	EUR		1 300 000	1 300 000			
DH EUROPE FINANCE SA 2.50000% 15-08.07.25	EUR		1 000 000		1 000 000	1 206 072	0,11
ELI LILLY & CO 2.12500% 15-03.06.30	EUR		700 000	200 000	500 000	586 814	0,06
EUTELSAT SA-REG-S 2.62500% 13-13.01.20	EUR		1 000 000	500 000	500 000	584 604	0,05
EUTELSTAT SA 5.00000% 11-14.01.19	EUR		700 000		700 000	859 979	0,08
GENERAL MILLS INC 1.00000% 15-27.04.23	EUR		1 100 000	600 000	500 000	548 330	0,05
HAMMERSON PLC 2.75000% 12-26.09.19	EUR		1 000 000	500 000	500 000	583 284	0,05
HIT FINANCE BV 4.87500% 06-27.10.21	EUR	850 000	1 400 000	750 000	1 500 000	1 999 058	0,19
INMOBILIARIA COLONIAL SA-REG-S 1.86300% 15-05.06.19	EUR		1 100 000	600 000	500 000	560 563	0,05
INTESA SANPAOLO SPA 4.00000% 10-08.11.18	EUR	500 000	200 000	300 000	400 000	476 409	0,04
INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 1.12500% 15-04.03.22	EUR		700 000		700 000	759 686	0,07
JAB HOLDINGS BV-REG-S 2.12500% 15-16.09.22	EUR		1 200 000		1 200 000	1 363 947	0,13
MERCK & CO INC 2.50000% 14-15.10.34	EUR		500 000	250 000	250 000	311 681	0,03
MICROSOFT CORP 3.12500% 13-06.12.28	EUR	900 000	710 000	1 110 000	500 000	665 583	0,06
MONDELEZ INTL 1.00000% 15-07.03.22	EUR		1 770 000	630 000	1 140 000	1 246 273	0,12
MORGAN STANLEY 1.87500% 14-30.03.23	EUR		1 460 000	740 000	720 000	805 993	0,08
O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FIN-REG-S 2.37500% 14-10.02.21	EUR		1 100 000		1 100 000	1 292 755	0,12
ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 13-04.10.21	EUR	500 000	590 000	640 000	450 000	466 708	0,04
PERNOD RICARD SA-REG-S 4.87500% 10-18.03.16	EUR	1 100 000	300 000	1 400 000			
PERNOD RICARD SA-REG-S 2.12500% 14-27.09.24	EUR		800 000		800 000	930 801	0,09
PFIZER INC 5.75000% 09-03.06.21	EUR		700 000		700 000	967 789	0,09
PPG INDUSTRIES INC 0.87500% 15-13.03.22	EUR		990 000		990 000	1 085 919	0,10
PRICELINE.COM INC 1.80000% 15-03.03.27	EUR		600 000	200 000	400 000	405 667	0,04
PROLOGIS LP 1.37500% 14-07.10.20	EUR		600 000		600 000	663 902	0,06
RABOBANK NEDERLAND NV 4.12500% 10-14.07.25	EUR	960 000	890 000	670 000	1 180 000	1 636 515	0,15
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.90000% 15-18.02.20	EUR	800 000	400 000	400 000	800 000	873 076	0,08
SPAREBANK 1 SR BANK 3.50000% 10-21.04.16	EUR	250 000	300 000	550 000			
UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD-REG-S 1.75000% 15-16.11.22	EUR		1 000 000	500 000	500 000	552 356	0,05
VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.62500% 14-01.03.24	EUR	640 000	730 000	870 000	500 000	569 866	0,05
VONOVIA FINANCE BV 3.12500% 13-25.07.19	EUR	600 000	1 500 000	2 100 000			
Total EUR						34 270 088	3,22

Total Obligations, taux fixe						273 578 288	25,70
-------------------------------------	--	--	--	--	--	--------------------	--------------

Obligations, taux variable

EUR							
ALLIANZ SE-REG-S-SUB 3.375%/VAR PRP	EUR		900 000		900 000	969 314	0,09
AMERICA MOVIL SAB DE CV-REG-S-SUB 5.12500% 13-06.09.73	EUR	1 070 000	2 270 000	2 340 000	1 000 000	1 141 544	0,11
BPCE SA-REG-S-SUB 2.750%/VAR 14-08.07.26	EUR		900 000	900 000			
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA-REG-S-SUB 4.2500%/VAR 15-PRP	EUR		900 000	900 000			
DEUTSCHE BOERSE AG-REG-S-SUB 2.750%/VAR 15-05.02.41	EUR		700 000		700 000	777 730	0,07
ENGIE SA-REG-S-SUB 3.000%/VAR 14-PRP	EUR		1 000 000		1 000 000	1 115 167	0,10
FRANCE, REPUBLIC OF 1.100%/CPTFEMU LINKED 09-25.07.22	EUR	1 430 000	7 380 000	5 510 000	3 300 000	4 354 514	0,41
FRANCE, REPUBLIC OF 1.850%/CPTFEMU LINKED 10-25.07.27	EUR	840 000	4 580 000	3 220 000	2 200 000	3 225 588	0,30
FRANCE, REPUBLIC OF 0.250%/CPTFEMU LINKED 12-25.07.18	EUR	890 000	4 820 000	3 610 000	2 100 000	2 444 417	0,23
FRANCE, REPUBLIC OF 0.250%/CPTFEMU LINKED 13-25.07.24	EUR	820 000	4 850 000	3 470 000	2 200 000	2 614 536	0,25
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.400%/CPI LINKED 99-25.07.29	EUR	570 000	3 370 000	2 340 000	1 600 000	3 325 355	0,31
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.150%/INFLATION IDX LKD 02-25.07.32	EUR	710 000	4 000 000	2 810 000	1 900 000	3 982 409	0,37
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.250%/INFLATION IDX LKD 03-25.07.20	EUR	1 480 000	8 210 000	5 890 000	3 800 000	5 729 045	0,54
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.000%/INFLATION IDX LKD 05-25.07.17	EUR	1 620 000	8 270 000	6 090 000	3 800 000	4 809 947	0,45
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.800%/INFLATION IDX LKD 07-25.07.40	EUR	740 000	4 230 000	3 070 000	1 900 000	3 439 639	0,32
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.100%/CPI LINKED 08-25.07.23	EUR	1 070 000	5 790 000	4 260 000	2 600 000	3 757 130	0,35
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.300%/INFLATION IDX LKD 09-25.07.19	EUR	910 000	4 910 000	3 620 000	2 200 000	2 740 964	0,26
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.100%/CPI LINKED 12-25.07.21	EUR	530 000	2 570 000	2 000 000	1 100 000	1 266 551	0,12
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.700%/CPI LINKED 14-25.07.30	EUR	340 000	2 220 000	1 360 000	1 200 000	1 494 765	0,14
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.100%/CPI LINKED 15-01.03.25	EUR	210 000	2 770 000	2 080 000	900 000	1 039 900	0,10
GERMANY, REPUBLIC OF 1.500%/CPI LINKED 06-15.04.16	EUR	1 160 000	1 390 000	2 550 000			
GERMANY, REPUBLIC OF 1.750%/ INFLATION INDX LKD 09-15.04.20	EUR	1 310 000	6 690 000	5 000 000	3 000 000	3 932 001	0,37
GERMANY, REPUBLIC OF 0.750%/INFLATION INDX LKD 11-15.04.18	EUR	1 280 000	6 290 000	4 770 000	2 800 000	3 319 747	0,31
GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 12-15.04.23	EUR	1 390 000	6 860 000	5 250 000	3 000 000	3 584 465	0,34
GERMANY, REPUBLIC OF 0.500%/CPI LINKED 14-15.04.30	EUR	430 000	2 480 000	1 610 000	1 300 000	1 644 572	0,15
GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 15-15.04.26	EUR		2 110 000	1 010 000	1 100 000	1 302 626	0,12
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.100%/CPI LINKED 15-15.04.46	EUR		1 400 000	800 000	600 000	768 079	0,07
ITALY, REPUBLIC OF 1.700%/CPI LINKED 13-15.09.18	EUR		5 560 000	3 560 000	2 000 000	2 304 137	0,22
ITALY, REPUBLIC OF 2.350%/CPI LINKED 08-15.09.19	EUR		8 640 000	5 440 000	3 200 000	4 187 797	0,39
ITALY, REPUBLIC OF 2.550%/CPI LINKED 09-15.09.41	EUR		3 870 000	2 470 000	1 400 000	2 133 815	0,20
ITALY, REPUBLIC OF 3.100%/CPI LINKED 11-15.09.26	EUR		4 680 000	2 780 000	1 900 000	2 742 907	0,26
ITALY, REPUBLIC OF-BTPS 2.350%/CPI LINKED 04-15.09.35	EUR		6 510 000	4 110 000	2 400 000	3 869 808	0,36

Titres	31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.100%/CPI LINKED 06-15.09.17	EUR	6 740 000	4 140 000	2 600 000	3 399 716	0,32
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.600%/CPI LINKED 07-15.09.23	EUR	9 940 000	6 640 000	3 300 000	4 793 975	0,45
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.100%/CPI LINKED 10-15.09.21	EUR	8 640 000	5 440 000	3 200 000	4 193 453	0,39
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.100%/CPI LINKED 11-15.09.16	EUR	1 970 000	1 970 000			
ITALY,REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 1.250%/CPI LKD 15-15.09.32	EUR	1 000 000	300 000	700 000	798 647	0,08
JPMORGAN CHASE BANK-SUB 4.37500%/1M EURIBOR+90BP 06-30.11.21	EUR	1 200 000		2 400 000	2 640 232	0,25
RABOBANK NEDERLAND NV REG-S-SUB 2.500%/VAR 14-26.05.26	EUR	1 300 000		1 300 000	1 442 468	0,14
SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 2.500%/VAR 14-16.09.26	EUR	700 000		700 000	757 647	0,07
SOLVAY FIN SA-REG-S-SUB 4.199%/VAR 13-PRP	EUR	700 000		700 000	761 741	0,07
SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 1.800%/CPI LINKED 14-30.11.24	EUR	4 160 000	2 460 000	1 700 000	2 035 698	0,19
SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 0.550%/CPI LINKED 13-30.11.19	EUR	3 390 000	1 990 000	1 400 000	1 562 840	0,15
SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 1.000%/CPI LINKED 15-30.11.30	EUR	2 050 000	1 250 000	800 000	869 130	0,08
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-SUB 2.65600%/FLR 14-15.01.24	EUR	700 000	490 000	980 000	1 106 767	0,10
VOLKSWAGEN INTL FIN NV-REG-S-SUB 3.875%/VAR 13-PRP	EUR	1 070 000	1 360 000			
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV-REG-S-SUB 5.125%/VAR 13-PRP	EUR	1 220 000		1 220 000	1 322 093	0,12
Total EUR					103 702 873	9,74
Total Obligations, taux variable					103 702 873	9,74
Total Valeurs mobilières négociées en bourse					582 979 371	54,77

Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public

Medium Term notes, taux fixe

EUR						
COMPASS GROUP PLC 3.12500% 12-13.02.19	EUR	1 900 000	900 000	1 000 000	1 183 777	0,11
Total EUR					1 183 777	0,11
Total Medium Term notes, taux fixe					1 183 777	0,11

Obligations du Trésor, taux variable

EUR						
FRANCE, REPUBLIC OF 0.450%/FRCPXTOB IDX LINKED 11-25.07.16	EUR	1 040 000	1 600 000	2 640 000		
Total EUR						0,00
Total Obligations du Trésor, taux variable						0,00

Total Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public					1 183 777	0,11
---	--	--	--	--	------------------	-------------

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

Certificats d'investissement, de type ouvert

Zone euro						
CREDIT SUISSE INST FUND-EUROZONE INDEX-Z	CHF	31 100	81 100	112 200		
CSIF INFLATION-LINKED BOND EUR EX ITALY INDEX BLUE EUR-Z	CHF	8 000	14 500	21 500	1 000	1 269 650
Total Zone euro						0,12
Global						
CREDIT SUISSE LUX GLB HIGH YLD BND FND DBH CHF CAPITALISATION	CHF	7 300	23 600	30 900		
CREDIT SUISSE FUND (LUX) MONEY MARKET FUND-CHF-CAPITAL	CHF		1 250 000	1 250 000		
CREDIT SUISSE INST FUND-EMERGING MARKET INDEX-D	CHF		63 300	63 300		
CREDIT SUISSE INSTITUTIONAL FUND - CSIMF MM CHF-ZA	CHF	76 000	112 000	148 000	40 000	37 484 000
CREDIT SUISSE INSTITUTIONAL FUND - CSIF EU EX CH RE INDEX Z	CHF	26 400	78 400	104 800		
CREDIT SUISSE INSTITUTIONAL FUND - CSIF BD CORP EUR INDEX Z	CHF	15 700	25 000	40 700		
CREDIT SUISSE LIE MONEY MARKET FUND-EUR-DB	EUR		25 000	25 000		
Total Global					37 484 000	3,52
Japon						
CREDIT SUISSE INST FUND-JAPAN INDEX-ZH	CHF	10 800	44 600	55 400		
Total Japon						0,00
Suisse						
CREDIT SUISSE INSTITUTIONAL FUND-SW TOT MKT-ANTEILE KLASSE-Z	CHF	13 300	93 100	96 100	10 300	9 754 615
Total Suisse						0,92
Etats-Unis						
CREDIT SUISSE INSTITUTIONAL FUND - CSIF US INDEX BLUE Z	USD	16 500	21 200	37 700		
CREDIT SUISSE INSTITUTIONAL FUND - CSIF US INDEX BLUE Z	CHF		81 200	67 400	13 800	17 769 156
Total Etats-Unis						1,67
Total Certificats d'investissement, de type ouvert					66 277 421	6,23
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé					66 277 421	6,23

