

Rapport annuel 2017/2018

Rapport annuel révisé au 31 mars 2018

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 2018

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	11	
FORTUNA INVEST – Long Term Bond Fund CHF	12	CH0115484708
FORTUNA INVEST – Risk Control 1	18	CH0237262859
FORTUNA INVEST – Risk Control 2	37	CH0237262875
FORTUNA INVEST – Risk Control 3	45	CH0237262891
FORTUNA INVEST – Risk Control 4	76	CH0237262909
FORTUNA INVEST – Risk Control 5	87	CH0237262933
FORTUNA INVEST – Risk Control 6	99	CH0237262990
Explications sur le rapport	111	
Domiciles de souscription et de paiement	114	

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

Eleonora Sokolarski, Membre
(jusqu'au 21 novembre 2017)

Martha Dagmar Böckenfeld, Membre

Ulrich Ostholt, Membre

Direction

David Küttel, Directeur

Claudio Burkhard, Directeur adjoint

Marc Engel, Membre

Banque dépositaire

EFG Bank SA, Zurich, succursale de Lugano
Via Magatti 2, 6900 Lugano
(jusqu'au 31 mars 2018)

UBS Switzerland SA, Bahnhofstrasse 45
8001 Zurich (depuis le 1^{er} avril 2018)

Domiciles de paiement

EFG Bank SA, Zurich, succursale de Lugano
Via Magatti 2, 6900 Lugano
(jusqu'au 31 mars 2018)

UBS Switzerland SA, Bahnhofstrasse 45
8001 Zurich (depuis le 1^{er} avril 2018)

Office de dépôt

EFG Bank SA, Zürich, succursale de Lugano
Via Magatti 2, 6900 Lugano
(jusqu'au 31 mars 2018)

UBS Switzerland SA, Bahnhofstrasse 45
8001 Zurich (depuis le 1^{er} avril 2018)

Relations clientèle

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

Délégation des décisions de placement

FORTUNA INVEST – Risk Control 1
Pictet Asset Management S.A., Carouge (GE)

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

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

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

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

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

Délégation d'autres tâches partielles

Les tâches suivantes sont déléguées à UBS Fund Management (Switzerland) SA, Aeschenplatz 6, 4002 Bâle: comptabilité, impôts, calcul des rémunérations et de la valeur nette d'inventaire, information sur les cours, contrôle du respect des dispositions réglementaires en matière de placement, établissement des rapports semestriels et annuels. En tant que direction de fonds en valeurs mobilières, de fonds spécialisés et de fonds immobiliers, UBS Fund Management (Switzerland) SA est active

dans le domaine des fonds de placement depuis sa création en 1959 et elle propose des prestations administratives pour les placements collectifs. Les modalités précises d'exécution du mandat sont fixées dans un contrat conclu entre Fortuna Investment SA (direction du fonds) et UBS Fund Management (Switzerland) SA.

Organe de révision

Ernst & Young SA, Zurich

Publications

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

Communications aux investisseurs

FORTUNA INVEST (fonds ombrelle)
FORTUNA INVEST
– Long Term Bond Fund CHF (compartiment)
FORTUNA INVEST
– Risk Control 1 (compartiment)
FORTUNA INVEST
– Risk Control 2 (compartiment)
FORTUNA INVEST
– Risk Control 3 (compartiment)
FORTUNA INVEST
– Risk Control 4 (compartiment)
FORTUNA INVEST
– Risk Control 5 (compartiment)
FORTUNA INVEST
– Risk Control 6 (compartiment)

Justification et résumé des principaux changements

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

Par communiqué de presse du 24 mai 2016, la FINMA a fait savoir qu'elle approuvait la reprise intégrale de BSI par EFG International à condition que BSI soit entièrement intégrée, puis dissoute. Les prospectus avec contrat de fonds intégré des fonds de placement mentionnés sont donc adaptés en conséquence.

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 compartiment 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.

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

3. Transfert de la subdélégation existante de la gestion de fortune

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

EFG Bank Asset Management (Switzerland) SA reprend la gestion de fortune de Patrimony 1873 SA pour le compartiment 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.

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

La FINMA a approuvé les modifications susmentionnées du contrat de fonds par l'inscription de transfert de fortune de BSI SA, Lugano, à EFG Bank SA, Zurich, au registre du commerce.

Justification et résumé des principaux changements

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

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

Pour le compartiment FORTUNA INVEST – Risk Control 1, il est précisé que le siège du gestionnaire de fortune Pictet Asset Management S.A. est à Carrouge (GE).

2. § 8 Politique de placement

Au ch. 2.1, let. b, du compartiment FORTUNA INVEST – Long Term Bond Fund CHF, les références aux placements selon § 8 ch. 1 ont été modifiées de la façon suivante (ajouts soulignés, suppressions biffées):

2.1 La direction du fonds investit, après déduction des liquidités, au moins 51% de la fortune d'un compartiment dans des:

b) parts d'autres placements collectifs de capitaux qui selon leur documentation placent leur fortune conformément au § 8, ch. 1, let. dd, dg et dh.

Le ch. 3.2, let. b et g du compartiment FORTUNA INVEST – Risk Control 1 a été modifié de la façon suivante (ajouts soulignés, suppressions biffées):

3.2. Sont admis en tant que placements de ce compartiment:

b) obligations, emprunts à option et billets libellés en monnaies librement convertibles et autres titres et droits de créance rémunérés à des taux d'intérêt fixes ou variables de débiteurs de l'économie privée, mixte ou de droit public du monde entier (pays émergents inclus);

La somme de tous les placements directs dans des titres et droits de créance avec une notation minimale d'une agence de notation reconnue de «non-investment grade» (BB+ ou moins ou des notations équivalentes) s'élève à 15% au maximum de la fortune du compartiment. Les placements directs dans des titres et droits de créance avec des notations d'une agence de notation reconnue entre BBB+ et BBB- (ou une notation équivalente) s'élève à 25% au maximum de la fortune du compartiment.

Il n'est pas fait appel à des titres de créance issus d'une titrisation (p. ex. ABS);

g) parts d'autres placements collectifs de capitaux ou parties de telles parts selon § 8, ch. 1, let. da, db, dd et dg, qui selon leur documentation placent leur fortune conformément au § 8, ch. 1, let. a-e;

Au ch. 3.5, let. a, du compartiment FORTUNA INVEST – Risk Control 1, les références aux placements selon § 8 ch. 1 ont été modifiées de la façon suivante (ajouts soulignés, suppressions biffées):

3.5 Concernant les investissements dans d'autres placements collectifs de capitaux, la direction du fonds est tenue de respecter les restrictions de placement suivantes:

a) Types de fonds cibles utilisés

Fonds en valeurs mobilières selon § 8 ch. 1 let. da	min. 0% max. 100%
Autres fonds en placements traditionnels selon § 8 ch. 1 let. db	min. 0% max. 100%
Fonds cibles correspondant à un fonds en valeurs mobilières selon § 8 ch. 1 let. dd	min. 0% max. 100%
Total des investissements dans des placements collectifs de capitaux	min. 0% max. 100%

La direction du fonds fait exclusivement appel à des fonds liés selon § 8 ch. 1 let. dg.

Le ch. 4.2, let. b et g du compartiment FORTUNA INVEST – Risk Control 2 a été modifié de la façon suivante (ajouts soulignés, suppressions biffées):

4.2. Sont admis en tant que placements de ce compartiment:

b) obligations, emprunts à option et billets libellés en monnaies librement convertibles et autres titres et droits de créance rémunérés à des taux d'intérêt fixes ou variables de débiteurs de l'économie privée, mixte ou de droit public du monde entier.

La somme de tous les placements directs dans des titres et droits de créance d'émetteurs avec une notation minimale d'une agence de notation reconnue de «non-investment grade» (BB+ ou moins ou des notations équivalentes) s'élève à 15% au maximum de la fortune du compartiment. Les placements directs dans des titres et droits de créance avec des notations entre BBB+ et BBB- (ou une notation équivalente) s'élève à 25% au maximum de la fortune du compartiment.

Il n'est pas fait appel à des titres de créance issus d'une titrisation (p. ex. ABS);

g) parts d'autres placements collectifs de capitaux ou parties de telles parts selon § 8, ch. 1, let. da, db, dc, dd, de, df et cdg, qui selon leur documentation placent leur fortune conformément au § 8, ch. 1, let. a-e;

Le ch. 4.5, let. a du compartiment FORTUNA INVEST – Risk Control 2 a été modifié de la façon suivante (ajouts soulignés, suppressions biffées):

4.5 Concernant les investissements dans d'autres placements collectifs de capitaux, la direction du fonds est tenue de respecter les restrictions de placement suivantes:

a) Types de fonds cibles utilisés

Fonds en valeurs mobilières selon § 8 ch. 1 let. da	min. 0% max. 35%
Autres fonds en placements traditionnels selon § 8 ch. 1 let. db	min. 0% max. 35%
Autres fonds en placements alternatifs selon § 8 ch. 1 let. dc	min. 0% max. 5%
Fonds cibles correspondant à un fonds en valeurs mobilières selon § 8 ch. 1 let dd	min. 0% max. 35%
Fonds cibles correspondant à un autre fonds en placements traditionnels selon § 8 ch. 1 let. de	min. 0% max. 35%
Fonds cibles correspondant à un autre fonds en placements alternatifs selon § 8 ch. 1 let. df	min. 0% max. 5%
Fonds liés selon § 8 ch. 1 let. dg	min. 0% max. 49%
Total des investissements dans des placements collectifs de capitaux	min. 0% max. 49%

Le ch. 5.2, let. b et g du compartiment FORTUNA INVEST – Risk Control 3 a été modifié de la façon suivante (ajouts soulignés, suppressions biffées):

5.2 Le présent compartiment est autorisé à investir dans les placements suivants:

- b) obligations, emprunts à option et billets libellés en monnaies librement convertibles et autres titres et droits de créance rémunérés à des taux d'intérêt fixes ou variables de débiteurs de l'économie privée, mixte ou de droit public du monde entier, avec les restrictions suivantes:
- titres et droits de créance de débiteurs de l'économie privée du monde entier avec une notation minimale d'une agence de notation reconnue de BBB- (ou une notation équivalente);
 - Collateralized Bonds de débiteurs de l'économie privée européens avec une notation minimale d'une agence de notation reconnue de BBB- (ou une notation équivalente);

La somme de tous les placements directs dans des titres et droits de créance avec une notation minimale d'une agence de notation reconnue de «non-investment grade» (BB+ ou moins ou des notations équivalentes) s'élève à 15% au maximum de la fortune du compartiment. Les placements directs dans des titres et droits de créance avec des notations d'une agence de notation reconnue de BBB+ ou moins (ou une notation équivalente) s'élèvent à 40% au maximum de la fortune du compartiment;

Il n'est pas fait appel à des titres de créance issus d'une titrisation (p. ex. ABS);

- g) parts d'autres placements collectifs de capitaux ou parties de telles parts selon § 8, ch. 1, let. dd, de et dg, qui selon leur documentation placent leur fortune conformément au § 8, ch. 1, let. a-e.

Le ch. 5.5, let. a du compartiment FORTUNA INVEST – Risk Control 3 a été modifié de la façon suivante (ajouts soulignés, suppressions biffées):

5.5 Concernant les investissements dans d'autres placements collectifs de capitaux, la direction du fonds est tenue de respecter les restrictions de placement suivantes:

a) Types de fonds cibles utilisés

Fonds cibles correspondant à un fonds en valeurs mobilières selon § 8 ch. 1 let dd	min. 0% max. 100%
Fonds cibles correspondant à un autre fonds en placements traditionnels selon § 8 ch. 1 let. de	min. 0% max. 100%
Total des investissements dans des placements collectifs de capitaux	min. 0% max. 100%

La direction du fonds fait exclusivement appel à des fonds liés selon § 8 ch. 1 let. dg.

Le ch. 6.2, let. b et g du compartiment FORTUNA INVEST – Risk Control 4 a été modifié de la façon suivante (ajouts soulignés, suppressions biffées):

6.2. Sont admis en tant que placements de ce compartiment:

- b) obligations, emprunts à option et billets libellés en monnaies librement convertibles et autres titres et droits de créance rémunérés à des taux d'intérêt fixes ou variables de débiteurs de l'économie privée, mixte ou de droit public. Concernant les débiteurs de l'économie privée, mixte ou de droit public, la direction du fonds observe, d'un point de vue géographique, les restrictions suivantes:

- débiteurs suisses jusqu'à 66% de la fortune du compartiment;
- débiteurs de l'Union économique et monétaire (UEM) jusqu'à 66% de la fortune du compartiment;

La somme de tous les placements directs dans des titres et droits de créance avec une notation minimale d'une agence de notation reconnue de « non-investment grade » (BB+

ou moins ou des notations équivalentes) s'élève à 15% au maximum de la fortune du compartiment. Les placements directs dans des titres et droits de créance avec des notations d'une agence de notation reconnue entre BBB+ et BBB- (ou une notation équivalente) s'élève à 25% au maximum de la fortune du compartiment.
Il n'est pas fait appel à des titres de créance issus d'une titrisation (p. ex. ABS);

g) parts d'autres placements collectifs de capitaux ou parties de telles parts selon § 8, ch. 1, let. da, db, dd, de et dg, qui selon leur documentation placent leur fortune conformément au § 8, ch. 1, let. a-e.

Le ch. 6.5, let. a du compartiment FORTUNA INVEST – Risk Control 4 a été modifié de la façon suivante (ajouts soulignés, suppressions biffées):

6.5 Concernant les investissements dans d'autres placements collectifs de capitaux, la direction du fonds est tenue de respecter les restrictions de placement suivantes:

a) Types de fonds cibles utilisés

<i>Fonds en valeurs mobilières selon § 8 ch. 1 let. da</i>	<i>min. 0% max. 20%</i>
<i>Autres fonds en placements traditionnels selon § 8 ch. 1 let. db</i>	<i>min. 0% max. 100%</i>
<i>Fonds cibles correspondant à un fonds en valeurs mobilières selon § 8 ch. 1 let dd</i>	<i>min. 0% max. 40%</i>
<i>Fonds cibles correspondant à un autre fonds en placements traditionnels selon § 8 ch. 1 let. de</i>	<i>min. 0% max. 40%</i>
<i>Total des investissements dans des placements collectifs de capitaux</i>	<i>min. 0% max. 100%</i>

La direction du fonds fait exclusivement appel à des fonds liés selon § 8 ch. 1 let. dg.

Le ch. 7.2, let. b et g du compartiment FORTUNA INVEST – Risk Control 5 a été modifié de la façon suivante (ajouts soulignés, suppressions biffées):

7.2. Sont admis en tant que placements de ce compartiment:

b) obligations, emprunts à option et billets libellés en monnaies librement convertibles et autres titres et droits de créance rémunérés à des taux d'intérêt fixes ou variables de

- i. débiteurs de l'économie privée du monde entier jusqu'à 50% de l'engagement total dans des titres et droits de créance;*
- ii. débiteurs de l'économie mixte du monde entier jusqu'à 100% de l'engagement total dans des titres et droits de créance;*
- iii. débiteurs de droit public du monde entier jusqu'à 100% de l'engagement total dans des titres et droits de créance;*

La somme de tous les placements directs dans des titres et droits de créance avec une notation minimale d'une agence de notation reconnue de «non-investment grade» (BB+ ou moins ou des notations équivalentes) s'élève à 15% au maximum de la fortune du compartiment. Les placements directs dans des titres et droits de créance avec des notations d'une agence de notation reconnue entre BBB+ et BBB- (ou une notation équivalente) s'élèvent à 25% au maximum de la fortune du compartiment;

Il n'est pas fait appel à des titres de créance issus d'une titrisation (p. ex. ABS);

g) parts d'autres placements collectifs de capitaux ou parties de telles parts selon § 8, ch. 1, let. da, db, dd et de, qui selon leur documentation placent leur fortune conformément au § 8, ch. 1, let. a-e;

Dans le compartiment FORTUNA INVEST – Risk Control 5, le placement dans des Swaps est désormais autorisé. En conséquence, le ch. 7.2, let. f, est modifié de la façon suivante (ajouts soulignés) et le ch. 7.4, let. c, est ajouté:

7.2. Sont admis en tant que placements de ce compartiment:

f) dérivés (Forwards, Futures, Swaps) sur les placements précités;

7.4 Concernant l'utilisation de dérivés, la direction du fonds doit tenir compte des points suivants:

c) Concernant les Swaps, la direction du fonds est tenue de respecter les restrictions de placement suivantes:

Type	Funded / unfunded	Emetteur / contrepartie
Credit Default Swaps	Unfunded	Réglementé
Total Return Swaps	Unfunded	Réglementé
Interest Rate Swaps	Unfunded	Réglementé
Sous-jacents	iTraxx, CDX et iBoxx	

Type	Funded / unfunded	Emetteur / contrepartie
Position	Long/court	
Commerce	OTC	
Clearing	Centralisé et non centralisé	
Dépositaire	EFG Bank SA	
Objectif	Couverture et gestion de portefeuille	

Le ch. 7.5, let. a du compartiment FORTUNA INVEST – Risk Control 5 a été modifié de la façon suivante (ajouts soulignés, suppressions biffées):

7.5 Concernant les investissements dans d'autres placements collectifs de capitaux, la direction du fonds est tenue de respecter les restrictions de placement suivantes:

a) Types de fonds cibles utilisés

Fonds en valeurs mobilières selon § 8 ch. 1 let. da	min. 0% max. 49%
Autres fonds en placements traditionnels selon § 8 ch. 1 let. db	min. 0% max. 49%
Fonds cibles correspondant à un fonds en valeurs mobilières selon § 8 ch. 1 let dd	min. 0% max. 49%
Fonds cibles correspondant à un autre fonds en placements traditionnels selon § 8 ch. 1 let. de	min. 0% max. 49%
Total des investissements dans des placements collectifs de capitaux	min. 0% max. 49%

Le ch. 8.2, let.a, b et g du compartiment FORTUNA INVEST – Risk Control 6 a été modifié de la façon suivante (ajouts soulignés, suppressions biffées):

8.2. Sont admis en tant que placements de ce compartiment:

a) titres et droits de participation (actions, bons de jouissance, parts sociales, bons de participation, etc.) diversifiés par secteurs/branches économiques et cotés en bourse dans le monde entier ou négociés dans le monde entier sur d'autres marchés réglementés ouverts au public dans le monde entier de:

- petites, moyennes et grandes capitalisations suisses jusqu'à 50% de l'engagement total dans des titres et droits de participation;
- moyennes et grandes capitalisations de «Pays Développés UE» de l'Union économique et monétaire (UEM) ou exerçant la majeure partie de leur activité économique dans l'UEM jusqu'à 50% de l'engagement

- total dans des titres et droits de participation;
- grandes capitalisations aux États-Unis ou exerçant la majeure partie de leur activité économique aux États-Unis jusqu'à 50% de l'engagement total dans des titres et droits de participation;
- petites, moyennes et grandes capitalisations au Japon ou exerçant la majeure partie de leur activité économique au Japon jusqu'à 50% de l'engagement total dans des titres et droits de participation;
- moyennes et grandes capitalisations à Hong Kong ou exerçant la majeure partie de leur activité économique à Hong Kong jusqu'à 50% de l'engagement total dans des titres et droits de participation;
- petites, moyennes et grandes capitalisations en Australie ou exerçant la majeure partie de leur activité économique en Australie jusqu'à 50% de l'engagement total dans des titres et droits de participation;
- moyennes et grandes capitalisations au Canada ou exerçant la majeure partie de leur activité économique au Canada jusqu'à 50% de l'engagement total dans des titres et droits de participation;
- moyennes et grandes capitalisations de pays émergents ou exerçant la majeure partie de leur activité économique dans les marchés émergents jusqu'à 50% de l'engagement total dans des titres et droits de participation.

b) obligations, emprunts à option et billets libellés en monnaies librement convertibles et autres titres et droits de créance rémunérés à des taux d'intérêt fixes ou variables de

[...]

