

Rapport annuel 2016/2017

Rapport annuel révisé au 31 mars 2017

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 2017

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	10	
FORTUNA INVEST – Long Term Bond Fund CHF	11	CH0115484708
FORTUNA INVEST – Risk Control 1	17	CH0237262859
FORTUNA INVEST – Risk Control 2	32	CH0237262875
FORTUNA INVEST – Risk Control 3	39	CH0237262891
FORTUNA INVEST – Risk Control 4	70	CH0237262909
FORTUNA INVEST – Risk Control 5	81	CH0237262933
FORTUNA INVEST – Risk Control 6	92	CH0237262990
Explications sur le rapport	104	
Domiciles de souscription et de paiement	107	

Restrictions de vente

Les parts des compartiments ne peuvent être ni proposées, ni vendues, ni livrées aux Etats-Unis.

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

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

Adresse Internet

www.fortunainvest.ch

Organisation

Direction du fonds

Fortuna Investment SA, Adliswil

Conseil d'administration

René Schmidli, Président

Andreas Hoffmann, Membre
(jusqu'au 16 septembre 2016)

Karem Siddiqi, Membre
(jusqu'au 31 janvier 2017)

Eleonora Sokolarski, Membre

Martha Dagmar Böckenhof, Membre
(depuis le 22 décembre 2016)

Ulrich Ostholt, Membre
(depuis le 22 décembre 2016)

Direction

David Küttel,
Directeur

René Schmidli, Membre
(jusqu'au 31 mars 2017)

Claudio Burkhard, Directeur adjoint
(depuis le 1^{er} avril 2017)

Marc Engel, Membre
(depuis le 1^{er} avril 2017)

Banque dépositaire

BSI SA, Lugano (jusqu'au 6 avril 2017)

EFG Bank SA, Zurich, succursale de Lugano
(depuis le 7 avril 2017)

Domiciles de paiement

BSI SA, Via Magatti 2, 6900 Lugano et toutes les
succursales en Suisse (jusqu'au 6 avril 2017)

EFG Bank SA, Zurich, succursale de Lugano,
Via Magatti 2, 6900 Lugano
(depuis le 7 avril 2017)

Office de dépôt

BSI SA, Lugano (jusqu'au 6 avril 2017)

EFG Bank SA, Zurich, succursale de Lugano
(depuis le 7 avril 2017)

Relations clientèle

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

Delegation der Anlageentscheide

FORTUNA INVEST – Risk Control 1
Pictet Asset Management SA, Genève

FORTUNA INVEST – Risk Control 2
BSI SA avec le siège à Lugano (jusqu'au 6 avril 2017) et EFG Bank SA, Zurich, succursale de Lugano (depuis le 7 avril 2017). BSI SA resp. EFG Bank SA a délégué les décisions de placement à la PATRIMONY 1873 SA, Lugano.

FORTUNA INVEST – Risk Control 3
Deutsche Bank (Suisse) SA, Genève. Une partie des décisions de placement ont été déléguées par Deutsche Bank (Suisse) SA à Deutsche Asset & Wealth Management International GmbH, à Francfort-sur-le-Main, Allemagne et à Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA, Cologne, Allemagne

FORTUNA INVEST – Risk Control 4
Credit Suisse (Schweiz) AG, Zurich. Credit Suisse (Schweiz) AG a délégué les décisions de placement à Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zurich et certaines parts à Credit Suisse International, Londres.

FORTUNA INVEST – Risk Control 5
Schroder Investment Management (Switzerland) AG, Zurich. Schroder Investment Management (Switzerland) AG a délégué une part des décisions de placement à Schroder Investment Management Limited, Londres.

FORTUNA INVEST – Risk Control 6
Generali Investments Europe S.p.A. Società di gestione del risparmio, 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 fonds ainsi que sur les sites Internet www.fortunainvest.ch et www.swissfunddata.ch. Les valeurs nettes d'inventaire des parts (avec remarque spéciale au sujet des commissions) sont publiées chaque jour dans les quotidiens suivants: la «Neue Zürcher Zeitung» et «Le Temps».

Communications aux investisseurs

Justification et résumé des principaux changements

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

En introduction, il convient de préciser que les changements suivants s'appliquent à **tous** les compartiments, sauf stipulations contraires.

Ces changements étaient impératifs en raison de la révision partielle de la LPPC et du nouveau contrat modèle de fonds.

Tous les textes modifiés ont été publiés sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch le 6 octobre 2016 pour tous les compartiments.

Changements pour certains compartiments

FORTUNA INVEST – Risk Control 3

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

Le ch. 4, let. d a été modifié de la façon suivante (ajouts soulignés):

FORTUNA INVEST – Risk Control 3 est Deutsche Bank (Suisse) SA domiciliée à Genève. Deutsche Bank (Suisse) SA a délégué les décisions de placement suivantes à Deutsche Asset & Wealth Management International GmbH, domiciliée à Francfort-sur-le-Main, Allemagne: gestion des Covered Bonds, Passive Equities, Passive Bonds ainsi que des portefeuilles Global Corporate. Par ailleurs, Deutsche Bank (Suisse) SA a délégué les décisions de placement concernant European Equity et Global Equity Low Beta à la société Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA, Cologne.

FORTUNA INVEST – Risk Control 5

Le ch. 4, let. f a été modifié de la façon suivante (ajouts soulignés):

FORTUNA INVEST – Risk Control 5 est Schroder Investment Management (Switzerland) AG, domiciliée à Zurich. Schroder Investment Management Switzerland AG a délégué les décisions de placement concernant Global Government Bond Basket (ex Japan) à Schroder Investment Management Limited, Londres.

Changements pour certains compartiments

§ 8 Politique de placement

FORTUNA INVEST – Risk Control 2

Le ch. 4.2, a) dernier tiret a été modifié de la façon suivante pour s'aligner sur la formulation pour les sociétés d'investissement exerçant la majeure partie de leur activité économique au Japon ou aux Etats-Unis (ajouts soulignés):

moyennes et grandes capitalisations de pays émergents ou exerçant la majeure partie de leur activité économique dans les marchés émergents (diversification par secteurs/branches économiques)

FORTUNA INVEST – Risk Control 4

Le ch. 6.2, a) dernier tiret a été modifié de la façon suivante pour s'aligner sur la formulation pour les sociétés d'investissement exerçant la majeure partie de leur activité économique au Japon ou aux Etats-Unis (ajouts soulignés):

moyennes et grandes capitalisations de pays émergents ou exerçant la majeure partie de leur activité économique dans les marchés émergents (diversification par secteurs/branches économiques)

FORTUNA INVEST – Risk Control 6

Le ch. 8.2, a) dernier tiret a été modifié de la façon suivante pour s'aligner sur la formulation pour les sociétés d'investissement exerçant la majeure partie de leur activité économique au Japon ou aux Etats-Unis (ajouts soulignés):

moyennes et grandes capitalisations de pays émergents ou exerçant la majeure partie de leur activité économique dans les marchés émergents (diversification par secteurs/branches économiques)

Le ch. 8.2 b) quatrième tiret a été modifié de la façon suivante pour améliorer la diversification:
titres et droits de créance en dollars américains de débiteurs du monde entier jusqu'à 20% (auparavant 10%) de l'engagement total dans des titres et droits de créance.

Le ch. 8.2 b) cinquième tiret a été modifié de la façon suivante pour améliorer la diversification:
titres et droits de créance en livres sterling de débiteurs du monde entier jusqu'à 20% (auparavant 10%) de l'engagement total dans des titres et droits de créance.

Le ch. 8.2 b) dernier tiret est ajouté pour améliorer la diversification:

titres et droits de créance en yens japonais de débiteurs du monde entier jusqu'à 20% (auparavant 10%) de l'engagement total dans des titres et droits de créance.

Changements pour tous les compartiments

§ 10 Prêt de valeurs mobilières

Le ch. 3 a été modifié de la façon suivante sur la base du nouvel art. 3 al. 1 OPC-FINMA (ajouts soulignés):

La direction n'effectue le prêt de valeurs mobilières qu'avec des emprunteurs ou des intermédiaires de premier ordre soumis à surveillance et spécialisés dans ce genre d'opérations, tels que des banques, des brokers et des assurances ainsi que des contreparties centrales et des dépositaires centraux autorisés et reconnus, qui garantissent une exécution irréprochable du prêt de valeurs mobilières.

Le ch. 4 a été modifié de la façon suivante sur la base des nouveaux art. 6 et 5 al. 1 OPC-FINMA (ajout souligné):

Si la direction doit respecter un délai de dénonciation, dont la durée ne peut pas excéder 7 jours ouvrables bancaires, avant de pouvoir disposer juridiquement à nouveau des valeurs mobilières prêtées, elle ne peut pas prêter plus de 50% de chaque genre de valeurs mobilières pouvant être prêté. (...)

Le ch. 5 a été modifié de la façon suivante sur la base des nouveaux art. 7 al. 3 et 4 OPC-FINMA et des art. 51, 52 et 54 OPC-FINMA (ajouts soulignés): La direction du fonds convient avec l'emprunteur ou avec l'intermédiaire que ce dernier met en gage ou transfère en propriété en faveur de la direction du fonds des sûretés dans le cadre des dispositions de l'art. 51 OPC-FINMA pour garantir la prétention en restitution. La valeur des sûretés doit être appropriée et représenter en tout temps au minimum 100% de la valeur vénale des valeurs mobilières prêtées. L'émetteur des sûretés doit présenter une haute solvabilité et les sûretés ne peuvent pas être émises par la contrepartie ou par une société faisant partie du groupe de la contrepartie ou en dépendant. Les sûretés doivent être très liquides, se traiter à un prix transparent sur une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public et être évaluées au moins chaque jour de bourse. Dans le cadre de la gestion des sûretés, la direction du fonds respectivement ses mandataires doivent remplir les obligations et exigences au sens de l'art. 52 OPC-FINMA. En particulier, ils sont tenus de diversifier

les sûretés de manière appropriée au niveau des pays, des marchés et des émetteurs; une diversification des émetteurs étant considérée comme appropriée lorsque les sûretés détenues par un seul émetteur ne dépassent pas 20% de la valeur nette d'inventaire. Demeurent réservées les exceptions relatives aux placements émis ou garantis par des institutions de droit public au sens de l'art. 83 OPCC. Par ailleurs, la direction du fonds respectivement ses mandataires doivent pouvoir obtenir en tout temps, sans l'intervention ni l'accord de la contrepartie, le pouvoir et la capacité de disposition sur les sûretés en cas de défaillance de la contrepartie. Les sûretés reçues doivent être gardées auprès de la banque dépositaire. Les sûretés reçues peuvent être gardées par un tiers dépositaire soumis à surveillance, à la demande de la direction du fonds, si la propriété des sûretés n'est pas transférée et si le tiers dépositaire est indépendant de la contrepartie.

Le ch. 8 a été ajouté sur la base du nouvel art. 55 OPC-FINMA:

Le prospectus contient d'autres indications sur la stratégie en matière de sûretés.

§ 12 Instruments financiers dérivés

Le ch. 1 a été modifié de la façon suivante sur la base du nouvel art. 24 OPC-FINMA (ajouts soulignés):

La direction du fonds peut effectuer des opérations sur dérivés dans le cadre de la gestion de la fortune des compartiments 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 et FORTUNA INVEST – Risk Control 6. 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 déviation des objectifs de placement tels qu'ils ressortent du présent contrat de fonds, du prospectus et des informations clés pour les investisseurs, ou à une modification des caractéristiques de placement du compartiment. De plus, les sous-jacents des dérivés doivent être admis à titre de placements pour le compartiment correspondant conformément au présent contrat de fonds.

Les dérivés ne peuvent être utilisés en relation avec des placements collectifs de capitaux qu'à des fins de couverture de change. Demeure réservée la couverture de risques de marché, de taux et de crédit en matière de placements collectifs de capitaux, dans la mesure où les risques sont clairement définissables et mesurables.

Le ch. 2 a été modifié de la façon suivante sur la base des nouveaux art. 33 et 34 al. 1 OPC-FINMA (ajouts soulignés):

L'approche Commitment I est appliquée pour mesurer le risque concernant les compartiments 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 et FORTUNA INVEST – Risk Control 6. Compte tenu de la couverture requise au présent paragraphe, l'utilisation de dérivés n'exerce aucun effet de levier sur la fortune du compartiment ni ne correspond à une vente à découvert.

Les dispositions de ce paragraphe sont applicables à chaque compartiment.

Le ch. 5 let. c) a été modifié de la façon suivante sur la base du nouvel art. 44 al. 3 OPC-FINMA:

La direction du fonds doit pouvoir disposer en tout temps et sans restriction des sous-jacents ou placements. (reste supprimé)

Le ch. 6 a été modifié de la façon suivante sur la base du nouvel art. 34 al. 5 OPC-FINMA (ajouts soulignés):

Pour les dérivés augmentant l'engagement, l'équivalent du sous-jacent d'une position de dérivés doit être couvert en permanence par des moyens proches des liquidités au sens de l'art. 34, al. 5 OPC-FINMA. L'équivalent du sous-jacent est calculé pour les futures, options, swaps et forwards conformément à l'Annexe 1 de l'OPC-FINMA. (reste supprimé)

Le ch. 8 [recte 9] let. a) a été modifié de la façon suivante sur la base du nouvel art. 30 § 2 et 31 OPC-FINMA (ajouts soulignés):

La direction du fonds ne peut conclure d'opérations OTC qu'avec des intermédiaires financiers spécialisés dans ce genre d'opérations, soumis à une surveillance et garantissant une exécution irréprochable des transactions. Si la contrepartie n'est pas une banque dépositaire, ladite contrepartie ou son garant doit présenter une haute solvabilité.

Le ch. 8 [recte 9] let. c) a été modifié de la façon suivante sur la base du nouvel art. 30 al. 4 à 7 OPC-FINMA (ajouts soulignés):

Si aucun prix de marché n'est disponible pour un dérivé OTC, son prix, déterminé au moyen d'un modèle d'évaluation approprié et reconnu par la pratique, sur la base de la valeur vénale des sous-jacents desquels le dérivé découle, doit être compréhensible à tout moment. Avant la conclusion d'un contrat sur un tel dérivé, des offres concrètes doivent en principe

être obtenues au moins auprès de deux contreparties. En principe, le contrat doit être conclu avec la contrepartie ayant soumis l'offre la plus avantageuse du point de vue du prix. Des dérogations à ce principe sont autorisées pour des motifs liés à la répartition des risques ou lorsque d'autres éléments du contrat, tels que la solvabilité ou l'offre de services de la contrepartie, font apparaître une autre offre, dans son ensemble, plus avantageuse pour les investisseurs. En outre, il peut être renoncé à la demande d'offres d'au moins deux contreparties à titre exceptionnel afin de servir aux mieux l'intérêt des investisseurs. Les motifs de la renonciation ainsi que la conclusion du contrat et l'établissement du prix doivent être clairement documentés.

Le ch. 8 [recte 9] let. d) a été modifié de la façon suivante sur la base des nouveaux art. 51 et 52 OPC-FINMA (ajouts soulignés):

Dans le cadre d'une transaction OTC, la direction du fonds respectivement ses mandataires ne peuvent accepter que des sûretés qui satisfont aux exigences de l'art. 51 OPC-FINMA. L'émetteur des sûretés doit présenter une haute solvabilité et les sûretés ne peuvent pas être émises par la contrepartie ou par une société faisant partie du groupe de la contrepartie ou en dépendant. Les sûretés doivent être très liquides, se traiter à un prix transparent sur une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public et être évaluées au moins chaque jour de bourse. Dans le cadre de la gestion des sûretés, la direction du fonds respectivement ses mandataires doivent remplir les obligations et exigences au sens de l'art. 52 OPC-FINMA. En particulier, ils sont tenus de diversifier les sûretés de manière appropriée au niveau des pays, des marchés et des émetteurs; une diversification des émetteurs étant considérée comme appropriée lorsque les sûretés détenues par un seul émetteur ne dépassent pas 20% de la valeur nette d'inventaire. Demeurent réservées les exceptions relatives aux placements émis ou garantis par des institutions de droit public au sens de l'art. 83 OPCC. Par ailleurs, la direction du fonds respectivement ses mandataires doivent pouvoir obtenir en tout temps, sans l'intervention ni l'accord de la contrepartie, le pouvoir et la capacité de disposition sur les sûretés en cas de défaillance de la contrepartie. Les sûretés reçues doivent être gardées auprès de la banque dépositaire. Les sûretés reçues peuvent être gardées par un tiers dépositaire soumis à surveillance, à la demande de la direction du fonds, si la propriété des sûretés n'est pas transférée et si le tiers dépositaire est indépendant de la contrepartie.

Le ch. 10 [recte 11] a été modifié de la façon suivante sur la base des nouveaux art. 49 et 55 OPC-FINMA (ajouts soulignés):

Le prospectus contient d'autres indications sur:

- l'importance des dérivés dans le cadre de la stratégie de placement;
- l'effet des opérations sur dérivés exercées sur le profil de risque des compartiments;
- les risques de contrepartie de dérivés;
- les dérivés sur crédit;
- la stratégie en matière de sûretés.

§ 13 Emprunts et octroi de crédits

Le ch. 2 a été modifié de la façon suivante pour pouvoir garantir à tout moment les liquidités nécessaires aux rachats (ajouts soulignés):

La direction du fonds peut pour chaque compartiment recourir temporairement à des crédits jusqu'à concurrence de 15% (avant 10%) de sa fortune nette.

§ 15 Répartition des risques

Le ch. 5 al. 2 a été modifié de la façon suivante sur la base des nouveaux art. 80 al. 4 et 81 al. 1 OPC-FINMA (ajouts soulignés):

Si des créances provenant de transactions OTC sont garanties par des sûretés sous la forme d'actifs liquides conformément aux art. 50 à 55 OPC-FINMA, ces créances ne sont pas prises en considération dans le calcul du risque de contrepartie.

Le ch. 13 a été modifié de la façon suivante afin de tenir compte de la disponibilité limitée des placements à revenu fixe (ajouts soulignés):

La limite de 10% mentionnée sous ch. 3 est relevée à 100% lorsque les valeurs mobilières ou les instruments du marché monétaire sont émises ou garanties par un Etat de l'OCDE, par une collectivité de droit public de l'OCDE ou par des institutions internationales à caractère public dont la Suisse ou un Etat membre de l'Union européenne fait partie. Dans ce cas, le compartiment concerné doit détenir des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire de quatre émissions différentes au moins; 30% au maximum de la fortune dudit compartiment peut être placée dans des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire de la même émission. Les valeurs mobilières précitées ou instruments du marché monétaire n'entrent pas en considération dans l'application de la limite de 40% selon le ch. 3.

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

Le ch. 1 al. 1 a été modifié de la façon suivante afin de réduire les coûts en cas de modifications du taux réellement appliqué de la commission de gestion forfaitaire (ajouts soulignés):

Pour la direction, l'Asset Management et la distribution des compartiments, ainsi que pour toutes les tâches de la banque dépositaire telles que la garde de la fortune du fonds, la fourniture du trafic des paiements et les autres tâches énumérées au § 4, la direction du fonds facture à la charge des compartiments une commission forfaitaire annuelle maximale sur la valeur nette d'inventaire du compartiment selon les modalités suivantes, qui est débitée sur la fortune du compartiment concerné pro rata temporis lors de chaque calcul de la valeur nette d'inventaire et versée à la fin de chaque trimestre (commission de gestion forfaitaire).

Le ch. 1 al. 2 (liste de la commission forfaitaire maximale pour chaque compartiment) a été supprimé sans être remplacé afin de réduire les coûts en cas de modifications du taux réellement appliqué de la commission de gestion forfaitaire.

Le ch. 1 al. 3 [recte 2] a été modifié de la façon suivante afin de réduire les coûts en cas de modifications du taux réellement appliqué de la commission de gestion forfaitaire (ajouts soulignés):

Le taux effectivement appliqué de commission de gestion forfaitaire de chaque compartiment figure dans le prospectus et dans le rapport annuel et semestriel.

Le ch. 2 al. 1 a été modifié de la façon suivante à des fins de clarification (ajouts soulignés):

Les rémunérations et frais accessoires suivants de la direction du fonds et de la banque dépositaire, qui peuvent être imputés en sus à la fortune du fonds, ne sont pas inclus dans la commission de gestion forfaitaire: (...)

Le ch. 3, § 4 a été modifié de la façon suivante afin de réduire la Performance Fee (ajouts soulignés):

La rémunération en fonction de la performance est calculée en multipliant les valeurs de surperformance positives des différents segments de placement par un taux de pourcentage de 15%. Au total, la Performance Fee de tous les segments de placement ne peut excéder la valeur nette d'inventaire du FORTUNA INVEST – Risk Control 3 de plus de 2 points de base.

La FINMA a donné son approbation pour les modifications des contrats de fonds susmentionnées avec effet au 1^{er} décembre 2016.

Changements consécutifs au transfert de la fonction de banque dépositaire et au transfert de la gestion de fortune

En introduction, il convient de préciser que les changements suivants s'appliquent à **tous** les compartiments, sauf stipulations contraires.

Tous les textes modifiés ont été publiés sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch le 15 février 2017 pour tous les fonds de placement.

1. Transfert de la fonction de banque dépositaire

Constituée en 1969 en tant que société anonyme domiciliée à Zurich, EFG Bank SA reprend la fonction de banque dépositaire de BSI SA au sens de la loi fédérale sur les placements collectifs pour les fonds de placement précités dans le cadre d'un transfert de fortune conformément aux art. 69 ss. de la loi fédérale sur la fusion, la scission, la transformation et le transfert de fortune. Le transfert doit être finalisé au deuxième trimestre 2017.

Le transfert de la fonction de banque dépositaire n'a pas de conséquence financière pour les investisseurs.

2. Transfert de la gestion de fortune

Le changement détaillé ci-après s'applique exclusivement au compartiment FORTUNA INVEST – Risk Control 2.

EFG Bank SA reprend la gestion de fortune de BSI SA pour le comportement précité dans le cadre d'un transfert de fortune conformément à l'art. 69 ss. de la loi fédérale sur la fusion, la scission, la transformation et le transfert de fortune. Le transfert est simultané au transfert de la fonction de banque dépositaire à EFG Bank SA. La subdélégation de la gestion de fortune à Patrimony 1873 SA demeure car EFG Bank SA subdélègue la gestion de fortune à la place de la BSI SA.

Le transfert de la délégation de la gestion de fortune n'a pas de conséquence financière pour les investisseurs.

La FINMA a donné son approbation pour les modifications des contrats de fonds susmentionnées avec effet au 7 avril 2017.

Changements consécutifs à un changement du gestionnaire de fortune.

Les changements suivants s'appliquent exclusivement au compartiment FORTUNA INVEST – Risk Control 4.

Tous les textes modifiés ont été publiés sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch le 21 mars 2017 et le 9 mai 2017 pour tous les fonds de placement.

1. Reprise de la fonction de gestion de fortune par Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA

Le groupe Credit Suisse a modifié sa structure juridique en novembre 2016 avec la fondation de Credit Suisse (Suisse) SA en tant que nouvelle banque universelle suisse. Dans une deuxième étape, le groupe Credit Suisse a fondé Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA en tant que nouvelle société de gestion de fortune suisse domiciliée à Zurich. Celle-ci est exploitée conjointement par Credit Suisse SA et Credit Suisse (Suisse) SA et disposera, sous réserve de l'octroi par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA, d'une autorisation en tant que gestionnaire de fortune de placements collectifs de capitaux conformément à la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC) et sera soumise à la surveillance de la FINMA.

Credit Suisse SA transférera une partie de l'activité de gestion de fortune à Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA au moyen d'un transfert de fortune (par succession universelle) conformément à la loi sur la fusion. Au cours du transfert de fortune, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA reprend, pour le compartiment précité, la fonction du gestionnaire de fortune à la date de l'inscription au registre du commerce du transfert de fortune, prévu à la fin du premier trimestre 2017.

La reprise de la fonction de gestionnaire de fortune par Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA est mise en œuvre pour le compartiment précité dans le prospectus avec contrat de fonds intégré à l'aide d'une modification correspondante.

1. Précisions concernant la publication du 21 mars 2017: Subdélégation de la fonction de gestion de fortune par Credit Suisse (Suisse) SA à Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA

Le contrat de gestion de fortune entre Fortuna Investment SA et Credit Suisse SA est passé de Credit Suisse SA à Credit Suisse (Suisse) SA consécutivement à un transfert d'actifs et de passifs. Credit Suisse (Suisse) SA a ensuite subdélégué la fonction de gestion de fortune à Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA.

Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA exécute donc la fonction de gestion de fortune sur la base d'une subdélégation de Credit Suisse (Suisse) SA et non sur la base d'une délégation directe de Fortuna Investment SA comme cela avait été communiqué dans la publication du 21 mars 2017.

Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA est une filiale de Credit Suisse SA et de Credit Suisse (Suisse) SA domiciliée à Zurich. Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA est soumise à la surveillance de la FINMA en tant que gestionnaire de fortune de placements collectifs de capitaux conformément à la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC).

Cela est mis en œuvre pour le compartiment précité dans le prospectus avec contrat de fonds intégré à l'aide d'une modification correspondante.

2. Modifications du contrat de fonds

Les changements suivants du contrat de fonds en particulier s'effectuent dans le cadre de la reprise de la fonction de gestion de fortune par Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA:

- Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA domiciliée à Zurich devient le gestionnaire de fortune. (§ 1 ch. 4 du contrat de fonds)

Les présentes modifications des contrats de fonds respectifs sont des modifications qui ne touchent pas aux droits des investisseurs ou qui sont de nature purement formelle, c'est pourquoi il n'existe pas de droit d'objection contre celles-ci. Les investisseurs peuvent réclamer le versement de leurs parts en espèces en respectant les dispositions du contrat de fonds respectif. Le transfert de la fonction de la gestion de fortune à Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA s'effectue gratuitement pour les investisseurs.

2. Modifications du contrat de fonds

Les modifications suivantes du contrat de fonds (§ 1 ch. 4 let. e du contrat de fonds) ont lieu dans le cadre de la subdélégation de la fonction de gestion de fortune par Credit Suisse (Suisse) SA à Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA:

- Le gestionnaire de fortune pour le compartiment FORTUNA INVEST – Risk Control 4 est Credit Suisse SA, domiciliée à Zurich. Credit Suisse (Suisse) SA a délégué la gestion de fortune à Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA dont le siège est à Zurich. En outre, Credit Suisse (Suisse) SA a délégué la préparation des directives de l'allocation stratégique d'actifs qui doivent être mises en œuvre dans le cadre de l'allocation tactique d'actifs par Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA à Credit Suisse International domicilié à Londres.

Les présentes modifications des contrats de fonds respectifs sont des modifications qui ne touchent pas aux droits des investisseurs ou qui sont de nature purement formelle, c'est pourquoi il n'existe pas de droit d'objection contre celles-ci. Les investisseurs peuvent réclamer le versement de leurs parts en espèces en respectant les dispositions du contrat de fonds respectif. Le transfert de la fonction de la gestion de fortune à Credit Suisse (Suisse) SA et la nouvelle subdélégation à Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA sont gratuits pour les investisseurs.

La FINMA a donné son approbation pour les modifications des contrats de fonds susmentionnées avec effet au 27 mars 2017 et au 24 mai 2017.

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

comportant 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 2017.

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 2017 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au prospectus.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément et d'indépendance conformément à la loi sur la surveillance de la révision et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Zurich, le 24 juillet 2017

Ernst & Young SA

Sandor Frei
Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)

Thomas Vielsäcker
Diplômé en commerce

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

FORTUNA INVEST – Long Term Bond Fund CHF

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.3.2017	31.3.2016	31.3.2015
Fortune nette du fonds en CHF		10 400 387.23	8 631 801.52	7 251 598.73
	CH0115484708			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		113.20	115.75	114.49
Nombre de parts en circulation		91 878,0000	74 573,0000	63 341,0000

Performance

	Monnaie	2016/2017	2015/2016	2014/2015
FORTUNA INVEST – Long Term Bond Fund CHF ¹	CHF	-2.2%	1.2%	8.0%

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 fonds FORTUNA INVEST – Long Term Bond Fund CHF s'est élevée à -2,2% après déduction des frais. La croissance du rendement de -0,336% à -0,09% dans les emprunts d'Etat à dix ans a conduit à une baisse du prix des obligations.

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Switzerland Government Bond	27,75
Canton of Basel-Landschaft	5,51
Canton of Solothurn	5,31
Emissionszentrale Gem Wohnbautraeger	5,17
Pfandbriefzentrale der Schweizerischen Kantonalbanken	4,97
Kanton Basel-Stadt	4,78
Winterthur City	4,76
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstutute AG	4,04
St Galler Kantonalbank	2,96
Credit Agricole Home Loan SFH SA	2,90
Autres	29,26
Total	97,41

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

Compte de fortune

	31.3.2017 CHF	31.3.2016 CHF
Valeurs véniales		
Avoirs en banque		
– à vue	181 637.03	967 932.96
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	10 156 225.00	7 602 120.00
Autres actifs	88 763.59	85 996.98
Fortune totale du fonds	10 426 625.62	8 656 049.94
Autres engagements	-26 238.39	-24 248.42
Fortune nette du fonds	10 400 387.23	8 631 801.52

Compte de résultats

	1.4.2016-31.3.2017 CHF	1.4.2015-31.3.2016 CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	2 157.85	358.57
Intérêts négatifs	-8 029.21	-5 519.16
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	42 778.38	46 056.23
Versements compensatoires sur prêt de titres	61 698.16	53 652.51
Produits des prêts de titres	393.35	280.70
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	3 231.26	1 007.18
Total des revenus	102 229.79	95 836.03
Charges		
Intérêts passifs	0.00	-3 262.13
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-96 222.68	-80 259.03
Autres charges	-50.14	-50.34
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-35.36	-238.38
Total des charges	-96 308.18	-83 809.88
Résultat net	5 921.61	12 026.15
Gains et pertes en capitaux réalisés	-1 172.36	2 874.90
Résultat réalisé	4 749.25	14 901.05
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-221 233.14	84 939.00
Résultat total	-216 483.89	99 840.05

Utilisation du résultat

	1.4.2016-31.3.2017 CHF	1.4.2015-31.3.2016 CHF
Produit net de l'exercice	5 921.61	12 026.15
Report de l'année précédente	12 026.15	0.00
Résultat disponible pour être réparti	17 947.76	12 026.15
Moins impôt anticipé fédéral	-6 281.72	0.00
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-11 666.04	0.00
Report à compte nouveau	0.00	12 026.15

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2016-31.3.2017	1.4.2015-31.3.2016
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	8 631 801.52	7 251 598.73
Impôt anticipé fédéral payé	0.00	-10 342.41
Solde des mouvements des parts	1 985 069.60	1 290 705.15
Résultat total	-216 483.89	99 840.05
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	10 400 387.23	8 631 801.52

Evolution des parts en circulation

	1.4.2016-31.3.2017	1.4.2015-31.3.2016
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	74 573,0000	63 341,0000
Parts émises	17 496,0000	13 655,0000
Parts rachetées	-191,0000	-2 423,0000
Situation à la fin de la période sous revue	91 878,0000	74 573,0000
Déférence entre les parts émises et rachetées	17 305,0000	11 232,0000

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Thésaurisation au 12 juin 2017		
Thésaurisation brute	CHF	0.1953
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.0684
Thésaurisation nette par part	CHF	0.1269

Inventaire de la fortune du fonds

Titres		31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt
								Quantité/Nominal
Valeurs mobilières négociées en bourse								
Notes, taux fixe								
CHF								
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 1.50000% 13-26.06.28*	CHF	500 000			500 000	574 500	5,51	500 000
Total CHF						574 500	5,51	
Total Notes, taux fixe						574 500	5,51	
Medium Term notes, taux fixe								
CHF								
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0,25000% 15-18.06.26*	CHF	300 000			300 000	301 950	2,90	
ELECTRICITE DE FRANCE 0,65000% 16-13.10.28*	CHF		200 000		200 000	190 000	1,82	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1,25000% 12-03.02.22*	CHF	100 000			100 000	107 300	1,03	
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 0,37500% 15-21.08.23*	CHF	200 000			200 000	203 300	1,95	
Total CHF						802 550	7,70	
Total Medium Term notes, taux fixe						802 550	7,70	
Obligations, taux fixe								
CHF								
COCA-COLA CO/THE 1.00000% 15-02.10.28*	CHF	200 000			200 000	213 300	2,05	
COOP-GRUPPE GENOSENSCHAFT 0,87500% 15-31.07.24*	CHF	200 000			200 000	207 100	1,99	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRÄGER 1,75000% 10-04.11.20*	CHF	500 000			500 000	539 000	5,17	
GENEVA, CANTON OF REG-S 0,40000% 16-28.04.36*	CHF		300 000		300 000	293 250	2,81	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 3,00000% 12-27.09.52*	CHF	100 000			100 000	92 200	0,88	
KRAFTWERKE OBERHASLI AG 1,87500% 13-21.02.25*	CHF	200 000			200 000	218 800	2,10	
NANT DE DRANCE SA 1,75000% 14-18.07.24*	CHF	200 000			200 000	202 200	1,94	
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF 0,20000% 16-07.11.31*	CHF		300 000		300 000	294 825	2,83	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1,37500% 12-13.08.27*	CHF	200 000			200 000	223 720	2,15	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0,12500% 16-15.12.27*	CHF		200 000		200 000	197 560	1,89	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0,00000% 12-13.02.23*	CHF	200 000		200 000		213 320	2,05	200 000
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0,30000% 16-06.06.31*	CHF		200 000		200 000	197 200	1,89	
SOLOTHURN, CANTON OF 1,12500% 12-29.11.27*	CHF	500 000			500 000	553 750	5,31	
ST GALLER KANTONALBANK 0,50000% 15-24.06.25*	CHF	300 000			300 000	308 850	2,96	
SWISSCOM AG 1,50000% 14-14.07.26*	CHF	200 000			200 000	221 700	2,13	
SWITZERLAND 1,25000% 12-11.06.24*	CHF	500 000			500 000	558 300	5,35	
SWITZERLAND 2,00000% 10-28.04.21*	CHF	500 000			500 000	555 600	5,33	500 000
SWITZERLAND 2,00000% 11-25.05.22*	CHF	800 000			800 000	907 520	8,70	800 000
SWITZERLAND 2,25000% 05-06.07.20*	CHF	600 000			600 000	660 540	6,34	600 000
SWITZERLAND 3,00000% 03-08.01.18*	CHF	100 000			100 000	103 020	0,99	100 000
SWITZERLAND 3,00000% 04-12.05.19*	CHF	100 000			100 000	108 310	1,04	100 000
THURGAUER KANTONALBANK 1,37500% 14-28.08.23*	CHF	200 000			200 000	217 900	2,09	
URNER KANTONALBANK 0,12500% 16-27.11.26*	CHF		300 000		300 000	297 000	2,85	
WINTERTHUR, CITY OF 0,05000% 17-17.03.26*	CHF		500 000		500 000	496 000	4,76	
ZUERICH, CANTON OF 0,50000% 12-03.12.20*	CHF	110 000			110 000	113 960	1,09	107 632
Total CHF						7 994 925	76,68	
Total Obligations, taux fixe						7 994 925	76,68	
Obligations, coupon zéro								
CHF								
BASEL-STADT, CANTON OF 0,00000% 16-04.09.26*	CHF	500 000			500 000	498 500	4,78	
RHAETISCHE BAHN STAMM 0,00000% 16-01.09.31*	CHF	300 000			300 000	285 750	2,74	
Total CHF						784 250	7,52	
Total Obligations, coupon zéro						784 250	7,52	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						10 156 225	97,41	

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Long Term Bond Fund CHF

Titres	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt
							Quantité/Nominal
Total des valeurs mobilières					10 156 225	97,41	
(dont en prêt)					3 792 617	36,37)	
Avoirs en banque à vue					181 637	1,74	
Autres actifs					88 764	0,85	
Fortune totale du fonds					10 426 626	100,00	
Autres engagements					-26 239		
Fortune nette du fonds					10 400 387		
Catégorie d'évaluation				Valeur vénale au 31.03.2017	En % de la fortune totale du fonds³	Valeur vénale de l'année précédente	En %
Investissements évalués aux cours sur le marché principal				10 156 225	97,41	-	-
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché				-	-	-	-
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché				-	-	-	-
Total				10 156 225	97,41	-	-

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

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

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

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

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

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

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 effective:

Emission: 2%; rachat: 0%

Commission maximale selon le contrat du fonds:

Emission: 5%; rachat: 0%

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER pour les 12 derniers mois: 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 1.070566

FORTUNA INVEST – Risk Control 1

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.3.2017	31.3.2016	31.3.2015
Fortune nette du fonds en CHF		464 415 274.17	441 712 923.06	385 435 179.06
	CH0237262859			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		96.68	96.14	100.37
Nombre de parts en circulation		4 803 649,0000	4 594 666,0000	3 840 257,0000

Performance

	Monnaie	2016/2017	2015/2016	2014/2015
FORTUNA INVEST – Risk Control 1 ¹	CHF	1.1%	-4.2%	-

¹ 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 2016 à mars 2017, le profil du mandat a été marqué par l'appétit pour le risque du gestionnaire. Le niveau de risque n'a été réduit que pendant le référendum sur le Brexit en raison de l'issue particulièrement incertaine du vote. Sur toute l'année, la part moyenne d'actions s'est établie à 17%, celle des emprunts d'Etat à 9%, celle des obligations d'entreprise à 35% et celle des obligations des pays émergents à 2%. La performance annuelle s'est élevée à +1,12% et résulte de l'évolution positive des actions (pays développés et émergents) ainsi que des obligations (obligations Investment Grade, High Yield et des pays émergents). Les liquidités et les emprunts d'Etat ont pénalisé la performance.

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Pictet-Short-Term Money Market USD-Z-CAP	17,58
Pictet CH - Short-Term Money Market USD-Z	17,37
Pictet-Short-Term Money Market EUR-Z-CAP	15,48
Pictet CH - Short-Term Money Market EUR-Z	15,27
Apple Inc	0,24
Intel Corp	0,24
PepsiCo Inc	0,24
Walt Disney Co.	0,24
3M Co	0,23
Cisco Systems Com	0,23
Autres	13,92
Total	81,04

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

Compte de fortune

	31.3.2017 CHF	31.3.2016 CHF
Valeurs véniales		
Avoirs en banque		
– à vue	85 710 233.87 ¹	74 673 330.19 ²
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	71 566 306.59	0.00
– Unités d'autres instruments de placement collectif	306 438 397.30	360 627 820.77
Instruments financiers dérivés	2 385 318.30	8 103 577.60
Autres actifs	360 074.98	48 886.32
Fortune totale du fonds	466 460 331.04	443 453 614.88
Prêts	-877 290.17	-572 037.75
Autres engagements	-1 167 766.70	-1 168 654.07
Fortune nette du fonds	464 415 274.17	441 712 923.06

Compte de résultats

	1.4.2016-31.3.2017 CHF	1.4.2015-31.3.2016 CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	28 583.52	9 722.17
Intérêts négatifs	-396 645.40	-178 069.85
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	763 284.68	0.00
– des actions gratuites	15.57	0.00
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	1 000 212.89	3 635 092.29
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-78 996.29	250 770.86
Total des revenus	1 316 454.97	3 717 515.47
Charges		
Intérêts passifs	-38 768.65	-178 408.80
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-4 534 521.59	-4 149 901.08
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés ³	4 258 985.54	4 259 712.85
Autres charges	-202.32	-213.15
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	7 707.54	0.00
Total des charges	-306 799.48	-68 810.18
Résultat net	1 009 655.49	3 648 705.29
Gains et pertes en capitaux réalisés	4 992 648.47	-23 456 702.38
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés ³	-4 258 985.54	-4 259 712.85
Résultat réalisé	1 743 318.42	-24 067 709.94
Gains et pertes en capitaux non réalisés	3 353 407.29	7 136 402.50
Résultat total	5 096 725.71	-16 931 307.44

Utilisation du résultat

	1.4.2016-31.3.2017 CHF	1.4.2015-31.3.2016 CHF
Produit net de l'exercice	1 009 655.49	3 648 705.29
Report de l'année précédente	0.00	3 284 808.30
Résultat disponible pour être réparti	1 009 655.49	6 933 513.59
Moins impôt anticipé fédéral	-353 379.42	-2 426 729.76
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-656 276.07	-4 506 783.83
Report à compte nouveau	0.00	0.00

¹ Au 31 mars 2017, des avoirs en banque ont été reçus en caution de Goldman Sachs pour un montant de 1 370 000 CHF et reçus en caution de la banque JP Morgan à Londres pour un montant de 2 240 000 CHF, des avoirs en banque ont été déposés en caution en faveur de BSI SA pour un montant de 1 280 000 CHF.

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

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

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2016-31.3.2017 CHF	1.4.2015-31.3.2016 CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	441 712 923.06	385 435 179.06
Impôt anticipé fédéral payé	-2 438 851.50	0.00
Solde des mouvements des parts	20 044 476.90	73 209 051.44
Résultat total	5 096 725.71	-16 931 307.44
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	464 415 274.17	441 712 923.06

Evolution des parts en circulation

	1.4.2016-31.3.2017 Nombre	1.4.2015-31.3.2016 Nombre
Situation au début de l'exercice	4 594 666,0000	3 840 257,0000
Parts émises	219 965,0000	754 409,0000
Parts rachetées	-10 982,0000	0,0000
Situation à la fin de la période sous revue	4 803 649,0000	4 594 666,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	208 983,0000	754 409,0000

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Thésaurisation au 12 juin 2017		
Thésaurisation brute	CHF 0.2101	
Moins impôt anticipé fédéral	CHF -0.0735	
Thésaurisation nette par part	CHF 0.1366	

Inventaire de la fortune du fonds

Titres		31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Valeurs mobilières négociées en bourse								
Actions au porteur								
Australie								
AGL ENERGY NPV*	AUD	10 260		10 260	206 590	0,04		
BRAMBLES LTD NPV*	AUD	26 543		26 543	189 502	0,04		
TELSTRA CORP NPV*	AUD	113 175		113 175	402 706	0,09		
WESFARMERS LTD NPV*	AUD	23 609	13 416	10 193	350 785	0,08		
Total Australie					1 149 583	0,25		
Belgique								
COLRUYT SA NPV*	EUR	2 010		2 010				
Total Belgique							0,00	
Canada								
BCE INC COM NEW*	CAD	9 912	9 912					
CANADIAN NATL RY CO COM*	CAD	11 000		11 000				
CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM*	CAD	2 400		2 400	206 553	0,04		
GILDAN ACTIVEWEAR INC COM*	CAD	7 900		7 900	213 037	0,05		
IGM FINANCIAL INC COM*	CAD	10 400		10 400	309 568	0,07		
MAGNA INTL INC COM NPV*	CAD	7 000	1 000	6 000	258 439	0,05		
METRO INC CL A SUB*	CAD	5 900		5 900	180 890	0,04		
SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV*	CAD	6 000	6 000					
Total Canada					1 168 487	0,25		
Chine								
CHINA MOBILE LTD NPV*	HKD	46 500	46 500					
Total Chine							0,00	
Danemark								
CARLSBERG SER'B' DKK20*	DKK	1 900	1 900					
NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B*	DKK	18 918	2 273	16 645	573 912	0,12		
TDC A/S DKK1*	DKK	9 177	9 177					
Total Danemark					573 912	0,12		
Finlande								
SAMPO OYJ SER'A'NPV*	EUR	6 666	6 666					
Total Finlande							0,00	
France								
ALTERN NPV*	EUR	3 222		3 222	247 940	0,05		
AXA EUR2.29*	EUR	23 106	2 223	20 883	542 260	0,12		
CAP GEMINI EUR8*	EUR	3 932		3 932	364 371	0,08		
CIE DE ST-GOBAIN EUR4*	EUR	4 836	4 836					
DANONE EURO.25*	EUR	4 847		4 847	330 853	0,07		
SANOFI EUR2*	EUR	15 230	8 080	7 150	647 728	0,14		
SCHNEIDER ELECTRIC EUR8*	EUR	5 288		5 288	388 525	0,08		
SODEXO EUR4*	EUR	1 477	1 477					
UNIBAIL-RODAMCO EUR5*	EUR	1 196		1 196	280 535	0,06		
VINCI EUR2.50*	EUR	6 118	6 118					
VIVENDI SA EUR5.50*	EUR	13 374	13 374					
Total France					2 802 212	0,60		
Allemagne								
BEIERSDORF AG NPV*	EUR	2 642		2 642	250 967	0,05		
CONTINENTAL AG ORD NPV*	EUR	1 323		1 323	291 062	0,06		
SAP AG ORD NPV*	EUR	15 334	6 754	8 580	844 878	0,18		
Total Allemagne					1 386 907	0,29		
Hong Kong								
CHEUNG KONG INFSTR HKD1*	HKD	22 000	22 000					
CLP HOLDINGS HKD5*	HKD	59 500	30 500	29 000	303 479	0,07		
HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)*	USD	29 700	29 700					
HYSAN DEVELOPMENT HKD5*	HKD	121 000	61 000	60 000	272 407	0,06		
JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)*	USD	3 600		3 600	231 520	0,05		
POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1*	HKD	10 500	10 500					
SINO LAND CO HKD1*	HKD	124 000	124 000					
SUN HUNG KAI PROP NPV*	HKD	13 000		13 000	191 213	0,04		
SWIRE PROPERTIES LTD HKD1*	HKD	63 000		63 000	202 045	0,04		
YUE YUEN INDL HLDG HKD0.25*	HKD	27 500	27 500					
Total Hong Kong					1 200 663	0,26		
Israël								
BANK HAPOALIM B.M. ILS1*	ILS	58 558		58 558	356 477	0,08		
CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01*	USD	5 300		5 300	544 615	0,12		
ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 SER'A*	ILS	97 113	97 113					
TEVA PHARMA IND ILS0.1 (POST CONS)*	ILS	9 118	9 118					
Total Israël					901 092	0,20		
Italie								
ENEL EUR1*	EUR	95 925	95 925					
Total Italie							0,00	
Japon								
ASTELLAS PHARMA NPV*	JPY	28 000	4 600	23 400	308 149	0,07		
BRIDGESTONE CORP NPV*	JPY	12 300	1 600	10 700	432 809	0,09		
CANON INC NPV*	JPY	12 300		12 300	383 504	0,08		
DAIICHI SANKYO COM NPV*	JPY	8 400	8 400					
DAITO TRUST CONST NPV*	JPY	1 800		1 800	247 305	0,05		
FANUC CORP NPV*	JPY	1 800	1 800					

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 1

Titres		31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt
								Quantité/Nominal
FUJI FILM HLD CORP NPV*	JPY	8 000		8 000	312 457	0,07		
SUBARU CORPORATION NPV*	JPY	9 900	2 200	7 700	282 410	0,06		
HIROSE ELECTRIC NPV*	JPY	1 600	200	1 400	193 669	0,04		
HOYA CORP NPV*	JPY	7 600	7 600					
JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT CORP*	JPY	107	107					
JAPAN TOBACCO INC NPV*	JPY	20 500		20 500	666 243	0,14		
KAO CORP NPV*	JPY	6 600	6 600					
KDDI CORP NPV*	JPY	28 100	11 400	16 700	438 336	0,09		
KOBAYASHI PHARMACE NPV*	JPY	5 400		5 400	261 452	0,06		
MABUCHI MOTOR CO NPV*	JPY	3 100	3 100					
MITSUBISHI ELEC CP NPV*	JPY	26 500	3 000	23 500	337 119	0,07		
MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP NPV*	JPY	12 900		12 900	268 605	0,06		
MURATA MFG CO NPV*	JPY	2 600	2 600					
NITOR HOLDINGS CO LTD*	JPY	1 700		1 700	214 859	0,05		
NTT DOCOMO NPV*	JPY	31 900	9 800	22 100	514 661	0,11		
ORIX CORP NPV*	JPY	24 700		24 700	365 538	0,08		
OTSUKA HLDGS CO NPV*	JPY	3 100	3 100					
SECOM CO NPV*	JPY	3 700	3 700					
SEVEN & I HOLDINGS NPV*	JPY	11 300	5 100	6 200	242 934	0,05		
SHIONOGI & CO NPV*	JPY	4 800	4 800					
SUZUKI MOTOR CORP NPV*	JPY	5 300	5 300					
Total Japon					5 470 048	1,17		
Luxembourg								
RTL GROUP NPV*	EUR	3 054	3 054					
Total Luxembourg						0,00		
Pays-Bas								
ING GROEP N.V. EURO0.01*	EUR	25 612		25 612	388 532	0,08		
Total Pays-Bas					388 532	0,08		
Nouvelle-Zélande								
SPARKE NEW ZEALAND NPV*	NZD	58 238	58 238					
Total Nouvelle-Zélande						0,00		
Norvège								
DNB ASA NOK10*	NOK	18 778	18 778					
ORKLA ASA NOK1.25*	NOK	26 410		26 410	236 684	0,05		
Total Norvège					236 684	0,05		
Singapour								
OVERSEA-CHINESE BK NPV*	SGD	34 400		34 400	239 523	0,05		
SINGAPORE TELECOMM NPV(POST RE-ORG)*	SGD	219 600	219 600					
Total Singapour					239 523	0,05		
Espagne								
VISCOFAN SA EUR0.70*	EUR	1 352	1 352					
Total Espagne						0,00		
Suède								
ERICSSON SER'B' NPV*	SEK	34 441	34 441					
HENNES & MAURITZ SER'B'NPV*	SEK	11 907	11 907					
SWEDISH MATCH NPV*	SEK	12 819	5 697	7 122	232 747	0,05		
Total Suède					232 747	0,05		
Suisse								
PARGESA HLDGS SA CHF20(BR)(POST SUBD)*	CHF	4 656	4 656					
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	507	507					
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	4 494		4 494	404 235	0,09		
Total Suisse					404 235	0,09		
Grande-Bretagne								
3I GROUP ORD GBP0.738636*	GBP	28 489		28 489	267 256	0,06		
ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	9 586	9 586					
BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25*	GBP	13 582	13 582					
COMPASS GROUP ORD GBP0.10625*	GBP	20 073	3 294	16 779	316 279	0,07		
CRODA INTL ORD GBP0.10357143*	GBP	4 282	4 282					
DIAGEO ORD GBX28.935185*	GBP	21 835		21 835	624 069	0,13		
DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909*	GBP	32 542	32 542					
HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)*	GBP	114 480	114 480					
ITV ORD GBP0.10*	GBP	172 624	172 624					
PERSIMMON ORD GBP0.10*	GBP	7 805		7 805	204 564	0,04		
QINETIQ GROUP ORD GBP0.01*	GBP	22 575	22 575					
RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10*	GBP	6 051		6 051	551 817	0,12		
RELX PLC GBP0.1444*	GBP	23 169		23 169	453 547	0,10		
SMITH & NEPHEW ORD USD0.20*	GBP	18 858	18 858					
SSE PLC ORD GBP0.50*	GBP	16 218	16 218					
UBM PLC ORD GBP0.1125(POST CONSOLID)*	GBP	24 411		24 411	233 583	0,05		
Total Grande-Bretagne					2 651 115	0,57		
Etats-Unis								
3M CO COM*	USD	6 500	800	5 700	1 091 617	0,23		
ABBOTT LABS COM*	USD	14 400	14 400					
ACCENTURE PLC SHS CLA 'NEW'*	USD	5 200	300	4 900	587 970	0,13		
AETNA INC COM USD0.01*	USD	2 700	2 700					
AFLAC INC COM USD0.10*	USD	6 800		6 800	492 924	0,11		
AGILENT TECHNOLOGIES INC COM*	USD	4 600		4 600	243 433	0,05		
ALLSTATE CORP COM*	USD	1 300	1 300					
ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333*	USD	13 000		13 000	929 342	0,20		
AMER EXPRESS CO COM USD0.20*	USD	8 600	500	8 100	641 400	0,14		
ANTHEM INC COM USD0.01*	USD	4 800	1 100	3 700	612 487	0,13		
APPLE INC COM NPV*	USD	10 500	2 800	7 700	1 107 233	0,24		
APPLIED MATLS INC COM*	USD	11 900	1 700	10 200	397 157	0,09		

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 1

Titres	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt
							Quantité/Nominal
ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM*	USD	11 000	11 000				
AUTO DATA PROCESS COM USD0.10*	USD	2 800		2 800	286 964	0,06	
AUTOZONE INC COM USD0.01*	USD	570	270	300	217 121	0,05	
AVERT DENNISON CORP COM*	USD		1 200	1 200	96 812	0,02	
BAXTER INTL INC COM USD1*	USD	6 100	1 600	4 500	233 592	0,05	
BEMIS INC COM*	USD	5 900		5 900	288 548	0,06	
BLOCK(H&R)INC COM NPV*	USD	4 300	4 300				
BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10*	USD		14 200	14 200	772 930	0,17	
BUNGE LIMITED COM USD0.01*	USD	3 600		3 600	285 607	0,06	
CA INC COM USD0.10*	USD		5 600	5 600			
CARDINAL HEALTH INC COM*	USD	3 100	3 100				
CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIRED STOCK)*	USD	3 700		3 700	218 174	0,05	
CBS CORP NEW CL B*	USD	6 800	6 800				
CIGNA CORP COM USD0.25*	USD	2 500		2 500	366 573	0,08	
CISCO SYSTEMS COM USD0.001*	USD	36 800	5 400	31 400	1 062 328	0,23	
CITIGROUP INC COM USD0.01*	USD	22 000	5 300	16 700	999 943	0,21	
CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS'A*	USD	3 100	3 100				
COACH INC COM USD0.01*	USD	4 400	4 400				
COCA-COLA CO COM USD0.25*	USD	27 000	1 400	25 600	1 087 496	0,23	
COGNIZANT TECHNOLO COM CL'AUSD0.01*	USD	5 200		5 200	309 798	0,07	
COLGATE-PALMOLIVE COM USD1*	USD	9 700	3 700	6 000	439 557	0,09	
CONAGRA BRANDS IN COM USD5*	USD	6 600		6 600	266 497	0,06	
COSTCO WHSL CORP NEW COM*	USD	3 000	3 000				
CSX CORP COM USD1*	USD	8 100	8 100				
CUMMINS INC COM*	USD	2 900	2 900				
CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01*	USD	11 100	900	10 200	801 461	0,17	
DELPHI AUTOMOTIVE COM USD0.01*	USD	3 400		3 400	273 926	0,06	
DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01*	USD	4 700		4 700	321 738	0,07	
DISCOVERY COMMUNIC COM CL C USD0.01*	USD	14 600	14 600				
DOLBY LABORATORIES INC COM*	USD	4 700	4 700				
DR PEPPER SNAPPLE COM STK USD0.01*	USD	6 600		6 600	646 886	0,14	
EBAY INC COM USD0.001*	USD	18 900	9 300	9 600	322 578	0,07	
ELI LILLY AND CO COM NPV*	USD	9 100	9 100				
EMERSON ELEC CO COM*	USD	16 100		16 100	964 662	0,21	
EVEREST RE GROUP COM USD0.01*	USD	1 300		1 300	304 242	0,06	
EXXON MOBIL CORP COM NPV*	USD	10 300	10 300				
FLIR SYS INC COM*	USD	5 900	5 900				
FOOT LOCKER INC COM USD0.01*	USD	3 200	600	2 600	194 691	0,04	
FRANKLIN RES INC COM*	USD	8 600		8 600	362 748	0,08	
GENERAL MLS INC COM*	USD	5 100	5 100				
GENUINE PARTS CO COM STK USD1*	USD	2 500		2 500	231 244	0,05	
GILEAD SCIENCES COM USD0.001*	USD	11 600	600	11 000	747 830	0,16	
GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01*	USD	4 670	300	4 370	1 004 830	0,21	
GRACE W R & CO DEL NEW COM*	USD	1 500		1 500	104 664	0,02	
GRAINGER W W INC COM*	USD	1 180		1 180	274 918	0,06	
HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01*	USD	3 500	3 500				
HASBRO INC COM*	USD	2 900		2 900	289 753	0,06	
HCA HLDGS INC COM USD0.01*	USD	4 400	4 400				
HERSHEY CO COM*	USD	2 400		2 400	262 449	0,06	
HOME DEPOT INC COM USD0.05*	USD	7 800	7 800				
HONEYWELL INTL INC COM*	USD	8 600	8 600				
HP INC COM USD0.01*	USD	21 200		21 200	379 416	0,08	
HUBBELL INC COM USD0.001*	USD	2 000	2 000				
HUMANA INC COM USD0.16*	USD	1 400	1 400				
ILLINOIS TOOL WKS COM NPV*	USD	7 700	6 800	900	119 336	0,03	
INTEL CORP COM USD0.001*	USD	30 400		30 400	1 097 570	0,24	
INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20*	USD	6 800	600	6 200	1 080 694	0,23	
JOHNSON & JOHNSON COM USD1*	USD	9 500	900	8 600	1 072 148	0,23	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC EUR1.00*	USD	3 900	3 900				
JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01*	USD	3 725	3 725				
JP MORGAN CHASE & COM USD1*	USD	16 200	16 200				
KELLOGG CO COM USD0.25*	USD	6 900	3 200	3 700	268 912	0,06	
KIMBERLY CLARK CORP COM*	USD	3 400		3 400	447 967	0,10	
KLA-TENCOR CORP COM USD0.001*	USD	1 900	1 900				
L BRANDS INC COM USD0.50*	USD	2 400	2 400				
L-3 COMMUNICATIONS HLDGS INC COM*	USD	2 200	2 200				
LEGGETT & PLATT IN COM USD0.01*	USD	6 200	6 200				
LINEAR TECHNOLOGY COM USD0.001*	USD	6 100	6 100				
LOWE'S COS INC COM USD0.50*	USD	7 900	7 900				
LYONDELLBASELL IND COM USD0.01*	USD	5 900		5 900	538 532	0,11	
MACY'S INC COM STK USD0.01*	USD	4 900	4 900				
MARSH & MCLENNAN COM USD1*	USD	15 200	13 600	1 600	118 336	0,02	
MASCO CORP COM*	USD	6 500		6 500	221 145	0,05	
MCDONALD'S CORP COM USD0.01*	USD	14 100	7 700	6 400	830 292	0,18	
MERCK & CO INC COM USD0.50*	USD	16 800		16 800	1 068 486	0,23	
METLIFE INC COM USD0.01*	USD	5 300		5 300	280 212	0,06	
MONDELEZ INTL INC COM USD0.01*	USD	16 400		16 400	707 183	0,15	
NEWMARKET CORP COM*	USD	700		700	317 562	0,07	
NIKE INC CLASS'B'COM NPV*	USD	14 400	14 400				
NORDSTROM INC COM NPV*	USD	2 700	2 700				
NVR INC COM STK USD0.01*	USD	90	90				
ORACLE CORP COM USD0.01*	USD	42 900	22 400	20 500	915 374	0,20	
O'REILLY AUTO NEW COM USD0.01*	USD	2 210	760	1 450	391 640	0,08	
PEPSICO INC CAP USD0.016666*	USD	19 500	9 600	9 900	1 108 466	0,24	
PERKINELMER INC COM USD1*	USD	5 100		5 100	296 387	0,06	
PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	USD	9 700		9 700	1 096 170	0,22	
PPG IND'S INC COM*	USD	4 200		4 200	441 755	0,09	
PROCTER & GAMBLE COM NPV*	USD	23 300	11 500	11 800	1 061 237	0,23	
PUBLIC STORAGE COM USD0.10*	USD	3 450	2 050	1 400	306 765	0,07	
QUALCOMM INC COM USD0.0001*	USD	13 000	1 600	11 400	654 297	0,14	