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA INVEST – Risk Control 4

Titres	31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
Total des valeurs mobilières					650 440 569	61,11
(dont en prêt)						0,00
Avoirs en banque à vue					406 411 909	38,18
Instruments financiers dérivés					-438 281	-0,04
Autres actifs					7 958 137	0,75
Fortune totale du fonds					1 064 372 334	100,00
Autres engagements					-2 811 551	
Fortune nette du fonds					1 061 560 783	

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

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						
USD	16 000 000	CHF	15 520 000	21.04.2016	210 661	0.02
EUR	328 000 000	CHF	357 192 000	21.04.2016	-648 943	-0.06
					-438 281	-0.04

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

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				
EUR	15 000 000	CHF	15 600 000	17.04.2015
USD	5 000 000	CHF	4 877 900	17.04.2015
EUR	25 000 000	CHF	26 090 625	17.04.2015
EUR	187 000 000	CHF	193 180 350	18.05.2015
GBP	3 000 000	CHF	4 301 850	18.05.2015
USD	24 000 000	CHF	23 280 000	18.05.2015
EUR	7 000 000	CHF	7 345 100	18.05.2015
EUR	22 000 000	CHF	22 770 000	18.05.2015
EUR	5 000 000	CHF	5 186 750	18.05.2015
USD	3 000 000	CHF	2 757 825	18.05.2015
EUR	36 000 000	CHF	37 458 000	18.05.2015
EUR	257 000 000	CHF	267 794 000	18.06.2015
GBP	3 000 000	CHF	4 329 150	18.06.2015
USD	27 000 000	CHF	24 799 500	18.06.2015
USD	7 000 000	CHF	6 540 100	18.06.2015
EUR	21 100 000	CHF	22 108 791	18.06.2015
CHF	7 338 800	EUR	7 000 000	18.06.2015
EUR	270 000 000	CHF	281 880 000	20.07.2015
GBP	4 000 000	CHF	5 823 600	20.07.2015
USD	34 000 000	CHF	31 484 000	20.07.2015
CHF	17 754 800	EUR	17 000 000	20.07.2015
CHF	4 659 500	USD	5 000 000	20.07.2015
USD	5 000 000	CHF	4 667 750	20.07.2015
EUR	253 000 000	CHF	263 373 000	20.08.2015
GBP	4 000 000	CHF	5 960 000	20.08.2015
USD	39 000 000	CHF	37 186 500	20.08.2015
USD	4 000 000	CHF	3 922 000	20.08.2015
EUR	156 000 000	CHF	168 121 200	21.09.2015
USD	45 000 000	CHF	43 965 000	21.09.2015
GBP	4 000 000	CHF	6 128 000	21.09.2015
CHF	4 332 800	EUR	4 000 000	21.09.2015
CHF	61 656 900	EUR	57 000 000	21.09.2015
CHF	32 743 700	USD	34 000 000	21.09.2015

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
CHF	5 918 800	GBP	4 000 000	21.09.2015
EUR	95 000 000	CHF	103 645 000	23.10.2015
USD	11 000 000	CHF	10 637 000	23.10.2015
EUR	14 000 000	CHF	15 244 600	23.10.2015
CHF	10 725 000	USD	11 000 000	23.10.2015
EUR	43 000 000	CHF	46 936 650	23.10.2015
EUR	7 000 000	CHF	7 644 700	23.10.2015
EUR	159 000 000	CHF	172 363 950	23.11.2015
EUR	10 000 000	CHF	10 874 000	23.11.2015
EUR	80 000 000	CHF	86 480 000	23.11.2015
GBP	7 000 000	CHF	10 649 800	23.11.2015
GBP	7 000 000	CHF	10 819 200	16.12.2015
EUR	256 000 000	CHF	277 632 000	16.12.2015
USD	14 000 000	CHF	14 397 600	16.12.2015
EUR	191 000 000	CHF	207 722 050	16.12.2015
EUR	447 000 000	CHF	481 977 750	20.01.2016
GBP	7 000 000	CHF	10 398 325	20.01.2016
USD	14 000 000	CHF	13 729 450	20.01.2016
EUR	11 000 000	CHF	11 918 500	20.01.2016
USD	33 000 000	CHF	33 102 300	20.01.2016
EUR	10 000 000	CHF	10 841 500	20.01.2016
CHF	36 971 600	EUR	34 000 000	20.01.2016
GBP	6 000 000	CHF	8 641 200	22.02.2016
USD	54 000 000	CHF	54 307 800	22.02.2016
EUR	424 000 000	CHF	464 322 400	22.02.2016
GBP	6 000 000	CHF	8 556 000	24.03.2016
USD	47 000 000	CHF	46 656 900	24.03.2016
EUR	360 000 000	CHF	397 044 000	24.03.2016
CHF	30 913 200	USD	31 000 000	24.03.2016
CHF	34 697 600	EUR	32 000 000	24.03.2016
CHF	8 412 600	GBP	6 000 000	24.03.2016
USD	16 000 000	CHF	15 520 000	21.04.2016
EUR	328 000 000	CHF	357 192 000	21.04.2016

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	–	–
– 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	–	–
– Risque de crédit	–	–
– Risque de change	373 265 538.88	35,16%

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).

Récapitulatif du
TER pour les 12 derniers mois: 0,99%

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

Cf. Explications sur le rapport.

Date du lancement

1.9.2014

Taux de change

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

FORTUNA INVEST – Risk Control 5

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	31.3.2016	31.3.2015
Fortune nette du fonds en CHF		1 090 992 074.88	461 202 981.84
	CH0237262933		1
Valeur d'inventaire par part en CHF		98.51	102.58
Nombre de parts en circulation		11 075 322,0000	4 495 888,0000

¹ Emission initiale au 1.9.2014

Performance

	Monnaie	2015/2016	2014/2015
FORTUNA INVEST – Risk Control 5	CHF	-4.0%	-

Le compartiment ne dispose d'aucun benchmark, aucune comparaison de la performance du compartiment 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

De mars 2015 à mars 2016, la performance du compartiment FORTUNA INVEST – Risk Control 5 a été de -4,21%. La stratégie d'évitement des actions des marchés émergents ainsi que la faible exposition aux valeurs de l'énergie ont eu un effet positif sur le développement du segment. La pondération généralement faible des actions à partir de la mi-août a également contribué à réduire la volatilité du compartiment dans un environnement de marché défavorable. Cet effet bénéfique a été le plus sensible au 1^{er} trimestre 2016, période durant laquelle la performance du compartiment a été positive malgré la correction parfois marquée sur les marchés des actions. Dans ce contexte, les mécanismes de contrôle des risques ont très bien fonctionné durant la période sous revue et ont contribué à réduire le risque du portefeuille. Par contre, la duration au printemps 2015 doit rétrospectivement être considérée comme trop élevée.

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
German Treasury Bill	18,05
United States Treasury	16,77
Spain Letras del Tes	15,78
Belgium Treasury Bill	9,76
Dutch Treasury Bill	8,97
Italy Buoni Ordinari	8,96
Switzerland Government Bond	4,82
United Kingdom Gilt	4,38
France Government Bond	3,90
Bundesrepublik Deutschland	1,82
Autres	2,03
Total	95,24

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

Compte de fortune

	31.3.2016	31.3.2015
	CHF	CHF
Valeurs vénables		
Avoirs en banque		
– à vue	39 946 376.08 ¹	79 560 702.96 ²
Instruments du marché monétaire	674 533 857.74	342 043 979.79
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	369 666 067.85	28 123 248.00
Instruments financiers dérivés	9 185 234.30	14 116 854.44
Autres actifs	3 090 502.42	432 836.56
Fortune totale du fonds	1 096 422 038.39	464 277 621.75
Prêts	-2 747 869.98	-2 140 188.08
Autres engagements	-2 682 093.53	-934 451.83
Fortune nette du fonds	1 090 992 074.88	461 202 981.84

Compte de résultats

	1.4.2015-31.3.2016	1.9.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	46 149.59	12 676.56
Intérêts négatifs	-79 706.46	-16 437.87
Produits des instruments du marché monétaire	-891 171.18	-40 743.56
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	5 944 870.70	209 382.37
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-1 401 388.60	-1 062 226.80
Total des revenus	3 618 754.05	-897 349.30
Charges		
Intérêts passifs	-62 094.25	-63.84
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-9 057 592.29	-1 190 908.26
Autres charges	-127.92	-80.99
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	1 838.44	0.00
Total des charges	-9 117 976.02	-1 191 053.09
Résultat net	-5 499 221.97	-2 088 402.39
Gains et pertes en capitaux réalisés	-46 742 445.63	22 324 647.29
Résultat réalisé	-52 241 667.60	20 236 244.90
Gains et pertes en capitaux non réalisés	21 767 968.83	-13 647 537.81
Résultat total	-30 473 698.77	6 588 707.09

Utilisation du résultat

	1.4.2015-31.3.2016	1.9.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Perte nette de l'exercice	-5 499 221.97	-2 088 402.39
Report au capital	5 499 221.97	2 088 402.39
Montant prévu pour être réinvesti	0.00	0.00

¹ Au 31 mars 2016, des avoirs en banque ont été reçus en caution de BSI SA pour un montant de 2 080 000 CHF.

² Au 31 mars 2015, des avoirs en banque ont été déposés en caution en faveur de BSI SA pour un montant de 10 220 000 CHF.

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2015-31.3.2016	1.9.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	461 202 981.84	0.00
Solde des mouvements des parts	660 262 791.81	454 614 274.75
Résultat total	-30 473 698.77	6 588 707.09
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	1 090 992 074.88	461 202 981.84

Evolution des parts en circulation

	1.4.2015-31.3.2016	1.9.2014-31.3.2015
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	4 495 888,0000	0,0000
Parts émises	6 583 395,0000	4 495 888,0000
Parts rachetées	-3 961,0000	0,0000
Situation à la fin de la période sous revue	11 075 322,0000	4 495 888,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	6 579 434,0000	4 495 888,0000

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Aucune thésaurisation n'est effectuée pour l'exercice clôturé.