La somme de tous les placements directs dans des titres et droits de créance avec une notation minimale d'une agence de notation reconnue de «non-investment grade» (BB+ ou moins ou des notations équivalentes) s'élève à 15% au maximum de la fortune du compartiment. Les placements directs dans des titres et droits de créance avec des notations d'une agence de notation reconnue entre BBB+ et BBB- (ou une notation équivalente) s'élèvent à 25% au maximum de la fortune du compartiment;

Il n'est pas fait appel à des titres de créance issus d'une titrisation (p. ex. ABS);

g) parts d'autres placements collectifs de capitaux ou parties de telles parts selon § 8, ch. 1, let. da, db, dd et dg, qui selon leur documentation placent leur fortune conformément au § 8, ch. 1, let. a-e;

Selon le ch. 8.4, let. c, le compartiment FORTUNA INVEST – Risk Control 6 peut désormais aussi investir dans des Swaps avec la valeur de base iBoxx.

Le ch. 8.5, let. a du compartiment FORTUNA INVEST – Risk Control 6 a été modifié de la façon suivante (ajouts soulignés, suppressions biffées):

8.5 Concernant les investissements dans d'autres placements collectifs de capitaux, la direction du fonds est tenue de respecter les restrictions de placement suivantes:

a) Types de fonds cibles utilisés

Fonds en valeurs mobilières selon § 8 ch. 1 let. da	min. 0% max. 30%
Autres fonds en placements traditionnels selon § 8 ch. 1 let. db	min. 0% max. 10%
Fonds cibles correspondant à un fonds en valeurs mobilières selon § 8 ch. 1 let dd	min. 0% max. 30%
Fonds liés selon § 8 ch. 1 let. dg	min. 0% max. 20%
Total des investissements dans des placements collectifs de capitaux	min. 0% max. 49%

3. § 19 Rémunérations et frais accessoires à la charge de la fortune du compartiment

Désormais, les indications en pour cent de la commission de gestion forfaitaire maximale des compartiments ainsi que d'autres indications sur la composition de la commission de gestion forfaitaire qui figurent au ch. 5.3.2 du prospectus sont reprises avec la même formulation au § 19 ch. 1 du contrat de fonds. En outre, il est désormais précisé que le taux effectivement appliqué de commission de gestion forfaitaire figure dans le rapport annuel et semestriel. Le § 19, ch. 1, a donc été modifié de la façon suivante (ajouts soulignés, suppressions biffées):

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).

Par ailleurs, les prestations suivantes de tiers sont ainsi rémunérées:

- Calcul de la valeur nette d'inventaire par UBS Fund Management (Switzerland) SA
- Tenue de l'ensemble de la comptabilité du fonds par UBS Fund Management (Switzerland) SA
- Délégation partielle de la compliance concernant le contrôle du respect des limites du fonds à UBS Fund Management (Switzerland) SA

Par ailleurs, des rétrocessions et/ou rabais sont payés sur la commission forfaitaire de gestion de la direction du fonds conformément au ch. 5.3.3 du prospectus.

Commission de gestion forfaitaire max. de la direction du fonds:

FORTUNA INVEST – Long Term Bond Fund CHF	Max. 1.5%
FORTUNA INVEST – Risk Control 1	Max. 1.5%
FORTUNA INVEST – Risk Control 2	Max. 1.5%
FORTUNA INVEST – Risk Control 3	Max. 1.5%
FORTUNA INVEST – Risk Control 4	Max. 1.5%
FORTUNA INVEST – Risk Control 5	Max. 1.5%
FORTUNA INVEST – Risk Control 6	Max. 1.5%

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

Demeure réservée la rémunération en fonction de la performance pour le compartiment FORTUNA INVEST – Risk Control 3, qui, selon le ch. 3, n'est pas incluse dans la commission de gestion forfaitaire de la direction du fonds.

Au ch. 2, let. g, il est désormais précisé que les frais et honoraires liés à des droits d'utilisation du fonds peuvent être p. ex. des frais de licence pour l'accès aux données d'index d'infrastructures de la place financière.

La FINMA a approuvé les modifications susmentionnées du contrat de fonds avec effet au 15 janvier 2018.

Changement de banque dépositaire

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

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

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

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

FORTUNA INVEST

avec les compartiments

- Long Term Bond Fund CHF
- Risk Control 1
- Risk Control 2
- Risk Control 3
- Risk Control 4
- Risk Control 5
- Risk Control 6

comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) pour l'exercice arrêté au 31 mars 2018.

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 2018 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 27 juillet 2018

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	31.3.2018	31.3.2017	31.3.2016
Fortune nette du fonds en CHF		12 235 683.28	10 400 387.23	8 631 801.52
	CH0115484708			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		111.28	113.20	115.75
Nombre de parts en circulation		109 958,0000	91 878,0000	74 573,0000

Performance

	Monnaie	2017/2018	2016/2017	2015/2016
FORTUNA INVEST – Long Term Bond Fund CHF ¹	CHF	-1.6%	-2.2%	1.2%

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 -1,64% après déduction des frais. La durée a été maintenue légèrement plus courte tout au long de la période. La croissance du rendement de -0,09% à 0,027% dans les emprunts d'État 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	22,25
Canton of Basel-Landschaft	4,57
Canton of Solothurn	4,42
Emissionszentrale Gem Wohnbautraeger	4,32
Pfandbriefzentrale der Schweizerischen Kantonalbanken	4,16
Winterthur City	4,04
Kanton Basel-Stadt	4,03
Thurgauer Kantonalbank	3,42
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute AG	3,38
St Galler Kantonalbank	2,51
Autres	39,64
Total	96,74

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

Compte de fortune

	31.3.2018	31.3.2017
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	292 562.96	181 637.03
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	11 867 640.00	10 156 225.00
Autres actifs	107 818.07	88 763.59
Fortune totale du fonds	12 268 021.03	10 426 625.62
Autres engagements	-32 337.75	-26 238.39
Fortune nette du fonds	12 235 683.28	10 400 387.23

Compte de résultats

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	0.01	2 157.85
Intérêts négatifs	-4 464.24	-8 029.21
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	52 133.10	42 778.38
Versements compensatoires sur prêt de titres	56 250.00	61 698.16
Produits des prêts de titres	308.70	393.35
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-638.45	3 231.26
Total des revenus	103 589.12	102 229.79
Charges		
Intérêts passifs	-1 105.97	0.00
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-115 216.88	-96 222.68
Autres charges	-30.19	-50.14
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	164.18	-35.36
Total des charges	-116 188.86	-96 308.18
Résultat net	-12 599.74	5 921.61
Gains et pertes en capitaux réalisés	-10 067.29	-1 172.36
Résultat réalisé	-22 667.03	4 749.25
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-171 301.00	-221 233.14
Résultat total	-193 968.03	-216 483.89

Utilisation du résultat

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	0.00	5 921.61
Perte nette de l'exercice	-12 599.74	0.00
Report au capital ¹	12 599.74	0.00
Report de l'année précédente	0.00	12 026.15
Résultat disponible pour être réparti	0.00	17 947.76
Moins impôt anticipé fédéral	0.00	-6 281.72
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	0.00	-11 666.04
Report à compte nouveau	0.00	0.00

¹ selon règlement d'exécution relatif à la loi fédérale sur l'impôt anticipé, art. 29

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	10 400 387.23	8 631 801.52
Impôt anticipé fédéral payé	-6 661.24	0.00
Solde des mouvements des parts	2 035 925.32	1 985 069.60
Résultat total	-193 968.03	-216 483.89
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	12 235 683.28	10 400 387.23

Evolution des parts en circulation

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	91 878,0000	74 573,0000
Parts émises	19 674,0000	17 496,0000
Parts rachetées	-1 594,0000	-191,0000
Situation à la fin de la période sous revue	109 958,0000	91 878,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	18 080,0000	17 305,0000

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

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

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 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	560 750	4,57
Total CHF						560 750	4,57
Total Notes, taux fixe						560 750	4,57

Medium Term notes, taux fixe

CHF							
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA	0.25000%	15-18.06.26*	CHF	300 000	300 000	300 150	2,45
ELECTRICITE DE FRANCE	0.65000%	16-13.10.28*	CHF	200 000	200 000	191 900	1,56
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA	0.17000%	17-18.07.25*	CHF		300 000	294 420	2,40
NESTLE HOLDINGS INC	0.25000%	17-04.10.27*	CHF		200 000	197 600	1,61
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN	1.25000%	12-03.02.22*	CHF	100 000	100 000	105 990	0,86
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	0.37500%	15-21.08.23*	CHF	200 000	200 000	203 500	1,66
WESTPAC BANKING CORP-REG-S	0.50000%	18-16.05.28*	CHF		200 000	197 200	1,61
Total CHF						1 490 760	12,15
Total Medium Term notes, taux fixe						1 490 760	12,15

Obligations, taux fixe

CHF							
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK	0.25000%	18-25.01.27*	CHF	200 000	200 000	198 900	1,62
BERN, CANTON OF	0.05000%	16-18.11.31*	CHF	200 000	200 000	187 700	1,53
BERN, CANTON OF-REG-S	0.05000%	18-18.11.31*	CHF		200 000		
COCA-COLA CO/THE	1.00000%	15-02.10.28*	CHF	200 000	200 000	210 600	1,72
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT	0.87500%	15-31.07.24*	CHF	200 000	200 000	205 700	1,68
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER	1.75000%	10-04.11.20*	CHF	500 000	500 000	530 250	4,32
GENEVA, CANTON OF-REG-S	0.40000%	16-28.04.36*	CHF	300 000	300 000	281 850	2,30
HILTI AG	0.40000%	17-08.11.27*	CHF		200 000	199 800	1,63
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG	3.00000%	12-27.09.52*	CHF	100 000	100 000	93 200	0,76
KRAFTWERKE OBERHASLI AG	1.87500%	13-21.02.25*	CHF	200 000	200 000	214 800	1,75
LUCERNE, CANTON OF	0.12500%	17-20.06.29*	CHF		200 000	195 100	1,59
NANT DE DRANCE SA	1.75000%	14-18.07.24*	CHF	200 000	200 000	204 500	1,67
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF	0.20000%	16-07.11.31*	CHF	300 000	300 000	284 100	2,32
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST	1.37500%	12-13.08.27*	CHF	200 000	200 000	219 420	1,79
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST	0.12500%	16-15.12.27*	CHF	200 000	200 000	195 680	1,60
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN	1.00000%	12-13.02.23*	CHF	200 000	200 000	211 220	1,72
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN	0.30000%	16-06.06.31*	CHF	200 000	200 000	192 880	1,57
SOLOTHURN, CANTON OF	1.12500%	12-29.11.27*	CHF	500 000	500 000	542 750	4,42
ST GALLER KANTONALBANK	0.50000%	15-24.06.25*	CHF	300 000	300 000	307 500	2,51
SWISSCOM AG	1.50000%	14-14.07.26*	CHF	200 000	200 000	218 300	1,78
SWITZERLAND	1.25000%	12-11.06.24*	CHF	500 000	500 000	549 900	4,48
SWITZERLAND	2.00000%	10-28.04.21*	CHF	500 000	500 000	543 500	4,43
SWITZERLAND	2.00000%	11-25.05.22*	CHF	800 000	800 000	888 160	7,24
SWITZERLAND	2.25000%	05-06.07.20*	CHF	600 000	600 000	643 620	5,25
SWITZERLAND	3.00000%	04-12.05.19*	CHF	100 000	100 000	104 370	0,85
SWITZERLAND-REG-S	3.00000%	03-08.01.18*	CHF	100 000	100 000		
THURGAUER KANTONALBANK	1.37500%	14-28.08.23*	CHF	200 000	200 000	215 300	1,75
THURGAUER KANTONALBANK	0.70000%	18-22.03.30*	CHF		200 000	204 250	1,66
URNER KANTONALBANK	0.12500%	16-27.11.26*	CHF	300 000	300 000	294 600	2,40
WINTERTHUR, CITY OF	0.05000%	17-17.03.26*	CHF	500 000	500 000	495 250	4,04
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S	0.30000%	18-25.01.28*	CHF		300 000	297 900	2,43
ZUERICH, CANTON OF	0.50000%	12-03.12.20*	CHF	110 000	110 000	113 080	0,92
Total CHF						9 044 180	73,72
Total Obligations, taux fixe						9 044 180	73,72

Obligations, coupon zéro

CHF							
BASEL-STADT, CANTON OF	0.00000%	16-04.09.26*	CHF	500 000	500 000	494 000	4,03
RHAETISCHE BAHN STAMM	0.00000%	16-01.09.31*	CHF	300 000	300 000	277 950	2,27
Total CHF						771 950	6,29
Total Obligations, coupon zéro						771 950	6,29

Total Valeurs mobilières négociées en bourse

11 867 640 96,74

Titres	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Total des valeurs mobilières					11 867 640	96,74	
(dont en prêt)						0,00	
Avoirs en banque à vue					292 563	2,38	
Autres actifs					107 818	0,88	
Fortune totale du fonds					12 268 021	100,00	
Autres engagements					-32 338		
Fortune nette du fonds					12 235 683		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.03.2018	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	11 867 640	96,74
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	11 867 640	96,74

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

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

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

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

Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

Dérivés augmentant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Options/warrants sur instruments de taux d'intérêt			
EURO-BUND FUTURE CALL 162.00000 MAR18 23.02.18	EUR	20	20

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 du 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 1.177704

FORTUNA INVEST – Risk Control 1

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.3.2018	31.3.2017	31.3.2016
Fortune nette du fonds en CHF		481 089 531.88	464 415 274.17	441 712 923.06
	CH0237262859			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		97.50	96.68	96.14
Nombre de parts en circulation		4 934 116,0000	4 803 649,0000	4 594 666,0000

Performance

	Monnaie	2017/2018	2016/2017	2015/2016
FORTUNA INVEST – Risk Control 1 ¹	CHF	0.9%	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 2017 à mars 2018, le budget risque a été entièrement exploité au cours des dix premiers mois, puis légèrement réduit en février et mars 2018. La part moyenne d'actions dans les pays émergents et en développement était d'environ 19% et 30% respectivement, et 38% investis dans des emprunts d'Etat et d'entreprises. La performance positive de 0,92% est essentiellement attribuable à la part d'actions. Les actions ont particulièrement bien performé en 2017 mais ont subi une correction début 2018. Les obligations d'Etat et d'entreprises ont terminé l'année en territoire neutre.