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 1

Titres		31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt
								Quantité/Nominal
RENAISSANCE RE HLG COM USD1*	USD	2 700		2 700	390 926	0,08		
RESMED INC COM USD0.004*	USD	1 800	1 800					
ROSS STORES INC COM USD0.01*	USD	3 900	3 900					
SHERWIN-WILLIAMS COM USD1*	USD	1 100		1 100	341 533	0,07		
SIMON PROP GROUP COM USD0.0001*	USD	3 170		3 170	545 853	0,12		
SONOCO PRODS CO COM*	USD	2 000		2 000	105 941	0,02		
STANLEY BLACK & DE COM USD2.50*	USD	1 900		1 900	252 693	0,05		
STRYKER CORP COM USD0.10*	USD	3 400		3 400	448 035	0,10		
T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20*	USD	4 500		4 500	306 966	0,07		
TARGET CORP COM STK USD0.0833*	USD	6 100	1 000	5 100	281 736	0,06		
TARO PHARMACEUTICALS IL0.0001*	USD	1 600	1 600					
TEXAS INSTRUMENTS COM USD1*	USD	15 100	2 300	12 800	1 032 148	0,22		
TIFFANY & CO NEW COM*	USD	2 000	2 000					
TIME WARNER INC COM USD0.01*	USD	10 400	10 400					
TJX COS INC COM USD1*	USD	7 100	7 100					
TORCHMARK CORP COM*	USD	3 500		3 500	269 896	0,06		
TRAVELERS CO INC COM NPV*	USD	7 400	500	6 900	832 516	0,18		
TUPPERWARE BRANDS CORP COM*	USD	400	400					
TWENTY-FIRST CENTURY COM USD0.01 CL'A*	USD	22 400	1 400	21 000	680 836	0,15		
UNION PACIFIC CORP COM USD2.50*	USD	5 300	5 300					
UNITED PARCEL SERVICE INC CL B*	USD	3 800	3 800					
UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01*	USD	6 900	6 900					
UNIVERSAL HEALTH S CLASS'B'COM USD0.01*	USD	1 600	1 600					
UTD TECHNOLOGIES COM USD1*	USD	7 500	7 500					
VALIDUS HOLDING LT COM STK USD0.175*	USD	3 300		3 300	186 264	0,04		
VARTEX IMAGING CORP COM USD0.01 WI*	USD	1 560	1 560					
VARIAN MEDICAL SYS COM USD1*	USD	3 900	3 900					
VERIZON COMMUN COM USD0.10*	USD	21 600		21 600	1 054 000	0,23		
VF CORP COM NPV*	USD	7 200	2 300	4 900	269 609	0,06		
VIACOM INC NEW CL'B' NON-VTG USD0.001*	USD	5 800	5 800					
WAL-MART STORES INC COM USD0.10*	USD	27 200	13 300	13 900	1 002 864	0,20		
WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01*	USD	11 200	1 500	9 700	1 100 928	0,24		
WATSCO INC COM*	USD	3 600	3 600					
WEINGARTEN REALTY INVESTORS-SBI*	USD	3 100	3 100					
WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3*	USD	21 100	21 100					
WYNDHAM WORLDWIDE CORP COM*	USD	3 900	3 900					
YUM BRANDS INC COM*	USD	3 700		3 700	236 655	0,05		
Total Etats-Unis					44 303 406	9,50		
Total Actions au porteur					63 109 146	13,53		
Autres actions								
Pays-Bas								
UNILEVER NV CVA EURO0.16*	EUR	22 507	2 900	19 607	977 532	0,21		
Total Pays-Bas					977 532	0,21		
Suisse								
ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV*	CHF	4 876	784	4 092	1 046 734	0,22		
Total Suisse					1 046 734	0,22		
Total Autres actions					2 024 265	0,43		
Actions privilégiées								
Allemagne								
HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV*	EUR	2 597		2 597	333 909	0,07		
Total Allemagne					333 909	0,07		
Total Actions privilégiées					333 909	0,07		
Actions nominatives								
France								
GECINA EUR7.50*	EUR	2 584	2 584					
MICHELIN (CGDE) EUR2*	EUR	2 539		2 539	309 463	0,07		
Total France					309 463	0,07		
Allemagne								
ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)*	EUR	7 720	4 209	3 511	652 708	0,14		
BASF SE NPV*	EUR	8 667	524	8 143	810 041	0,17		
FREENET AG NPV (REGD)*	EUR	2 224	2 224					
MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)*	EUR	2 379		2 379	467 097	0,10		
PROSIEBENSAT1 MED. NPV*	EUR	4 776	4 776					
TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57*	USD	7 000	800	6 200	462 649	0,10		
Total Allemagne					2 392 496	0,51		
Espagne								
BANCO SANTANDER SA EURO0.50(REGD)*	EUR	110 127	110 127					
Total Espagne						0,00		
Suisse								
ABB LTD CHF1.03(REGD)*	CHF	40 647	40 647					
ACTELION CHF0.50(REGD)*	CHF	1 652	1 652					
ADECCO SA CHF1(REGD)*	CHF	4 606		4 606	327 717	0,07		
ALLREAL HOLDING AG CHF50*	CHF	3 103		3 103	507 651	0,11		
GALENICA AG CHF0.10 (REGD)*	CHF	159	159					
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	2 888	2 888					
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	26 929	12 908	14 021	1 077 514	0,23		
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	15 557	1 582	13 975	1 039 041	0,22		

Titres		31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt	Quantité/Nominal
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF		481	481					
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A''	CHF		5 620		5 620	445 104	0,10		
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF		856	856					
Total Suisse						3 397 027	0,73		
Etats-Unis									
GARMIN LTD COM CHF10.00*	USD		2 900	2 900					
TORO CO COM*	USD		8 400	8 400					
Total Etats-Unis						0,00			
Total Actions nominatives						6 098 986	1,31		
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						71 566 307	15,34		

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

Actions au porteur

Canada

TELUS CORPORATION COM NPV**	CAD	3 700	3 700					
Total Canada						0,00		
Total Actions au porteur						0,00		

Certificats d'investissement, de type ouvert

Global

PICTET CH - SHORT-TERM MONEY MARKET USD-Z**	USD	71 170	10 072		81 242	81 007 727	17,37	
PICTET - EMERGING MARKETS SUSTAINABLE EQUITIES-Z-USD-CAP**	USD	172 160		172 160				
PICTET - QUALITY GLOBAL EQUITIES-Z-USD-CAPITALIZATION**	USD	466 178		466 178				
PICTET CH - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR-Z**	EUR	68 020			68 020	71 220 779	15,27	
PICTET-SHORT-TERM MONEY MARKET USD-Z-CAP**	USD	519 350	72 835		592 185	82 013 384	17,58	
PICTET-SHORT-TERM MONEY MARKET EUR-Z-CAP**	EUR	477 600			477 600	72 196 507	15,48	
Total Global						306 438 397	65,70	

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

306 438 397 **65,70**

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

306 438 397 **65,70**

Total des valeurs mobilières

378 004 704 **81,04**

(dont en prêt)

0,00

Avoirs en banque à vue

85 710 234 18,37

Instruments financiers dérivés

2 385 318 0,51

Autres actifs

360 075 0,08

Fortune totale du fonds

466 460 331 **100,00**

Engagements bancaires à court terme

-877 290

Autres engagements

-1 167 767

Fortune nette du fonds

464 415 274

Catégorie d'évaluation		Valeur vénale au 31.03.2017	En % de la fortune totale du fonds ³	Valeur vénale de l'année précédente	En %
Investissements évalués aux cours sur le marché principal		72 239 299	15,49	–	–
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché		308 150 723	66,06	–	–
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché		–	–	–	–
Total		380 390 022	81,55	–	–

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

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

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

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

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

Instrument	Nombre de contrats	Monnaie	Valeurs de base liées à des obligations/actions en CHF	Marge complémentaire en CHF	En % de la fortune
Futures sur indices/matières premières/monnaies					
MSCI WORLD NR INDEX FUTURE 16.06.17*	-214	USD	11 078 595	-79 255	-0,02
			11 078 595	-79 255	-0,02

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 16.06.17*	617	USD	29 687 366	697 872	0.15
			29 687 366	697 872	0.15
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations					
EURO-OAT FUTURE 08.06.17*	105	EUR	16 528 684	-8 929	0.00
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.06.17*	23	USD	2 867 659	12 230	0.00
US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.17*	47	USD	10 182 962	10 104	0.00
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.06.17*	23	USD	3 697 885	25 180	0.01
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.17*	71	USD	8 366 527	16 977	0.00
EURO-BUND FUTURE 08.06.17*	27	EUR	4 665 891	2 409	0.00
EURO-SCHATZ FUTURE 08.06.17*	32	EUR	3 845 302	-3 596	0.00
			50 154 910	54 375	0.01
Swap sur un taux d'intérêt/Credit Default Swaps					
GOLDMAN SACHS/CDX.NA.HY.27 CDI REC 5.00000% 16-20.12.21**	4 187 700	USD	4 531 465	339 787	0.07
GOLDMAN SACHS/CDX.NA.HY.27 CDI REC 5.00000% 16-20.12.21**	16 492 410	USD	17 846 259	1 338 181	0.28
JP MORGAN/CDX.NA.HY.27 CDI REC 5.00000% 16-20.12.21**	2 888 820	USD	3 125 788	234 223	0.05
JP MORGAN/CDX IG 28 CDSI GEN 5Y CDI REC 1.00000% 17-20.06.22**	3 260 000	USD	3 317 451	54 354	0.01
JP MORGAN/CDX IG 28 CDSI GEN 5Y REC 1.00000% 17-20.06.22**	163 022 700	USD	165 895 644	2 718 072	0.58
JPMORGAN/CDX EM CDSI S27 5Y REC 1.00000% 17-20.06.22**	12 547 000	USD	12 558 920	-659 224	-0.13
			207 275 527	4 025 393	0.86

Moyens proches des liquidités liés à des transactions sur dérivés: CHF 287 117 803

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**						
ZAR	26 728 000	CHF	1 993 883	26.05.2017	23 736	0.01
GBP	1 966 000	CHF	2 428 403	26.05.2017	-27 588	-0.01
AUD	1 689 000	CHF	1 284 400	26.05.2017	130	0.00
SGD	1 940 000	CHF	1 361 308	26.05.2017	-24 472	-0.01
SEK	3 889 000	CHF	436 525	26.05.2017	793	0.00
CHF	18 145 437	USD	18 249 000	26.05.2017	61 766	0.01
JPY	595 848 000	CHF	5 267 863	26.05.2017	-78 887	-0.02
CAD	2 102 000	CHF	1 597 520	26.05.2017	23 797	0.01
MXN	21 729 000	CHF	1 039 566	26.05.2017	-101 972	-0.02
EUR	1 945 000	CHF	2 067 146	26.05.2017	-13 687	0.00
EUR	143 652 000	CHF	152 673 346	26.05.2017	-1 010 867	-0.22
USD	172 671 000	CHF	171 466 620	26.05.2017	-808 895	-0.17
USD	48 206 000	CHF	47 869 763	26.05.2017	-225 826	-0.05
HKD	4 577 000	CHF	586 314	26.05.2017	-1 976	0.00
HKD	42 110 000	CHF	5 394 291	26.05.2017	-18 179	0.00
HKD	82 000	CHF	10 504	26.05.2017	-35	0.00
TWD	106 606 000	USD	3 467 990	26.05.2017	-47 742	-0.01
KRW	4 559 152 000	USD	3 962 757	26.05.2017	-117 386	-0.02
BRL	7 267 000	USD	2 296 776	26.05.2017	36 884	0.01
USD	2 570 000	CHF	2 587 091	26.05.2017	22 977	0.00
CHF	2 359 546	USD	2 376 000	26.05.2017	11 011	0.00
USD	3 592 000	CHF	3 567 125	26.05.2017	-16 649	0.00
					-2 313 067	-0.49

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

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Dérivés réduisant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/Contrats	Ventes/Contrats
Futures sur indices/matières premières/monnaies			
MSCI WORLD NR INDEX FUTURE 16.12.16	USD	831	831
MSCI WORLD NR INDEX FUTURE 17.06.16	USD	269	0
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.09.16	USD	55	55
MSCI WORLD NR INDEX FUTURE 16.09.16	USD	910	910
MSCI WORLD NR INDEX FUTURE 17.03.17	USD	366	366
MSCI WORLD NR INDEX FUTURE 16.06.17	USD	6	220

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 17.06.16	USD	134	383
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.09.16	USD	1118	1118
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.12.16	USD	759	759
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 17.03.17	USD	668	668
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.06.17	USD	624	7

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations			
EURO-SCHATZ FUTURE 08.03.17	EUR	32	32
EURO-OAT FUTURE 08.06.17	EUR	105	0
EURO-BUND FUTURE 08.06.16	EUR	22	79
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.06.16	USD	15	65
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.16	USD	47	203
US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.16	USD	31	136
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.06.16	USD	14	63
EURO-SCHATZ FUTURE 08.06.16	EUR	27	97
EURO-OAT FUTURE 08.06.16	EUR	81	293
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.16	USD	135	135
US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.16	USD	283	283
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.16	USD	125	125
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.16	USD	422	422
EURO-OAT FUTURE 08.09.16	EUR	561	561
EURO-BUND FUTURE 08.09.16	EUR	150	150
EURO-SCHATZ FUTURE 08.09.16	EUR	187	187
US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.12.16	USD	166	166
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.12.16	USD	78	78
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.12.16	USD	73	73
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.12.16	USD	247	247
EURO-BUND FUTURE 08.12.16	EUR	115	115
EURO-SCHATZ FUTURE 08.12.16	EUR	142	142
EURO-OAT FUTURE 08.12.16	EUR	431	431
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 22.03.17	USD	23	23
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.03.17	USD	71	71
EURO-BUND FUTURE 08.03.17	EUR	27	27
US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 31.03.17	USD	46	46
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 22.03.17	USD	23	23
EURO-OAT FUTURE 08.03.17	EUR	105	105
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.06.17	USD	23	0
US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.17	USD	48	1
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.06.17	USD	23	0
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.17	USD	73	2
EURO-BUND FUTURE 08.06.17	EUR	27	0
EURO-SCHATZ FUTURE 08.06.17	EUR	32	0

Instrument	Monnaie	Nominal
Swap sur un taux d'intérêt/Credit Default Swaps		
GOLDMAN SACHS/CDX.NA.IG.26 JUNE21 PAYER 1.00000% CDI 16-20.06.21	USD	2 400 000
JP MORGAN/CDX.EM.25 JUN21 CDI PAYER 1.00000% 16-20.06.21	USD	750 000
JP MORGAN/CDX.NA.IG.25 DEC20 CDI REC 1.00000% 15-20.12.20	USD	44 600 000
JP MORGAN/CDX.NA.HY.25 DEC20 CDI REC 5.00000% 15-20.12.20	USD	22 900 000
JP MORGAN/CDX.EM.24 DEC20 CDI REC 1.00000% 15-20.12.20	USD	3 400 000
GOLDMAN SACHS/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
GOLDMAN SACHS/CDX.NA.IG.26 CDI REC 1.00000% 16-20.06.21	USD	6 930 000
JP MORGAN/CDX.NA.HY.26 DEC20 CDI REC 5.00000% 16-20.06.21	USD	1 050 000
JP MORGAN/CDX.EM.25 JUN21 CDI RECEIVER 1.00000% 16-20.06.21	USD	930 000
JP MORGAN/CDX.NA.HY.26 CDI REC 5.00000% 16-20.06.21	USD	1 998 000
GOLDMAN SACHS/CDX.NA.IG.26 REC 1.00000% 16-20.06.21	USD	12 975 000
JP MORGAN/CDX.EM.25 JUN21 CDI RECEIVER 1.00000% 16-20.06.21	USD	1 009 000
JP MORGAN/CDX.NA.IG.26 JUN21 CDI REC 1.00000% 16-20.06.21	USD	11 100 000
GOLDMAN SACHS/CDX.EM.25 JUN21 CDI REC 1.00000% 16-20.06.21	USD	2 530 000
GOLDMAN SACHS/CDX.NA.HY.26 CDI REC 5.00000% 16-20.06.21	USD	2 860 000
JP MORGAN/CDX.NA.IG.26 JUN21 CDI REC 1.00000% 16-20.06.21	USD	14 460 000
JP MORGAN/CDX.EM.25 JUN21 CDI RECEIVER 1.00000% 16-20.06.21	USD	725 000
JP MORGAN/CDX.NA.HY.26 CDI REC 5.00000% 16-20.06.21	USD	2 230 000
GOLDMAN SACHS/CDX.NA.IG.26 REC 1.00000% 16-20.06.21	USD	4 530 000
GOLDMAN SACHS/CDX.NA.HY.26 JUN21 CDI REC 5.00000% 16-20.06.21	USD	690 000
GOLDMAN SACHS/CDX.NA.IG.26 REC 1.00000% 16-20.06.21	USD	9 890 000
JP MORGAN/CDX.EM.25 JUN21 CDI RECEIVER 1.00000% 16-20.06.21	USD	4 290 000
GOLDMAN SACHS/CDX.NA.IG.26 CDI REC 1.00000% 16-20.06.21	USD	55 800 000
JP MORGAN/CDX.NA.HY.26 CDI REC 5.00000% 16-20.06.21	USD	8 580 000
JP MORGAN/CDX.NA.IG.26 CDI REC 1.00000% 16-20.06.21	USD	10 000 000
JP MORGAN/CDX.EM.25 JUN21 CDI RECEIVER 1.00000% 16-20.06.21	USD	880 000
JP MORGAN/CDX.NA.HY.26 CDI REC 5.00000% 16-20.06.21	USD	3 190 000
JP MORGAN/CDX.NA.IG.26 CDI REC 1.00000% 16-20.06.21	USD	8 430 000
JP MORGAN/CDX.NA.IG.26 CDI REC 1.00000% 16-20.06.21	USD	4 400 000
JP MORGAN/CDX.NA.IG.26 CDI REC 1.00000% 16-20.06.21	USD	17 000 000
JP MORGAN/CDX.NA.HY.26 CDI REC 5.00000% 16-20.06.21	USD	3 300 000
JP MORGAN/CDX.EM.25 JUN21 CDI RECEIVER 1.00000% 16-20.06.21	USD	1 600 000
JP MORGAN/CDX.NA.IG.26 CDI REC 1.00000% 16-20.06.21	USD	12 660 000
JP MORGAN/CDX.EM.25 JUN21 CDI RECEIVER 1.00000% 16-20.06.21	USD	1 020 000
GOLDMAN SACHS/CDX.NA.HY.26 CDI REC 5.00000% 16-20.06.21	USD	1 950 000
JP MORGAN/CDX.NA.HY.26 CDI REC 5.00000% 16-20.06.21	USD	3 057 000
JP MORGAN/CDX.NA.IG.26 CDI REC 1.00000% 16-20.06.21	USD	19 948 000
GOLDMAN SACHS/CDX.NA.IG.26 CDI REC 1.00000% 16-20.06.21	USD	10 400 000
JM MORGAN/CDX.EM.25 CDI RECEIVER 1.00000% 16-20.06.21	USD	2 020 000
JP MORGAN/CDX.NA.HY.26 CDI REC 5.00000% 16-20.06.21	USD	2 664 000
JP MORGAN/CDX.NA.IG.27 CDI REC 1.00000% 16-20.12.21	USD	17 490 000
JP MORGAN/CDX.EM.26 CDI RECEIVER 1.00000% 16-20.12.21	USD	1 140 000
GOLDMAN SACHS/CDX.NA.IG.27 CDI REC 1.00000% 16-20.12.21	USD	120 235 000
GOLDMAN SACHS/CDX.NA.IG.27 CDI REC 1.00000% 16-20.12.21	USD	16 700 000
JP MORGAN/CDX.NA.IG.27 CDI REC 1.00000% 16-20.12.21	USD	13 270 000

Instrument	Monnaie	Nominal
JP MORGAN/CDX.EM.26 CDI RECEIVER 1.00000% 16-20.12.21	USD	9 250 000
GOLDMAN SACHS/CDX.NA.HY.27 CDI REC 5.00000% 16-20.12.21	USD	4 230 000
GOLDMAN SACHS/CDX.NA.HY.27 CDI REC 5.00000% 16-20.12.21	USD	21 189 000
JP MORGAN/CDX.EM.26 CDI RECEIVER 1.00000% 16-20.12.21	USD	2 437 000
GOLDMAN SACHS/CDX.NA.IG.27 CDI REC 1.00000% 16-20.12.21	USD	5 150 000
GOLDMAN SACHS/CDX.NA.IG.27 CDI REC 1.00000% 16-20.12.21	USD	13 820 000
JP MORGAN/CDX.NA.HY.27 CDI REC 5.00000% 16-20.12.21	USD	2 918 000
JP MORGAN/CDX.NA.IG.27 CDI REC 1.00000% 16-20.12.21	USD	2 850 700
GOLDMAN SACHS/CDX.NA.IG.27 CDI REC 1.00000% 16-20.12.21	USD	12 300 000
GOLDMAN SACHS/CDX.EM.26 CDI RECEIVER 1.00000% 16-20.12.21	USD	2 100 000
JP MORGAN/CDX IG 28 CDSI GEN 5Y CDI REC 1.00000% 17-20.06.22	USD	3 260 000
JP MORGAN/CDX IG 28 CDSI GEN 5Y REC 1.00000% 17-20.06.22	USD	163 022 700
JPMORGAN/CDX EM CREDIT DEFAULT SWAPI S27 5Y REC 1.00000% 17-20.06.22	USD	12 547 000

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

USD	1 069 000	CHF	1 022 007	17.06.2016
USD	5 181 000	CHF	4 953 243	17.06.2016
CHF	1 379 114	SGD	1 940 000	17.06.2016
CHF	1 589 743	CAD	2 102 000	17.06.2016
CHF	4 806 391	GBP	3 456 000	17.06.2016
CHF	5 363 168	JPY	595 848 000	17.06.2016
CHF	1 204 764	AUD	1 689 000	17.06.2016
CHF	1 440 814	ZAR	22 310 000	17.06.2016
CHF	456 434	SEK	3 889 000	17.06.2016
CHF	2 121 023	EUR	1 945 000	17.06.2016
CHF	10 197	HKD	82 000	17.06.2016
CHF	569 150	HKD	4 577 000	17.06.2016
CHF	958 365	HKD	7 707 000	17.06.2016
CHF	151 241 555	USD	156 727 000	17.06.2016
CHF	41 260 505	USD	42 757 000	17.06.2016
CHF	1 709 015	USD	1 771 000	17.06.2016
CHF	150 749 630	EUR	138 239 000	17.06.2016
USD	3 478 911	TWD	112 421 000	17.06.2016
USD	1 489 064	MYR	6 059 000	17.06.2016
USD	1 602 553	KRW	1 869 458 000	17.06.2016
SGD	1 940 000	CHF	1 372 965	18.08.2016
CAD	2 102 000	CHF	1 584 488	18.08.2016
GBP	3 456 000	CHF	4 793 064	18.08.2016
JPY	595 848 000	CHF	5 357 141	18.08.2016
AUD	1 689 000	CHF	1 198 177	18.08.2016
ZAR	22 310 000	CHF	1 418 102	18.08.2016
SEK	3 889 000	CHF	456 075	18.08.2016
EUR	1 945 000	CHF	2 118 640	18.08.2016
HKD	82 000	CHF	10 170	18.08.2016
HKD	4 577 000	CHF	567 662	18.08.2016
HKD	7 707 000	CHF	955 861	18.08.2016
USD	156 727 000	CHF	150 740 029	18.08.2016
USD	1 771 000	CHF	1 703 348	18.08.2016
USD	42 757 000	CHF	41 123 683	18.08.2016
EUR	138 239 000	CHF	150 580 287	18.08.2016
TWD	112 421 000	USD	3 478 911	18.08.2016
MYR	6 059 000	USD	1 485 122	18.08.2016
KRW	1 869 458 000	USD	1 600 426	18.08.2016
USD	1 769 000	CHF	1 727 429	18.08.2016
USD	2 064 000	CHF	2 015 496	18.08.2016
CHF	62 496	USD	64 000	18.08.2016
CHF	1 620 636	ZAR	22 310 000	18.08.2016
CHF	1 585 118	CAD	2 102 000	18.08.2016
CHF	1 407 531	SGD	1 940 000	18.08.2016
CHF	1 663 813	USD	1 707 000	18.08.2016
CHF	154 486 051	USD	158 496 000	18.08.2016
CHF	5 749 653	JPY	595 848 000	18.08.2016
CHF	43 687 029	USD	44 821 000	18.08.2016
CHF	968 215	HKD	7 707 000	18.08.2016
CHF	10 302	HKD	82 000	18.08.2016
CHF	574 999	HKD	4 577 000	18.08.2016
CHF	4 351 104	GBP	3 456 000	18.08.2016
CHF	448 041	SEK	3 889 000	18.08.2016
CHF	1 264 048	AUD	1 689 000	18.08.2016
CHF	2 117 133	EUR	1 945 000	18.08.2016
CHF	150 473 152	EUR	138 239 000	18.08.2016
USD	3 587 141	TWD	112 421 000	18.08.2016
USD	1 511 762	MYR	6 059 000	18.08.2016
USD	1 701 828	KRW	1 869 458 000	18.08.2016
USD	2 889 517	GBP	2 200 000	25.08.2016
USD	915 458	AUD	1 200 000	25.08.2016
USD	167 363	NZD	230 000	25.08.2016
USD	109 254	NOK	900 000	25.08.2016
USD	1 776 353	CAD	2 300 000	25.08.2016
USD	5 094 879	CHF	4 900 000	25.08.2016
USD	4 017 677	EUR	3 550 000	25.08.2016
USD	1 186 709	HKD	9 200 000	25.08.2016
USD	405 551	SEK	3 400 000	25.08.2016
USD	912 256	DKK	6 000 000	25.08.2016
USD	4 019 309	JPY	403 000 000	25.08.2016
USD	681 133	SGD	920 000	25.08.2016

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 1

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
AUD	557 927	HKD	3 300 000	28.09.2016
CHF	1 250 156	JPY	130 000 000	28.09.2016
ZAR	22 310 000	CHF	1 605 804	30.09.2016
CAD	2 102 000	CHF	1 582 386	30.09.2016
SGD	1 940 000	CHF	1 403 458	30.09.2016
USD	1 707 000	CHF	1 659 716	30.09.2016
USD	158 496 000	CHF	154 105 661	30.09.2016
USD	44 821 000	CHF	43 579 458	30.09.2016
HKD	7 707 000	CHF	966 288	30.09.2016
HKD	82 000	CHF	10 281	30.09.2016
JPY	595 848 000	CHF	5 745 218	30.09.2016
HKD	4 577 000	CHF	573 855	30.09.2016
GBP	3 456 000	CHF	4 343 501	30.09.2016
AUD	1 689 000	CHF	1 259 150	30.09.2016
EUR	1 945 000	CHF	2 115 674	30.09.2016
EUR	138 239 000	CHF	150 369 472	30.09.2016
SEK	3 889 000	CHF	447 887	30.09.2016
TWD	112 421 000	USD	3 603 237	30.09.2016
MYR	6 059 000	USD	1 509 279	30.09.2016
KRW	1 869 458 000	USD	1 701 085	30.09.2016
CHF	974 550	HKD	7 707 000	30.09.2016
CHF	1 629 176	USD	1 662 000	30.09.2016
CHF	3 464 204	USD	3 534 000	30.09.2016
USD	19 700 000	CHF	19 310 925	30.09.2016
CHF	1 468 415	USD	1 498 000	30.09.2016
CHF	1 765 430	USD	1 801 000	30.09.2016
CHF	1 501 346	ZAR	22 310 000	30.09.2016
USD	3 553 354	TWD	112 421 000	30.09.2016
USD	1 490 529	MYR	6 059 000	30.09.2016
USD	1 672 444	KRW	1 869 458 000	30.09.2016
CHF	93 818	USD	97 000	30.09.2016
CHF	43 350 871	USD	44 821 000	30.09.2016
CHF	2 119 856	EUR	1 945 000	30.09.2016
CHF	150 666 686	EUR	138 239 000	30.09.2016
CHF	165 691 999	USD	171 311 000	30.09.2016
CHF	10 226	HKD	82 000	30.09.2016
CHF	570 798	HKD	4 577 000	30.09.2016
CHF	441 240	SEK	3 889 000	30.09.2016
CHF	4 337 280	GBP	3 456 000	30.09.2016
CHF	1 248 340	AUD	1 689 000	30.09.2016
CHF	1 379 997	SGD	1 940 000	30.09.2016
CHF	1 544 550	CAD	2 102 000	30.09.2016
CHF	5 739 241	JPY	595 848 000	30.09.2016
USD	900 000	CHF	896 540	28.10.2016
HKD	46 295 000	CHF	5 782 014	31.10.2016
USD	3 397 000	CHF	3 288 975	31.10.2016
USD	4 132 000	CHF	4 000 602	31.10.2016
KRW	4 559 152 000	USD	4 131 538	31.10.2016
TWD	106 606 000	USD	3 400 510	31.10.2016
USD	97 000	CHF	93 634	31.10.2016
USD	44 821 000	CHF	43 265 487	31.10.2016
EUR	1 945 000	CHF	2 118 786	31.10.2016
EUR	138 239 000	CHF	150 590 655	31.10.2016
USD	171 311 000	CHF	165 365 652	31.10.2016
HKD	82 000	CHF	10 206	31.10.2016
HKD	4 577 000	CHF	569 653	31.10.2016
SEK	3 889 000	CHF	441 105	31.10.2016
AUD	1 689 000	CHF	1 244 793	31.10.2016
GBP	3 456 000	CHF	4 332 096	31.10.2016
SGD	1 940 000	CHF	1 377 547	31.10.2016
CAD	2 102 000	CHF	1 541 607	31.10.2016
JPY	595 848 000	CHF	5 736 754	31.10.2016
CHF	6 732 560	USD	6 967 000	31.10.2016
USD	1 964 000	CHF	1 897 911	31.10.2016
USD	9 484 000	CHF	9 295 268	31.10.2016
CHF	27 953 432	USD	28 521 000	31.10.2016
CHF	3 463 005	GBP	2 879 000	31.10.2016
CHF	1 566 831	CAD	2 102 000	31.10.2016
CHF	1 385 912	SGD	1 940 000	31.10.2016
CHF	433 605	SEK	3 889 000	31.10.2016
CHF	170 317 396	USD	171 311 000	31.10.2016
CHF	47 063 440	USD	47 338 000	31.10.2016
CHF	2 105 268	EUR	1 945 000	31.10.2016
CHF	149 629 894	EUR	138 239 000	31.10.2016
CHF	10 507	HKD	82 000	31.10.2016
CHF	586 446	HKD	4 577 000	31.10.2016
CHF	5 931 732	HKD	46 295 000	31.10.2016
USD	18 931 000	CHF	18 824 986	31.10.2016
CHF	1 281 951	AUD	1 689 000	31.10.2016
CHF	702 440	GBP	577 000	31.10.2016
CHF	5 700 695	JPY	595 848 000	31.10.2016
USD	4 028 374	KRW	4 559 152 000	31.10.2016
USD	3 364 557	TWD	106 606 000	31.10.2016
USD	2 282 000	CHF	2 253 931	30.11.2016
ZAR	26 728 000	CHF	1 886 571	30.11.2016
BRL	7 267 000	USD	2 257 533	30.11.2016
CAD	2 102 000	CHF	1 564 519	30.11.2016
SGD	1 940 000	CHF	1 383 935	30.11.2016

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 1

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
SEK	3 889 000	CHF	433 518	30.11.2016
USD	171 311 000	CHF	170 048 438	30.11.2016
USD	47 338 000	CHF	46 989 119	30.11.2016
EUR	1 945 000	CHF	2 104 393	30.11.2016
EUR	138 239 000	CHF	149 567 686	30.11.2016
HKD	82 000	CHF	10 493	30.11.2016
HKD	4 577 000	CHF	585 714	30.11.2016
HKD	46 295 000	CHF	5 924 325	30.11.2016
CHF	18 798 483	USD	18 931 000	30.11.2016
AUD	1 689 000	CHF	1 278 911	30.11.2016
GBP	577 000	CHF	701 747	30.11.2016
JPY	595 848 000	CHF	5 696 879	30.11.2016
KRW	4 559 152 000	USD	4 025 173	30.11.2016
TWD	106 606 000	USD	3 363 496	30.11.2016
USD	10 709 000	CHF	10 571 711	30.11.2016
CHF	2 583 937	USD	2 582 000	30.11.2016
CHF	5 429 634	JPY	595 848 000	30.11.2016
CHF	723 096	GBP	577 000	30.11.2016
CHF	596 314	HKD	4 577 000	30.11.2016
CHF	10 683	HKD	82 000	30.11.2016
CHF	6 031 544	HKD	46 295 000	30.11.2016
CHF	2 086 907	EUR	1 945 000	30.11.2016
CHF	148 324 917	EUR	138 239 000	30.11.2016
CHF	58 627 470	USD	58 047 000	30.11.2016
CHF	173 024 110	USD	171 311 000	30.11.2016
CHF	426 374	SEK	3 889 000	30.11.2016
CHF	1 376 668	SGD	1 940 000	30.11.2016
CHF	1 268 608	AUD	1 689 000	30.11.2016
USD	19 231 000	CHF	19 465 618	30.11.2016
CHF	1 581 755	CAD	2 102 000	30.11.2016
CHF	1 920 819	ZAR	26 728 000	30.11.2016
USD	3 344 817	TWD	106 606 000	30.11.2016
USD	3 873 372	KRW	4 559 152 000	30.11.2016
USD	2 148 347	BRL	7 267 000	30.11.2016
USD	42 337	DKK	300 000	03.01.2017
CHF	236 630	NOK	2 000 000	03.01.2017
USD	3 410 225	EUR	3 250 000	03.01.2017
ILS	403 700	EUR	100 000	03.01.2017
ILS	1 614 800	EUR	400 000	03.01.2017
USD	184 950	NOK	1 600 000	03.01.2017
CAD	494 803	GBP	300 000	04.01.2017
NZD	197 220	AUD	190 000	04.01.2017
SGD	209 196	AUD	200 000	04.01.2017
CAD	169 814	EUR	120 000	04.01.2017
HKD	9 489 600	GBP	1 000 000	04.01.2017
SGD	578 284	EUR	380 000	05.01.2017
USD	515 367	JPY	60 000 000	05.01.2017
JPY	595 848 000	CHF	5 422 222	24.02.2017
GBP	577 000	CHF	720 615	24.02.2017
HKD	4 577 000	CHF	593 111	24.02.2017
HKD	82 000	CHF	10 626	24.02.2017
HKD	46 295 000	CHF	5 999 138	24.02.2017
EUR	1 945 000	CHF	2 084 087	24.02.2017
EUR	138 239 000	CHF	148 124 471	24.02.2017
USD	58 047 000	CHF	58 289 636	24.02.2017
USD	171 311 000	CHF	172 027 080	24.02.2017
SEK	3 889 000	CHF	425 954	24.02.2017
SGD	1 940 000	CHF	1 368 221	24.02.2017
AUD	1 689 000	CHF	1 258 643	24.02.2017
CHF	19 358 886	USD	19 231 000	24.02.2017
CAD	2 102 000	CHF	1 574 188	24.02.2017
ZAR	26 728 000	CHF	1 876 321	24.02.2017
USD	19 316 000	CHF	19 539 100	24.02.2017
CHF	2 259 691	USD	2 234 000	24.02.2017
CHF	11 728 361	USD	11 587 000	24.02.2017
TWD	106 606 000	USD	3 339 264	24.02.2017
KRW	4 559 152 000	USD	3 861 234	24.02.2017
BRL	7 267 000	USD	2 089 660	24.02.2017
CHF	3 764 587	HKD	28 905 000	24.02.2017
EUR	5 413 000	CHF	5 806 525	24.02.2017
USD	2 337 000	CHF	2 331 508	24.02.2017
CHF	14 615 178	USD	14 643 000	24.02.2017
USD	4 189 000	CHF	4 179 156	24.02.2017
HKD	24 720 000	CHF	3 180 475	24.02.2017
CHF	3 840 812	USD	3 880 000	24.02.2017
CHF	3 653 721	USD	3 691 000	24.02.2017
GBP	1 389 000	CHF	1 743 542	24.02.2017
MXN	21 729 000	CHF	1 058 093	24.02.2017
USD	1 437 000	CHF	1 442 030	24.02.2017
USD	1 257 000	CHF	1 261 400	24.02.2017
CHF	2 037 972	ZAR	26 728 000	24.02.2017
CHF	2 436 464	GBP	1 966 000	24.02.2017
CHF	1 294 112	AUD	1 689 000	24.02.2017
CHF	1 368 317	SGD	1 940 000	24.02.2017
CHF	436 966	SEK	3 889 000	24.02.2017
USD	18 249 000	CHF	18 241 700	24.02.2017
CHF	5 276 260	JPY	595 848 000	24.02.2017

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 1

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
CHF	1 604 877	CAD	2 102 000	24.02.2017
CHF	1 059 951	MXN	21 729 000	24.02.2017
CHF	2 069 869	EUR	1 945 000	24.02.2017
CHF	152 874 458	EUR	143 652 000	24.02.2017
CHF	172 411 994	USD	172 671 000	24.02.2017
CHF	48 133 691	USD	48 206 000	24.02.2017
CHF	589 060	HKD	4 577 000	24.02.2017
CHF	5 419 557	HKD	42 110 000	24.02.2017
CHF	10 553	HKD	82 000	24.02.2017
USD	3 458 988	TWD	106 606 000	24.02.2017
USD	3 961 896	KRW	4 559 152 000	24.02.2017
USD	2 350 344	BRL	7 267 000	24.02.2017
USD	2 570 000	CHF	2 564 089	27.02.2017
INR	172 747 000	USD	2 558 457	27.02.2017
CHF	2 600 840	USD	2 570 000	27.02.2017
JPY	25 942 080	SGD	320 000	17.03.2017
EUR	355 677	AUD	500 000	17.03.2017
EUR	725 812	HKD	6 000 000	17.03.2017
JPY	56 540 000	USD	500 000	22.03.2017
ZAR	26 728 000	CHF	1 993 883	26.05.2017
GBP	1 966 000	CHF	2 428 403	26.05.2017
AUD	1 689 000	CHF	1 284 400	26.05.2017
SGD	1 940 000	CHF	1 361 308	26.05.2017
SEK	3 889 000	CHF	436 525	26.05.2017
CHF	18 145 437	USD	18 249 000	26.05.2017
JPY	595 848 000	CHF	5 267 863	26.05.2017
CAD	2 102 000	CHF	1 597 520	26.05.2017
MXN	21 729 000	CHF	1 039 566	26.05.2017
EUR	1 945 000	CHF	2 067 146	26.05.2017
EUR	143 652 000	CHF	152 673 346	26.05.2017
USD	172 671 000	CHF	171 466 620	26.05.2017
USD	48 206 000	CHF	47 869 763	26.05.2017
HKD	4 577 000	CHF	586 314	26.05.2017
HKD	42 110 000	CHF	5 394 291	26.05.2017
HKD	82 000	CHF	10 504	26.05.2017
TWD	106 606 000	USD	3 467 990	26.05.2017
KRW	4 559 152 000	USD	3 962 757	26.05.2017
BRL	7 267 000	USD	2 296 776	26.05.2017
USD	2 570 000	CHF	2 587 091	26.05.2017
CHF	2 359 546	USD	2 376 000	26.05.2017
USD	3 592 000	CHF	3 567 125	26.05.2017

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

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

Position	montant en CHF	Dans le % de la fortune nette du fonds
Total des positions augmentant l'engagement	317 372 760.28	68,34%
Total des positions réduisant l'engagement	425 772 852.21	91,68%

Opérations de mise en pension

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

Rémunération réglementaire à la direction des fonds

Commission forfaitaire de gestion

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

Commissions d'émission et de rachat

Commission effective:

Emission: 2%; rachat: 0%

Commission maximale selon le contrat du fonds:

Emission: 5%; rachat: 0%

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «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: 1,02%

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 0.763575	JPY 1 = CHF 0.008983
CAD 1 = CHF 0.750534	NOK 1 = CHF 0.116540
DKK 1 = CHF 0.143965	NZD 1 = CHF 0.699714
EUR 1 = CHF 1.070566	SEK 1 = CHF 0.112110
GBP 1 = CHF 1.251638	SGD 1 = CHF 0.716346
HKD 1 = CHF 0.128798	USD 1 = CHF 1.000950
ILS 1 = CHF 0.275706	ZAR 1 = CHF 0.074649

FORTUNA INVEST – Risk Control 2

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.3.2017	31.3.2016	31.3.2015
Fortune nette du fonds en CHF		470 717 263.72	456 838 693.85	388 866 757.89
	CH0237262875			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		99.96	99.20	101.10
Nombre de parts en circulation		4 708 904,0000	4 605 397,0000	3 846 307,0000

Performance

	Monnaie	2016/2017	2015/2016	2014/2015
FORTUNA INVEST – Risk Control 2 ¹	CHF	0.8%	-1.9%	-

¹ 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 0,77% 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. La part d'actions a atteint jusqu'à 19,4% durant l'année, juste en dessous de la limite supérieure autorisée. La part d'obligations est restée nettement sous-pondérée au profit des liquidités et des placements du marché monétaire (placements défensifs). Ceux-ci atteignaient 47,6% à la fin de la période.

Structure du portefeuille-titres

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

United States Treasury	18,07
BSI Institutional Fund - Bond	14,62
Switzerland Government Bonds	13,47
Source EURO STOXX 50 ETF	4,69
BSI-Multinvest-Cash CHF	4,60
NESTLE SA	4,47
NOVARTIS AG	3,43
ROCHE Holding AG	3,31
DB X-Trackers Euro Stoxx 50	2,95
Bundesrepublik Deutschland Government Bond	1,66
Autres	9,32
Total	80,59

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

Compte de fortune

	31.3.2017 CHF	31.3.2016 CHF
Valeurs véniales		
Avoirs en banque		
– à vue	81 912 258.03 ¹	135 004 929.19 ²
– à terme	8 007 600.00	9 576 500.00
Instruments du marché monétaire	3 000 570.84	0.00
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	89 045 519.00	46 552 142.89
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	156 629 150.93	126 160 611.53
– Unités d'autres instruments de placement collectif	131 643 239.79	142 053 618.61
Instruments financiers dérivés	-1 145 377.24	6 734 624.90
Autres actifs	2 850 444.61	2 039 615.68
Fortune totale du fonds	471 943 405.96	468 122 042.80
Prêts	-33 187.54	-9 996 016.68
Autres engagements	-1 192 954.70	-1 287 332.27
Fortune nette du fonds	470 717 263.72	456 838 693.85

Compte de résultats

	1.4.2016-31.3.2017 CHF	1.4.2015-31.3.2016 CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	291 012.02	38 042.72
Intérêts négatifs	-505 063.61	-375 447.73
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	1 977 801.25	1 348 747.50
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	3 510 269.69	3 100 378.17
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	1 690 592.71	1 192 095.67
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	93 850.77	118 799.58
Total des revenus	7 058 462.83	5 422 615.91
Charges		
Intérêts passifs	-10 395.51	-171 042.81
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-4 623 103.47	-4 312 966.56
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés ³	0.00	257 597.70
Autres charges	-211.21	-293.18
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-39 049.10	0.00
Total des charges	-4 672 759.29	-4 226 704.85
Résultat net	2 385 703.54	1 195 911.06
Gains et pertes en capitaux réalisés	-3 432 984.45	-3 356 707.43
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés ³	0.00	-257 597.70
Résultat réalisé	-1 047 280.91	-2 418 394.07
Gains et pertes en capitaux non réalisés	4 801 731.00	-5 525 743.66
Résultat total	3 754 450.09	-7 944 137.73

¹ Au 31 mars 2017, des avoirs en banque ont été reçus en caution de BSI SA pour un montant de 2 350 000 CHF.

² Au 31 mars 2016, des avoirs en banque ont été reçus en caution de BSI SA pour un montant de 4 620 000 CHF.

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

Utilisation du résultat

	1.4.2016-31.3.2017	1.4.2015-31.3.2016
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	2 385 703.54	1 195 911.06
Report de l'année précédente	1 892 262.74	696 351.68
Résultat disponible pour être réparti	4 277 966.28	1 892 262.74
Moins impôt anticipé fédéral	-1 497 288.20	0.00
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-2 780 678.08	0.00
Report à compte nouveau	0.00	1 892 262.74

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2016-31.3.2017	1.4.2015-31.3.2016
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	456 838 693.85	388 866 757.89
Solde des mouvements des parts	10 124 119.78	75 916 073.69
Résultat total	3 754 450.09	-7 944 137.73
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	470 717 263.72	456 838 693.85

Evolution des parts en circulation

	1.4.2016-31.3.2017	1.4.2015-31.3.2016
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	4 605 397,0000	3 846 307,0000
Parts émises	168 202,0000	759 090,0000
Parts rachetées	-64 695,0000	0,0000
Situation à la fin de la période sous revue	4 708 904,0000	4 605 397,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	103 507,0000	759 090,0000

Montant prévu pour être réinvesti (thèsaurisation)

Thésaurisation au 12 juin 2017		
Thésaurisation brute	CHF	0.9084
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.3179
Thésaurisation nette par part	CHF	0.5905

Inventaire de la fortune du fonds

Titres		31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt
								Quantité/Nominal

Valeurs mobilières négociées en bourse

Actions au porteur

Suisse

SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	1 200	850	2 050	735 335	0,15
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	16 900	11 800	28 700	2 581 565	0,55
Total Suisse					3 316 900	0,70

Total Actions au porteur

3 316 900 **0,70**

Autres actions

Suisse

ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV*	CHF	34 400	26 700	61 100	15 629 380	3,31
Total Suisse					15 629 380	3,31
Total Autres actions					15 629 380	3,31

Actions nominatives

Suisse

ABB LTD CHF1.03(REGD)*	CHF	93 000	65 300	158 300	3 708 969	0,79
ACTELION CHF0.50(REGD)*	CHF	5 000	3 500	8 500	2 402 950	0,51
ADECCO SA CHF1(REGD)*	CHF	5 500	4 000	9 500	675 925	0,14
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	64 614	51 186	115 800	1 725 420	0,37
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	2 500	1 700	4 200	1 813 560	0,38
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	550	380	930	1 677 720	0,35
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02(REGD)*	CHF	7 000	5 000	12 000	600 000	0,13
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	17 245	12 025	29 270	1 732 784	0,37
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	160 000	114 300	274 300	21 079 955	4,47
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	126 500	91 500	218 000	16 208 300	3,43
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A"	CHF	22 000	15 200	37 200	2 946 240	0,62
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	400	300	700	1 495 900	0,32
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF		1 400	1 400	452 480	0,10
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	1 800	1 820	3 620	1 672 802	0,35
SYNGENTA CHF0.1(REGD)*	CHF	5 500	3 900	9 400		
SYNGENTA CHF0.10 (TENDERED 2ND LINE)*	CHF		9 400	9 400	4 139 384	0,88
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	160 000	111 000	271 000	4 344 130	0,92
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	7 500	5 300	12 800	3 422 720	0,72
Total Suisse					70 099 239	14,85

Total Actions nominatives

70 099 239 **14,85**

Certificats d'investissement, de type ouvert

Zone euro

DB X-TRACKERS EURO STOXX 50 ETF-IC/CAPITALISATION*	EUR	600 000	325 000	275 000	13 911 551	2,95
SOURCE MKTS PLC - DOW JONES EURO STOXX 50 SOURCE-A-ETF-CAP*	EUR	20 000	276 000	296 000	22 164 066	4,69
Total Zone euro					36 075 618	7,64

Etats-Unis

MULTI UNITS LUX SICAV-LYXOR UCITS ETF S&P 500-SHS-D-USD*	USD	10 000	165 000	175 000	4 238 585	0,90
Total Etats-Unis					4 238 585	0,90
Total Certificats d'investissement, de type ouvert					40 314 203	8,54

Obligations, taux fixe

CHF

SWITZERLAND 2.0000% 10-28.04.21*	CHF	23 000 000	1 100 000	24 100 000	26 779 920	5,68
SWITZERLAND 2.0000% 11-25.05.22*	CHF	10 000 000	3 000 000	13 000 000	14 147 200	3,13
SWITZERLAND 2.2500% 05-06.07.20*	CHF	10 000 000	850 000	10 850 000	11 944 765	2,53
SWITZERLAND 3.0000% 04-12.05.19*	CHF	8 750 000	550 000	9 300 000	10 072 830	2,13
Total CHF					63 544 715	13,47

EUR

GERMANY, REPUBLIC OF 3.5000% 09-04.07.19*	EUR	1 000 000	1 000 000	2 000 000	2 347 430	0,50
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.0000% 16-09.04.21*	EUR		5 000 000	5 000 000	5 469 736	1,16
Total EUR					7 817 166	1,66

Total Obligations, taux fixe

71 361 881 **15,13**

Obligations du Trésor, taux fixe

USD

AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 09-15.05.19*	USD	22 000 000	4 000 000	26 000 000	27 014 862	5,73
AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 10-15.11.20*	USD	37 500 000	12 000 000	49 500 000	51 163 100	10,84
Total USD					78 177 962	16,57

Total Obligations du Trésor, taux fixe

78 177 962 **16,57**

Total Valeurs mobilières négociées en bourse

278 899 565 **59,10**

Titres	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt	Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-----------------	------------------

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*

Total USD **7 089 307** **1,50**

Total Obligations du Trésor, taux fixe

Total Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public **7 089 307** **1,50**

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

Certificats d'investissement, de type ouvert

Global

BSI INST FUND - BONDS CHF**

BSI-MULTINVEST-CASH EUR M**

BSI-MULTINVEST-CASH USD M**

BSI-MULTINVEST-CASH CHF M**

Total Global **90 696 600** **19,22**

Italie

WHITE FLEET III SICAV - GLOBES ITALY EQUITY STAR (EUR) I-CAP**

Total Italie **632 438** **0,13**

Suisse

WHITE FLEET III - GLOBES CONVICTION SWISS STOCKS-I (CHF)-CAP**

Total Suisse

Total Certificats d'investissement, de type ouvert **91 329 038** **19,35**

Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé **91 329 038** **19,35**

Instruments analogues aux titres

Bons du Trésor, coupon zéro

USD

AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 10.11.16-11.05.17**

Total USD **3 000 571** **0,64**

Total Bons du Trésor, coupon zéro **3 000 571** **0,64**

Total Instruments analogues aux titres **3 000 571** **0,64**

Total des valeurs mobilières **380 318 481** **80,59**

(dont en prêt) **0,00**

Avoirs en banque à vue **89 919 858** **19,05**

Instruments financiers dérivés **-1 145 377** **-0,24**

Autres actifs **2 850 444** **0,60**

Fortune totale du fonds **471 943 406** **100,00**

Engagements bancaires à court terme **-33 188**

Autres engagements **-1 192 954**

Fortune nette du fonds **470 717 264**

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.03.2017	En % de la fortune totale du fonds ³	Valeur vénale de l'année précédente	En %
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	285 655 511	60,53	–	–
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	93 517 593	19,82	–	–
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–	–	–
Total	379 173 104	80,35	–	–

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

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

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

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

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

Instrument	Nombre de contrats	Monnaie	Valeurs de base liées à des obligations/actions en CHF	Marge complémentaire en CHF	En % de la fortune
Futures sur indices/matières premières/monnaies					
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.06.17*	-449	CHF	38 340 110	-273 890	-0.06
			38 340 110	-273 890	-0.06
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations					
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.17*	-552	USD	65 046 799	-91 589	-0.02
EURO-BOBL FUTURE 08.06.17*	-50	EUR	7 055 030	32 118	0.01
			72 101 829	-59 471	-0.01

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	42 000 000	CHF	44 923 200	30.06.2017	9 495	0.00
USD	100 000 000	CHF	98 730 000	30.06.2017	-821 511	-0.17
					-812 016	-0.17

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

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Dérivés réduisant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/Contrats	Ventes/Contrats
Futures sur indices/matières premières/monnaies			
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.12.16	CHF	618	618
SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.03.17	CHF	467	467
EURO-STOXX 50 INDEX FUTURE 17.03.17	EUR	100	100
EURO-STOXX 50 INDEX FUTURE 17.06.16	EUR	83	10
SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.06.16	CHF	595	135
EURO-STOXX 50 INDEX FUTURE 16.09.16	EUR	220	220
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.09.16	CHF	565	565
EURO-STOXX 50 INDEX FUTURE 16.12.16	EUR	260	260
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.06.17	CHF	0	449
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations			
EURO-BOBL FUTURE 08.03.17	EUR	50	50
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.16	USD	345	45
EURO-BOBL FUTURE 08.09.16	EUR	50	50
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.16	USD	425	425
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.12.16	USD	425	425
EURO-BOBL FUTURE 08.12.16	EUR	50	50
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.03.17	USD	560	560
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.17	USD	0	552
EURO-BOBL FUTURE 08.06.17	EUR	0	50

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	40 000 000	CHF	43 544 000	16.06.2016
USD	100 000 000	CHF	95 500 000	16.06.2016
EUR	40 000 000	CHF	43 240 000	25.08.2016
USD	100 000 000	CHF	96 000 000	25.08.2016
EUR	42 000 000	CHF	45 717 000	24.10.2016
USD	100 000 000	CHF	95 650 000	24.10.2016
USD	100 000 000	CHF	98 592 500	22.12.2016
EUR	43 000 000	CHF	46 621 675	22.12.2016
USD	100 000 000	CHF	102 130 000	31.03.2017
EUR	42 000 000	CHF	44 793 000	31.03.2017
EUR	42 000 000	CHF	44 923 200	30.06.2017
USD	100 000 000	CHF	98 730 000	30.06.2017

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

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

Position	montant en CHF	Dans le % de la fortune nette du fonds
Total des positions augmentant l'engagement	-	-
Total des positions réduisant l'engagement	255 500 714.06	54,28%

Opérations de mise en pension

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

Rémunération réglementaire à la direction des fonds

Commission forfaitaire de gestion

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

Commissions d'émission et de rachat

Commission effective:

Emission: 2%; rachat: 0%

Commission maximale selon le contrat du fonds:

Emission: 5%; rachat: 0%

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «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: 1,03%

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 1.070566

USD 1 = CHF 1.000950

FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.3.2017	31.3.2016	31.3.2015
Fortune nette du fonds en CHF		1 209 705 932.61	1 094 486 449.69	462 842 558.56
	CH0237262891			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		99.38	98.83	102.94
Nombre de parts en circulation		12 172 712,0000	11 074 935,0000	4 496 230,0000

Performance

	Monnaie	2016/2017	2015/2016	2014/2015
FORTUNA INVEST – Risk Control 3 ¹	CHF	1.0%	-4.0%	-

¹ 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 1% pour la période sous revue. La part d'actions du compartiment a été allouée essentiellement de façon tactique entre 8% et 30%. De mai à juin 2016, la part d'actions a dû être réduite, en raison de l'évolution de la volatilité attendue, tout d'abord de 5% à 25%, puis à 8% suite au Brexit. La pondération des obligations a varié entre 65% 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 Bonds	11,47
Bundesrepublik Deutschland Government Bonds	5,84
DB Advisors Emerging Markets Equities - Passive	4,49
France Government Bonds	3,89
Netherlands Government Bonds	1,42
Belgium Government Bonds	0,95
Austria Government Bond	0,93
Sparebanken Vest Boligkredit	0,65
Ayt Cedulas Cajas Global	0,62
Caixa Bank SA	0,60
Autres	42,71
Total	73,57

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

Compte de fortune

	31.3.2017	31.3.2016
	CHF	CHF
Valeurs véniales		
Avoirs en banque		
– à vue	380 205 213.78	334 845 167.16 ¹
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	201 068 848.48	164 952 890.56
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	807 521 394.71	753 369 398.11
– Unités d'autres instruments de placement collectif	65 620 488.77	56 295 354.05
Instruments financiers dérivés		
Autres actifs		
Fortune totale du fonds	1 460 165 233.37	1 321 633 316.26
Prêts	-247 422 510.02	-223 312 140.45
Autres engagements	-3 036 790.74	-3 834 726.12
Fortune nette du fonds	1 209 705 932.61	1 094 486 449.69

Compte de résultats

	1.4.2016-31.3.2017	1.4.2015-31.3.2016
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	32 847.76	55 657.28
Intérêts négatifs	-587 639.46	-515 364.53
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	4 622 100.18	2 938 396.23
– des actions gratuites	291 453.42	64 007.83
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	17 540 300.22	14 925 942.14
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	957 681.00	1 114 334.92
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	447 974.79	4 175 774.19
Total des revenus	23 304 717.91	22 758 748.06
Charges		
Intérêts passifs	-202 217.06	-246 766.05
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-11 426 575.80	-9 026 672.30
Versement réglementaire de la commission de performance à la direction du fonds	-13 342.16	-1 019 061.20
Report du versement réglementaire de la commission de performance à la direction du fonds sur les gains et pertes en capital réalisés	13 342.16	1 019 061.20
Autres charges	-483.93	-6 005.15
Total des charges	-11 629 276.79	-9 279 443.50
Résultat net	11 675 441.12	13 479 304.56
Gains et pertes en capitaux réalisés	-891 236.68	-38 658 329.27
Report du versement réglementaire de la commission de performance à la direction du fonds sur les gains et pertes en capital réalisés	-13 342.16	-1 019 061.20
Résultat réalisé	10 770 862.28	-26 198 085.91
Gains et pertes en capitaux non réalisés	1 887 974.73	4 942 742.13
Résultat total	12 658 837.01	-21 255 343.78

Utilisation du résultat

	1.4.2016-31.3.2017	1.4.2015-31.3.2016
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	11 675 441.12	13 479 304.56
Report de l'année précédente	0.00	1 378 319.88
Résultat disponible pour être réparti	11 675 441.12	14 857 624.44
Moins impôt anticipé fédéral	-4 086 404.39	-5 200 168.55
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-7 589 036.73	-9 657 455.89
Report à compte nouveau	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 8 850 000 CHF.