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

Bons du Trésor, coupon zéro

EUR						
GERMANY, REPUBLIC OF TB-REG-S 0.00000% 16-13.07.16	EUR	96 000 000		96 000 000	104 906 324	9,57
Total EUR					104 906 324	9,57
Total Bons du Trésor, coupon zéro					104 906 324	9,57

Obligations, taux fixe

CAD						
CANADA, GOVERNMENT 2.75000% 11-01.09.16	CAD	6 936 000	6 936 000			
CANADA, GOVERNMENT 5.75000% 98-01.06.29	CAD	3 889 000	557 000	3 332 000	3 669 804	0,33
Total CAD					3 669 804	0,33

CHF						
SWITZERLAND 1.25000% 12-11.06.24	CHF	16 950 000		16 950 000	19 480 635	1,78
SWITZERLAND 1.50000% 13-24.07.25	CHF	14 500 000		14 500 000	17 127 400	1,56
SWITZERLAND 2.00000% 11-25.05.22	CHF	24 240 000	24 609 000	35 000 000	16 186 711	1,48
SWITZERLAND 3.25000% 07-27.06.27	CHF	19 970 000	19 970 000			
Total CHF					52 794 746	4,82

EUR						
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.25000% 03-25.04.19	EUR	11 330 000	1 519 000	9 811 000	12 223 243	1,12
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 05-25.04.55	EUR	2 022 000	247 000	1 775 000	3 347 490	0,31
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.75000% 06-25.04.17	EUR	6 575 000	2 621 000	3 954 000	4 505 898	0,41
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 13-25.05.23	EUR	11 194 000	1 495 000	9 699 000	11 866 725	1,08
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.50000% 13-25.05.30	EUR	9 304 000	1 222 000	8 082 000	10 779 567	0,98
GERMANY, REPUBLIC OF 6.25000% 94-04.01.24	EUR	8 896 000	1 056 000	7 840 000	12 810 898	1,17
GERMANY, REPUBLIC OF 4.75000% 03-04.07.34	EUR	2 004 000	287 000	1 717 000	3 218 211	0,29
GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 10-04.07.42	EUR	2 654 000	380 000	2 274 000	3 939 034	0,36
GERMANY, REPUBLIC OF 1.25000% 11-14.10.16	EUR	3 251 000	3 251 000			
GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 13-12.10.18	EUR	13 472 000	1 930 000	11 542 000	13 076 195	1,19
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 5.00000% 03-01.08.34	EUR	4 465 000	4 465 000			
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 5.00000% 07-01.08.39	EUR	1 313 000	1 313 000			
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.25000% 09-01.09.19	EUR	5 504 000	5 504 000			
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 5.50000% 12-01.09.22	EUR	10 777 000	10 777 000			
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 5.50000% 12-01.11.22	EUR	10 826 000	10 826 000			
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.75000% 13-01.09.44	EUR	1 145 000	1 145 000			
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.50000% 14-15.12.16	EUR	5 657 000	5 657 000			
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.50000% 14-01.08.19	EUR	6 114 000	6 114 000			
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.50000% 14-01.12.24	EUR	3 245 000	3 245 000			
Total EUR					75 767 261	6,91

GBP						
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 05-07.12.55	GBP	3 107 000	445 000	2 662 000	5 751 471	0,53
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 06-07.12.46	GBP	3 987 000	543 000	3 444 000	6 839 013	0,62
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 5.00000% 07-07.03.18	GBP	1 921 000	1 921 000			
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.75000% 07-07.12.30	GBP	9 732 000	1 361 000	8 371 000	15 824 450	1,44
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.50000% 08-07.03.19	GBP	8 821 000	2 258 000	6 563 000	10 113 920	0,92
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.50000% 09-07.09.34	GBP	657 000	95 000	562 000	1 060 697	0,10
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 10-07.12.40	GBP	400 000	400 000		761 111	0,07
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 2.00000% 14-22.07.20	GBP	6 534 000	1 207 000	5 327 000	7 723 053	0,70
Total GBP					48 073 715	4,38

Total Obligations, taux fixe					180 305 527	26,01
-------------------------------------	--	--	--	--	--------------------	--------------

Obligations du Trésor, taux fixe

USD						
AMERICA, UNITED STATES OF 5.25000% 99-15.02.29	USD	8 616 000	1 234 000	7 382 000	9 706 029	0,89
AMERICA, UNITED STATES OF 4.50000% 06-15.02.36	USD	4 649 000	666 000	3 983 000	5 233 514	0,48
AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 14-15.08.44	USD	21 183 000	2 563 000	18 620 000	19 726 034	1,80
AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 14-15.04.17	USD	8 215 000	2 838 000	5 377 000	5 161 555	0,47
AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 08-15.02.18	USD	16 178 000	2 318 000	13 860 000	13 956 895	1,27
AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 11-30.09.18	USD	18 637 000	2 224 000	16 413 000	15 940 176	1,45
AMERICA, UNITED STATES OF 2.00000% 11-15.11.21	USD	5 288 000		5 288 000	5 237 340	0,48
AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 12-31.01.17	USD	32 088 000	32 088 000			
AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 12-30.11.17	USD	8 012 000		8 012 000	7 660 400	0,70
Total USD					82 621 944	7,54

Total Obligations du Trésor, taux fixe					82 621 944	7,54
---	--	--	--	--	-------------------	-------------

Total Valeurs mobilières négociées en bourse					367 833 794	33,55
---	--	--	--	--	--------------------	--------------

Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public

Obligations, taux fixe

CAD						
CANADA, GOVERNMENT 1.25000% 14-01.08.17	CAD	6 091 000		6 091 000	4 551 840	0,42
CANADA, GOVERNMENT 2.75000% 14-01.12.48	CAD	1 214 000	174 000	1 040 000	903 445	0,08
Total CAD					5 455 285	0,50
Total Obligations, taux fixe					5 455 285	0,50

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA INVEST – Risk Control 5

Titres	31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
Obligations du Trésor, taux fixe						
USD						
AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 13-31.12.20	USD	26 513 000	3 497 000	23 016 000	23 216 513	2,11
AMERICA, UNITED STATES OF 1.00000% 14-15.09.17	USD	20 214 000	2 897 000	17 317 000	16 654 885	1,52
AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 14-30.09.19	USD	16 595 000	1 656 000	14 939 000	14 677 969	1,34
AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 12-15.11.22	USD	25 569 000	3 661 000	21 908 000	21 137 548	1,93
AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 13-29.02.20	USD	22 289 000	2 929 000	19 360 000	18 661 041	1,70
AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 13-15.10.16	USD	10 052 000	10 052 000			
Total USD					94 347 956	8,60
Total Obligations du Trésor, taux fixe					94 347 956	8,60
Total Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public					99 803 240	9,10

Instruments analogues aux titres

Bons du Trésor, coupon zéro

EUR						
BELGIUM, KINGDOM OF TB 0.00000% 15.05.14-14.05.15	EUR	59 140 000	38 732 000	97 872 000		
BELGIUM, KINGDOM OF TB 0.00000% 16.10.14-15.10.15	EUR		138 632 000	138 632 000		
BELGIUM, KINGDOM OF TB 0.00000% 18.06.15-16.06.16	EUR		111 000 000	13 000 000	98 000 000	9,77
FRANCE, REPUBLIC OF BTF TB 0.00000% 03.04.14-02.04.15	EUR	57 340 000		57 340 000		
FRANCE, REPUBLIC OF BTF TB 0.00000% 21.08.14-20.08.15	EUR	57 215 000	61 291 000	118 506 000		
FRANCE, REPUBLIC OF BTF TB 0.00000% 18.09.14-16.09.15	EUR		144 133 000	144 133 000		
FRANCE, REPUBLIC OF BTF TB 0.00000% 03.12.14-13.05.15	EUR	55 290 000	37 514 000	92 804 000		
FRANCE, REPUBLIC OF BTF TB 0.00000% 04.03.15-05.08.15	EUR		91 643 000	91 643 000		
FRANCE, REPUBLIC OF BTF-REG-S TB 0.00000% 12.08.15-20.01.16	EUR		100 300 000	100 300 000		
GERMANY, REPUBLIC OF TB 0.00000% 30.04.14-29.04.15	EUR	46 580 000	9 000 000	55 580 000		
GERMANY, REPUBLIC OF TB 0.00000% 29.10.14-28.10.15	EUR		116 968 000	116 968 000		
GERMANY, REPUBLIC OF TB-REG-S 0.00000% 16.09.15-16.03.16	EUR		87 000 000	87 000 000		
GERMANY, REPUBLIC OF REG-S TB 0.00000% 16.03.16-14.09.16	EUR		85 000 000		85 000 000	8,48
ITALY, REPUBLIC OF TB 0.00000% 12.09.14-14.09.15	EUR	40 000 000	90 765 000	130 765 000		
ITALY, REPUBLIC OF TB 0.00000% 13.02.15-12.02.16	EUR		106 000 000	106 000 000		
ITALY, REPUBLIC OF TB 0.00000% 14.10.15-14.10.16	EUR		90 000 000		90 000 000	8,96
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE TB 0.00000% 09.07.14-30.06.15	EUR		97 635 000	97 635 000		
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE TB 0.00000% 18.03.15-31.08.15	EUR	12 250 000	105 625 000	117 875 000		
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE TB 0.00000% 20.05.15-30.10.15	EUR		100 400 000	100 400 000		
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE TB 0.00000% 19.08.15-29.01.16	EUR		96 500 000	96 500 000		
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE TB 06.01.16-30.06.16	EUR		90 000 000		90 000 000	8,97
SPAIN, KINGDOM OF TB 0.00000% 20.02.15-19.02.16	EUR		110 435 000	110 435 000		
SPAIN, KINGDOM OF TB 0.00000% 15.05.15-13.05.16	EUR		63 500 000		63 500 000	6,32
SPAIN, KINGDOM OF TB 0.00000% 20.11.15-18.11.16	EUR		95 000 000		95 000 000	9,46
Total EUR					569 627 533	51,96
Total Bons du Trésor, coupon zéro					569 627 533	51,96

Obligations du Trésor, taux fixe

USD						
AMERICA, UNITED STATES OF 2.12500% 15-15.05.25	USD	7 408 000	383 000	7 025 000	6 935 357	0,63
Total USD					6 935 357	0,63
Total Obligations du Trésor, taux fixe					6 935 357	0,63

Total Instruments analogues aux titres	576 562 891	52,59
---	--------------------	--------------

Total des valeurs mobilières	1 044 199 925	95,24
-------------------------------------	----------------------	--------------

(dont en prêt)		0,00
----------------	--	------

Avoirs en banque à vue	39 946 376	3,64
Instruments financiers dérivés	9 185 234	0,84
Autres actifs	3 090 503	0,28

Fortune totale du fonds	1 096 422 038	100,00
--------------------------------	----------------------	---------------

Engagements bancaires à court terme	-2 747 870	
Autres engagements	-2 682 093	

Fortune nette du fonds	1 090 992 075	
-------------------------------	----------------------	--

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

Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

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

Instrument	Nombre de contrats	Monnaie	Couverture en CHF	Marge complémentaire en CHF	En % de la fortune
Futures sur indices/matières premières/monnaies					
S&P500 EMINI FUTURE 17.06.16	412	USD	40 471 151	1 417 427	0.13
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.06.16	1 427	EUR	45 643 610	-722 598	-0.07
TOPIX INDEX FUTURE 09.06.16	185	JPY	21 240 284	88 271	0.01
FTSE 100 INDEX FUTURE 17.06.16	235	GBP	19 773 179	143 940	0.02
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 17.06.16	298	USD	11 898 907	654 947	0.06
SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.06.16	221	CHF	16 952 910	-302 770	-0.03
			155 980 041	1 279 218	0.12
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations					
EURO-BUND FUTURE 08.06.16	23	EUR	4 099 278	-1 757	0.00
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.06.16	452	USD	56 440 599	-341 549	-0.03
LONG GILT FUTURE 28.06.16	211	GBP	35 205 537	69 702	0.01
EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.16	207	EUR	31 765 642	424 686	0.04
AUSTRALIA 10 Y BOND FUTURE 15.06.16	477	AUD	46 016 247	316 865	0.03
SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.16	118	EUR	14 522 932	3 972	0.00
			188 050 236	471 920	0.04

Moyens proches des liquidités liés à des transactions sur dérivés: CHF 344 030 277

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						
CHF	1 410 576	GBP	969 468	04.04.2016	-76 171	-0.01
CAD	12 119 839	CHF	8 944 442	05.04.2016	-28 897	0.00
EUR	69 119 914	CHF	75 064 227	05.04.2016	-365 648	-0.03
EUR	512 685	CHF	556 776	05.04.2016	-2 712	0.00
GBP	34 940 715	CHF	48 707 356	05.04.2016	613 896	0.06
USD	191 519 321	CHF	191 327 802	05.04.2016	7 919 324	0.72
CHF	397 290	USD	397 688	05.04.2016	-16 444	0.00
CAD	308 368	CHF	227 887	05.04.2016	-424	0.00
GBP	468 332	CHF	652 070	05.04.2016	7 444	0.00
EUR	928 967	CHF	1 007 743	05.04.2016	-6 029	0.00
USD	1 564 564	CHF	1 559 088	05.04.2016	60 783	0.01
CHF	184 670 452	USD	192 686 198	05.04.2016	-144 515	-0.01
CHF	77 094 156	EUR	70 561 567	05.04.2016	-91 020	-0.01
CHF	48 859 173	GBP	35 409 047	05.04.2016	-121 087	-0.01
CHF	8 812 221	CAD	12 428 207	05.04.2016	389 428	0.04
CHF	8 023 844	USD	8 125 000	14.04.2016	-247 171	-0.02
EUR	613 987 190	CHF	669 436 373	14.04.2016	-481 225	-0.04
EUR	2 210 000	CHF	2 407 353	14.04.2016	-3 964	0.00
USD	8 125 000	CHF	7 824 375	14.04.2016	47 702	0.00
USD	192 686 198	CHF	184 400 691	06.05.2016	155 851	0.01
EUR	70 561 567	CHF	77 053 231	06.05.2016	89 201	0.01
GBP	35 409 047	CHF	48 793 666	06.05.2016	124 645	0.01
CAD	12 428 207	CHF	8 799 171	06.05.2016	-388 872	-0.03
					7 434 096	0.68

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

Dérivés réduisant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations			
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.15	USD	214	214
EURO-BUND FUTURE 08.12.15	EUR	37	37
EURO-BUND FUTURE 08.03.16	EUR	37	37