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Pictet - Short-Term Money Market CHF-Z	17,78
Pictet CH - Enhanced Liquidity CHF-Z	17,70
Pictet CH - Enhanced Liquidity EUR-Z	14,02
BNP Paribas SA	0,57
Pictet - Short-Term Money Market EUR-Z	0,57
Allianz SE	0,49
BPCE SA	0,48
JPMorgan Chase & Co	0,48
Rabobank International	0,45
Goldman Sachs Group	0,44
Autres	36,19
Total	89,17

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

Compte de fortune

	31.3.2018	31.3.2017
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	55 993 872.27 ¹	85 710 233.87 ²
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	45 215 164.68	71 566 306.59
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	143 544 185.62	0.00
– Unités d'autres instruments de placement collectif	241 634 157.91	306 438 397.30
Instruments financiers dérivés	-5 428 486.73	2 385 318.30
Autres actifs	1 721 044.74	360 074.98
Fortune totale du fonds	482 679 938.49	466 460 331.04
Prêts	-356 385.08	-877 290.17
Autres engagements	-1 234 021.53	-1 167 766.70
Fortune nette du fonds	481 089 531.88	464 415 274.17

Compte de résultats

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	68 064.19	28 583.52
Intérêts négatifs	-442 694.94	-396 645.40
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	1 237 468.98	763 284.68
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	1 378 735.79	0.00
– des actions gratuites	5 139.88	15.57
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	732 202.88	1 000 212.89
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-50 414.18	-78 996.29
Total des revenus	2 928 502.60	1 316 454.97
Charges		
Intérêts passifs	-169 923.85	-38 768.65
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-4 773 692.81	-4 534 521.59
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés ³	2 740 781.11	4 258 985.54
Autres charges	-192.23	-202.32
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	12 589.98	7 707.54
Total des charges	-2 190 437.80	-306 799.48
Résultat net	738 064.80	1 009 655.49
Gains et pertes en capitaux réalisés	5 966 454.25	4 992 648.47
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés ³	-2 740 781.11	-4 258 985.54
Résultat réalisé	3 963 737.94	1 743 318.42
Gains et pertes en capitaux non réalisés	213 421.19	3 353 407.29
Résultat total	4 177 159.13	5 096 725.71

Utilisation du résultat

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	738 064.80	1 009 655.49
Résultat disponible pour être réparti	738 064.80	1 009 655.49
Moins impôt anticipé fédéral	-258 322.68	-353 379.42
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-479 742.12	-656 276.07
Report à compte nouveau	0.00	0.00

¹ Au 31 mars 2018, des avoires en banque ont été déposés en caution en faveur de EFG Bank SA pour un montant de 6 020 000 CHF et reçus en caution de Goldman Sachs pour un montant de 1 470 000 CHF.

² Au 31 mars 2017, des avoires 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 avoires en banque ont été déposés en caution en faveur de EFG Bank SA pour un montant de 1 280 000 CHF.

³ Conformément à la circulaire no 24 2.8.4. de l'administration fédérale des contributions

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	464 415 274.17	441 712 923.06
Impôt anticipé fédéral payé	-354 881.37	-2 438 851.50
Solde des mouvements des parts	12 851 979.95	20 044 476.90
Résultat total	4 177 159.13	5 096 725.71
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	481 089 531.88	464 415 274.17

Evolution des parts en circulation

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	4 803 649,0000	4 594 666,0000
Parts émises	163 970,0000	219 965,0000
Parts rachetées	-33 503,0000	-10 982,0000
Situation à la fin de la période sous revue	4 934 116,0000	4 803 649,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	130 467,0000	208 983,0000

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Thésaurisation au 12 juin 2018

Thésaurisation brute	CHF	0.1495
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.0523
Thésaurisation nette par part	CHF	0.0972

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 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			
AMCOR LIMITED NPV*	AUD		13 704	13 704			
BRAMBLES LTD NPV*	AUD	26 543	21 059	47 602			
TELSTRA CORP NPV*	AUD	113 175		113 175			
WESFARMERS LTD NPV*	AUD	10 193	3 541	4 800	8 934	272 728	0,06
Total Australie						272 728	0,06
Canada							
CANADIAN NATL RY CO COM*	CAD		3 200		3 200	223 802	0,05
CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM*	CAD	2 400	5 922	2 400	5 922	500 210	0,10
CGI GROUP INC 'A'SUB-VTG NPV*	CAD		8 100	4 300	3 800	209 710	0,04
GILDAN ACTIVEWEAR INC COM*	CAD	7 900	1 100	9 000			
IGM FINANCIAL INC COM*	CAD	10 400		10 400			
MAGNA INTL INC COM NPV*	CAD	6 000		6 000			
METRO INC CL A SUB*	CAD	5 900		5 900			
POWER CORP CDA COM*	CAD		9 000	9 000			
SUN LIFE FINL INC COM*	CAD		4 100		4 100	161 127	0,03
Total Canada						1 094 849	0,23
Danemark							
NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B*	DKK	16 645	792	8 623	8 814	414 292	0,09
Total Danemark						414 292	0,09
France							
ALTEN NPV*	EUR	3 222		3 222			
AXA EUR2.29*	EUR	20 883		20 883			
CAPGEMINI EUR8*	EUR	3 932		2 309	1 623	193 435	0,04
DANONE EUR0.25*	EUR	4 847		4 847			
SANOFI EUR2*	EUR	7 150		7 150			
SCHNEIDER ELECTRIC EUR8*	EUR	5 288	861	1 960	4 189	351 949	0,07
UNIBAIL-RODAMCO EUR5*	EUR	1 196		1 196			
Total France						545 384	0,11
Allemagne							
BEIERSDORF AG NPV*	EUR	2 642	1 824	2 056	2 410	261 177	0,05
CONTINENTAL AG ORD NPV*	EUR	1 323	119	476	966	255 178	0,05
SAP AG ORD NPV*	EUR	8 580	792	3 948	5 424	542 777	0,11
Total Allemagne						1 059 132	0,22
Hong Kong							
CLP HOLDINGS HKD5*	HKD	29 000	28 500	17 000	40 500	394 830	0,08
HK ELECTRIC INVEST UNITS (STAPLED)*	HKD		234 500		234 500	217 453	0,05
HYSAN DEVELOPMENT HKD5*	HKD	60 000	20 000	80 000			
JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)*	USD	3 600	600	4 200			
MTR CORP HKD1*	HKD		41 500		41 500	213 683	0,04
SUN HUNG KAI PROP NPV*	HKD	13 000	4 000	17 000			
SWIRE PROPERTIES LTD HKD1*	HKD	63 000	41 400	48 400	56 000	187 901	0,04
Total Hong Kong						1 013 867	0,21
Irlande							
XL GROUP LTD COM USD0.01*	USD		3 500	3 500			
Total Irlande						0,00	
Israël							
BANK HAPOALIM B.M. ILS1*	ILS	58 558		58 558			
CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01*	USD	5 300		5 300			
Total Israël						0,00	
Japon							
ASTELLAS PHARMA NPV*	JPY	23 400	12 600	23 400	12 600	183 341	0,04
BRIDGESTONE CORP NPV*	JPY	10 700		5 700	5 000	208 358	0,04
CANON INC NPV*	JPY	12 300	8 500	12 300	8 500	294 663	0,06
DAITO TRUST CONST NPV*	JPY	1 800	1 200	3 000			
EBARA CORP NPV*	JPY		3 000	3 000			
FUJII FILM HLD CORP NPV*	JPY	8 000	4 500	8 000	4 500	170 018	0,04
HIROSE ELECTRIC NPV*	JPY	1 400		1 400			
HITACHI NPV*	JPY		39 000		39 000	267 974	0,06
JAPAN TOBACCO INC NPV*	JPY	20 500	400	10 100	10 800	295 141	0,06
KDDI CORP NPV*	JPY	16 700	300	6 400	10 600	258 226	0,05
KOBAYASHI PHARMACE NPV*	JPY	5 400		5 400			
MITSUBISHI ELEC CP NPV*	JPY	23 500	13 400	23 500	13 400	205 056	0,04
MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP NPV*	JPY	12 900		12 900			
NIPPON TEL&TEL CP NPV*	JPY		5 200		5 200	229 521	0,05
NITORI HOLDINGS CO LTD*	JPY	1 700		1 700			
NTT DOCOMO NPV*	JPY	22 100	600	13 100	9 600	232 482	0,05
ORIX CORP NPV*	JPY	24 700	11 600	24 700	11 600	196 208	0,04
PANASONIC CORP NPV*	JPY		18 200	18 200			
SEKISUI HOUSE NPV*	JPY		13 200	13 200			
SEVEN & I HOLDINGS NPV*	JPY	6 200	3 300	9 500			
SMC CORP NPV*	JPY		900	400	500	191 745	0,04
SUBARU CORPORATION NPV*	JPY	7 700		7 700			
TOKYO ELECTRON NPV*	JPY		900		900	155 715	0,03
Total Japon						2 888 448	0,60

Rapport annuel au 31 mars 2018
FORTUNA INVEST – Risk Control 1

Titres		31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Pays-Bas								
ING GROEP N.V. EUR0.01*	EUR	25 612		25 612				
KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5*	EUR		4 569	1 043	3 526	334 865	0,07	
RELX NV EUR0.07*	EUR		4 650		4 650	92 167	0,02	
WOLTERS KLUWER EUR0.12*	EUR		3 122		3 122	158 801	0,03	
Total Pays-Bas						585 832	0,12	
Norvège								
ORKLA ASA NOK1.25*	NOK	26 410		26 410				
Total Norvège							0,00	
Singapour								
OVERSEA-CHINESE BK NPV*	SGD	34 400		34 400				
SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01*	SGD		51 500		51 500	277 177	0,06	
SINGAPORE TELECOMM NPV(POST RE-ORG)*	SGD		103 200		103 200	253 975	0,05	
Total Singapour						531 152	0,11	
Suède								
ATLAS COPCO AB SER/ANPV (POST SPLIT)*	SEK		5 692		5 692	235 084	0,05	
INVESTOR AB SER/B/NPV*	SEK		5 477		5 477	231 214	0,05	
SKAND ENSKILDA BKN SER/ANPV*	SEK		20 602		20 602	205 982	0,04	
SWEDISH MATCH NPV*	SEK	7 122	382	3 173	4 331	186 945	0,04	
Total Suède						859 225	0,18	
Suisse								
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	4 494		4 494				
Total Suisse							0,00	
Grande-Bretagne								
3I GROUP ORD GBP0.738636*	GBP	28 489	9 462	13 411	24 540	283 170	0,06	
ANGLO AMERICAN USD0.54945*	GBP		3 489		3 489	77 849	0,02	
CLOSE BROS GROUP ORD GBP0.25*	GBP		12 450		12 450	239 994	0,05	
COMPASS GROUP ORD GBP0.1105*	GBP		16 295	4 807	11 488	224 614	0,05	
COMPASS GROUP ORD GBP0.10625*	GBP	16 779		16 779				
CRODA INTL ORD GBP0.10357143*	GBP		4 011		4 011	246 127	0,05	
DIAGEO ORD GBP0.28 101/108*	GBP	21 835	12 184	21 835	12 184	394 773	0,08	
NATL EXPRESS GRP ORD GBP0.05*	GBP		97 742		41 765	55 977	291 005	0,06
PERSIMMON ORD GBP0.10*	GBP		7 805		7 805			
RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10*	GBP		6 051	52	6 103			
RELX PLC GBP0.1444*	GBP	23 169	8 717	23 169	8 717	171 548	0,04	
ROYAL DUTCH SHELL 'B' SHS EUR0.07 (UK LIST)*	GBP		22 589		22 589	690 939	0,14	
UBM PLC ORD GBP0.1125(POST CONSOLID)*	GBP	24 411		24 411				
UNILEVER PLC ORD GBP0.031111*	GBP		1 678		1 678	89 161	0,02	
WPP PLC ORD GBP0.10*	GBP		19 104	19 104				
Total Grande-Bretagne						2 709 179	0,56	
Etats-Unis								
3M CO COM*	USD	5 700	3 100	5 700	3 100	651 658	0,14	
ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	USD	4 900		4 900				
AFLAC INC COM USD0.10*	USD	6 800	7 800	7 900	6 700	280 761	0,06	
AGILENT TECHNOLOGIES INC COM*	USD	4 600	2 800	2 700	4 700	301 098	0,06	
AIR PRODS & CHEMS COM USD1*	USD		3 000	3 000				
ALLSTATE CORP COM*	USD		2 200		2 200	199 717	0,04	
ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01*	USD		7 700		7 700	200 191	0,04	
ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333*	USD	13 000	500	5 600	7 900	471 453	0,10	
AMER EXPRESS CO COM USD0.20*	USD	8 100		3 300	4 800	428 760	0,09	
AMGEN INC COM USD0.0001*	USD		5 300	2 000	3 300	538 730	0,11	
ANSYS INC COM*	USD		1 400	1 400				
ANTHEM INC COM USD0.01*	USD	3 700		2 100	1 600	336 616	0,07	
APPLE INC COM NPV*	USD	7 700		3 900	3 800	610 531	0,13	
APPLIED INDL TECHNOLOGIES INC COM*	USD		1 100		1 100	76 790	0,02	
APPLIED MATLS INC COM*	USD	10 200	6 400	10 200	6 400	340 814	0,07	
APTARGROUP INC COM*	USD		1 100	1 100				
APTIV PLC COM USD0.01*	USD	3 400	1 100	1 900	2 600	211 555	0,04	
AUTO DATA PROCESS COM USD0.10*	USD	2 800		1 100	1 700	184 736	0,04	
AUTOZONE INC COM USD0.01*	USD		300	300				
AVERY DENNISON CORP COM*	USD	1 200		1 200				
BAXTER INTL INC COM USD1*	USD	4 500	2 500	7 000				
BB&T CORP COM USD5*	USD		9 800	3 600	6 200	308 968	0,06	
BEMIS INC COM*	USD	5 900		5 900				
BIOGEN INC COM STK USD0.0005*	USD		1 600	700	900	235 989	0,05	
BK OF AMERICA CORP COM USD0.01*	USD		24 400	24 400				
BRIGHTHOUSE FINL I COM USD0.01 WI*	USD		582	582				
BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10*	USD	14 200		6 700	7 500	454 262	0,09	
BROWN FORMAN CORP CL B*	USD		1 300	1 300				
BUNGE LIMITED COM USD0.01*	USD	3 600		3 600				
CAPITAL ONE FINL COM USD0.01*	USD		2 600		2 600	238 569	0,05	
CARDINAL HEALTH INC COM*	USD		3 300	3 300				
CARLISLE COS INC COM*	USD		4 100	1 900	2 200	219 963	0,05	
CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIRED STOCK)*	USD	3 700	2 700	3 700	2 700	169 558	0,04	
CHURCH & DWIGHT INC COM*	USD		1 200	1 200				
CIGNA CORP COM USD0.25*	USD	2 500	200	2 700				
CISCO SYSTEMS COM USD0.001*	USD	31 400	200	15 300	16 300	669 465	0,14	
CITIGROUP INC COM USD0.01*	USD	16 700	400	7 400	9 700	626 989	0,13	
COCA-COLA CO COM USD0.25*	USD	25 600		25 600				
COGNIZANT TECHNOL COM CL A USD0.01*	USD	5 200		2 300	2 900	223 552	0,05	
COLGATE-PALMOLIVE COM USD1*	USD	6 000		6 000				
COMCAST CORP COM CLS A USD0.01*	USD		19 200	19 200				
CONAGRA BRANDS IN COM USD5*	USD	6 600		6 600				
CORNING INC COM USD0.50*	USD		10 800	10 800				
COSTCO WHSL CORP NEW COM*	USD		900	900				