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2016-31.3.2017 CHF	1.4.2015-31.3.2016 CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	1 094 486 449.69	462 842 558.56
Impôt anticipé fédéral payé	-5 357 052.30	0.00
Solde des mouvements des parts	107 917 698.21	652 899 234.91
Résultat total	12 658 837.01	-21 255 343.78
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	1 209 705 932.61	1 094 486 449.69

Evolution des parts en circulation

	1.4.2016-31.3.2017 Nombre	1.4.2015-31.3.2016 Nombre
Situation au début de l'exercice	11 074 935,0000	4 496 230,0000
Parts émises	1 097 777,0000	6 578 705,0000
Parts rachetées	0,0000	0,0000
Situation à la fin de la période sous revue	12 172 712,0000	11 074 935,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	1 097 777,0000	6 578 705,0000

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Thésaurisation au 12 juin 2017	CHF	0.9591
Thésaurisation brute	CHF	-0.3357
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.3357
Thésaurisation nette par part	CHF	0.6234

Inventaire de la fortune du fonds

Titres		31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Valeurs mobilières négociées en bourse								
Actions au porteur								
Australie								
AGL ENERGY NPV*	AUD	16 165		1 547	14 618	294 340	0,02	
AMCOR LIMITED NPV*	AUD	16 197			16 197	186 256	0,01	
ASX LTD NPV*	AUD		1 600		1 600	61 672	0,00	
AURIZON HOLDINGS NPV*	AUD		22 562		22 562	90 446	0,01	
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD NPV*	AUD		3 841		3 841	35 605	0,00	
BHP BILLITON LTD NPV*	AUD	27 061		27 061				
BRAMBLES LTD NPV*	AUD	25 454		25 454				
CROWN RESORTS LTD NPV*	AUD		3 000		3 000	27 053	0,00	
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD NPV*	AUD		1 200		1 200	26 462	0,00	
INCITEC PIVOT NPV*	AUD		24 617		24 617	70 676	0,00	
INSURANCE AUST GRP NPV*	AUD		28 122		28 122	129 913	0,01	
LEND LEASE GROUP NPV*	AUD		4 000		4 000	47 586	0,00	
MEDIBANK PRIVATE LTD NPV*	AUD		21 934		21 934	47 230	0,00	
NEWCREST MINING NPV*	AUD	67 773			67 773	1 152 467	0,08	
SONIC HEALTHCARE NPV*	AUD	18 786	3 000	18 786	3 000	50 671	0,00	
SUNCORP GROUP*	AUD		13 615	13 615				
TATTS GROUP LTD NPV*	AUD		12 000		12 000	40 592	0,00	
TELSTRA CORP NPV*	AUD	33 300	14 000	13 199	34 101	121 340	0,01	
WESFARMERS LTD NPV*	AUD	8 590	1 300		9 890	340 358	0,02	
WOODSIDE PETROLEUM NPV*	AUD	6 000	1 200		7 200	176 367	0,01	
WOOLWORTHS LTD NPV*	AUD		12 226		12 226			
Total Australie						2 899 036	0,20	
Autriche								
ANDRITZ AG NPV(BR)*	EUR	6 292	367	405	6 254	313 910	0,02	
OMV AG NPV(VAR)*	EUR	2 593			2 593	102 392	0,01	
VOESTALPINE AG NPV*	EUR	5 562	4 701	1 645	8 618	340 445	0,02	
Total Autriche						756 747	0,05	
Belgique								
ANHEUSER-BUSCH IN NPV*	EUR		21 101	4 207	16 894	1 861 064	0,13	
ANHEUSER-BUSCH INB NPV*	EUR	13 172	1 864	15 036				
COLRUYT SA NPV*	EUR	1 087	2 870		3 957	194 951	0,01	
DELHAIZE GROUP NPV*	EUR	1 446	204	1 650				
KBC GROUP NV NPV*	EUR	10 243	1 583	659	11 167	743 482	0,05	
PROXIMUS SA NPV*	EUR	9 151	25 806		34 957	1 100 820	0,08	
UCB NPV*	EUR		5 147		5 147	400 647	0,03	
UMICORE NPV*	EUR	2 393	5 622		8 015	458 203	0,03	
Total Belgique						4 759 168	0,33	
Canada								
1ST CAP REALTY INC COM NPV*	CAD		1 949		1 949	29 300	0,00	
AGNICO EAGLE MINES LTD COM*	CAD	11 803			11 803	499 800	0,03	
AGRIUM INC COM NPV*	CAD	2 038	242	1 057	1 223	116 500	0,01	
BANK MONTREAL QUE COM*	CAD	5 700		592	5 108	380 804	0,03	
BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM*	CAD	8 300	1 675		9 975	582 456	0,04	
BCE INC COM NEW*	CAD	14 315	1 300		15 615	690 050	0,05	
CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM*	CAD	4 000	400	1 330	3 070	264 216	0,02	
CI FINANCIAL CORP COM NPV*	CAD		2 535		2 535	50 286	0,00	
ELDORADO GOLD CORP NEW COM*	CAD	231 283		231 283				
ENBRIDGE INC COM*	CAD		5 899		5 899	246 651	0,02	
ENBRIDGE INC COM NPV*	USD	5 899		5 899				
FORTIS INC COM NPV*	CAD		3 619		3 619	119 702	0,01	
FRANCO NEVADA CORP COM NPV*	CAD	18 599	8 500	18 599	8 500	555 786	0,04	
GOLDCORP INC COM NPV*	CAD	22 229		22 229				
GREAT WEST LIFECHO INC COM*	CAD		2 264		2 264	62 616	0,00	
HYDRO ONE INC COM NPV*	CAD		25 978	25 978				
IGM FINANCIAL INC COM*	CAD		960		960	28 576	0,00	
INTACT FINL CORP COM NPV*	CAD	3 747			3 747	265 983	0,02	
KEYERA CORPORATION COM NPV*	CAD		1 384		1 384	40 521	0,00	
KINROSS GOLD CORP COM NPV*	CAD	351 138		351 138				
PEYTO EXPLORATION COM NPV*	CAD		2 264	965	1 299	26 665	0,00	
POTASH CORP SASK INC COM*	CAD	6 659		6 659				
POWER CORP CDA COM*	CAD		5 388	2 524	2 864	67 151	0,00	
POWER FINANCIAL CORP COM*	CAD		1 880		1 880	49 625	0,00	
ROGERS COMMS INC CLASS B'COM CAD1.62478*	CAD	19 222	800	17 013	3 009	132 791	0,01	
ROYAL BK OF CANADA COM NPV*	CAD	11 113	1 221		12 334	896 919	0,06	
SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV*	CAD		4 000		4 000	82 769	0,01	
SILVER WHEATON COR COM NPV*	CAD	63 145		63 145				
SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	CAD	11 212		11 212				
TRANSCANADA CORP COM NPV*	CAD	6 946	2 094	2 367	6 673	307 360	0,02	
Total Canada						5 496 526	0,38	
Danemark								
DANSKE BANK A/S DKK10*	DKK	9 900			9 900	338 497	0,02	
ISS A/S DKK1*	DKK		11 070		11 070	420 256	0,03	
Total Danemark						758 752	0,05	
Finlande								
ELISA CORPORATION EURO 0,50*	EUR	3 709	12 836		16 545	587 170	0,04	
FORTUM OYJ EUR 3,40*	EUR		35 394		35 394	561 933	0,04	
KONE CORPORATION NPV ORD 'B'*	EUR	10 127	1 834	3 614	8 347	367 806	0,03	
METSO OYJ NPV*	EUR	1 955	1 700		3 655	111 049	0,01	

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt
								Quantité/Nominal
NESTE OIL OYJ NPV*	EUR	4 286	637		4 923	192 686	0,01	
NOKIA OYJ NPV*	EUR	84 863	6 685	45 678	45 870	247 008	0,02	
NOKIAN RENKAAT OYJ NPV*	EUR		1 259		1 259	52 755	0,00	
ORION CORP SER'B'NPV*	EUR		1 500	800	700	36 623	0,00	
SAMPO OYJ SER'A'NPV*	EUR	19 397	911	9 619	10 689	508 768	0,03	
STORA ENSO OYJ NPV SER'R*	EUR	27 717	8 077	19 463	16 331	193 716	0,01	
UPM-KYMMENE CORP NPV*	EUR	33 807	3 990	4 741	33 056	779 258	0,05	
WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50*	EUR	2 542	1 859		4 401	236 285	0,02	
Total Finlande						3 875 055	0,27	
France								
AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)*	EUR	3 166	185		3 351	384 218	0,03	
ATOS SE EUR1*	EUR	2 996	1 019	92	3 923	486 970	0,03	
AXA EUR2.29*	EUR	55 201	4 343	2 412	57 132	1 483 523	0,10	
BIC EUR3.82*	EUR	804	114		918	114 789	0,01	
BNP PARIBAS EUR2*	EUR	21 321	3 233	3 223	21 331	1 425 667	0,10	
BOUYGUES EUR1*	EUR		2 808		2 808	114 700	0,01	
CAP GEMINI EUR8*	EUR	1 885	266		2 151	199 329	0,01	
CARREFOUR EUR2.50*	EUR	8 238	480		8 718	206 264	0,01	
CHRISTIAN DIOR EUR2*	EUR	2 366	138	536	1 968	458 877	0,03	
CIE DE ST-GOBAIN EUR4*	EUR	11 411	1 131	476	12 066	621 781	0,04	
CREDIT AGRICOLE SA EUR3*	EUR	14 312	2 025		16 337	222 121	0,02	
DANONE EURO.25*	EUR	6 975	14 459	14 160	7 274	496 518	0,03	
DASSAULT SYSTEMES EUR0.50*	EUR		4 228		4 228	367 268	0,03	
EDENRED EUR2*	EUR		2 000		2 000	47 426	0,00	
EIFFAGE EUR4*	EUR		4 841	111	4 730	371 783	0,03	
ESSILON INTL EUR0.18*	EUR	3 170	185	204	3 151	384 225	0,03	
EUTELSAT COMMUNICA EUR1*	EUR	6 991		4 092	2 899	64 958	0,00	
GDF SUEZ EUR1*	EUR	28 773	1 676	7 581	22 868	325 117	0,02	
HERMES INTL NPV*	EUR	286	41		327	155 468	0,01	
ILIAD NPV*	EUR	620	93	603	110	24 689	0,00	
IMERYS EUR2*	EUR		790		790	67 296	0,00	
INGENICO GROUP EUR1*	EUR	1 493	221		1 714	162 320	0,01	
KLEPIERRE EUR1.40*	EUR	9 085	529	584	9 030	352 467	0,02	
L'OREAL EUR0.20*	EUR	7 140	220	242	7 118	1 372 795	0,09	
LEGRAND SA EUR4*	EUR	5 539	323	356	5 506	333 159	0,02	
LVMH MOËT HENNESSY EURO.30*	EUR	1 382	3 930	101	5 211	1 148 379	0,08	
NATIXIS EUR1.6*	EUR	49 413	2 877	37 659	14 631	90 472	0,01	
ORANGE EUR4*	EUR	44 506	2 592	2 074	45 024	702 050	0,05	
PERNOD RICARD EUR1.55*	EUR	8 200	185	8 385				
PEUGEOT SA EUR1*	EUR	13 146	885		14 031	283 524	0,02	
PUBLICIS GROUPE SA EUR0.40*	EUR	2 113	298		2 411	169 090	0,01	
REMY COINTREAU EUR1.60*	EUR	10 733		10 733				
RENAULT SA EUR3.81*	EUR	2 989	174	173	2 990	260 657	0,02	
REXEL EUR5*	EUR		3 000	3 000				
SANOFI EUR2*	EUR	25 422	3 881	1 132	28 171	2 552 048	0,17	
SCHNEIDER ELECTRIC EUR8*	EUR	14 821	1 568	956	15 433	1 133 908	0,08	
SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)*	EUR	2 172	1 300		3 472	131 694	0,01	
SOC GENERALE EUR1.25*	EUR	15 114	3 420	3 512	15 022	764 701	0,05	
SODEXO EUR4*	EUR		5 035		5 035	594 281	0,04	
SUEZ EUR4*	EUR	4 220			4 220	66 886	0,00	
TECHNIP NPV*	EUR	3 551	2 677	6 228				
THALES EUR3*	EUR	6 434	375	414	6 395	620 683	0,04	
TOTAL EUR2.5*	EUR	48 758	6 725	843	54 640	2 773 575	0,19	
VALEO EUR1 (POST SUBD)*	EUR		10 365	627	9 738	650 844	0,04	
VALEO EUR3*	EUR	3 265	190	3 455				
VEOLIA ENVIRONNEMENT EUR5*	EUR	14 018	816	899	13 935	261 966	0,02	
VINCI EUR2.50*	EUR	16 952	1 063	199	17 816	1 417 139	0,10	
VIVENDI SA EUR5.50*	EUR	5 498	777		6 275	122 432	0,01	
Total France						23 988 054	1,64	
Allémagne								
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1*	EUR	5 792	2 899	235	8 456	774 097	0,05	
CONTINENTAL AG ORD NPV*	EUR		1 752	40	1 712	376 642	0,03	
COVESTRO AG NPV*	EUR		5 471		5 471	422 646	0,03	
FRESENIUS MED CARE NPV*	EUR	2 167	307		2 474	209 370	0,01	
FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV*	EUR	18 795	571	9 150	10 216	823 877	0,06	
HEIDELBERGCEMENT NPV*	EUR	5 706	332	368	5 670	532 713	0,04	
HENKEL AG & CO KGAA*	EUR	1 939	113	401	1 651	184 086	0,01	
LINDE AG NPV*	EUR		1 592		1 592	266 048	0,02	
METRO AG ORD NPV*	EUR		11 945		11 945	383 382	0,03	
RWE AG (NEU) NPV*	EUR	5 860			5 860	97 459	0,01	
SAP AG ORD NPV*	EUR	12 541	3 030	356	15 215	1 498 231	0,10	
UNIPER SE NPV*	EUR		1 710	1 710				
VOLKSWAGEN AG ORD NPV*	EUR	1 196		705	491	73 407	0,01	
Total Allemagne						5 641 957	0,39	
Hong Kong								
BOC HONG KONG HLDG HKD5*	HKD	28 000			28 000	114 501	0,01	
CHEUNG KONG INFSTR HKD1*	HKD		6 000		6 000	47 140	0,00	
CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0*	HKD	17 500	4 250		21 750	267 809	0,02	
CLP HOLDINGS HKD5*	HKD	18 000		5 000	13 000	136 042	0,01	
HANG LUNG PROP HKD1*	HKD		18 000		18 000	46 831	0,00	
HANG SENG BANK HKD5*	HKD	6 000			6 000	121 791	0,01	
HENDERSON LAND DEV HKD2*	HKD		10 000		10 000	62 016	0,00	
HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT*	HKD		40 000		40 000	51 622	0,00	
NEW WORLD DEVEL CO HKD1*	HKD		43 000		43 000	52 946	0,00	
NWS HOLDINGS LTD HKD1*	HKD		17 000		17 000	31 048	0,00	

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont
								en prêt Quantité/Nominal
POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1*	HKD	14 500			14 500	125 127	0,01	
SINO LAND CO HKD1*	HKD		32 000		32 000	56 135	0,00	
SUN HUNG KAI PROP NPV*	HKD	16 000			16 000	235 339	0,02	
SWIRE PACIFIC A'HKD0.60*	HKD	9 000			9 000	89 952	0,01	
WHARF(HLDGS) HKD1*	HKD	10 000	3 000		13 000	111 680	0,01	
Total Hong Kong						1 549 979	0,11	
Irlande								
CRH ORD EURO.32*	EUR	5 714	1 229	158	6 785	240 214	0,02	
KERRY GROUP A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)*	EUR	2 620	6 598	6 613	2 605	205 536	0,01	
PADDY POWER BETFAI ORD EURO.09*	EUR		1 493		1 493	160 635	0,01	
RYANAIR LTD ORD EURO.006*	EUR	34 329	1 998	23 602	12 725	197 873	0,01	
Total Irlande						804 258	0,06	
Italie								
ASSIC GENERALI SPA EUR1*	EUR	18 207	1 060	1 169	18 098	288 689	0,02	
ATLANTIA SPA EUR1*	EUR	13 743	800	9 311	5 232	135 549	0,01	
ENEL EUR1*	EUR	180 648	10 518	11 612	179 554	848 479	0,06	
ENI SPA EUR1*	EUR	46 263	2 693	2 971	45 985	755 680	0,05	
FERRARI NV EURO.01(NEW)*	EUR	1 348	2 452		3 800	283 754	0,02	
INTESA SANPAOLO*	EUR	248 070	14 443	15 946	246 567	672 058	0,05	
ITALGAS SPA NPV*	EUR		46 835	46 835				
MEDIOBANCA SPA EURO.5*	EUR	21 781	3 080		24 861	224 900	0,02	
POSTE ITALIANE SPA NPV*	EUR		79 933		79 933	534 835	0,04	
PRYSMAN SPA EURO.10*	EUR	16 598	967	5 545	12 020	318 874	0,02	
RCS MEDIAGROUP NPV*	EUR		913	913				
SAIPEM EUR1*	EUR		285 620		285 620	130 107	0,01	
SNAM EUR1*	EUR	207 065	40 269	223 770	23 564	102 270	0,01	
TELECOM ITALIA SPA EURO.55*	EUR	64 695			64 695	58 386	0,00	
TERNA SPA ORD EURO.22*	EUR		73 375		73 375	365 270	0,03	
UNICREDIT SPA NPV*	EUR	73 394	4 273	77 667				
UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)*	EUR		7 295		7 295	112 851	0,01	
Total Italie						4 831 702	0,33	
Japon								
AJINOMOTO CO INC NPV*	JPY	19 815		19 815				
AOZORA BANK LTD*	JPY	190 000		190 000				
ASTELLAS PHARMA NPV*	JPY		69 700		69 700	917 861	0,06	
BENESSE HOLDINGS INC NPV*	JPY		11 400		11 400	356 364	0,02	
BRIDGESTONE CORP NPV*	JPY		5 800		5 800	234 607	0,02	
CANON INC NPV*	JPY	8 000	1 500	1 100	8 400	261 905	0,02	
CHUGAI PHARM CO NPV*	JPY		9 000		9 000	309 232	0,02	
DAITO TRUST CONST NPV*	JPY		800	300	500	68 696	0,00	
EISAI CO NPV*	JPY		10 000		10 000	517 767	0,04	
FANUC CORP NPV*	JPY	1 400		1 400				
SUBARU CORPORATION NPV*	JPY		5 700	800	4 900	179 716	0,01	
ITOCHU CORP NPV*	JPY	15 000	3 000	3 600	14 400	204 376	0,01	
JAPAN AIRLINES CO NPV*	JPY	24 323	1 400	13 523	12 200	386 414	0,03	
JAPAN TOBACCO INC NPV*	JPY		9 100		9 100	295 747	0,02	
KAO CORP NPV*	JPY	18 323		18 323				
KEIKYU CORP*	JPY		19 000		19 000	208 562	0,01	
KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV*	JPY		33 500		33 500	632 088	0,04	
LAWSON INC NPV*	JPY	4 935	600		5 535	375 383	0,03	
MARUBENI CORP NPV*	JPY		13 000	13 000				
MITSUBISHI MOTOR C NPV*	JPY		64 000		64 000	384 606	0,03	
MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP NPV*	JPY	52 653			52 653	1 096 344	0,08	
MITSUI & CO NPV*	JPY	19 000		19 000				
NIPPON TEL&TEL CP NPV*	JPY	18 883			18 883	806 042	0,06	
NISSAN MOTOR CO NPV*	JPY		22 500		22 500	216 968	0,01	
NISSHIN SEIFUN GRP NPV*	JPY	49 120			49 120	732 889	0,05	
NTT DOCOMO NPV*	JPY	10 500	41 000		51 500	1 199 323	0,08	
ORIENTAL LAND CO NPV*	JPY	10 331			10 331	592 349	0,04	
OTSUKA HLDGS CO NPV*	JPY	21 323			21 323	961 912	0,07	
PARK 24 CO LTD NPV*	JPY		3 900		3 900	102 086	0,01	
RECRUIT HLDGS CO L NPV*	JPY		5 700	5 700				
SEKISUI HOUSE NPV*	JPY		6 000	1 400	4 600	75 658	0,01	
SUNTORY BEVERAGE & NPV*	JPY	20 514			20 514	864 238	0,06	
TAKEDA PHARMACEUTI NPV*	JPY	11 775	5 400	11 775	5 400	253 643	0,02	
UNICHARM CORP NPV*	JPY	13 667		13 667				
Total Japon						12 234 775	0,84	
Luxembourg								
RTL GROUP NPV*	EUR	1 601	315	1 916				
Total Luxembourg						0,00		
Macao								
SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S**	HKD		21 600		21 600	100 153	0,01	
Total Macao						100 153	0,01	
Pays-Bas								
AHOLD(KON)NV EURO.01*	EUR	23 255	1 354	24 609				
ALTICE NV EURO.01 (COMMON SHARES A)*	EUR		3 135		3 135	71 169	0,00	
ALTICE NV EURO.25 (COMMON SHARES B)*	EUR		2 816		2 816	63 912	0,00	
ASML HOLDING NV EURO.09*	EUR	5 605	326	359	5 572	742 070	0,05	
EXOR NV EURO.01*	EUR		1 334		1 334	69 236	0,00	
FIAT CHRYSLER AUTO EURO.01*	EUR	13 481	18 331		31 812	349 083	0,02	
HEINEKEN NV EUR1.60*	EUR	2 941	2 135	116	4 960	423 739	0,03	
ING GROEP N.V. EURO.01*	EUR		103 702	18 159	85 543	1 297 681	0,09	
KON KPN NV EURO.24*	EUR	44 905	6 348		51 253	154 897	0,01	
KONINKLIJKE AHOLD EURO.01*	EUR		30 248	693	29 555	634 710	0,04	

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont
							en prêt Quantité/Nominal
KONINKLIJKE BOSKAL EURO0.01*	EUR 8 609	2 290	9 111	1 788	61 876	0,00	
KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5*	EUR 1 107	500	1 607				
KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO0.20*	EUR 8 000			8 000	258 049	0,02	
NN GROUP N.V. EURO0.12*	EUR 12 124	705	12 829				
RANDSTAD HLDGS NV EURO0.10*	EUR 1 921	9 585	350	11 156	646 129	0,04	
RELX NV EURO0.07*	EUR 33 173	7 341	392	40 122	745 668	0,05	
WOLTERS KLUWER EURO0.12*	EUR 4 173	590		4 763	198 687	0,01	
Total Pays-Bas					5 716 905	0,39	
Nouvelle-Zélande							
FLETCHER BUILDING NPV*	NZD 9 300			9 300	54 141	0,00	
SPARK NEW ZEALAND NPV*	NZD 13 777			13 777	33 740	0,00	
Total Nouvelle-Zélande					87 881	0,01	
Norvège							
GJENSIDIGE FORSIKR NOK2*	NOK 1 625			1 625	24 771	0,00	
ORKLA ASA NOK1.25*	NOK 12 558		6 298	6 260	56 102	0,00	
STATOIL ASA NOK2.50*	NOK 11 200	106	11 306				
TELENOR ASA ORD NOK6*	NOK 7 277		7 277				
YARA INTERNATIONAL NOK1.7*	NOK 1 847			1 847	71 161	0,00	
Total Norvège					152 034	0,01	
Portugal							
GALP ENERGIA EUR1-B*	EUR 3 774			3 774	57 474	0,00	
JERONIMO MARTINS EUR5*	EUR 825	3 139		3 964	71 167	0,00	
Total Portugal					128 641	0,01	
Singapour							
COMFORTDELGRO CORP SGD0.25*	SGD 24 800			24 800	45 479	0,00	
DBS GROUP HLDGS SGD1*	SGD 16 400			16 400	227 913	0,02	
OVERSEA-CHINESE BK NPV*	SGD 35 500		10 600	24 900	173 376	0,01	
SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01*	SGD 6 500			6 500	35 853	0,00	
SINGAPORE TELECOMM NPV(POST RE-ORG)*	SGD 69 000			69 000	193 757	0,01	
UTD O/S BANK SGD1*	SGD 13 200			13 200	209 067	0,01	
Total Singapour					885 445	0,06	
Espagne							
ABERTIS INFRAESTR EUR3 SERIE A*	EUR 6 509		6 509				
AENA SA EUR10*	EUR 2 748		2 748		436 286	0,03	
AMADEUS IT GROUP EURO0.01*	EUR 26 960	10 088	5 421	31 627	1 610 324	0,11	
BCO DE SABADELL EURO0.125*	EUR 47 186	567		47 753	87 829	0,01	
DISTRIBUIDORA INTL EURO0.01*	EUR 56 143	3 269	3 244	56 168	325 973	0,02	
ENAGAS SA EUR1.50*	EUR 36 639	2 691	763	38 567	1 005 376	0,07	
ENDESA SA EUR1.2*	EUR 42 660	3 869		46 529	1 097 366	0,08	
FERROVIAL SA EUR0.2*	EUR 8 225		1 702	6 523	131 007	0,01	
GAS NATURAL SDG EUR1*	EUR 5 877	25 073		30 950	680 573	0,05	
GRIFOLS SA EUR0.25 (CLASS A) POST SUBD*	EUR 6 424	908		7 332	180 457	0,01	
IBERDROLA SA EURO0.75 (POST SUBDIVISION)*	EUR 168 656	4 734	92 584	80 806	580 037	0,04	
INDITEX EURO0.03 (POST SUBD)*	EUR 12 053	702	775	11 980	423 751	0,03	
INTL CONS AIRLINE ORD EURO0.50*	EUR 29 573	1 722		31 295	207 721	0,01	
RED ELECTRICA CORP EURO0.5*	EUR 48 172		31 053	17 119	329 886	0,02	
RED ELECTRICA CORPORACION EUR2*	EUR 11 530	1 713	13 243				
REPSOL SA EUR1*	EUR 23 110	1 278	14 068	10 320	159 923	0,01	
TELEFONICA SA EUR1*	EUR 69 674	4 057	4 478	69 253	777 357	0,05	
Total Espagne					8 033 867	0,55	
Suède							
ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK 3 000		3 000				
ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK 2 600			2 600	72 609	0,00	
ERICSSON SER'B' NPV*	SEK 25 100		25 100				
HENNES & MAURITZ SER'B'NPV*	SEK 6 800	1 000		7 800	200 251	0,01	
SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)*	SEK 11 230		11 230				
SKANSKA AB SER'B'NPV*	SEK 7 500	1 737	5 117	4 120	97 459	0,01	
SKF AB SER'B'NPV*	SEK 5 075			5 075	100 876	0,01	
SWEDISH MATCH NPV*	SEK 1 421			1 421	46 438	0,00	
TELIASONERA AB NPV*	SEK 22 428			22 428	94 516	0,01	
Total Suède					612 150	0,04	
Suisse							
PARGESA HLDGS SA CHF20(BR)(POST SBD)*	CHF 11 889			11 889	841 741	0,06	
SIKA AG CHF0.60 (BR)*	CHF 244		127	117	703 170	0,05	
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF 1 188		1 188				
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF 9 752	490	7 552	2 690	241 966	0,02	
Total Suisse					1 786 877	0,12	
Grande-Bretagne							
3I GROUP ORD GBP0.738636*	GBP 7 802			7 802	73 191	0,01	
ABERDEEN ASSET MGT ORD GBP0.10*	GBP 11 027			11 027	36 533	0,00	
ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001*	GBP 38 084	2 000	27 660	12 424	309 296	0,02	
ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP 8 571	1 780		10 351	636 449	0,04	
BARRATT DEVEL ORD GBP0.10*	GBP 11 104			11 104	75 954	0,01	
BHP BILLITON PLC USD0.50*	GBP 21 099	1 200	22 299				
BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25*	GBP 11 665	3 987		15 652	1 038 304	0,07	
BT GROUP ORD GBP0.05*	GBP 117 043	44 197		72 846	290 125	0,02	
CENTRICA ORD GBP0.061728395*	GBP 40 900		40 900				
COMPASS GROUP ORD GBP0.10625*	GBP 41 026			41 026	773 326	0,05	
DIAGEO ORD GBX28.935185*	GBP 19 921			19 921	569 365	0,04	
DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909*	GBP 15 091			15 091	65 619	0,00	
FRESNILLO PLC ORD USD0.50*	GBP 58 500			58 500	1 139 316	0,08	
G4S ORD GBP0.25*	GBP 25 000		25 000				

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt
							Quantité/Nominal
GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25*	GBP	58 397	6 819	27 416	37 800	785 141	0,05
IMI ORD GBP0.2857*	GBP		6 355		6 355	94 893	0,01
IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10*	GBP	6 369	1 320		7 689	372 154	0,03
INMARSAT ORD EURO.0005*	GBP	52 490	6 000	52 490	6 000	63 871	0,00
INVESTEC ORD GBP0.0002*	GBP		7 723	2 800	4 923	33 520	0,00
ITV ORD GBP0.10*	GBP	36 923			36 923	101 163	0,01
KINGFISHER ORD GBP0.157142857*	GBP	35 928	7 200	21 447	21 681	88 493	0,01
LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025*	GBP	46 605			46 605	144 256	0,01
MARKS & SPENCER GP ORD GBP0.25*	GBP	18 776			18 776	79 198	0,01
MEGGITT ORD GBP0.05*	GBP		17 914		17 914	99 844	0,01
NATIONAL GRID ORD GBP0.11395*	GBP	22 782	7 411		30 193	383 009	0,03
NEX GROUP PLC ORD GBP2.750366502593063*	GBP		5 000	5 000			
NEX GROUP PLC ORD GBP0.175*	GBP		2 857	2 857			
NEXT ORD GBP0.10*	GBP	6 278		6 278			
OLD MUTUAL PLC ORD GBP0.114285714(POST CON)*	GBP	40 000			40 000	100 431	0,01
PEARSON ORD GBP0.25*	GBP	9 500		2 997	6 503	55 551	0,00
PERSIMMON ORD GBP0.10*	GBP	2 931			2 931	76 819	0,01
PETROFAC ORD USD0.02*	GBP		3 124		3 124	35 934	0,00
PROVIDENT FINL ORD GBX20.727272*	GBP		2 000	820	1 180	44 264	0,00
RANDGOLD RESOURCES ORD USD0.05*	GBP	4 664			4 664	406 592	0,03
RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10*	GBP	7 144			7 144	651 492	0,04
ROLLS-ROYCE HLDS ORD GBP0.20*	GBP	12 000		12 000			
ROYAL DUTCH SHELL 'B'SHS EURO.07 (UK LIST)*	GBP	25 885		25 885			
ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A'SHS EURO.07*	GBP	25 000	880	25 880			
SKY PLC ORD GBP0.50*	GBP	14 000		6 080	7 920	96 751	0,01
SMITHS GROUP ORD GBP0.375*	GBP	10 138	3 850	7 586	6 402	129 730	0,01
SSE PLC ORD GBP0.50*	GBP	34 786		26 852	7 934	146 574	0,01
STANDARD LIFE ORD GBP0.122222*	GBP		22 225		22 225	98 669	0,01
TATE & LYLE ORD GBP0.25*	GBP	37 161	6 000	2 500	40 661	389 076	0,03
TP ICAP PLC ORD GBP0.25*	GBP		2 335	2 335			
UNILEVER PLC ORD GBP0.031111*	GBP	25 266	2 433	16 805	10 894	537 164	0,04
VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)*	GBP	184 221	39 182		223 403	581 889	0,04
WEIR GROUP ORD GBP0.125*	GBP		3 000	3 000			
WILLIAM HILL ORD GBP0.10*	GBP			14 000		50 957	0,00
Total Grande-Bretagne						10 654 914	0,73
Etats-Unis							
3M CO COM*	USD	1 355		1 355	259 498	0,02	
ABBVIE INC COM USD0.01*	USD	10 986	2 508	13 494	880 104	0,06	
AFLAC INC COM USD0.10*	USD	13 071		13 071	947 501	0,06	
ALLIANT ENERGY CORP COM*	USD	1 851		1 851	73 388	0,01	
ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333*	USD	12 879	3 665	350	16 194	1 157 674	0,08
AMER ELEC PWR INC COM USD6.50*	USD	11 999	700	8 699	4 000	268 775	0,02
AMEREN CORP COM*	USD	9 385	2 170	5 451	6 104	333 534	0,02
ANSYS INC COM*	USD		10 200		10 200	1 091 110	0,07
ARAMARK COM USD0.01*	USD	21 000		21 000		775 006	0,05
ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01*	USD	12 065		12 065			
AT&T INC COM USD1*	USD	58 900	15 906		74 806	3 111 142	0,21
AUTOZONE INC COM USD0.01*	USD		359		359	259 822	0,02
AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01*	USD	2 888			2 888	530 741	0,04
AXIS CAPITAL HLDS COM USD0.0125*	USD	16 960			16 960	1 137 909	0,08
BALL CORP COM*	USD		2 150	2 150			
BARD(CR)INC COM USD0.25*	USD		2 962		2 962	736 875	0,05
BAXALTA INC. COM USD1 'WI'*	USD	17 525		17 525			
BECTON DICKINSON COM USD1*	USD	414			414	76 016	0,01
BEST BUY CO INC COM USD0.10*	USD		2 686	2 686			
BK OF AMERICA CORP COM USD0.01*	USD		21 700		21 700	512 389	0,04
BLOCK(H&R)INC COM NPV*	USD	1 665		1 665		38 748	0,00
BROADRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01*	USD	3 884		3 884		264 169	0,02
CA INC COM USD0.10*	USD		2 262		2 262	71 819	0,00
CALIFORNIA RESOURC COM USD0.01*	USD	438	1	439			
CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375*	USD	1 742	7 564	1 742	7 564	433 375	0,03
CDK GLOBAL INC COM USD0.01*	USD		4 800		4 800	312 344	0,02
CELANESE CORP COM SERIES 'A' USD0.0001*	USD	9 360		9 360		841 795	0,06
CF INDs HLDS INC COM*	USD	1 800	1 800				
CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1*	USD		13 973		13 973	1 080 999	0,07
CHEVRON CORP COM USD0.75*	USD	13 178	2 334	15 512			
CHURCH & DWIGHT INC COM*	USD	4 889	9 778	4 889	9 778	488 092	0,03
CINCINNATI FINL CORP COM*	USD		1 350		1 350	97 657	0,01
CISCO SYSTEMS COM USD0.001*	USD	32 498	8 625		41 123	1 391 278	0,10
CLOROX CO DEL COM*	USD	3 819		800	3 019	407 438	0,03
CMS ENERGY CORP COM*	USD		2 500		2 500	111 956	0,01
COACH INC COM USD0.01*	USD	4 424	620	2 672	2 372	98 128	0,01
COCA-COLA CO COM USD0.25*	USD	26 866	7 856	700	34 022	1 445 265	0,10
CONOCOPHILLIPS COM USD0.01*	USD	8 521		8 521			
CONSOLIDATED EDISON INC COM*	USD	10 460	2 680	700	12 440	967 008	0,07
CONSTELLATION BRDS CLASS'A'COM USD0.01*	USD		3 126		3 126	507 112	0,03
COOPER COS INC COM USD0.10*	USD		4 315		4 315	863 345	0,06
COSTCO WHSL CORP NEW COM*	USD	3 488			3 488	585 458	0,04
COTY INC COM USD0.01 CL 'A'*	USD		14 754	14 754			
CUMMINS INC COM*	USD	2 192	992	2 400	784	118 653	0,01
DARDEN RESTAURANTS INC COM*	USD	4 745	1 307		6 052	506 852	0,03
DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL V*	USD		17 000		17 000	1 090 395	0,07
DOW CHEMICAL CO COM USD2.50*	USD	7 645	1 773		9 418	598 988	0,04
DR PEPPER SNAPPLE COM STK USD0.01*	USD		4 558		4 558	446 743	0,03
DTE ENERGY CO COM*	USD	8 531			8 531	871 928	0,06
DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT*)	USD	4 390	1 557	222	5 725	469 953	0,03
EATON CORP PLC COM USD0.01*	USD	4 993		4 993			
EDISON INTL COM*	USD		7 882	7 882			

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt
							Quantité/Nominal
EMERSON ELEC CO COM*	USD 5 800	1 271	1 300	5 771	345 780	0,02	
ENTERGY CORP NEW COM*	USD 1 500			1 500	114 048	0,01	
EVEREST RE GROUP COM USD0.01*	USD 1 438		1 438				
EVERSOURCE ENERGY COM USD5*	USD 12 614	2 534		15 148	891 245	0,06	
EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01*	USD 5 158			5 158	291 652	0,02	
EXXON MOBIL CORP COM NPV*	USD 26 518	18 922	608	44 832	3 680 165	0,25	
FIRSTENERGY CORP COM USD0.10*	USD 9 843		9 843				
GALLAGHER ARTHUR J & CO COM*	USD 1 300			1 300	73 572	0,01	
GAP INC DEL COM*	USD 3 006			3 006	73 085	0,01	
GARTNER INC COM*	USD 8 445			8 445	912 842	0,06	
GENERAL MLS INC COM*	USD 4 337	11 288		15 625	922 907	0,06	
GENERAL MOTORS CO COM USD0.01*	USD 11 200			11 200	396 408	0,03	
HELMERICH & PAYNE INC COM*	USD 1 000	1 000					
HESS CORPORATION COM USD1*	USD 7 950			7 950	383 634	0,03	
HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586*	USD 10 654			10 654	369 299	0,03	
HP INC COM USD0.01*	USD 14 829			14 829	265 394	0,02	
HUMANA INC COM USD0.166*	USD 4 734			4 734	976 794	0,07	
INTEL CORP COM USD0.001*	USD 30 615	8 735		39 350	1 420 703	0,10	
INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20*	USD 6 000	1 501		7 501	1 307 465	0,09	
INTL PAPER CO COM*	USD 3 000	939		3 939	200 212	0,01	
INVESCO LTD COM STK USD0.20*	USD 4 567	1 017	1 900	3 684	112 948	0,01	
JOHNSON & JOHNSON COM USD1*	USD 23 053	320	18 171	5 202	648 525	0,04	
JP MORGAN CHASE & COM USD1*	USD 7 400			7 400	650 634	0,04	
KELLOGG CO COM USD0.25*	USD 9 665		9 665				
KIMBERLY CLARK CORP COM*	USD 2 538	428		2 966	390 785	0,03	
KLA-TENCOR CORP COM USD0.001*	USD 1 373			1 373	130 655	0,01	
KOHLS CORPORATION COM USD0.01*	USD 1 900			1 900	75 711	0,01	
L BRANDS INC COM USD0.50*	USD 2 016			2 016	95 044	0,01	
LAS VEGAS SANDS CORP COM*	USD 2 900	600	3 500				
LEVEL 3 COMMUNICAT COM USD0.01(POST REV SPLIT)*	USD 5 673			5 673	324 917	0,02	
LYONDELLBASELL IND COM USD0.01*	USD 2 500	533		3 033	276 842	0,02	
MACY'S INC COM STK USD0.01*	USD 2 200			2 200	65 270	0,00	
MARATHON PETROLEUM COM USD0.01*	USD 4 465			4 465	225 875	0,02	
MARSH & MCLENNAN COM USD1*	USD 4 106			4 106	303 681	0,02	
MATTEL INC COM USD1*	USD 5 403	750	3 211	2 942	75 416	0,01	
MAXIM INTEGRATED COM USD0.001*	USD 2 803	600		2 203	99 141	0,01	
MCDONALD'S CORP COM USD0.01*	USD 6 328	9 040		15 368	1 993 739	0,14	
MERCK & CO INC COM USD0.50*	USD 18 405	4 489		22 894	1 456 067	0,10	
MICROCHIP TECHNLGY COM USD0.001*	USD 2 413		2 413				
MOSAIC CO COM USD0.01*	USD 3 199			3 199	93 436	0,01	
NATIONAL OILWELL VARCO INC COM*	USD 2 500	800	3 300				
NEWMONT MINING CORP COM*	USD 12 811	8 200		21 011	693 180	0,05	
NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01*	USD 7 582	1 121		8 703	1 118 265	0,08	
NORDSTROM INC COM NPV*	USD 1 210		1 210				
OCCIDENTAL PETRML COM USD0.20*	USD 4 685		4 685				
OGE ENERGY CORP COM USD0.01*	USD 1 500			1 500	52 520	0,00	
ONEOK INC*	USD 2 048			2 048	113 649	0,01	
PACKAGING CORP AMER COM*	USD 1 150			1 150	105 463	0,01	
PAYCHEX INC COM*	USD 2 894			2 894	170 619	0,01	
PFIZER INC COM USD0.05*	USD 40 055	10 334		50 389	1 725 445	0,12	
PG&E CORP COM*	USD 10 709	488	6 980	4 217	280 106	0,02	
PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	USD 10 130	3 052	300	12 882	1 455 759	0,10	
PINNACLE WEST CAP CORP COM*	USD 900			900	75 113	0,01	
PPL CORP COM USD0.01*	USD 5 076	600		5 676	212 427	0,01	
PRINCIPAL FINL GP COM USD0.001*	USD 2 500			2 500	157 925	0,01	
PROCTER & GAMBLE COM NPV*	USD 17 626	7 165	3 560	21 231	1 909 418	0,13	
PUBLIC STORAGE COM USD0.10*	USD 2 657			2 657	582 196	0,04	
PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM*	USD 3 700	613		4 313	191 463	0,01	
QUALCOMM INC COM USD0.0001*	USD 10 000	2 419		12 419	712 782	0,05	
QUEST DIAGNOSTICS INC COM*	USD 3 819			3 819	375 344	0,03	
REPUBLIC SERVICES COM USD0.01*	USD 9 618			9 618	604 680	0,04	
REYNOLDS AMERICAN COM USD0.0001*	USD 11 195	1 150		12 345	778 721	0,05	
SCANA CORP NEW COM*	USD 5 803			5 803	379 586	0,03	
SEAGATE TECH PLC COM USD0.0001*	USD 2 700		2 700				
SEMPRA ENERGY COM NPV*	USD 1 998			1 998	220 989	0,02	
SOUTHERN CO COM*	USD 17 386	849	10 386	7 849	391 094	0,03	
SPECTRA ENERGY COR COM USD0.001*	USD 4 095	1 900	5 995				
STAPLES INC COM STK USD0.0006*	USD 5 100			5 100			
STERICYCLE INC COM*	USD 3 675		3 675				
STRYKER CORP COM USD0.10*	USD 8 504			8 504	1 120 615	0,08	
SYMANTEC CORP COM*	USD 6 491		6 491				
SYNOPSYS INC COM USD0.01*	USD 11 847			11 847	855 336	0,06	
SYSCO CORP COM USD1*	USD 15 930		3 622	12 308	639 638	0,04	
TECHNIFFMC PLC COM USD1*	EUR 12 172	12 172					
TJX COS INC COM USD1*	USD 3 592			3 592	284 325	0,02	
VALERO ENERGY CORP NEW COM*	USD 4 022	390		3 632	240 994	0,02	
VERIZON COMMUN COM USD0.10*	USD 18 681			18 681	911 564	0,06	
VIACOM INC NEW CL'B' NON-VTG USD0.001*	USD 2 450	2 450					
VISA INC COM STK USD0.0001*	USD 3 265			3 265	290 436	0,02	
WASTE MGMT INC DEL COM*	USD 3 800	1 500	5 300				
WEC ENERGY GROUP COM USD0.01*	USD 11 024			11 024	669 020	0,05	
WESTERN UN CO COM*	USD 4 509			4 509	91 845	0,01	
XCEL ENERGY INC COM*	USD 17 018	674	1 200	16 492	733 766	0,05	
Total Etats-Unis					64 049 162	4,39	
Total Actions au porteur					159 804 037	10,94	

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt
								Quantité/Nominal
Bons de participation								
Suisse								
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	147	7	154	874 720	0,06		
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHFO.10(POST-SUBD)*	CHF	2 262	112	2 374	460 081	0,03		
Total Suisse					1 334 801	0,09		
Total Bons de participation					1 334 801	0,09		
Autres actions								
Pays-Bas								
ING GROEP NV CVA EURO0.24*	EUR	82 023	4 776	86 799				
UNILEVER NV CVA EURO0.16*	EUR	35 756	3 857	382	39 231	1 955 911	0,13	
Total Pays-Bas						1 955 911	0,13	
Suisse								
ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV*	CHF	5 974	1 410	7 384	1 888 827	0,13		
Total Suisse						1 888 827	0,13	
Grande-Bretagne								
BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.05*	GBP		1 500		1 500	60 210	0,00	
Total Grande-Bretagne						60 210	0,00	
Total Autres actions						3 904 948	0,27	
Actions privilégiées								
Allemagne								
HENKELAG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV*	EUR	13 977	1 861	3 652	12 186	1 566 815	0,11	
PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV*	EUR		2 983	2 983				
SCHAFFLER AG NPV*	EUR		6 057		6 057	106 863	0,01	
VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV*	EUR	2 615	152	1 781	986	144 192	0,01	
Total Allemagne						1 817 870	0,12	
Total Actions privilégiées						1 817 870	0,12	
Actions nominatives								
France								
MICHELIN (CGDE) EUR2*	EUR	4 459	172	190	4 441	541 287	0,04	
Total France						541 287	0,04	
Allemagne								
ADIDAS AG NPV (REGD)*	EUR	2 979	173	191	2 961	565 201	0,04	
ALLIANZ SE NPV (REGD) (VINKULIERT)*	EUR	11 717	1 570	138	13 149	2 444 449	0,17	
BASF SE NPV*	EUR	22 646	3 913	589	25 970	2 583 418	0,18	
BAYER AG NPV (REGD)*	EUR	12 786	745	196	13 335	1 542 522	0,11	
BRENTAG AG*	EUR	2 136	302		2 438	137 158	0,01	
DAIMLER AG ORD NPV (REGD)*	EUR	24 025	3 320	1 149	26 196	1 940 683	0,13	
DEUTSCHE BANK AG NPV (REGD)*	EUR	19 286	2 726	503	21 509	371 883	0,03	
DEUTSCHE BOERSE AG NPV (REGD)*	EUR	5 720	642	6 362				
DEUTSCHE BOERSE AG NPV (ASD UK HLDCC0123 PLC)*	EUR		10 249	5 184	5 065	465 840	0,03	
DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD) (VINK)*	EUR	6 240			6 240	101 541	0,01	
DEUTSCHE POST AG NPV (REGD)*	EUR	10 763	626	689	10 700	367 765	0,03	
DEUTSCHE TELEKOM NPV (REGD)*	EUR	59 614	3 471	2 776	60 309	1 060 476	0,07	
E.ON SE NPV*	EUR	14 978	2 118		17 096	136 371	0,01	
EVONIK INDUSTRIES NPV*	EUR	1 421	2 215		3 636	118 977	0,01	
HANNOVER RUECKVERS ORD NPV (REGD)*	EUR	810	575		1 385	160 358	0,01	
INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)*	EUR	38 915	2 266	12 127	29 054	595 490	0,04	
K&S AG NPV*	EUR		2 338		2 338	54 540	0,00	
MUENCHENER RUECKVE NPV (REGD)*	EUR	3 094	365	127	3 332	654 211	0,04	
PROSIEBENSAT1 MED. NPV*	EUR	11 000	1 502	1 200	11 302	502 191	0,03	
SIEMENS AG NPV (REGD)*	EUR	16 467	2 498	771	18 194	2 500 960	0,17	
TUI AG NPV (REGD)*	GBP		5 447	5 447				
UNITED INTERNET AG NPV (REGD)*	EUR	8 408	489	537	8 360	371 243	0,03	
Total Allemagne						16 675 276	1,14	
Luxembourg								
TENARIS S.A. USD1*	EUR	5 900			5 900	101 504	0,01	
Total Luxembourg						101 504	0,01	
Pays-Bas								
ARCELORMITTAL NPV*	EUR	13 937	41 228		55 165	465 730	0,03	
Total Pays-Bas						465 730	0,03	
Portugal								
EDP ENERGIAS PORTU EUR1 (REGD)*	EUR	232 727	38 498	15 032	256 193	870 812	0,06	
Total Portugal						870 812	0,06	
Espagne								
BANCO SANTANDER SA EURO0.50 (REGD)*	EUR	193 165	35 672	5 235	223 602	1 375 242	0,09	
BANKINTER SA EURO0.3 (REGD)*	EUR		33 380		33 380	281 274	0,02	
BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO0.49*	EUR	85 989	16 847	2 352	100 484	782 069	0,05	
MAPFRE SA EURO0.10*	EUR	29 062			29 062	100 028	0,01	
Total Espagne						2 538 612	0,17	
Suisse								
ABB LTD CHF1.03 (REGD)*	CHF	14 000	2 500		16 500	386 595	0,03	
ACTELION CHF0.50 (REGD)*	CHF	5 396		5 396				
ADECCO SA CHF1 (REGD)*	CHF	2 191	400	1 120	1 471	104 662	0,01	
BALOISE-HLDGS CHF0.1 (REGD)*	CHF		3 130		3 130	431 001	0,03	

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt
								Quantité/Nominal
BARRY CALLEBAUT AG CHF7.29 (REGD)*	CHF	596			596	780 164	0,05	
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)*	CHF	1 953			1 953	1 139 576	0,08	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	1 921			1 921	829 488	0,06	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	334	26	277	83	149 732	0,01	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	6 081	200	800	5 481	775 562	0,05	
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF	10		10				
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	6 004			6 004	1 137 158	0,08	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	28 499	5 681	839	33 341	2 562 256	0,18	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	14 472	17 111	13 041	18 542	1 378 598	0,09	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	1 120			1 120	603 120	0,04	
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	4 537		4 537				
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	291		150	141	301 317	0,02	
SONOVA HOLDING AG*	CHF	2 170		2 170	2 170	301 413	0,02	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	2 954	244	2 954	244	78 861	0,01	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	1 143		572	571	50 334	0,00	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	1 028		828	200	92 420	0,01	
SYNGENTA CHF0.1(REGD)*	CHF	2 400	317	1 936	781	345 280	0,02	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	30 000		30 000				
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	1 013	250		1 263	337 726	0,02	
Total Suisse						11 785 260	0,81	
Etats-Unis								
GARMIN LTD COM CHF10.00*	USD		1 000		1 000	51 159	0,00	
Total Etats-Unis						51 159	0,00	
Total Actions nominatives						33 029 639	2,26	
Depository receipts								
Australie								
JAMES HARDIE ID PLC CUFS EURO0.5*	AUD		4 000	4 000				
Total Australie							0,00	
France								
SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV*	EUR	9 396	3 797	4 098	9 095	212 311	0,01	
Total France						212 311	0,01	
Israël								
TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)*	USD		7 469		7 469	239 908	0,02	
Total Israël						239 908	0,02	
Pays-Bas								
ABN AMRO GROUP NV DR EACH REP SHS*	EUR		19 021		19 021	463 264	0,03	
Total Pays-Bas						463 264	0,03	
Total Depository receipts						915 482	0,06	
Droits								
France								
AIR LIQUIDE SA RIGHTS 28.09.16*	EUR		3 351	3 351				
Total France							0,00	
Allemagne								
DEUTSCHE BANK AG RIGHTS 06.04.17*	EUR		21 509		21 509	51 580	0,00	
Total Allemagne						51 580	0,00	
Italie								
UNICREDIT SPA RIGHTS 02.03.17*	EUR		7 295	7 295				
Total Italie							0,00	
Espagne								
BANCO BILBAO VIZCAYA RIGHTS 19.04.16*	EUR		85 989	85 989				
BANCO BILBAO VIZCAYA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 17.10.16*	EUR		102 836	102 836				
BANCO DE SABADELL SA RIGHTS 19.04.16*	EUR		47 186	47 186				
BANCO SANTANDER RIGHTS 01.11.16*	EUR		228 837	228 837				
FERROVIAL SA (STOCK DIVIDEND) OPTION RIGHTS 10.06.16*	EUR		8 225	8 225				
FERROVIAL SA RIGHTS 14.11.16*	EUR		6 523	6 523				
IBERDROLA SA (STOCK DIVIDEND) OPTION RIGHTS 19.07.16*	EUR		170 056	170 056				
IBERDROLA SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 19.01.17*	EUR		80 806	80 806				
REPSOL SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 01.07.17*	EUR		24 388					
REPSOL SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 06.01.17*	EUR		10 320	10 320				
TELEFONICA SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 29.11.16*	EUR		70 874	70 874				
Total Espagne							0,00	
Total Droits							51 580	0,00
Notes, taux fixe								
EUR								
AUSTRIA, REPUBLIC OF 3.40000% 12-22.11.22*	EUR	520 000	130 000		650 000	835 007	0,06	
BELGIUM, KINGDOM OF 5.00000% 04-28.03.35*	EUR	650 000	450 000	1 100 000				
BELGIUM, KINGDOM OF 4.25000% 12-28.09.22*	EUR	590 000	260 000	850 000				
BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 4.00000% 12-28.03.32*	EUR	310 000		310 000				
BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 1.25000% 13-22.06.18*	EUR	420 000	300 000	720 000				
BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.50000% 16-13.03.20*	EUR	620 000		620 000				
CAIXABANK SA 3.00000% 13-22.03.18*	EUR	3 000 000	1 300 000		4 300 000	4 741 767	0,32	
EXOR NV-REG-S 2.12500% 15-02.12.22*	EUR	960 000		960 000				
FINLAND, REPUBLIC OF 3.50000% 11-15.04.21*	EUR	260 000			260 000	322 039	0,02	
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.50000% 13-15.04.23*	EUR	230 000			230 000	262 201	0,02	