Dérivés augmentant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Futures sur indices/matières premières/monnaies			
FTSE 100 INDEX FUTURE 19.06.15	GBP	174	174
DAX INDEX FUTURE 19.06.15	EUR	71	131
S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 18.06.15	CAD	20	87
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 19.06.15	USD	128	261
SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.06.15	CHF	146	296
TOPIX INDEX FUTURE 11.06.15	JPY	176	305
S&P500 EMINI FUTURE 19.06.15	USD	398	667
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 19.06.15	EUR	361	1 024
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 19.06.15	USD	716	716
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.12.15	EUR	2 291	2 291
FTSE 100 INDEX FUTURE 18.09.15	GBP	384	384
DAX INDEX FUTURE 18.09.15	EUR	58	58
TOPIX INDEX FUTURE 10.09.15	JPY	447	447
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 18.09.15	USD	249	249

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.09.15	EUR	1 720	1 720
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.09.15	CHF	314	314
S&P500 EMINI FUTURE 18.09.15	USD	725	725
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 18.09.15	USD	600	600
RUSSELL 2000 MINI INDEX FUTURE 18.12.15	USD	91	91
TOPIX INDEX FUTURE 10.12.15	JPY	312	312
FTSE 100 INDEX FUTURE 18.12.15	GBP	109	109
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.12.15	CHF	221	221
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 18.12.15	USD	487	487
S&P500 EMINI FUTURE 18.12.15	USD	638	638
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.03.16	EUR	1 896	1 896
S&P500 EMINI FUTURE 18.03.16	USD	634	634
S&P500 EMINI FUTURE 17.06.16	USD	412	0
RUSSELL 2000 MINI INDEX FUTURE 18.03.16	USD	91	91
TOPIX INDEX FUTURE 10.03.16	JPY	271	271
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.03.16	CHF	221	221
FTSE 100 INDEX FUTURE 18.03.16	GBP	235	235
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 18.03.16	USD	298	298
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.06.16	EUR	1 427	0
TOPIX INDEX FUTURE 09.06.16	JPY	185	0
FTSE 100 INDEX FUTURE 17.06.16	GBP	235	0
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 17.06.16	USD	298	0
SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.06.16	CHF	221	0

Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations

US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.06.15	USD	295	856
EURO-BUND FUTURE 08.06.15	EUR	137	274
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.15	USD	107	232
EURO-BUXL FUTURE 08.06.15	EUR	35	110
EURO-BOBL FUTURE 08.06.15	EUR	160	419
LONG GILT FUTURE 26.06.15	GBP	367	602
SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.15	EUR	103	275
SWISS 10 YEARS FEDERAL BOND FUTURE 08.06.15	CHF	53	131
EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.15	EUR	53	160
AUSTRALIAN 10Y BOND FUTURE 15.06.15	AUD	191	353
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.15	USD	722	722
EURO-BUND FUTURE 08.09.15	EUR	454	454
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.15	USD	266	266
LONG GILT FUTURE 28.09.15	GBP	750	750
EURO-BOBL FUTURE 08.09.15	EUR	418	418
SWISS 10 YEARS FEDERAL BOND FUTURE 08.09.15	CHF	114	114
SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.09.15	EUR	242	242
AUSTRALIAN 10Y BOND FUTURE 15.09.15	AUD	602	602
EURO-BUND FUTURE 08.12.15	EUR	116	116
LONG GILT FUTURE 29.12.15	GBP	315	315
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.12.15	USD	158	158
SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.12.15	EUR	118	118
EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.12.15	EUR	207	207
AUSTRALIAN 10Y BOND FUTURE 15.12.15	AUD	523	523
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.03.16	USD	452	452
EURO-BUND FUTURE 08.03.16	EUR	23	23
LONG GILT FUTURE 29.03.16	GBP	211	211
EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.03.16	EUR	207	207
AUSTRALIA 10 Y BOND FUTURE 15.03.16	AUD	477	477
SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.03.16	EUR	118	118
EURO-BUND FUTURE 08.06.16	EUR	23	0
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.06.16	USD	452	0
LONG GILT FUTURE 28.06.16	GBP	211	0
EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.16	EUR	207	0
AUSTRALIA 10 Y BOND FUTURE 15.06.16	AUD	477	0
SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.16	EUR	118	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				
CHF	84 015 550	EUR	80 532 519	13.04.2015
EUR	79 947 000	CHF	83 312 769	21.05.2015
CHF	103 764 944	EUR	98 852 000	21.05.2015
EUR	38 543 000	CHF	39 923 610	21.05.2015
EUR	129 169 000	CHF	133 819 084	21.05.2015
CHF	79 829 303	EUR	77 129 761	21.05.2015
EUR	77 129 761	CHF	79 829 303	21.05.2015
EUR	13 073 000	CHF	13 606 378	21.05.2015
EUR	7 392 000	CHF	7 756 056	21.05.2015
USD	3 693 000	CHF	3 394 698	21.05.2015
CHF	67 399 199	EUR	64 527 715	08.07.2015
CHF	13 599 633	EUR	13 010 268	23.07.2015
CAD	10 664 254	CHF	7 835 347	05.08.2015
GBP	27 804 857	CHF	41 358 334	05.08.2015
EUR	86 476 539	CHF	90 696 594	05.08.2015
USD	151 338 880	CHF	144 484 742	05.08.2015
USD	550 997	CHF	529 894	05.08.2015
CHF	1 265 590	EUR	1 178 389	12.08.2015
CHF	529 361	GBP	347 578	12.08.2015
CHF	1 973 002	USD	2 002 031	12.08.2015
EUR	538 139 000	CHF	560 471 769	13.08.2015
USD	5 456 000	CHF	5 099 723	13.08.2015

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA INVEST – Risk Control 5

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
EUR	6 176 000	CHF	6 409 700	13.08.2015
EUR	76 347 686	CHF	79 236 682	13.08.2015
CHF	79 236 682	EUR	76 347 686	13.08.2015
EUR	76 347 686	CHF	79 236 682	13.08.2015
EUR	76 347 686	CHF	79 236 682	13.08.2015
CHF	79 236 682	EUR	76 347 686	13.08.2015
CHF	79 236 682	EUR	76 347 686	13.08.2015
CHF	1 276 768	USD	1 360 000	13.08.2015
EUR	72 027 000	CHF	75 786 809	13.08.2015
CHF	878 452	USD	943 000	13.08.2015
EUR	118 554 516	CHF	123 770 915	13.08.2015
CHF	123 770 915	EUR	118 554 516	13.08.2015
CHF	1 761 894	USD	1 894 000	13.08.2015
CHF	6 176 557	EUR	5 876 000	13.08.2015
EUR	10 426 000	CHF	10 883 180	13.08.2015
EUR	64 605 000	CHF	67 421 778	13.08.2015
CHF	123 770 915	EUR	118 668 183	13.08.2015
CHF	152 031 491	EUR	145 763 654	13.08.2015
EUR	145 763 654	CHF	152 031 491	13.08.2015
EUR	118 668 183	CHF	123 770 915	13.08.2015
EUR	12 996 000	CHF	13 579 520	13.08.2015
CHF	281 499 857	EUR	268 430 000	13.08.2015
CHF	2 162 730	EUR	2 057 000	13.08.2015
CHF	1 627 091	EUR	1 528 000	13.08.2015
CHF	11 162 025	EUR	10 500 000	13.08.2015
CHF	1 236 464	USD	1 259 000	13.08.2015
CHF	448 424 284	EUR	415 978 000	13.08.2015
GBP	5 848 664	CHF	8 644 325	27.08.2015
EUR	17 721 310	CHF	19 147 875	27.08.2015
USD	31 175 730	CHF	29 305 186	27.08.2015
CAD	2 175 595	CHF	1 525 462	27.08.2015
USD	600 000	CHF	560 820	27.08.2015
CAD	10 664 254	CHF	7 839 826	03.09.2015
EUR	53 497	CHF	56 754	03.09.2015
EUR	86 476 539	CHF	91 741 231	03.09.2015
GBP	213 696	CHF	322 736	03.09.2015
GBP	27 804 857	CHF	41 992 563	03.09.2015
USD	151 889 877	CHF	146 815 236	03.09.2015
USD	52 929	CHF	51 160	03.09.2015
EUR	780 619	CHF	826 816	03.09.2015
GBP	499 028	CHF	750 818	03.09.2015
USD	878 358	CHF	848 573	03.09.2015
EUR	5 246 819	CHF	5 614 097	03.09.2015
GBP	1 718 055	CHF	2 635 496	03.09.2015
USD	9 228 936	CHF	9 062 815	03.09.2015
CAD	648 602	CHF	483 857	03.09.2015
CHF	91 643	EUR	85 600	03.09.2015
EUR	1 178 389	CHF	1 265 060	03.09.2015
GBP	347 578	CHF	528 909	03.09.2015
USD	2 002 031	CHF	1 971 601	03.09.2015
CHF	8 642 161	GBP	5 848 664	03.09.2015
CHF	19 145 660	EUR	17 721 310	03.09.2015
CHF	29 298 951	USD	31 175 730	03.09.2015
CHF	1 525 092	CAD	2 175 595	03.09.2015
CHF	560 700	USD	600 000	03.09.2015
CHF	127 120 267	USD	132 276 401	03.09.2015
CHF	81 824 837	EUR	75 928 954	03.09.2015
CHF	6 632 099	CAD	9 137 262	03.09.2015
CHF	36 479 132	GBP	24 734 549	03.09.2015
CHF	220 156	EUR	204 796	03.09.2015
CHF	328 077	GBP	221 974	03.09.2015
USD	403 920	CHF	388 773	03.09.2015
CHF	4 611 914	EUR	4 252 179	08.09.2015
CHF	2 090 211	GBP	1 406 006	08.09.2015
CHF	391 253	CAD	534 207	23.09.2015
CHF	2 196 330	GBP	1 467 350	23.09.2015
CHF	4 865 517	EUR	4 454 378	23.09.2015
CHF	7 460 616	USD	7 763 388	23.09.2015
USD	132 276 401	CHF	126 985 345	05.10.2015
EUR	75 928 954	CHF	81 775 483	05.10.2015
CAD	9 137 262	CHF	6 624 515	05.10.2015
GBP	24 734 549	CHF	36 433 991	05.10.2015
GBP	221 974	CHF	327 666	05.10.2015
EUR	204 796	CHF	220 023	05.10.2015
CHF	388 369	USD	403 920	05.10.2015
GBP	220 485	CHF	326 009	05.10.2015
CHF	786 741	EUR	724 973	05.10.2015
USD	471 901	CHF	454 205	05.10.2015
CAD	513 076	CHF	379 317	05.10.2015
EUR	4 252 179	CHF	4 609 362	05.10.2015
USD	7 444 730	CHF	7 260 845	05.10.2015
GBP	1 406 006	CHF	2 087 920	05.10.2015
CAD	1 367 243	CHF	1 000 822	05.10.2015
EUR	11 363 270	CHF	12 465 508	05.10.2015
USD	19 833 702	CHF	19 238 691	05.10.2015
GBP	3 761 055	CHF	5 609 613	05.10.2015
CAD	534 207	CHF	391 039	05.10.2015
GBP	1 467 350	CHF	2 195 156	05.10.2015
EUR	4 454 378	CHF	4 864 181	05.10.2015
USD	7 763 388	CHF	7 457 123	05.10.2015
CHF	163 373 956	USD	167 386 203	05.10.2015