Rapport annuel au 31 mars 2018
FORTUNA INVEST – Risk Control 1

Titres		31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01*	USD	10 200	500	4 400	6 300	375 305	0,08	
DELPHI TECH PLC COM USD0.01*	USD		700	700				
DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01*	USD	4 700		1 600	3 100	213 529	0,04	
DR PEPPER SNAPPLE COM STK USD0.01*	USD	6 600		6 600				
EASTMAN CHEM CO COM*	USD		2 600		2 600	262 869	0,05	
EBAY INC COM USD0.001*	USD	9 600	2 000	4 600	7 000	269 737	0,06	
ELI LILLY AND CO COM NPV*	USD		9 000					
EMERSON ELEC CO COM*	USD	16 100		16 100				
EVEREST RE GROUP COM USD0.01*	USD	1 300		1 300				
EXPRESS SCRIPTS HL COM USD0.01*	USD		6 200	6 200				
FISERV INC COM USD0.01*	USD		5 800	5 800				
FOOT LOCKER INC COM USD0.01*	USD	2 600		2 600				
FRANKLIN RES INC COM*	USD	8 600	1 200	3 800	6 000	199 257	0,04	
GEN ELEC CO COM USD0.06*	USD		45 800	45 800				
GENERAL MLS INC COM*	USD		2 500	2 500				
GENUINE PARTS CO COM STK USD1*	USD	2 500		2 500				
GILEAD SCIENCES COM USD0.001*	USD	11 000	300	4 400	6 900	498 135	0,10	
GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01*	USD	4 370	200	2 180	2 390	576 423	0,12	
GRACE W R & CO DEL NEW COM*	USD	1 500		1 500				
GRAINGER W W INC COM*	USD	1 180		1 180				
HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01*	USD		5 000	5 000				
HASBRO INC COM*	USD	2 900		2 900				
HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01*	USD		5 100	2 200	2 900	269 373	0,06	
HENRY JACK & ASSOC COM USD0.01*	USD		2 200	500	1 700	196 897	0,04	
HERSHEY CO COM*	USD	2 400		2 400				
HOME DEPOT INC COM USD0.05*	USD		7 300	3 400	3 900	665 662	0,14	
HP INC COM USD0.01*	USD	21 200	6 100	10 800	16 500	346 345	0,07	
HUMANA INC COM USD0.166*	USD		900	900		231 688	0,05	
IDEX CORP COM*	USD		2 200		2 200	300 229	0,06	
ILLINOIS TOOL WKS COM NPV*	USD	900	3 100	1 700	2 300	345 041	0,07	
INGERSOLL-RAND PLC SHS USD1*	USD		2 400	2 400				
INTEL CORP COM USD0.001*	USD	30 400	1 500	17 700	14 200	708 180	0,15	
INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20*	USD	6 200	1 400	3 000	4 600	675 853	0,14	
INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001*	USD		1 390	1 390				
JOHNSON & JOHNSON COM USD1*	USD	8 600		3 400	5 200	638 125	0,13	
JP MORGAN CHASE & COM USD1*	USD		12 100	5 900	6 200	652 905	0,14	
KELLOGG CO COM USD0.25*	USD	3 700		3 700				
KIMBERLY CLARK CORP COM*	USD	3 400	500	3 900				
LAM RESEARCH CORP COM USD0.001*	USD		1 300		1 300	252 910	0,05	
LOWE'S COS INC COM USD0.50*	USD		6 800	2 300	4 500	378 132	0,08	
LYONDELLBASELL IND COM USD0.01*	USD	5 900	600	3 100	3 400	344 077	0,07	
MARSH & MCLENNAN COM USD1*	USD	1 600	3 500	1 600	3 500	276 809	0,06	
MASCO CORP COM*	USD	6 500	4 300	6 500	4 300	166 519	0,03	
MCCORMICK & CO INC COM NV/TG NPV*	USD		700	700				
MCDONALD'S CORP COM USD0.01*	USD	6 400	2 500	8 900				
MERCK & CO INC COM USD0.50*	USD	16 800	3 100	6 800	13 100	683 302	0,14	
METLIFE INC COM USD0.01*	USD	5 300	2 300	7 600				
MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10*	USD		6 400		6 400	319 547	0,07	
MOHAWK INDS COM USD0.01*	USD		800	800				
MONDELEZ INTL INC COM USD0.01*	USD	16 400	3 100	7 300	12 200	487 520	0,10	
MORGAN STANLEY COM STK USD0.01*	USD		8 300	8 300				
NEWMARKET CORP COM*	USD	700	200	260	640	246 175	0,05	
NIKE INC CLASS'B'COM NPV*	USD		10 900	4 100	6 800	432 636	0,09	
NUCOR CORP COM*	USD		900	900				
ORACLE CORP COM USD0.01*	USD	20 500	1 100	21 600				
OREILLY AUTO NEW COM USD0.01*	USD	1 450	700	1 450	700	165 824	0,03	
OWENS CORNING COM STK USD0.01*	USD		1 200	1 200				
PEPSICO INC CAP USD0.016666*	USD	9 900	900	4 200	6 600	689 845	0,14	
PERKINELMER INC COM USD1*	USD	5 100		5 100				
PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'*	USD	9 700		9 700				
PNC FINANCIAL SVCS COM USD5*	USD		3 600	3 600				
PPG INDS INC COM*	USD	4 200	2 400	4 200	2 400	256 484	0,05	
PROCTER & GAMBLE COM NPV*	USD	11 800		11 800				
PROLOGIS INC COM USD0.01*	USD		4 500		4 500	271 437	0,06	
PRUDENTIAL FINL COM USD0.01*	USD		2 600		2 600	257 815	0,05	
PUBLIC STORAGE COM USD0.10*	USD	1 400	600	790	1 210	232 191	0,05	
QUALCOMM INC COM USD0.0001*	USD	11 400	1 100	12 500				
RENAISSANCE RE HLG COM USD1*	USD	2 700	200	2 900				
ROSS STORES INC COM USD0.01*	USD		5 500	2 700	2 800	209 086	0,04	
SCHEIN HENRY INC COM*	USD		5 700	5 700				
SHERWIN-WILLIAMS COM USD1*	USD	1 100	100	1 200				
SIMON PROP GROUP COM USD0.0001*	USD	3 170	400	1 500	2 070	305 958	0,06	
SIRIUS XM HLDGS IN COM USD0.001*	USD		27 200	27 200				
SONOCO PRODS CO COM*	USD	2 000	1 900	1 700	2 200	102 176	0,02	
STANLEY BLACK & DE COM USD2.50*	USD	1 900	3 600	3 700	1 800	264 068	0,05	
STARBUCKS CORP COM USD0.001*	USD		6 700	6 700				
STRYKER CORP COM USD0.10*	USD	3 400	900	1 700	2 600	400 652	0,08	
SYNOPSIS INC COM USD0.01*	USD		3 800	1 400	2 400	191 306	0,04	
T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20*	USD	4 500		4 500				
TARGET CORP COM STK USD0.0833*	USD	5 100	800	2 200	3 700	245 999	0,05	
TEXAS INSTRUMENTS COM USD1*	USD	12 800	100	12 900				
TIME WARNER INC COM USD0.01*	USD		4 700		4 700	425 678	0,09	
TJX COS INC COM USD1*	USD		6 800	3 000	3 800	296 787	0,06	
TORCHMARK CORP COM*	USD	3 500	3 000	2 900	3 600	290 164	0,06	
TRAVELERS CO INC COM NPV*	USD	6 900		4 300	2 600	345 728	0,07	
TUPPERWARE BRANDS CORP COM*	USD		900	900				
TWENTY-FIRST CENTU COM USD0.01 CL'A*	USD	21 000		12 000	9 000	316 209	0,07	
TWENTY-FIRST CENTU COM USD0.01 CL'B*	USD		4 800		4 800	167 174	0,03	
UGI CORP NEW COM*	USD		1 600	1 600				
UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01*	USD		8 100	8 100				

Rapport annuel au 31 mars 2018
FORTUNA INVEST – Risk Control 1

Titres		31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
UNUM GROUP COM USD0.10*	USD		3 500		3 500	159 570	0,03	
VALERO ENERGY CORP NEW COM*	USD		1 500	1 500				
VALIDUS HOLDING LT COM STK USD0.175*	USD	3 300		3 300				
VENTAS INC REIT*	USD		5 000		5 000	237 150	0,05	
VERISIGN INC COM*	USD		1 700		1 700	193 006	0,04	
VERIZON COMMUN COM USD0.10*	USD	21 600	4 300	11 100	14 800	677 728	0,14	
VF CORP COM NPV*	USD	4 900	3 600	8 500				
WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01*	USD		7 800	2 400	5 400	338 548	0,07	
WALMART INC COM USD0.10*	USD	13 900		13 900				
WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01*	USD	9 700	1 400	4 200	6 900	663 651	0,14	
WELLTOWER INC COM USD1*	USD		6 700	2 400	4 300	224 125	0,05	
YUM BRANDS INC COM*	USD	3 700	2 900	3 700	2 900	236 409	0,05	
Total Etats-Unis						27 158 671	5,63	
Total Actions au porteur						39 132 758	8,11	
Autres actions								
Pays-Bas								
UNILEVER NV CVA EUR0.16*	EUR	19 607	871	10 048	10 430	563 442	0,12	
Total Pays-Bas						563 442	0,12	
Suisse								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	4 092	733	1 860	2 965	649 632	0,13	
Total Suisse						649 632	0,13	
Total Autres actions						1 213 074	0,25	
Actions privilégiées								
Allemagne								
HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV*	EUR	2 597	1 602	1 690	2 509	315 727	0,07	
Total Allemagne						315 727	0,07	
Total Actions privilégiées						315 727	0,07	
Actions nominatives								
France								
MICHELIN (CGDE) EUR2*	EUR	2 539		2 539				0,00
Total France								0,00
Allemagne								
ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)*	EUR	3 511	404	1 484	2 431	525 074	0,11	
BASF SE NPV*	EUR	8 143	5 299	8 143	5 299	514 667	0,11	
MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)*	EUR	2 379		2 379				
SIEMENS AG NPV(REGD)*	EUR		5 483	1 542	3 941	480 471	0,10	
TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57*	USD	6 200	1 500	3 100	4 600	440 056	0,09	
Total Allemagne						1 960 267	0,41	
Espagne								
BBVA(BILB-VIZ-ARG) EUR0.49*	EUR		77 504	77 504				0,00
Total Espagne								0,00
Suisse								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF		22 465	6 729	15 736	357 522	0,07	
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	4 606	699	2 701	2 604	177 072	0,04	
ALLREAL HOLDING AG CHF50*	CHF	3 103		3 103				
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	14 021	8 690	14 021	8 690	657 138	0,14	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	13 975		13 975				
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF		687	687				
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF	5 620	4 119	5 620	4 119	353 245	0,07	
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF		317	317				
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	25 010	9 529	15 481	15 481	260 003	0,05	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF		921		921	288 641	0,06	
Total Suisse						2 093 622	0,43	
Etats-Unis								
CHUBB LIMITED ORD CHF24.15*	USD		3 700	1 300	2 400	314 330	0,07	
TORO CO COM*	USD		3 900	800	3 100	185 387	0,04	
Total Etats-Unis						499 717	0,10	
Total Actions nominatives						4 553 606	0,94	
Certificats d'investissement, de type fermé								
Belgique								
COFINIMMO SA NPV*	EUR		751	751				0,00
Total Belgique								0,00
Total Certificats d'investissement, de type fermé								0,00
Droits								
Grande-Bretagne								
UNILEVER NV RIGHTS 05.12.17*	EUR		11 415	11 415				0,00
Total Grande-Bretagne								0,00
Total Droits								0,00

Rapport annuel au 31 mars 2018
FORTUNA INVEST – Risk Control 1

Titres	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/ Nominal
Notes, taux fixe							
EUR							
AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.75000% 10-28.06.22*	EUR	200 000		200 000	277 258	0,06	
AT&T INC 1.80000% 17-04.09.26*	EUR	600 000	600 000				
AT&T INC 3.15000% 17-04.09.36*	EUR	300 000		300 000	358 692	0,07	
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US-REG-S 2.00000% 12-05.12.19*	EUR	200 000		200 000	242 381	0,05	
DELHAIZE LE LION / DE LEEUW BV-REG-S 3.12500% 12-27.02.20*	EUR	200 000		200 000	249 746	0,05	
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.37500% 16-01.06.26*	EUR	200 000		200 000	235 612	0,05	
ENI SPA 4.12500% 09-16.09.19*	EUR	700 000	700 000				
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.87500% 15-20.01.22*	EUR	400 000		400 000	478 960	0,10	
PEARSON FUNDING FIVE PLC-REG-S 1.87500% 14-19.05.21*	EUR	100 000		100 000	123 818	0,03	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.75000% 13-19.03.25*	EUR	300 000	300 000				
PROCTER & GAMBLE CO-REG-S 2.00000% 12-16.08.22*	EUR	200 000		200 000	253 158	0,05	
SODEXO SA-REG-S 0.75000% 16-14.04.27*	EUR	200 000		200 000	223 899	0,05	
Total EUR					2 443 523	0,51	
USD							
ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.00000% 18-13.04.28*	USD	375 000		375 000	362 520	0,08	
MASTERCARD INC 3.50000% 18-26.02.28*	USD	123 000	123 000				
ORACLE CORP 3.25000% 17-15.11.27*	USD	600 000	600 000				
Total USD					362 520	0,08	
Total Notes, taux fixe					2 806 043	0,58	
Notes, taux variable							
EUR							
ALLIANZ SE-SUB 5.625%/VAR 12-17.10.42*	EUR	500 000		500 000	703 834	0,15	
CNP ASSURANCES-SUB 6.000%/VAR 10-14.09.40*	EUR	500 000		500 000	659 514	0,14	
NGG FINANCE-REG-S-SUB 4.250%/VAR 13-18.06.76*	EUR	300 000		300 000	379 845	0,08	
Total EUR					1 743 194	0,36	
USD							
MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 3.763%/VAR 17-28.11.28*	USD	375 000	375 000				
Total USD						0,00	
Total Notes, taux variable					1 743 194	0,36	
Medium Term notes, taux fixe							
EUR							
A.P. MOELLER-MAERSK-REG-S 1.50000% 15-24.11.22*	EUR	200 000		200 000	242 972	0,05	
A.P. MOELLER-MAERSK-REG-S 1.75000% 18-16.03.26*	EUR	591 000		591 000	692 517	0,14	
ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 7.12500% 12-06.07.22*	EUR	200 000		200 000	295 268	0,06	
ACHMEA BV 2.50000% 13-19.11.20*	EUR	500 000		500 000	625 075	0,13	
AEGON NV-REG-S 1.00000% 16-08.12.23*	EUR	100 000		100 000	119 793	0,02	
AIR LIQUIDE FINANCE SA-REG-S 0.37500% 16-18.04.22*	EUR	200 000		200 000	236 885	0,05	
AIR LIQUIDE FINANCE SA-REG-S 1.25000% 16-13.06.28*	EUR	300 000		300 000	359 399	0,07	
ALLIANZ FINANCE II BV-REG-S 0.87500% 17-06.12.27*	EUR	600 000	600 000				
ALLIED IRISH BKS PLC-REG-S 1.37500% 15-16.03.20*	EUR	200 000		200 000	241 302	0,05	
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 3.50000% 12-28.03.22*	EUR	400 000		400 000	520 790	0,11	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 4.00000% 11-02.06.21*	EUR	300 000		300 000	396 119	0,08	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 1.50000% 16-17.03.25*	EUR	600 000		600 000	732 254	0,15	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 2.00000% 16-17.03.28*	EUR	400 000	100 000	300 000	369 877	0,08	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 2.75000% 16-17.03.36*	EUR	200 000		200 000	249 633	0,05	
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/NZ-REG-S 0.40000% 17-01.03.22*	EUR	100 000		100 000	117 342	0,02	
ARKEMA SA-REG-S 1.50000% 15-20.01.25*	EUR	200 000		200 000	243 532	0,05	
ASB FINANCE LTD-REG-S 0.50000% 16-17.06.20*	EUR	600 000		600 000	712 476	0,15	
ASTRAZENECA PLC-REG-S 0.87500% 14-24.11.21*	EUR	300 000		300 000	360 406	0,07	
ATLANTIA SPA-REG-S 1.62500% 17-03.02.25*	EUR	250 000		250 000	298 173	0,06	
AUCHAN HOLDING SA-REG-S 1.75000% 14-23.04.21*	EUR	200 000		200 000	246 133	0,05	
AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 3.12500% 16-01.06.26*	EUR	442 000		442 000	573 308	0,12	
AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE-REG-S 1.12500% 17-20.04.26*	EUR	500 000		500 000	593 668	0,12	
AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA-REG-S 1.12500% 15-04.11.21*	EUR	600 000		600 000	728 259	0,15	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 1.00000% 16-20.01.21*	EUR	300 000		300 000	362 006	0,07	
BANK FUER ARBEIT UND WIRTS AG-REG-S-SUB 8.12500% 13-30.10.23*	EUR	400 000	300 000	100 000	158 288	0,03	
BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.25000% 17-26.05.27*	EUR	600 000		600 000	705 350	0,15	
BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 1.62500% 17-15.11.27*	EUR	400 000	400 000				
BANQUE FEDERALE DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.75000% 18-17.07.25*	EUR	100 000		100 000	115 119	0,02	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2.62500% 13-24.02.21*	EUR	400 000		400 000	504 812	0,10	
BARCLAYS BANK PLC-SUB 6.00000% 10-14.01.21*	EUR	400 000	300 000	100 000	134 037	0,03	
BARCLAYS BANK PLC-SUB 6.62500% 11-30.03.22*	EUR	300 000	300 000				
BASF SE-REG-S 1.37500% 14-22.01.19*	EUR	400 000		400 000	475 278	0,10	
BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 2.25000% 17-16.01.30*	EUR	300 000		300 000	354 738	0,07	
BAYER AG-REG-S 1.87500% 14-25.01.21*	EUR	600 000		600 000	740 261	0,15	
BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 0.75000% 17-12.09.22*	EUR	200 000		200 000	235 690	0,05	
BERTELSMANN SE & CO KGAA-REG-S 0.25000% 17-26.05.21*	EUR	100 000		100 000	118 318	0,02	
BG ENERGY CAPITAL PLC-REG-S 1.25000% 14-21.11.22*	EUR	200 000		200 000	244 376	0,05	
BMW FINANCE NV 3.25000% 12-14.01.19*	EUR	500 000	500 000				
BMW FINANCE NV-REG-S 0.12500% 17-12.01.21*	EUR	1 100 000		1 100 000	1 296 954	0,27	
BNP PARIBAS SA-REG-S 1.00000% 17-27.06.24*	EUR	800 000	300 000	500 000	586 153	0,12	
BNP PARIBAS SA-REG-S 1.12500% 18-11.06.26*	EUR	509 000		509 000	585 663	0,12	
BNP PARIBAS-REG-S 0.50000% 16-01.06.22*	EUR	500 000		500 000	591 102	0,12	
BNP PARIBAS-REG-S-SUB 2.25000% 16-11.01.27*	EUR	400 000		400 000	481 902	0,10	
BP CAPITAL MARKETS PLC 4.15400% 11-01.06.20*	EUR	400 000	400 000				
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 2.51700% 13-17.02.21*	EUR	400 000		400 000	503 373	0,10	
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.526% 14-26.09.22*	EUR	500 000		500 000	615 141	0,13	
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.95300% 16-03.03.25*	EUR	300 000		300 000	375 399	0,08	
BPCE SA 4.25000% 12-06.02.23*	EUR	400 000	400 000				