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt
FRANCE, REPUBLIC OF-BTAN 1.75000% 12-25.02.17*	EUR	450 000		450 000				
FRANCE, REPUBLIC OF-BTAN 1.00000% 12-25.07.17*	EUR	730 000		730 000				
LEVI STRAUSS & CO-REG-S 3.37500% 17-15.03.27*	EUR		610 000	610 000				
NASDAQ INC 1.75000% 16-19.05.23*	EUR		460 000	460 000				
SILGAN HOLDINGS INC-REG-S 3.25000% 17-15.03.25*	EUR		830 000		830 000	884 118	0,06	
Total EUR						7 045 132	0,48	
GBP								
GOLDMAN SACHS GROUP INC 7.12500% 08-07.08.25*	GBP		600 000		600 000	1 015 877	0,07	
Total GBP						1 015 877	0,07	
USD								
ABBVIE INC 3.20000% 16-14.05.26*	USD		620 000		620 000	596 558	0,04	
ABBVIE INC 3.60000% 15-14.05.25*	USD	845 000		845 000				
ABBVIE INC 4.45000% 16-14.05.46*	USD		600 000		600 000	573 084	0,04	
ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 2.50000% 12-12.01.18*	USD	700 000			700 000	702 585	0,05	
ACTAVIS FUNDING SCS 3.45000% 15-15.03.22*	USD	560 000			560 000	572 347	0,04	
ACTENA INC 2.80000% 16-15.06.23*	USD		970 000	970 000				
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 3.35000% 14-31.07.24*	USD	1 100 000			1 100 000	1 132 795	0,08	
ALABAMA POWER COMPANY 4.15000% 14-15.08.44*	USD	400 000		400 000				
AMAZON.COM INC 3.30000% 14-05.12.21*	USD	920 000			920 000	956 532	0,07	
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 3.90000% 16-01.04.26*	USD	1 700 000			1 700 000	1 707 385	0,12	
AMERICAN TOWER CORP 3.45000% 14-15.09.21*	USD	800 000			800 000	815 203	0,06	
AMERICAN TOWER CORP 3.37500% 16-15.10.26*	USD		810 000	810 000				
AMGEN INC 2.70000% 15-01.05.22*	USD	900 000		900 000				
ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 4.90000% 16-01.02.46*	USD	810 000			810 000	876 218	0,06	
APPLE INC 3.85000% 13-04.05.43*	USD	1 250 000		1 250 000				
APPLE INC 4.25000% 17-09.02.47*	USD		710 000		710 000	722 073	0,05	
ASTRAZENECA PLC 4.37500% 15-16.11.45*	USD	460 000			460 000	469 432	0,03	
AT&T INC 1.75000% 16-15.01.18*	USD	1 000 000		1 000 000				
AT&T INC 3.00000% 15-30.06.22*	USD		1 000 000		1 000 000	995 740	0,07	
AT&T INC 5.65000% 16-15.02.47*	USD	1 100 000		1 100 000				
AUTOZONE INC 3.12500% 16-21.04.26*	USD		230 000	230 000				
BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ LTD-REG-S 2.15000% 15-14.09.18*	USD	610 000		610 000				
BARCLAYS PLC 4.37500% 16-12.01.26*	USD	940 000		940 000				
BAXTER INTERNATIONAL INC 3.50000% 16-15.08.46*	USD		1 730 000	530 000	1 200 000	1 028 954	0,07	
BAYER US FINANCE LLC-REG-S 3.37500% 14-08.10.24*	USD	800 000		800 000				
BECTON DICKINSON AND CO 2.67500% 14-15.12.19*	USD	900 000		900 000				
BMW US CAPITAL LLC-REG-S 2.80000% 16-11.04.26*	USD		255 000	255 000				
BNZ INTERNATIONAL FUND LTD/LONDON-REG-S 2.35000% 14-04.03.19*	USD	1 800 000			1 800 000	1 809 450	0,12	
BP CAPITAL MARKETS PLC 2.31500% 15-13.02.20*	USD	680 000		680 000				
BRISTOL MYERS SQUIBB CO 3.25000% 17-27.02.27*	USD		920 000		920 000	918 442	0,06	
CARDINAL HEALTH INC 3.20000% 13-15.03.23*	USD	1 000 000		1 000 000				
CHEVRON CORP 2.49800% 17-03.03.22*	USD		760 000		760 000	762 234	0,05	
CISCO SYSTEMS INC 2.60000% 16-28.02.23*	USD	710 000			710 000	708 079	0,05	
CITIGROUP INC 3.70000% 16-12.01.26*	USD	1 900 000		1 900 000				
CITIGROUP INC 4.65000% 15-30.07.45*	USD	1 150 000		346 000	804 000	838 458	0,06	
CITIGROUP INC-SUB 4.12500% 16-25.07.28*	USD		1 300 000		1 300 000	1 279 568	0,09	
COLUMBIA PIPELINE GROUP INC 3.30000% 16-01.06.20*	USD	420 000		420 000		428 409	0,03	
COMCAST CORP 3.40000% 16-15.07.46*	USD		800 000	800 000				
CONOCOPHILLIPS CO 3.35000% 15-15.05.25*	USD	1 200 000			1 200 000	1 205 608	0,08	
CONOCOPHILLIPS CO 4.20000% 16-15.03.21*	USD	560 000			560 000	597 691	0,04	
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 3.57400% 17-09.01.23*	USD		1 070 000		1 070 000	1 069 323	0,07	
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 2.25000% 16-01.09.21*	USD	450 000			450 000	437 881	0,03	
DEUTSCHE BANK AG/LONDON 2.50000% 14-13.02.19*	USD	1 100 000		1 100 000				
DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 2.82000% 17-19.01.22*	USD		2 100 000	400 000	1 700 000	1 691 821	0,12	
DEVON ENERGY CORP 6.30000% 09-15.01.19*	USD	900 000		900 000				
DOMINION RESOURCES INC 2.00000% 16-15.08.21*	USD		716 000		716 000	695 333	0,05	
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC 4.42000% 16-15.12.46*	USD	700 000			700 000	703 143	0,05	
DUKE ENERGY CORP 2.65000% 16-01.09.26*	USD		280 000	280 000				
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 5.12500% 09-07.10.19*	USD	1 300 000			1 300 000	1 387 633	0,10	
ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 2.85000% 16-15.04.21*	USD	650 000			650 000	653 440	0,04	
EXELON CORP 2.45000% 16-15.04.21*	USD		240 000	240 000				
EXELON CORP 4.45000% 16-15.04.46*	USD		600 000		600 000	595 024	0,04	
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO 3.40000% 16-01.03.27*	USD		920 000		920 000	867 261	0,06	
EXXON MOBIL CORP 2.70900% 15-06.03.25*	USD	1 200 000			1 200 000	1 184 459	0,08	
FEDEX CORP 3.25000% 16-01.04.26*	USD	503 000		503 000				
FEDEX CORP 4.75000% 15-15.11.45*	USD	950 000			950 000	973 875	0,07	
FORD MOTOR CO 0.34600% 16-08.12.26*	USD		900 000		900 000	918 623	0,06	
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.72400% 14-06.12.17*	USD	2 400 000		2 400 000				
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.02100% 16-03.05.19*	USD		820 000	820 000				
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.89700% 16-12.08.19*	USD		960 000	960 000				
GE CAPITAL INTL FUNDING CO-REG-S 0.96400% 15-15.04.16*	USD	292 000		292 000				
GE CAPITAL INTL FUNDING CO-CO-REG-S 4.41800% 15-15.11.35*	USD	642 000		642 000				
GE CAPITAL INTL FUNDING CO 4.41800% 16-15.11.35*	USD		642 000		642 000	678 567	0,05	
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.40000% 16-09.05.19*	USD	2 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 003 103	0,07	
GLENCORE FUNDING LLC-REG-S 4.00000% 17-27.03.27*	USD		2 200 000		2 200 000	2 174 000	0,15	
GLENCORE FUNDING LLC-REG-S 4.00000% 15-16.04.25*	USD	650 000		650 000				
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.50000% 16-16.11.26*	USD		2 150 000		2 150 000	2 103 873	0,14	
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO STEP-UP/DOWN 16-05.10.18*	USD		2 000 000		2 000 000	2 026 021	0,14	
HOME DEPOT INC/THE 5.87500% 06-16.12.36*	USD	500 000			500 000	633 167	0,04	
HSBC HOLDINGS PLC 3.90000% 16-25.05.26*	USD		940 000	940 000				
HSBC HOLDINGS PLC 4.30000% 16-08.03.26*	USD	650 000		650 000				
HUTCHISON WHAMPOA INTL LTD-REG-S 5.75000% 09-11.09.19*	USD	750 000			750 000	812 627	0,06	
IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 3.75000% 15-21.07.22*	USD	1 000 000			1 000 000	1 028 025	0,07	
ING GROEP NV 3.95000% 17-29.03.27*	USD		870 000	870 000				
JPMORGAN CHASE & CO 3.30000% 16-01.04.26*	USD	849 000			849 000	831 505	0,06	
JPMORGAN CHASE & CO 2.95000% 16-01.10.26*	USD		1 900 000		1 900 000	1 808 168	0,12	
KELLOGG CO 2.65000% 16-01.12.23*	USD		970 000		970 000	948 347	0,06	
KEYBANK NA/CLEVELAND OH-SUB 3.40000% 16-20.05.26*	USD		1 000 000		1 000 000	973 411	0,07	

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt
								Quantité/Nominal
KIMBERLY-CLARK CORP 3.20000% 16-30.07.46*	USD	460 000		460 000	403 832	0,03		
KOREA EAST-WEST POWER CO LTD-REG-S 2.50000% 14-02.06.20*	USD	1 000 000		1 000 000	998 065	0,07		
KOREA GAS CORP-REG-S 3.87500% 14-12.02.24*	USD	1 100 000		1 100 000	1 148 058	0,08		
KROGER CO 2.65000% 16-15.10.26*	USD		1 230 000	1 230 000				
LINCOLN NATIONAL CORP 6.30000% 07-09.10.37*	USD	400 000		400 000	482 335	0,03		
LOWE'S COS INC 3.70000% 16-15.04.46*	USD		1 250 000	1 250 000				
MACY'S RETAIL HOLDINGS INC 4.37500% 13-01.09.23*	USD	1 000 000		1 000 000				
MCDONALD'S CORP 2.75000% 15-09.12.20*	USD	410 000		410 000				
MEDTRONIC INC 3.15000% 15-15.03.22*	USD	1 000 000			1 000 000	1 030 174	0,07	
MERCK & CO INC 4.15000% 13-18.05.43*	USD	1 100 000			1 100 000	1 129 430	0,08	
METLIFE INC 4.60000% 15-13.05.49*	USD	1 020 000			1 020 000	1 075 400	0,07	
MICROSOFT CORP 2.87500% 17-06.02.24*	USD		1 150 000		1 150 000	1 158 488	0,08	
MICROSOFT CORP 3.45000% 16-08.08.36*	USD		770 000		770 000	730 172	0,05	
MICROSOFT CORP 4.75000% 15-03.11.55*	USD	700 000		700 000				
mitsubishi ufj financial group inc 3.85000% 16-01.03.26*	USD	980 000		980 000				
mitsubishi ufj financial group inc 2.75700% 16-13.09.26*	USD		490 000	490 000				
mitsubishi ufj financial group inc 2.99800% 17-22.02.22*	USD		810 000		810 000	815 269	0,06	
mizuho financial group inc 2.95300% 17-28.02.22*	USD		2 100 000		2 100 000	2 098 043	0,14	
mizuho financial group inc-reg-s 2.63200% 16-12.04.21*	USD		1 610 000	1 610 000				
MOLSON COORS BREWING CO 2.10000% 16-15.07.21*	USD		290 000	290 000				
MOLSON COORS BREWING CO 3.00000% 16-15.07.26*	USD		259 000		259 000	246 526	0,02	
MORGAN STANLEY 2.62500% 16-17.11.21*	USD		570 000		570 000	566 782	0,04	
MPLX LP 4.12500% 17-01.03.27*	USD		510 000		510 000	508 272	0,03	
NEWELL BRANDS INC 5.50000% 16-01.04.46*	USD	465 000			465 000	528 236	0,04	
NIKE INC 2.37500% 16-01.11.26*	USD		1 220 000		1 220 000	1 142 927	0,08	
NIKE INC 3.87500% 15-01.11.45*	USD	380 000			380 000	366 867	0,03	
NVIDIA CORP 2.20000% 16-16.09.21*	USD		430 000		430 000	421 567	0,03	
ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 13-09.10.18*	USD	900 000			900 000	912 143	0,06	
PEPSICO INC 3.10000% 15-17.07.22*	USD	1 000 000			1 000 000	1 028 319	0,07	
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.12500% 17-17.01.22*	USD		440 000	440 000				
PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 5.37500% 16-13.03.22*	USD		225 000	225 000				
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 4.25000% 14-10.11.44*	USD		950 000	950 000				
PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 2.60000% 14-15.12.19*	USD		1 100 000	1 100 000				
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC 4.00000% 16-15.12.26*	USD		1 100 000		1 100 000	1 127 210	0,08	
PPL CAPITAL FUNDING INC 3.95000% 14-15.03.24*	USD	1 000 000			1 000 000	1 030 696	0,07	
QUEST DIAGNOSTICS INC 3.45000% 16-01.06.26*	USD		400 000	400 000				
ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 3.35000% 14-30.09.24*	USD	1 000 000			1 000 000	1 028 583	0,07	
SANTANDER HOLDINGS USA INC 2.70000% 16-24.05.19*	USD		1 210 000		1 210 000	1 216 881	0,08	
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.25000% 15-10.11.20*	USD	544 000	956 000	1 500 000				
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 3.75000% 16-12.09.46*	USD		1 570 000		1 570 000	1 445 151	0,10	
SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-REG-S 3.30000% 16-15.09.46*	USD		1 230 000		1 230 000	1 071 253	0,07	
SIMON PROPERTY GROUP LP 4.25000% 16-30.11.46*	USD		860 000		860 000	832 899	0,06	
SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT-REG-S 2.75000% 16-03.05.21*	USD		1 250 000	1 250 000				
SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT-REG-S 2.00000% 16-29.09.21*	USD		2 200 000		2 200 000	2 114 548	0,14	
SOLVAY FINANCE AMERICA LLC-REG-S 4.45000% 15-03.12.25*	USD	510 000			510 000	532 370	0,04	
STATOIL ASA 2.90000% 13-08.11.20*	USD	400 000			400 000	409 836	0,03	
SYSCO CORP 3.30000% 16-15.07.26*	USD		417 000		417 000	408 723	0,03	
SYSCO CORP 4.50000% 16-01.04.46*	USD		310 000	310 000				
TELEFONICA EMISIONES SA 3.19200% 13-27.04.18*	USD	1 000 000		1 000 000				
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.80000% 16-21.07.23*	USD		370 000	370 000				
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 4.10000% 16-01.10.46*	USD		390 000	390 000				
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 5.30000% 13-01.02.44*	USD	1 000 000			1 000 000	1 135 826	0,08	
TIME WARNER INC 3.80000% 16-15.02.27*	USD		690 000		690 000	683 124	0,05	
TYSON FOODS INC 3.95000% 14-15.08.24*	USD	400 000			400 000	408 295	0,03	
UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD-REG-S 2.65000% 16-01.02.22*	USD		1 800 000		1 800 000	1 766 341	0,12	
UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG-144A 4.25300% 17-23.03.28*	USD		1 900 000		1 900 000	1 927 241	0,13	
UNITEDHEALTH GROUP INC 3.45000% 16-15.01.27*	USD		480 000		480 000	487 299	0,03	
VALERO ENERGY CORP 3.40000% 16-15.09.26*	USD		670 000		670 000	640 656	0,04	
VALERO ENERGY PARTNERS LP 4.37500% 16-15.12.26*	USD		900 000		900 000	909 105	0,06	
VISA INC 4.30000% 15-14.12.45*	USD	1 140 000			1 140 000	1 197 497	0,08	
WALT DISNEY CO/THE 3.00000% 16-30.07.46*	USD		460 000	460 000				
WELLS FARGO & CO 2.15000% 13-15.01.19*	USD	900 000		900 000				
WELLS FARGO & CO 3.06900% 17-24.01.23*	USD		1 920 000		1 920 000	1 933 513	0,13	
WELLS FARGO BANK NA 1.75000% 16-24.05.19*	USD		1 570 000	1 570 000				
WELLTOWER INC 4.50000% 13-15.01.24*	USD	1 000 000		1 000 000				
WILLIAMS PARTNERS LP 4.30000% 14-04.03.24*	USD		900 000		900 000	926 947	0,06	
WILLIAMS PARTNERS LP/FINANCE CORP 7.25000% 07-01.02.17*	USD	715 000		715 000				
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 3.55000% 15-01.04.25*	USD	490 000			490 000	484 978	0,03	
Total USD						86 405 350	5,92	
Total Notes, taux fixe						94 466 359	6,47	
Notes, taux variable								
EUR								
BG ENERGY CAPITAL PLC-SUB 6.50000%VAR 12-30.11.72*	EUR	850 000			850 000	945 789	0,06	
Total EUR						945 789	0,06	
USD								
ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 4.400%/VAR 17-27.03.28*	USD		800 000		800 000	805 653	0,06	
JPMORGAN CHASE & CO 4.260%/3M LIBOR+158BP 17-22.02.48*	USD		2 100 000	800 000	1 300 000	1 297 464	0,09	
TORONTO-DOMINION BANK-SUB 3.625%/VAR 16-15.09.31*	USD		452 000	452 000				
TRANSCANADA TRUST-SUB 5.300%/3M LIBOR+320.8BP 17-15.03.77*	USD		690 000		690 000	682 454	0,05	
Total USD						2 785 571	0,19	
Total Notes, taux variable						3 731 360	0,26	

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt
								Quantité/Nominal
Medium Term notes, taux fixe								
EUR								
2I RETE GAS SPA-REG-S 1.12500% 14-02.01.20*	EUR	900 000		900 000				
3M CO 1.75000% 15-15.05.30*	EUR	510 000		510 000				
ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.00000% 15-16.04.25*	EUR	1 150 000		1 150 000				
ABN AMRO BANK NV-REG-S 0.62500% 16-31.05.22*	EUR		530 000	530 000				
AIB MORTGAGE BANK 2.62500% 13-29.07.16*	EUR	3 050 000		3 050 000				
AIB MORTGAGE BANK-REG-S 0.87500% 16-04.02.23*	EUR		3 110 000		3 110 000	3 433 639	0,24	
AIR LIQUIDE FINANCE SA-REG-S 0.75000% 16-13.06.24*	EUR		700 000	700 000				
AKZO NOBEL NV-REG-S 1.12500% 16-08.04.26*	EUR		283 000	283 000				
ALLIANZ FINANCE II BV-REG-S 1.37500% 16-21.04.31*	EUR		800 000	800 000				
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 0.87500% 16-17.03.22*	EUR	1 000 000		1 000 000				
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 2.00000% 16-17.03.28*	EUR	1 100 000		1 100 000				
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN-REG-S 0.40000% 17-01.03.22*	EUR		820 000		820 000	872 378	0,06	
ATLANTIC SPA-REG-S 1.62500% 17-03.02.25*	EUR		670 000		670 000	720 966	0,05	
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING-REG-S 3.62500% 12-18.07.22*	EUR	2 160 000			2 160 000	2 727 664	0,19	
AUSTRIA, REPUBLIC OF 4.65000% 03-15.01.18*	EUR	680 000		680 000				
AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S 144A 3.50000% 05-15.09.21*	EUR	800 000	650 000	1 000 000	1 253 633	0,09		
AUSTRIA, REPUBLIC OF 1.95000% 12-18.06.19*	EUR	380 000	170 000		550 000	621 443	0,04	
AUSTRIA, REPUBLIC OF 3.15000% 12-20.06.44*	EUR	340 000	310 000	150 000	500 000	752 431	0,05	
AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE-REG-S 1.00000% 16-13.05.26*	EUR		600 000	600 000				
AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA-REG-S 1.25000% 17-18.01.27*	EUR		700 000		700 000	749 696	0,05	
AVIVA PLC-REG-S 0.62500% 16-27.10.23*	EUR		520 000	520 000				
AXA BANK EUROPE SCF-REG-S 0.12500% 17-14.03.22*	EUR		1 200 000		1 200 000	1 283 420	0,09	
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.25000% 06-25.10.23*	EUR	2 600 000			2 600 000	3 429 905	0,23	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 1.00000% 16-20.01.21*	EUR	800 000		800 000				
BANCO POPULAR ESPANOL SA 4.12500% 10-09.04.18*	EUR	2 250 000			2 250 000	2 513 893	0,17	
BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK-REG-S 0.37500% 15-07.05.22*	EUR	3 200 000			3 200 000	3 449 415	0,24	
BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 3.00000% 14-21.05.24*	EUR	800 000		800 000				
BARCLAYS BANK PLC 4.00000% 11-12.01.21*	EUR		1 500 000		1 500 000	1 847 176	0,13	
BNP PARIBAS-REG-S-SUB 2.87500% 16-01.10.26*	EUR	890 000		890 000				
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.37300% 16-03.03.22*	EUR	790 000		790 000				
BPCE SA-REG-S-SUB 2.87500% 16-22.04.26*	EUR		400 000	400 000				
BPCE SOCIETE DE FINANCEMENT DE L'HABITAT 2.37500% 13-29.11.23*	EUR	2 200 000			2 200 000	2 658 577	0,18	
BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA-REG-S 2.00000% 16-22.03.23*	EUR	400 000		400 000				
CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 4.00000% 11-10.01.22*	EUR		1 740 000		1 740 000	2 212 541	0,15	
CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 2.40000% 13-17.01.25*	EUR	5 000 000		1 330 000	3 670 000	4 502 176	0,31	
CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL 4.87500% 09-02.06.21*	EUR		1 670 000		1 670 000	2 149 616	0,15	
CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 3.00000% 13-02.10.28*	EUR	1 300 000	800 000		2 100 000	2 719 319	0,19	
CAJAMAR CAJA RURAL SCC 3.75000% 13-22.11.18*	EUR	3 000 000	1 100 000		4 100 000	4 660 054	0,32	
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM/CAD-REG-S 1.25000% 13-07.08.18*	EUR	3 000 000			3 000 000	3 279 465	0,22	
CELLNEX TELECOM SA-REG-S 2.87500% 17-18.04.25*	EUR		300 000	300 000				
CHORUS LTD-REG-S 1.12500% 16-18.10.23*	EUR		350 000	350 000				
CITIGROUP INC-REG-S 0.75000% 16-26.10.23*	EUR		1 090 000		1 090 000	1 148 585	0,08	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.00000% 12-03.05.22*	EUR	3 400 000			3 400 000	4 157 595	0,28	
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 3.87500% 06-25.04.55*	EUR	380 000	800 000	1 030 000	150 000	229 934	0,02	
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.25000% 16-16.03.22*	EUR		2 100 000		2 100 000	2 251 831	0,15	
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.37500% 15-21.10.21*	EUR	2 854 000			2 854 000	3 102 693	0,21	
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.25000% 16-23.02.24*	EUR		2 000 000		2 000 000	2 111 306	0,14	
CREDIT MUTUEL ARKEA-REG-S-SUB 3.25000% 16-01.06.26*	EUR		300 000	300 000				
CREDIT SUISSE/GUERNSEY 2.87500% 11-18.10.18*	EUR	2 880 000			2 880 000	3 231 380	0,22	
CREDIT SUISSE/GUERNSEY-REG-S 1.00000% 14-12.03.19*	EUR	1 600 000			1 600 000	1 752 217	0,12	
DANONE SA-REG-S 0.70900% 16-03.11.24*	EUR		1 000 000	1 000 000				
DANSKE BANK AS 1.62500% 13-28.02.20*	EUR	2 900 000			2 900 000	3 263 910	0,22	
DANSKE BANK AS 3.75000% 10-23.06.22*	EUR	2 400 000			2 400 000	3 053 194	0,21	
DANSKE BANK AS-REG-S 0.12500% 16-09.03.21*	EUR	1 330 000			1 330 000	1 432 254	0,10	
DANSKE BANK AS-REG-S 0.50000% 16-06.05.21*	EUR		635 000	635 000				
DEUTSCHE APOTHEKER-UND AERZTEBANK EG 0.12500% 15-11.02.21*	EUR	2 600 000			2 600 000	2 799 727	0,19	
DEUTSCHE BANK AG 1.00000% 16-18.03.19*	EUR	1 700 000	800 000	1 100 000	1 400 000	1 514 605	0,10	
DEUTSCHE BANK AG 1.25000% 14-08.09.21*	EUR	900 000		900 000				
DEUTSCHE BANK AG-SUB 4.50000% 16-19.05.26*	EUR		600 000		600 000	702 244	0,05	
DEUTSCHE POST AG-REG-S 0.37500% 16-01.04.21*	EUR	625 000		625 000				
DEUTSCHE POST AG-REG-S 1.25000% 16-01.04.26*	EUR	345 000		345 000				
DEUTSCHE TELEKOM INT'L FINANCE BV-REG-S 1.50000% 16-03.04.28*	EUR	480 000		480 000				
DEUTSCHE TELEKOM INT'L FINANCE BV-REG-S 0.62500% 16-03.04.23*	EUR	920 000		920 000				
DNB BOLIGKREDITT AS 3.87500% 11-16.06.21*	EUR		1 000 000		1 000 000	1 244 255	0,09	
DNB BOLIGKREDITT AS-REG-S 0.05000% 17-11.01.22*	EUR		2 750 000		2 750 000	2 939 199	0,20	
EIKA BOLIGKREDITT AS 2.25000% 12-25.01.17*	EUR	4 000 000		4 000 000				
EIKA BOLIGKREDITT AS-REG-S 1.25000% 13-06.11.17*	EUR	3 340 000		3 340 000				
ENAGAS FINANCIACIONES SAU-REG-S 1.37500% 16-05.05.28*	EUR		500 000	500 000				
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.00000% 17-16.09.24*	EUR		1 000 000		1 000 000	1 056 038	0,07	
ENGIE SA-REG-S 1.00000% 15-13.03.26*	EUR	600 000		600 000				
ERSTE GROUP BANK AG 3.00000% 11-06.09.18*	EUR	2 000 000			2 000 000	2 240 845	0,15	
ESB FINANCE DAC-REG-S 2.12500% 15-08.06.27*	EUR	350 000		350 000				
ESB FINANCE DAC-REG-S 1.87500% 16-14.06.31*	EUR		960 000	960 000				
EUROGRUPP GMBH-REG-S 1.50000% 16-18.04.28*	EUR		600 000	600 000				
FCE BANK PLC-REG-S 1.87500% 14-24.06.21*	EUR	579 000		579 000				
FINLAND, REPUBLIC OF 3.37500% 10-15.04.20*	EUR	310 000	220 000	80 000	450 000	538 920	0,04	
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.37500% 17-15.04.47*	EUR		100 000		100 000	110 047	0,01	
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 0.95500% 16-07.09.23*	EUR		550 000	550 000				
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.25000% 16-01.05.25*	EUR		630 000	630 000				
HEIDELBERGCEMENT AG-REG-S 1.50000% 16-07.02.25*	EUR		410 000	410 000				
HEIDELBERGCEMENT FIN LUX SA-REG-S 0.50000% 17-18.01.21*	EUR		600 000	600 000				
HEINEKEN NV-REG-S 1.00000% 16-04.05.26*	EUR		890 000	890 000				
IBERCAJA BANCO SA-REG-S 0.25000% 16-18.10.23*	EUR		1 200 000		1 200 000	1 263 097	0,09	
IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S 1.12500% 16-21.04.26*	EUR	700 000		700 000	738 028	0,05		
IE2 HOLDCO SAU-REG-S 2.37500% 15-27.11.23*	EUR	700 000		700 000	700 000	747 163	0,05	
IMERYS SA-REG-S 1.50000% 17-15.01.27*	EUR		700 000		700 000			
INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 4.37500% 12-15.10.19*	EUR	800 000		800 000				

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt
								Quantité/Nominal
ITALGAS SPA-REG-S 0.50000% 17-19.01.22*	EUR	810 000		810 000	861 166	0,06		
JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 15-26.10.22*	EUR	535 000		535 000				
KBC GROUP NV-REG-S 0.75000% 16-18.10.23*	EUR	600 000		600 000	630 829	0,04		
KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 1.12500% 16-11.09.28*	EUR	600 000	600 000					
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 0.20000% 17-10.01.24*	EUR	1 310 000			1 310 000	1 401 249	0,10	
LANSFORSAKRINGAR HYPOTEK AB 1.50000% 14-18.03.21*	EUR	5 000 000			5 000 000	5 663 616	0,39	
LANSFORSAKRINGAR HYPOTEK AB-REG-S 0.25000% 16-12.04.23*	EUR		1 625 000		1 625 000	1 733 581	0,12	
LLOYDS BANK PLC-REG-S 1.87500% 13-10.10.18*	EUR		750 000	750 000				
LLOYDS BANK PLC-REG-S 1.00000% 14-19.11.21*	EUR	1 300 000		1 300 000				
LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 0.75000% 16-09.11.21*	EUR		782 000		782 000	837 585	0,06	
MCDONALD'S CORP-REG-S 1.00000% 16-15.11.23*	EUR		800 000	800 000				
MONDI FINANCE PLC-REG-S 1.50000% 16-15.04.24*	EUR		765 000	765 000				
MORGAN STANLEY 1.37500% 16-27.10.26*	EUR		910 000	910 000				
MORGAN STANLEY 1.75000% 16-11.03.24*	EUR		940 000	940 000				
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.87500% 12-13.01.23*	EUR	3 160 000			3 160 000	3 690 063	0,25	
NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC-REG-S 0.75000% 15-11.02.22*	EUR	1 100 000		1 100 000				
NN GROUP NV-REG-S 0.87500% 17-13.01.23*	EUR		570 000		570 000	610 497	0,04	
NOMURA EUROPE FINANCE NV-REG-S 1.12500% 15-03.06.20*	EUR	1 000 000			1 000 000	1 094 065	0,07	
NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE 1.62500% 12-17.07.17*	EUR	4 200 000			4 200 000	4 519 669	0,31	
NORDEA BANK AB-REG-S 1.00000% 16-22.02.23*	EUR	1 450 000		1 450 000				
NTPC LTD-REG-S 2.75000% 17-01.02.27*	EUR		520 000		520 000	569 270	0,04	
ORANGE SA-REG-S 1.00000% 16-12.05.25*	EUR		600 000		600 000	639 578	0,04	
PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 3.75000% 16-15.03.19*	EUR	920 000		920 000				
PGE SWEDEN AB-REG-S 1.62500% 14-09.06.19*	EUR	300 000	385 000	685 000				
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.75000% 14-19.06.19*	EUR	3 080 000			3 080 000	3 368 698	0,23	
ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 3.87500% 10-19.10.20*	EUR		1 500 000		1 500 000	1 824 614	0,12	
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC-REG-S 1.62500% 14-25.06.19*	EUR	1 100 000		1 100 000				
RTE EDF TRANSPORT SA-REG-S 1.00000% 16-19.10.26*	EUR		400 000	400 000				
RTE EDF TRANSPORT SA-REG-S 2.00000% 16-18.04.36*	EUR				400 000	433 815	0,03	
SANOFI-REG-S 1.12500% 16-05.04.28*	EUR	500 000			500 000	524 711	0,04	
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SAU 1.37500% 16-03.03.21*	EUR	1 200 000		1 200 000				
SANTANDER ISSUANCES SAU-REG-S-SUB 3.25000% 16-04.04.26*	EUR		900 000	900 000				
SANTANDER ISSUANCES SAU-REG-S-SUB 3.12500% 17-19.01.27*	EUR		900 000	900 000				
SCA HYGIENE AB-REG-S 1.12500% 17-27.03.24*	EUR		420 000	420 000				
SCA HYGIENE AB-REG-S 0.62500% 17-28.03.22*	EUR		800 000	800 000				
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 1.62500% 14-20.01.27*	EUR	700 000		700 000				
SKANDINAViska ENSKILDA BANKEN AB 4.12500% 11-07.04.21*	EUR	3 000 000			3 000 000	3 747 249	0,26	
SMITHS GROUP PLC-REG-S 2.00000% 17-23.02.27*	EUR		610 000	610 000				
SOCIETE GENERALE-REG-S 1.00000% 16-01.04.22*	EUR		700 000	700 000				
SPAREBANKEN 1 BOLIGKREDITT-REG-S 1.50000% 13-20.01.20*	EUR	2 890 000			2 890 000	3 237 711	0,22	
SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDITT AS 2.12500% 12-07.04.17*	EUR	4 000 000		4 000 000				
SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDITT AS 1.50000% 13-11.09.18*	EUR	3 000 000			3 000 000	3 294 560	0,23	
SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDITT AS-REG-S 0.37500% 15-22.09.20*	EUR	2 538 000			2 538 000	2 755 679	0,19	
SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDITT AS-REG-S 0.12500% 16-02.03.21*	EUR		3 200 000	3 200 000				
SR-BOLIGKREDITT AS 0.12500% 16-08.09.21*	EUR		1 250 000	1 250 000				
STADSHYPOTEK AB-REG-S 1.62500% 13-30.10.20*	EUR	2 660 000			2 660 000	3 022 099	0,21	
STATOIL ASA-REG-S 1.62500% 15-17.02.35*	EUR	600 000		600 000				
STE AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE-REG-S 1.12500% 16-09.01.26*	EUR		800 000	800 000				
SWEDBANK HYPOTEK AB 1.12500% 14-21.05.21*	EUR	2 400 000			2 400 000	2 690 196	0,18	
SWEDISH COVERED BOND CORP-REG-S 0.62500% 14-07.10.21*	EUR	2 300 000			2 300 000	2 527 036	0,17	
TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 1.46000% 16-13.04.26*	EUR		1 400 000	1 400 000				
TELEFONICA EMISIONES SAU-REG-S 2.31800% 17-17.10.28*	EUR		1 200 000	1 200 000				
TENNEN HOLDING BV-REG-S 1.00000% 16-13.06.26*	EUR		940 000	940 000				
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONAL SPA-REG-S 2.87500% 12-16.02.18*	EUR	700 000		700 000				
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONAL SPA-REG-S 1.00000% 16-11.10.28*	EUR		830 000	830 000				
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 0.25000% 16-12.07.23*	EUR		1 500 000	1 500 000				
TRANSMISSION FINANCE DAC-REG-S 1.50000% 16-24.05.23*	EUR		610 000	610 000				
UBS AG LONDON-REG-S 1.37500% 14-16.04.21*	EUR	3 060 000			3 060 000	3 447 034	0,24	
UBS AG LONDON-REG-S 1.25000% 14-03.09.21*	EUR	1 150 000		1 150 000				
UBS GROUP FUNDED JERSEY LTD-REG-S 1.25000% 16-01.09.26*	EUR		350 000	350 000				
UNICREDIT BANK AG-REG-S 1.87500% 14-09.04.24*	EUR	2 240 000			2 240 000	2 659 745	0,18	
VEOLIA ENVIRONNEMENT-REG-S 0.67200% 17-30.03.22*	EUR		1 100 000		1 100 000	1 182 180	0,08	
VODAFONE GROUP PLC-REG-S 2.20000% 16-25.08.26*	EUR	1 100 000		1 100 000				
VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.60000% 16-29.07.31*	EUR		540 000	540 000				
VONOVIA FINANCE BV-REG-S 1.62500% 15-15.12.20*	EUR	1 400 000		700 000	700 000	782 527	0,05	
VONOVIA FINANCE BV-REG-S 0.75000% 17-25.01.22*	EUR		1 000 000	1 000 000				
WESTPAC BANKING CORP-REG-S 1.50000% 14-24.03.21*	EUR	2 760 000			2 760 000	3 126 759	0,21	
WL-BANK WESTF LANDSCHAFT BODENKB-REG-S 0.87500% 15-18.01.30*	EUR	2 600 000		900 000	1 700 000	1 797 832	0,12	
WL-BANK WESTF LANDSCHAFT BODENKB 0.50000% 15-01.04.27*	EUR	2 700 000			2 700 000	2 841 621	0,19	
YORKSHIRE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.25000% 14-11.06.21*	EUR	4 000 000			4 000 000	4 479 334	0,31	
Total EUR						168 534 953	11,54	
GBP								
AUTO TRADE PER L'ITALIA SPA 6.25000% 04-09.06.22*	GBP	600 000			600 000	914 712	0,06	
BARCLAYS BANK PLC-SUB 5.75000% 01-14.09.26*	GBP		500 000	500 000				
BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 4.00000% 15-23.11.55*	GBP	510 000		510 000				
BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 1.75000% 16-05.07.21*	GBP		260 000	260 000				
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.17700% 16-12.08.23*	GBP		910 000		910 000	1 105 789	0,08	
COMPASS GROUP PLC-REG-S 3.85000% 14-26.06.26*	GBP	500 000			500 000	725 524	0,05	
CRH FINANCE UK PLC-REG-S 4.12500% 15-02.12.29*	GBP	310 000		310 000				
INNOGY FINANCE BV 5.62500% 03-06.12.23*	GBP	500 000		500 000				
KONINKLIJKE KPN NV 5.75000% 09-17.09.29*	GBP	700 000			700 000	1 120 810	0,08	
KONINKLIJKE KPN NV 5.00000% 11-18.11.26*	GBP		1 200 000		1 200 000	1 779 919	0,12	
LLOYDS BANK PLC-REG-S 2.50000% 15-01.06.22*	GBP	700 000		700 000				
MORGAN STANLEY 2.62500% 17-09.03.27*	GBP		620 000		620 000	774 487	0,05	
NATIONAL GRID GAS FINANCE PLC-REG-S 2.12500% 16-22.09.28*	GBP	780 000		780 000		959 613	0,07	
SANTANDER UK PLC-REG-S 1.87500% 15-17.02.20*	GBP	1 000 000		1 000 000				
TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 5.59700% 12-12.03.20*	GBP	700 000		700 000				
VODAFONE GROUP PLC-REG-S 3.00000% 16-12.08.56*	GBP	530 000		530 000				
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON-REG-S 2.50000% 16-13.01.21*	GBP	700 000		700 000				
Total GBP						7 380 854	0,51	

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	donc en prêt
							Quantité/Nominal
USD							
AGRICULTURAL BANK OF CHINA/HK-REG-S 2.25000% 14-09.12.17*	USD 600 000		600 000				
ALLIANZ SE-REG-S-SUB 3.87500% 16-PRP*	USD 1 200 000			1 200 000	1 038 602	0,07	
BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.20000% 14-26.08.24*	USD 800 000			800 000	815 428	0,06	
BANK OF AMERICA CORP 3.87500% 15-01.08.25*	USD 465 000		465 000				
BANK OF AMERICA NA 2.05000% 15-07.12.18*	USD 1 500 000			1 500 000	1 509 588	0,10	
BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 2.00000% 16-12.04.19*	USD 900 000			900 000	895 138	0,06	
BB&T CORP 2.62500% 15-29.06.20*	USD 900 000		900 000				
BNP PARIBAS 2.45000% 14-17.03.19*	USD 1 000 000		1 000 000				
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 4.12500% 17-10.01.27*	USD 490 000		490 000				
CREDIT SUISSE NEW YORK 3.62500% 14-09.09.24*	USD 1 200 000		1 200 000				
EMIRATES TELECOM CORP-REG-S 3.50000% 14-18.06.24*	USD 700 000		700 000				
GENERAL ELECTRIC CO-REG-S 4.62500% 13-30.01.43*	USD 2 000 000			2 000 000	2 008 827	0,14	
ING BANK NV-REG-S 2.70000% 15-17.08.20*	USD 1 500 000		1 500 000				
KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 2.37500% 14-28.10.19*	USD 1 000 000			1 000 000	1 003 360	0,07	
MCDONALD'S CORP 4.87500% 15-09.12.45*	USD 610 000	590 000		1 200 000	1 277 536	0,09	
MORGAN STANLEY 3.12500% 16-27.07.26*	USD 1 100 000			1 100 000	1 050 920	0,07	
NOMURA HOLDINGS INC 2.00000% 13-13.09.16*	USD 1 500 000		1 500 000				
PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION 2.60000% 15-21.07.20*	USD 1 200 000		1 200 000				
PRUDENTIAL PLC-REG-S-SUB 5.25000% 16-PRP*	USD 430 000		430 000		432 307	0,03	
SOCIETE GENERALE-REG-S 2.62500% 15-16.09.20*	USD 1 000 000			1 000 000	997 457	0,07	
SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.44200% 16-19.10.21*	USD 1 030 000			1 030 000	1 014 143	0,07	
US BANCORP 3.70000% 14-30.01.24*	USD 400 000		400 000				
WALT DISNEY CO/THE 3.70000% 12-01.12.42*	USD 650 000		650 000		623 713	0,04	
WELLS FARGO & CO-SUB 4.90000% 15-17.11.45*	USD 1 000 000		500 000	500 000	521 809	0,04	
Total USD					13 188 826	0,90	
Total Medium Term notes, taux fixe					189 104 634	12,95	
Medium Term notes, coupon zéro							
EUR							
EVONIK FINANCE BV-REG-S 0.00000% 16-08.03.21*	EUR 1 040 000		1 040 000				
Total EUR					0,00		
Total Medium Term notes, coupon zéro					0,00		
Medium Term notes, taux variable							
EUR							
ASS GENERALI-REG-S-SUB 5.500%/3M EURIBOR+535BP 15-27.10.47*	EUR 540 000		540 000				
BPCE SA-REG-S-SUB 2.750%/VAR 15-30.11.27*	EUR 400 000		400 000				
DNB BANK ASA-REG-S-SUB 1.2500%/VAR 17-01.03.27*	EUR 570 000		570 000		610 906	0,04	
ISS GLOBAL A/S-REG-S 1.125%/RATING LINKED 15-07.01.21*	EUR 510 000		510 000				
KBC GROEP NV-REG-S-SUB 1.875%/VAR 15-11.03.27*	EUR 700 000			700 000	758 479	0,05	
LA BANQUE POSTALE-REG-S-SUB 2.750%/VAR 15-19.11.27*	EUR 600 000		600 000				
NORDEA BANK AB-REG-S-SUB 1.875%/VAR 15-10.11.25*	EUR 394 000		394 000				
NORDEA BANK AB-REG-S-SUB 1.000%/VAR 16-07.09.26*	EUR 670 000		670 000		714 797	0,05	
SKANDINAViska ENSKILDA BANK-REG-S-SUB 1.375%/VAR 16-31.10.28*	EUR 880 000		880 000		930 520	0,06	
TOTAL SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP*	EUR 380 000	220 000	321 000	279 000	285 773	0,02	
TOTAL SA-REG-S-SUB 3.365%/VAR 16-PRP*	EUR 930 000	930 000	930 000				
Total EUR					3 300 475	0,23	
GBP							
AVIVA PLC-REG-S-SUB 5.125%/VAR 15-04.06.50*	GBP 230 000		230 000				
AXA SA-REG-S-SUB 5.453%/VAR 14-PRP*	GBP 800 000		800 000				
Total GBP					0,00		
USD							
WILLOW IRE PLC ZUR INS CO-REG-S-SUB VAR 15-01.10.45*	USD 350 000		350 000				
Total USD					0,00		
Total Medium Term notes, taux variable					3 300 475	0,23	
Obligations, taux fixe							
CHF							
ABB LTD 1.25000% 11-11.10.16*	CHF 10 000		10 000				
SWITZERLAND 1.25000% 12-11.06.24*	CHF 5 850 000	850 000		6 700 000	7 481 220	0,51	
SWITZERLAND 1.25000% 12-27.06.37*	CHF 5 850 000	1 950 000		7 800 000	9 362 340	0,64	
SWITZERLAND 1.25000% 14-28.05.26*	CHF 2 300 000	1 500 000		3 800 000	4 306 160	0,29	
SWITZERLAND 1.50000% 12-30.04.42*	CHF 6 100 000	1 650 000		7 750 000	9 989 750	0,68	
SWITZERLAND 1.50000% 13-24.07.25*	CHF 4 300 000	1 600 000		5 900 000	6 755 500	0,46	
SWITZERLAND 2.00000% 05-12.10.16*	CHF 10 000 000		10 000 000				
SWITZERLAND 2.00000% 10-28.04.21*	CHF 6 800 000	2 200 000		9 000 000	10 000 800	0,68	
SWITZERLAND 2.00000% 11-25.05.22*	CHF 6 200 000	1 650 000		7 850 000	8 905 040	0,61	
SWITZERLAND 2.00000% 14-25.06.64*	CHF 2 700 000	1 900 000		4 600 000	7 603 800	0,52	
SWITZERLAND 2.25000% 05-06.07.20*	CHF 8 400 000	800 000		9 200 000	10 128 280	0,69	
SWITZERLAND 2.25000% 11-22.06.31*	CHF 4 150 000	300 000	250 000	4 200 000	5 492 760	0,38	
SWITZERLAND 2.50000% 06-08.03.36*	CHF 5 600 000	1 450 000		7 050 000	10 050 480	0,69	
SWITZERLAND 3.00000% 03-08.01.18*	CHF 12 630 000	570 000	12 750 000	450 000	463 590	0,03	
SWITZERLAND 3.00000% 04-12.05.19*	CHF 9 500 000	2 400 000		11 900 000	12 888 890	0,88	
SWITZERLAND 3.25000% 07-27.06.27*	CHF 3 550 000	500 000		4 050 000	5 449 275	0,37	
SWITZERLAND 3.50000% 03-08.04.33*	CHF 6 300 000	1 250 000		7 550 000	11 550 745	0,79	
SWITZERLAND 4.00000% 98-11.02.23*	CHF 7 400 000	2 150 000		9 550 000	12 090 300	0,83	
SWITZERLAND 4.00000% 98-08.04.28*	CHF 9 250 000	2 350 000		11 600 000	16 810 720	1,15	
SWITZERLAND 4.00000% 99-06.01.49*	CHF 3 300 000	1 550 000		4 850 000	10 216 040	0,70	

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt
								Quantité/Nominal
SWITZERLAND 4.25000% 97-05.06.17*	CHF	8 750 000		8 750 000				
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 15-27.05.30*	CHF	500 000	2 000 000		2 500 000	2 656 500	0,18	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 16-30.05.58*	CHF		2 200 000		2 200 000	2 333 100	0,16	
Total CHF						164 535 290	11,27	
EUR								
ABBVIE INC 1.37500% 16-17.05.24*	EUR		1 450 000	1 450 000				
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 5.12500% 07-12.06.17*	EUR	400 000		400 000				
ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.12500% 17-12.01.32*	EUR		1 500 000		1 500 000	1 579 337	0,11	
ACCOR SA-REG-S 1.25000% 17-25.01.24*	EUR		1 200 000		1 200 000	1 267 349	0,09	
ADECCO INTERNATIONAL FIN SVS B.V.-REG-S 1.00000% 16-02.12.24*	EUR		870 000	870 000				
AMERICA MOVIL SAB DE CV 1.50000% 16-10.03.24*	EUR	1 120 000		1 120 000				
AMGEN INC 1.25000% 16-25.02.22*	EUR	690 000		690 000				
ASML HOLDING NV-REG-S 3.37500% 13-19.09.23*	EUR	600 000		600 000				
ASML HOLDING NV-REG-S 0.62500% 16-07.07.22*	EUR		280 000	280 000				
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING-REG-S 2.50000% 14-16.01.24*	EUR	2 560 000			2 560 000	3 121 572	0,21	
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING-REG-S 0.75000% 16-29.09.26*	EUR		1 110 000	1 110 000				
AUSTRIA, REPUBLIC OF 6.25000% 97-15.07.27*	EUR	380 000	420 000	250 000	550 000	927 648	0,06	
AUSTRIA, REPUBLIC OF 3.90000% 04-15.07.20*	EUR	750 000			750 000	919 132	0,06	
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A 4.15000% 07-15.03.37*	EUR	650 000	100 000		750 000	1 230 458	0,08	
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A 4.30000% 07-15.09.17*	EUR	420 000		420 000				
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A 4.35000% 07-15.03.19*	EUR	620 000			620 000	727 776	0,05	
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A 4.85000% 09-15.03.26*	EUR	470 000			470 000	701 630	0,05	
AUSTRIA, REPUBLIC OF 3.20000% 10-20.02.17*	EUR	300 000		300 000				
AUSTRIA, REPUBLIC OF 3.85000% 11-20.04.22*	EUR	470 000			470 000	601 751	0,04	
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A 3.80000% 12-26.01.62*	EUR	190 000			190 000	347 082	0,02	
AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 13-20.10.23*	EUR	490 000			490 000	584 243	0,04	
AUSTRIA, REPUBLIC OF 2.40000% 13-23.05.34*	EUR	270 000	100 000		370 000	481 364	0,03	
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.15000% 13-19.10.18*	EUR	360 000			360 000	395 451	0,03	
AUSTRIA, REPUBLIC OF 1.65000% 14-21.10.24*	EUR	540 000			540 000	640 674	0,04	
AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 14-18.10.19*	EUR	400 000			400 000	436 992	0,03	
AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.20000% 15-20.10.25*	EUR	620 000			620 000	711 003	0,05	
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 16-20.10.26*	EUR	250 000	450 000		700 000	763 822	0,05	
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.50000% 16-20.02.47*	EUR	150 000			150 000	162 236	0,01	
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.50000% 16-02.11.86*	EUR		100 000		100 000	94 307	0,01	
AVERY DENNISON CORP 1.25000% 17-03.03.25*	EUR	720 000		720 000				
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.00000% 06-24.03.21*	EUR	1 600 000			1 600 000	1 968 362	0,13	
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL, F.T.A. 4.25000% 06-14.06.18*	EUR	500 000			500 000	563 096	0,04	
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.50000% 09-02.12.19*	EUR	2 600 000			2 600 000	3 117 071	0,21	
AYT CEDULAS CAJAS IX-B 4.00000% 05-31.03.20*	EUR	2 000 000			2 000 000	2 389 570	0,16	
AYT CEDULAS CAJAS VFTA 4.75000% 03-04.12.18*	EUR	3 500 000			3 500 000	4 050 356	0,28	
BANCO DE SABADELL SA-REG-S 0.62500% 16-10.06.24*	EUR		1 400 000		1 400 000	1 499 212	0,10	
BANCO POPULAR ESPANOL SA-REG-S 2.12500% 14-08.10.19*	EUR	2 800 000			2 800 000	3 156 907	0,22	
BANCO POPULAR ESPANOL SA-REG-S 1.00000% 15-07.04.25*	EUR	2 100 000			2 100 000	2 238 544	0,15	
BANCO SANTANDER SA 3.75000% 12-17.06.16*	EUR	4 000 000		4 000 000				
BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK-REG-S 1.87500% 13-13.05.17*	EUR	3 020 000			3 020 000	3 240 513	0,22	
BANK OF MONTREAL-REG-S 0.10000% 16-14.01.19*	EUR	1 800 000			1 800 000	1 939 622	0,13	
BANKIA SA 4.12500% 08-24.03.36*	EUR	600 000			600 000	827 139	0,06	
BANKIA SA 4.25000% 08-25.05.18*	EUR	3 000 000			3 000 000	3 366 663	0,23	
BANKIA SA 4.50000% 07-26.04.22*	EUR	1 000 000			1 000 000	1 295 599	0,09	
BANKIA SA-REG-S 1.00000% 15-25.09.25*	EUR	2 400 000			2 400 000	2 582 282	0,18	
BELGIUM, KINGDOM OF 5.50000% 97-28.03.28*	EUR	730 000	270 000	1 000 000				
BELGIUM, KINGDOM OF 5.50000% 02-28.09.17*	EUR	330 000		330 000				
BELGIUM, KINGDOM OF 4.00000% 06-28.03.22*	EUR	520 000		520 000				
BELGIUM, KINGDOM OF 4.00000% 07-28.03.17*	EUR	420 000		420 000				
BELGIUM, KINGDOM OF OLO 4.00000% 08-28.03.18*	EUR	420 000		420 000				
BELGIUM, KINGDOM OF 4.00000% 09-28.03.19*	EUR	450 000		450 000				
BELGIUM, KINGDOM OF 3.75000% 10-28.09.20*	EUR	770 000	300 000	1 070 000				
BELGIUM, KINGDOM OF 4.25000% 10-28.03.41*	EUR	570 000	230 000	800 000				
BELGIUM, KINGDOM OF 4.25000% 11-28.09.21*	EUR	570 000	330 000	900 000				
BELGIUM, KINGDOM OF 3.50000% 11-28.06.17*	EUR	470 000		470 000				
BELGIUM, KINGDOM OF 4.50000% 11-28.03.26*	EUR	330 000		330 000				
BELGIUM, KINGDOM OF 3.00000% 12-28.09.19*	EUR	470 000	180 000	650 000				
BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 2.25000% 13-22.06.23*	EUR	500 000	300 000	800 000				
BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 3.75000% 13-22.06.45*	EUR	310 000	190 000	500 000				
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.60000% 14-22.06.24*	EUR	590 000	210 000	800 000				
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.00000% 14-22.06.34*	EUR	230 000	70 000	300 000				
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 15-22.06.25*	EUR	580 000	120 000	700 000				
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.00000% 15-22.06.31*	EUR	160 000	340 000	500 000				
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.90000% 15-22.06.38*	EUR	140 000	80 000	220 000				
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.00000% 16-22.06.28*	EUR	230 000	370 000	600 000				
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.60000% 16-22.06.47*	EUR		200 000	200 000				
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.20000% 16-22.10.23*	EUR		350 000	350 000				
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.15000% 16-22.06.68*	EUR		200 000	200 000				
BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.15000% 16-15.03.28*	EUR	690 000		690 000				
CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 1.75000% 13-16.07.20*	EUR	2 000 000			2 000 000	2 272 469	0,16	
CAIXABANK SA-REG-S 0.62500% 15-12.11.20*	EUR	2 200 000			2 200 000	2 402 727	0,16	
CAIXABANK SA-REG-S 1.25000% 17-11.01.27*	EUR	1 500 000			1 500 000	1 645 385	0,11	
CAJA RURAL DE CASTILLA-LA MANCHA-REG-S 0.87500% 16-27.05.24*	EUR	1 100 000			1 100 000	1 190 188	0,08	
CEDULAS TDA 6 3.87500% 05-23.05.25*	EUR	2 700 000			2 700 000	3 564 513	0,24	
CELANESE US HOLDINGS LLC 1.12500% 16-26.09.23*	EUR		710 000	710 000				
CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD-REG-S 1.25000% 16-06.04.23*	EUR	1 270 000	1 270 000					
CK HUTCHISON FINANCE 16 II LTD-REG-S 0.87500% 16-03.10.24*	EUR		930 000		930 000	967 570	0,07	
CNR CAPITAL LTD-REG-S 1.87100% 16-07.12.21*	EUR		1 170 000		1 170 000	1 255 681	0,09	
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER REG-S 0.12500% 15-18.06.18*	EUR	5 000 000		1 800 000	3 200 000	3 443 112	0,24	
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER REG-S 0.22500% 16-14.09.26*	EUR		1 900 000		1 900 000	1 903 101	0,13	
COVESTRO AG-REG-S 1.75000% 16-25.09.24*	EUR	510 000		510 000				
DH EUROPE FINANCE SA 1.70000% 15-04.01.22*	EUR	720 000		720 000				
DOVER CORP 1.25000% 16-09.11.26*	EUR		920 000		920 000	971 053	0,07	
EUTELSAT SA-REG-S 1.12500% 16-23.06.21*	EUR		300 000	300 000				