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
CHF	104 133 263	EUR	95 478 605	05.10.2015
CHF	47 071 675	GBP	31 811 419	05.10.2015
CHF	8 408 199	CAD	11 551 787	05.10.2015
CAD	1 557 121	CHF	1 148 455	06.10.2015
EUR	34 357 738	CHF	37 467 113	06.10.2015
GBP	747 825	CHF	1 105 696	06.10.2015
CHF	1 315 569	USD	1 350 756	06.10.2015
CHF	478 301	CAD	643 067	08.10.2015
CHF	4 372 601	EUR	4 004 030	08.10.2015
CHF	2 974 438	GBP	2 013 122	08.10.2015
CHF	10 650 563	USD	10 936 553	08.10.2015
USD	167 386 203	CHF	163 201 548	04.11.2015
EUR	95 478 605	CHF	104 071 679	04.11.2015
GBP	31 811 419	CHF	47 017 278	04.11.2015
CAD	11 551 787	CHF	8 398 149	04.11.2015
EUR	1 190 013	CHF	1 297 781	04.11.2015
GBP	387 937	CHF	573 673	04.11.2015
USD	1 494 861	CHF	1 459 732	04.11.2015
CHF	1 147 287	CAD	1 557 121	04.11.2015
CHF	37 449 935	EUR	34 357 738	04.11.2015
USD	1 350 756	CHF	1 314 286	04.11.2015
CHF	1 104 537	GBP	747 825	04.11.2015
CAD	643 067	CHF	477 799	04.11.2015
EUR	4 004 030	CHF	4 370 399	04.11.2015
GBP	2 013 122	CHF	2 971 368	04.11.2015
USD	10 936 553	CHF	10 641 267	04.11.2015
CHF	178 615 711	USD	181 168 374	04.11.2015
CHF	50 770 564	GBP	33 464 653	04.11.2015
CHF	72 390 018	EUR	66 314 909	04.11.2015
CHF	7 981 917	CAD	10 637 734	04.11.2015
USD	248 526	CHF	245 024	04.11.2015
CHF	587 897	GBP	387 504	04.11.2015
CHF	463 008	CAD	617 064	04.11.2015
EUR	645 369	CHF	704 491	04.11.2015
EUR	1 983 000	CHF	2 131 923	05.11.2015
USD	1 259 000	CHF	1 232 561	12.11.2015
EUR	415 978 000	CHF	447 633 926	12.11.2015
CHF	16 319 322	EUR	15 027 000	12.11.2015
EUR	30 997 000	CHF	33 514 731	12.11.2015
CHF	2 560 639	USD	2 693 000	12.11.2015
CHF	2 473 374	USD	2 637 000	12.11.2015
EUR	86 900 000	CHF	94 112 700	12.11.2015
CHF	94 112 700	EUR	86 900 000	12.11.2015
EUR	86 900 000	CHF	93 765 100	12.11.2015
CHF	93 765 100	EUR	86 900 000	12.11.2015
EUR	69 500 000	CHF	75 254 600	12.11.2015
CHF	3 727 186	JPY	470 082 000	12.11.2015
EUR	7 490 000	CHF	8 071 973	12.11.2015
CHF	111 469 500	EUR	103 500 000	12.11.2015
EUR	103 500 000	CHF	111 469 500	12.11.2015
EUR	16 700 000	CHF	18 019 300	12.11.2015
EUR	5 860 190	CHF	6 353 618	12.11.2015
EUR	24 912 000	CHF	27 009 590	12.11.2015
CHF	4 971 833	EUR	4 538 000	12.11.2015
JPY	535 000 000	CHF	4 312 100	12.11.2015
CHF	119 858 768	EUR	109 360 190	12.11.2015
EUR	109 360 190	CHF	119 858 768	12.11.2015
EUR	4 628 000	CHF	5 056 090	12.11.2015
CHF	526 031	JPY	64 918 000	12.11.2015
EUR	35 032 000	CHF	38 184 880	12.11.2015
EUR	16 460 000	CHF	17 957 860	12.11.2015
EUR	10 020 000	CHF	10 837 632	12.11.2015
EUR	2 024 000	CHF	2 189 158	12.11.2015
CHF	4 003 730	USD	4 054 000	12.11.2015
CHF	671 809 212	EUR	620 036 190	12.11.2015
USD	8 125 000	CHF	8 092 500	12.11.2015
CHF	1 945 770	EUR	1 808 000	19.11.2015
EUR	6 811 000	CHF	7 340 215	19.11.2015
CHF	5 401 139	EUR	5 003 000	19.11.2015
USD	181 168 374	CHF	178 450 848	03.12.2015
EUR	66 314 909	CHF	72 349 566	03.12.2015
GBP	33 464 653	CHF	50 715 682	03.12.2015
CAD	10 637 734	CHF	7 972 981	03.12.2015
CHF	704 097	EUR	645 369	03.12.2015
CHF	244 798	USD	248 526	03.12.2015
CAD	617 064	CHF	462 490	03.12.2015
GBP	387 504	CHF	587 262	03.12.2015
EUR	415 286	CHF	451 624	03.12.2015
CHF	745 557	USD	755 760	03.12.2015
CHF	557 182	GBP	366 206	03.12.2015
CHF	285 126	EUR	262 064	07.12.2015
GBP	46 570	CHF	71 718	07.12.2015
EUR	1 100 000	CHF	1 201 860	10.12.2015
CHF	1 201 200	EUR	1 100 000	10.12.2015
CHF	32 889 463	EUR	30 091 000	17.12.2015
CHF	4 915 778	EUR	4 524 000	17.12.2015
EUR	1 983 000	CHF	2 153 538	17.12.2015
EUR	11 014 000	CHF	11 920 452	17.12.2015
EUR	620 036 190	CHF	671 347 285	17.12.2015
CHF	8 083 644	USD	8 125 000	17.12.2015

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
EUR	3 996 000	CHF	4 307 688	17.12.2015
EUR	5 003 000	CHF	5 398 237	17.12.2015
CHF	5 477 080	EUR	5 048 000	17.12.2015
CHF	4 684 761	EUR	4 297 000	17.12.2015
EUR	4 205 000	CHF	4 567 051	24.12.2015
CHF	4 553 595	EUR	4 205 000	24.12.2015
CHF	650 295	EUR	598 109	06.01.2016
CHF	81 575	CAD	106 023	06.01.2016
GBP	284 437	CHF	440 030	06.01.2016
USD	524 203	CHF	537 402	06.01.2016
CHF	922 951	USD	900 194	06.01.2016
USD	180 164 087	CHF	184 610 537	06.01.2016
CAD	11 254 798	CHF	8 642 672	06.01.2016
EUR	66 084 827	CHF	71 751 600	06.01.2016
GBP	33 485 951	CHF	51 803 436	06.01.2016
EUR	262 064	CHF	284 720	06.01.2016
CHF	71 567	GBP	46 570	06.01.2016
GBP	33 723 818	CHF	49 466 096	03.02.2016
EUR	64 342 942	CHF	69 843 298	03.02.2016
CAD	11 148 775	CHF	7 955 989	03.02.2016
USD	558 485	CHF	555 265	03.02.2016
USD	179 788 096	CHF	178 751 618	03.02.2016
EUR	932 344	CHF	1 012 045	03.02.2016
CHF	555 138	GBP	377 311	03.02.2016
USD	6 594 677	CHF	6 634 904	03.02.2016
EUR	2 372 009	CHF	2 573 630	03.02.2016
GBP	1 234 550	CHF	1 812 319	03.02.2016
CAD	413 661	CHF	294 527	03.02.2016
CHF	8 405 891	CAD	11 562 436	03.02.2016
CHF	50 177 113	GBP	34 581 057	03.02.2016
CHF	74 932 909	EUR	67 647 296	03.02.2016
CHF	191 278 295	USD	186 941 257	03.02.2016
CHF	8 712 704	EUR	8 008 000	03.03.2016
EUR	1 100 000	CHF	1 199 000	03.03.2016
EUR	23 036 000	CHF	25 043 818	03.03.2016
EUR	8 001 000	CHF	8 668 683	03.03.2016
EUR	598 072 190	CHF	646 665 555	03.03.2016
CHF	7 949 906	USD	8 125 000	03.03.2016
EUR	4 205 000	CHF	4 546 656	03.03.2016
EUR	5 988 000	CHF	6 485 004	03.03.2016
CHF	3 759 525	EUR	3 465 000	03.03.2016
CHF	7 627 871	EUR	7 029 000	03.03.2016
CHF	5 503 823	EUR	4 983 000	03.03.2016
CHF	5 494 608	EUR	4 968 000	03.03.2016
CAD	11 562 436	CHF	8 395 832	03.03.2016
EUR	67 647 296	CHF	74 894 350	03.03.2016
GBP	34 581 057	CHF	50 119 709	03.03.2016
USD	186 941 257	CHF	191 048 357	03.03.2016
CAD	557 403	CHF	404 786	03.03.2016
EUR	382 592	CHF	423 912	03.03.2016
EUR	1 090 027	CHF	1 209 657	03.03.2016
GBP	1 329 126	CHF	1 936 736	03.03.2016
USD	777 447	CHF	793 773	03.03.2016
USD	3 800 617	CHF	3 878 150	03.03.2016
CHF	5 551 297	EUR	5 000 222	03.03.2016
CHF	10 500 119	EUR	9 457 778	03.03.2016
EUR	3 990 000	CHF	4 426 506	03.03.2016
EUR	2 500 000	CHF	2 740 000	03.03.2016
EUR	10 006 000	CHF	10 956 570	03.03.2016
JPY	200 000 000	CHF	1 734 000	03.03.2016
CHF	1 725 400	JPY	200 000 000	03.03.2016
USD	8 125 000	CHF	8 039 688	03.03.2016
CHF	670 044 220	EUR	613 987 190	03.03.2016
CHF	1 410 576	GBP	969 468	04.04.2016
CAD	12 119 839	CHF	8 944 442	05.04.2016
EUR	69 119 914	CHF	75 064 227	05.04.2016
EUR	512 685	CHF	556 776	05.04.2016
GBP	34 940 715	CHF	48 707 356	05.04.2016
USD	191 519 321	CHF	191 327 802	05.04.2016
CHF	397 290	USD	397 688	05.04.2016
CAD	308 368	CHF	227 887	05.04.2016
GBP	468 332	CHF	652 070	05.04.2016
EUR	928 967	CHF	1 007 743	05.04.2016
USD	1 564 564	CHF	1 559 088	05.04.2016
CHF	184 670 452	USD	192 686 198	05.04.2016
CHF	77 094 156	EUR	70 561 567	05.04.2016
CHF	48 859 173	GBP	35 409 047	05.04.2016
CHF	8 812 221	CAD	12 428 207	05.04.2016
CHF	8 023 844	USD	8 125 000	14.04.2016
EUR	613 987 190	CHF	669 436 373	14.04.2016
EUR	2 210 000	CHF	2 407 353	14.04.2016
USD	8 125 000	CHF	7 824 375	14.04.2016
USD	192 686 198	CHF	184 400 691	06.05.2016
EUR	70 561 567	CHF	77 053 231	06.05.2016
GBP	35 409 047	CHF	48 793 666	06.05.2016
CAD	12 428 207	CHF	8 799 171	06.05.2016

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	155 980 041.07	14,30%
– Risque de fluctuation du taux d'intérêt	188 050 235.70	17,24%
– Risque de crédit	–	–
– Risque de change	7 780 906.25	0,71%
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	–	–
– Risque de crédit	–	–
– Risque de change	999 699 581.88	91,63%

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

1.9.2014

Taux de change

AUD 1 = CHF 0.736672	HKD 1 = CHF 0.123463
CAD 1 = CHF 0.740384	JPY 1 = CHF 0.008520
EUR 1 = CHF 1.091290	USD 1 = CHF 0.957650
GBP 1 = CHF 1.376430	

FORTUNA INVEST – Risk Control 6

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	31.3.2016	31.3.2015
Fortune nette du fonds en CHF		1 086 343 498.65	461 915 539.27
	CH0237262990		1
Valeur d'inventaire par part en CHF		98.33	102.61
Nombre de parts en circulation		11 048 325,0000	4 501 870,0000

¹ Emission initiale au 1.9.2014

Performance

	Monnaie	2015/2016	2014/2015
FORTUNA INVEST – Risk Control 6	CHF	-4.2%	-

Le compartiment ne dispose d'aucun benchmark, aucune comparaison de la performance du compartiment 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

L'année dernière, la performance du compartiment FORTUNA INVEST – Risk Control 6 a été de -4,17%, passant d'une valeur nette d'inventaire (VNI) de 102,61 au 31 mars 2015 à 98,33 au 31 mars 2016. L'exposition aux actions a oscillé entre 14,5% et 28,0% avec un portefeuille diversifié, composé des marchés suisse, européen, américain, japonais, britannique et de marchés émergents. La duration globale a été maintenue entre 3,5 et 4,0 pendant la première moitié de la période, pour être ensuite réduite à 3,0. L'exposition au change a été maintenue à un très faible niveau et s'établit actuellement à 4,0%, le niveau maximum atteint à un horizon d'un an. Le compartiment présente une volatilité cible de 4,0%. Il est géré selon un algorithme de rééquilibrage fondé sur des règles quantitatives.

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
France Government Bond	4,53
Italy, Republic	4,00
European Investment Bank	3,32
Banque Federative Du Credit Mutuel	2,14
Danske Bank A/S	1,94
Skandinaviska Enskilda Banken	1,81
Swedbank AB	1,80
Lloyds Bank Plc	1,80
Swiss Reinsurance Co	1,58
Poland, Republic	1,53
Autres	47,34
Total	71,79

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	295 855 354.51 ¹	35 573 119.31
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	783 612 686.77	415 440 429.58
Instruments financiers dérivés	437 074.11	7 175 055.98
Autres actifs	11 569 448.42	4 661 542.94
Fortune totale du fonds	1 091 474 563.81	462 850 147.81
Prêts	-2 249 207.18	0.00
Autres engagements	-2 881 857.98	-934 608.54
Fortune nette du fonds	1 086 343 498.65	461 915 539.27

Compte de résultats

	1.4.2015-31.3.2016	1.9.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avois en banque	3 767.46	2 123.88
Intérêts négatifs	-365 552.29	-7 669.42
Produits des instruments du marché monétaire	0.00	-390.00
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	21 294 932.43	2 011 305.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets cours	5 221 813.04	981 356.85
Total des revenus	26 154 960.64	2 986 726.31
Charges		
Intérêts passifs	-443 025.98	-15 149.22
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-9 052 805.46	-1 190 078.08
Autres charges	-77.61	-50.71
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets cours	-6 246.13	0.00
Total des charges	-9 502 155.18	-1 205 278.01
Résultat net	16 652 805.46	1 781 448.30
Gains et pertes en capitaux réalisés	-57 397 284.89	15 954 947.60
Résultat réalisé	-40 744 479.43	17 736 395.90
Gains et pertes en capitaux non réalisés	10 928 964.09	-8 766 664.23
Résultat total	-29 815 515.34	8 969 731.67

Utilisation du résultat

	1.4.2015-31.3.2016	1.9.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	16 652 805.46	1 781 448.30
Report de l'année précédente	1 781 448.30	0.00
Résultat disponible pour être réparti	18 434 253.76	1 781 448.30
Moins impôt anticipé fédéral	-6 451 988.82	0.00
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-11 982 264.94	0.00
Report à compte nouveau	0.00	1 781 448.30

¹ Au 31 mars 2016, des avois en banque ont été déposés en caution en faveur de BSI SA pour un montant de 2 330 000 CHF.