Rapport annuel au 31 mars 2018
FORTUNA INVEST – Risk Control 1

Titres	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/ Nominal
BPCE SA-REG-S 0.87500% 18-31.01.24*	EUR	600 000		600 000	700 294	0,15	
BPCE SA-REG-S-SUB 2.87500% 16-22.04.26*	EUR	400 000		400 000	506 669	0,10	
BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA-REG-S 3.87500% 14-01.04.21*	EUR	400 000	400 000				
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 3.62500% 11-09.11.21*	EUR	200 000	200 000				
BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 0.62500% 16-10.03.21*	EUR	400 000		400 000	476 334	0,10	
BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 1.00000% 17-21.11.24*	EUR	600 000	300 000	300 000	347 634	0,07	
CAIXABANK SA-REG-S 1.12500% 17-12.01.23*	EUR	200 000		200 000	236 283	0,05	
CARGILL INC-REG-S 2.50000% 14-15.02.23*	EUR	100 000		100 000	129 184	0,03	
CARREFOUR SA-REG-S 0.75000% 16-26.04.24*	EUR	700 000	300 000	400 000	460 510	0,10	
CITIGROUP INC-REG-S 2.37500% 14-22.05.24*	EUR	400 000		400 000	509 129	0,11	
CITIGROUP INC-REG-S 2.12500% 14-10.09.26*	EUR	400 000		400 000	499 592	0,10	
CITIGROUP INC-REG-S 1.37500% 14-27.10.21*	EUR	300 000		300 000	365 742	0,08	
COMMERZBANK AG-SUB 7.75000% 11-16.03.21*	EUR	600 000		600 000	844 634	0,17	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 1.25000% 16-14.04.26*	EUR	200 000		200 000	237 072	0,05	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.00000% 17-16.09.24*	EUR	800 000	300 000	500 000	594 655	0,12	
CREDIT MUTUEL ARKEA-REG-S-SUB 3.25000% 16-01.06.26*	EUR	200 000	200 000				
CREDIT SUISSE LONDON BRANCH-REG-S 1.00000% 16-07.06.23*	EUR	700 000		700 000	839 957	0,17	
CRH FINLAND SERVICES PLC 2.75000% 13-15.10.20*	EUR	400 000		400 000	499 617	0,10	
DAIMLER AG-REG-S 0.62500% 15-05.03.20*	EUR	700 000		700 000	834 670	0,17	
DAIMLER AG-REG-S 0.87500% 16-12.01.21*	EUR	500 000		500 000	601 389	0,12	
DAIMLER AG-REG-S 0.85000% 17-28.02.25*	EUR	500 000	500 000				
DAIMLER AG-REG-S 1.00000% 17-15.11.27*	EUR	600 000	600 000				
DAIMLER AG-REG-S 2.12500% 17-03.07.37*	EUR	500 000	200 000	300 000	349 019	0,07	
DANONE SA-REG-S 0.16700% 16-03.11.20*	EUR	300 000		300 000	354 703	0,07	
DANONE SA-REG-S 0.70900% 16-03.11.24*	EUR	500 000		500 000	584 109	0,12	
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV-REG-S 1.62500% 18-16.08.33*	EUR	762 000	284 000	478 000	573 201	0,12	
DEUTSCHE BANK AG 1.50000% 17-20.01.22*	EUR	800 000	200 000	600 000	717 549	0,15	
DEUTSCHE POST AG-REG-S 1.00000% 17-13.12.27*	EUR	150 000		150 000	173 533	0,04	
DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 1.50000% 16-03.04.28*	EUR	400 000		400 000	470 973	0,10	
DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE-REG-S 0.37500% 17-30.10.21*	EUR	800 000		800 000	945 951	0,20	
DVB BANK SE 1.00000% 15-29.07.19*	EUR	400 000	400 000				
E.ON SE-REG-S 1.62500% 17-22.05.29*	EUR	300 000		300 000	354 315	0,07	
EDP FINANCE BV 4.12500% 13-20.01.21*	EUR	500 000		500 000	651 956	0,14	
EDP FINANCE BV-REG-S 1.12500% 16-12.02.24*	EUR	200 000		200 000	235 679	0,05	
ELISA OYJ-REG-S 0.87500% 17-17.03.24*	EUR	300 000		300 000	349 965	0,07	
ELISA OYJ-REG-S 2.75000% 13-22.01.21*	EUR	300 000		300 000	377 668	0,08	
ENAGAS FINANCIACIONES SAU-REG-S 1.00000% 15-25.03.23*	EUR	100 000		100 000	120 315	0,02	
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.87500% 12-11.03.20*	EUR	400 000		400 000	515 505	0,11	
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.00000% 17-16.09.24*	EUR	200 000		200 000	235 409	0,05	
ENGIE SA-REG-S 1.37500% 14-19.05.20*	EUR	400 000		400 000	484 690	0,10	
ENGIE SA-REG-S 2.00000% 17-28.09.37*	EUR	300 000		300 000	352 444	0,07	
ENI SPA-REG-S 0.75000% 16-17.05.22*	EUR	400 000		400 000	478 567	0,10	
ENI SPA-REG-S 1.00000% 17-14.03.25*	EUR	700 000		700 000	822 621	0,17	
EXPERIAN FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 17-25.06.26*	EUR	400 000		400 000	467 706	0,10	
FCE BANK PLC-REG-S 0.86900% 17-13.09.21*	EUR	400 000		400 000	475 813	0,10	
GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 6.37500% 09-09.07.19*	EUR	400 000	400 000				
GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.12500% 09-02.11.21*	EUR	400 000		400 000	551 332	0,11	
GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV-REG-S 1.50000% 18-29.01.28*	EUR	500 000		500 000	578 429	0,12	
GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING-REG-S 0.80000% 15-21.01.22*	EUR	900 000	500 000	400 000	477 625	0,10	
GECINA SA-REG-S 2.00000% 17-30.06.32*	EUR	100 000		100 000	116 795	0,02	
GECINA-REG-S 1.62500% 18-14.03.30*	EUR	400 000		400 000	459 328	0,10	
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 0.95500% 16-07.09.23*	EUR	200 000		200 000	232 390	0,05	
GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 3.75000% 14-01.04.26*	EUR	400 000		400 000	534 207	0,11	
GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 2.75000% 14-01.04.21*	EUR	400 000		400 000	500 856	0,10	
GLOBAL SWITCH HOLDINGS LTD-REG-S 1.50000% 17-31.01.24*	EUR	300 000		300 000	354 555	0,07	
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.62500% 13-19.08.20*	EUR	400 000		400 000	498 672	0,10	
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.25000% 16-01.05.25*	EUR	900 000		900 000	1 052 457	0,22	
GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 1.37500% 17-03.08.26*	EUR	400 000		400 000	459 563	0,10	
HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 1.50000% 15-11.02.30*	EUR	400 000	200 000	200 000	232 944	0,05	
HEIDELBERGCEMENT FIN LUX SA-REG-S 0.50000% 17-18.01.21*	EUR	200 000		200 000	237 660	0,05	
HEINEKEN NV-REG-S 2.12500% 12-04.08.20*	EUR	600 000		600 000	741 385	0,15	
HEMSO FASTIGHETS AB-REG-S 1.00000% 16-09.09.26*	EUR	200 000	200 000				
HIT FINANCE BV-REG-S 1.62500% 17-27.11.27*	EUR	200 000		200 000	234 126	0,05	
HIT FINANCE BV-REG-S 0.62500% 17-27.03.23*	EUR	100 000		100 000	116 439	0,02	
HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 1.37500% 16-26.05.23*	EUR	600 000		600 000	724 976	0,15	
HSBC FRANCE 1.87500% 13-16.01.20*	EUR	400 000	400 000				
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 2.50000% 16-15.03.27*	EUR	600 000		600 000	772 242	0,16	
HSBC HOLDINGS PLC-SUB 6.00000% 09-10.06.19*	EUR	600 000	600 000				
IBERDROLA FINANZAS SA 4.12500% 10-23.03.20*	EUR	700 000		700 000	891 787	0,18	
IBERDROLA FINANZAS SA-REG-S 1.25000% 17-13.09.27*	EUR	500 000	500 000				
IBERDROLA FINANZAS SA-REG-S 1.62100% 17-29.11.29*	EUR	300 000	300 000				
IBERDROLA FINANZAS SA-REG-S 1.62100% 18-29.11.29*	EUR	300 000	300 000				
IMERYS SA-REG-S 2.00000% 14-10.12.24*	EUR	300 000		300 000	373 020	0,08	
IMERYS SA-REG-S 2.50000% 13-26.11.20*	EUR	300 000	300 000				
IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 2.25000% 14-26.02.21*	EUR	600 000		600 000	744 350	0,15	
IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 3.37500% 14-26.02.26*	EUR	200 000		200 000	266 814	0,06	
ING GROEP NV-REG-S 1.37500% 17-11.01.28*	EUR	300 000	200 000	100 000	115 600	0,02	
INMOBILIARIA COLONIAL SA-REG-S STEP-UP 16-28.10.24*	EUR	300 000		300 000	352 774	0,07	
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA-REG-S 2.50000% 17-28.11.29*	EUR	500 000	500 000				
INNOGY FINANCE BV-REG-S 1.00000% 17-13.04.25*	EUR	500 000		500 000	590 177	0,12	
INNOGY FINANCE BV-REG-S 1.25000% 17-19.10.27*	EUR	44 000		44 000	51 237	0,01	
INNOGY FINANCE II BV-REG-S 5.75000% 03-14.02.33*	EUR	200 000		200 000	348 334	0,07	
INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 4.37500% 12-15.10.19*	EUR	600 000	600 000				
INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 0.87500% 17-27.06.22*	EUR	500 000		500 000	592 909	0,12	
INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 1.75000% 18-20.03.28*	EUR	300 000		300 000	351 893	0,07	
ITALGAS SPA-REG-S 0.50000% 17-19.01.22*	EUR	100 000		100 000	118 172	0,02	
JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 15-26.10.22*	EUR	400 000		400 000	490 275	0,10	
JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 16-29.10.26*	EUR	800 000		800 000	954 331	0,20	
JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 0.62500% 16-25.01.24*	EUR	200 000		200 000	231 511	0,05	
KLEPIERRE SA-REG-S 1.62500% 17-13.12.32*	EUR	700 000	600 000	100 000	111 965	0,02	

Rapport annuel au 31 mars 2018
FORTUNA INVEST – Risk Control 1

Titres	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/ Nominal
KLEPIERRE-REG-S 1.87500% 16-19.02.26*	EUR	500 000	300 000	200 000	245 548	0,05	
KNORR-BREMSE AG-REG-S 0.50000% 16-08.12.21*	EUR	200 000	200 000				
KONINKLIJKE DSM NV-REG-S 0.75000% 16-28.09.26*	EUR	600 000	600 000				
KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 1.12500% 16-11.09.28*	EUR	200 000	200 000				
LAFARGE SA 4.75000% 05-23.03.20*	EUR	123 000		123 000	157 952	0,03	
LANXESS AG-REG-S 1.00000% 16-07.10.26*	EUR	300 000	300 000				
LINDE FINANCE BV-REG-S 1.00000% 16-20.04.28*	EUR	100 000	100 000				
LLOYDS BANK PLC-SUB 6.50000% 10-24.03.20*	EUR	500 000	500 000				
LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 1.00000% 16-09.11.23*	EUR	300 000	300 000				
MACQUARIE BANK LTD-REG-S 1.12500% 15-20.01.22*	EUR	200 000		200 000	241 640	0,05	
MACQUARIE BANK LTD-SUB 6.00000% 10-21.09.20*	EUR	700 000		700 000	932 788	0,19	
MCDONALD'S CORP-REG-S 1.75000% 16-03.05.28*	EUR	200 000		200 000	242 593	0,05	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA-REG-S 2.37500% 16-23.05.22*	EUR	200 000		200 000	250 350	0,05	
METRO AG-REG-S 1.12500% 18-06.03.23*	EUR	700 000	100 000	600 000	704 597	0,15	
mitsubishi UF FINANCIAL GROUP INC-REG-S 0.87200% 17-07.09.24*	EUR	400 000		400 000	467 572	0,10	
MORGAN STANLEY 1.75000% 15-30.01.25*	EUR	800 000		800 000	968 356	0,20	
MORGAN STANLEY 5.37500% 10-10.08.20*	EUR	400 000		400 000	529 373	0,11	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.87500% 15-20.01.22*	EUR	200 000		200 000	239 894	0,05	
NATIONAL AUSTRALIA BANK-REG-S 1.25000% 16-18.05.26*	EUR	200 000		200 000	238 756	0,05	
NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC-REG-S 0.75000% 15-11.02.22*	EUR	400 000	200 000	200 000	238 952	0,05	
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.25000% 15-03.03.25*	EUR	200 000	200 000				
NOMURA EUROPE FINANCE NV-REG-S 1.50000% 14-12.05.21*	EUR	400 000		400 000	488 280	0,10	
NORDEA BANK AB-REG-S 0.30000% 17-30.06.22*	EUR	500 000		500 000	587 040	0,12	
OMV AG-REG-S 1.00000% 17-14.12.26*	EUR	267 000	267 000				
OP CORPORATE BANK PLC-REG-S-SUB 5.75000% 12-28.02.22*	EUR	300 000		300 000	422 419	0,09	
ORANGE-REG-S 3.12500% 13-09.01.24*	EUR	900 000		900 000	1 200 305	0,25	
PEUGEOT SA-REG-S 2.00000% 18-20.03.25*	EUR	600 000		600 000	702 243	0,15	
PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II-REG-S 2.87500% 14-04.04.22*	EUR	200 000		200 000	257 488	0,05	
PSA BANQUE FRANCE SA-REG-S 0.62500% 17-10.10.22*	EUR	200 000		200 000	235 672	0,05	
RABOBANK INTERNATIONAL 4.00000% 12-11.01.22*	EUR	700 000		700 000	940 529	0,19	
RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 1.25000% 16-23.03.26*	EUR	700 000		700 000	840 188	0,17	
RCI BANQUE SA-REG-S 0.75000% 17-26.09.22*	EUR	400 000		400 000	474 266	0,10	
RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU-REG-S 1.12500% 15-24.04.25*	EUR	200 000	200 000				
RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU-REG-S 1.25000% 18-13.03.27*	EUR	500 000		500 000	587 986	0,12	
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.62500% 13-28.05.20*	EUR	100 000		100 000	124 313	0,03	
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.25000% 14-10.12.26*	EUR	300 000	300 000				
RIKSHEM AB-REG-S 1.25000% 17-28.06.24*	EUR	200 000	200 000				
ROCHE FINANCE EUROPE BV-REG-S 0.87500% 15-25.02.25*	EUR	300 000	300 000				
ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 5.37500% 09-30.09.19*	EUR	300 000	300 000				
SANOFI-REG-S 1.00000% 18-21.03.26*	EUR	300 000		300 000	354 860	0,07	
SANOFI-REG-S 1.75000% 14-10.09.26*	EUR	500 000	300 000	200 000	249 381	0,05	
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.75000% 16-03.04.19*	EUR	500 000	500 000				
BANCO SANTANDER SA 1.37500% 16-03.03.21*	EUR	600 000		600 000	732 318	0,15	
BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 3.25000% 16-04.04.26*	EUR	800 000	200 000	600 000	769 087	0,16	
SANTANDER UK PLC-REG-S 0.87500% 15-25.11.20*	EUR	500 000		500 000	600 166	0,12	
SCA HYGIENE AB-REG-S 1.12500% 15-05.03.25*	EUR	400 000		400 000	470 229	0,10	
SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 2.50000% 13-06.09.21*	EUR	200 000		200 000	254 240	0,05	
SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 0.87500% 17-13.12.26*	EUR	300 000		300 000	346 143	0,07	
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 1.62500% 14-20.01.27*	EUR	300 000		300 000	368 916	0,08	
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.75000% 16-12.05.24*	EUR	600 000		600 000	709 463	0,15	
SKY PLC-REG-S 1.50000% 14-15.09.21*	EUR	200 000		200 000	244 750	0,05	
SKY PLC-REG-S 2.50000% 14-15.09.26*	EUR	400 000		400 000	510 747	0,11	
SNAM SPA-REG-S 1.50000% 14-21.04.23*	EUR	200 000		200 000	246 041	0,05	
SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.75000% 16-26.05.23*	EUR	300 000		300 000	356 295	0,07	
SOCIETE GENERALE-REG-S 1.12500% 18-23.01.25*	EUR	500 000	300 000	200 000	233 138	0,05	
SOCIETE GENERALE-REG-S-SUB 2.62500% 15-27.02.25*	EUR	500 000		500 000	619 389	0,13	
SSE PLC 2.37500% 13-10.02.22*	EUR	200 000		200 000	253 937	0,05	
STE AUTOROUTES PARIS RHINE-REG-S 1.12500% 14-15.01.21*	EUR	400 000		400 000	483 535	0,10	
STE AUTOROUTES PARIS RHINE-REG-S 1.12500% 16-09.01.26*	EUR	300 000		300 000	355 633	0,07	
SUEZ 4.07800% 11-17.05.21*	EUR	200 000		200 000	264 521	0,05	
SUEZ-REG-S 1.25000% 16-19.05.28*	EUR	500 000		500 000	586 302	0,12	
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 2.75000% 13-24.07.23*	EUR	400 000		400 000	521 998	0,11	
SUMITOMO MITSUI FIN GP INC-REG-S 1.41300% 17-14.06.27*	EUR	200 000		200 000	236 697	0,05	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.12500% 15-14.12.22*	EUR	200 000		200 000	242 818	0,05	
TDC A/S-REG-S 1.75000% 15-27.02.27*	EUR	200 000		200 000	234 829	0,05	
TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 1.47700% 15-14.09.21*	EUR	600 000		600 000	735 531	0,15	
TELEFONICA EMISIONES SAU-REG-S 1.93000% 16-17.10.31*	EUR	500 000		500 000	577 908	0,12	
TELEFONICA EMISIONES SAU-REG-S 1.52800% 17-17.01.25*	EUR	400 000		400 000	482 474	0,10	
TELIASONERA AB-REG-S 1.62500% 15-23.02.35*	EUR	200 000	200 000				
TELSTRA CORP LTD-REG-S 1.12500% 16-14.04.26*	EUR	400 000		400 000	471 883	0,10	
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV BV 2.87500% 12-15.04.19*	EUR	300 000	300 000				
THALES SA-REG-S 0.75000% 18-23.01.25*	EUR	600 000	200 000	400 000	464 972	0,10	
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.37500% 17-04.10.29*	EUR	700 000	200 000	500 000	593 333	0,12	
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP-REG-S 1.00000% 14-10.09.21*	EUR	200 000		200 000	242 088	0,05	
TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD-REG-S 1.75000% 17-29.03.28*	EUR	400 000	400 000				
UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 1.00000% 15-14.03.25*	EUR	600 000		600 000	710 375	0,15	
UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 2.00000% 17-29.05.37*	EUR	100 000	100 000				
UNICREDIT SPA-REG-S 3.25000% 14-14.01.21*	EUR	600 000		600 000	766 488	0,16	
UNICREDITO ITALIANO SPA 1.00000% 18-18.01.23*	EUR	540 000		540 000	631 458	0,13	
UNILEVER NV-REG-S 0.50000% 16-29.04.24*	EUR	600 000	600 000				
UNILEVER NV-REG-S 1.12500% 18-12.02.27*	EUR	400 000		400 000	469 890	0,10	
VALEO SA-REG-S 0.62500% 17-11.01.23*	EUR	100 000	100 000				
VEOLIA ENVIRONNEMENT-REG-S 1.59000% 15-10.01.28*	EUR	300 000		300 000	363 102	0,08	
VEOLIA ENVIRONNEMENT-REG-S 0.67200% 17-30.03.22*	EUR	600 000		600 000	715 738	0,15	
VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.25000% 14-17.02.26*	EUR	500 000		500 000	669 895	0,14	
VIER GAS TRANSPORT GMBH-REG-S 3.12500% 13-10.07.23*	EUR	300 000		300 000	400 240	0,08	
VODAFONE GROUP PLC-REG-S 2.20000% 16-25.08.26*	EUR	800 000	200 000	600 000	744 743	0,15	
VODAFONE GROUP PLC-REG-S 0.50000% 16-30.01.24*	EUR	900 000	500 000	400 000	459 150	0,10	
VODAFONE GROUP PLC-REG-S 2.87500% 17-20.11.37*	EUR	458 000	158 000	300 000	346 675	0,07	
VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.12500% 17-20.11.25*	EUR	226 000	226 000				