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt
								Quantité/Nominal
EUTELSAT SA-REG-S 2.62500% 13-13.01.20*	EUR	800 000		800 000				
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS-REG-S 0.37500% 14-22.10.19*	EUR	3 050 000			3 050 000	3 311 691	0,23	
FEDEX CORP 1.62500% 16-11.01.27*	EUR		960 000	960 000				
FINLAND, REPUBLIC OF 3.87500% 06-15.09.17*	EUR	260 000		260 000				
FINLAND, REPUBLIC OF 4.37500% 08-04.07.19*	EUR	230 000			230 000	274 033	0,02	
FINLAND, REPUBLIC OF 4.00000% 09-04.07.25*	EUR	280 000	250 000	80 000	450 000	628 748	0,04	
FINLAND, REPUBLIC OF 1.87500% 11-15.04.17*	EUR	240 000			240 000			
FINLAND, REPUBLIC OF 2.75000% 12-04.07.28*	EUR	230 000			230 000	303 148	0,02	
FINLAND, REPUBLIC OF 2.62500% 12-04.07.42*	EUR	190 000			190 000	270 284	0,02	
FINLAND, REPUBLIC OF 1.62500% 12-15.09.22*	EUR	240 000			240 000	281 273	0,02	
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.12500% 13-15.09.18*	EUR	230 000			230 000	252 755	0,02	
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.20000% 14-15.04.24*	EUR	230 000			230 000	278 272	0,02	
FINLAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.37500% 14-15.09.20*	EUR	260 000			260 000	286 116	0,02	
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 15-15.04.31*	EUR	160 000			160 000	169 292	0,01	
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.87500% 15-15.09.25*	EUR	190 000			190 000	211 835	0,01	
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 16-15.04.26*	EUR		250 000		250 000	268 940	0,02	
FRANCE, REPUBLIC OF 4.75000% 03-25.04.35*	EUR	870 000	50 000		920 000	1 479 694	0,10	
FRANCE, REPUBLIC OF 4.25000% 07-25.10.18*	EUR	900 000	400 000		1 300 000	1 493 541	0,10	
FRANCE, REPUBLIC OF OAT 2.50000% 10-25.10.20*	EUR	1 300 000			1 300 000	1 526 108	0,10	
FRANCE, REPUBLIC OF OAT 2.25000% 12-25.10.22*	EUR	920 000	1 030 000	500 000	1 450 000	1 728 835	0,12	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 5.75000% 01-25.10.32*	EUR	1 050 000	100 000		1 150 000	1 976 539	0,14	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.25000% 03-25.04.19*	EUR	1 090 000			1 090 000	1 279 490	0,09	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 8.50000% 89-25.10.19*	EUR	310 000			310 000	407 474	0,03	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 8.50000% 92-25.04.23*	EUR	360 000			360 000	575 331	0,04	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 6.00000% 94-25.10.25*	EUR	830 000	620 000	300 000	1 150 000	1 771 444	0,12	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 5.50000% 98-25.04.29*	EUR	1 010 000	540 000	240 000	1 310 000	2 084 666	0,14	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 05-25.04.55*	EUR	520 000	80 000		600 000	954 816	0,07	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.75000% 05-25.04.21*	EUR	1 300 000	330 000		1 630 000	2 019 654	0,14	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 06-25.10.38*	EUR	830 000	170 000		1 000 000	1 511 479	0,10	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.75000% 06-25.04.17*	EUR	1 140 000		1 140 000				
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.25000% 07-25.10.23*	EUR	1 420 000	200 000		1 620 000	2 169 440	0,15	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.25000% 07-25.10.17*	EUR	1 250 000		1 250 000				
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 08-25.04.18*	EUR	1 140 000	450 000	590 000	1 000 000	1 120 840	0,08	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.50000% 09-25.04.41*	EUR	1 050 000			1 050 000	1 708 219	0,12	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.75000% 09-25.10.19*	EUR	1 150 000	650 000	230 000	1 570 000	1 858 549	0,13	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.50000% 10-25.04.20*	EUR	1 250 000			1 250 000	1 493 975	0,10	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 10-25.04.60*	EUR	420 000			420 000	679 848	0,05	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.50000% 10-25.04.26*	EUR	1 250 000			1 250 000	1 647 615	0,11	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.25000% 11-25.10.21*	EUR	1 470 000		200 000	1 270 000	1 563 195	0,11	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.00000% 12-25.04.22*	EUR	1 350 000	450 000		1 800 000	2 210 194	0,15	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.75000% 12-25.10.27*	EUR	1 190 000	210 000		1 400 000	1 748 641	0,12	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.00000% 12-25.05.18*	EUR	830 000			830 000	902 840	0,06	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.25000% 12-25.05.45*	EUR	590 000	910 000	400 000	1 100 000	1 498 678	0,10	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 13-25.05.23*	EUR	1 140 000	200 000		1 340 000	1 559 982	0,11	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.00000% 13-25.11.18*	EUR	780 000			780 000	854 490	0,06	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.25000% 13-25.05.24*	EUR	1 050 000	200 000		1 250 000	1 504 012	0,10	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.00000% 14-25.05.19*	EUR	800 000			800 000	882 181	0,06	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.50000% 13-25.05.30*	EUR	1 090 000			1 090 000	1 336 867	0,09	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 14-25.11.24*	EUR	1 040 000			1 040 000	1 209 474	0,08	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 14-25.11.19*	EUR	930 000			930 000	1 018 187	0,07	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25*	EUR	1 090 000	260 000		1 350 000	1 422 371	0,10	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.00000% 15-25.05.20*	EUR	800 000			800 000	864 075	0,06	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.00000% 15-25.02.18*	EUR	730 000			730 000	783 756	0,05	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 15-25.11.25*	EUR	920 000			920 000	1 002 167	0,07	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25.11.20*	EUR	700 000	900 000	350 000	1 250 000	1 359 713	0,09	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.50000% 15-25.05.31*	EUR	260 000	1 590 000	550 000	1 300 000	1 412 849	0,10	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 15-25.02.19*	EUR	500 000	220 000		720 000	777 290	0,05	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.50000% 16-25.05.26*	EUR		1 000 000		1 000 000	1 034 317	0,07	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.75000% 15-25.05.66*	EUR	180 000			180 000	165 762	0,01	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.25000% 15-25.05.36*	EUR	500 000			500 000	498 268	0,03	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 16-25.05.21*	EUR	800 000			800 000	859 964	0,06	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25.11.26*	EUR	450 000			450 000	449 988	0,03	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.75000% 17-25.06.39*	EUR	350 000			350 000	373 660	0,03	
FRESENIUS FINANCE IRELAND PLC-REG-S 2.12500% 17-01.02.27*	EUR	890 000	890 000					
GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.02.23*	EUR	990 000	460 000		1 450 000	1 716 060	0,12	
GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.05.23*	EUR	990 000	600 000		1 590 000	1 886 310	0,13	
GERMANY, REPUBLIC OF 2.00000% 13-15.08.23*	EUR	990 000	660 000		1 650 000	2 019 175	0,14	
GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 14-15.02.24*	EUR	990 000	510 000		1 500 000	1 816 826	0,12	
GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 14-15.08.46*	EUR	850 000	550 000		1 400 000	2 018 769	0,14	
GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 14-15.05.24*	EUR	4 800 000	3 250 000	1 000 000	7 050 000	8 413 475	0,58	
GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-15.08.24*	EUR	990 000	950 000		1 940 000	2 240 807	0,15	
GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25*	EUR	1 250 000	150 000		1 400 000	1 556 871	0,11	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25*	EUR	1 330 000	170 000		1 500 000	1 730 110	0,12	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 16-15.02.26*	EUR	630 000	10 300 000	5 370 000	5 560 000	6 130 561	0,42	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-15.08.26*	EUR		2 350 000		2 350 000	2 456 331	0,17	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15.02.27*	EUR		2 770 000		2 770 000	2 943 079	0,20	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 15-16.06.17*	EUR	730 000		730 000				
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-15.06.18*	EUR		1 300 000		1 300 000	1 403 886	0,10	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-14.09.18*	EUR		1 800 000		1 800 000	1 947 908	0,13	
GERMANY, REPUBLIC OF 6.25000% 94-04.01.24*	EUR	550 000	350 000		900 000	1 382 530	0,09	
GERMANY, REPUBLIC OF 6.50000% 97-04.07.27*	EUR	620 000	580 000	100 000	1 100 000	1 911 529	0,13	
GERMANY, REPUBLIC OF 5.62500% 98-04.01.28*	EUR	810 000	100 000		910 000	1 514 615	0,10	
GERMANY, REPUBLIC OF 4.75000% 98-04.07.28*	EUR	620 000	280 000		900 000	1 422 748	0,10	
GERMANY, REPUBLIC OF 6.25000% 00-04.01.30*	EUR	520 000	180 000		700 000	1 283 058	0,09	
GERMANY, REPUBLIC OF 5.50000% 00-04.01.31*	EUR	940 000	360 000		1 300 000	2 303 323	0,16	
GERMANY, REPUBLIC OF 4.75000% 03-04.07.34*	EUR	1 170 000	2 920 000	2 370 000	1 720 000	3 046 921	0,21	

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt
								Quantité/Nominal
GERMANY, REPUBLIC OF 4.00000% 05-04.01.37*	EUR	1 360 000	200 000		1 560 000	2 628 980	0,18	
GERMANY, REPUBLIC OF 4.25000% 07-04.07.39*	EUR	770 000	640 000		1 410 000	2 522 572	0,17	
GERMANY, REPUBLIC OF 4.25000% 07-04.07.17*	EUR	1 040 000		1 040 000				
GERMANY, REPUBLIC OF 4.00000% 07-04.01.18*	EUR	1 090 000		1 090 000				
GERMANY, REPUBLIC OF 4.25000% 08-04.07.18*	EUR	1 130 000	270 000		1 400 000	1 592 767	0,11	
GERMANY, REPUBLIC OF 4.75000% 08-04.07.40*	EUR	880 000	550 000	80 000	1 350 000	2 596 128	0,18	
GERMANY, REPUBLIC OF 3.75000% 08-04.01.19*	EUR	1 350 000	900 000		2 250 000	2 601 042	0,18	
GERMANY, REPUBLIC OF 3.50000% 09-04.07.19*	EUR	1 330 000	770 000		2 100 000	2 464 802	0,17	
GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 09-04.01.20*	EUR	1 400 000			1 400 000	1 664 499	0,11	
GERMANY, REPUBLIC OF 3.00000% 10-04.07.20*	EUR	1 190 000	510 000		1 700 000	2 038 139	0,14	
GERMANY, REPUBLIC OF 2.25000% 10-04.09.20*	EUR	880 000	370 000		1 250 000	1 471 399	0,10	
GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 10-04.01.21*	EUR	1 040 000	560 000		1 600 000	1 913 607	0,13	
GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 10-04.07.42*	EUR	830 000	300 000		1 130 000	1 809 831	0,12	
GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 11-04.07.21*	EUR	1 260 000	200 000		1 460 000	1 816 721	0,12	
GERMANY, REPUBLIC OF 2.25000% 11-04.09.21*	EUR	880 000	400 000		1 280 000	1 538 409	0,11	
GERMANY, REPUBLIC OF 2.00000% 11-04.01.22*	EUR	1 090 000	2 490 000		3 580 000	4 284 723	0,29	
GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 12-04.07.22*	EUR	1 530 000	570 000		2 100 000	2 500 458	0,17	
GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 12-04.07.44*	EUR	880 000	950 000		1 830 000	2 613 781	0,18	
GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 12-04.09.22*	EUR	990 000	210 000		1 200 000	1 414 136	0,10	
GERMANY, REPUBLIC OF 0.75000% 12-24.02.17*	EUR	490 000		490 000				
GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 12-07.04.17*	EUR	1 040 000		1 040 000				
GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 12-13.10.17*	EUR	880 000		880 000				
GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 13-23.02.18*	EUR	930 000		100 000	830 000	898 317	0,06	
GERMANY, REPUBLIC OF 0.25000% 13-13.04.18*	EUR	930 000			930 000	1 005 563	0,07	
GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 13-12.10.18*	EUR	930 000			930 000	1 022 578	0,07	
GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-22.02.19*	EUR	880 000	520 000		1 400 000	1 549 107	0,11	
GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 14-12.04.19*	EUR	880 000			880 000	966 103	0,07	
GERMANY, REPUBLIC OF 0.25000% 14-11.10.19*	EUR	880 000	620 000		1 500 000	1 645 048	0,11	
GERMANY, REPUBLIC OF 0.00000% 15-17.04.20*	EUR	1 090 000	660 000		1 750 000	1 911 316	0,13	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 15-16.10.20*	EUR	1 040 000	200 000		1 240 000	1 367 619	0,09	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-09.04.21*	EUR	400 000	1 350 000		1 750 000	1 914 408	0,13	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-08.10.21*	EUR		1 400 000		1 400 000	1 531 406	0,10	
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.87500% 16-06.09.24*	EUR		710 000		710 000	743 973	0,05	
IM CEDULAS 7 4.00000% 06-31.03.21*	EUR	2 200 000			2 200 000	2 709 500	0,19	
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.50000% 16-07.09.21*	EUR	970 000		970 000				
JAB HOLDINGS BV-REG-S 1.75000% 16-25.05.23*	EUR		900 000	900 000				
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 2.20000% 17-15.01.24*	EUR		1 360 000	1 360 000				
KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES-REG-S 2.37500% 15-10.09.25*	EUR	563 000			563 000	656 408	0,04	
KUTXABANK SA-REG-S 1.25000% 15-22.09.25*	EUR	3 000 000			3 000 000	3 317 203	0,23	
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 0.25000% 15-21.07.20*	EUR	3 990 000			3 990 000	4 331 104	0,30	
LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GZ-REG-S 0.20000% 15-22.04.22*	EUR	5 000 000			5 000 000	5 364 607	0,37	
LUXEMBOURG GOVERNMENT BOND-REG-S 2.12500% 13-10.07.23*	EUR	140 000			140 000	169 311	0,01	
LUXEMBOURG, GRAND DUCHY OF 3.37500% 10-18.05.20*	EUR	190 000		90 000	100 000	119 484	0,01	
LUXEMBOURG, GRAND DUCHY OF 2.25000% 12-21.03.22*	EUR	100 000			100 000	119 779	0,01	
MAGNA INTERNATIONAL INC 1.90000% 15-24.11.23*	EUR	420 000			420 000	476 661	0,03	
MCKESSON CORP 0.62500% 17-17.08.21*	EUR		590 000		590 000	631 861	0,04	
MERCK & CO INC 1.37500% 16-02.11.36*	EUR	493 000		493 000				
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC-REG-S 2.62500% 16-28.04.23*	EUR	680 000		680 000				
MOLSON COORS BREWING CO 1.25000% 16-15.07.24*	EUR	360 000		360 000				
MYLAN NV-REG-S 2.25000% 16-22.11.24*	EUR	930 000		930 000				
NATIONAL BANK OF CANADA-REG-S 0.50000% 15-26.01.22*	EUR	2 108 000			2 108 000	2 298 436	0,16	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 7.50000% 93-15.01.23*	EUR	500 000		100 000	400 000	619 378	0,04	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 4.00000% 05-15.01.37*	EUR	770 000	450 000	350 000	870 000	1 445 787	0,10	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 3.75000% 06-15.01.23*	EUR	240 000			240 000	315 684	0,02	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 5.50000% 98-15.01.28*	EUR	730 000	120 000		850 000	1 382 143	0,09	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 4.50000% 07-15.07.17*	EUR	760 000		760 000				
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 4.00000% 08-15.07.18*	EUR	830 000			830 000	942 239	0,06	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 4.00000% 09-15.07.19*	EUR	830 000	370 000	350 000	850 000	1 006 949	0,07	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 3.50000% 10-15.07.20*	EUR	830 000	570 000	500 000	900 000	1 093 323	0,07	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 3.75000% 10-15.01.42*	EUR	980 000		90 000	890 000	1 507 336	0,10	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 3.25000% 11-15.07.21*	EUR	1 030 000	200 000	230 000	1 000 000	1 240 636	0,08	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.25000% 12-15.07.22*	EUR	850 000	100 000		950 000	1 152 060	0,08	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.50000% 12-15.01.33*	EUR	740 000			740 000	987 319	0,07	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 1.25000% 12-15.01.18*	EUR	880 000		880 000				
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 1.75000% 13-15.07.23*	EUR	1 030 000	410 000	300 000	1 140 000	1 360 064	0,09	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 1.25000% 13-15.01.19*	EUR	830 000			830 000	918 852	0,06	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 0.50000% 14-15.04.17*	EUR	730 000		730 000				
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.75000% 14-15.01.47*	EUR	570 000	330 000	200 000	700 000	1 040 979	0,07	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.00000% 14-15.07.24*	EUR	860 000			860 000	1 047 732	0,07	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 0.25000% 14-15.01.20*	EUR	850 000			850 000	932 039	0,06	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 0.00000% 15-15.04.18*	EUR	880 000			880 000	948 542	0,06	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 0.25000% 15-15.07.25*	EUR	1 000 000			1 000 000	1 066 819	0,07	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 16-15.07.26*	EUR	600 000			600 000	646 547	0,04	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.75000% 17-15.07.27*	EUR	350 000			350 000	381 094	0,03	
OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 3.12500% 17-15.11.24*	EUR	1 190 000			1 190 000	1 270 572	0,09	
PARKER-HANNIFIN CORP-144A 1.12500% 17-01.03.25*	EUR	580 000			580 000	620 891	0,04	
PPG INDUSTRIES INC 0.87500% 16-03.11.25*	EUR	970 000		970 000				
PRICELINE GROUP INC 0.80000% 17-10.03.22*	EUR	930 000			930 000	992 002	0,07	
PROLOGIS LP 1.37500% 14-10.07.20*	EUR	400 000		400 000				
QUINTILES IMS INC-REG-S 3.25000% 17-15.03.25*	EUR		2 280 000	1 280 000	1 000 000	1 062 837	0,07	
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.87500% 17-24.01.22*	EUR	1 200 000			1 200 000	1 286 992	0,09	
SANTANDER UK GROUP HOLD PLC-REG-S 1.12500% 16-08.09.23*	EUR	500 000			500 000	533 468	0,04	
SIGMA ALIMENTOS-REG-S 2.62500% 17-07.02.24*	EUR	700 000			700 000	768 259	0,05	
SOUTHERN POWER CO 1.00000% 16-20.06.22*	EUR	680 000		680 000				
SPP-DISTRIBUCIAAS-REG-S 2.62500% 14-23.06.21*	EUR	700 000	200 000	900 000				
SWEDBANK HYPOTEK AB 1.12500% 13-07.05.20*	EUR	3 000 000			3 000 000	3 337 500	0,23	
SWEDBANK HYPOTEK AB-REG-S 0.37500% 15-11.03.22*	EUR	1 400 000			1 400 000	1 520 960	0,10	
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 0.37500% 16-25.07.20*	EUR	870 000		870 000				
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.62500% 16-15.10.28*	EUR	280 000	280 000					
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.37500% 16-12.09.28*	EUR	860 000		860 000				

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.75000% 16-12.09.24*	EUR		570 000	570 000				
TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 0.25000% 15-27.04.22*	EUR	3 000 000			3 000 000	3 226 022	0,22	
WHIRLPOOL FINANCE LUXEMBOURG SARL 1.25000% 16-02.11.26*	EUR		780 000	780 000				
Total EUR						288 883 144	19,78	
GBP								
ALLIANZ FINANCE II BV 4.50000% 13-13.03.43*	GBP	700 000		700 000				
APPLE INC 3.05000% 15-31.07.29*	GBP	710 000		710 000				
THAMES WATER UTILITIS CAY FINANCE-REG-S 4.00000% 14-19.06.25*	GBP	250 000			250 000	364 505	0,02	
Total GBP						364 505	0,02	
USD								
BP CAPITAL MARKETS PLC 3.11900% 16-04.05.26*	USD		650 000		650 000	636 697	0,04	
BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 5.15000% 13-01.09.43*	USD	1 500 000			1 500 000	1 713 108	0,12	
COMCAST CORP 3.37500% 14-15.02.25*	USD	1 100 000			1 100 000	1 115 041	0,08	
CONSOLIDATED EDISON INC 2.00000% 16-15.05.21*	USD		1 000 000		1 000 000	982 125	0,07	
DUKE ENERGY PROGRESS INC 3.25000% 15-15.08.25*	USD	925 000		925 000				
ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 4.20000% 17-15.04.27*	USD		290 000		290 000	286 788	0,02	
HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL-REG-S 1.62500% 14-31.10.17*	USD	1 100 000		1 100 000				
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 2.83900% 16-13.09.26*	USD		1 930 000	1 930 000				
Occidental Petroleum Corp 3.00000% 16-15.02.27*	USD		1 230 000		1 230 000	1 184 400	0,08	
STARBUCKS CORP 2.45000% 16-15.06.26*	USD		390 000		390 000	374 030	0,03	
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP 2.45000% 15-16.01.20*	USD	1 200 000		1 200 000				
SYNCHRONY FINANCIAL 3.00000% 14-15.08.19*	USD	600 000			600 000	609 938	0,04	
SYNCHRONY FINANCIAL 2.60000% 15-15.01.19*	USD	580 000		580 000				
TAQA ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO-REG-S 6.50000% 06-27.10.36*	USD	450 000			450 000	544 454	0,04	
TELSTRA CORP LTD-REG-S 3.12500% 15-07.04.25*	USD	800 000			800 000	796 188	0,05	
TIME WARNER INC 5.35000% 13-15.12.43*	USD	1 000 000			1 000 000	1 027 065	0,07	
UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD-REG-S 2.95000% 15-24.09.20*	USD	1 070 000	300 000	1 370 000				
UNITEDHEALTH GROUP INC 3.10000% 16-15.03.26*	USD	1 300 000		1 300 000				
Total USD						9 269 835	0,63	
Total Obligations, taux fixe						463 052 773	31,71	
Obligations, coupon zéro								
CHF								
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 16-22.06.29*	CHF		3 000 000		3 000 000	3 006 000	0,21	
Total CHF						3 006 000	0,21	
EUR								
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.00000% 16-15.07.23*	EUR	300 000		300 000		321 083	0,02	
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.00000% 16-15.09.23*	EUR	300 000		300 000		319 455	0,02	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 15-15.09.17*	EUR	710 000		710 000				
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 15-15.12.17*	EUR	450 000		450 000				
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-16.03.18*	EUR		800 000		800 000	862 354	0,06	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-14.12.18*	EUR		650 000		650 000	704 893	0,05	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 15-10.03.17*	EUR	730 000		730 000				
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.00000% 16-15.01.22*	EUR		600 000		600 000	650 664	0,04	
Pfizer Inc 0.00000% 17-06.03.20*	EUR	740 000	740 000					
Total EUR						2 858 449	0,20	
Total Obligations, coupon zéro						5 864 449	0,40	
Obligations, taux variable								
EUR								
ALLIANZ SF-REG-S-SUB 2.241%/VAR 15-07.07.45*	EUR	900 000			900 000	956 697	0,07	
CENTRICA PLC-REG-S-SUB 3.000%/VAR 15-10.04.76*	EUR	545 000		545 000				
ENBW ENERGIE BADEN-WUERTT-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-05.04.77*	EUR		790 000	790 000				
MERCK KGAA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 14-12.12.74*	EUR	650 000			650 000	737 502	0,05	
MUENCHENER RUECKVER-SUB 5.767%/3M EURIBOR+204 BP 07-PRP*	EUR	300 000		300 000				
OMV AG-REG-S-SUB 5.25000%/VAR 15-PRP*	EUR	600 000		600 000				
Total EUR						1 694 199	0,12	
GBP								
AVIVA PLC-REG-S-SUB 4.375%/FLR 16-12.09.49*	GBP		450 000	450 000				
BHP BILLITON FINANCE LTD-REG-S-SUB 6.500%/VAR 15-22.10.77*	GBP	500 000		500 000				
CENTRICA PLC-REG-S-SUB 5.25000%/VAR 15-10.04.75*	GBP		800 000		800 000	1 070 371	0,07	
Total GBP						1 070 371	0,07	
USD								
DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN 8.250%/RATING LINKED 00-15.06.30*	USD	1 000 000			1 000 000	1 459 035	0,10	
SSE PLC-REG-S-SUB 4.750%/VAR 17-16.09.77*	USD		810 000		810 000	817 329	0,06	
Total USD						2 276 363	0,16	
Total Obligations, taux variable						5 040 933	0,35	
Autres Obligations, taux fixe								
USD								
MORGAN STANLEY 7.30000% 09-13.05.19*	USD	900 000		900 000				
Total USD							0,00	
Total Autres Obligations, taux fixe							0,00	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						965 419 341	66,12	

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt
								Quantité/Nominal
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public								
Notes, taux fixe								
USD								
ABBOTT LABORATORIES 2.90000% 16-30.11.21*	USD		1 290 000		1 290 000	1 296 875	0,09	
APPALACHIAN POWER CO 4.40000% 14-15.05.44*	USD	1 100 000			1 100 000	1 126 030	0,08	
BERKSHIRE HATHAWAY ENERGY CO 4.50000% 15-01.02.45*	USD	1 350 000			1 350 000	1 405 542	0,10	
BRANCH BANKING & TRUST CO 2.62500% 17-15.01.22*	USD		1 313 000	1 313 000				
CBS CORP 3.37500% 12-01.03.22*	USD	800 000		800 000				
COLUMBIA PIPELINE GROUP INC-144A 3.30000% 15-01.06.20*	USD	420 000		420 000				
DIAMOND 1 FINANCE CORP/ DMD 2 FIN-144A 4.42000% 16-15.06.21*	USD		1 080 000		1 080 000	1 130 478	0,08	
DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 6.35000% 10-01.06.40*	USD	700 000			700 000	740 350	0,05	
DOMINION RESOURCES INC-SUB STEP-UP/DOWN 16-01.07.19*	USD		280 000		280 000	284 248	0,02	
ENBRIDGE INC 4.00000% 13-01.10.23*	USD	590 000		590 000				
ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.85000% 13-15.03.44*	USD	1 000 000			1 000 000	1 012 346	0,07	
FIFTH THIRD BANK 2.25000% 16-14.06.21*	USD		1 180 000	1 180 000				
FIFTH THIRD BANK-SUB 3.85000% 16-15.03.26*	USD	1 800 000			1 800 000	1 816 098	0,12	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.25000% 11-01.02.41*	USD	650 000			650 000	817 066	0,06	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 15-23.01.25*	USD	1 000 000		1 000 000				
HALLIBURTON CO 4.75000% 13-01.08.43*	USD	1 000 000			1 000 000	1 014 694	0,07	
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO-144A 2.85000% 15-05.10.18*	USD	2 000 000		2 000 000				
ING BANK NV-REG-S-SUB 5.80000% 13-25.09.23*	USD	600 000		600 000				
KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 4.15000% 13-01.02.24*	USD	1 500 000			1 500 000	1 521 137	0,10	
KOPPERS INC-144A 6.00000% 17-15.02.25*	USD		420 000	420 000				
KRAFT HEINZ FOODS CO-144A 2.80000% 15-02.07.20*	USD	950 000		950 000				
KRAFT HEINZ FOODS CO-144A 4.37500% 16-01.06.46*	USD		990 000	990 000				
KRAFT HEINZ FOODS CO 4.37500% 16-01.06.46*	USD		990 000		990 000	929 902	0,06	
KRAFT HEINZ FOODS CO 2.80000% 16-02.07.20*	USD		950 000		950 000	963 852	0,07	
KROGER CO 3.85000% 13-01.08.23*	USD	1 200 000		1 200 000				
LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.75000% 17-11.01.27*	USD		980 000	980 000				
MANUFACTURERS & TRADERS TRUST CO 2.10000% 15-06.02.20*	USD	860 000			860 000	859 483	0,06	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 1.87500% 13-22.06.18*	USD	700 000		700 000				
MONDELEZ INTERNATIONAL HOLDING-NET-144A 2.00000% 16-28.10.21*	USD		790 000		790 000	760 863	0,05	
MYLAN NV 5.25000% 17-15.06.46*	USD	600 000		600 000				
MYLAN NV-144A 3.95000% 16-15.06.26*	USD		440 000	440 000				
MYLAN NV-144A 5.25000% 16-15.06.46*	USD		600 000	600 000				
ORACLE CORP 3.40000% 14-08.07.24*	USD	1 300 000			1 300 000	1 335 873	0,09	
PARKER-HANNIFIN CORP-144A 3.25000% 17-01.03.27*	USD		990 000		990 000	984 748	0,07	
PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN-CORP-144A 3.30000% 15-01.04.21*	USD	386 000		386 000				
PHILLIPS 66 4.87500% 14-15.11.44*	USD		1 100 000		1 100 000	1 105 726	0,08	
PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.85000% 13-15.10.23*	USD	800 000		800 000				
PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION 2.62500% 17-17.02.22*	USD		2 100 000		2 100 000	2 103 744	0,14	
POST HOLDINGS INC-144A 5.50000% 17-01.03.25*	USD		400 000		400 000	402 382	0,03	
QUEST DIAGNOSTICS INC 4.25000% 14-01.04.24*	USD	400 000			400 000	420 334	0,03	
SEAGATE HDD CAYMAN-144A 4.25000% 17-01.03.22*	USD		850 000		850 000	842 640	0,06	
SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS-REG-S 2.50000% 14-25.03.19*	USD	400 000			400 000	398 306	0,03	
SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-REG-S 6.12500% 06-17.08.26*	USD	400 000			400 000	488 040	0,03	
SIMON PROPERTY GROUP LP 3.37500% 14-01.10.24*	USD	1 600 000			1 600 000	1 614 327	0,11	
SMITHFIELD FOODS INC-144A 3.35000% 17-01.02.22*	USD		1 120 000		1 120 000	1 123 558	0,08	
TRANSCANADA PIPELINES LTD 4.62500% 14-01.03.34*	USD	750 000			750 000	786 118	0,05	
VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.45000% 14-15.03.21*	USD	1 300 000			1 300 000	1 336 517	0,09	
Total USD					29 585 599	2,03		
Total Notes, taux fixe					29 585 599	2,03		
Notes, taux variable								
USD								
AXA SA-REG-S-SUB 6.463%/3M LIBOR+144.9B 06-PRP*	USD	800 000		800 000				
NATIONAL RURAL UTILITIES CO FIN-SUB 4.75000%/VAR 13-30.04.43*	USD	500 000			500 000	511 736	0,04	
Total USD					511 736	0,04		
Total Notes, taux variable					511 736	0,04		
Medium Term notes, taux fixe								
EUR								
BANCO DE SABADELL SA 3.37500% 13-23.01.18*	EUR	2 500 000	1 100 000		3 600 000	3 966 884	0,27	
Total EUR					3 966 884	0,27		
USD								
BANK OF NEW YORK MELLON CORP 2.20000% 14-04.03.19*	USD	900 000		900 000				
KEYCORP 2.30000% 13-13.12.18*	USD	1 000 000		1 000 000				
KEYCORP 2.90000% 15-15.09.20*	USD	944 000		944 000				
RYDER SYSTEM INC 2.80000% 17-01.03.22*	USD		710 000		710 000	711 602	0,05	
US BANCORP 2.62500% 17-24.01.22*	USD	610 000		610 000		612 884	0,04	
Total USD					1 324 486	0,09		
Total Medium Term notes, taux fixe					5 291 370	0,36		

Titres		31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt
								Quantité/Nominal
Obligations, taux fixe								
USD								
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.45000% 17-14.01.22*	USD		1 700 000		1 700 000	1 715 701	0,12	
GILEAD SCIENCES INC 3.70000% 14-01.04.24*	USD	500 000			500 000	514 099	0,04	
INTESA SANPAOLO SPA 2.37500% 14-13.01.17*	USD	1 800 000		1 800 000				
PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 4.50000% 16-15.12.26*	USD		1 320 000		1 320 000	1 347 350	0,09	
SOUTH CALIFORNIA GAS CO 3.15000% 14-15.09.24*	USD	800 000			800 000	815 003	0,06	
VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.50000% 17-16.03.47*	USD		1 010 000		1 010 000	1 059 632	0,07	
Total USD						5 451 785	0,37	
Total Obligations, taux fixe						5 451 785	0,37	
Obligations, taux variable								
USD								
STANLEY BLACK&DECKER-SUB 5.7500%/3M LIBOR+430.4BP 13-15.12.53*	USD	900 000			900 000	947 069	0,06	
Total USD						947 069	0,06	
Total Obligations, taux variable						947 069	0,06	
Total Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public						41 787 558	2,86	
Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé								
Actions au porteur								
Canada								
TELUS CORPORATION COM NPV**	CAD	6 489			6 489	210 491	0,01	
Total Canada						210 491	0,01	
Grande-Bretagne								
ICAP ORD GBP0.10**	GBP		5 000	5 000				
Total Grande-Bretagne							0,00	
Total Actions au porteur						210 491	0,01	
Actions privilégiées								
Grande-Bretagne								
ROLLS ROYCE HLDGS C SHS ENTITLEMENT (JULY 2016)-PFD**	GBP		852 000	852 000				
Total Grande-Bretagne							0,00	
Total Actions privilégiées							0,00	
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Global								
DB ADVISORS EMERGING MARKETS EQUITIES - PASSIVE-ID-EUR-DIST**	EUR	480 183	6 829	25 000	462 012	65 620 489	4,49	
Total Global						65 620 489	4,49	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						65 620 489	4,49	
Notes, taux fixe								
EUR								
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 1.00000% 17-15.09.23**	EUR		1 100 000		1 100 000	1 172 853	0,08	
Total EUR						1 172 853	0,08	
Total Notes, taux fixe						1 172 853	0,08	
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						67 003 833	4,59	
Total des valeurs mobilières						1 074 210 732	73,57	
(dont en prêt)							0,00	
Avoirs en banque à vue						380 205 214	26,04	
Instruments financiers dérivés						-3 935 353	-0,27	
Autres actifs						9 684 640	0,66	
Fortune totale du fonds						1 460 165 233	100,00	
Engagements bancaires à court terme						-247 422 510		
Autres engagements						-3 036 790		
Fortune nette du fonds						1 209 705 933		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.03.2017	En % de la fortune totale du fonds ³	Valeur vénale de l'année précédente	En %
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	1 008 385 319	69,06	–	–
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	61 890 060	4,24	–	–
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–	–	–
Total	1 070 275 379	73,30	–	–

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

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

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

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

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

Instrument	Nombre de contrats	Monnaie	Valeurs de base liées à des obligations/actions en CHF	Marge complémentaire en CHF	En % de la fortune
Futures sur indices/matières premières/monnaies					
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.06.17*	-27	USD	1 299 123	-56 484	0,00
			1 299 123	-56 484	0,00
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations					
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.06.17*	-126	USD	15 709 785	-79 670	-0,01
US LONG BOND FUTURE 21.06.17*	-40	USD	6 039 482	-40 976	0,00
EURO-BUND FUTURE 08.06.17*	-21	EUR	3 629 026	-14 164	0,00
			25 378 293	-134 810	-0,01

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 16.06.17*	39	USD	4 604 811	-10 713	0,00
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.06.17*	2	GBP	182 126	1 890	0,00
TOPIX INDEX FUTURE 08.06.17*	4	JPY	543 458	-8 947	0,00
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.06.17*	80	EUR	2 934 208	84 007	0,01
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.06.17*	1 014	CHF	86 585 460	1 287 081	0,09
			94 850 063	1 353 318	0,10
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations					
LONG GILT FUTURE 28.06.17*	5	GBP	798 420	16 396	0,00
			798 420	16 396	0,00

Moyens proches des liquidités liés à des transactions sur dérivés: CHF 95 648 483

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	175 450 000	CHF	186 740 208	04.04.2017	-1 090 610	-0,07
GBP	5 128 471	CHF	6 380 844	04.04.2017	-38 145	0,00
AUD	1 803 753	CHF	1 384 922	04.04.2017	7 621	0,00
SEK	5 195 948	CHF	577 642	04.04.2017	-4 875	0,00
JPY	236 272 953	CHF	2 113 921	04.04.2017	-8 464	0,00
CAD	4 383 787	CHF	3 309 759	04.04.2017	19 577	0,00
USD	30 778 867	CHF	30 737 316	04.04.2017	-70 791	0,00
EUR	8 940 637	CHF	9 507 920	04.04.2017	-63 622	0,00
SGD	1 208 033	CHF	863 312	04.04.2017	-2 057	0,00
EUR	1 284 696	CHF	1 370 000	04.04.2017	-5 352	0,00
USD	900 000	CHF	908 100	04.04.2017	7 245	0,00
CHF	142 694	SGD	200 000	04.04.2017	575	0,00
EUR	200 000	CHF	213 360	04.04.2017	-753	0,00
CHF	587 801	USD	580 000	04.04.2017	-7 250	0,00
EUR	82 500 000	CHF	88 310 063	05.04.2017	-8 972	0,00
HKD	11 660 248	CHF	1 503 268	05.04.2017	1 558	0,00
EUR	2 000 000	CHF	2 145 450	05.04.2017	4 382	0,00
EUR	1 200 000	CHF	1 286 988	05.04.2017	2 347	0,00
USD	32 100 000	CHF	31 991 823	07.04.2017	-130 325	-0,01
JPY	1 089 000 000	CHF	9 683 443	07.04.2017	-97 715	-0,01
GBP	2 360 000	CHF	2 913 420	07.04.2017	-39 993	0,00
EUR	56 600 000	CHF	60 312 960	07.04.2017	-277 422	-0,02
EUR	7 850 000	CHF	8 364 960	07.04.2017	-38 476	0,00
AUD	1 950 000	CHF	1 477 369	07.04.2017	-11 092	0,00
CAD	3 700 000	CHF	2 796 830	07.04.2017	20 366	0,00

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
EUR	970 000	CHF	1 031 692	07.04.2017	-6 694	0.00
USD	1 000 000	CHF	999 700	07.04.2017	-990	0.00
EUR	1 200 000	CHF	1 286 160	07.04.2017	1 558	0.00
GBP	1 020 000	CHF	1 253 886	07.04.2017	-22 589	0.00
USD	500 000	CHF	494 000	07.04.2017	-6 345	0.00
JPY	54 000 000	CHF	481 455	07.04.2017	-3 561	0.00
CHF	578 136	CAD	780 000	07.04.2017	7 173	0.00
EUR	1 570 000	CHF	1 678 487	07.04.2017	-2 200	0.00
USD	153 972 320	CHF	151 531 859	28.04.2017	-2 356 205	-0.16
EUR	43 489 191	CHF	46 522 562	28.04.2017	-19 975	0.00
GBP	9 438 835	CHF	11 701 324	28.04.2017	-102 273	-0.01
JPY	241 386 724	CHF	2 165 195	02.05.2017	-2 089	0.00
AUD	1 917 759	CHF	1 460 469	02.05.2017	-806	0.00
USD	30 844 416	CHF	30 806 632	02.05.2017	-17 315	0.00
GBP	5 260 159	CHF	6 570 465	02.05.2017	-7 099	0.00
SEK	5 420 591	CHF	606 805	02.05.2017	-713	0.00
CAD	4 751 790	CHF	3 561 467	02.05.2017	-590	0.00
EUR	9 584 934	CHF	10 247 732	02.05.2017	-9 891	0.00
HKD	12 924 041	CHF	1 661 829	02.05.2017	-1 204	0.00
SGD	1 235 657	CHF	883 559	02.05.2017	-360	0.00
EUR	175 200 000	CHF	187 273 908	03.05.2017	-214 863	-0.02
EUR	73 250 000	CHF	78 020 773	05.05.2017	-365 144	-0.04
EUR	75 650 000	CHF	80 776 801	02.06.2017	-149 355	-0.02
					-5 113 773	-0.36

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

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Dérivés réduisant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/Contrats	Ventes/Contrats
Futures sur indices/matières premières/monnaies			
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.03.17	EUR	753	753
S&P500 EMINI FUTURE 17.06.16	USD	310	268
S&P500 EMINI FUTURE 16.09.16	USD	457	457
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.06.16	EUR	1 024	888
S&P500 EMINI FUTURE 16.12.16	USD	271	271
TOPIX INDEX FUTURE 09.06.16	JPY	24	19
FTSE 100 INDEX FUTURE 17.06.16	GBP	60	52
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 17.06.16	USD	758	613
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.09.16	EUR	1 598	1 598
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.09.16	GBP	81	81
TOPIX INDEX FUTURE 08.09.16	JPY	79	79
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.09.16	USD	956	956
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.12.16	GBP	50	50
TOPIX INDEX FUTURE 08.12.16	JPY	31	31
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.12.16	USD	610	610
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.12.16	EUR	871	871
FTSE 100 INDEX FUTURE 17.03.17	GBP	38	38
TOPIX INDEX FUTURE 09.03.17	JPY	35	35
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 17.03.17	USD	509	509
S&P500 EMINI FUTURE 17.03.17	USD	213	213
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.06.17	USD	0	27
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations			
EURO-BUND FUTURE 08.06.16	EUR	100	30
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.06.16	USD	95	70
LONG GILT FUTURE 28.06.16	GBP	8	0
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.16	USD	106	106
US LONG BOND FUTURE 21.09.16	USD	5	5
EURO-BUND FUTURE 08.09.16	EUR	68	68
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.12.16	USD	129	129
US LONG BOND FUTURE 21.12.16	USD	50	50
EURO-BUND FUTURE 08.12.16	EUR	58	58
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 22.03.17	USD	79	79
US LONG BOND FUTURE 22.03.17	USD	55	55
EURO-BUND FUTURE 08.03.17	EUR	90	90
EURO-BUXL FUTURE 08.03.17	EUR	16	16
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.06.17	USD	0	126
US LONG BOND FUTURE 21.06.17	USD	0	40
EURO-BUND FUTURE 08.06.17	EUR	22	43
EURO-BUXL FUTURE 08.06.17	EUR	16	16

Dérivés augmentant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/Contrats	Ventes/Contrats
Futures sur indices/matières premières/monnaies			
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.12.16	CHF	1 174	1 174
SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.03.17	CHF	1 118	1 118
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.03.17	EUR	287	287
S&P500 EMINI FUTURE 17.06.16	USD	122	122
S&P500 EMINI FUTURE 16.09.16	USD	58	58
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.06.16	EUR	381	481
S&P500 EMINI FUTURE 16.12.16	USD	89	89
TOPIX INDEX FUTURE 09.06.16	JPY	15	15
FTSE 100 INDEX FUTURE 17.06.16	GBP	23	23

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 17.06.16	USD	106	106
SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.06.16	CHF	365	1 218
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.09.16	EUR	280	280
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.09.16	GBP	10	10
TOPIX INDEX FUTURE 08.09.16	JPY	20	20
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.09.16	USD	26	26
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.09.16	CHF	1 481	1 481
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.12.16	GBP	9	9
TOPIX INDEX FUTURE 08.12.16	JPY	22	22
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.12.16	USD	49	49
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.12.16	EUR	442	442
FTSE 100 INDEX FUTURE 17.03.17	GBP	10	10
S&P500 EMINI FUTURE 16.06.17	USD	39	0
TOPIX INDEX FUTURE 09.03.17	JPY	14	14
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 17.03.17	USD	46	46
S&P500 EMINI FUTURE 17.03.17	USD	106	106
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.06.17	GBP	2	0
TOPIX INDEX FUTURE 08.06.17	JPY	4	0
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.06.17	EUR	80	0
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.06.17	CHF	1 014	0

Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations

US LONG BOND FUTURE 21.06.16	USD	0	21
US LONG BOND FUTURE 21.09.16	USD	21	21
LONG GILT FUTURE 29.03.17	GBP	20	20
LONG GILT FUTURE 28.06.17	GBP	20	15

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	1 615 272	EUR	1 480 000	08.04.2016
CHF	16 648 240	USD	17 360 000	08.04.2016
CHF	51 529 590	EUR	47 340 000	08.04.2016
CHF	8 289 729	EUR	7 620 000	08.04.2016
CHF	1 332 778	AUD	1 848 000	08.04.2016
CHF	8 856 697	JPY	1 021 000 000	08.04.2016
CHF	5 830 800	GBP	4 300 000	08.04.2016
CHF	6 402 879	CAD	8 810 000	08.04.2016
CHF	128 052	JPY	15 000 000	02.05.2016
SEK	6 500 000	CHF	769 331	03.05.2016
USD	1 200 000	CHF	1 147 604	03.05.2016
GBP	180 000	CHF	245 813	03.05.2016
EUR	404 412	CHF	440 000	03.05.2016
EUR	3 000 000	CHF	3 271 950	13.05.2016
USD	730 000	CHF	712 772	20.05.2016
EUR	2 000 000	CHF	2 179 400	31.05.2016
EUR	400 000	CHF	435 680	31.05.2016
EUR	1 300 000	CHF	1 416 415	31.05.2016
CHF	1 094 400	GBP	800 000	31.05.2016
CHF	1 527 295	GBP	1 100 000	31.05.2016
USD	6 300 000	CHF	6 068 160	31.05.2016
USD	2 800 000	CHF	2 722 580	31.05.2016
CHF	1 661 265	EUR	1 500 000	31.05.2016
CHF	1 772 400	EUR	1 600 000	31.05.2016
CHF	439 696	GBP	304 583	31.05.2016
CHF	2 945 806	EUR	2 650 000	31.05.2016
USD	3 000 000	CHF	2 975 100	31.05.2016
CHF	55 913 000	EUR	50 600 000	31.05.2016
CHF	139 858 320	USD	141 100 000	31.05.2016
CHF	11 011 076	GBP	7 595 417	31.05.2016
SGD	900 000	CHF	640 524	02.06.2016
AUD	1 800 000	CHF	1 314 180	02.06.2016
SEK	6 300 000	CHF	752 508	02.06.2016
GBP	4 600 000	CHF	6 453 110	02.06.2016
USD	27 400 000	CHF	26 234 130	02.06.2016
NOK	2 300 000	CHF	273 416	02.06.2016
CAD	3 200 000	CHF	2 445 440	02.06.2016
HKD	7 800 000	CHF	963 082	02.06.2016
EUR	6 100 000	CHF	6 694 750	02.06.2016
JPY	107 000 000	CHF	958 180	02.06.2016
EUR	157 700 000	CHF	172 899 126	03.06.2016
EUR	1 032 375	CHF	1 140 000	03.06.2016
EUR	3 530 793	CHF	3 910 000	03.06.2016
CHF	177 950 000	EUR	161 171 995	03.06.2016
USD	597 169	JPY	65 000 000	08.06.2016
AUD	152 265	JPY	12 000 000	08.06.2016
CHF	1 546 300	EUR	1 400 000	10.06.2016
USD	17 700 000	CHF	16 916 775	24.06.2016
JPY	1 000 000 000	CHF	8 664 010	24.06.2016
AUD	1 780 000	CHF	1 274 836	24.06.2016
EUR	46 900 000	CHF	50 996 715	24.06.2016
GBP	4 300 000	CHF	5 812 310	24.06.2016
EUR	7 870 000	CHF	8 552 723	24.06.2016
CAD	8 850 000	CHF	6 410 940	24.06.2016
EUR	2 040 000	CHF	2 219 010	24.06.2016
CAD	700 000	CHF	527 100	24.06.2016
CHF	1 924 500	USD	2 000 000	24.06.2016
EUR	1 700 000	CHF	1 870 340	24.06.2016

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
EUR	1 400 000	CHF	1 537 620	24.06.2016
USD	1 600 000	CHF	1 560 000	24.06.2016
JPY	300 000 000	CHF	2 628 697	24.06.2016
CHF	205 380	AUD	280 000	24.06.2016
CHF	1 380 600	CAD	1 800 000	24.06.2016
CHF	613 808	USD	640 000	24.06.2016
CAD	470 000	CHF	359 950	24.06.2016
EUR	250 000	CHF	274 485	24.06.2016
USD	800 000	CHF	763 880	24.06.2016
CHF	1 954 262	EUR	1 780 000	24.06.2016
AUD	150 000	CHF	106 050	24.06.2016
CHF	974 980	USD	1 000 000	24.06.2016
EUR	1 100 000	CHF	1 219 790	24.06.2016
EUR	2 000 000	CHF	2 208 600	24.06.2016
USD	800 000	CHF	776 800	24.06.2016
CHF	2 034 747	EUR	1 870 000	24.06.2016
CHF	1 621 800	EUR	1 500 000	24.06.2016
EUR	610 000	CHF	661 972	24.06.2016
CHF	971 458	JPY	105 000 000	24.06.2016
CHF	325 365	EUR	300 000	24.06.2016
EUR	2 200 000	CHF	2 394 889	24.06.2016
CHF	55 489 490	EUR	51 100 000	24.06.2016
CHF	16 569 600	USD	17 260 000	24.06.2016
CHF	10 326 344	EUR	9 520 000	24.06.2016
CHF	10 984 465	JPY	1 195 000 000	24.06.2016
CHF	6 165 000	CAD	8 220 000	24.06.2016
CHF	5 361 800	GBP	3 800 000	24.06.2016
CHF	1 185 030	AUD	1 650 000	24.06.2016
USD	141 100 000	CHF	139 677 007	30.06.2016
EUR	50 600 000	CHF	55 888 712	30.06.2016
GBP	7 595 417	CHF	10 997 404	30.06.2016
CHF	2 983 095	EUR	2 700 000	30.06.2016
USD	4 719 701	CHF	4 650 321	30.06.2016
GBP	296 815	CHF	406 251	30.06.2016
GBP	353 606	CHF	500 370	30.06.2016
GBP	540 138	CHF	731 671	30.06.2016
CHF	51 521 240	EUR	47 900 000	30.06.2016
CHF	141 970 061	USD	145 819 701	30.06.2016
CHF	11 422 647	GBP	8 785 976	30.06.2016
EUR	68 000 000	CHF	74 011 200	01.07.2016
EUR	6 000 000	CHF	6 491 400	01.07.2016
EUR	1 000 000	CHF	1 081 900	01.07.2016
JPY	110 000 000	CHF	984 957	04.07.2016
CAD	3 400 000	CHF	2 579 240	04.07.2016
GBP	4 500 000	CHF	6 499 350	04.07.2016
SGD	900 000	CHF	648 508	04.07.2016
NOK	2 300 000	CHF	272 125	04.07.2016
EUR	6 100 000	CHF	6 746 600	04.07.2016
HKD	7 800 000	CHF	997 506	04.07.2016
AUD	1 800 000	CHF	1 292 040	04.07.2016
SEK	6 300 000	CHF	749 509	04.07.2016
EUR	163 450 000	CHF	180 378 517	05.07.2016
USD	27 500 000	CHF	27 290 450	05.07.2016
EUR	1 928 474	CHF	2 130 000	05.07.2016
CHF	182 500 000	EUR	168 233 776	05.07.2016
EUR	47 900 000	CHF	51 444 600	29.07.2016
USD	145 819 701	CHF	141 590 930	29.07.2016
GBP	8 785 976	CHF	11 396 289	29.07.2016
GBP	270 496	CHF	352 051	29.07.2016
USD	4 667 469	CHF	4 566 885	29.07.2016
GBP	290 121	CHF	367 366	29.07.2016
USD	2 500 000	CHF	2 447 500	29.07.2016
GBP	290 225	CHF	376 335	29.07.2016
CHF	12 421 858	GBP	9 636 818	29.07.2016
CHF	150 707 661	USD	152 987 170	29.07.2016
CHF	51 928 390	EUR	47 900 000	29.07.2016
SGD	900 000	CHF	649 679	02.08.2016
AUD	1 450 000	CHF	1 049 728	02.08.2016
SEK	6 100 000	CHF	700 787	02.08.2016
USD	27 700 000	CHF	26 946 560	02.08.2016
GBP	4 200 000	CHF	5 447 610	02.08.2016
CAD	3 200 000	CHF	2 398 400	02.08.2016
HKD	8 000 000	CHF	1 003 953	02.08.2016
EUR	5 900 000	CHF	6 379 670	02.08.2016
NOK	2 500 000	CHF	290 259	02.08.2016
JPY	180 000 000	CHF	1 707 132	02.08.2016
EUR	172 750 000	CHF	187 191 900	03.08.2016
CHF	185 611 770	EUR	171 450 000	03.08.2016
EUR	73 000 000	CHF	80 913 200	05.08.2016
EUR	500 000	CHF	551 825	05.08.2016
EUR	1 400 000	CHF	1 545 110	05.08.2016
EUR	1 000 000	CHF	1 082 800	05.08.2016
EUR	1 300 000	CHF	1 407 640	05.08.2016
EUR	1 750 000	CHF	1 893 413	05.08.2016
EUR	1 600 000	CHF	1 728 080	05.08.2016
EUR	51 500 000	CHF	55 867 715	12.08.2016
USD	17 360 000	CHF	16 616 992	12.08.2016
JPY	1 230 000 000	CHF	11 295 803	12.08.2016
EUR	9 850 000	CHF	10 673 559	12.08.2016
AUD	1 750 000	CHF	1 250 900	12.08.2016
GBP	3 750 000	CHF	5 277 563	12.08.2016
CAD	8 370 000	CHF	6 258 668	12.08.2016
EUR	800 000	CHF	869 440	12.08.2016

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
CHF	3 237 600	EUR	3 000 000	12.08.2016
CHF	2 255 400	EUR	2 100 000	12.08.2016
EUR	1 600 000	CHF	1 739 200	12.08.2016
CAD	600 000	CHF	449 580	12.08.2016
GBP	290 000	CHF	378 769	12.08.2016
GBP	130 000	CHF	167 323	12.08.2016
EUR	300 000	CHF	324 420	12.08.2016
AUD	250 000	CHF	182 225	12.08.2016
EUR	1 300 000	CHF	1 406 860	12.08.2016
USD	600 000	CHF	581 880	12.08.2016
CHF	2 270 310	EUR	2 100 000	12.08.2016
CAD	600 000	CHF	452 880	12.08.2016
EUR	2 100 000	CHF	2 280 390	12.08.2016
EUR	1 200 000	CHF	1 307 850	12.08.2016
EUR	1 000 000	CHF	1 092 700	12.08.2016
CHF	56 685 200	EUR	52 000 000	12.08.2016
CHF	1 506 000	AUD	2 000 000	12.08.2016
CHF	17 550 120	USD	17 850 000	12.08.2016
CHF	10 850 475	EUR	9 950 000	12.08.2016
CHF	5 242 670	GBP	4 100 000	12.08.2016
CHF	7 133 850	CAD	9 550 000	12.08.2016
GBP	9 636 818	CHF	12 404 994	31.08.2016
USD	152 987 170	CHF	150 433 814	31.08.2016
EUR	47 900 000	CHF	51 902 045	31.08.2016
CHF	2 416 135	EUR	2 213 591	31.08.2016
GBP	320 220	CHF	408 569	31.08.2016
GBP	417 697	CHF	532 247	31.08.2016
USD	4 889 733	CHF	4 677 030	31.08.2016
CHF	152 619 602	USD	157 876 903	31.08.2016
CHF	49 841 588	EUR	45 686 409	31.08.2016
USD	28 750 000	CHF	27 664 688	02.09.2016
SGD	900 000	CHF	645 717	02.09.2016
NOK	2 200 000	CHF	251 875	02.09.2016
GBP	4 400 000	CHF	5 632 000	02.09.2016
JPY	180 000 000	CHF	1 697 153	02.09.2016
HKD	9 000 000	CHF	1 119 612	02.09.2016
SEK	5 800 000	CHF	655 893	02.09.2016
CAD	3 300 000	CHF	2 439 525	02.09.2016
AUD	1 550 000	CHF	1 135 065	02.09.2016
EUR	6 300 000	CHF	6 800 850	02.09.2016
USD	500 000	CHF	482 250	02.09.2016
USD	290 000	CHF	281 967	02.09.2016
AUD	400 000	CHF	297 380	02.09.2016
EUR	250 000	CHF	271 163	02.09.2016
GBP	180 000	CHF	229 878	02.09.2016
EUR	150 000	CHF	162 698	02.09.2016
EUR	69 800 000	CHF	76 277 440	06.09.2016
EUR	200 000	CHF	218 045	06.09.2016
EUR	172 090 000	CHF	186 179 869	06.09.2016
EUR	1 910 000	CHF	2 061 559	06.09.2016
EUR	1 200 000	CHF	1 300 740	06.09.2016
CHF	188 250 000	EUR	171 609 069	06.09.2016
CHF	607 170	JPY	63 000 000	26.09.2016
EUR	75 000 000	CHF	81 273 750	30.09.2016
EUR	45 686 409	CHF	49 813 034	30.09.2016
USD	157 876 903	CHF	152 355 158	30.09.2016
GBP	10 374 735	CHF	13 234 012	30.09.2016
GBP	790 818	CHF	1 032 215	30.09.2016
GBP	494 808	CHF	639 663	30.09.2016
CHF	14 645 413	GBP	11 660 361	30.09.2016
CHF	49 752 499	EUR	45 686 409	30.09.2016
CHF	152 903 781	USD	157 876 903	30.09.2016
SGD	1 000 000	CHF	719 839	04.10.2016
NOK	2 200 000	CHF	258 763	04.10.2016
EUR	6 850 000	CHF	7 489 448	04.10.2016
JPY	190 000 000	CHF	1 804 197	04.10.2016
AUD	1 980 000	CHF	1 456 884	04.10.2016
GBP	4 700 000	CHF	6 041 498	04.10.2016
HKD	9 200 000	CHF	1 163 085	04.10.2016
USD	29 350 000	CHF	28 789 415	04.10.2016
CAD	3 100 000	CHF	2 317 328	04.10.2016
SEK	6 000 000	CHF	687 372	04.10.2016
GBP	200 000	CHF	260 560	04.10.2016
EUR	200 000	CHF	218 410	04.10.2016
USD	1 000 000	CHF	977 100	04.10.2016
CAD	300 000	CHF	226 485	04.10.2016
EUR	171 150 000	CHF	187 611 207	05.10.2016
CHF	187 610 000	EUR	172 388 128	05.10.2016
EUR	80 500 000	CHF	87 249 925	13.10.2016
EUR	52 000 000	CHF	56 631 900	14.10.2016
EUR	10 160 000	CHF	11 068 812	14.10.2016
AUD	1 970 000	CHF	1 474 939	14.10.2016
USD	17 850 000	CHF	17 484 968	14.10.2016
JPY	1 200 000 000	CHF	11 516 315	14.10.2016
GBP	4 180 000	CHF	5 332 008	14.10.2016
CAD	9 680 000	CHF	7 206 760	14.10.2016
EUR	820 000	CHF	889 560	14.10.2016
CHF	750 500	CAD	1 000 000	14.10.2016
CHF	983 800	USD	1 000 000	14.10.2016
CHF	154 938	AUD	210 000	14.10.2016
CHF	1 475 483	EUR	1 350 000	14.10.2016
USD	1 250 000	CHF	1 222 688	14.10.2016
JPY	48 000 000	CHF	462 450	14.10.2016