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2015-31.3.2016	1.9.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	461 915 539.27	0.00
Solde des mouvements des parts	654 243 474.72	452 945 807.60
Résultat total	-29 815 515.34	8 969 731.67
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	1 086 343 498.65	461 915 539.27

Evolution des parts en circulation

	1.4.2015-31.3.2016	1.9.2014-31.3.2015
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	4 501 870,0000	0,0000
Parts émises	6 550 342,0000	4 501 870,0000
Parts rachetées	-3 887,0000	0,0000
Situation à la fin de la période sous revue	11 048 325,0000	4 501 870,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	6 546 455,0000	4 501 870,0000

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Thésaurisation au 24 mai 2016

Thésaurisation brute	CHF	1.6685
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.5840
Thésaurisation nette par part	CHF	1.0845

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

Notes, taux fixe

CHF						
BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV 3.00000% 14-31.03.20	CHF	1 350 000	200 000	1 550 000	1 620 525	0,15
CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 2.62500% 09-12.08.19	CHF		1 000 000	1 000 000	1 103 500	0,10
SLOVAKIA, REPUBLIC OF 2.12500% 12-25.04.18	CHF	7 000 000	950 000	7 950 000	8 359 425	0,77
Total CHF					11 083 450	1,02
EUR						
CHILE, REPUBLIC OF 1.75000% 16-20.01.26	EUR		2 500 000	2 500 000		
EUTELSAT SA 4.12500% 10-27.03.17	EUR		5 000 000	5 000 000	5 665 050	0,52
STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT-REG-S 1.50000% 15-26.01.22	EUR		3 000 000	3 000 000	3 246 075	0,30
STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT-REG-S 2.45000% 15-26.01.27	EUR		2 000 000	2 000 000	2 222 609	0,20
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S- 1.00000% 15-19.01.22	EUR		3 500 000	3 000 000	549 399	0,05
Total EUR					11 683 133	1,07
USD						
HSBC HOLDINGS PLC 4.30000% 16-08.03.26	USD		1 579 000	1 579 000		
SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 3.78400% 16-09.03.26	USD		1 167 000	1 167 000		
Total USD						0,00
Total Notes, taux fixe					22 766 583	2,09

Notes, taux variable

CHF						
SWISS REINSURANCE CO-SUB 7.500%/VAR 13-01.09.45	CHF	1 500 000	3 400 000	4 900 000	5 220 950	0,48
Total CHF					5 220 950	0,48
EUR						
BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.75000%/FLR 04-06.05.19	EUR		1 500 000	1 500 000	1 629 061	0,15
ELM BV-SUB 5.25200%/6M EURIBOR+209BP 06-PRP	EUR		5 000 000	5 000 000	5 483 733	0,50
GROUPAMA VAR-REG-S-SUB 7.875%/3M EURIBOR+536BP 09-27.10.39	EUR	1 000 000	400 000	1 400 000	1 642 865	0,15
SCOR SE-SUB 6.15400%/3M EURIBOR+290BP 06-PRP	EUR		5 000 000	5 000 000	5 509 869	0,50
Total EUR					14 265 528	1,31
Total Notes, taux variable					19 486 478	1,79

Medium Term notes, taux fixe

CHF						
ACHMEA HYPOTHEKENBANK NV 1.50000% 13-19.06.19	CHF	3 000 000	1 500 000	4 500 000	4 673 250	0,43
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT SA 2.62500% 10-18.02.25	CHF		5 000 000	5 000 000	6 290 000	0,58
AUCHAN SA 1.50000% 14-03.06.24	CHF	1 450 000	200 000	1 650 000	1 829 025	0,17
BANK OF AMERICA CORP 3.00000% 10-23.12.16	CHF	5 000 000	1 900 000	6 900 000	7 069 050	0,65
BANK OF SCOTLAND PLC 2.86000% 06-13.12.21	CHF	1 000 000		1 000 000	1 020 500	0,09
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 1.12500% 14-22.05.20	CHF	2 975 000	500 000	3 475 000	3 615 738	0,33
BAYERISCHE LANDESBANK 2.87500% 06-17.07.15	CHF	1 500 000		1 500 000		
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.62500% 10-05.11.15	CHF	9 000 000	1 400 000	10 400 000		
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.62500% 15-15.09.23	CHF	5 000 000	750 000	1 750 000	4 094 000	0,38
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 1.00000% 15-27.01.25	CHF	2 000 000	1 300 000	3 300 000	3 432 000	0,31
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 2.00000% 11-23.12.15	CHF		2 000 000	2 000 000		
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.00000% 10-24.08.22	CHF	1 350 000	1 000 000	2 350 000	2 735 400	0,25
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.50000% 12-02.08.24	CHF	1 350 000	8 000 000	9 350 000	10 822 625	0,99
GLENCORE FINANCE EUROPE SA 2.62500% 12-03.12.18	CHF	2 000 000	1 800 000	3 800 000	3 908 300	0,36
HEATHROW FUNDING LTD 2.50000% 12-08.02.17	CHF		2 000 000	2 000 000	2 048 000	0,19
HSBC FINANCE CORP 3.25000% 06-14.07.16	CHF		9 000 000	9 000 000	9 088 200	0,83
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 3.25000% 07-28.06.24	CHF		6 100 000	6 100 000	7 445 050	0,68
JPMORGAN CHASE & CO 0.50000% 15-04.12.23	CHF	3 000 000	450 000	3 450 000		
KOREA GAS CORP 1.12500% 13-12.02.20	CHF	1 350 000	2 000 000	3 350 000	3 478 975	0,32
KOREA NATIONAL OIL CORP 1.87500% 12-08.03.17	CHF		3 500 000	3 500 000	3 572 800	0,33
LAFARGEHOLCIM LTD 2.37500% 10-07.06.16	CHF	3 000 000	450 000	3 450 000	3 464 835	0,32
LAFARGEHOLCIM LTD 4.00000% 09-11.09.18	CHF	3 500 000	500 000	4 000 000	4 368 000	0,40
METRO AG-SUB 1.87500% 12-02.05.16	CHF	3 500 000	3 050 000	6 550 000	6 558 515	0,60
NIBC BANK NV-REG-S 3.00000% 13-19.12.16	CHF		710 000	710 000	714 828	0,07
PETROLEOS MEXICANOS 2.50000% 12-10.04.19	CHF	3 500 000		3 500 000		
POLAND, REPUBLIC OF 2.62500% 05-12.05.15	CHF		3 000 000	3 000 000		
POLAND, REPUBLIC OF 3.62500% 08-21.04.17	CHF		5 000 000	5 000 000	5 198 500	0,48
POLAND, REPUBLIC OF 2.75000% 11-25.02.16	CHF	4 850 000	3 750 000	8 600 000		
POLAND, REPUBLIC OF 2.25000% 12-15.05.18	CHF		5 000 000	5 000 000	5 235 000	0,48
POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 14-17.09.21	CHF		6 000 000	6 000 000	6 243 000	0,57
RABOBANK NEDERLAND NV 3.62500% 09-02.07.19	CHF	10 000 000	1 550 000	6 550 000	5 620 000	0,51
RABOBANK NEDERLAND NV 1.25000% 12-15.10.20	CHF		2 300 000	2 300 000		
REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 3.37500% 08-21.03.16	CHF	1 000 000		1 000 000		
RESEAU FERRE DE FRANCE SA 2.00000% 10-12.11.26	CHF		2 000 000	2 000 000	2 445 000	0,22
ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 2.75000% 10-08.10.15	CHF	3 600 000	4 600 000	8 200 000		
SINOCHEM OFFSHORE CAPITAL CO LTD 0.76000% 15-17.06.22	CHF		7 000 000	7 000 000	6 968 500	0,64
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.25000% 13-20.12.19	CHF		1 700 000	1 700 000	1 797 750	0,16
SWISS REINSURANCE 2.12500% 11-22.09.17	CHF	10 000 000	1 600 000	11 600 000	12 040 800	1,10
SWISSCOM AG 3.25000% 09-14.09.18	CHF	3 300 000	500 000	3 800 000	4 132 500	0,38
SYNGENTA FINANCE LTD REG-S 1.62500% 14-01.11.24	CHF		2 500 000	2 500 000		
ZURICH INSURANCE CO 2.25000% 11-27.07.17	CHF	7 000 000	1 050 000	8 050 000	8 301 160	0,76
Total CHF					148 211 301	13,58