Rapport annuel au 31 mars 2018
FORTUNA INVEST – Risk Control 1

Titres	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
VOLVO TREASURY AB 2.37500% 12-26.11.19*	EUR	600 000		600 000	734 458	0,15	
VONOVIA FINANCE BV-REG-S 1.50000% 16-10.06.26*	EUR	100 000		100 000	117 339	0,02	
VONOVIA FINANCE BV-REG-S 1.25000% 16-06.12.24*	EUR	500 000		500 000	589 925	0,12	
WELLS FARGO & CO-REG-S 1.12500% 14-29.10.21*	EUR	200 000		200 000	241 501	0,05	
WELLS FARGO & CO-REG-S 1.50000% 15-12.09.22*	EUR	400 000		400 000	487 895	0,10	
WELLS FARGO & CO-REG-S 1.00000% 16-02.02.27*	EUR	300 000		300 000	338 952	0,07	
WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.37500% 17-05.03.23*	EUR	300 000		300 000	347 987	0,07	
WPP PLC-REG-S 3.00000% 13-20.11.23*	EUR	100 000		100 000	130 210	0,03	
Total EUR					87 774 064	18,18	
GBP							
BARCLAYS PLC-REG-S 3.12500% 17-17.01.24*	GBP	572 000	572 000				
Total GBP						0,00	
USD							
BPCE SA-REG-S 3.25000% 18-11.01.28*	USD	336 000		336 000	304 423	0,06	
TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.59500% 18-19.01.28*	USD	340 000	340 000				
Total USD					304 423	0,06	
Total Medium Term notes, taux fixe					88 078 487	18,25	

Medium Term notes, taux variable

EUR							
ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 2.875%/VAR 15-30.06.25*	EUR	900 000		900 000	1 112 693	0,23	
AXA SA-REG-S SUB VAR 14-PRP*	EUR	500 000	200 000	300 000	378 229	0,08	
BANK OF AMERICA CO-REG-S 1.379%/3M EURIBOR+103BP 17-07.02.25*	EUR	800 000		800 000	954 977	0,20	
BK OF AMERICA CORP-REG-S 1.776%/3M EURIBOR+120BP 17-04.05.27*	EUR	300 000		300 000	361 665	0,07	
BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 14-14.10.27*	EUR	400 000		400 000	500 832	0,10	
BPCE SA-REG-S-SUB 2.750%/VAR 15-30.11.27*	EUR	300 000		300 000	377 216	0,08	
COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 1.936%/VAR 17-03.10.29*	EUR	100 000	100 000				
DANONE SA-REG-S-SUB 1.750%/VAR 17-PRP*	EUR	200 000	200 000				
DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 2.750%/VAR 14-19.05.26*	EUR	900 000		900 000	1 122 729	0,23	
DEMETER INVESTMENTS BV-REG-S-SUB 3.500%/VAR 16-01.10.46*	EUR	300 000		300 000	381 294	0,08	
ELM BV SWISS LIFE INS & PEN GRP-REG-S-SUB 4.500%/VAR 16-PRP*	EUR	200 000		200 000	258 918	0,05	
HBOS PLC-SUB 4.500%/3M LIBOR+136.5BP 05-18.03.30*	EUR	100 000		100 000	137 030	0,03	
IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP*	EUR	300 000		300 000	353 311	0,07	
ING BANK NV-SUB 3.625%/VAR 14-25.02.26*	EUR	500 000		500 000	637 275	0,13	
ING GROEP NV-REG-S-SUB 1.625%/VAR 17-26.09.29*	EUR	800 000		800 000	928 459	0,19	
KBC GROEP NV-REG-S-SUB 1.875%/VAR 15-11.03.27*	EUR	700 000		700 000	851 713	0,18	
LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 0.625%/VAR 18-15.01.24*	EUR	538 000		538 000	621 228	0,13	
MACQUARIE GRP LTD-REG-S 1.250%/3M EURIBOR+83.9BP 18-05.03.25*	EUR	400 000		400 000	465 933	0,10	
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S-SUB 2.000%/VAR 17-25.07.29*	EUR	300 000		300 000	353 553	0,07	
NN GROUP NV-REG-S-SUB 4.625%/VAR 17-13.01.48*	EUR	500 000		500 000	652 872	0,14	
ROYAL BK OF SCOTLAND GP PLC-REG-S 2.000%/VAR 17-08.03.23*	EUR	400 000		400 000	490 185	0,10	
ROYAL BK OF SCOTLD-REG-S 1.750%/3M EURIBOR+108BP 18-02.03.26*	EUR	640 000		640 000	760 777	0,16	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-SUB 2.500%/VAR 14-28.05.26*	EUR	300 000		300 000	372 761	0,08	
SOCIETE GENERALE-REG-S-SUB 1.375%/VAR 18-23.02.28*	EUR	600 000		600 000	702 004	0,15	
TOTAL SA-REG-S-SUB 3.875%/VAR 16-PRP*	EUR	1 000 000		1 000 000	1 290 645	0,27	
TOTAL SA-REG-S-SUB 3.369%/VAR 16-PRP*	EUR	400 000	400 000				
UBS AG-REG-S-SUB 4.750%/VAR 14-12.02.26*	EUR	500 000		500 000	647 737	0,13	
UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 5.750%/VAR 13-28.10.25*	EUR	400 000	400 000				
Total EUR					14 714 035	3,05	
USD							
BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S-SUB 4.125%/VAR 17-19.09.27*	USD	900 000		900 000	836 890	0,17	
Total USD					836 890	0,17	
Total Medium Term notes, taux variable					15 550 925	3,22	

Obligations, taux fixe

EUR							
ABBVIE INC 1.37500% 16-17.05.24*	EUR	200 000		200 000	238 394	0,05	
ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA-REG-S 3.75000% 13-20.06.23*	EUR	400 000		400 000	543 273	0,11	
ACCOR SA-REG-S 1.25000% 17-25.01.24*	EUR	200 000		200 000	237 920	0,05	
AEROPORTS DE PARIS-REG-S 1.00000% 17-13.12.27*	EUR	100 000		100 000	115 706	0,02	
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 0.37500% 16-01.06.21*	EUR	300 000		300 000	356 213	0,07	
ALLERGAN FUNDING SCS 1.25000% 17-01.06.24*	EUR	300 000	100 000	200 000	231 975	0,05	
APPLE INC 2.00000% 15-17.09.27*	EUR	500 000		500 000	636 442	0,13	
AROUNDTOWN SA-REG-S 1.50000% 16-03.05.22*	EUR	200 000	200 000				
ASML HOLDING NV-REG-S 3.37500% 13-19.09.23*	EUR	300 000		300 000	404 333	0,08	
AT&T INC 1.45000% 14-01.06.22*	EUR	600 000		600 000	734 054	0,15	
AT&T INC-REG-S 1.80000% 18-05.09.26*	EUR	600 000		600 000	718 669	0,15	
BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.15000% 16-15.03.28*	EUR	600 000		600 000	753 919	0,16	
BOOKING HOLDINGS INC 2.15000% 15-25.11.22*	EUR	300 000		300 000	376 965	0,08	
CARNIVAL CORP 1.87500% 15-07.11.22*	EUR	200 000		200 000	249 602	0,05	
CHUBB INA HOLDINGS INC 2.50000% 18-15.03.38*	EUR	395 000		395 000	472 385	0,10	
CNP ASSURANCES-REG-S-SUB 1.87500% 16-20.10.22*	EUR	200 000		200 000	244 757	0,05	
COCA-COLA CO/THE 0.50000% 17-08.03.24*	EUR	400 000		400 000	467 417	0,10	
COCA-COLA CO/THE 1.62500% 15-09.03.35*	EUR	200 000	200 000				
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC-REG-S 1.75000% 16-26.05.28*	EUR	400 000		400 000	483 020	0,10	
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 2.62500% 15-17.03.27*	EUR	600 000		600 000	746 309	0,15	
CREDIT SUISSE LONDON BRANCH-REG-S 1.12500% 15-15.09.20*	EUR	800 000		800 000	965 920	0,20	
DEUTSCHE BOERSE AG-REG-S 1.12500% 18-26.03.28*	EUR	400 000		400 000	467 081	0,10	
ELI LILLY & CO 1.62500% 15-02.06.26*	EUR	400 000		400 000	494 637	0,10	
ERSTE GROUP BANK AG-REG-S-SUB 7.12500% 12-10.10.22*	EUR	200 000		200 000	298 223	0,06	
EUTELSAT SA-REG-S 2.62500% 13-13.01.20*	EUR	600 000		600 000	734 476	0,15	
FASTIGHETS AB BALDER-REG-S 1.12500% 17-14.03.22*	EUR	300 000	300 000				

Rapport annuel au 31 mars 2018
FORTUNA INVEST – Risk Control 1

Titres	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
FERROVIAL EMISIONES SA-REG-S 2.50000% 14-15.07.24*	EUR	300 000		300 000	384 372	0,08	
FOMENTO ECONOMICO MEXIC SAB DE CV-REG-S 1.75000% 16-20.03.23*	EUR	500 000	500 000				
FRESENIUS FINANCE IRELAND PLC-REG-S 0.87500% 17-31.01.22*	EUR	600 000		600 000	717 190	0,15	
GENERAL ELECTRIC CO 2.12500% 17-17.05.37*	EUR	700 000	700 000				
GENERAL MILLS INC 1.50000% 15-27.04.27*	EUR	300 000	200 000	100 000	117 127	0,02	
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.50000% 17-23.05.29*	EUR	500 000	200 000	300 000	357 225	0,07	
INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 1.12500% 15-04.03.22*	EUR	350 000		350 000	418 913	0,09	
JAB HOLDINGS BV-REG-S 1.75000% 16-25.05.23*	EUR	300 000	100 000	200 000	245 625	0,05	
JAB HOLDINGS BV-REG-S 1.62500% 15-30.04.25*	EUR	400 000	200 000	200 000	239 148	0,05	
JOHNSON & JOHNSON 1.15000% 16-20.11.28*	EUR	300 000	300 000				
KRAFT HEINZ FOODS CO-REG-S 1.50000% 16-24.05.24*	EUR	100 000		100 000	119 716	0,02	
KRAFT HEINZ FOODS CO-REG-S 2.25000% 16-25.05.28*	EUR	100 000	100 000				
LEGRAND SA-REG-S 1.00000% 18-06.03.26*	EUR	900 000	500 000	400 000	471 647	0,10	
LIBERTY MUTUAL FINANCE EUROPE-REG-S 1.75000% 17-27.03.24*	EUR	400 000	200 000	200 000	240 541	0,05	
MERCK & CO INC 1.87500% 14-15.10.26*	EUR	500 000		500 000	627 068	0,13	
MICROSOFT CORP 2.12500% 13-06.12.21*	EUR	200 000		200 000	251 857	0,05	
MONDELEZ INTL 1.00000% 15-07.03.22*	EUR	100 000		100 000	120 125	0,02	
MONDELEZ INTL 1.62500% 15-08.03.27*	EUR	300 000		300 000	356 468	0,07	
MONDELEZ INTL 2.37500% 15-06.03.35*	EUR	100 000	100 000				
MYLAN NV-REG-S 3.12500% 16-22.11.28*	EUR	100 000		100 000	122 165	0,03	
NOVARTIS FINANCE SA-REG-S 0.75000% 14-09.11.21*	EUR	200 000		200 000	240 548	0,05	
NOVARTIS FINANCE SA-REG-S 1.37500% 18-14.08.30*	EUR	262 000		262 000	308 738	0,06	
O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FIN-REG-S 2.37500% 14-10.02.21*	EUR	500 000	500 000				
ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 13-04.10.21*	EUR	400 000		400 000	521 604	0,11	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 0.62500% 17-08.11.24*	EUR	178 000	178 000				
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.87500% 17-06.11.37*	EUR	268 000	168 000	100 000	109 404	0,02	
PPG INDUSTRIES INC 0.87500% 16-03.11.25*	EUR	400 000	400 000				
PROLOGIS LP 3.00000% 13-18.01.22*	EUR	300 000	200 000	100 000	128 614	0,03	
RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.87500% 13-25.07.23*	EUR	300 000		300 000	406 524	0,08	
RELX FINANCE BV-REG-S 0.37500% 17-22.03.21*	EUR	600 000		600 000	708 719	0,15	
SANTANDER CONSUMER BANK AS-REG-S 0.37500% 17-17.02.20*	EUR	600 000	400 000	200 000	236 890	0,05	
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.87500% 17-24.01.22*	EUR	300 000		300 000	357 942	0,07	
SANTANDER UK GROUP HOLD PLC-REG-S 1.12500% 16-08.09.23*	EUR	500 000		500 000	591 508	0,12	
SAP SE-REG-S 1.00000% 18-13.03.26*	EUR	200 000		200 000	238 336	0,05	
SELP FINANCE SARL-REG-S 1.50000% 17-20.11.25*	EUR	183 000	183 000				
SOLVAY SA-REG-S 1.62500% 15-02.12.22*	EUR	100 000		100 000	123 465	0,03	
SOLVAY SA-REG-S 2.75000% 15-02.12.27*	EUR	200 000		200 000	261 885	0,05	
SWISS RE ADMIN RE LTD-REG-S 1.37500% 16-27.05.23*	EUR	300 000		300 000	365 544	0,08	
TDF INFRASTRUCTURE SAS-REG-S 2.50000% 16-07.04.26*	EUR	300 000		300 000	372 062	0,08	
TELSTRA CORP LTD 3.62500% 10-15.03.21*	EUR	200 000		200 000	259 959	0,05	
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.25000% 15-31.03.23*	EUR	500 000	500 000				
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 0.37500% 16-25.07.20*	EUR	100 000		100 000	114 523	0,02	
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.62500% 16-15.10.28*	EUR	200 000	200 000				
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.50000% 15-01.12.20*	EUR	400 000		400 000	486 789	0,10	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.40000% 17-23.01.26*	EUR	200 000		200 000	235 307	0,05	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.87500% 17-24.07.37*	EUR	400 000	200 000	200 000	238 537	0,05	
UBS GROUP FUNDING SWISS AG-REG-S 2.12500% 16-04.03.24*	EUR	700 000		700 000	876 234	0,18	
UNITED PARCEL SERVICE INC 1.50000% 17-15.11.32*	EUR	148 000		148 000	171 508	0,04	
UNITED PARCEL SERVICE INC 0.37500% 17-15.11.23*	EUR	688 000	388 000	300 000	348 082	0,07	
VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.87500% 17-15.01.38*	EUR	350 000	150 000	200 000	235 066	0,05	
VIVENDI SA-REG-S 1.12500% 16-24.11.23*	EUR	500 000	500 000				
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 2.12500% 14-20.11.26*	EUR	400 000		400 000	480 748	0,10	
WALMART INC 4.87500% 09-21.09.29*	EUR	400 000	200 000	200 000	324 604	0,07	
WENDEL SA-REG-S 2.50000% 15-09.02.27*	EUR	200 000		200 000	245 610	0,05	
WPC EUROBOND BV 2.12500% 18-15.04.27*	EUR	355 000		355 000	417 222	0,09	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 2.42500% 16-13.12.26*	EUR	150 000		150 000	184 487	0,04	
Total EUR					25 351 335	5,25	
Total Obligations, taux fixe					25 351 335	5,25	
Obligations, coupon zéro							
EUR							
NOVARTIS FINANCE SA-REG-S 0.00000% 17-31.03.21*	EUR	200 000		200 000	235 055	0,05	
Total EUR					235 055	0,05	
Total Obligations, coupon zéro					235 055	0,05	
Obligations, taux variable							
EUR							
ALLIANZ SE-REG-S-SUB 3.375%/VAR PRP*	EUR	900 000		900 000	1 132 688	0,23	
AROUNDTOWN SA-REG-S-SUB 2.125%/VAR 18-PRP*	EUR	300 000	200 000	100 000	110 115	0,02	
ASR NEDERLAND NV-REG-S-SUB 5.000%/VAR 14-PRP*	EUR	200 000		200 000	261 450	0,05	
AVIVA PLC-REG-S-SUB 3.875%/VAR 14-03.07.44*	EUR	400 000		400 000	512 950	0,11	
AXA SA-REG-S-SUB 5.125%/3M EURIBOR+435BP 13-04.07.43*	EUR	700 000		700 000	965 164	0,20	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB 3.500%/VAR 14-11.04.24*	EUR	600 000		600 000	729 543	0,15	
BAYER AG-REG-S-SUB 2.375%/VAR 15-02.04.75*	EUR	100 000	100 000				
CNP ASSURANCES-REG-S-SUB 4.500%/3M EURIBOR+460BP 15-10.06.47*	EUR	100 000		100 000	133 815	0,03	
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA-REG-S-SUB 4.500%/VAR 14-PRP*	EUR	200 000	200 000				
CREDIT AGRICOLE ASSURAN SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-29.01.48*	EUR	500 000		500 000	561 618	0,12	
ENEL SPA-REG-S-SUB 5.000%/VAR 14-15.01.75*	EUR	150 000		150 000	189 552	0,04	
ENGIE SA-REG-S-SUB 3.000%/VAR 14-PRP*	EUR	700 000	700 000				
ENGIE SA-REG-S-SUB 3.87500%/VAR 14-PRP*	EUR	300 000		300 000	383 788	0,08	
ENGIE SA-REG-S-SUB VAR 18-PRP*	EUR	200 000		200 000	226 978	0,05	
EVONIK INDUSTRIES AG-REG-S-SUB 2.125%/VAR 17-07.07.77*	EUR	200 000		200 000	238 210	0,05	
GROUPAMA SA-REG-S-SUB 6.375%/3M EURIBOR+577BP 14-PRP*	EUR	300 000	100 000	200 000	275 055	0,06	
IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 1.875%/VAR 17-PRP*	EUR	200 000		200 000	231 419	0,05	
OMV AG-REG-S-SUB 5.25000%/VAR 15-PRP*	EUR	200 000		200 000	265 997	0,06	