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
EUR	1 950 000	CHF	2 119 260	14.10.2016
CHF	1 741 200	EUR	1 600 000	14.10.2016
CHF	782 320	USD	800 000	14.10.2016
CHF	481 683	CAD	650 000	14.10.2016
CHF	56 570 140	EUR	51 700 000	14.10.2016
CHF	17 078 560	USD	17 300 000	14.10.2016
CHF	11 873 276	JPY	1 248 000 000	14.10.2016
CHF	5 785 158	CAD	7 750 000	14.10.2016
CHF	5 033 950	GBP	4 150 000	14.10.2016
CHF	10 388 250	EUR	9 500 000	14.10.2016
CHF	1 311 904	AUD	1 760 000	14.10.2016
GBP	11 660 361	CHF	14 627 923	31.10.2016
EUR	45 686 409	CHF	49 728 514	31.10.2016
USD	157 876 903	CHF	152 595 921	31.10.2016
CHF	940 829	GBP	775 622	31.10.2016
CHF	156 692 826	USD	157 876 903	31.10.2016
CHF	13 184 684	GBP	10 884 739	31.10.2016
CHF	49 469 244	EUR	45 686 409	31.10.2016
EUR	172 400 000	CHF	187 545 340	02.11.2016
USD	29 900 000	CHF	28 948 732	02.11.2016
EUR	6 900 000	CHF	7 516 170	02.11.2016
NOK	2 200 000	CHF	266 392	02.11.2016
SGD	1 000 000	CHF	709 220	02.11.2016
SEK	6 000 000	CHF	678 480	02.11.2016
CAD	3 500 000	CHF	2 578 100	02.11.2016
HKD	9 200 000	CHF	1 147 418	02.11.2016
JPY	190 000 000	CHF	1 817 834	02.11.2016
AUD	1 980 000	CHF	1 465 398	02.11.2016
GBP	4 900 000	CHF	6 161 260	02.11.2016
USD	200 000	CHF	195 090	02.11.2016
EUR	200 000	CHF	219 150	02.11.2016
GBP	150 000	CHF	186 420	02.11.2016
EUR	71 140 000	CHF	77 748 906	10.11.2016
EUR	2 580 000	CHF	2 767 050	25.11.2016
GBP	1 060 000	CHF	1 333 480	25.11.2016
CAD	880 000	CHF	663 520	28.11.2016
JPY	100 000 000	CHF	901 242	28.11.2016
USD	157 876 903	CHF	156 440 223	30.11.2016
EUR	45 686 409	CHF	49 448 685	30.11.2016
GBP	10 884 739	CHF	13 170 534	30.11.2016
EUR	2 284 382	CHF	2 473 529	30.11.2016
CHF	6 195 504	USD	6 238 550	30.11.2016
CHF	1 396 645	GBP	1 161 983	30.11.2016
EUR	2 414 545	CHF	2 615 918	30.11.2016
CHF	3 230 129	EUR	3 018 530	30.11.2016
CHF	153 685 471	USD	151 638 353	30.11.2016
CHF	12 280 813	GBP	9 722 756	30.11.2016
CHF	50 868 160	EUR	47 366 806	30.11.2016
EUR	168 800 000	CHF	182 666 920	02.12.2016
HKD	10 400 000	CHF	1 324 503	02.12.2016
JPY	214 000 000	CHF	2 012 886	02.12.2016
EUR	7 300 000	CHF	7 908 455	02.12.2016
AUD	2 100 000	CHF	1 575 840	02.12.2016
GBP	4 900 000	CHF	5 909 890	02.12.2016
USD	29 600 000	CHF	29 226 448	02.12.2016
CAD	3 700 000	CHF	2 725 050	02.12.2016
SGD	1 100 000	CHF	780 087	02.12.2016
NOK	2 400 000	CHF	286 989	02.12.2016
SEK	6 200 000	CHF	679 437	02.12.2016
EUR	800 000	CHF	869 760	09.12.2016
EUR	75 000 000	CHF	81 540 000	09.12.2016
EUR	51 300 000	CHF	56 090 907	09.12.2016
USD	17 200 000	CHF	16 930 390	09.12.2016
EUR	9 300 000	CHF	10 162 017	09.12.2016
AUD	1 700 000	CHF	1 261 570	09.12.2016
JPY	1 282 000 000	CHF	12 185 154	09.12.2016
CAD	7 750 000	CHF	5 769 875	09.12.2016
GBP	4 100 000	CHF	4 963 050	09.12.2016
EUR	1 600 000	CHF	1 747 520	09.12.2016
USD	2 170 000	CHF	2 147 649	09.12.2016
AUD	300 000	CHF	225 660	09.12.2016
CHF	940 203	JPY	100 000 000	09.12.2016
USD	330 000	CHF	324 044	09.12.2016
CHF	960 648	GBP	780 000	09.12.2016
CHF	645 180	EUR	600 000	09.12.2016
CHF	1 105 050	CAD	1 500 000	09.12.2016
JPY	55 000 000	CHF	503 778	09.12.2016
USD	5 800 000	CHF	5 862 785	09.12.2016
CHF	1 408 344	GBP	1 120 000	09.12.2016
CHF	2 788 110	EUR	2 600 000	09.12.2016
CHF	801 997	JPY	89 000 000	09.12.2016
CHF	625 571	CAD	830 000	09.12.2016
CHF	195 338	AUD	260 000	09.12.2016
CHF	57 138 516	EUR	52 740 000	09.12.2016
CHF	4 105 108	CAD	5 410 000	09.12.2016
CHF	10 079 435	JPY	1 142 000 000	09.12.2016
CHF	25 630 461	USD	25 470 000	09.12.2016
CHF	1 288 796	AUD	1 720 000	09.12.2016
CHF	6 611 180	EUR	6 100 000	09.12.2016
CHF	2 798 466	GBP	2 180 000	09.12.2016
USD	151 638 353	CHF	153 431 477	30.12.2016
EUR	47 366 806	CHF	50 847 793	30.12.2016
GBP	9 722 756	CHF	12 268 174	30.12.2016

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
CHF	3 092 379	EUR	2 877 836	30.12.2016
EUR	1 622 890	CHF	1 749 394	30.12.2016
CHF	4 745 060	USD	4 687 868	30.12.2016
CHF	1 865 359	EUR	1 731 031	30.12.2016
CHF	2 607 304	EUR	2 406 816	30.12.2016
USD	4 877 014	CHF	4 899 448	30.12.2016
CHF	156 139 400	USD	151 827 499	30.12.2016
CHF	12 260 395	GBP	9 722 756	30.12.2016
CHF	45 101 077	EUR	41 974 013	30.12.2016
EUR	168 950 000	CHF	182 134 858	04.01.2017
JPY	200 000 000	CHF	1 781 420	04.01.2017
USD	28 900 000	CHF	29 369 625	04.01.2017
CAD	3 700 000	CHF	2 798 310	04.01.2017
GBP	4 500 000	CHF	5 719 050	04.01.2017
HKD	10 200 000	CHF	1 336 128	04.01.2017
SEK	4 500 000	CHF	495 322	04.01.2017
AUD	1 500 000	CHF	1 124 850	04.01.2017
EUR	7 800 000	CHF	8 397 480	04.01.2017
SGD	1 100 000	CHF	779 313	04.01.2017
NOK	800 000	CHF	95 368	04.01.2017
CHF	860 760	EUR	800 000	04.01.2017
EUR	2 520 000	CHF	2 730 042	04.01.2017
CHF	184 000 000	EUR	171 753 944	04.01.2017
CHF	503 243	SEK	4 500 000	04.01.2017
CHF	8 360 040	EUR	7 800 000	04.01.2017
EUR	78 757 777	CHF	86 078 312	10.01.2017
EUR	2 000 000	CHF	2 143 200	10.01.2017
CAD	2 300 000	CHF	1 758 350	10.01.2017
CHF	1 125 654	USD	1 100 000	17.01.2017
USD	151 827 499	CHF	155 710 487	31.01.2017
GBP	9 722 756	CHF	12 241 922	31.01.2017
EUR	41 974 013	CHF	45 073 794	31.01.2017
CHF	2 684 991	EUR	2 504 889	31.01.2017
EUR	3 706 729	CHF	3 973 984	31.01.2017
CHF	12 262 340	GBP	9 722 756	31.01.2017
CHF	151 660 489	USD	151 827 499	31.01.2017
CHF	46 219 751	EUR	43 175 853	31.01.2017
EUR	172 503 969	CHF	184 700 000	02.02.2017
JPY	227 477 113	CHF	1 977 890	02.02.2017
USD	29 479 044	CHF	29 868 167	02.02.2017
SEK	5 279 300	CHF	590 064	02.02.2017
HKD	10 008 365	CHF	1 308 967	02.02.2017
CAD	4 002 582	CHF	3 022 350	02.02.2017
EUR	8 601 362	CHF	9 226 251	02.02.2017
GBP	4 751 322	CHF	5 951 506	02.02.2017
AUD	1 765 837	CHF	1 293 829	02.02.2017
SGD	1 127 736	CHF	790 395	02.02.2017
CHF	70 402	SGD	100 000	02.02.2017
NOK	800 000	CHF	94 563	02.02.2017
CHF	146 350	AUD	200 000	02.02.2017
EUR	1 728 649	CHF	1 850 000	02.02.2017
EUR	70 800 000	CHF	76 212 660	08.02.2017
EUR	2 450 000	CHF	2 616 600	08.02.2017
EUR	53 100 000	CHF	57 467 475	10.02.2017
CAD	5 500 000	CHF	4 158 000	10.02.2017
USD	25 470 000	CHF	25 515 846	10.02.2017
JPY	1 125 000 000	CHF	9 918 448	10.02.2017
AUD	1 580 000	CHF	1 176 784	10.02.2017
GBP	2 120 000	CHF	2 714 215	10.02.2017
EUR	6 050 000	CHF	6 550 033	10.02.2017
EUR	2 000 000	CHF	2 155 900	10.02.2017
USD	980 000	CHF	984 214	10.02.2017
EUR	300 000	CHF	322 080	10.02.2017
JPY	78 000 000	CHF	682 833	10.02.2017
EUR	1 600 000	CHF	1 707 680	10.02.2017
EUR	1 630 000	CHF	1 743 367	10.02.2017
CHF	1 450 840	CAD	1 900 000	10.02.2017
USD	4 200 000	CHF	4 242 525	10.02.2017
CHF	561 650	JPY	64 000 000	10.02.2017
USD	1 000 000	CHF	1 022 200	10.02.2017
AUD	240 000	CHF	180 888	10.02.2017
CHF	31 650 000	USD	31 650 000	10.02.2017
CHF	10 139 767	JPY	1 139 000 000	10.02.2017
CHF	8 509 074	EUR	7 980 000	10.02.2017
CHF	2 622 440	GBP	2 120 000	10.02.2017
CHF	60 352 580	EUR	56 600 000	10.02.2017
CHF	1 385 384	AUD	1 820 000	10.02.2017
CHF	2 729 160	CAD	3 600 000	10.02.2017
USD	151 827 499	CHF	151 425 156	28.02.2017
EUR	43 175 853	CHF	46 202 480	28.02.2017
GBP	9 722 756	CHF	12 250 673	28.02.2017
CHF	600 410	GBP	478 243	28.02.2017
EUR	1 765 962	CHF	1 887 504	28.02.2017
CHF	11 625 900	GBP	9 244 513	28.02.2017
CHF	153 254 677	USD	151 827 499	28.02.2017
CHF	47 854 045	EUR	44 941 815	28.02.2017
EUR	171 200 000	CHF	182 490 640	02.03.2017
CAD	4 193 434	CHF	3 168 559	02.03.2017
GBP	4 619 551	CHF	5 730 553	02.03.2017
EUR	8 552 421	CHF	9 113 674	02.03.2017
SEK	5 197 984	CHF	586 667	02.03.2017
SGD	1 197 010	CHF	837 363	02.03.2017
HKD	10 896 505	CHF	1 383 683	02.03.2017

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
AUD	1 720 436	CHE	1 285 510	02.03.2017
USD	29 463 078	CHE	29 044 702	02.03.2017
JPY	230 822 347	CHE	2 020 504	02.03.2017
USD	180 000	CHE	177 858	02.03.2017
GBP	130 000	CHE	162 227	02.03.2017
EUR	180 000	CHE	192 217	02.03.2017
EUR	1 571 048	CHE	1 680 000	02.03.2017
EUR	74 300 000	CHE	80 381 455	08.03.2017
EUR	1 350 000	CHE	1 435 793	08.03.2017
CHE	1 287 468	EUR	1 200 000	14.03.2017
CHE	380 808	JPY	42 700 000	27.03.2017
USD	153 972 320	CHE	155 159 447	31.03.2017
GBP	9 438 835	CHE	11 857 536	31.03.2017
EUR	45 265 580	CHE	48 175 704	31.03.2017
CHE	1 891 026	EUR	1 776 389	31.03.2017
CHE	151 816 708	USD	153 972 320	31.03.2017
CHE	11 714 538	GBP	9 438 835	31.03.2017
CHE	46 546 481	EUR	43 489 191	31.03.2017
EUR	175 450 000	CHE	186 740 208	04.04.2017
GBP	5 128 471	CHE	6 380 844	04.04.2017
AUD	1 803 753	CHE	1 384 922	04.04.2017
SEK	5 195 948	CHE	577 642	04.04.2017
JPY	236 272 953	CHE	2 113 921	04.04.2017
CAD	4 383 787	CHE	3 309 759	04.04.2017
USD	30 778 867	CHE	30 737 316	04.04.2017
EUR	8 940 637	CHE	9 507 920	04.04.2017
SGD	1 208 033	CHE	863 312	04.04.2017
EUR	1 284 696	CHE	1 370 000	04.04.2017
USD	900 000	CHE	908 100	04.04.2017
CHE	142 694	SGD	200 000	04.04.2017
EUR	200 000	CHE	213 360	04.04.2017
CHE	587 801	USD	580 000	04.04.2017
EUR	82 500 000	CHE	88 310 063	05.04.2017
HKD	11 660 248	CHE	1 503 268	05.04.2017
EUR	2 000 000	CHE	2 145 450	05.04.2017
EUR	1 200 000	CHE	1 286 988	05.04.2017
USD	32 100 000	CHE	31 991 823	07.04.2017
JPY	1 089 000 000	CHE	9 683 443	07.04.2017
GBP	2 360 000	CHE	2 913 420	07.04.2017
EUR	56 600 000	CHE	60 312 960	07.04.2017
EUR	7 850 000	CHE	8 364 960	07.04.2017
AUD	1 950 000	CHE	1 477 369	07.04.2017
CAD	3 700 000	CHE	2 796 830	07.04.2017
EUR	970 000	CHE	1 031 692	07.04.2017
USD	1 000 000	CHE	999 700	07.04.2017
EUR	1 200 000	CHE	1 286 160	07.04.2017
GBP	1 020 000	CHE	1 253 886	07.04.2017
USD	500 000	CHE	494 000	07.04.2017
JPY	54 000 000	CHE	481 455	07.04.2017
CHE	578 136	CAD	780 000	07.04.2017
EUR	1 570 000	CHE	1 678 487	07.04.2017
USD	153 972 320	CHE	151 531 859	28.04.2017
EUR	43 489 191	CHE	46 522 562	28.04.2017
GBP	9 438 835	CHE	11 701 324	28.04.2017
JPY	241 386 724	CHE	2 165 195	02.05.2017
AUD	1 917 759	CHE	1 460 469	02.05.2017
USD	30 844 416	CHE	30 806 632	02.05.2017
GBP	5 260 159	CHE	6 570 465	02.05.2017
SEK	5 420 591	CHE	606 805	02.05.2017
CAD	4 751 790	CHE	3 561 467	02.05.2017
EUR	9 584 934	CHE	10 247 732	02.05.2017
HKD	12 924 041	CHE	1 661 829	02.05.2017
SGD	1 235 657	CHE	883 559	02.05.2017
EUR	175 200 000	CHE	187 273 908	03.05.2017
EUR	73 250 000	CHE	78 020 773	05.05.2017
EUR	75 650 000	CHE	80 776 801	02.06.2017

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

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

Position	montant en CHF	Dans le % de la fortune nette du fonds
Total des positions augmentant l'engagement	96 233 897.83	7,96%
Total des positions réduisant l'engagement	769 611 476.44	63,62%

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 effective:

Emission: 2%; rachat: 0%

Commission maximale selon le contrat du fonds:

Emission: 5%; rachat: 0%

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER pour les 12 derniers mois: 1,00%
Quote-part rémunération de la performance: 0,00%

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 0.763575	JPY 1 = CHF 0.008983
CAD 1 = CHF 0.750534	NOK 1 = CHF 0.116540
DKK 1 = CHF 0.143965	NZD 1 = CHF 0.699714
EUR 1 = CHF 1.070566	SEK 1 = CHF 0.112110
GBP 1 = CHF 1.251638	SGD 1 = CHF 0.716346
HKD 1 = CHF 0.128798	USD 1 = CHF 1.000950

FORTUNA INVEST – Risk Control 4

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.3.2017	31.3.2016	31.3.2015
Fortune nette du fonds en CHF		1 197 335 883.52	1 061 560 782.95	455 626 455.90
	CH0237262909			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		97.49	94.88	100.79
Nombre de parts en circulation		12 281 249,0000	11 188 108,0000	4 520 681,0000

Performance

	Monnaie	2016/2017	2015/2016	2014/2015
FORTUNA INVEST – Risk Control 4 ¹	CHF	2.8%	-5.9%	-

¹ 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 2,8% pour la période sous revue, qui s'est déroulée sans événement particulier en termes de volatilité. A fin avril 2016, le multiplicateur dépendant de la volatilité pour l'allocation d'actifs est passé à 100% et il est resté à ce niveau jusqu'à la fin de la période sous revue. A fin avril 2016 également, la part d'actions a été portée de 0 à 5%; à fin mai, la part a été relevée à 17% environ. Un mois plus tard, 4% supplémentaires ont été ajoutés. A fin septembre, l'engagement en actions atteignait environ 22%, en novembre 29%, soit pratiquement une utilisation complète de la part d'actions maximale de 30%. Jusqu'à la fin de l'exercice, la part d'actions est restée proche du plafond, ce qui a favorisé la performance. La part d'obligations a été réduite en plusieurs étapes durant l'exercice pour financer l'engagement en actions. Les obligations à haut rendement ont été totalement vendues à fin septembre 2016. Au début de l'exercice, aucune action immobilière n'était détenue, une première tranche a été acquise à fin mai 2016 (+5%). Fin octobre 2016, cette part a été réduite de moitié et, un mois plus tard, entièrement vendue. Peu avant la fin de la période sous revue, des actions immobilières à hauteur de 1,9% ont été ajoutées au compartiment.

Structure du portefeuille-titres

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

Switzerland Government Bonds	25,58
Credit Suisse Institutional Fund - Eurozone Index-ZA	5,93
Credit Suisse Institutional Fund - Total Market INDEX BLUE ZA	5,78
Credit Suisse Institutional Fund - Japan Index-ZAH	5,52
Credit Suisse Institutional Fund - US INDEX BLUE ZA	5,50
Credit Suisse Institutional Fund - Emerging Market Index-D	5,08
France, Republic	2,56
Credit Suisse Institutional Fund - CSIF EU EX CH RE INDEX Z	1,84
Italy, Republic	1,75
HSBC France SA	1,17
Autres	21,02
Total	81,73

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

Compte de fortune

	31.3.2017 CHF	31.3.2016 CHF
Valeurs véniales		
Avoirs en banque		
– à vue	210 130 922.47 ¹	406 411 908.78 ²
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	625 221 007.97	584 163 148.40
– Unités d'autres instruments de placement collectif	355 881 560.00	66 277 421.00
Instruments financiers dérivés		
Autres actifs		
Fortune totale du fonds	1 200 362 037.77	1 064 372 333.64
Autres engagements	-3 026 154.25	-2 811 550.69
Fortune nette du fonds	1 197 335 883.52	1 061 560 782.95

Compte de résultats

	1.4.2016-31.3.2017 CHF	1.4.2015-31.3.2016 CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	12 559.49	2 714.76
Intérêts négatifs	-662 653.22	-467 690.21
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	94 239.66	0.00
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	15 797 432.12	11 268 853.27
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	4 150 274.43	2 548 868.36
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	1 095 655.50	3 244 642.34
Total des revenus	20 487 507.98	16 597 388.52
Charges		
Intérêts passifs	-283 484.10	-956 220.69
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-11 358 256.04	-8 947 630.73
Autres charges	-90.40	-67.39
Total des charges	-11 641 830.54	-9 903 918.81
Résultat net	8 845 677.44	6 693 469.71
Gains et pertes en capitaux réalisés	2 768 234.56	-55 018 776.90
Résultat réalisé	11 613 912.00	-48 325 307.19
Gains et pertes en capitaux non réalisés	20 846 261.77	-336 769.77
Résultat total	32 460 173.77	-48 662 076.96

Utilisation du résultat

	1.4.2016-31.3.2017 CHF	1.4.2015-31.3.2016 CHF
Produit net de l'exercice	8 845 677.44	6 693 469.71
Report de l'année précédente	7 068 215.47	374 745.76
Résultat disponible pour être réparti	15 913 892.91	7 068 215.47
Moins impôt anticipé fédéral	-5 569 862.52	0.00
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-10 344 030.39	0.00
Report à compte nouveau	0.00	7 068 215.47

¹ Au 31 mars 2017, des avoirs en banque ont été reçus en caution de BSI SA pour un montant de 270 000 CHF.

² Au 31 mars 2016, des avoirs en banque ont été déposés en caution en faveur de BSI SA pour un montant de 630 000 CHF.

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2016-31.3.2017	1.4.2015-31.3.2016
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	1 061 560 782.95	455 626 455.90
Solde des mouvements des parts	103 314 926.80	654 596 404.01
Résultat total	32 460 173.77	-48 662 076.96
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	1 197 335 883.52	1 061 560 782.95

Evolution des parts en circulation

	1.4.2016-31.3.2017	1.4.2015-31.3.2016
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	11 188 108,0000	4 520 681,0000
Parts émises	1 093 141,0000	6 667 427,0000
Parts rachetées	0,0000	0,0000
Situation à la fin de la période sous revue	12 281 249,0000	11 188 108,0000
Déférence entre les parts émises et rachetées	1 093 141,0000	6 667 427,0000

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Thésaurisation au 12 juin 2017			
Thésaurisation brute		CHF	1.2957
Moins impôt anticipé fédéral		CHF	-0.4535
Thésaurisation nette par part		CHF	0.8422

Inventaire de la fortune du fonds

Titres		31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	--	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Actions au porteur

France

KLEPIERRE EUR1.40*	EUR	20 000	20 000					
UNIBAIL-RODAMCO EUR5*	EUR	9 100	9 100					
Total France							0,00	

Allemagne

DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)*	EUR	30 000	30 000					
Total Allemagne							0,00	

Grande-Bretagne

BRITISH LAND CO PLC REIT*	GBP	96 000	96 000					
DERWENT LONDON PLC REIT*	GBP	9 500	9 500					
HAMMERSHOL PLC REIT*	GBP	76 000	76 000					
LAND SECURITIES GROUP PLC REIT*	GBP	75 088	75 088					
Total Grande-Bretagne							0,00	

Total Actions au porteur

0,00

Actions nominatives

France

GECINA EUR7.50*	EUR	4 000	4 000					
Total France							0,00	

Allemagne

LEG IMMOBILIEN AG NPV*	EUR	6 000	6 000					
VONOVIA SE NPV*	EUR	42 000	42 000					
Total Allemagne							0,00	

Total Actions nominatives

0,00

Notes, taux fixe

EUR

ACCOR SA-REG-S 2.50000% 13-21.03.19*	EUR	600 000		600 000	671 489	0,06		
BOUYGUES SA 3.62500% 12-16.01.23*	EUR	600 000		600 000	744 748	0,06		
CASINO GUICHARD PERRACHON STEP UP 10-12.11.18*	EUR	300 000	300 000					
DEUTSCHE BOERSE AG 1.12500% 13-26.03.18*	EUR	6 000 000	4 800 000	1 200 000	1 300 134	0,11		
DEUTSCHE BOERSE AG 2.37500% 12-05.10.22*	EUR	2 000 000		2 000 000	2 390 317	0,20		
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.37500% 16-01.06.26*	EUR	1 037 501	501	1 037 000	1 094 712	0,09		
ENI SPA 4.12500% 09-16.09.19*	EUR	1 400 000		1 400 000	1 644 790	0,14		
FCA BANK SPA/IRELAND-REG-S 2.87500% 14-26.01.18*	EUR	1 000 000		1 000 000	1 094 311	0,09		
FERROVIAL EMISIONES SA-REG-S 3.37500% 13-07.06.21*	EUR	1 000 000		1 000 000	1 197 889	0,10		
ILLINOIS TOOL WORKS INC 1.25000% 15-22.05.23*	EUR	1 480 000		1 480 000	1 643 094	0,14		
MICROSOFT CORP 2.62500% 13-02.05.33*	EUR	1 000 000		1 000 000	1 233 560	0,10		
RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 1.75000% 14-22.01.19*	EUR	480 000		480 000	531 030	0,04		
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S- 1.00000% 15-19.01.22*	EUR	1 000 000		1 000 000	1 095 328	0,09		
TALANX AG 3.12500% 13-13.02.23*	EUR	600 000		600 000	741 279	0,06		
Total EUR					15 382 681	1,28		

Total Notes, taux fixe

15 382 681

1,28

Notes, taux variable

EUR

AEGON NV-REG-S-SUB 4.0000%/VAR 14-25.04.44*	EUR	600 000	400 000	200 000	221 926	0,02		
BNP PARIBAS CARDIF SA-SUB 4.032%/3M EURIBOR+393BP 14-PRP*	EUR	700 000		700 000	749 966	0,06		
ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.350%/CPI LINKED 14-15.09.24*	EUR	2 200 000	2 000 000	2 400 000	1 800 000	2 150 842	0,18	
NGG FINANCE-REG-S-SUB 4.250%/VAR 13-18.06.76*	EUR	400 000		400 000		462 223	0,04	
NN GROUP NV-SUB 6.375%/3M EURIBOR+190BP 02-07.05.27*	EUR	560 000		560 000				
Total EUR					3 584 957	0,30		

Total Notes, taux variable

3 584 957

0,30

Medium Term notes, taux fixe

EUR

2I RETE GAS SPA-REG-S 3.0000% 14-16.07.24*	EUR	300 000		300 000	359 039	0,03		
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 4.75000% 12-25.10.19*	EUR	300 000		300 000	359 129	0,03		
ABN AMRO BANK NV 2.50000% 13-29.11.23*	EUR	400 000		400 000	480 706	0,04		
ABN AMRO BANK NV 3.62500% 10-06.10.17*	EUR	180 000		180 000	196 452	0,02		
ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.00000% 15-16.04.25*	EUR	1 210 000		1 210 000	1 318 741	0,11		
ADECCO INTERNATIONAL FINANCIAL SVS B.V. 4.75000% 11-13.04.18*	EUR	300 000		300 000	336 872	0,03		
AEROPORTI DI ROMA SPA-REG-S 3.25000% 13-20.02.21*	EUR	600 000		600 000	705 893	0,06		
AIR LIQUIDE FINANCE SA-REG-S 2.12500% 12-15.10.21*	EUR	1 200 000	700 000	500 000	578 545	0,05		
AKZO NOBEL SWEDEN FINANCE AB-REG-S 2.62500% 12-27.07.22*	EUR	1 300 000		1 300 000	1 528 891	0,13		
ALLIANZ FINANCE II BV-REG-S 0.00000% 16-21.04.20*	EUR	2 600 000	2 600 000					
ALLIANZ FINANCE II BV 4.75000% 09-22.07.19*	EUR	5 000 000	1 600 000	3 400 000	4 046 322	0,34		
ALLIANZ FINANCE II BV 1.37500% 13-13.03.18*	EUR	5 800 000	5 800 000					
AMCOR LTD 4.62500% 11-16.04.19*	EUR	1 000 000		1 000 000	1 167 227	0,10		
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.87500% 12-25.09.24*	EUR	10 000 000	6 000 000	4 000 000	4 908 246	0,41		

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 4

Titres		31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt
								Quantité/Nominal
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 2.70000% 14-31.03.26*	EUR	1 480 000			1 480 000	1 781 605	0,15	
ANHEUSER-BUSCH NORTH AMERICAN HLD-REG-S 1.87500% 12-20.01.20*	EUR	1 100 000		1 100 000				
APPLE INC 1.00000% 14-10.11.22*	EUR		5 800 000	1 100 000	4 700 000	5 213 857	0,43	
ASSICURAZIONI GENERALI SPA 5.12500% 09-16.09.24*	EUR	2 200 000			2 200 000	2 991 180	0,25	
AUTOROUTES PARIS RHONE 4.87500% 11-21.01.19*	EUR	1 000 000			1 000 000	1 162 817	0,10	
AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 5.87500% 04-09.06.24*	EUR	200 000			200 000	283 929	0,02	
BANK OF AMERICA CORP 4.75000% 10-03.04.17*	EUR	3 500 000		3 500 000				
BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.37500% 14-10.09.21*	EUR	580 000			580 000	642 059	0,05	
BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ LTD-REG-S 0.87500% 15-11.03.22*	EUR	1 000 000			1 000 000	1 087 963	0,09	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2.62500% 14-18.03.24*	EUR	1 100 000			1 100 000	1 314 745	0,11	
BARCLAYS BANK PLC-SUB 6.62500% 11-30.03.22*	EUR	800 000		300 000	500 000	663 697	0,05	
BASF SE-REG-S 1.37500% 14-22.01.19*	EUR	600 000			600 000	657 075	0,05	
BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 2.37500% 12-19.01.23*	EUR	700 000			700 000	812 188	0,07	
BERTELSMANN SE & CO KGAA-REG-S 1.75000% 14-14.10.24*	EUR	1 300 000			1 300 000	1 488 587	0,12	
BG ENERGY CAPITAL PLC 3.62500% 10-16.07.19*	EUR	1 300 000			1 300 000	1 505 441	0,13	
BHP BILLITON FINANCE LTD-REG-S 1.50000% 15-29.04.30*	EUR	1 100 000		1 100 000				
BMW FINANCE NV 5.00000% 03-06.08.18*	EUR	760 000		760 000				
BMW US CAPITAL LLC-REG-S 1.00000% 15-20.04.27*	EUR	370 000			370 000	390 184	0,03	
BNP PARIBAS 2.87500% 13-26.09.23*	EUR	920 000			920 000	1 112 350	0,09	
BNP PARIBAS FORTIS SA 4.37500% 07-01.02.17*	EUR	500 000		500 000				
BNP PARIBAS SA 2.37500% 14-20.05.24*	EUR	900 000			900 000	1 059 841	0,09	
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.526% 14-26.09.22*	EUR	920 000			920 000	1 033 871	0,09	
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.57300% 15-16.02.27*	EUR	1 200 000			1 200 000	1 312 313	0,11	
BPCE SA 4.50000% 12-10.02.22*	EUR	1 200 000			1 200 000	1 538 609	0,13	
CARLSBERG BREWERY AS 2.62500% 12-03.07.19*	EUR	500 000			500 000	565 510	0,05	
CARLSBERG BREWERY AS-REG-S 2.50000% 14-28.05.24*	EUR	800 000			800 000	935 563	0,08	
CARREFOUR SA 1.75000% 14-15.07.22*	EUR	600 000			600 000	677 957	0,06	
CARREFOUR SA 4.00000% 10-09.04.20*	EUR	460 000			460 000	548 576	0,05	
CIE DE SAINT-GOBAIN SA 4.50000% 11-30.09.19*	EUR	560 000			560 000	664 780	0,05	
COMMERZBANK AG 3.87500% 10-22.03.17*	EUR	3 400 000		3 400 000				
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-SUB 5.50000% 09-06.08.19*	EUR	900 000			900 000	1 083 688	0,09	
CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY-REG-S 1.25000% 15-14.04.22*	EUR	800 000			800 000	868 152	0,07	
CRH FINANCE GERMANY GMBH-REG-S 1.75000% 14-16.07.21*	EUR	400 000			400 000	450 833	0,04	
DAIMLER AG-REG-S 2.25000% 14-24.01.22*	EUR	320 000			320 000	373 920	0,03	
DAIMLER AG-REG-S 2.37500% 12-12.09.22*	EUR	1 600 000			1 600 000	1 886 817	0,16	
DAIMLER AG-REG-S 2.62500% 12-02.04.19*	EUR	400 000			400 000	450 854	0,04	
DANONE SA-REG-S 1.25000% 15-30.05.24*	EUR	900 000			900 000	987 491	0,08	
DANSKE BANK AS-REG-S 0.75000% 15-04.05.20*	EUR	1 500 000			1 500 000	1 638 512	0,14	
DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.12500% 15-17.03.25*	EUR	300 000			300 000	308 439	0,03	
DEUTSCHE BANK AG-SUB 5.00000% 10-24.06.20*	EUR	700 000			700 000	824 411	0,07	
DEUTSCHE BANK-REG-S 2.37500% 13-11.01.23*	EUR	800 000			800 000	908 654	0,08	
DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV 4.25000% 10-13.07.22*	EUR	680 000			680 000	871 740	0,07	
DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 2.37500% 14-20.05.26*	EUR	800 000			800 000	950 491	0,08	
DNB BANK ASA 4.37500% 11-24.02.21*	EUR	1 300 000			1 300 000	1 617 531	0,13	
E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.75000% 08-07.05.20*	EUR	2 100 000			2 100 000	2 632 719	0,22	
EDP FINANCE BV 4.12500% 13-20.01.21*	EUR	680 000			680 000	815 634	0,07	
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.00000% 09-14.09.22*	EUR	800 000		800 000				
ENGIE SA-REG-S 2.37500% 14-19.05.26*	EUR	1 600 000			1 600 000	1 885 858	0,16	
ENGIE SA-REG-S 5.95000% 11-16.03.11*	EUR		400 000	100 000	300 000	478 411	0,04	
ENI SPA 4.00000% 10-29.06.20*	EUR	900 000			900 000	1 079 121	0,09	
ENTE NAZIONALE PER AZIONI 5.52500% 07-20.06.17*	EUR	23 000			23 000	24 896	0,00	
EXPERIAN GROUP LTD 4.75000% 10-04.02.20*	EUR	1 000 000			1 000 000	1 209 365	0,10	
FCE BANK PLC-REG-S 1.13400% 15-10.02.22*	EUR	1 600 000			1 600 000	1 725 804	0,14	
GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.12500% 09-02.11.21*	EUR	700 000			700 000	909 325	0,08	
GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.00000% 12-13.02.18*	EUR	400 000			400 000	446 752	0,04	
GAS NATURAL FENUSA FINANCE BV-REG-S 3.87500% 13-11.04.22*	EUR	600 000			600 000	744 189	0,06	
GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.35000% 06-03.11.21*	EUR		4 900 000	4 900 000				
GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.37500% 08-16.01.18*	EUR	560 000		560 000				
GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 6.02500% 08-01.03.38*	EUR	820 000			820 000	1 489 823	0,12	
GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.37500% 09-23.01.20*	EUR		5 000 000	5 000 000				
GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 2.87500% 12-18.06.19*	EUR		4 000 000	3 600 000	400 000	455 312	0,04	
GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 2.25000% 13-20.07.20*	EUR		5 400 000	5 400 000				
GECINA SA-REG-S 2.00000% 15-17.06.24*	EUR	700 000			700 000	799 463	0,07	
GENERAL MOTORS FINANCIAL INTERNTL-REG-S 1.87500% 14-15.10.19*	EUR	2 000 000		1 400 000	600 000	668 155	0,06	
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC-REG-S 0.62500% 14-02.12.19*	EUR	900 000		900 000				
GLENCORE FINANCE EUROPE SA 5.25000% 10-22.03.17*	EUR	1 900 000		1 900 000				
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE-REG-S 2.12500% 14-30.09.24*	EUR	800 000			800 000	908 225	0,08	
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.00000% 15-27.07.23*	EUR	400 000			400 000	453 479	0,04	
HEINEKEN NV 2.50000% 12-19.03.19*	EUR	180 000			180 000	201 977	0,02	
HEINEKEN NV-REG-S 2.87500% 12-04.08.25*	EUR	900 000			900 000	1 096 271	0,09	
HSBC BANK PLC 4.00000% 10-15.01.21*	EUR		1 500 000	1 500 000				
HSBC FRANCE 1.87500% 13-16.01.20*	EUR	7 000 000		2 300 000	4 700 000	5 275 646	0,44	
HSBC FRANCE SA 0.62500% 15-03.12.20*	EUR	1 500 000	4 500 000	3 000 000	3 000 000	3 255 120	0,27	
HSBC FRANCE SA 1.62500% 13-03.12.18*	EUR	2 000 000	3 800 000	800 000	5 000 000	5 498 695	0,46	
HUTCHISON WHAMPOA LTD 2.50000% 12-06.06.17*	EUR	980 000		980 000				
IBERDROLA FINANZAS SA 4.62500% 11-07.04.17*	EUR	300 000		300 000				
IBERDROLA INTERNATIONA BV-REG-S 2.50000% 14-24.10.22*	EUR	800 000			800 000	942 706	0,08	
IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 2.25000% 14-26.02.21*	EUR	500 000			500 000	569 980	0,05	
INNOGY FINANCE BV 6.62500% 08-31.01.19*	EUR	300 000			300 000	359 668	0,03	
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.87500% 13-07.11.25*	EUR	400 000			400 000	501 603	0,04	
JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 15-27.01.25*	EUR	160 000			160 000	176 693	0,01	
KERING SA 3.12500% 12-23.04.19*	EUR	500 000			500 000	568 701	0,05	
KLEPIERRE-REG-S 3.25000% 13-26.02.21*	EUR	1 040 000			1 040 000	1 241 618	0,10	
KONINKLIJKE DSM NV-REG-S 2.37500% 14-03.04.24*	EUR	630 000			630 000	753 085	0,06	
KONINKLIJKE KPN NV 5.62500% 09-30.09.24*	EUR	300 000		300 000				
LAFARGE SA STEP-UP 10-29.11.18*	EUR	1 000 000		1 000 000				
LAFARGE SA STEP-UP/DOWN 09-16.12.19*	EUR	600 000		600 000				
LLOYDS BANK PLC-REG-S 1.00000% 14-19.11.21*	EUR	800 000			800 000	878 164	0,07	
MACQUARIE BANK LTD-REG-S 2.50000% 13-18.09.18*	EUR	1 500 000			1 500 000	1 663 772	0,14	
MADRILENA RED DE GAS FINANCE BV-REG-S 3.77900% 13-11.09.18*	EUR	700 000			700 000	788 650	0,07	

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 4

Titres		31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt
								Quantité/Nominal
MCDONALD'S CORP-REG-S 1.87500% 15-26.05.27*	EUR	300 000		300 000	337 103	0,03		
MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH-REG-S 1.37500% 15-01.09.22*	EUR	2 240 000		2 240 000	2 519 146	0,21		
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.62500% 07-16.05.17*	EUR	2 200 000		2 200 000				
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.25000% 14-17.09.21*	EUR	130 000		130 000	144 610	0,01		
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-SUB 4.62500% 10-10.02.20*	EUR	820 000		820 000	988 385	0,08		
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 4.00000% 10-13.07.20*	EUR	1 000 000		1 000 000	1 206 207	0,10		
NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD 1.50000% 12-19.07.19*	EUR	510 000		510 000	567 042	0,05		
NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD 1.25000% 13-04.05.20*	EUR		5 700 000	5 700 000				
NEW YORK LIFE FUNDING 4.37500% 07-19.01.17*	EUR	3 450 000		3 450 000				
NN GROUP NV-REG-S 1.00000% 15-18.03.22*	EUR	1 000 000		1 000 000	1 089 365	0,09		
NOMURA EUROPE FINANCE NV-REG-S 1.87500% 13-29.05.18*	EUR	200 000		200 000	218 685	0,02		
NORDEA BANK AB-REG-S 2.00000% 14-17.02.21*	EUR	2 000 000		2 000 000	2 287 864	0,19		
OP CORPORATE BANK PLC-REG-S 2.62500% 12-20.03.17*	EUR	1 380 000		1 380 000				
OP CORPORATE BANK PLC-REG-S 2.00000% 14-03.03.21*	EUR	1 500 000		500 000	1 000 000	1 145 313	0,09	
OP CORPORATE BANK PLC-REG-S 0.87500% 16-21.06.21*	EUR		1 400 000	400 000	1 000 000	1 099 760	0,09	
ORANGE SA 4.75000% 07-21.02.17*	EUR	600 000		600 000				
ORANGE SA 8.12500% 03-28.01.33*	EUR	620 000			620 000	1 192 555	0,10	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.87500% 14-03.03.26*	EUR	1 180 000			1 180 000	1 449 625	0,12	
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOS BK-REG-S LPN 3.2400% 14-23.01.19*	EUR	600 000			600 000	665 618	0,06	
PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II-REG-S 2.75000% 13-23.10.18*	EUR	1 100 000		500 000	600 000	668 598	0,06	
RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 5.87500% 09-20.05.19*	EUR	1 000 000		1 000 000				
RCI BANQUE SA REG-S 1.12500% 14-30.09.19*	EUR	900 000			900 000	982 221	0,08	
REN FINANCE B V-REG-S 4.75000% 13-16.10.20*	EUR	300 000		300 000				
RENAULT SA 3.62500% 13-19.09.18*	EUR	600 000		300 000	300 000	337 344	0,03	
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.25000% 14-10.12.26*	EUR	600 000			600 000	682 267	0,06	
ROBERT BOSCH INVESTMENT NEDERLAND BV 1.62500% 13-24.05.21*	EUR		5 400 000	5 400 000				
ROCHE FINANCE EUROPE BV 2.00000% 12-25.06.18*	EUR		4 900 000	200 000	4 700 000	5 161 427	0,43	
ROCHE HOLDINGS INC 6.50000% 09-04.03.21*	EUR	500 000			500 000	672 005	0,06	
ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 5.37500% 09-30.09.19*	EUR	730 000			730 000	879 898	0,07	
SANOFI-REG-S 0.87500% 15-22.09.21*	EUR		5 800 000	5 800 000				
SANOFI-REG-S 1.00000% 12-14.11.17*	EUR	1 000 000		900 000	1 900 000			
SANOFI-REG-S 1.12500% 14-10.03.22*	EUR		5 800 000	4 800 000	1 000 000	1 110 016	0,09	
SANOFI-REG-S 1.75000% 14-10.09.26*	EUR	900 000			900 000	1 019 672	0,08	
SANOFI-REG-S 1.87500% 13-04.09.20*	EUR	500 000		4 000 000	4 500 000			
SANTANDER ISSUANCES SAU-REG-S-SUB 2.50000% 15-18.03.25*	EUR	700 000			700 000	747 081	0,06	
SANTANDER ISSUANCES SAU-REG-S-SUB 3.25000% 16-04.04.26*	EUR		500 000		500 000	557 037	0,05	
SANTANDER UK PLC-REG-S 1.12500% 15-10.03.25*	EUR	680 000		680 000				
SCENTRE GROUP TRUST 1-REG-S 2.25000% 14-16.07.24*	EUR	800 000			800 000	923 590	0,08	
SCHLUMBERGER FINANCE BV-REG-S 1.50000% 13-04.03.19*	EUR		2 000 000	1 500 000	500 000	550 833	0,05	
SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 1.50000% 15-08.09.23*	EUR	1 000 000			1 000 000	1 123 891	0,09	
SES SA 4.62500% 10-09.03.20*	EUR	900 000			900 000	1 084 748	0,09	
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.37500% 09-14.05.18*	EUR	500 000	300 000	800 000				
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.62500% 14-24.03.21*	EUR	500 000			500 000	565 933	0,05	
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 1.00000% 14-06.04.22*	EUR	800 000			800 000	885 495	0,07	
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 1.25000% 15-15.03.22*	EUR	760 000			760 000	851 431	0,07	
SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-REG-S 5.62500% 08-11.06.18*	EUR	580 000			580 000	663 928	0,05	
SKY PLC-REG-S 2.50000% 14-15.09.26*	EUR	300 000			300 000	344 715	0,03	
SNAM SPA-REG-S 5.25000% 12-19.09.22*	EUR	1 120 000			1 120 000	1 487 162	0,12	
SPAREBANK 1 SF BANK ASA-REG-S 3.50000% 12-27.03.17*	EUR	860 000		860 000				
SWEDBANK AB-REG-S 1.00000% 15-01.06.22*	EUR	1 340 000			1 340 000	1 481 842	0,12	
TELEFONICA EMISIONES SA 4.71000% 12-20.01.20*	EUR	500 000			500 000	602 606	0,05	
TELEFONICA EMISIONES SAU 3.98700% 13-23.01.23*	EUR	1 000 000			1 000 000	1 249 158	0,10	
TELIONSONERA AB-REG-S 3.50000% 13-05.09.33*	EUR	800 000			800 000	1 009 707	0,08	
TELSTRA CORP LTD 2.50000% 13-15.09.23*	EUR	1 300 000			1 300 000	1 553 177	0,13	
TELSTRA CORP LTD-REG-S 3.50000% 12-21.09.22*	EUR	220 000			220 000	273 823	0,02	
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONAL SPA-REG-S 0.87500% 15-02.02.22*	EUR	500 000			500 000	542 119	0,04	
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV BV 2.87500% 12-15.04.19*	EUR	1 110 000			1 110 000	1 248 351	0,10	
TOTAL CAPITAL SA 4.70000% 07-06.06.17*	EUR	700 000		700 000				
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP-REG-S 0.10000% 14-10.09.21*	EUR	660 000			660 000	729 558	0,06	
UBS JERSEY BRANCH 4.75000% 07-07.06.17*	EUR	240 000		240 000				
UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 2.50000% 13-12.06.23*	EUR	500 000		500 000				
UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 2.50000% 14-26.02.24*	EUR	700 000			700 000	833 276	0,07	
UNICREDIT SPA 4.87500% 12-07.03.17*	EUR	340 000		340 000				
VEOLIA ENVIRONNEMENT 6.12500% 03-25.11.33*	EUR	600 000			600 000	1 026 716	0,09	
VESTEDA FINANCE BV-REG-S 1.75000% 14-22.07.19*	EUR	600 000			600 000	662 047	0,05	
VINCI SA 3.37500% 12-30.03.20*	EUR	300 000			300 000	352 005	0,03	
VODAFONE GROUP PLC 5.37500% 07-06.06.22*	EUR	900 000			900 000	1 190 898	0,10	
WELLS FARGO & CO-REG-S 2.25000% 13-02.05.23*	EUR	660 000			660 000	767 212	0,06	
WELLS FARGO & CO-REG-S 2.00000% 15-27.04.26*	EUR	1 000 000			1 000 000	1 130 250	0,09	
WENDEL SA 5.87500% 12-17.09.19*	EUR	300 000			300 000	365 090	0,03	
YORKSHIRE BUILDING SOCIETY 2.12500% 14-18.03.19*	EUR	1 000 000			1 000 000	1 111 280	0,09	
Total EUR					151 490 858	12,62		
Total Medium Term notes, taux fixe					151 490 858	12,62		
Medium Term notes, coupon zéro								
EUR								
SANOFI-REG-S 0.00000% 16-05.04.19*	EUR	6 000 000		6 000 000				
Total EUR					0,00			
Total Medium Term notes, coupon zéro					0,00			
Medium Term notes, taux variable								
EUR								
ACHMEA BV-REG-S-SUB 4.2500%/VAR 15-PRP*	EUR	1 100 000		800 000	300 000	306 576	0,03	
ALLIANZ FINANCE II-SUB 5.7500%/3M EURIBOR+334.9BP 11-08.07.41*	EUR	1 800 000		1 800 000	2 258 736	0,19		

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 4

Titres		31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt
								Quantité/Nominal
AQUARIUS + INVESTMENTS PLC-SUB 4.250%/VAR 13-02.10.43*	EUR	680 000			680 000	821 211	0,07	
ASS GENERALI-REG-S-SUB 7.750%/3M EURIBOR+711.3BP 12-12.12.42*	EUR	400 000			400 000	516 617	0,04	
AVIVA PLC-REG-S-SUB 3.375%/VAR 15-04.12.45*	EUR	610 000	400 000	500 000	510 000	549 210	0,05	
AXA SA-REG-S SUB VAR 14-PRP*	EUR	480 000	300 000		780 000	862 840	0,07	
BAYER AG-REG-S-SUB 3.000%/VAR 14-01.07.75*	EUR	1 080 000		380 000	700 000	764 489	0,06	
BERTELSMANN SE & CO KGAA-REG-S-SUB 3.500%/VAR 15-23.04.75*	EUR		300 000		300 000	310 995	0,03	
BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 14-20.03.26*	EUR	1 400 000		400 000	1 000 000	1 113 142	0,09	
DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE VAR/LINKED RATING 03-24.01.33*	EUR	500 000				500 000	914 383	0,08
HEATHROW FUNDING -REG-S 4.600%/12M EURIBOR+400BP 08-15.02.20*	EUR	560 000		560 000				
ING BANK NV-SUB 3.625%/VAR 14-25.02.26*	EUR	760 000			760 000	883 423	0,07	
MUENCHENER RUECKVER-SUB 6.250%/VAR 12-26.05.42*	EUR	600 000			600 000	791 305	0,07	
OMV AG-SUB 6.750%/VAR 11-PRP*	EUR	400 000			400 000	453 757	0,04	
ORANGE SA REG-S-SUB 5.000%/VAR 14-PRP*	EUR		600 000		600 000	688 851	0,06	
SANTOS FIN LTD-SUB 8.250%/VAR 10-22.09.70*	EUR	400 000		400 000				
STANDARD CHARTERED-SUB 4.000%/VAR 13-21.10.25*	EUR	720 000			720 000	817 449	0,07	
TOTAL SA-REG-S-SUB 2.250%/VAR 15-PRP*	EUR	830 000	400 000	730 000	500 000	536 161	0,04	
TOTAL SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP*	EUR	500 000	1 000 000	300 000	1 200 000	1 229 130	0,10	
UNIQA INSURANCE GRP-SUB 6.875%/3M EURIBOR+596BP 13-31.07.43*	EUR	600 000			600 000	761 391	0,06	
XSTRATA FINANCE DUBAI LTD STEP UP 12-19.11.18*	EUR	700 000			700 000	776 532	0,06	
Total EUR						15 356 198	1,28	
Total Medium Term notes, taux variable						15 356 198	1,28	
Obligations, taux fixe								
CHF								
SWITZERLAND 2.00000% 10-28.04.21*	CHF	37 000 000	28 000 000		65 000 000	72 228 000	6,02	
SWITZERLAND 2.00000% 11-25.05.22*	CHF	30 000 000	29 000 000		59 000 000	66 929 600	5,58	
SWITZERLAND 2.25000% 05-06.07.20*	CHF	41 000 000	31 000 000		72 000 000	79 264 800	6,60	
SWITZERLAND 3.00000% 03-08.01.18*	CHF	4 800 000		4 800 000				
SWITZERLAND 3.00000% 04-12.05.19*	CHF	52 000 000	21 000 000	73 000 000				
SWITZERLAND 4.00000% 98-11.02.23*	CHF	39 000 000	31 000 000		70 000 000	88 620 000	7,38	
Total CHF						307 042 400	25,58	
EUR								
APPLE INC 2.00000% 15-17.09.27*	EUR	700 000			700 000	816 175	0,07	
APT PIPELINES LTD-REG-S 1.37500% 15-22.03.22*	EUR	500 000			500 000	547 744	0,05	
AT&T INC 1.45000% 14-01.06.22*	EUR	2 200 000			2 200 000	2 434 523	0,20	
AT&T INC 2.40000% 14-15.03.24*	EUR	820 000			820 000	945 960	0,08	
BANK OF IRELAND-REG-S 3.25000% 14-15.01.19*	EUR	900 000			900 000	1 017 456	0,08	
BASF SE 2.00000% 12-05.12.22*	EUR	260 000			260 000	303 655	0,02	
BERKSHIRE HATHAWAY INC 1.12500% 15-16.03.27*	EUR	1 100 000			1 100 000	1 154 117	0,10	
BMW FINANCE NV 2.37500% 13-24.01.23*	EUR	1 400 000			1 400 000	1 659 853	0,14	
CIE FINANCIERE INDUSTRIELLE AUTOROUTES 5.00000% 06-24.05.21*	EUR	1 000 000		500 000	500 000	637 812	0,05	
COCA-COLA CO/THE-REG-S 1.12500% 15-09.03.23*	EUR	10 000 000	5 100 000	4 900 000	4 900 000	5 314 913	0,44	
COCA-COLA CO/THE-REG-S 1.12500% 15-09.03.27*	EUR	1 780 000			1 780 000	1 910 753	0,16	
DH EUROPE FINANCE SA 2.50000% 15-08.07.25*	EUR	1 000 000			1 000 000	1 191 701	0,10	
ELI LILLY & CO 2.12500% 15-03.06.30*	EUR	500 000			500 000	572 153	0,05	
EUTELSAT SA-REG-S 2.62500% 13-13.01.20*	EUR	500 000			500 000	564 611	0,05	
EUTELSTAT SA 5.00000% 11-14.01.19*	EUR	700 000			700 000	813 492	0,07	
GENERAL ELECTRIC CO 1.25000% 15-26.05.23*	EUR		3 300 000		3 300 000	3 681 143	0,31	
GENERAL MILLS INC 1.00000% 15-27.04.23*	EUR	500 000			500 000	541 594	0,04	
HAMMERSMITH PLC 2.75000% 12-26.09.19*	EUR	500 000			500 000	566 677	0,05	
HIT FINANCE BV 4.87500% 06-27.10.21*	EUR	1 500 000			1 500 000	1 921 816	0,16	
INMOBILIARIA COLONIAL SA-REG-S 1.86300% 15-05.06.19*	EUR	500 000			500 000	552 803	0,05	
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.50000% 16-07.09.21*	EUR		10 000 000	10 000 000				
INTESA SANPAOLO SPA 4.00000% 10-08.11.18*	EUR	400 000			400 000	454 258	0,04	
INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 1.12500% 15-04.03.22*	EUR	700 000			700 000	748 070	0,06	
JAB HOLDINGS BV-REG-S 2.12500% 15-16.09.22*	EUR	1 200 000			1 200 000	1 370 868	0,11	
JOHNSON & JOHNSON 4.75000% 07-06.11.19*	EUR		1 500 000	1 500 000				
MERCK & CO INC 2.50000% 14-15.10.34*	EUR	250 000			250 000	303 289	0,02	
MICROSOFT CORP 2.12500% 13-06.12.21*	EUR		5 400 000	5 400 000				
MICROSOFT CORP 3.12500% 13-06.12.28*	EUR	500 000	4 400 000	300 000	4 600 000	5 955 373	0,50	
MONDELEZ INTL 1.00000% 15-07.03.22*	EUR	1 140 000			1 140 000	1 240 241	0,10	
MORGAN STANLEY 1.87500% 14-30.03.23*	EUR	720 000			720 000	812 439	0,07	
O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FIN-REG-S 2.37500% 14-10.02.21*	EUR	1 100 000		700 000	400 000	459 453	0,04	
ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 13-04.10.21*	EUR	450 000			450 000	536 627	0,04	
PERNOD RICARD SA-REG-S 2.12500% 14-27.09.24*	EUR	800 000			800 000	921 954	0,08	
PFIZER INC 5.75000% 09-03.06.21*	EUR	700 000	700 000	1 400 000				
PPG INDUSTRIES INC 0.87500% 15-13.03.22*	EUR	990 000			990 000	1 070 629	0,09	
PRICELINE.COM INC 1.80000% 15-03.03.27*	EUR	400 000			400 000	422 797	0,03	
PROLOGIS LP 1.37500% 14-07.10.20*	EUR	600 000		600 000				
RABOBANK NEDERLAND NV 4.12500% 10-14.07.25*	EUR	1 180 000			1 180 000	1 586 627	0,13	
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.90000% 15-18.02.20*	EUR	800 000			800 000	871 047	0,07	
UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD-REG-S 1.75000% 15-16.11.22*	EUR	500 000			500 000	559 692	0,05	
VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.62500% 14-01.03.24*	EUR	500 000			500 000	554 671	0,05	
WELLCOME TRUST LTD-REG-S 1.12500% 15-21.01.27*	EUR		20 100 000	13 100 000	7 000 000	7 587 562	0,63	
Total EUR						52 604 546	4,38	
Total Obligations, taux fixe						359 646 946	29,96	
Obligations, taux variable								
EUR								
ALLIANZ SE-REG-S-SUB 3.375%/VAR PRP*	EUR	900 000	900 000	1 500 000	300 000	335 372	0,03	
AMERICA MOVIL SAB DE CV-REG-S-SUB 5.12500% 13-06.09.73*	EUR	1 000 000			1 000 000	1 123 206	0,09	
AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.675%/VAR-REG-S-SUB 13-06.09.73*	EUR		2 000 000	500 000	1 500 000	1 854 804	0,16	
BAYER AG-REG-S-SUB 3.75/VAR 14-01.07.74*	EUR		200 000		200 000	222 363	0,02	