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA INVEST – Risk Control 6

Titres	31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
EUR						
ALLIED IRISH BKS PLC-REG-S 2.75000% 14-16.04.19	EUR	200 000	200 000			
ALSTOM 3.87500% 12-02.03.16	EUR	9 500 000	9 500 000			
ARCELORMITTAL-REG-S 3.125000% 15-14.01.22	EUR	1 000 000	1 400 000			
AUCHAN SA 3.00000% 11-02.12.16	EUR	5 000 000	5 000 000	10 000 000	11 127 339	1,02
BA COVERED BOND ISSUER 4.25000% 07-05.04.17	EUR	1 800 000		1 800 000	2 045 755	0,19
BANCO POPOLARE SC-REG-S 3.50000% 14-14.03.19	EUR	300 000	300 000			
BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV-REG-S 0.25000% 15-07.05.25	EUR	2 000 000		2 000 000	2 135 349	0,20
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 4.37500% 06-31.05.16	EUR	18 000 000		18 000 000	19 776 206	1,81
BANQUE PSA FINANCE 4.00000% 11-24.06.15	EUR	1 000 000	1 000 000			
BARCLAYS BANK PLC 4.12500% 11-15.03.16	EUR	10 000 000	10 000 000			
BARCLAYS PLC-REG-S 1.87500% 16-23.03.21	EUR	800 000		800 000	877 842	0,08
BBVA SENIOR FINANCE SA 4.87500% 11-15.04.16	EUR	6 000 000		6 000 000	6 556 121	0,60
BMW US CAPITAL LLC-REG-S 1.25000% 12-20.07.16	EUR	5 000 000		5 000 000	5 475 220	0,50
BNP PARIBAS 3.50000% 11-07.03.16	EUR	10 000 000	10 000 000			
BNP PARIBAS-REG-S-SUB 2.37500% 15-17.02.25	EUR	300 000	300 000			
BNP PARIBAS-REG-S-SUB 2.75000% 15-27.01.26	EUR	2 375 000	2 375 000			
BP CAPITAL MARKETS PLC 2.17700% 12-16.02.16	EUR	15 000 000	15 000 000			
BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.00000% 16-21.03.28	EUR	3 000 000	1 500 000	1 500 000	1 636 018	0,15
CHINA CONSTRUCT BK ASIA CORP LTD-REG-S 1.50000% 15-11.02.20	EUR	1 000 000		1 000 000	1 098 733	0,10
CITIGROUP INC 7.37500% 09-04.09.19	EUR	2 300 000	2 300 000			
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA-REG-S 2.87500% 14-27.09.21	EUR	900 000	900 000			
COMMERZBANK AG 1.50000% 13-28.02.18	EUR	3 000 000	500 000	3 500 000	3 926 118	0,36
CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY-REG-S 1.25000% 15-14.04.22	EUR		240 000			
DAIMLER AG-REG-S 1.00000% 13-08.07.16	EUR		10 000 000	10 000 000	10 939 092	1,00
DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV 6.12500% 08-08.09.15	EUR	12 000 000	12 000 000			
DANSKE BANK AS 3.87500% 11-18.05.16	EUR		18 000 000	18 000 000	19 731 223	1,81
DVB BANK SE 1.25000% 16-15.09.21	EUR		3 000 000	3 000 000	3 305 659	0,30
ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV 4.25000% 06-19.10.16	EUR		1 450 000	1 450 000	1 618 290	0,15
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 4.00000% 09-14.09.16	EUR		5 000 000	5 000 000	5 551 993	0,51
EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.25000% 14-13.11.26	EUR	5 700 000	3 000 000	8 700 000	10 275 123	0,94
GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.25000% 10-01.03.17	EUR		5 000 000	5 000 000	5 668 324	0,52
GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.37500% 10-16.03.17	EUR		500 000	500 000	567 935	0,05
HEATHROW FUNDING LTD 4.12500% 10-12.10.18	EUR		5 000 000	5 000 000	5 569 453	0,51
HSBC HOLDINGS PLC-SUB 3.00000% 15-30.06.25	EUR		3 500 000	3 500 000		
IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 8.37500% 09-17.02.16	EUR	6 000 000	9 400 000	15 400 000		
ING BANK NV-REG-S 4.00000% 11-23.12.16	EUR		10 000 000	10 000 000	11 225 010	1,03
INTESA SANPAOLO SPA 1.37500% 15-18.12.25	EUR		3 000 000	3 000 000	3 436 156	0,31
INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 1.12500% 15-14.01.20	EUR		128 000	128 000		
IPIC GMTN LTD 4.87500% 11-14.05.16	EUR		13 000 000	13 000 000	14 250 611	1,31
JEFFERIES GROUP INC-REG-S 2.37500% 14-20.05.20	EUR	500 000	380 000	880 000	911 704	0,08
KBC IFIMA NV 3.00000% 12-29.08.16	EUR		7 000 000	7 000 000	7 730 775	0,71
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1.87500% 12-20.03.19	EUR	1 500 000	2 200 000	3 700 000		
LAFARGE SA 4.25000% 05-23.03.16	EUR		5 250 000	5 250 000		
LITHUANIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.12500% 15-22.10.35	EUR		2 850 000	2 850 000	3 562 552	0,33
LLOYDS BANK PLC 6.37500% 09-17.06.16	EUR		15 000 000	15 000 000	16 579 042	1,52
MEXICO, UNITED STATES OF 1.62500% 15-06.03.24	EUR	5 000 000		5 000 000	5 305 307	0,49
MORGAN STANLEY 1.75000% 15-30.01.25	EUR		100 000	100 000		
NIBC BANK NV-REG-S 2.00000% 15-26.07.18	EUR		2 000 000	2 000 000	2 191 878	0,20
NN GROUP NV-REG-S 1.00000% 15-18.03.22	EUR	1 282 000		1 282 000		
NYKREDIT BANK A/S 3.50000% 10-04.11.15	EUR		10 000 000	10 000 000		
PEUGEOT SA 5.62500% 10-29.06.15	EUR	2 000 000		2 000 000		
PEUGEOT SA-REG-S 6.87500% 11-30.03.16	EUR		3 100 000	3 100 000		
PORTUGAL TELECOM INTL FINANCE BV-REG-S 5.62500% 11-08.02.16	EUR	3 000 000	3 000 000	6 000 000		
PROXIMUS-REG-S 1.87500% 15-01.10.25	EUR		2 900 000	1 900 000	1 172 297	0,11
RCI BANQUE SA 4.00000% 11-16.03.16	EUR	3 000 000	3 650 000	6 650 000		
ROMANIA-REG-S 2.75000% 15-29.10.25	EUR		1 801 000	1 801 000	2 019 659	0,19
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 4.87500% 10-20.01.17	EUR		550 000	550 000		
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC-REG-S 2.50000% 16-22.03.23	EUR		1 426 000	1 426 000	1 548 352	0,14
RWE FINANCE BV 6.50000% 09-10.08.21	EUR	100 000		100 000		
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SAU-REG-S 4.62500% 12-21.03.16	EUR		10 000 000	10 000 000		
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SAU-REG-S 1.37500% 14-25.03.17	EUR		6 000 000	6 000 000	6 630 176	0,61
SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 5.12500% 09-20.02.17	EUR		7 500 000	7 500 000	8 557 160	0,78
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 3.75000% 11-19.05.16	EUR		18 000 000	18 000 000	19 732 794	1,81
STANDARD CHARTERED PLC 3.62500% 10-15.12.15	EUR	8 000 000	6 500 000	14 500 000		
SWEDBANK AB 2.37500% 12-04.04.16	EUR		18 000 000	18 000 000	19 646 757	1,80
TELIAONERA AB-REG-S 1.62500% 15-23.02.35	EUR	1 000 000	2 800 000	1 000 000	968 935	0,09
TELSTRA CORP LTD 4.75000% 07-21.03.17	EUR		7 000 000	7 000 000	7 988 822	0,73
THYSSENKRUPP FINANCE NEDERLAND BV 8.50000% 09-25.02.16	EUR	3 000 000	2 250 000	5 250 000		
UBS AG LONDON-REG-S 1.25000% 14-03.09.21	EUR	100 000		100 000		
UNIBAIL-RODAMCO SE 3.50000% 11-06.04.16	EUR		3 511 000	3 511 000	3 832 171	0,35
UNICREDIT SPA 2.25000% 13-16.12.16	EUR		5 000 000	5 000 000	5 536 114	0,51
UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA-REG-S 3.75000% 12-30.10.15	EUR		3 000 000	3 000 000		
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1.50000% 12-15.09.15	EUR	11 000 000	3 200 000	14 200 000		
Total EUR					260 708 065	23,89
Total Medium Term notes, taux fixe					408 919 366	37,46
Medium Term notes, taux variable						
CHF						
KOREA EXPRESSWAY CORPORATION 3M LIBOR+47BP 14-15.03.18	CHF	2 700 000		2 700 000	2 694 330	0,25
Total CHF					2 694 330	0,25
EUR						
A.P. MOLLER-MAERSK-REG-S 3M EURIBOR+160BP 16-18.03.19	EUR		1 300 000	300 000	1 106 055	0,10
CREDIT SUISSE AG-REG-S 3M EURIBOR+45BP 15-18.06.18	EUR		5 000 000	5 000 000	5 450 612	0,50
CREDIT SUISSE LONDON 3M EURIBOR+20BP 13-17.04.15	EUR	11 400 000		11 400 000		
EUROPEAN INVESTMENT BANK 3M EURIBOR+50BP 12-04.01.22	EUR	500 000		500 000	562 184	0,05

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA INVEST – Risk Control 6

Titres	31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
FCE BANK PLC-REG-S 3M EURIBOR+98BP 15-17.09.19	EUR	875 000	875 000			
FCE BANK PLC-REG-S 3M EURIBOR+118BP 16-11.08.18	EUR	3 000 000		3 000 000	3 296 165	0,30
GOLDMAN SACHS GROUP INC 3M EURIBOR+35BP 07-30.01.17	EUR	2 000 000		2 000 000	2 182 864	0,20
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 3M EURIBOR+45BP 15-22.09.17	EUR	6 800 000		6 800 000	7 439 770	0,68
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 3M EURIBOR+45BP 15-22.09.17	EUR	6 800 000	6 800 000			
TALANX FINANZ LUX-SUB 8.3673%/VAR 12-15.06.42	EUR	2 200 000	2 200 000			
TOTAL SA-REG-S-SUB 2.2500%/VAR 15-PRP	EUR	2 000 000	1 700 000	2 000 000	2 054 048	0,19
TOTAL SA-REG-S-SUB 2.6250%/VAR 15-PRP	EUR		1 000 000	1 000 000	992 627	0,09
UBS AG-REG-S-SUB 4.7500%/VAR 14-12.02.26	EUR	1 500 000	350 000	1 850 000	2 111 654	0,19
VONOVIA FINANCE BV-REG-S 3M EURIBOR+95BP 15-15.12.17	EUR		3 000 000	3 000 000	3 291 909	0,30
Total EUR					28 487 887	2,61
USD						
LLOYDS BANK PLC-REG-S-SUB 9.8750%/VAR 11-16.12.21	USD	3 000 000		3 000 000	3 021 510	0,28
Total USD					3 021 510	0,28
Total Medium Term notes, taux variable					34 203 728	3,13
Obligations, taux fixe						
CHF						
ABB LTD 1.50000% 12-23.11.18	CHF	4 000 000	600 000	4 600 000	4 795 500	0,44
ABB LTD 2.25000% 11-11.10.21	CHF	3 000 000	500 000			
ADECCO SA 2.12500% 12-08.02.16	CHF	5 000 000	5 000 000	10 000 000		
CIF EUROMORTGAGE 2.00000% 10-30.01.19	CHF		1 500 000	1 500 000	1 605 750	0,15
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.37500% 13-21.02.28	CHF	5 500 000	4 500 000	10 000 000	11 810 000	1,08
GENEVA, CANTON OF 0.50000% 15-27.11.30	CHF		12 000 000	12 000 000	12 492 000	1,14
HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 7.25000% 11-14.11.17	CHF	2 000 000	750 000	2 750 000	3 038 750	0,28
KOREA LAND & HOUSING CORP 1.00000% 13-04.10.16	CHF		5 000 000	5 000 000	5 021 500	0,46
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.62500% 06-22.11.24	CHF		8 000 000	8 000 000	9 992 000	0,92
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 10-15.10.15	CHF	2 800 000	400 000	3 200 000		
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 15-24.01.25	CHF		10 000 000	10 000 000	10 461 000	0,96
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 15-26.01.26	CHF		5 000 000	5 000 000		
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.87500% 14-10.06.21	CHF		4 000 000	4 000 000	4 238 000	0,39
SWITZERLAND 1.25000% 12-27.06.37	CHF	3 500 000	5 500 000	3 000 000	6 000 000	0,68
SWITZERLAND 2.00000% 10-28.04.21	CHF		400 000	400 000		
SWITZERLAND 2.00000% 11-25.05.22	CHF	1 550 000		1 550 000		
SWITZERLAND 2.25000% 05-06.07.20	CHF	1 500 000		1 500 000		
SWITZERLAND 2.50000% 03-12.03.16	CHF		25 000 000	25 000 000		
SWITZERLAND 3.00000% 03-08.01.18	CHF	500 000		500 000		
SWITZERLAND 3.00000% 04-12.05.19	CHF	500 000		500 000		
SWITZERLAND 4.25000% 97-05.06.17	CHF	400 000		400 000		
UBS AG-SUB 3.12500% 06-28.06.16	CHF	5 000 000	1 000 000	6 000 000	6 046 800	0,55
UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD-REG-S 1.25000% 16-23.02.26	CHF		1 400 000	1 400 000	1 423 800	0,13
UBS JERSEY BRANCH 2.75000% 06-28.04.16	CHF		1 500 000	1 500 000	1 503 450	0,14
UBS JERSEY BRANCH-SUB 2.37500% 05-30.06.15	CHF	9 000 000		9 000 000		
ZUERICH, CANTON OF 0.50000% 12-03.12.20	CHF	1 000 000	300 000	1 300 000	1 361 100	0,12
ZURICH INSURANCE CO 1.50000% 14-22.07.26	CHF	4 000 000	600 000	4 600 000		
Total CHF					81 262 650	7,45
EUR						
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.37500% 09-02.12.16	EUR	10 000 000	2 000 000	3 000 000	9 922 184	0,91
AT&T INC 1.45000% 14-01.06.22	EUR		200 000	200 000		
AT&T INC 2.45000% 15-15.03.35	EUR	2 000 000		2 000 000		
BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT AG 1.87500% 12-18.09.19	EUR	100 000		100 000	115 871	0,01
BANKIA SA-REG-S 1.12500% 15-05.08.22	EUR		5 000 000	3 000 000	2 258 665	0,21
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.60000% 14-22.06.24	EUR	5 500 000		5 500 000	7 175 505	0,66
CAIXABANK SA-REG-S 1.00000% 16-08.02.23	EUR		2 000 000	2 000 000	2 256 199	0,21
CIF EUROMORTGAGE 3.50000% 10-17.06.20	EUR	1 800 000	500 000	2 300 000	2 875 343	0,26
EMIRATES TELECOM CORP-REG-S 2.75000% 14-18.06.26	EUR		3 500 000	3 500 000	4 095 666	0,38
FRANCE, REPUBLIC OF OAT 2.25000% 12-25.10.22	EUR	600 000		600 000		
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.75000% 12-25.10.27	EUR	3 500 000	550 000	4 050 000	5 469 188	0,50
GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 14-15.08.46	EUR	2 000 000	3 700 000	5 700 000		
GERMANY, REPUBLIC OF 6.25000% 00-04.01.30	EUR		7 000 000	7 000 000		
HUTCHISON WHAMPOA FINANCE LTD 4.75000% 09-14.11.16	EUR		10 000 000	10 000 000	11 218 789	1,03
IRELAND, REPUBLIC OF 5.40000% 09-13.03.25	EUR		9 050 000	9 050 000		
IRELAND-REG-S 2.40000% 14-15.05.30	EUR		12 000 000	12 000 000	15 276 533	1,40
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.50000% 12-15.01.33	EUR	5 000 000	2 000 000	7 000 000	9 824 175	0,90
SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 15-25.03.35	EUR	2 000 000	3 750 000	5 750 000	5 634 249	0,52
SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.25000% 16-03.03.32	EUR		3 000 000	3 000 000		
SPAIN, KINGDOM OF 5.85000% 11-31.01.22	EUR		23 750 000	20 750 000	4 257 177	0,39
UNITYMEDIA NRW/HESSEN-REG-S 6.25000% 13-15.01.29	EUR		500 000	500 000		
WENDEL 4.87500% 06-26.05.16	EUR		5 550 000	5 550 000	6 086 701	0,56
Total EUR					86 466 245	7,92
Total Obligations, taux fixe					167 728 895	15,37
Obligations, coupon zéro						
EUR						
ITALY, REPUBLIC OF 0.00000% 14-30.08.16	EUR		20 000 000	20 000 000	21 836 059	2,00
ITALY, REPUBLIC OF 0.00000% 15-27.02.17	EUR		20 000 000	20 000 000	21 836 714	2,00
Total EUR					43 672 773	4,00
Total Obligations, coupon zéro					43 672 773	4,00