Rapport annuel au 31 mars 2018
FORTUNA INVEST – Risk Control 1

Titres		31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
OMV AG-REG-S-SUB 6.250%/VAR 15-PRP*	EUR		500 000	500 000				
ORANGE-SUB-REG-S 5.25000%/VAR 14-PRP*	EUR		300 000		200 000	272 050	0,06	
SES SA-REG-S-SUB 4.625%/VAR 16-PRP*	EUR		400 000	400 000				
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-SUB 2.65600%/FLR 14-15.01.24*	EUR		500 000	500 000				
SWISS LIFE AG VIA DEMETER INV BV-SUB 4.375%/VAR 15-PRP*	EUR		100 000		100 000	129 297	0,03	
TALANX AG-REG-S-SUB 2.250%/VAR 17-05.12.47*	EUR		800 000	600 000	200 000	225 447	0,05	
TELIA CO AB-REG-S-SUB 3.000%/VAR 17-04.04.78*	EUR		300 000	300 000				
UNIQIA INS AG-REG-S-SUB 6.000%/3M EURIBOR+581.7BP 15-27.07.46*	EUR		300 000		300 000	423 013	0,09	
VONOVIA FINANCE BV-REG-S-SUB 4.625%/VAR 14-08.04.74*	EUR		400 000		400 000	487 183	0,10	
Total EUR						7 755 331	1,61	
USD								
DEMETER IBV FOR SR CO LTD-REG-S-SUB 5.750%/VAR 15-15.08.50*	USD		300 000		300 000	295 898	0,06	
SCOR SE-REG-S-SUB 5.250%/VAR 18-PRP*	USD		200 000		200 000	184 017	0,04	
Total USD						479 915	0,10	
Total Obligations, taux variable						8 235 246	1,71	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						187 215 450	38,79	

Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public

Notes, taux fixe

USD								
UNICREDIT SPA-REG-S 3.75000% 17-12.04.22*	USD		300 000	300 000				
Total USD							0,00	
Total Notes, taux fixe							0,00	

Medium Term notes, taux fixe

EUR								
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.87500% 14-03.03.21*	EUR		700 000		700 000	861 368	0,18	
Total EUR						861 368	0,18	
USD								
BPCE SA-REG-S 3.50000% 17-23.10.27*	USD		500 000		500 000	452 293	0,09	
Total USD						452 293	0,09	
Total Medium Term notes, taux fixe						1 313 661	0,27	
Total Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public						1 313 661	0,27	

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

Certificats d'investissement, de type ouvert

Global								
PICTET (CH) MONEY MARKET - (USD)-Z**	USD	81 242		81 242				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET CHF-Z-DISTRIBUTION**	CHF		976 400		976 400	85 798 123	17,78	
PICTET CH - ENHANCED LIQUIDITY CHF-Z-DY**	CHF		93 800		93 800	85 458 366	17,70	
PICTET CH-ENHANCED LIQUIDITY EUR-ZDY-DISTRIBUTIVE**	EUR		73 250	13 450	59 800	67 692 755	14,02	
PICTET MONEY MARKET - (EUR)-Z**	EUR	68 020		68 020				
PICTET-SHORT-TERM MONEY MARKET USD-Z-CAP**	USD	592 185		592 185				
PICTET-SHORT-TERM MONEY MARKET EUR-Z-CAP**	EUR	477 600	14 000	475 400	16 200	2 684 913	0,56	
Total Global						241 634 158	50,06	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						241 634 158	50,06	

Medium Term notes, taux fixe

GBP								
BARCLAYS PLC-REG-S 3.12500% 18-17.01.24**	GBP		572 000	572 000				
Total GBP							0,00	
Total Medium Term notes, taux fixe							0,00	

Obligations, taux fixe

EUR								
VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.37500% 17-27.10.26**	EUR		239 000	239 000				
Total EUR							0,00	
Total Obligations, taux fixe							0,00	

Obligations, taux variable

EUR								
CREDIT LOGEMENT SA-REG-S-SUB 1.350%/VAR 17-28.11.29**	EUR		200 000		200 000	230 239	0,05	
Total EUR						230 239	0,05	
Total Obligations, taux variable						230 239	0,05	

Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						241 864 397	50,11	
---	--	--	--	--	--	--------------------	--------------	--

Rapport annuel au 31 mars 2018
FORTUNA INVEST – Risk Control 1

Titres	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Total des valeurs mobilières					430 393 508	89,17	
(dont en prêt)						0,00	
Avoirs en banque à vue					55 993 872	11,60	
Instruments financiers dérivés					-5 428 487	-1,12	
Autres actifs					1 721 045	0,35	
Fortune totale du fonds					482 679 938	100,00	
Engagements bancaires à court terme					-356 385		
Autres engagements					-1 234 021		
Fortune nette du fonds					481 089 532		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.03.2018	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	187 678 423	38,87
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	237 286 598	49,18
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
Total	424 965 021	88,05

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 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 15.06.18*	814	USD	46 293 697	-1 613 537	-0,33
			46 293 697	-1 613 537	-0,33

Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations

EURO-BUND FUTURE 07.06.18*	70	EUR	13 143 298	127 781	0,03
EURO-SCHATZ FUTURE 07.06.18*	84	EUR	11 077 369	6 925	0,00
EURO-OAT FUTURE 07.06.18*	263	EUR	47 882 127	512 849	0,10
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.06.18*	14	USD	1 624 060	18 748	0,00
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.06.18*	13	USD	1 997 643	69 344	0,01
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.06.18*	42	USD	4 603 527	23 566	0,00
US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.06.18*	27	USD	5 497 059	3 636	0,00
			85 825 083	762 849	0,14

Instrument	Nominal	Monnaie	Couverture en CHF	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Swap sur un taux d'intérêt/Credit Default Swaps					
GS/ITRX EUXOVER 28 CDI REC 5.00000% 17-20.12.22**	11 400 000	EUR	14 870 109	1 615 831	0,33
			14 870 109	1 615 831	0,33

Moyens proches des liquidités liés à des transactions sur dérivés: CHF 146 988 889

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

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Opérations à terme sur devises**						
USD	1 000 000	EUR	795 134	06.04.2018	-20 787	0,00
GBP	600 000	EUR	674 385	06.04.2018	-11 638	0,00
USD	700 000	EUR	560 673	06.04.2018	-9 745	0,00
GBP	1 226 000	CHF	1 600 850	06.04.2018	-45 718	-0,01
USD	33 965 000	CHF	31 625 491	06.04.2018	-884 674	-0,18
SEK	1 474 000	CHF	170 474	06.04.2018	1 939	0,00
JPY	336 011 000	CHF	2 952 645	06.04.2018	-72 624	-0,02
USD	3 617 000	CHF	3 367 861	06.04.2018	-94 211	-0,02
CAD	1 042 000	CHF	770 559	06.04.2018	-3 131	0,00
USD	3 991 000	CHF	3 716 100	06.04.2018	-103 952	-0,02
HKD	7 013 000	CHF	835 669	06.04.2018	-19 831	0,00
EUR	124 235 000	CHF	143 164 687	06.04.2018	-3 140 656	-0,65

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
EUR	3 741 000	CHF	4 311 016	06.04.2018	-94 572	-0.02
EUR	66 867 000	CHF	77 055 525	06.04.2018	-1 690 395	-0.35
SGD	401 000	CHF	283 152	06.04.2018	-9 593	0.00
SGD	340 000	CHF	240 079	06.04.2018	-8 133	0.00
AUD	539 000	CHF	390 425	06.04.2018	-5 298	0.00
USD	330 000	EUR	266 861	06.04.2018	-1 597	0.00
USD	3 677 000	CHF	3 496 459	06.04.2018	-23 042	0.00
CHF	3 589 444	USD	3 773 000	06.04.2018	21 946	0.00
CHF	4 409 507	USD	4 635 000	06.04.2018	26 960	0.01
EUR	171 000	CHF	199 865	06.04.2018	-1 513	0.00
CAD	479 000	CHF	352 209	06.04.2018	-3 451	0.00
SEK	6 146 000	CHF	711 359	06.04.2018	8 638	0.00
SGD	409 000	CHF	294 520	06.04.2018	-4 065	0.00
GBP	808 000	CHF	1 082 962	06.04.2018	-2 214	0.00
HKD	1 463 000	CHF	176 587	06.04.2018	-1 881	0.00
USD	180 000	EUR	145 968	06.04.2018	-392	0.00
					-6 193 630	-1.26

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 16.06.17	USD	214	0
MSCI WORLD NR INDEX FUTURE 15.09.17	USD	228	228
MSCI WORLD NR INDEX FUTURE 15.12.17	USD	64	64
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations			
EURO-BUND FUTURE 08.03.18	EUR	67	67
EURO-SCHATZ FUTURE 08.03.18	EUR	80	80
EURO-OAT FUTURE 08.03.18	EUR	251	251
EURO-BUND FUTURE 07.06.18	EUR	66	66
EURO-SCHATZ FUTURE 07.06.18	EUR	78	78
EURO-OAT FUTURE 07.06.18	EUR	246	246

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 16.06.17	USD	0	617
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.09.17	USD	617	617
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.12.17	USD	831	831
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.03.18	USD	872	872
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.06.18	USD	814	0
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations			
EURO-OAT FUTURE 08.06.17	EUR	205	310
EURO-BUND FUTURE 08.03.18	EUR	139	139
EURO-SCHATZ FUTURE 08.03.18	EUR	169	169
EURO-OAT FUTURE 08.03.18	EUR	522	522
EURO-BUND FUTURE 07.06.18	EUR	70	0
EURO-SCHATZ FUTURE 07.06.18	EUR	84	0
EURO-OAT FUTURE 07.06.18	EUR	263	0
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.06.17	USD	55	78
US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.17	USD	112	159
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.06.17	USD	57	80
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.17	USD	169	240
EURO-BUND FUTURE 08.06.17	EUR	53	80
EURO-SCHATZ FUTURE 08.06.17	EUR	64	96
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.09.17	USD	82	82
US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.17	USD	168	168
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.09.17	USD	81	81
EURO-OAT FUTURE 07.09.17	EUR	346	346
EURO-BUND FUTURE 07.09.17	EUR	88	88
EURO-SCHATZ FUTURE 07.09.17	EUR	109	109
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.17	USD	253	253
EURO-OAT FUTURE 07.12.17	EUR	517	517
EURO-SCHATZ FUTURE 07.12.17	EUR	163	163
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.12.17	USD	80	80
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.17	USD	81	81
US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.12.17	USD	166	166
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.12.17	USD	250	250
EURO-BUND FUTURE 07.12.17	EUR	152	152
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.03.18	USD	13	13
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.03.18	USD	14	14
US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.03.18	USD	27	27
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.03.18	USD	42	42
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.06.18	USD	14	0
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.06.18	USD	13	0
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.06.18	USD	42	0
US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.06.18	USD	27	0

Instrument	Monnaie	Nominal
Swap sur un taux d'intérêt/Credit Default Swaps		
JPM/CDX.NA.HY.28 CDI REC 5.00000% 17-20.06.22	USD	23 807 000
GOLDMAN SACHS/CDX.NA.HY.28 CDI REC 5.00000% 17-20.06.22	USD	2 200 000
GOLDMAN SACHS/CDX IG 28 CDSI GEN 5Y REC 1.00000% 17-20.06.22	USD	3 100 000
JP MORGAN/CDX IG CDSI S28 5Y REC 1.00000% 17-20.06.22	USD	3 400 000
JP MORGAN/CDX IG CDSI S28 5Y REC 1.00000% 17-20.06.22	USD	2 600 000
GS/ITRX EUXOVER 28 CDI REC 5.00000% 17-20.12.22	EUR	35 200 000

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				
CHF	3 477 836	USD	3 499 885	02.05.2017
USD	2 946 000	CHF	2 921 843	26.05.2017
USD	18 055 000	CHF	17 603 625	26.05.2017
CHF	1 227 227	AUD	1 689 000	26.05.2017
CHF	1 513 020	CAD	2 102 000	26.05.2017
CHF	5 214 843	JPY	595 848 000	26.05.2017
CHF	1 970 568	ZAR	26 728 000	26.05.2017
CHF	1 364 276	SGD	1 940 000	26.05.2017
CHF	433 653	SEK	3 889 000	26.05.2017
CHF	1 132 014	MXN	21 729 000	26.05.2017
CHF	2 498 196	GBP	1 966 000	26.05.2017
CHF	2 122 968	EUR	1 945 000	26.05.2017
CHF	156 796 158	EUR	143 652 000	26.05.2017
CHF	171 279 260	USD	175 617 000	26.05.2017
CHF	50 518 589	USD	51 798 000	26.05.2017
CHF	5 274 278	HKD	42 110 000	26.05.2017
CHF	573 269	HKD	4 577 000	26.05.2017
CHF	10 271	HKD	82 000	26.05.2017
USD	3 557 090	TWD	106 606 000	26.05.2017
USD	4 079 778	KRW	4 559 152 000	26.05.2017
USD	2 212 177	BRL	7 267 000	26.05.2017
CHF	104	NOK	911	07.06.2017
CHF	777 553	USD	806 088	07.06.2017
CHF	350 000	HKD	2 852 509	05.07.2017
CAD	800 000	USD	616 251	06.07.2017
USD	6 600 000	CHF	6 377 705	07.08.2017
ILS	200 000	CHF	53 990	07.08.2017
JPY	55 000 000	CHF	481 696	07.08.2017
SGD	30 000	CHF	21 363	07.08.2017
CAD	120 000	CHF	92 239	08.08.2017
CHF	17 507 934	USD	18 055 000	25.08.2017
AUD	1 689 000	CHF	1 218 107	25.08.2017
CAD	2 102 000	CHF	1 506 293	25.08.2017
JPY	595 848 000	CHF	5 204 822	25.08.2017
ZAR	26 728 000	CHF	1 927 231	25.08.2017
SGD	1 940 000	CHF	1 357 403	25.08.2017
SEK	3 889 000	CHF	433 218	25.08.2017
MXN	21 729 000	CHF	1 108 057	25.08.2017
GBP	1 966 000	CHF	2 490 234	25.08.2017
EUR	1 945 000	CHF	2 120 439	25.08.2017
EUR	143 652 000	CHF	156 609 410	25.08.2017
USD	175 617 000	CHF	170 278 243	25.08.2017
USD	51 798 000	CHF	50 223 341	25.08.2017
HKD	42 110 000	CHF	5 253 433	25.08.2017
HKD	4 577 000	CHF	571 004	25.08.2017
HKD	82 000	CHF	10 230	25.08.2017
TWD	106 606 000	USD	3 558 515	25.08.2017
KRW	4 559 152 000	USD	4 071 035	25.08.2017
BRL	7 267 000	USD	2 118 041	25.08.2017
CHF	10 117	HKD	82 000	25.08.2017
USD	2 250 000	CHF	2 159 213	25.08.2017
USD	3 650 000	CHF	3 502 723	25.08.2017
EUR	4 735 000	CHF	5 140 790	25.08.2017
CHF	10 857 000	EUR	10 000 000	25.08.2017
CHF	168 556 319	USD	175 617 000	25.08.2017
USD	5 775 000	CHF	5 525 231	25.08.2017
EUR	5 649 000	CHF	6 416 134	25.08.2017
USD	4 986 000	CHF	4 830 786	25.08.2017
CHF	1 900 923	USD	1 962 000	25.08.2017
CHF	2 534 730	JPY	289 200 000	25.08.2017
CHF	8 815 748	USD	9 099 000	25.08.2017
EUR	7 544 000	CHF	8 665 038	25.08.2017
CHF	7 944 866	EUR	6 917 000	25.08.2017
CHF	1 953 087	ZAR	26 728 000	25.08.2017
CHF	2 440 003	GBP	1 966 000	25.08.2017
CHF	463 915	SEK	3 889 000	25.08.2017
CHF	1 375 887	SGD	1 940 000	25.08.2017
USD	20 017 000	CHF	19 330 417	25.08.2017
CHF	1 614 336	CAD	2 102 000	25.08.2017
CHF	2 172 600	USD	2 250 000	25.08.2017
CHF	1 290 734	AUD	1 689 000	25.08.2017
CHF	46 801 647	USD	48 474 000	25.08.2017
CHF	3 524 075	USD	3 650 000	25.08.2017
CHF	4 813 983	USD	4 986 000	25.08.2017
CHF	2 709 862	JPY	306 648 000	25.08.2017