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 4

Titres		31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt
BHP BILLITON FINANCE LTD-REG-S-SUB 5.625%/VAR 15-22.10.79*	EUR	300 000	300 000					
CENTRICA PLC-REG-S-SUB 3.000%/VAR 15-10.04.76*	EUR	800 000	800 000					
CNP ASSURANCES-REG-S-SUB 4.250%/VAR 14-05.06.45*	EUR	1 300 000	800 000	500 000	559 713	0,05		
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA-REG-S-SUB 4.500%/VAR 14-PRP*	EUR	1 000 000	300 000	700 000	760 742	0,06		
DEUTSCHER BOERSE AG-REG-S-SUB 2.750%/VAR 15-05.02.41*	EUR	700 000			700 000	789 879	0,07	
ELM BV-REG-S-SUB 2.600%/VAR 15-PRP*	EUR		200 000		200 000	210 441	0,02	
ENGIE SA-REG-S-SUB 3.000%/VAR 14-PRP*	EUR	1 000 000			1 000 000	1 103 572	0,09	
ENGIE SA-REG-S-SUB 3.87500%/VAR 14-PRP*	EUR		800 000	400 000	400 000	449 244	0,04	
FRANCE, REPUBLIC OF 1.100%/CPTFEMU LINKED 09-25.07.22*	EUR	3 300 000	2 900 000	3 800 000	2 400 000	3 128 513	0,26	
FRANCE, REPUBLIC OF 1.850%/CPTFEMU LINKED 10-25.07.27*	EUR	2 200 000	2 200 000	2 500 000	1 900 000	2 676 575	0,22	
FRANCE, REPUBLIC OF 0.250%/CPTFEMU LINKED 12-25.07.18*	EUR	2 100 000	1 800 000	2 400 000	1 500 000	1 725 762	0,14	
FRANCE, REPUBLIC OF 0.250%/CPTFEMU LINKED 13-25.07.24*	EUR	2 200 000	2 200 000	2 600 000	1 800 000	2 106 444	0,18	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.400%/CPI LINKED 99-25.07.29*	EUR	1 600 000	1 400 000	1 800 000	1 200 000	2 365 971	0,20	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.150%/INFLATION IDX LKD 02-25.07.32*	EUR	1 900 000	1 600 000	2 100 000	1 400 000	2 786 555	0,23	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.250%/INFLATION IDX LKD 03-25.07.20*	EUR	3 800 000	3 200 000	4 300 000	2 700 000	3 987 263	0,33	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.000%/INFLATION IDX LKD 05-25.07.17*	EUR	3 800 000	1 900 000	5 700 000				
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.800%/INFLATION IDX LKD 07-25.07.40*	EUR	1 900 000	1 700 000	2 100 000	1 500 000	2 545 046	0,21	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.100%/CPI LINKED 08-25.07.23*	EUR	2 600 000	2 200 000	2 800 000	2 000 000	2 822 239	0,24	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.300%/INFLATION IDX LKD 09-25.07.19*	EUR	2 200 000	1 800 000	2 400 000	1 600 000	1 957 986	0,16	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.100%/CPI LINKED 12-25.07.21*	EUR	1 100 000	1 200 000	1 400 000	900 000	1 033 758	0,09	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.700%/CPI LINKED 14-25.07.30*	EUR	1 200 000	1 200 000	1 300 000	1 100 000	1 312 992	0,11	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.000%/CPI LINKED 15-01.03.25*	EUR	900 000	1 000 000	1 000 000	900 000	1 023 381	0,09	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.100%/INF LK 16-25.07.47*	EUR		1 000 000	400 000	600 000	605 577	0,05	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.100%/CPI LINKED 16-01.03.21*	EUR		900 000	300 000	600 000	678 486	0,06	
GERMANY, REPUBLIC OF 1.750%/ INFLATION IDX LKD 09-15.04.20*	EUR	3 000 000	3 400 000	4 200 000	2 200 000	2 854 856	0,24	
GERMANY, REPUBLIC OF 0.750%/INFLATION IDX LKD 11-15.04.18*	EUR	2 800 000	2 400 000	3 200 000	2 000 000	2 330 221	0,19	
GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 12-15.04.23*	EUR	3 000 000	2 400 000	3 200 000	2 200 000	2 658 449	0,22	
GERMANY, REPUBLIC OF 0.500%/CPI LINKED 14-15.04.30*	EUR	1 300 000	1 500 000	1 700 000	1 100 000	1 388 161	0,12	
GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 15-15.04.26*	EUR	1 100 000	1 200 000	1 200 000	1 100 000	1 312 578	0,11	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.100%/CPI LINKED 15-15.04.46*	EUR	600 000	600 000	500 000	700 000	889 373	0,07	
ITALY, REPUBLIC OF 1.700%/CPI LINKED 13-15.09.18*	EUR	2 000 000	1 700 000	2 200 000	1 500 000	1 695 274	0,14	
ITALY, REPUBLIC OF 2.350%/CPI LINKED 08-15.09.19*	EUR	3 200 000	2 700 000	3 600 000	2 300 000	2 929 790	0,24	
ITALY, REPUBLIC OF 2.550%/CPI LINKED 09-15.09.41*	EUR	1 400 000	1 300 000	1 600 000	1 100 000	1 473 567	0,12	
ITALY, REPUBLIC OF 3.100%/CPI LINKED 11-15.09.26*	EUR	1 900 000	1 700 000	2 000 000	1 600 000	2 139 260	0,18	
ITALY, REPUBLIC OF-BTPS 2.350%/CPI LINKED 04-15.09.35*	EUR	2 400 000	2 000 000	2 600 000	1 800 000	2 673 743	0,22	
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.100%/CPI LINKED 06-15.09.17*	EUR	2 600 000	2 100 000	4 700 000				
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.600%/CPI LINKED 07-15.09.23*	EUR	3 300 000	2 700 000	3 600 000	2 400 000	3 339 413	0,28	
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.100%/CPI LINKED 10-15.09.21*	EUR	3 200 000	2 700 000	3 600 000	2 300 000	2 935 983	0,25	
ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 1.250%/CPI LKD 15-15.09.32*	EUR	700 000	900 000	700 000	900 000	947 455	0,08	
ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 0.100%/CPI LKD 16-15.05.22*	EUR		2 300 000	1 600 000	700 000	752 109	0,06	
JPMORGAN CHASE BANK-SU 4.37500%/1M EURIBOR+90BP 06-30.11.21*	EUR	2 400 000		2 400 000				
NN GROUP NV-REG-S-SUB 4.500%/VAR 14-PRP*	EUR		200 000		200 000	218 434	0,02	
ORANGE-SUB-REG-S 5.25000%/VAR 14-PRP*	EUR		1 000 000	500 000	500 000	588 865	0,05	
RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 14-26.05.26*	EUR	1 300 000			1 300 000	1 456 020	0,12	
SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 2.500%/VAR 14-16.09.26*	EUR	700 000			700 000	767 412	0,06	
SOGECAP SA-REG-S-SUB 4.125%/VAR 14-PRP*	EUR		700 000	100 000	600 000	641 408	0,05	
SOLVAY FIN SA-REG-S-SUB 4.199%/VAR 13-PRP*	EUR	700 000		700 000				
SPAIN GOVERNMENT 0.300%/CPI LINKED 15-30.11.21*	EUR		600 000	200 000	400 000	450 712	0,04	
SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 1.800%/CPI LINKED 14-30.11.24*	EUR	1 700 000	1 500 000	1 700 000	1 500 000	1 812 862	0,15	
SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 0.550%/CPI LINKED 13-30.11.19*	EUR	1 400 000	1 300 000	1 400 000	1 300 000	1 460 863	0,12	
SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 1.000%/CPI LINKED 15-30.11.30*	EUR	800 000	800 000	900 000	700 000	766 903	0,06	
SSE PLC-REG-S-SUB 2.375%/VAR 15-PRP*	EUR		400 000	400 000				
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-SUB 2.65600%/FLR 14-15.01.24*	EUR	980 000			980 000	1 090 827	0,09	
VIENNA INSR-REG-S-SUB 3.750%/3M EURIBOR+393.9BP 15-02.03.46*	EUR		1 400 000	600 000	800 000	886 043	0,07	
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV-REG-S-SUB 5.125%/VAR 13-PRP*	EUR	1 220 000		1 220 000				
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV-REG-S-SUB 3.500%/VAR 15-PRP*	EUR		1 400 000	1 400 000				
Total EUR						78 626 463	6,55	
Total Obligations, taux variable						78 626 463	6,55	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						624 088 103	51,99	

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	1 000 000			1 000 000	1 132 905	0,09
Total EUR						1 132 905	0,09

Total Medium Term notes, taux fixe

Total Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public						1 132 905	0,09
---	--	--	--	--	--	------------------	-------------

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-ZA**	CHF	104 500	28 000	76 500	71 204 670	5,93	
CSIF INFILTIN-LINKO BND EUR EX ITALY EX SPAIN INDX BLU EUR-ZA**	CHF	1 000	1 000				

Total Zone euro						71 204 670	5,93
------------------------	--	--	--	--	--	-------------------	-------------

Titres		31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt	Quantité/Nominal
Global									
CREDIT SUISSE LUX GLB HIGH YLD BND FND DBH CHF CAPITALISATION**	CHF		42 000	42 000					
CREDIT SUISSE INST FUND-EMERGING MARKET INDEX-D**	CHF		59 142	24 142	35 000	60 940 250	5,08		
CREDIT SUISSE INSTITUTIONAL FUND - CSIMF MM CHF-ZA**	CHF	40 000		40 000					
CREDIT SUISSE INSTITUTIONAL FUND - CSIF EU EX CH RE INDEX ZA**	CHF		94 000	48 000	46 000	22 088 740	1,84		
Total Global						83 028 990	6,92		
Japon									
CREDIT SUISSE INSTITUTIONAL FUND - JAPAN INDEX-ZAH**	CHF		84 000	24 000	60 000	66 209 400	5,52		
Total Japon						66 209 400	5,52		
Suisse									
CSIF SWITZERLAND TOTAL MARKET INDEX BLUE-ZA**	CHF	10 300	94 000	39 300	65 000	69 414 150	5,78		
Total Suisse						69 414 150	5,78		
Etats-Unis									
CSIF US INDEX BLUE-ZA**	CHF	13 800	66 500	37 300	43 000	66 024 350	5,52		
Total Etats-Unis						66 024 350	5,52		
Total Certificats d'investissement, de type ouvert									
						355 881 560	29,65		
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé									
						355 881 560	29,65		
Total des valeurs mobilières									
						981 102 568	81,73		
(dont en prêt)							0,00)		
Avoirs en banque à vue						210 130 922	17,51		
Instrument financiers dérivés						11 321	0,00		
Autres actifs						9 117 227	0,76		
Fortune totale du fonds						1 200 362 038	100,00		
Autres engagements						-3 026 154			
Fortune nette du fonds						1 197 335 884			
Catégorie d'évaluation									
						Valeur vénale au 31.03.2017	En % de la fortune totale du fonds³	Valeur vénale de l'année précédente	En %
Investissements évalués aux cours sur le marché principal						625 221 008	52,09	–	–
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché						355 892 881	29,64	–	–
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché						–	–	–	–
Total						981 113 889	81,73	–	–

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

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

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

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

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

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Opérations à terme sur devises**						
EUR	373 000 000	CHF	399 669 500	21.04.2017	445 728	0,04
GBP	5 000 000	CHF	6 160 000	21.04.2017	-94 178	-0,01
USD	70 000 000	CHF	69 650 000	21.04.2017	-340 229	-0,03
					11 321	0,00

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

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	15 364 000	USD	16 000 000	21.04.2016
EUR	20 000 000	CHF	21 850 000	21.04.2016
EUR	350 000 000	CHF	382 382 000	23.05.2016
EUR	155 000 000	CHF	170 458 150	23.05.2016
USD	46 000 000	CHF	44 054 200	23.05.2016
EUR	505 000 000	CHF	559 716 750	23.06.2016

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 4

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
USD	44 000 000	CHE	43 433 280	23.06.2016
USD	26 000 000	CHE	25 818 000	23.06.2016
GBP	6 000 000	CHE	8 669 100	23.06.2016
GBP	2 400 000	CHE	3 373 440	23.06.2016
CHF	10 972 000	EUR	10 000 000	23.06.2016
CHF	536 815 125	EUR	495 000 000	23.06.2016
CHF	67 305 000	USD	70 000 000	23.06.2016
CHF	11 544 120	GBP	8 400 000	23.06.2016
EUR	493 000 000	CHE	533 919 000	25.08.2016
USD	71 000 000	CHE	68 018 000	25.08.2016
GBP	8 000 000	CHE	10 960 000	25.08.2016
CHF	21 640 000	EUR	20 000 000	25.08.2016
EUR	13 000 000	CHE	14 068 600	25.08.2016
CHF	13 509 300	USD	14 000 000	25.08.2016
EUR	8 000 000	CHE	8 717 200	25.08.2016
EUR	8 000 000	CHE	8 717 200	25.08.2016
USD	6 000 000	CHE	5 893 200	25.08.2016
EUR	505 000 000	CHE	549 717 750	16.09.2016
GBP	7 000 000	CHE	8 967 700	16.09.2016
USD	65 000 000	CHE	62 744 500	16.09.2016
EUR	503 000 000	CHE	549 879 600	19.10.2016
USD	63 000 000	CHE	61 187 175	19.10.2016
GBP	7 000 000	CHE	8 979 950	19.10.2016
EUR	20 000 000	CHE	21 818 000	19.10.2016
CHF	30 097 375	EUR	27 500 000	19.10.2016
EUR	495 000 000	CHE	537 817 500	21.11.2016
USD	63 000 000	CHE	62 244 000	21.11.2016
GBP	7 000 000	CHE	8 519 000	21.11.2016
EUR	485 000 000	CHE	518 950 000	21.12.2016
GBP	7 000 000	CHE	8 722 000	21.12.2016
USD	63 000 000	CHE	63 630 000	21.12.2016
EUR	12 000 000	CHE	12 934 800	21.12.2016
CHF	6 333 500	GBP	5 000 000	21.12.2016
USD	10 000 000	CHE	10 164 000	21.12.2016
CHF	3 226 650	EUR	3 000 000	21.12.2016
CHF	2 542 600	GBP	2 000 000	21.12.2016
EUR	463 000 000	CHE	494 484 000	24.01.2017
USD	75 000 000	CHE	77 100 000	24.01.2017
CHF	3 213 750	EUR	3 000 000	24.01.2017
CHF	40 709 400	EUR	38 000 000	24.01.2017
EUR	369 000 000	CHE	395 568 000	27.02.2017
USD	75 000 000	CHE	74 821 875	27.02.2017
EUR	3 500 000	CHE	3 727 500	27.02.2017
USD	11 000 000	CHE	10 849 300	27.02.2017
EUR	373 000 000	CHE	396 629 550	21.03.2017
USD	86 000 000	CHE	86 356 900	21.03.2017
GBP	5 000 000	CHE	6 221 500	21.03.2017
CHF	16 025 600	USD	16 000 000	21.03.2017
EUR	373 000 000	CHE	399 669 500	21.04.2017
GBP	5 000 000	CHE	6 160 000	21.04.2017
USD	70 000 000	CHE	69 650 000	21.04.2017

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

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

Position	montant en CHF	Dans le % de la fortune nette du fonds
Total des positions augmentant l'engagement	-	-
Total des positions réduisant l'engagement	475 645 834.70	39,73%

Opérations de mise en pension

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

Rémunération réglementaire à la direction des fonds

Commission forfaitaire de gestion

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

Commissions d'émission et de rachat

Commission effective:

Emission: 2%; rachat: 0%

Commission maximale selon le contrat du fonds:

Emission: 5%; rachat: 0%

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «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: 1,00%

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 1.070566
GBP 1 = CHF 1.251638

USD 1 = CHF 1.000950

FORTUNA INVEST – Risk Control 5

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.3.2017	31.3.2016	31.3.2015
Fortune nette du fonds en CHF		1 213 339 650.37	1 090 992 074.88	461 202 981.84
	CH0237262933			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		99.48	98.51	102.58
Nombre de parts en circulation		12 196 366,0000	11 075 322,0000	4 495 888,0000

Performance

	Monnaie	2016/2017	2015/2016	2014/2015
FORTUNA INVEST – Risk Control 5 ¹	CHF	1.0%	-4.0%	-

¹ 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 2016 à mars 2017, la performance du compartiment FORTUNA INVEST – Risk Control 5 a été de 1,0%. Le doublement progressif de la part d'actions sur l'année a été une bonne décision. Tandis que l'augmentation du risque dans le portefeuille était un peu trop modeste en raison des inquiétudes liées au vote sur le Brexit, l'allocation d'actions a été encore une fois nettement augmentée après les élections aux Etats-Unis et atteignait presque la part maximale autorisée. Au niveau régional, la part de l'Europe et celle des pays émergents au 1^{er} trimestre 2017 ont été renforcées. La duration du portefeuille obligataire a été clairement réduite à partir de l'automne, ce qui a nettement limité la performance négative dans ce segment liée à la hausse des taux. Au premier trimestre, la duration a par conséquent à nouveau été augmentée quelque peu et le niveau des avoirs en caisse a été réduit, ce qui a eu un effet positif.

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
United States Treasury	23,45
Spain Letras del Tes	15,66
Italy Buoni Ordinari	11,01
Belgium Treasury Bill	8,81
France Treasury Bill	8,36
German Treasury Bill	8,35
Dutch Treasury Bill	4,93
Swiss Confederation	4,19
United Kingdom Gilt	4,08
Autres	7,05
Total	95,89

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

Compte de fortune

	31.3.2017 CHF	31.3.2016 CHF
Valeurs véniales		
Avoirs en banque		
– à vue	45 412 021.75 ¹	39 946 376.08 ²
Instruments du marché monétaire	758 830 456.44	674 533 857.74
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	413 289 461.40	369 666 067.85
Instruments financiers dérivés	1 431 849.99	9 185 234.30
Autres actifs	3 482 784.46	3 090 502.42
Fortune totale du fonds	1 222 446 574.04	1 096 422 038.39
Prêts	-6 113 542.97	-2 747 869.98
Autres engagements	-2 993 380.70	-2 682 093.53
Fortune nette du fonds	1 213 339 650.37	1 090 992 074.88

Compte de résultats

	1.4.2016-31.3.2017 CHF	1.4.2015-31.3.2016 CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	100 305.69	46 149.59
Intérêts négatifs	-73 448.98	-79 706.46
Produits des instruments du marché monétaire	0.00	-891 171.18
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	8 504 058.87	5 944 870.70
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-207 406.37	-1 401 388.60
Total des revenus	8 323 509.21	3 618 754.05
Charges		
Intérêts passifs	-29 459.84	-62 094.25
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-11 606 808.42	-9 057 592.29
Autres charges	-90.89	-127.92
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	0.00	1 838.44
Total des charges	-11 636 359.15	-9 117 976.02
Résultat net	-3 312 849.94	-5 499 221.97
Gains et pertes en capitaux réalisés	27 603 157.01	-46 742 445.63
Résultat réalisé	24 290 307.07	-52 241 667.60
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-12 803 185.60	21 767 968.83
Résultat total	11 487 121.47	-30 473 698.77

Utilisation du résultat

	1.4.2016-31.3.2017 CHF	1.4.2015-31.3.2016 CHF
Perte nette de l'exercice	-3 312 849.94	-5 499 221.97
Report au capital ³	3 312 849.94	5 499 221.97
Montant prévu pour être réinvesti	0.00	0.00

¹ Au 31 mars 2017, des avoirs en banque ont été déposés en caution en faveur de BSI SA pour un montant de 1 090 000 CHF.

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

³ selon règlement d'exécution relatif à la loi fédérale sur l'impôt anticipé, art. 29

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2016-31.3.2017	1.4.2015-31.3.2016
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	1 090 992 074.88	461 202 981.84
Solde des mouvements des parts	110 860 454.02	660 262 791.81
Résultat total	11 487 121.47	-30 473 698.77
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	1 213 339 650.37	1 090 992 074.88

Evolution des parts en circulation

	1.4.2016-31.3.2017	1.4.2015-31.3.2016
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	11 075 322,0000	4 495 888,0000
Parts émises	1 121 044,0000	6 583 395,0000
Parts rachetées	0,0000	-3 961,0000
Situation à la fin de la période sous revue	12 196 366,0000	11 075 322,0000

Différence entre les parts émises et rachetées

1 121 044,0000

6 579 434,0000

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

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

Inventaire de la fortune du fonds

Titres		31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Valeurs mobilières négociées en bourse								
Bons du Trésor, coupon zéro								
EUR								
GERMANY, REPUBLIC OF TB-REG-S 0.00000% 13.01.16-13.07.16*	EUR	96 000 000		96 000 000				
Total EUR							0,00	
Total Bons du Trésor, coupon zéro							0,00	
Obligations, taux fixe								
CAD								
CANADA, GOVERNMENT 5.75000% 98-01.06.29*	CAD	3 332 000	208 000		3 540 000	3 756 944	0,31	
Total CAD						3 756 944	0,31	
CHF								
SWITZERLAND 1.25000% 12-11.06.24*	CHF	16 950 000			16 950 000	18 926 370	1,55	
SWITZERLAND 1.50000% 13-24.07.25*	CHF	14 500 000			14 500 000	16 602 500	1,36	
SWITZERLAND 2.00000% 11-25.05.22*	CHF	13 849 000			13 849 000	15 710 306	1,29	
Total CHF						51 239 176	4,19	
EUR								
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.25000% 03-25.04.19*	EUR	9 811 000	3 911 000	3 600 000	10 122 000	11 881 645	0,97	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 05-25.04.55*	EUR	1 775 000	111 000		1 886 000	3 001 305	0,25	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.75000% 06-25.04.17*	EUR	3 954 000		3 954 000				
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 13-25.05.23*	EUR	9 699 000	3 486 000		13 185 000	15 349 524	1,26	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.50000% 13-25.05.30*	EUR	8 082 000	2 416 000		10 498 000	12 875 622	1,05	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 1.25000% 15-25.05.36*	EUR		409 983		409 983	408 563	0,03	
GERMANY, REPUBLIC OF 6.25000% 04-04.01.24*	EUR	7 840 000	1 231 000		9 071 000	13 934 367	1,14	
GERMANY, REPUBLIC OF 4.75000% 03-04.07.34*	EUR	1 717 000	638 000		2 355 000	4 171 802	0,34	
GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 10-04.07.42*	EUR	2 274 000	560 000		2 834 000	4 538 992	0,37	
GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 13-12.10.18*	EUR	11 542 000	538 000	2 900 000	9 180 000	10 093 835	0,83	
Total EUR						76 255 655	6,24	
GBP								
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 05-07.12.55*	GBP	2 662 000	492 000		3 154 000	6 962 499	0,57	
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 06-07.12.46*	GBP	3 444 000	215 000		3 659 000	7 243 322	0,59	
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.75000% 07-07.12.30*	GBP	8 371 000	340 000	2 909 000	5 802 000	10 336 735	0,85	
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.50000% 08-07.03.19*	GBP	6 563 000	278 000	5 512 000	1 329 000	1 804 818	0,15	
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.50000% 09-07.09.34*	GBP	562 000	2 802 000		3 364 000	6 074 924	0,50	
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 10-07.12.40*	GBP	400 000	237 000		637 000	1 185 336	0,10	
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.50000% 16-22.07.22*	GBP		2 691 000		2 691 000	3 360 411	0,27	
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 2.00000% 14-22.07.20*	GBP	5 327 000	6 919 000	2 500 000	9 746 000	12 913 293	1,06	
Total GBP						49 881 338	4,08	
Total Obligations, taux fixe						181 133 112	14,82	
Obligations du Trésor, taux fixe								
USD								
AMERICA, UNITED STATES OF 8.12500% 89-15.08.19*	USD		20 000 000		20 000 000	23 164 946	1,89	
AMERICA, UNITED STATES OF 5.25000% 99-15.02.29*	USD	7 382 000	1 841 000		9 223 000	11 835 765	0,97	
AMERICA, UNITED STATES OF 4.50000% 06-15.02.36*	USD	3 983 000	671 400		4 654 400	5 908 332	0,48	
AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 14-15.08.44*	USD	18 620 000	4 340 000		22 960 000	23 428 877	1,92	
AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 16-15.11.46*	USD		841 000		841 000	816 775	0,07	
AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 14-15.04.17*	USD	5 377 000		5 377 000				
AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 08-15.02.18*	USD	13 860 000	2 114 000	15 974 000				
AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 11-30.09.18*	USD	16 413 000	3 891 000		20 304 000	20 382 836	1,67	
AMERICA, UNITED STATES OF 2.00000% 11-15.11.21*	USD	5 288 000	13 607 000		18 895 000	19 000 120	1,55	
AMERICA, UNITED STATES OF 1.00000% 16-30.11.18*	USD		14 481 000		14 481 000	14 444 924	1,18	
AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 16-30.11.21*	USD		8 492 400		8 492 400	8 445 019	0,69	
AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 12-30.11.17*	USD	8 012 000	1 500 000	9 512 000				
Total USD						127 427 594	10,42	
Total Obligations du Trésor, taux fixe						127 427 594	10,42	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						308 560 706	25,24	
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public								
Obligations, taux fixe								
CAD								
CANADA, GOVERNMENT 0.75000% 15-01.03.21*	CAD		2 019 000		2 019 000	1 499 906	0,12	
CANADA, GOVERNMENT 0.50000% 16-01.08.18*	CAD		5 090 000		5 090 000	3 810 156	0,31	
CANADA, GOVERNMENT 1.25000% 14-01.08.17*	CAD	6 091 000		6 091 000				
CANADA, GOVERNMENT 2.75000% 14-01.12.48*	CAD	1 040 000	65 000		1 105 000	911 534	0,07	
Total CAD						6 221 595	0,51	
Total Obligations, taux fixe						6 221 595	0,51	

Titres		31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt
Obligations du Trésor, taux fixe								
USD								
AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 13-31.12.20*	USD	23 016 000	2 496 000		25 512 000	26 137 742	2,14	
AMERICA, UNITED STATES OF 1.00000% 14-15.09.17*	USD	17 317 000		17 317 000				
AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 14-30.09.19*	USD	14 939 000	2 206 000		17 145 000	17 314 795	1,42	
AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 12-15.11.22*	USD	21 908 000	1 365 000		23 273 000	22 760 044	1,86	
AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 13-29.02.20*	USD	19 360 000	2 481 000		21 841 000	21 705 481	1,78	
Total USD						87 918 063	7,19	
Total Obligations du Trésor, taux fixe						87 918 063	7,19	
Total Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public						94 139 659	7,70	
Instruments analogues aux titres								
Bons du Trésor, coupon zéro								
EUR								
BELGIUM, KINGDOM OF TB 0.00000% 18.06.15-16.06.16**	EUR	98 000 000		98 000 000				
BELGIUM, KINGDOM OF TB 0.00000% 12.11.16-10.11.16**	EUR		94 000 000	94 000 000				
BELGIUM, KINGDOM OF TB 0.00000% 14.01.16-12.01.17**	EUR		95 400 000	95 400 000				
BELGIUM, KINGDOM OF TB 0.00000% 14.04.16-13.04.17**	EUR		50 000 000		50 000 000	53 539 009	4,38	
BELGIUM, KINGDOM OF TB 0.00000% 12.05.16-11.05.17**	EUR		50 500 000		50 500 000	54 101 972	4,43	
FRANCE, REPUBLIC OF BTF-REG-S TB 0.00000% 04.01.17-08.06.17**	EUR		50 000 000		50 000 000	53 588 791	4,38	
FRANCE, REPUBLIC OF BTF-REG-S TB 0.00000% 04.01.17-05.04.17**	EUR		45 400 000		45 400 000	48 604 672	3,98	
GERMANY, REPUBLIC OF TB-REG-S 0.00000% 16.03.16-14.09.16**	EUR	85 000 000	9 000 000	94 000 000				
GERMANY, REPUBLIC OF REG-S TB 0.00000% 13.07.16-11.01.17**	EUR		96 000 000	96 000 000				
GERMANY, REPUBLIC OF TB-REG-S 0.00000% 24.08.16-23.08.17**	EUR		50 000 000		50 000 000	53 715 653	4,39	
GERMANY, REPUBLIC OF TB-REG-S 0.00000% 14.09.16-15.03.17**	EUR		94 370 000	94 370 000				
GERMANY, REPUBLIC OF REG-S TB 0.00000% 15.03.17-13.09.17**	EUR		45 000 000		45 000 000	48 355 650	3,96	
ITALY, REPUBLIC OF TB 0.00000% 14.10.15-14.10.16**	EUR	90 000 000	7 000 000	97 000 000				
ITALY, REPUBLIC OF TB 0.00000% 13.05.16-12.05.17**	EUR		47 500 000		47 500 000	50 871 721	4,16	
ITALY, REPUBLIC OF TB 0.00000% 29.07.16-31.01.17**	EUR		97 000 000	97 000 000				
ITALY, REPUBLIC OF TB 0.00000% 31.10.16-28.04.17**	EUR		30 600 000		30 600 000	32 767 839	2,68	
ITALY, REPUBLIC OF TB 0.00000% 02.01.17-30.06.17**	EUR		47 500 000		47 500 000	50 892 570	4,16	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE TB 06.01.16-30.06.16**	EUR	90 000 000		90 000 000				
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE TB 0.00000% 04.05.16-31.10.16**	EUR		95 400 000	95 400 000				
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE TB 0.00000% 04.01.17-30.06.17**	EUR		56 170 000		56 170 000	60 243 140	4,93	
SPAIN, KINGDOM OF TB 0.00000% 15.05.15-13.05.16**	EUR	63 500 000	3 000 000	66 500 000				
SPAIN, KINGDOM OF TB 0.00000% 20.11.15-18.11.16**	EUR	95 000 000	5 000 000	100 000 000				
SPAIN, KINGDOM OF TB 0.00000% 22.01.16-20.01.17**	EUR		116 000 000	116 000 000				
SPAIN, KINGDOM OF TB 0.00000% 11.03.16-10.03.17**	EUR		50 000 000	50 000 000				
SPAIN, KINGDOM OF TB 0.00000% 13.05.16-12.05.17**	EUR		50 000 000		50 000 000	53 552 391	4,38	
SPAIN, KINGDOM OF TB 0.00000% 15.07.16-14.07.17**	EUR		96 580 000		96 580 000	103 522 447	8,47	
SPAIN, KINGDOM OF TB 0.00000% 19.08.16-18.08.17**	EUR		32 000 000		32 000 000	34 306 076	2,81	
Total EUR						698 061 930	57,10	
USD								
AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 08.09.16-09.03.17**	USD		54 890 000	54 890 000				
AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 08.12.16-08.06.17**	USD		60 790 000		60 790 000	60 768 527	4,97	
Total USD						60 768 527	4,97	
Total Bons du Trésor, coupon zéro						758 830 456	62,07	
Obligations du Trésor, taux fixe								
USD								
AMERICA, UNITED STATES OF 2.12500% 15-15.05.25**	USD	7 025 000	3 716 000		10 741 000	10 589 096	0,88	
Total USD						10 589 096	0,88	
Total Obligations du Trésor, taux fixe						10 589 096	0,88	
Total Instruments analogues aux titres						769 419 553	62,95	
Total des valeurs mobilières						1 172 119 918	95,89	
(dont en prêt)							0,00	
Avoirs en banque à vue						45 412 022	3,71	
Instruments financiers dérivés						1 431 850	0,12	
Autres actifs						3 482 784	0,28	
Fortune totale du fonds						1 222 446 574	100,00	
Engagements bancaires à court terme						-6 113 543		
Autres engagements						-2 993 381		
Fortune nette du fonds						1 213 339 650		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.03.2017	En % de la fortune totale du fonds ³	Valeur vénale de l'année précédente	En %
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	406 779 216	33,28	–	–
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	766 772 552	62,73	–	–
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–	–	–
Total	1 173 551 768	96,01	–	–

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

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

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

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

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

Instrument	Nombre de contrats	Monnaie	Valeurs de base liées à des obligations/actions en CHF	Marge complémentaire en CHF	En % de la fortune
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations					
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.06.17*	-70	USD	11 254 432 11 254 432	-16 969 -16 969	0,00 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					
S&P500 EMINI FUTURE 16.06.17*	1 358	USD	160 341 860	-129 133	-0,01
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.06.17*	167	GBP	15 207 507	17 767	0,00
TOPIX INDEX FUTURE 08.06.17*	241	JPY	32 743 318	-571 520	-0,05
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.06.17*	2 079	EUR	76 252 717	2 629 118	0,22
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.06.17*	701	USD	33 729 082	1 112 141	0,09
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.06.17*	149	CHF	12 723 110	105 790	0,01
			330 997 594	3 164 163	0,26
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations					
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.06.17*	372	USD	46 381 270	34 908	0,00
EURO BTP ITALY GOVERMENT FUTURE 08.06.17*	112	EUR	15 670 175	37 170	0,00
SHORT EURO BTP ITALY GOVERMENT FUTURE 08.06.17*	104	EUR	12 497 788	-2 227	0,00
EURO-BUND FUTURE 08.06.17*	23	EUR	3 974 648	12 312	0,00
CANADA 10YR BOND FUTURE 21.06.17*	135	CAD	13 913 554	96 069	0,01
AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.06.17*	429	AUD	42 076 126	753 425	0,07
			134 513 561	931 657	0,08

Moyens proches des liquidités liés à des transactions sur dérivés: CHF 465 511 155

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**						
CAD	783 926	CHF	600 487	05.04.2017	12 178	0,00
EUR	4 300 209	CHF	4 579 723	05.04.2017	-23 796	0,00
GBP	2 326 587	CHF	2 908 234	05.04.2017	-3 588	0,00
USD	11 887 184	CHF	11 934 733	05.04.2017	37 802	0,00
CAD	12 643 741	CHF	9 558 668	05.04.2017	69 985	0,01
EUR	68 197 263	CHF	72 561 888	05.04.2017	-445 584	-0,04
GBP	31 426	CHF	39 094	05.04.2017	-237	0,00
GBP	36 518 172	CHF	45 428 606	05.04.2017	-275 422	-0,02
USD	434 016	CHF	434 016	05.04.2017	-356	0,00
USD	190 577 379	CHF	190 577 379	05.04.2017	-156 267	-0,01
GBP	1 218 814	CHF	1 517 423	05.04.2017	-7 974	0,00
EUR	915 479	CHF	973 246	05.04.2017	-6 805	0,00
USD	1 388 062	CHF	1 398 056	05.04.2017	8 856	0,00
CHF	5 287	CAD	6 993	05.04.2017	-39	0,00
CHF	252 546	EUR	237 355	05.04.2017	1 551	0,00
CHF	10 065 505	CAD	13 420 674	05.04.2017	6 239	0,00
CHF	78 257 641	EUR	73 175 596	05.04.2017	79 304	0,01
CHF	50 169 669	GBP	40 094 999	05.04.2017	10 908	0,00
CHF	204 309 114	USD	204 286 642	05.04.2017	145 037	0,01
EUR	514 890	CHF	550 649	05.04.2017	-558	0,00
GBP	643 010	CHF	804 579	05.04.2017	-175	0,00
CHF	1 193 482	USD	1 193 350	05.04.2017	847	0,00
CAD	13 420 674	CHF	10 053 024	02.05.2017	-7 438	0,00
EUR	73 175 596	CHF	78 224 712	02.05.2017	-86 491	-0,01
GBP	40 094 999	CHF	50 118 749	02.05.2017	-18 029	0,00
USD	204 286 641	CHF	203 980 211	02.05.2017	-170 861	-0,01

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
CHF	550 417	EUR	514 890	02.05.2017	609	0.00
CHF	803 762	GBP	643 010	02.05.2017	289	0.00
USD	1 193 350	CHF	1 191 560	02.05.2017	-998	0.00
EUR	633 475 190	CHF	675 902 191	18.05.2017	-1 880 027	-0.16
USD	22 822 000	CHF	22 822 000	18.05.2017	40 793	0.00
EUR	14 929 000	CHF	15 996 424	18.05.2017	23 246	0.00
					-2 647 001	-0.22

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

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Dérivés réduisant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/Contrats	Ventes/Contrats
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations			
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.12.16	USD	185	185
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.12.16	USD	70	70
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 22.03.17	USD	185	185
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 22.03.17	USD	70	70
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.06.17	USD	0	70

Dérivés augmentant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/Contrats	Ventes/Contrats
Futures sur indices/matières premières/monnaies			
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.12.16	CHF	295	295
SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.03.17	CHF	295	295
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.03.17	EUR	2 079	2 079
S&P500 EMINI FUTURE 17.06.16	USD	631	1 043
S&P500 EMINI FUTURE 16.09.16	USD	1 043	1 043
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.06.16	EUR	0	1 427
S&P500 EMINI FUTURE 16.12.16	USD	1 253	1 253
TOPIX INDEX FUTURE 09.06.16	JPY	96	281
FTSE 100 INDEX FUTURE 17.06.16	GBP	0	235
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 17.06.16	USD	0	298
SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.06.16	CHF	0	221
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.09.16	EUR	1 421	1 421
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.09.16	GBP	235	235
TOPIX INDEX FUTURE 08.09.16	JPY	281	281
SPI 200 INDEX FUTURE 15.09.16	AUD	114	114
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.09.16	USD	699	699
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.09.16	CHF	221	221
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.12.16	GBP	235	235
TOPIX INDEX FUTURE 08.12.16	JPY	285	285
RUSSELL 2000 MINI INDEX FUTURE 16.12.16	USD	86	86
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.12.16	USD	956	956
SPI 200 INDEX FUTURE 15.12.16	AUD	114	114
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.12.16	EUR	1 421	1 421
FTSE 100 INDEX FUTURE 17.03.17	GBP	167	167
S&P500 EMINI FUTURE 16.06.17	USD	1 358	0
TOPIX INDEX FUTURE 09.03.17	JPY	285	285
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 17.03.17	USD	965	965
S&P500 EMINI FUTURE 17.03.17	USD	1 511	1 511
RUSSELL 2000 MINI INDEX FUTURE 16.12.16	USD	172	172
RUSSELL 2000 MINI INDEX FUTURE 17.03.17	USD	172	172
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.06.17	GBP	167	0
TOPIX INDEX FUTURE 08.06.17	JPY	285	44
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.06.17	EUR	2 079	0
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.06.17	USD	701	0
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.06.17	CHF	149	0

Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations

EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.03.17	EUR	112	112
SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.12.16	EUR	104	104
EURO-BUND FUTURE 08.06.16	EUR	0	23
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.06.16	USD	0	452
LONG GILT FUTURE 28.06.16	GBP	0	211
CANADA 10YR BOND FUTURE 21.06.16	CAD	412	412
EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.16	EUR	46	253
AUSTRALIA 10 Y BOND FUTURE 15.06.16	AUD	0	477
SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.16	EUR	0	118
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.16	USD	424	424
LONG GILT FUTURE 28.09.16	GBP	181	181
EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.09.16	EUR	224	224
CANADA 10YR BOND FUTURE 21.09.16	CAD	358	358
SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.09.16	EUR	104	104
EURO-BUND FUTURE 08.09.16	EUR	23	23
AUSTRALIA 10Y BOND FUT 15.09.16	AUD	477	477
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.12.16	USD	424	424
CANADA 10YR BOND FUTURE 19.12.16	CAD	358	358
LONG GILT FUTURE 28.12.16	GBP	181	181
EURO-BUND FUTURE 08.12.16	EUR	23	23
AUSTRALIA 10Y BOND FUT 15.12.16	AUD	477	477
EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.12.16	EUR	224	224
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 22.03.17	USD	372	372

Instrument		Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
EURO-BUND FUTURE 08.03.17		EUR	23	23
CANADA 10YR BOND FUTURE 22.03.17		CAD	135	135
SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.03.17		EUR	104	104
AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.03.17		AUD	429	429
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.06.17		USD	372	0
EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.17		EUR	112	0
SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.17		EUR	104	0
EURO-BUND FUTURE 08.06.17		EUR	23	0
CANADA 10YR BOND FUTURE 21.06.17		CAD	135	0
AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.06.17		AUD	429	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	1 410 576	GBP	969 468	03.03.2016
EUR	9 057 000	CHF	9 872 130	14.04.2016
EUR	5 040 000	CHF	5 485 536	14.04.2016
CHF	685 760 079	EUR	630 294 190	14.04.2016
CHF	792 069	USD	825 725	04.05.2016
CHF	98 745	EUR	90 343	06.05.2016
GBP	227 647	CHF	313 242	06.05.2016
USD	641 642	CHF	613 602	06.05.2016
CHF	185 625 659	USD	193 327 840	06.05.2016
CHF	50 054 409	GBP	35 636 694	06.05.2016
CHF	77 409 821	EUR	70 471 224	06.05.2016
CHF	9 544 242	CAD	12 428 207	06.05.2016
EUR	630 294 190	CHF	685 444 932	19.05.2016
CHF	7 717 164	EUR	7 067 000	19.05.2016
EUR	2 985 000	CHF	3 296 037	19.05.2016
CHF	2 766 120	EUR	2 492 000	19.05.2016
CHF	687 963 370	EUR	623 720 190	19.05.2016
USD	46 000 000	CHF	44 054 200	23.05.2016
GBP	35 636 694	CHF	49 998 281	03.06.2016
EUR	70 471 224	CHF	77 377 404	03.06.2016
CAD	12 428 207	CHF	9 532 435	03.06.2016
GBP	73 173	CHF	102 443	03.06.2016
USD	825 725	CHF	791 045	03.06.2016
EUR	955 179	CHF	1 048 787	03.06.2016
CHF	1 048 787	EUR	955 179	03.06.2016
CHF	219 308	USD	231 594	03.06.2016
CHF	668 260	GBP	481 473	03.06.2016
CHF	766 361	EUR	698 629	03.06.2016
EUR	623 720 190	CHF	687 717 000	16.06.2016
CHF	1 109 108	EUR	1 001 000	16.06.2016
CHF	9 949 361	EUR	8 982 000	16.06.2016
EUR	17 767 000	CHF	19 668 069	16.06.2016
CHF	689 337 344	EUR	631 504 190	16.06.2016
CHF	92 847	CAD	122 489	05.07.2016
CAD	12 428 207	CHF	9 420 581	05.07.2016
EUR	68 817 416	CHF	76 077 653	05.07.2016
EUR	534 042	CHF	590 384	05.07.2016
GBP	35 228 394	CHF	50 552 745	05.07.2016
GBP	224 447	CHF	322 081	05.07.2016
USD	193 921 971	CHF	192 370 595	05.07.2016
CHF	382 841	USD	385 929	05.07.2016
EUR	773 013	CHF	853 947	05.07.2016
GBP	621 042	CHF	888 152	05.07.2016
CHF	245 005	USD	247 655	05.07.2016
CHF	75 946 555	EUR	70 124 471	05.07.2016
CHF	46 723 795	GBP	36 073 883	05.07.2016
EUR	631 504 190	CHF	688 971 071	14.07.2016
EUR	6 000 000	CHF	6 498 000	14.07.2016
EUR	3 000 000	CHF	3 231 000	14.07.2016
EUR	16 317 000	CHF	17 684 365	14.07.2016
CHF	711 961 329	EUR	656 821 190	14.07.2016
USD	193 288 387	CHF	188 262 889	03.08.2016
EUR	70 124 471	CHF	75 874 677	03.08.2016
GBP	36 073 883	CHF	46 643 531	03.08.2016
CAD	12 305 719	CHF	9 229 289	03.08.2016
CHF	82 495	CAD	109 700	03.08.2016
EUR	173 517	CHF	187 745	03.08.2016
USD	282 579	CHF	275 797	03.08.2016
CHF	380 080	GBP	293 498	03.08.2016
CAD	268 467	CHF	201 860	03.08.2016
EUR	2 059 444	CHF	2 228 936	03.08.2016
GBP	2 184 646	CHF	2 830 646	03.08.2016
USD	4 636 565	CHF	4 512 769	03.08.2016
CHF	48 663 576	GBP	37 965 031	03.08.2016
CHF	78 483 935	EUR	72 357 431	03.08.2016
CHF	518 945	GBP	404 856	03.08.2016
CHF	194 415 821	USD	198 207 531	03.08.2016
CHF	5 577	USD	5 686	03.08.2016
CHF	18 921	CAD	25 569	06.09.2016
EUR	72 357 431	CHF	78 435 456	06.09.2016
CAD	12 464 485	CHF	9 223 719	06.09.2016
CHF	518 711	EUR	478 516	06.09.2016
GBP	37 965 031	CHF	48 595 239	06.09.2016
GBP	404 856	CHF	518 216	06.09.2016

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 5

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
USD	5 686	CHF	5 567	06.09.2016
USD	198 207 531	CHF	194 045 173	06.09.2016
USD	812 040	CHF	784 674	06.09.2016
GBP	825 718	CHF	1 052 212	06.09.2016
EUR	332 502	CHF	359 235	06.09.2016
CHF	9 321 102	CAD	12 438 917	06.09.2016
CHF	50 503 537	GBP	39 195 605	06.09.2016
CHF	79 122 050	EUR	72 211 418	06.09.2016
CHF	195 621 926	USD	199 025 258	06.09.2016
CAD	332 108	CHF	249 512	06.09.2016
USD	617 125	CHF	607 745	06.09.2016
GBP	39 195 605	CHF	50 444 744	05.10.2016
CAD	12 438 917	CHF	9 304 310	05.10.2016
EUR	72 211 418	CHF	79 071 502	05.10.2016
USD	199 025 258	CHF	195 243 778	05.10.2016
GBP	201 486	CHF	260 521	05.10.2016
CHF	249 081	CAD	332 108	05.10.2016
CHF	606 634	USD	617 125	05.10.2016
EUR	727 861	CHF	798 463	05.10.2016
GBP	1 065 610	CHF	1 390 514	05.10.2016
CHF	489 245	EUR	445 335	05.10.2016
CHF	1 040 829	USD	1 057 216	05.10.2016
EUR	656 821 190	CHF	710 680 528	06.10.2016
EUR	10 383 000	CHF	11 265 555	06.10.2016
CHF	10 255 198	USD	10 730 000	06.10.2016
CHF	2 998 913	JPY	314 047 000	06.10.2016
EUR	22 509 000	CHF	24 467 283	06.10.2016
CHF	3 436 901	EUR	3 133 000	06.10.2016
CHF	5 618 784	EUR	5 136 000	06.10.2016
CHF	12 036 188	EUR	11 002 000	06.10.2016
USD	10 730 000	CHF	10 381 812	06.10.2016
JPY	314 047 000	CHF	3 006 529	06.10.2016
CHF	725 753 671	EUR	670 442 190	06.10.2016
CAD	12 106 809	CHF	8 959 039	04.11.2016
EUR	72 493 944	CHF	79 163 386	04.11.2016
GBP	40 462 701	CHF	50 456 988	04.11.2016
USD	197 350 917	CHF	191 430 389	04.11.2016
EUR	343 295	CHF	374 878	04.11.2016
USD	247 589	CHF	240 161	04.11.2016
CHF	1 015 281	GBP	814 179	04.11.2016
CHF	1 259 664	GBP	1 007 530	04.11.2016
CHF	610 034	USD	628 447	04.11.2016
CHF	8 928 772	CAD	12 106 809	04.11.2016
CHF	79 068 464	EUR	72 837 238	04.11.2016
CHF	46 797 333	GBP	38 640 992	04.11.2016
CHF	194 616 267	USD	196 970 059	04.11.2016
CAD	699 519	CHF	515 126	05.12.2016
CAD	12 106 809	CHF	8 915 454	05.12.2016
CHF	1 602 633	EUR	1 476 945	05.12.2016
EUR	72 837 238	CHF	79 035 687	05.12.2016
GBP	38 640 992	CHF	46 747 872	05.12.2016
USD	1 316 686	CHF	1 298 779	05.12.2016
USD	196 970 059	CHF	194 291 266	05.12.2016
CHF	1 445 002	EUR	1 335 245	05.12.2016
CHF	1 881 776	GBP	1 569 520	05.12.2016
CHF	2 145 200	USD	2 189 538	05.12.2016
CHF	9 703 355	CAD	12 806 328	05.12.2016
CHF	75 544 773	EUR	70 025 049	05.12.2016
CHF	47 151 205	GBP	37 071 472	05.12.2016
CHF	199 940 712	USD	196 097 207	05.12.2016
GBP	274 350	CHF	350 784	07.12.2016
EUR	670 442 190	CHF	724 959 197	22.12.2016
EUR	9 643 000	CHF	10 525 335	22.12.2016
EUR	10 036 000	CHF	10 838 880	22.12.2016
CHF	23 258 796	EUR	21 620 000	22.12.2016
CHF	990 858	EUR	921 000	22.12.2016
CHF	10 173 238	EUR	9 456 000	22.12.2016
USD	10 031 000	CHF	10 144 350	22.12.2016
CHF	9 716 395	EUR	9 005 000	22.12.2016
EUR	11 600 000	CHF	12 555 840	22.12.2016
CHF	10 169 428	USD	10 031 000	22.12.2016
CHF	711 264 208	EUR	660 719 190	22.12.2016
CAD	12 806 328	CHF	9 681 584	05.01.2017
EUR	70 025 049	CHF	75 487 002	05.01.2017
GBP	37 071 472	CHF	47 080 770	05.01.2017
USD	196 097 207	CHF	199 430 860	05.01.2017
CHF	83 113	CAD	109 959	05.01.2017
CHF	527 871	USD	521 097	05.01.2017
GBP	178 890	CHF	227 423	05.01.2017
EUR	572 914	CHF	617 057	05.01.2017
CHF	596 992	GBP	466 546	05.01.2017
CHF	969 590	EUR	901 441	05.01.2017
CHF	4 717 561	USD	4 667 617	05.01.2017
CHF	250 763	CAD	332 401	05.01.2017
CHF	350 345	GBP	274 350	05.01.2017
CHF	9 365 705	CAD	12 363 967	05.01.2017
CHF	45 842 381	GBP	36 509 466	05.01.2017
CHF	74 684 354	EUR	69 696 522	05.01.2017
CHF	195 681 205	USD	190 908 493	05.01.2017
CAD	12 363 967	CHF	9 350 869	03.02.2017
GBP	36 509 466	CHF	45 786 521	03.02.2017

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 5

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
EUR	69 696 522	CHF	74 651 945	03.02.2017
USD	190 908 493	CHF	195 299 388	03.02.2017
USD	97 919	CHF	99 681	03.02.2017
EUR	365 485	CHF	392 275	03.02.2017
GBP	728 468	CHF	911 022	03.02.2017
CHF	758 723	USD	746 040	03.02.2017
USD	465 080	CHF	478 428	03.02.2017
CHF	246 624	EUR	230 447	03.02.2017
EUR	18 001 863	CHF	19 179 185	01.03.2017
CHF	146 592	USD	148 073	03.03.2017
USD	190 725 452	CHF	188 818 197	03.03.2017
GBP	50 369	CHF	62 710	03.03.2017
GBP	37 237 934	CHF	46 361 228	03.03.2017
EUR	69 831 560	CHF	74 580 106	03.03.2017
CHF	186 251	EUR	174 392	03.03.2017
CAD	279 774	CHF	211 789	03.03.2017
CAD	12 363 967	CHF	9 359 523	03.03.2017
CHF	960 411	GBP	770 131	03.03.2017
CHF	1 559 179	EUR	1 459 905	03.03.2017
CHF	9 576 369	CAD	12 643 741	03.03.2017
CHF	72 601 101	EUR	68 197 263	03.03.2017
CHF	45 482 471	GBP	36 518 172	03.03.2017
CHF	39 140	GBP	31 426	03.03.2017
CHF	190 977 592	USD	190 577 379	03.03.2017
CHF	434 927	USD	434 016	03.03.2017
CAD	6 993	CHF	5 297	03.03.2017
EUR	237 355	CHF	252 682	03.03.2017
USD	10 031 000	CHF	10 111 248	16.03.2017
EUR	660 719 190	CHF	710 345 808	16.03.2017
EUR	4 005 000	CHF	4 277 340	16.03.2017
EUR	6 502 000	CHF	6 961 041	16.03.2017
EUR	3 800 000	CHF	4 077 780	16.03.2017
CHF	23 807 058	EUR	22 188 000	16.03.2017
USD	12 791 000	CHF	12 829 373	16.03.2017
CHF	20 626 823	EUR	19 363 000	16.03.2017
CHF	676 551 503	EUR	633 475 190	16.03.2017
CHF	22 913 288	USD	22 822 000	16.03.2017
CAD	783 926	CHF	600 487	05.04.2017
EUR	4 300 209	CHF	4 579 723	05.04.2017
GBP	2 326 587	CHF	2 908 234	05.04.2017
USD	11 887 184	CHF	11 934 733	05.04.2017
CAD	12 643 741	CHF	9 558 668	05.04.2017
EUR	68 197 263	CHF	72 561 888	05.04.2017
GBP	31 426	CHF	39 094	05.04.2017
GBP	36 518 172	CHF	45 428 606	05.04.2017
USD	434 016	CHF	434 016	05.04.2017
USD	190 577 379	CHF	190 577 379	05.04.2017
GBP	1 218 814	CHF	1 517 423	05.04.2017
EUR	915 479	CHF	973 246	05.04.2017
USD	1 388 062	CHF	1 398 056	05.04.2017
CHF	5 287	CAD	6 993	05.04.2017
CHF	252 546	EUR	237 355	05.04.2017
CHF	10 065 505	CAD	13 420 674	05.04.2017
CHF	78 257 641	EUR	73 175 596	05.04.2017
CHF	50 169 669	GBP	40 094 999	05.04.2017
CHF	204 309 114	USD	204 286 642	05.04.2017
CHF	391	CAD	521	05.04.2017
EUR	514 890	CHF	550 649	05.04.2017
GBP	643 010	CHF	804 579	05.04.2017
CHF	1 193 482	USD	1 193 350	05.04.2017
CAD	13 420 674	CHF	10 053 024	02.05.2017
EUR	73 175 596	CHF	78 224 712	02.05.2017
GBP	40 094 999	CHF	50 118 749	02.05.2017
USD	204 286 641	CHF	203 980 211	02.05.2017
CAD	521	CHF	390	02.05.2017
CHF	550 417	EUR	514 890	02.05.2017
CHF	803 762	GBP	643 010	02.05.2017
USD	1 193 350	CHF	1 191 560	02.05.2017
EUR	633 475 190	CHF	675 902 191	18.05.2017
USD	22 822 000	CHF	22 822 000	18.05.2017
EUR	14 929 000	CHF	15 996 424	18.05.2017

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

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

Position	montant en CHF	Dans le % de la fortune nette du fonds
Total des positions augmentant l'engagement	466 867 193.54	38,48%
Total des positions réduisant l'engagement	1 072 529 635.15	88,39%

Opérations de mise en pension

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

Rémunération réglementaire à la direction des fonds

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

Commissions d'émission et de rachat

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

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

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «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 0.763575	HKD 1 = 0.128798
CAD 1 = CHF 0.750534	JPY 1 = 0.008983
EUR 1 = CHF 1.070566	USD 1 = 1.000950
GBP 1 = CHF 1.251638	

FORTUNA INVEST – Risk Control 6

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.3.2017	31.3.2016	31.3.2015
Fortune nette du fonds en CHF		1 224 818 659.29	1 086 343 498.65	461 915 539.27
	CH0237262990			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		100.08	98.33	102.61
Nombre de parts en circulation		12 237 786,0000	11 048 325,0000	4 501 870,0000

Performance

	Monnaie	2016/2017	2015/2016	2014/2015
FORTUNA INVEST – Risk Control 6 ¹	CHF	2.4%	-4.2%	-

¹ 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

Durant l'exercice sous revue, le compartiment FORTUNA INVEST – Risk Control 6 est passé de CHF 98.33 à CHF 100.08 au 31 mars 2017. Le compartiment a ainsi dégagé une performance de +2,4%. La pondération des actions a varié entre 17,0% et 28,0%. A cet égard, le portefeuille était investi en actions suisses, d'Europe continentale, américaines, japonaises et britanniques ainsi qu'en actions des pays émergents. Dans le domaine des obligations, la duration a été maintenue entre 2,9 et 4,1 la plupart du temps, puis réduite à 3,8. Nous avons maintenu en permanence une exposition aux devises avec une part non couverte entre 1% et 4%. L'allocation d'actifs du compartiment repose sur des algorithmes, l'objectif final étant d'obtenir une volatilité réalisée de 4,0%.