Rapport annuel au 31 mars 2016
FORTUNA INVEST – Risk Control 6

Titres		31.03.2015 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³
Obligations, taux variable							
CHF							
CREDIT SUISSE GROUP GUERNSEY IV-SUB 7.125%/VAR 12-22.03.22	CHF	1 500 000	1 350 000		2 850 000	2 939 775	0,27
DANSKE BANK AS-SUB 3.125%/VAR 13-18.12.25	CHF	1 200 000	200 000		1 400 000	1 495 200	0,14
KOREA LAND & HOUSING CORP 3M LIBOR+0.34BP 14-09.11.16	CHF	1 425 000			1 425 000	1 426 425	0,13
SCOR SE-SUB 3.375%/VAR 14-PRP	CHF	1 000 000			1 000 000	1 029 000	0,09
Total CHF						6 890 400	0,63
EUR							
ATRAIUS FINANCE BV-REG-S-SUB 5.250%/VAR 14-23.09.44	EUR	1 000 000	400 000		1 400 000	1 269 179	0,12
CNP ASSURANCES-REG-S-SUB 4.500%/3M EURIBOR+460BP 15-10.06.47	EUR		3 000 000		3 000 000	3 142 621	0,29
DEUTSCHE BANK AG 3M EURIBOR+15BP 13-28.05.15	EUR	11 400 000		11 400 000			
DEUTSCHE BOERSE AG-REG-S-SUB 2.750%/VAR 15-05.02.41	EUR		5 000 000	5 000 000			
FRANCE, REPUBLIC OF 1.850%/CPTFEMU LINKED 10-25.07.27	EUR		5 000 000		5 000 000	7 330 882	0,67
FRANCE, REPUBLIC OF 0.250%/CPTFEMU LINKED 13-25.07.24	EUR	10 000 000	4 950 000	2 950 000	12 000 000	14 261 103	1,31
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.600%/INFLATION IDX.LKD 04-25.07.15	EUR	25 000 000	3 950 000	28 950 000			
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.700%/CPI LINKED 14-25.07.30	EUR	16 000 000	10 000 000	8 000 000	18 000 000	22 421 470	2,05
GERMANY, REPUBLIC OF 0.500%/CPI LINKED 14-15.04.30	EUR		8 500 000		8 500 000	10 752 969	0,99
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.100%/CPI LINKED 15-15.04.46	EUR		5 500 000	2 000 000	3 500 000	4 480 459	0,41
GOLDMAN SACHS GROUP INC 3M EURIBOR+35BP 07-18.05.15	EUR	9 000 000	1 500 000	10 500 000			
MORGAN STANLEY 3M EURIBOR+70BP 14-19.11.19	EUR	6 500 000		6 500 000			
SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 1.800%/CPI LINKED 14-30.11.24	EUR		6 000 000	6 000 000			
SUEZ ENVIRONNEMENT SA-REG-S-SUB 2.500%/VAR 15-PRP	EUR	1 200 000		1 200 000			
TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 5.000%/VAR 14-PRP	EUR		200 000		200 000	220 630	0,02
TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 4.200%/VAR 14-PRP	EUR		200 000	200 000			
VIENNA INSR-REG-S-SUB 5.500%/3M EURIBOR+439.7BP 13-09.10.43	EUR	2 600 000	800 000		3 400 000	3 877 725	0,36
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-15.06.27	EUR		1 434 000		1 434 000	1 518 683	0,14
Total EUR						69 275 720	6,35
Total Obligations, taux variable						76 166 120	6,98
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						772 943 943	70,82

Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public

Notes, taux fixe

USD							
INTESA SANPAOLO SPA 3.87500% 13-15.01.19	USD		2 000 000	2 000 000			
Total USD							0,00
Total Notes, taux fixe							0,00

Medium Term notes, taux fixe

EUR							
CAIXABANK SA 5.12500% 11-27.04.16	EUR		7 000 000	7 000 000		7 662 329	0,70
CORES-REG-S 1.50000% 15-27.11.22	EUR		2 700 000	2 700 000		3 006 415	0,27
Total EUR						10 668 744	0,97
Total Medium Term notes, taux fixe						10 668 744	0,97

Total Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public	10 668 744	0,97
---	-------------------	-------------

Total des valeurs mobilières	783 612 687	71,79
-------------------------------------	--------------------	--------------

(dont en prêt)		0,00)
----------------	--	-------

Avoirs en banque à vue		295 855 355	27,11
Instruments financiers dérivés		437 074	0,04
Autres actifs		11 569 448	1,06
Fortune totale du fonds		1 091 474 564	100,00
Engagements bancaires à court terme		-2 249 207	
Autres engagements		-2 881 858	
Fortune nette du fonds		1 086 343 499	

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

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					
EUR/CHF CURRENCY FUTURE 13.06.16	-630	CHF	85 939 091	370 909	0.03
			85 939 091	370 909	0.03

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					
S&P500 EMINI FUTURE 17.06.16	314	USD	30 844 518	668 004	0.06
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.06.16	1 046	EUR	33 457 054	-613 785	-0.06
TOPIX INDEX FUTURE 09.06.16	254	JPY	29 162 336	90 776	0.01
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 17.06.16	180	USD	15 432 051	406 896	0.04
FTSE 100 INDEX FUTURE 17.06.16	214	GBP	18 006 214	78 649	0.01
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 17.06.16	775	USD	30 945 143	1 621 661	0.15
CHF CURRENCY FUTURE 13.06.16	136	USD	17 000 000	608 432	0.06
SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.06.16	371	CHF	28 459 410	-414 891	-0.04
			203 306 726	2 445 742	0.23

Moyens proches des liquidités liés à des transactions sur dérivés: CHF 203 306 726

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	108 000 000	CHF	117 903 600	15.06.2016	170 537	0.02
EUR	75 000 000	CHF	80 644 950	21.09.2016	-994 034	-0.09
EUR	15 000 000	CHF	16 241 250	21.09.2016	-86 547	-0.01
EUR	20 000 000	CHF	21 652 000	21.09.2016	-118 396	-0.01
EUR	145 000 000	CHF	155 440 000	21.12.2016	-2 185 528	-0.20
EUR	125 000 000	CHF	136 550 000	15.03.2017	834 391	0.08
					-2 379 577	-0.22

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

Dérivés réduisant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Futures sur indices/matières premières/monnaies			
EUR/CHF CURRENCY FUTURE 15.06.15	CHF	2 684	800
EUR/CHF CURRENCY FUTURE 14.09.15	CHF	1 245	1 245
EUR/CHF CURRENCY FUTURE 14.12.15	CHF	672	672
EUR/CHF CURRENCY FUTURE 14.03.16	CHF	730	730
EUR/CHF CURRENCY FUTURE 13.06.16	CHF	0	630
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations			
EURO-BUND FUTURE 08.06.15	EUR	145	145
EURO-BUND FUTURE 08.09.15	EUR	250	250

Dérivés augmentant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Futures sur indices/matières premières/monnaies			
IBEX 35 INDEX FUTURE 19.06.15	EUR	54	54
IBEX 35 INDEX FUTURE 15.05.15	EUR	53	53
FTSE/MIB INDEX FUTURE 19.06.15	EUR	14	53
IBEX 35 INDEX FUTURE 17.04.15	EUR	7	46
FTSE 100 INDEX FUTURE 19.06.15	GBP	108	108
SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.06.15	CHF	95	277
TOPIX INDEX FUTURE 11.06.15	JPY	111	350
S&P500 EMINI FUTURE 19.06.15	USD	167	447
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 19.06.15	EUR	274	631
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 19.06.15	USD	397	1 061
CHF CURRENCY FUTURE 15.06.15	USD	0	35
CHF/JPY CURRENCY FUTURE 15.06.15	JPY	0	3
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.12.15	EUR	913	913
FTSE 100 INDEX FUTURE 18.09.15	GBP	147	147
TOPIX INDEX FUTURE 10.09.15	JPY	420	420
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.09.15	EUR	890	890
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.09.15	CHF	411	411
S&P500 EMINI FUTURE 18.09.15	USD	511	511
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 18.09.15	USD	1 113	1 113
CHF CURRENCY FUTURE 14.09.15	USD	163	163
CHF/JPY CURRENCY FUTURE 14.09.15	JPY	3	3
TOPIX INDEX FUTURE 10.12.15	JPY	413	413
FTSE 100 INDEX FUTURE 18.12.15	GBP	154	154

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.12.15	CHF	428	428
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 18.12.15	USD	1 026	1 026
S&P500 EMINI FUTURE 18.12.15	USD	508	508
CHF CURRENCY FUTURE 14.12.15	USD	78	78
CHF/JPY CURRENCY FUTURE 14.12.15	JPY	19	19
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.03.16	EUR	1 199	1 199
S&P500 EMINI FUTURE 18.03.16	USD	486	486
S&P500 EMINI FUTURE 17.06.16	USD	314	0
TOPIX INDEX FUTURE 10.03.16	JPY	409	409
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 18.03.16	USD	218	218
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.03.16	CHF	438	438
FTSE 100 INDEX FUTURE 18.03.16	GBP	264	264
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 18.03.16	USD	1 057	1 057
CHF CURRENCY FUTURE 14.03.16	USD	179	179
CHF/JPY CURRENCY FUTURE 14.03.16	JPY	19	19
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.06.16	EUR	1 046	0
TOPIX INDEX FUTURE 09.06.16	JPY	254	0
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 17.06.16	USD	180	0
FTSE 100 INDEX FUTURE 17.06.16	GBP	214	0
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 17.06.16	USD	775	0
CHF CURRENCY FUTURE 13.06.16	USD	136	0
SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.06.16	CHF	371	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				
EUR	1 000 000	CHF	1 036 189	17.06.2015
EUR	22 000 000	CHF	22 660 660	16.09.2015
EUR	5 000 000	CHF	5 192 500	16.09.2015
EUR	5 000 000	CHF	5 200 000	16.09.2015
EUR	10 000 000	CHF	10 413 000	16.09.2015
EUR	16 000 000	CHF	16 604 800	16.09.2015
EUR	50 000 000	CHF	52 522 500	16.09.2015
EUR	48 000 000	CHF	50 083 200	16.12.2015
EUR	48 000 000	CHF	49 944 000	16.12.2015
EUR	47 500 000	CHF	49 594 750	16.12.2015
EUR	50 000 000	CHF	51 777 500	16.03.2016
EUR	10 000 000	CHF	10 380 000	16.03.2016
EUR	20 000 000	CHF	21 325 000	16.03.2016
EUR	20 000 000	CHF	21 642 700	16.03.2016
EUR	25 000 000	CHF	27 009 000	16.03.2016
EUR	108 000 000	CHF	117 903 600	15.06.2016
EUR	75 000 000	CHF	80 644 950	21.09.2016
EUR	15 000 000	CHF	16 241 250	21.09.2016
EUR	20 000 000	CHF	21 652 000	21.09.2016
EUR	145 000 000	CHF	155 440 000	21.12.2016
EUR	125 000 000	CHF	136 550 000	15.03.2017

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	186 306 726.32	17,15%
– 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	–	–
– Risque de crédit	–	–
– Risque de change	635 488 640.13	58,50%

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

1.9.2014

Taux de change

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

Explications sur le rapport

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

Principes de l'appréciation

1. La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment est déterminée à la valeur vénale à la fin de l'exercice annuel et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées, dans l'unité de compte du compartiment correspondant. Les jours où les bourses ou marchés des pays principaux d'un compartiment sont fermés (par exemple: jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de la fortune dudit compartiment.
2. Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du marché principal. D'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 la détermination de 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 d'un compartiment est obtenue à partir de la valeur vénale de la fortune du compartiment, réduite d'éventuels engagements du compartiment, divisée par le nombre de parts en circulation. Il y a arrondi 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 Biel	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 Perdtamps 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
--	---------------	---------------