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
France, Republic	5,14
Switzerland Government Bonds	4,18
Italy, Republic	3,44
European Investment Bank	2,39
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstutute AG	2,04
Poland, Republic	1,92
Oesterreichische Kontrollbank AG	1,88
German Treasury Bill	1,87
Toyota Motor Credit Corp	1,72
Spain Letras del Tes	1,72
Autres	55,02
Total	81,32

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

Compte de fortune

	31.3.2017 CHF	31.3.2016 CHF
Valeurs véniales		
Avoirs en banque		
– à vue	217 747 962.74 ¹	295 855 354.51 ²
Instruments du marché monétaire	21 437 657.38	0.00
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	993 338 888.32	783 612 686.77
Instruments financiers dérivés	4 238 919.45	437 074.11
Autres actifs	11 060 388.83	11 569 448.42
Fortune totale du fonds	1 247 823 816.72	1 091 474 563.81
Prêts	-19 952 773.69	-2 249 207.18
Autres engagements	-3 052 383.74	-2 881 857.98
Fortune nette du fonds	1 224 818 659.29	1 086 343 498.65

Compte de résultats

	1.4.2016-31.3.2017 CHF	1.4.2015-31.3.2016 CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	43 978.45	3 767.46
Intérêts négatifs	-926 023.86	-365 552.29
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	20 048 643.30	21 294 932.43
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	333 506.10	5 221 813.04
Total des revenus	19 500 103.99	26 154 960.64
Charges		
Intérêts passifs	-210 771.30	-443 025.98
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-11 616 628.44	-9 052 805.46
Autres charges	-110.82	-77.61
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	0.00	-6 246.13
Total des charges	-11 827 510.56	-9 502 155.18
Résultat net	7 672 593.43	16 652 805.46
Gains et pertes en capitaux réalisés	38 966 376.00	-57 397 284.89
Résultat réalisé	46 638 969.43	-40 744 479.43
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-18 381 287.94	10 928 964.09
Résultat total	28 257 681.49	-29 815 515.34

Utilisation du résultat

	1.4.2016-31.3.2017 CHF	1.4.2015-31.3.2016 CHF
Produit net de l'exercice	7 672 593.43	16 652 805.46
Report de l'année précédente	0.00	1 781 448.30
Résultat disponible pour être réparti	7 672 593.43	18 434 253.76
Moins impôt anticipé fédéral	-2 685 407.70	-6 451 988.82
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-4 987 185.73	-11 982 264.94
Report à compte nouveau	0.00	0.00

¹ Au 31 mars 2017, des avoirs en banque ont été reçus en caution de BSI SA pour un montant de 2 200 000 CHF.

² Au 31 mars 2016, des avoirs 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

	1.4.2016-31.3.2017	1.4.2015-31.3.2016
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	1 086 343 498.65	461 915 539.27
Impôt anticipé fédéral payé	-6 653 062.30	0.00
Solde des mouvements des parts	116 870 541.45	654 243 474.72
Résultat total	28 257 681.49	-29 815 515.34
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	1 224 818 659.29	1 086 343 498.65

Evolution des parts en circulation

	1.4.2016-31.3.2017	1.4.2015-31.3.2016
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	11 048 325,0000	4 501 870,0000
Parts émises	1 189 461,0000	6 550 342,0000
Parts rachetées	0,0000	-3 887,0000
Situation à la fin de la période sous revue	12 237 786,0000	11 048 325,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	1 189 461,0000	6 546 455,0000

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Thésaurisation au 12 juin 2017		
Thésaurisation brute	CHF	0.6269
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.2194
Thésaurisation nette par part	CHF	0.4075

Inventaire de la fortune du fonds

Titres		31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Valeurs mobilières négociées en bourse								
Notes, taux fixe								
CHF								
AT&T INC-REG-S 1.37500% 14-04.12.24*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 125 000	0,17	
BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV 3.00000% 14-31.03.20*	CHF	1 550 000			1 550 000	1 636 025	0,13	
CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 1.62500% 12-05.03.19*	CHF		4 000 000		4 000 000	4 170 000	0,33	
CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 1.37500% 13-15.03.23*	CHF		5 000 000		5 000 000	5 430 000	0,44	
CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL 2.62500% 09-12.08.19*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 075 500	0,09	
SLOVAKIA, REPUBLIC OF 2.12500% 12-25.04.18*	CHF	7 950 000			7 950 000	8 164 650	0,65	
Total CHF						22 601 175	1,81	
EUR								
EUTELSAT SA 4.12500% 10-27.03.17*	EUR	5 000 000	5 000 000	10 000 000				
STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT-REG-S 1.50000% 15-26.01.22*	EUR	3 000 000		1 000 000	2 000 000	2 201 491	0,18	
STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT-REG-S 2.45000% 15-26.01.27*	EUR	2 000 000			2 000 000	2 238 018	0,18	
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 1.00000% 15-19.01.22*	EUR	500 000		500 000				
UNITYMEDIA KABELBW GMBH-REG-S 5.50000% 12-15.09.22*	EUR		2 000 000		2 000 000	1 807 176	0,14	
Total EUR						6 246 685	0,50	
JPY								
DEVELOPMENT BANK OF JAPAN 1.75000% 07-17.03.17*	JPY		720 000 000	720 000 000				
Total JPY						0,00		
USD								
AIR LIQUIDE FINANCE SA-REG-S 3.50000% 16-27.09.46*	USD		2 000 000		2 000 000	1 824 331	0,15	
HSBC HOLDINGS PLC 2.65000% 16-05.01.22*	USD		5 000 000		5 000 000	4 941 010	0,39	
Total USD						6 765 341	0,54	
Total Notes, taux fixe						35 613 201	2,85	
Notes, taux variable								
CHF								
SWISS REINSURANCE CO-SUB 7.500%/VAR 13-01.09.45*	CHF	4 900 000			4 900 000	5 490 450	0,44	
Total CHF						5 490 450	0,44	
EUR								
BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.750%/VAR 04-06.05.19*	EUR	1 500 000			1 500 000	1 636 922	0,13	
ELM BV-SUB 5.25200%/6M EURIBOR+209BP 06-PRP*	EUR	5 000 000		5 000 000				
GROUPAMA VAR-REG-S-SUB 7.875%/3M EURIBOR+536BP 09-27.10.39*	EUR	1 400 000		1 400 000				
SCOR SE-SUB 6.15400%/3M EURIBOR+290BP 06-PRP*	EUR	5 000 000		5 000 000				
Total EUR						1 636 922	0,13	
USD								
COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S 3M LIBOR+45BP 17-10.03.20*	USD		2 000 000		2 000 000	2 002 340	0,16	
MORGAN STANLEY 3M LIBOR+118BP 17-20.01.22*	USD		5 000 000		5 000 000	5 053 832	0,41	
Total USD						7 056 172	0,57	
Total Notes, taux variable						14 183 544	1,14	
Medium Term notes, taux fixe								
CHF								
ACHMEA BANK NV 3.50000% 07-22.08.17*	CHF		5 000 000		5 000 000	5 079 500	0,41	
ACHMEA HYPOTHEKENBANK NV 1.50000% 13-19.06.19*	CHF	4 500 000			4 500 000	4 659 750	0,37	
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 2.62500% 10-18.02.25*	CHF	5 000 000			5 000 000	6 025 000	0,48	
AUCHAN HOLDING SA-REG-S 1.50000% 14-03.06.24*	CHF	1 650 000			1 650 000	1 772 925	0,14	
AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY LTD 1.50000% 12-21.02.17*	CHF		4 000 000	4 000 000				
BANK NEDERLANDE GEMEENTEN NV 2.12500% 10-09.11.29*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 240 500	0,10	
BANK OF AMERICA CORP 3.00000% 10-23.12.16*	CHF	6 900 000		6 900 000				
BANK OF SCOTLAND PLC 2.86000% 06-13.12.21*	CHF	1 000 000		1 000 000				
BANQUE FEDERATIVE DU CRÉDIT MUTUEL 1.12500% 14-22.05.20*	CHF	3 475 000			3 475 000	3 605 313	0,29	
BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 14-08.09.26*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 162 000	0,17	
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 0.75000% 14-27.09.21*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 070 000	0,17	
BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 2.87500% 09-27.12.17*	CHF		10 000 000		10 000 000	10 266 000	0,82	
CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCIALE 2.50000% 11-09.12.25*	CHF	5 000 000			5 000 000	6 042 500	0,48	
CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCIALE 2.37500% 11-19.04.23*	CHF		3 000 000		3 000 000	3 454 500	0,28	
CAISSE DES DÉPOTS ET CONSIGNATIONS 3.25000% 07-13.11.17*	CHF		4 000 000		4 000 000	4 096 000	0,33	
CITIGROUP INC 3.12500% 06-27.09.21*	CHF		1 500 000		1 500 000	1 713 750	0,14	
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0.50000% 15-26.02.26*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 017 000	0,16	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.62500% 15-15.09.23*	CHF	4 000 000			4 000 000	4 084 000	0,33	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 1.00000% 15-27.01.25*	CHF	3 300 000			3 300 000	3 450 150	0,28	
CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 1.00000% 15-14.04.23*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 042 000	0,16	
CREDIT SUISSE LONDON BRANCH 0.55000% 16-15.04.24*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 037 000	0,16	
DANSKE BANK AS 2.12500% 11-17.05.18*	CHF		5 000 000		5 000 000	5 143 500	0,41	
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.50000% 11-18.12.17*	CHF		3 000 000		3 000 000	3 047 100	0,24	
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.50000% 14-26.08.24*	CHF		5 000 000		5 000 000	5 557 500	0,45	
DNB BANK ASA 1.75000% 12-18.04.18*	CHF		1 310 000		1 310 000	1 339 475	0,11	
ENGIE SA 1.12500% 12-09.10.20*	CHF		1 500 000		1 500 000	1 557 750	0,13	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.00000% 10-24.08.22*	CHF	2 350 000			2 350 000	2 661 375	0,21	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.50000% 12-02.08.24*	CHF	9 350 000			9 350 000	10 551 475	0,85	
GLENCORE FINANCE EUROPE SA 2.62500% 12-03.12.18*	CHF	3 800 000			3 800 000	3 955 800	0,32	
HEATHROW FUNDING LTD 2.50000% 12-08.02.17*	CHF	2 000 000	4 000 000	6 000 000				
HSBC FINANCE CORP 3.25000% 06-14.07.16*	CHF	9 000 000		9 000 000				
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 3.25000% 07-28.06.24*	CHF	6 100 000			6 100 000	7 252 900	0,58	

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 6

Titres		31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt
								Quantité/Nominal
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 2.25000% 09-07.11.17*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 032 400	0,16		
JPMORGAN CHASE & CO 0.45000% 16-11.11.26*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 996 000	0,16		
KOREA GAS CORP 1.12500% 13-12.02.20*	CHF	3 350 000			3 350 000	3 472 275	0,28	
KOREA NATIONAL OIL CORP 1.87500% 12-08.03.17*	CHF	3 500 000		3 500 000				
KOREA NATIONAL OIL CORP 1.62500% 13-29.11.18*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 030 500	0,08	
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 05-25.08.25*	CHF		10 000 000		10 000 000	12 265 000	0,98	
LAFARGEHOLCIM LTD 2.37500% 10-07.06.16*	CHF	3 450 000		3 450 000				
LAFARGEHOLCIM LTD 4.00000% 09-11.09.18*	CHF	4 000 000			4 000 000	4 238 000	0,34	
MACQUARIE BANK LTD 3.00000% 12-09.08.17*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 025 600	0,16	
METRO AG-SUB 1.87500% 12-02.05.16*	CHF	6 550 000		6 550 000				
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.30000% 07-12.06.17*	CHF		5 000 000		5 000 000	5 033 500	0,40	
MUNICIPALITY FINANCE PLC 0.87500% 13-01.02.23*	CHF		7 000 000		7 000 000	7 490 000	0,60	
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 2.37500% 06-27.01.23*	CHF		10 000 000		10 000 000	11 575 000	0,93	
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 2.50000% 06-27.12.18*	CHF		5 000 000		5 000 000	5 277 500	0,42	
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.37500% 12-13.09.27*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 133 000	0,09	
NIBC BANK NV 1.37500% 16-17.10.19*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 035 000	0,16	
NIBC BANK NV-REG-S 3.00000% 13-19.12.16*	CHF	710 000		710 000				
NORDEA BANK AB 0.25000% 15-27.11.23*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 013 000	0,16	
NORDEA BANK AB 0.75000% 14-04.10.19*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 053 000	0,17	
NORDEA BANK AB 1.50000% 12-29.09.17*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 022 000	0,16	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.00000% 12-18.09.20*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 079 000	0,17	
POLAND, REPUBLIC OF 3.62500% 08-21.04.17*	CHF	5 000 000	5 000 000		10 000 000	10 020 000	0,80	
POLAND, REPUBLIC OF 2.25000% 12-15.05.18*	CHF	5 000 000	2 500 000		7 500 000	7 721 250	0,62	
POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 14-17.09.21*	CHF	6 000 000			6 000 000	6 273 000	0,50	
QUEBEC, PROVINCE OF 3.87500% 09-11.12.18*	CHF		5 000 000		5 000 000	5 385 000	0,43	
RABOBANK NEDERLAND NV 3.62500% 09-02.07.19*	CHF	5 000 000			5 000 000	5 435 000	0,44	
REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 2.62500% 06-06.11.19*	CHF		3 000 000		3 000 000	3 237 000	0,26	
REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 3.25000% 07-09.10.17*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 020 500	0,08	
SINOCHIM OFFSHORE CAPITAL CO LTD 0.76000% 15-17.06.22*	CHF	7 000 000		2 000 000	5 000 000	5 110 000	0,41	
SNCF RESEAU 2.00000% 10-12.11.26*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 340 000	0,19	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.25000% 13-20.12.19*	CHF	1 700 000			1 700 000	1 769 700	0,14	
SWISS REINSURANCE 2.12500% 11-22.09.17*	CHF	11 600 000			11 600 000	11 749 640	0,94	
SWISSCOM AG 3.25000% 09-14.09.18*	CHF	3 800 000	3 000 000		6 800 000	7 157 000	0,57	
SYNGENTA FINANCE LTD REG-S 0.75000% 14-01.11.19*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 034 000	0,16	
TELEFONICA EMISIONES SAU 2.59500% 13-23.10.20*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 086 000	0,09	
VINCI SA 2.12500% 11-15.12.17*	CHF		3 000 000		3 000 000	3 054 300	0,25	
ZURICH INSURANCE CO 2.25000% 11-27.07.17*	CHF	8 050 000	5 000 000		13 050 000	13 168 755	1,06	
Total CHF						261 216 683	20,93	
EUR								
ABN AMRO BANK NV 1.00000% 16-13.04.31*	EUR	3 000 000			3 000 000	3 136 448	0,25	
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 1.75000% 13-20.11.17*	EUR	2 000 000			2 000 000	2 157 705	0,17	
AREVA SA 3.87500% 09-23.09.16*	EUR		2 000 000	2 000 000				
AUCHAN SA 3.00000% 11-02.12.16*	EUR	10 000 000		10 000 000				
BA COVEREE BOND ISSUER 4.25000% 07-05.04.17*	EUR	1 800 000			1 800 000	1 926 923	0,15	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB 3.50000% 17-10.02.27*	EUR		2 700 000	1 200 000	1 500 000	1 677 582	0,13	
BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV-REG-S 0.25000% 15-07.05.25*	EUR	2 000 000			2 000 000	2 098 524	0,17	
BANQUE FEDERATIVE DU CRÉDIT MUTUEL 4.37500% 06-31.05.16*	EUR	18 000 000		18 000 000				
BARCLAYS BANK PLC 4.00000% 10-20.01.17*	EUR		10 000 000	10 000 000				
BARCLAYS PLC-REG-S 1.50000% 14-01.04.22*	EUR		3 000 000		3 000 000	3 272 232	0,26	
BARCLAYS PLC-REG-S 1.87500% 16-23.03.21*	EUR	800 000		800 000				
BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 5.37500% 07-29.06.17*	EUR		5 000 000		5 000 000	5 420 544	0,43	
BBVA SENIOR FINANCE SA 4.87500% 11-15.04.16*	EUR	6 000 000		6 000 000				
BELFIUS BANK SA/ANV-REG-S 1.12500% 14-22.05.17*	EUR		5 000 000		5 000 000	5 361 716	0,43	
BMW US CAPITAL LLC-REG-S 1.25000% 12-20.07.16*	EUR	5 000 000	5 000 000	10 000 000				
BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.00000% 16-21.03.28*	EUR	1 500 000		1 500 000				
CHINA CONSTRUCT BK ASIA CORP LTD-REG-S 1.50000% 15-11.02.20*	EUR	1 000 000			1 000 000	1 093 294	0,09	
COMMERZBANK AG 1.50000% 13-28.02.18*	EUR	3 500 000			3 500 000	3 803 785	0,31	
CREDIT MUTUEL ARKEA 5.00000% 07-28.06.17*	EUR		10 000 000		10 000 000	10 833 593	0,87	
CREDIT SUISSE LONDON BRANCH 3.87500% 10-25.01.17*	EUR		2 000 000	2 000 000				
DAIMLER AG 4.12500% 10-19.01.17*	EUR		5 000 000		5 000 000			
DAIMLER AG-REG-S 1.00000% 13-08.07.16*	EUR	10 000 000		10 000 000				
DANSKE BANK AS 3.87500% 11-18.05.16*	EUR	18 000 000		18 000 000				
DONG ENERGY A/S 4.00000% 09-16.12.16*	EUR		5 000 000	5 000 000				
DVB BANK SE 1.25000% 16-15.09.21*	EUR	3 000 000		3 000 000				
EDP FINANCE BV-REG-S 2.00000% 15-22.04.25*	EUR		3 000 000	3 000 000				
ELECTRICITE DE FRANCE 5.50000% 01-25.10.16*	EUR		5 000 000	5 000 000				
ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV 4.25000% 06-19.10.16*	EUR	1 450 000	5 000 000	6 450 000				
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 4.00000% 09-14.09.16*	EUR	5 000 000		5 000 000				
ENGIE SA-REG-S 1.50000% 12-20.07.17*	EUR		5 000 000		5 000 000	5 377 079	0,43	
EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.25000% 14-13.11.26*	EUR	8 700 000		4 700 000	4 000 000	4 582 836	0,37	
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 2.00000% 13-30.04.20*	EUR		352 000		352 000	397 825	0,03	
GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.62500% 11-09.02.17*	EUR		5 000 000	5 000 000				
GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA-REG-S 4.12500% 12-24.04.17*	EUR		5 000 000		5 000 000	5 362 894	0,43	
GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.25000% 10-01.03.17*	EUR	5 000 000		5 000 000				
GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.87500% 16-13.09.23*	EUR		518 000	518 000				
GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.37500% 10-16.03.17*	EUR	500 000		500 000				
HEATHROW FUNDING LTD 4.12500% 10-12.10.16*	EUR	5 000 000		5 000 000				
HSBC BANK PLC 3.12500% 10-15.11.17*	EUR		10 000 000		10 000 000	10 923 521	0,88	
ILLINOIS TOOL WORKS INC 3.00000% 14-19.05.34*	EUR		2 000 000	2 000 000				
ING BANK NV-REG-S 4.00000% 11-23.12.16*	EUR	10 000 000		10 000 000				
INTESA SANPAOLO SPA 1.37500% 15-18.12.25*	EUR	3 000 000		3 000 000				
IPIC GMTN LTD 4.87500% 11-14.05.16*	EUR	13 000 000		13 000 000				
JEFFERIES GROUP INC-REG-S 2.37500% 14-20.05.20*	EUR	880 000			880 000	993 678	0,08	
JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 0.62500% 16-25.01.24*	EUR		2 000 000		2 000 000	2 098 331	0,17	
KBC IFIMA NV 3.00000% 12-29.08.16*	EUR	7 000 000		7 000 000				
LANXESS AG-REG-S 1.00000% 16-07.10.26*	EUR		3 000 000		3 000 000	3 088 979	0,25	
LINDE FINANCE BV 4.75000% 07-24.04.17*	EUR		10 000 000		10 000 000	10 733 603	0,86	
LITHUANIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.12500% 15-22.10.35*	EUR	2 850 000			2 850 000	3 268 658	0,26	
LLOYDS BANK PLC 6.37500% 09-17.06.16*	EUR	15 000 000		15 000 000				

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 6

Titres		31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt
								Quantité/Nominal
MEXICO, UNITED STATES OF 1.62500% 15-06.03.24*	EUR	5 000 000			5 000 000	5 299 302	0,43	
MORGAN STANLEY 5.50000% 07-02.10.17*	EUR		5 000 000		5 000 000	5 501 425	0,44	
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.12500% 12-03.04.17*	EUR		11 000 000		11 000 000	11 778 229	0,94	
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV-REG-S 1.25000% 16-27.05.36*	EUR		5 000 000	4 500 000	500 000	518 341	0,04	
NIBC BANK NV-REG-S 2.00000% 15-26.07.18*	EUR	2 000 000			2 000 000	2 189 800	0,18	
NTPC LTD-REG-S 2.75000% 17-01.02.27*	EUR		3 334 000		3 334 000	3 649 897	0,29	
PROXIMUS SADP-REG-S 1.87500% 15-01.10.25*	EUR	1 000 000		1 000 000				
RABOBANK NEDERLAND NV 3.37500% 10-21.04.17*	EUR		5 000 000		5 000 000	5 361 984	0,43	
RCI BANQUE SA 1.75000% 13-06.07.16*	EUR		3 000 000	3 000 000				
RCI BANQUE SA-REG-S 1.37500% 17-08.03.24*	EUR		3 200 000	1 700 000	1 500 000	1 607 519	0,13	
RENAULT SA 4.62500% 12-18.09.17*	EUR		3 000 000		3 000 000	3 282 905	0,26	
ROMANIA-REG-S 2.75000% 15-29.10.25*	EUR	1 801 000		1 801 000				
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC-REG-S 2.50000% 16-22.03.23*	EUR	1 426 000		1 426 000				
SANOFI-REG-S 1.00000% 12-14.11.17*	EUR		5 000 000		5 000 000	5 390 354	0,43	
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SAU-REG-S 1.37500% 14-25.03.17*	EUR	6 000 000	4 000 000	10 000 000				
SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAFFIJ NV 5.12500% 09-20.02.17*	EUR	7 500 000		7 500 000				
SKANDINAViska ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 3.75000% 11-19.05.16*	EUR	18 000 000		18 000 000				
SKANDINAViska ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 3.87500% 12-12.04.17*	EUR		5 000 000		5 000 000	5 357 059	0,43	
SOCIETE GENERALE 3.12500% 10-21.09.17*	EUR		5 000 000		5 000 000	5 434 461	0,44	
STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 1.62500% 13-20.11.18*	EUR		5 000 000		5 000 000	5 487 668	0,44	
SWEDBANK AB 2.37500% 12-04.04.16*	EUR	18 000 000		18 000 000				
TELENOR ASA 4.87500% 07-29.05.17*	EUR		5 000 000		5 000 000	5 393 351	0,43	
TELIASONERA AB 4.75000% 07-07.03.17*	EUR		5 000 000		5 000 000			
TELIASONERA AB-REG-S 1.62500% 15-23.02.35*	EUR	1 000 000		1 000 000				
TELSTRA CORP LTD 4.75000% 07-21.03.17*	EUR	7 000 000		7 000 000				
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONAL SPA-REG-S 1.42500% 12-17.02.17*	EUR		5 940 000	5 940 000				
THYSSENKRUPP AG 4.37500% 12-28.02.17*	EUR		4 000 000	4 000 000				
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP-REG-S 1.25000% 13-01.08.17*	EUR		20 000 000		20 000 000	21 501 891	1,72	
UBS JERSEY BRANCH 4.75000% 07-07.06.17*	EUR		4 000 000		4 000 000	4 319 177	0,35	
UNIBAIL-RODAMCO SE 3.50000% 11-06.04.16*	EUR	3 511 000		3 511 000				
UNICREDIT SPA 2.25000% 13-16.12.16*	EUR	5 000 000		5 000 000				
WELLS FARGO & CO-REG-S 1.37500% 16-26.10.26*	EUR		3 000 000		3 000 000	3 201 774	0,26	
Total EUR						182 884 888	14,66	
USD								
ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 4.37500% 16-22.06.26*	USD		3 000 000		3 000 000	3 089 182	0,25	
ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 4.37500% 16-22.06.26*	USD		3 000 000	3 000 000				
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 1.62500% 16-30.08.19*	USD		4 000 000		4 000 000	3 950 269	0,32	
Total USD						7 039 451	0,57	
Total Medium Term notes, taux fixe						451 141 021	36,16	
Medium Term notes, taux variable								
CHF								
KOREA EXPRESSWAY CORPORATION 3M LIBOR+47BP 14-15.03.18*	CHF	2 700 000			2 700 000	2 708 100	0,22	
Total CHF						2 708 100	0,22	
EUR								
A.P. MOELLER-MAERSK-REG-S 3M EURIBOR+160BP 16-18.03.19*	EUR	1 000 000		1 000 000				
BANQUE FEDER DU CRÉDIT MUT-REG-S 3M EURIBOR+27BP 16-19.01.18*	EUR		3 000 000		3 000 000	3 217 672	0,26	
BMW US CAPITAL LLC-REG-S 3M EURIBOR+20BP 15-20.04.18*	EUR		2 000 000		2 000 000	2 143 509	0,17	
CREDIT SUISSE LONDON-REG-S 3M EURIBOR+45BP 15-18.06.18*	EUR	5 000 000			5 000 000	5 377 079	0,43	
DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 3M EURIBOR+25BP 14-27.03.17*	EUR		5 000 000	5 000 000				
EUROPEAN INVESTMENT BANK 3M EURIBOR+50BP 12-04.01.22*	EUR	500 000			500 000	551 952	0,04	
FCE BANK PLC-REG-S 3M EURIBOR+118BP 16-11.08.18*	EUR	3 000 000		1 000 000	2 000 000	2 165 455	0,17	
GAS NETWORKS IRELAND-REG-S 3.625%/RATING LINKED 12-04.12.17*	EUR		5 000 000	5 000 000				
GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 6M EURIBOR+84 11-15.06.17*	EUR		5 000 000		5 000 000	5 362 519	0,43	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 3M EURIBOR+35BP 07-30.01.17*	EUR	2 000 000	3 000 000	5 000 000				
JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 3M EURIBOR+25BP 14-20.11.16*	EUR		10 000 000	10 000 000				
LANDESBANK BADEN-WÜRTTEMBERG-REG-S 3M EURIBOR+45BP 15-22.09.17*	EUR	6 800 000			6 800 000	7 292 079	0,59	
TOTAL SA-REG-S-SUB 2.250%/VAR 15-PRP*	EUR	2 000 000		2 000 000				
TOTAL SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP*	EUR	1 000 000		1 000 000				
UBS AG-REG-S-SUB 4.750%/VAR 14-12.02.26*	EUR	1 850 000			1 850 000	2 173 492	0,17	
VONOVIA FINANCE BV-REG-S 3M EURIBOR+95BP 15-15.12.17*	EUR	3 000 000			3 000 000	3 227 532	0,26	
Total EUR						31 511 289	2,52	
USD								
LLOYDS BANK PLC-REG-S-SUB 9.875%/VAR 11-16.12.21*	USD	3 000 000		3 000 000				
Total USD								
Total Medium Term notes, taux variable						34 219 389	2,74	
Obligations, taux fixe								
CHF								
ABB LTD 1.50000% 12-23.11.18*	CHF	4 600 000			4 600 000	4 735 700	0,38	
ADECCO SA 1.87500% 12-18.12.17*	CHF		3 000 000		3 000 000	3 048 900	0,24	
AT&T INC-REG-S 1.87500% 14-04.12.30*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 123 000	0,09		
BASEL-STADT, CANTON OF 0.12500% 15-26.02.26*	CHF	2 500 000		2 500 000	2 520 000	0,20		
BASEL-STADT, CANTON OF 1.87500% 10-31.05.19*	CHF		6 000 000		6 000 000	6 321 000	0,51	
CIF EUROMORTGAGE 2.00000% 10-30.01.19*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 571 250	0,13	
CREDIT SUISSE 2.37500% 10-21.06.17*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 011 600	0,16		
ELECTRICITE DE FRANCE 2.25000% 10-29.09.17*	CHF	6 000 000		6 000 000	6 084 600	0,49		
EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 2.12500% 09-10.11.17*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 086 000	0,41		
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.37500% 13-21.02.28*	CHF	10 000 000			10 000 000	11 485 000	0,92	
GENERAL ELECTRIC CO 2.50000% 06-08.02.18*	CHF		7 000 000	7 000 000	7 180 600	0,57		
GENEVA, CANTON OF 0.50000% 15-27.11.30*	CHF	12 000 000			12 000 000	12 192 000	0,98	

Rapport annuel au 31 mars 2017
FORTUNA INVEST – Risk Control 6

Titres		31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt
								Quantité/Nominal
GENEVA, CANTON OF 2.50000% 10-06.04.22*	CHF		5 000 000		5 000 000	5 695 000	0,46	
HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 7.25000% 11-14.11.17*	CHF	2 750 000			2 750 000	2 868 525	0,23	
KOREA LAND & HOUSING CORP 1.00000% 13-04.10.16*	CHF	5 000 000		5 000 000				
LITHUANIA, REPUBLIC OF 2.00000% 12-11.04.18*	CHF		3 000 000		3 000 000	3 071 400	0,24	
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF 0.20000% 16-07.11.31*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 913 750	0,39	
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.62500% 06-22.11.24*	CHF	8 000 000	7 000 000		15 000 000	18 127 500	1,45	
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 1.00000% 12-28.09.21*	CHF		5 000 000		5 000 000	5 320 000	0,43	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 3.00000% 06-27.06.17*	CHF		5 000 000		5 000 000	5 043 500	0,40	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 15-24.01.25*	CHF	10 000 000			10 000 000	10 342 000	0,83	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 15-15.10.25*	CHF		5 000 000		5 000 000	5 116 000	0,41	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 17-06.05.25*	CHF		5 000 000		5 000 000	5 018 000	0,40	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.87500% 14-10.06.21*	CHF	4 000 000			4 000 000	4 203 600	0,34	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.25000% 14-16.11.29*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 226 600	0,18	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.25000% 16-11.02.28*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 994 500	0,40	
SGS SA 0.25000% 15-08.05.23*	CHF		3 000 000		3 000 000	3 000 000	0,24	
SLOVAKIA, REPUBLIC OF 2.12500% 13-16.10.23*	CHF		5 000 000		5 000 000	5 670 000	0,45	
SWISSCOM AG 6.62500% 10-31.08.22*	CHF		3 000 000		3 000 000	3 429 000	0,27	
SWITZERLAND 1.25000% 12-11.06.24*	CHF		20 000 000		20 000 000	22 332 000	1,79	
SWITZERLAND 1.25000% 12-27.06.37*	CHF	6 000 000			6 000 000	7 201 800	0,58	
SWITZERLAND 1.50000% 12-30.04.42*	CHF		3 000 000	2 500 000	500 000	644 500	0,05	
SWITZERLAND 2.00000% 10-28.04.21*	CHF		15 000 000		15 000 000	16 668 000	1,34	
SWITZERLAND 2.00000% 14-25.06.64*	CHF		1 000 000	1 000 000				
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 15-27.05.30*	CHF		5 000 000		5 000 000	5 313 000	0,43	
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 0.12500% 16-27.07.18*	CHF		3 000 000		3 000 000	3 008 400	0,24	
UBS AG-SUB 3.12500% 06-28.06.16*	CHF	6 000 000		6 000 000				
UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD-REG-S 1.25000% 16-23.02.26*	CHF	1 400 000			1 400 000	1 456 700	0,12	
UBS JERSEY BRANCH 2.75000% 06-28.04.16*	CHF	1 500 000		1 500 000				
ZUERCHER KANTONALBANK 0.25000% 17-27.01.26*	CHF		3 000 000		3 000 000	3 023 250	0,24	
ZUERICH, CANTON OF 0.50000% 12-03.12.20*	CHF	1 300 000	5 000 000		6 300 000	6 526 800	0,52	
ZUERICH, CANTON OF 0.01000% 17-07.09.26*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 987 500	0,40	
Total CHF						223 560 975	17,91	
EUR								
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 0.87500% 15-25.05.31*	EUR		5 000 000	4 500 000	500 000	493 681	0,04	
AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.75000% 10-28.06.17*	EUR		6 000 000		6 000 000	6 473 756	0,52	
AMERICA MOVIL SAB DE CV 2.12500% 16-10.03.28*	EUR		2 000 000	2 000 000				
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.37500% 09-02.12.16*	EUR	9 000 000		9 000 000				
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 16-20.10.26*	EUR		17 000 000	7 000 000	10 000 000	10 911 745	0,87	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.62500% 10-18.01.17*	EUR		5 000 000	5 000 000				
BANCO POPULAR ESPANOLA SA 4.00000% 06-18.10.16*	EUR		7 000 000	7 000 000				
BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT AG 1.87500% 12-18.09.19*	EUR	100 000			100 000	112 382	0,01	
BANKIA S.A. 1.12500% 15-05.08.22*	EUR	2 000 000		2 000 000				
BELGIUM, KINGDOM OF 4.25000% 10-28.03.41*	EUR		2 000 000	2 000 000				
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.60000% 14-22.06.24*	EUR	5 500 000		5 500 000				
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.15000% 16-22.06.66*	EUR		2 000 000	2 000 000				
CAIXABANK SA 4.00000% 12-16.02.17*	EUR		7 000 000	7 000 000				
CAIXABANK SA-REG-S 1.00000% 16-08.02.23*	EUR	2 000 000		2 000 000				
CIF EUROMORTGAGE 3.50000% 10-17.06.20*	EUR		2 300 000		2 300 000	2 744 482	0,22	
EMIRATES TELECOM CORP-REG-S 2.75000% 14-18.06.26*	EUR	3 500 000			3 500 000	4 155 028	0,33	
FONDO DE AMORTIZACION DEL DEFICIT ELECT 4.12500% 13-17.03.17*	EUR		5 000 000	5 000 000				
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.75000% 12-25.10.27*	EUR	4 050 000	6 950 000		11 000 000	13 739 324	1,10	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.25000% 12-25.05.45*	EUR		4 000 000	4 000 000				
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.25000% 13-25.05.24*	EUR		6 000 000		6 000 000	7 219 255	0,58	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.50000% 13-25.05.30*	EUR		4 000 000		4 000 000	4 905 933	0,39	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.50000% 16-25.05.26*	EUR		20 000 000		20 000 000	20 686 334	1,66	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 1.75000% 15-25.05.66*	EUR		2 000 000	2 000 000				
GERMANY, REPUBLIC OF 6.25000% 00-04.01.30*	EUR		4 000 000		4 000 000	7 331 759	0,59	
GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 10-04.07.42*	EUR		10 000 000		10 000 000	16 016 204	1,28	
HUTCHISON WHAMPOA FINANCE LTD 4.75000% 09-14.11.16*	EUR	10 000 000		10 000 000				
IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 16-15.05.26*	EUR		4 500 000		4 500 000	4 818 704	0,39	
IRELAND-REG-S 2.40000% 14-15.05.30*	EUR	12 000 000	2 000 000	14 000 000				
MAPFRE SA-REG-S 1.62500% 16-19.05.26*	EUR		3 000 000		3 000 000	3 207 427	0,26	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 4.00000% 05-15.01.37*	EUR		5 000 000	5 000 000				
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.50000% 12-15.01.33*	EUR	7 000 000		7 000 000				
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 16-15.07.26*	EUR		13 000 000		13 000 000	14 008 518	1,12	
SA DE GESTION DES STOCKS DE SEC-REG-S 0.62500% 16-20.10.28*	EUR		2 100 000		2 100 000	2 071 908	0,17	
SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMNT-REG-S 0.50000% 15-27.04.18*	EUR		3 000 000		3 000 000	3 223 132	0,26	
SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 15-25.03.35*	EUR	5 750 000		750 000	5 000 000	4 860 370	0,39	
SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.25000% 16-03.03.32*	EUR		2 000 000	2 000 000				
SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.95000% 15-30.07.30*	EUR	3 000 000	5 000 000	4 000 000	4 000 000	5 396 381	0,43	
SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.95000% 16-30.04.26*	EUR		6 500 000		6 500 000	6 883 735	0,55	
SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.90000% 16-31.10.46*	EUR		7 000 000	4 000 000	3 000 000	3 332 522	0,27	
SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.45000% 16-30.07.66*	EUR		3 000 000		3 000 000			
STANDARD CHARTERED PLC 3.87500% 09-21.12.16*	EUR		5 000 000	5 000 000				
TELEKOM SLOVENIA DD 4.87500% 09-21.12.16*	EUR		2 651 000		2 651 000			
VOLKSWAGEN LEASING GMBH-REG-S 2.62500% 14-15.01.24*	EUR		3 000 000	3 000 000				
WENDEL 4.87500% 06-26.05.16*	EUR		5 550 000		5 550 000			
Total EUR						142 592 577	11,43	
Total Obligations, taux fixe						366 153 552	29,34	
Obligations, coupon zéro								
CHF								
BASEL-STADT, CANTON OF 0.00000% 16-04.09.26*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 985 000	0,40	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-14.06.24*	CHF		5 000 000		5 000 000	5 001 000	0,40	
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.00000% 17-23.09.18*	CHF		3 500 000		3 500 000	3 525 375	0,28	
Total CHF						13 511 375	1,08	

Titres		31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt
EUR								
ITALY, REPUBLIC OF 0.00000% 14-30.08.16*	EUR	20 000 000		20 000 000				
ITALY, REPUBLIC OF 0.00000% 15-27.02.17*	EUR	20 000 000	9 000 000	29 000 000				
ITALY, REPUBLIC OF 0.00000% 15-30.08.17*	EUR		40 000 000		40 000 000	42 874 887	3,44	
Total EUR						42 874 887	3,44	
Total Obligations, coupon zéro						56 386 282	4,52	
Obligations, taux variable								
CHF								
CREDIT SUISSE GROUP GUERNSEY IV-SUB 7.125%/VAR 12-22.03.22*	CHF	2 850 000		2 850 000				
DANSKE BANK AS-SUB 3.125%/VAR 13-18.12.25*	CHF	1 400 000			1 400 000	1 499 400	0,12	
KOREA LAND & HOUSING CORP 3M LIBOR+0.34BP 14-09.11.16*	CHF	1 425 000		1 425 000				
SCOR SE-SUB 3.375%/VAR 14-PRP*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 062 500	0,08	
Total CHF						2 561 900	0,20	
EUR								
ATRADIUS FINANCE BV-REG-S-SUB 5.250%/VAR 14-23.09.44*	EUR	1 400 000			1 400 000	1 502 045	0,12	
CNP ASSURANCES-REG-S-SUB 4.500%/3M EURIBOR+460BP 15-10.06.47*	EUR	3 000 000	3 000 000					
COCA-COLA CO/THE 3M EURIBOR+23BP 15-09.09.19*	EUR		3 000 000		3 000 000	3 223 260	0,26	
FRANCE, REPUBLIC OF 1.850%/CPTFEMU LINKED 10-25.07.27*	EUR	5 000 000	5 000 000	10 000 000				
FRANCE, REPUBLIC OF 0.250%/CPTFEMU LINKED 13-25.07.24*	EUR	12 000 000	21 000 000	18 000 000	15 000 000	17 553 698	1,41	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.700%/CPI LINKED 14-25.07.30*	EUR	18 000 000	2 000 000	20 000 000				
GERMANY, REPUBLIC OF 0.500%/CPI LINKED 14-15.04.30*	EUR	8 500 000	3 000 000	11 500 000				
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.100%/CPI LINKED 15-15.04.46*	EUR	3 500 000	9 500 000	13 000 000				
TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 5.000%/VAR 14-PRP*	EUR	200 000		200 000				
VIENNA INSR-REG-S-SUB 5.500%/3M EURIBOR+439.7BP 13-09.10.43*	EUR	3 400 000			3 400 000	4 209 391	0,34	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 6.252%/VAR 15-15.06.27*	EUR	1 434 000			1 434 000	1 560 891	0,12	
Total EUR						28 049 285	2,25	
Total Obligations, taux variable						30 611 185	2,45	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						988 308 154	79,20	
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				
INTESA SANPAOLO SPA 3.87500% 13-15.01.19*	USD	2 000 000			2 000 000	2 049 385	0,16	
Total USD						2 049 385	0,16	
Total Notes, taux fixe						2 049 385	0,16	
Medium Term notes, taux fixe								
EUR								
CAIXABANK SA 5.12500% 11-27.04.16*	EUR	7 000 000		7 000 000				
CORES-REG-S 1.50000% 15-27.11.22*	EUR	2 700 000			2 700 000	2 981 349	0,24	
Total EUR						2 981 349	0,24	
Total Medium Term notes, taux fixe						2 981 349	0,24	
Total Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public						5 030 734	0,40	
Instruments analogues aux titres								
Bons du Trésor, coupon zéro								
EUR								
SPAIN, KINGDOM OF TB 0.00000% 15.07.16-14.07.17**	EUR		20 000 000		20 000 000	21 437 658	1,72	
Total EUR						21 437 658	1,72	
Total Bons du Trésor, coupon zéro						21 437 658	1,72	
Total Instruments analogues aux titres						21 437 658	1,72	

Titres	31.03.2016 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt	Quantité/Nominal
Total des valeurs mobilières					1 014 776 546	81,32		
(dont en prêt)					0,00)			
Avoirs en banque à vue					217 747 963	17,45		
Instruments financiers dérivés					4 238 919	0,34		
Autres actifs					11 060 389	0,89		
Fortune totale du fonds					1 247 823 817	100,00		
Engagements bancaires à court terme					-19 952 774			
Autres engagements					-3 052 384			
Fortune nette du fonds					1 224 818 659			
Catégorie d'évaluation				Valeur vénale au 31.03.2017	En % de la fortune totale du fonds³	Valeur vénale de l'année précédente		En %
Investissements évalués aux cours sur le marché principal				995 451 174	79,77	–		–
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché				23 564 291	1,89	–		–
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché				–	–	–		–
Total				1 019 015 465	81,66	–		–

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

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

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

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

Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

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

Instrument	Nombre de contrats	Monnaie	Valeurs de base liées à des obligations/actions en CHF	Marge complémentaire en CHF	En % de la fortune
Futures sur indices/matières premières/monnaies					
EUR/CHF CURRENCY FUTURE 19.06.17*	-97	CHF	12 980 614	-3 226	0,00
			12 980 614	-3 226	0,00
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations					
EURO-SCHATZ FUTURE 08.06.17*	-400	EUR	48 066 276	47 105	0,00
			48 066 276	47 105	0,00
Instrument	Nombre de contrats	Monnaie	Valeurs de base liées à des obligations/actions en CHF	Marge complémentaire en CHF	En % de la fortune
Swaps sur indices					
GS/IBOXX EUR HY INDEX SWAP PAYER 3ML FIX@-0.329% 17-20.06.17**	1 000 000	EUR	1 073 919	1 389	0,00
GS/IBOXX EUR LIQUID HY EQS REC PERF 17-20.06.17	1 000 000	EUR			
			1 073 919	1 389	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					
FTSE/MIB INDEX FUTURE 16.06.17*	117	EUR	12 557 564	507 914	0,04
S&P500 EMINI FUTURE 16.06.17*	466	USD	55 021 581	-216 896	-0,02
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 16.06.17*	275	USD	29 940 166	290 401	0,02
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.06.17*	361	GBP	32 873 713	-65 517	-0,01
TOPIX INDEX FUTURE 08.06.17*	439	JPY	59 644 466	-1 059 794	-0,08
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.06.17*	1 294	EUR	47 460 806	1 232 928	0,10
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.06.17*	1 073	USD	51 628 110	1 181 421	0,10
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.06.17*	686	CHF	58 577 540	288 120	0,03
CHF CURRENCY FUTURE 19.06.17*	329	USD	41 125 000	129 829	0,01
JAPANESE YEN CROSS CURRENCY FUTURE 19.06.17*	63	JPY	15 762 841	-219 999	-0,02
			404 591 787	2 068 407	0,17

Moyens proches des liquidités liés à des transactions sur dérivés: CHF 404 591 787

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	116 542 800	21.06.2017	1 037 563	0.08
EUR	110 000 000	CHF	119 669 000	20.09.2017	2 169 540	0.17
EUR	145 000 000	CHF	154 718 625	20.12.2017	41 169	0.00
EUR	125 000 000	CHF	132 225 000	21.03.2018	-962 336	-0.08
CHF	114 912 000	EUR	108 000 000	21.06.2017	593 237	0.05
EUR	108 000 000	CHF	114 161 400	20.06.2018	-753 929	-0.05
					2 125 244	0.17

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

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Dérivés réduisant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/Contrats	Ventes/Contrats
Futures sur indices/matières premières/monnaies			
EUR/CHF CURRENCY FUTURE 13.06.16	CHF	675	45
EUR/CHF CURRENCY FUTURE 19.09.16	CHF	711	711
EUR/CHF CURRENCY FUTURE 19.12.16	CHF	711	711
EUR/CHF CURRENCY FUTURE 13.03.17	CHF	738	738
EUR/CHF CURRENCY FUTURE 19.06.17	CHF	401	498
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations			
EURO-SCHATZ FUTURE 08.03.17	EUR	400	400
EURO-SCHATZ FUTURE 08.12.16	EUR	1 400	1 400
EURO-SCHATZ FUTURE 08.06.17	EUR	0	400

Instrument

Monnaie

Nominal

Swaps sur indices

GS/IBOXX EUR HY INDEX SWAP PAYER 3ML FIX@-0.329% 17-20.06.17	EUR	1 000 000
GS/IBOXX EUR LIQUID HY EQS REC PERF 17-20.06.17	EUR	1 000 000

Dérivés augmentant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/Contrats	Ventes/Contrats
Futures sur indices/matières premières/monnaies			
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.12.16	CHF	741	741
SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.03.17	CHF	716	716
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.03.17	EUR	1 388	1 388
FTSE/MIB INDEX FUTURE 17.06.16	EUR	118	118
FTSE/MIB INDEX FUTURE 16.09.16	EUR	150	150
FTSE/MIB INDEX FUTURE 16.12.16	EUR	130	130
FTSE/MIB INDEX FUTURE 17.03.17	EUR	126	126
FTSE/MIB INDEX FUTURE 16.06.17	EUR	117	0
S&P500 EMINI FUTURE 17.06.16	USD	211	525
S&P500 EMINI FUTURE 16.09.16	USD	630	630
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.06.16	EUR	731	1 777
S&P500 EMINI FUTURE 16.12.16	USD	592	592
TOPIX INDEX FUTURE 09.06.16	JPY	148	402
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 17.06.16	USD	127	307
FTSE 100 INDEX FUTURE 17.06.16	GBP	95	309
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 17.06.16	USD	565	1 340
CHF CURRENCY FUTURE 13.06.16	USD	0	136
SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.06.16	CHF	298	669
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.09.16	EUR	1 652	1 652
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.09.16	GBP	363	363
TOPIX INDEX FUTURE 08.09.16	JPY	529	529
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 16.09.16	USD	356	356
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.09.16	USD	1 548	1 548
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.09.16	CHF	793	793
CHF CURRENCY FUTURE 19.09.16	USD	180	180
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.12.16	GBP	379	379
TOPIX INDEX FUTURE 08.12.16	JPY	422	422
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.12.16	USD	1 208	1 208
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 16.12.16	USD	282	282
CHF CURRENCY FUTURE 19.12.16	USD	239	239
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.12.16	EUR	1 420	1 420
CHF CURRENCY FUTURE 13.03.17	USD	232	232
CHF/JPY CCY FUTURE 19.12.16	JPY	33	33
FTSE 100 INDEX FUTURE 17.03.17	GBP	361	361
S&P500 EMINI FUTURE 16.06.17	USD	466	0
TOPIX INDEX FUTURE 09.03.17	JPY	439	439
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 17.03.17	USD	275	275
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 17.03.17	USD	1 073	1 073
S&P500 EMINI FUTURE 17.03.17	USD	565	565
CHF/JPY FUTURE MAR17	JPY	78	78

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 16.06.17	USD	275	0
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.06.17	GBP	361	0
TOPIX INDEX FUTURE 08.06.17	JPY	439	0
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.06.17	EUR	1 294	0
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.06.17	USD	1 073	0
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.06.17	CHF	686	0
CHF CURRENCY FUTURE 19.06.17	USD	329	0
JAPANESE YEN CROSS CURRENCY FUTURE 19.06.17	JPY	78	15

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	133 075 000	EUR	125 000 000	15.03.2017
EUR	108 000 000	CHF	116 542 800	21.06.2017
CHF	114 912 000	EUR	108 000 000	21.06.2017
EUR	110 000 000	CHF	119 669 000	20.09.2017
EUR	145 000 000	CHF	154 718 625	20.12.2017
EUR	125 000 000	CHF	132 225 000	21.03.2018
EUR	108 000 000	CHF	114 161 400	20.06.2018

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

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

Position	montant en CHF	Dans le % de la fortune nette du fonds
Total des positions augmentant l'engagement	450 344 465.49	36,77%
Total des positions réduisant l'engagement	744 070 609.90	60,75%

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%

Opérations de mise en pension

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

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

Cf. Explications sur le rapport.

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.

Date du lancement

1.9.2014

Commissions d'émission et de rachat

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

Taux de change

EUR 1 = CHF 1.070566	JPY 1 = CHF 0.008983
GBP 1 = CHF 1.251638	USD 1 = CHF 1.000950

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».

Explications sur le rapport

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

Principes de l'évaluation

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.

Instruments financiers dérivés de gré à gré et prêt de titres

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

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

Contreparties, type et montant des sûretés acceptées des dérivés:

Date de conclusion: 31.3.2017	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
Monnaie:	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Contreparties et la valeur vénale des instruments dérivés OTC							
JPMorgan Chase & Co	- 2 113 201.59	-	-	-	-	-	-
BSI SA	- 2 313 066.95	-812 015.63	-5 113 774.40	11 321.10	-2 647 000.62	2 125 244.81	
Goldman Sachs Intern	- 1 677 968.23	-	-	-	-	1 389.06	
JP Morgan Securities	- 234 223.14	-	-	-	-	-	
Type et montant des sûretés acceptées:							
– Obligations	-	-	-	-	-	-	-
– Actions	-	-	-	-	-	-	-
– Espèces	- 3 610 000.00	2 350 000.00	-	270 000.00	-	2 200 000.00	
– Fonds de placement	-	-	-	-	-	-	-
– Instruments du marché monétaire	-	-	-	-	-	-	-
– Autres sûretés	-	-	-	-	-	-	-
Total sûretés reçues	-	-	-	-	-	-	-

Prêt de titres et sûretés

Période concernée:	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
1er avril 2016 - 31 mars 2017							
Exposition aux contreparties des prêts de titres au 31 mars 2017							
UBS AG							
– Valeur de marché des titres prêtés	3 839 570 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF
– Sûretés	4 171 669 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF
Répartition des sûretés (pondération en %) au 31 mars 2017							
Par type d'actif:							
– Obligations	100.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Actions	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Par note de crédit:							
– Note > AA-	100.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Note <= AA-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Non-Investment Grade	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Prêt de titres							
Revenus des prêts de titres	786.70 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF
Coûts/frais opérationnels des Prêts de titres	393.35 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF
Revenus des prêts de titres pour le fonds	393.35 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF

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

Domiciles de souscription et de paiement

Distributeurs

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

Agences

5001 Aarau	Rain 35	058/473 90 30
8134 Adliswil	Soodmattenstrasse 4	058/472 75 00
6340 Baar	Zugerstrasse 76a	058/473 09 99
4051 Basel	Schützengraben 21	058/473 37 00
6501 Bellinzona	Via Lugano 22	058/471 60 60
3001 Bern	Monbijoustrasse 29	058/473 32 22
2502 Bienne	Rue de la Gare 14	058/473 74 52
7007 Chur	Ringstrasse 18	058/473 84 71
2800 Delémont	Rue des Moulins 9	058/471 49 49
1701 Fribourg	Route d'Agy 14-16	058/471 28 18
1215 Genève 15	I.C.C. Rte de Pré-Bois 20	058/471 07 00
1211 Genève 26	Route des Acacias 47	058/471 37 37
1211 Genève 3	Rue du Rhône 67	058/471 94 94
1005 Lausanne	Place de la Riponne 3	058/471 34 84
1052 Le Mont-sur-Lausanne	Rue du Village 10	058/471 25 25
6904 Lugano	Via Trevano 78	058/471 17 17
6002 Luzern	Nidfeldstrasse 12	058/473 18 18
1870 Monthey 1	Rue du Coppet 3	058/471 36 00
1820 Montreux 2	Avenue du Casino 50	058/471 47 00
2001 Neuchâtel	Faubourg de 'Hôpital 1	058/471 96 66
1260 Nyon 1	Avenue Perdtemp 23	058/471 44 44
4600 Olten	Ziegelfeldstrasse 36	058/473 38 38
8640 Rapperswil	Alte Jonastrasse 24	058/473 89 50
9494 Schaan	Zollstrasse 13	00423 239 72 72
1951 Sion	Avenue de la Gare 32	058/471 78 10
9001 St. Gallen	Bahnhofstrasse 11	058/473 36 36
3601 Thun	Burgstrasse 20	058/473 06 15
8400 Winterthur	Bahnhofplatz 8	058/473 16 66
1400 Yverdon-les-Bains	Rue du Milieu 7	058/471 09 61
8008 Zurich	Mühlebachstrasse 7	058/473 91 20

Domiciles de paiement

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