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
CHF	160 229 221	EUR	141 196 000	25.08.2017
CHF	6 141 538	EUR	5 412 000	25.08.2017
CHF	564 802	HKD	4 577 000	25.08.2017
CHF	5 196 374	HKD	42 110 000	25.08.2017
CHF	1 188 273	MXN	21 729 000	25.08.2017
USD	3 521 371	TWD	106 606 000	25.08.2017
USD	2 805 000	CHF	2 691 257	28.08.2017
INR	180 531 000	USD	2 779 110	28.08.2017
CHF	2 708 789	USD	2 805 000	28.08.2017
USD	4 017 936	KRW	4 559 152 000	28.08.2017
USD	2 815 298	INR	180 531 000	28.08.2017
CHF	261 244	JPY	30 000 000	18.10.2017
AUD	170 087	JPY	15 000 000	18.10.2017
USD	62 542	JPY	7 000 000	18.10.2017
ZAR	26 728 000	CHF	1 913 928	22.11.2017
GBP	1 966 000	CHF	2 432 925	22.11.2017
USD	2 805 000	CHF	2 693 361	22.11.2017
SEK	3 889 000	CHF	463 522	22.11.2017
CHF	19 220 323	USD	20 017 000	22.11.2017
SGD	1 940 000	CHF	1 368 993	22.11.2017
CAD	2 102 000	CHF	1 606 348	22.11.2017
USD	2 250 000	CHF	2 160 225	22.11.2017
AUD	1 689 000	CHF	1 281 782	22.11.2017
USD	48 474 000	CHF	46 530 193	22.11.2017
USD	3 650 000	CHF	3 503 635	22.11.2017
USD	4 986 000	CHF	4 786 061	22.11.2017
JPY	306 648 000	CHF	2 705 379	22.11.2017
EUR	141 196 000	CHF	160 059 786	22.11.2017
EUR	5 412 000	CHF	6 135 043	22.11.2017
HKD	4 577 000	CHF	562 696	22.11.2017
HKD	42 110 000	CHF	5 177 003	22.11.2017
MXN	21 729 000	CHF	1 164 176	22.11.2017
TWD	106 606 000	USD	3 530 935	22.11.2017
INR	180 531 000	USD	2 789 631	22.11.2017
BRL	7 267 000	USD	2 268 102	22.11.2017
KRW	4 559 152 000	USD	4 019 707	22.11.2017
EUR	44 000 000	CHF	50 661 600	22.11.2017
HKD	37 563 000	CHF	4 672 837	22.11.2017
CHF	11 949 692	USD	12 318 000	22.11.2017
CHF	15 062 743	USD	15 527 000	22.11.2017
CHF	2 697 299	USD	2 774 000	22.11.2017
CHF	1 945 977	ZAR	26 728 000	22.11.2017
CHF	1 108 419	MXN	21 729 000	22.11.2017
CHF	3 912 569	USD	4 023 000	22.11.2017
USD	41 855 000	CHF	40 670 504	22.11.2017
USD	3 557 090	TWD	106 606 000	22.11.2017
USD	4 051 499	KRW	4 559 152 000	22.11.2017
USD	2 783 824	INR	180 531 000	22.11.2017
USD	2 291 706	BRL	7 267 000	22.11.2017
CHF	2 229 199	USD	2 292 000	22.11.2017
CHF	3 434 251	USD	3 531 000	22.11.2017
CHF	9 945 182	HKD	79 673 000	22.11.2017
CHF	3 552 545	USD	3 650 000	22.11.2017
CHF	2 189 925	USD	2 250 000	22.11.2017
EUR	40 091 000	CHF	46 104 650	22.11.2017
CHF	1 639 900	EUR	1 426 000	22.11.2017
CHF	39 963 650	EUR	34 751 000	22.11.2017
CHF	42 275 697	EUR	36 577 000	22.11.2017
EUR	40 069 000	CHF	46 311 750	22.11.2017
CHF	1 632 623	CAD	2 102 000	22.11.2017
CHF	581 274	HKD	4 577 000	22.11.2017
CHF	1 264 048	AUD	1 689 000	22.11.2017
CHF	2 700 531	JPY	306 648 000	22.11.2017
USD	295 000	CHF	292 670	22.11.2017
CHF	1 418 647	SGD	1 940 000	22.11.2017
CHF	2 573 297	GBP	1 966 000	22.11.2017
CHF	457 287	SEK	3 889 000	22.11.2017
CHF	32 686 719	USD	32 947 000	22.11.2017
CHF	4 946 611	USD	4 986 000	22.11.2017
CHF	81 686 871	EUR	69 868 000	22.11.2017
CHF	4 660 272	EUR	3 986 000	22.11.2017
CHF	145 162 906	EUR	124 160 000	22.11.2017
USD	310 000	EUR	266 015	07.12.2017
USD	375 000	EUR	315 829	07.12.2017
USD	680 000	EUR	572 535	05.01.2018
USD	340 000	EUR	284 281	01.02.2018
GBP	600 000	EUR	673 892	20.02.2018
CAD	2 102 000	CHF	1 622 639	23.02.2018
HKD	4 577 000	CHF	577 842	23.02.2018
AUD	1 689 000	CHF	1 253 914	23.02.2018
JPY	306 648 000	CHF	2 694 480	23.02.2018
CHF	294 735	USD	295 000	23.02.2018
SGD	1 940 000	CHF	1 408 860	23.02.2018
GBP	1 966 000	CHF	2 562 681	23.02.2018
SEK	3 889 000	CHF	456 970	23.02.2018
USD	32 947 000	CHF	32 449 500	23.02.2018
USD	4 986 000	CHF	4 910 711	23.02.2018
EUR	69 868 000	CHF	81 568 794	23.02.2018
EUR	3 986 000	CHF	4 653 535	23.02.2018
EUR	124 160 000	CHF	144 953 075	23.02.2018

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
CHF	1 395 703	SGD	1 923 000	23.02.2018
CHF	1 219 058	GBP	933 000	23.02.2018
CHF	1 069 454	CAD	1 388 000	23.02.2018
CHF	854 680	AUD	1 150 000	23.02.2018
CHF	284 568	EUR	245 000	23.02.2018
EUR	619 000	CHF	718 535	23.02.2018
CHF	639 309	EUR	544 000	23.02.2018
USD	792 000	CHF	778 219	23.02.2018
USD	722 000	CHF	709 437	23.02.2018
CHF	967 638	USD	995 000	23.02.2018
CHF	877 806	EUR	751 000	23.02.2018
USD	394 000	CHF	382 968	23.02.2018
GBP	193 000	CHF	253 814	23.02.2018
HKD	2 436 000	CHF	303 331	23.02.2018
JPY	29 363 000	CHF	254 071	23.02.2018
CAD	328 000	CHF	254 266	23.02.2018
CHF	287 223	SEK	2 415 000	23.02.2018
SGD	323 000	CHF	235 063	23.02.2018
SGD	401 000	CHF	291 827	23.02.2018
USD	2 979 000	CHF	2 863 862	23.02.2018
USD	2 564 000	CHF	2 399 904	23.02.2018
USD	2 316 000	CHF	2 167 776	23.02.2018
CHF	1 483 482	USD	1 596 000	23.02.2018
CHF	2 865 649	USD	3 083 000	23.02.2018
CHF	3 465 209	USD	3 686 000	23.02.2018
CHF	2 021 215	USD	2 150 000	23.02.2018
CHF	2 591 550	EUR	2 250 000	23.02.2018
USD	3 952 000	CHF	3 632 086	23.02.2018
USD	1 726 000	CHF	1 586 280	23.02.2018
CHF	1 603 608	GBP	1 226 000	23.02.2018
CHF	31 740 293	USD	33 965 000	23.02.2018
CHF	170 562	SEK	1 474 000	23.02.2018
CHF	3 380 087	USD	3 617 000	23.02.2018
CHF	2 955 242	JPY	336 011 000	23.02.2018
CHF	772 851	CAD	1 042 000	23.02.2018
CHF	3 729 590	USD	3 991 000	23.02.2018
CHF	837 773	HKD	7 013 000	23.02.2018
CHF	143 242 955	EUR	124 235 000	23.02.2018
CHF	4 313 373	EUR	3 741 000	23.02.2018
CHF	283 994	SGD	401 000	23.02.2018
CHF	77 097 651	EUR	66 867 000	23.02.2018
CHF	240 793	SGD	340 000	23.02.2018
CHF	391 853	AUD	539 000	23.02.2018
USD	329 000	EUR	265 966	01.03.2018
USD	125 000	EUR	101 816	01.03.2018
USD	153 003	HKD	1 200 000	23.03.2018
USD	337 710	SGD	445 000	23.03.2018
AUD	129 752	USD	100 000	26.03.2018
AUD	4 924	SGD	5 000	26.03.2018
AUD	8 267	HKD	50 000	26.03.2018
USD	1 000 000	EUR	795 134	06.04.2018
GBP	600 000	EUR	674 385	06.04.2018
USD	700 000	EUR	560 673	06.04.2018
GBP	1 226 000	CHF	1 600 850	06.04.2018
USD	33 965 000	CHF	31 625 491	06.04.2018
SEK	1 474 000	CHF	170 474	06.04.2018
JPY	336 011 000	CHF	2 952 645	06.04.2018
USD	3 617 000	CHF	3 367 861	06.04.2018
CAD	1 042 000	CHF	770 559	06.04.2018
USD	3 991 000	CHF	3 716 100	06.04.2018
HKD	7 013 000	CHF	835 669	06.04.2018
EUR	124 235 000	CHF	143 164 687	06.04.2018
EUR	3 741 000	CHF	4 311 016	06.04.2018
EUR	66 867 000	CHF	77 055 525	06.04.2018
SGD	401 000	CHF	283 152	06.04.2018
SGD	340 000	CHF	240 079	06.04.2018
AUD	539 000	CHF	390 425	06.04.2018
USD	330 000	EUR	266 861	06.04.2018
USD	3 677 000	CHF	3 496 459	06.04.2018
CHF	3 589 444	USD	3 773 000	06.04.2018
CHF	4 409 507	USD	4 635 000	06.04.2018
EUR	171 000	CHF	199 865	06.04.2018
CAD	479 000	CHF	352 209	06.04.2018
SEK	6 146 000	CHF	711 359	06.04.2018
SGD	409 000	CHF	294 520	06.04.2018
GBP	808 000	CHF	1 082 962	06.04.2018
HKD	1 463 000	CHF	176 587	06.04.2018
USD	180 000	EUR	145 968	06.04.2018

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	157 887 709.04	32,82%
Total des positions réduisant l'engagement	285 951 296.92	59,44%

Opérations de mise en pension

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

Rémunération réglementaire à la direction du 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 0.734527	MXN 1 = CHF 0.052461
CAD 1 = CHF 0.742757	NOK 1 = CHF 0.121973
DKK 1 = CHF 0.157996	NZD 1 = CHF 0.690813
EUR 1 = CHF 1.177704	SEK 1 = CHF 0.114343
GBP 1 = CHF 1.343321	SGD 1 = CHF 0.730268
HKD 1 = CHF 0.122014	USD 1 = CHF 0.957600
ILS 1 = CHF 0.272754	ZAR 1 = CHF 0.080819
JPY 1 = CHF 0.009004	

FORTUNA INVEST – Risk Control 2

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.3.2018	31.3.2017	31.3.2016
Fortune nette du fonds en CHF		476 478 979.03	470 717 263.72	456 838 693.85
	CH0237262875			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		98.40	99.96	99.20
Nombre de parts en circulation		4 842 126,0000	4 708 904,0000	4 605 397,0000

Performance

	Monnaie	2017/2018	2016/2017	2015/2016
FORTUNA INVEST – Risk Control 2 ¹	CHF	-1.2%	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 fonds FORTUNA INVEST – Risk Control 2 a été de -1,2% 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 nette a été réduite à 14,2% durant l'année, un peu moins de 6% en dessous de la limite supérieure autorisée. La part d'obligations nette est restée nettement sous-pondérée à 37,3%, au profit des liquidités et des placements du marché monétaire (placements défensifs). Ceux-ci atteignaient 47,9% à la fin de la période.

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
United States Treasury	18,25
New Capital Institutional Fund – Bonds CHF	12,95
Switzerland Government Bonds	11,76
Source EURO STOXX 50 ETF	5,20
NESTLE SA	3,98
New Capital Fund Lux – Cash CHF	3,30
NOVARTIS AG	3,28
ROCHE Holding AG	2,62
Bundesrepublik Deutschland Government Bond	1,13
UBS Group AG	0,86
Autres	6,77
Total	70,10

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

Compte de fortune

	31.3.2018	31.3.2017
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	154 711 985.81 ¹	81 912 258.03 ²
– à terme	0.00	8 007 600.00
Instruments du marché monétaire	0.00	3 000 570.84
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	84 989 228.45	89 045 519.00
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	166 578 519.41	156 629 150.93
– Unités d'autres instruments de placement collectif	117 987 374.11	131 643 239.79
Instruments financiers dérivés	-106 293.28	-1 145 377.24
Autres actifs	3 001 772.81	2 850 444.61
Fortune totale du fonds	527 162 587.31	471 943 405.96
Prêts	-49 465 500.00	-33 187.54
Autres engagements	-1 218 108.28	-1 192 954.70
Fortune nette du fonds	476 478 979.03	470 717 263.72

Compte de résultats

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	155 132.21	291 012.02
Intérêts négatifs	-478 476.21	-505 063.61
Produits des instruments du marché monétaire	115 437.58	0.00
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	2 411 450.49	1 977 801.25
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	3 721 906.33	3 510 269.69
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	2 860 179.51	1 690 592.71
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	43 248.01	93 850.77
Total des revenus	8 828 877.92	7 058 462.83
Charges		
Intérêts passifs	-9 382.45	-10 395.51
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-4 765 910.01	-4 623 103.47
Autres charges	-90.47	-211.21
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-7 321.14	-39 049.10
Total des charges	-4 782 704.07	-4 672 759.29
Résultat net	4 046 173.85	2 385 703.54
Gains et pertes en capitaux réalisés	1 030 328.82	-3 432 984.45
Résultat réalisé	5 076 502.67	-1 047 280.91
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-11 133 231.12	4 801 731.00
Résultat total	-6 056 728.45	3 754 450.09

Utilisation du résultat

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	4 046 173.85	2 385 703.54
Report de l'année précédente	0.00	1 892 262.74
Résultat disponible pour être réparti	4 046 173.85	4 277 966.28
Moins impôt anticipé fédéral	-1 416 160.85	-1 497 288.20
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-2 630 013.00	-2 780 678.08
Report à compte nouveau	0.00	0.00

¹ Au 31 mars 2018, des avoires en banque ont été déposés en caution en faveur de EFG Bank SA pour un montant de 3 180 000 CHF.

² Au 31 mars 2017, des avoires en banque ont été reçus en caution de EFG Bank SA pour un montant de 2 350 000 CHF.

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	470 717 263.72	456 838 693.85
Impôt anticipé fédéral payé	-1 501 731.82	0.00
Solde des mouvements des parts	13 320 175.58	10 124 119.78
Résultat total	-6 056 728.45	3 754 450.09
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	476 478 979.03	470 717 263.72

Evolution des parts en circulation

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	4 708 904,0000	4 605 397,0000
Parts émises	165 187,0000	168 202,0000
Parts rachetées	-31 965,0000	-64 695,0000
Situation à la fin de la période sous revue	4 842 126,0000	4 708 904,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	133 222,0000	103 507,0000

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Thésaurisation au 12 juin 2018

Thésaurisation brute	CHF	0.8356
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.2925
Thésaurisation nette par part	CHF	0.5431

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Actions au porteur

Suisse							
IDORSIA AG CHF0.05*	CHF		8 500	8 500			
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	2 050		2 050	863 870	0,16	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	28 700		28 700	2 791 936	0,53	
Total Suisse					3 655 806	0,69	
Total Actions au porteur					3 655 806	0,69	

Autres actions

Suisse							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	61 100	2 000	63 100	13 825 210	2,62	
Total Suisse					13 825 210	2,62	
Total Autres actions					13 825 210	2,62	

Actions nominatives

Suisse							
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	158 300		158 300	3 596 576	0,68	
ACTELION CHF0.50(REGD)*	CHF	8 500		8 500			
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	9 500		9 500	646 000	0,12	
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	115 800	6 155	121 955	1 950 060	0,37	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	4 200		4 200	1 774 080	0,34	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	930		930	2 023 680	0,38	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	12 000		12 000	704 880	0,13	
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	29 270		29 270	1 530 821	0,29	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF		6 300	6 300	1 418 760	0,27	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	274 300	3 000	277 300	20 969 426	3,98	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	218 000	6 000	224 000	17 306 240	3,28	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF	37 200		37 200	3 190 272	0,61	
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	700		700	1 643 600	0,31	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	1 400		1 400	476 420	0,09	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	3 620		3 620	1 714 432	0,33	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	271 000		271 000	4 551 445	0,86	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	12 800		12 800	4 011 520	0,76	
Total Suisse					67 508 212	12,81	
Total Actions nominatives					67 508 212	12,81	

Certificats d'investissement, de type ouvert

Zone euro							
SOURCE MKTS PLC - DOW JONES EURO STOXX 50 SOURCE-A-ETF-CAP*	EUR	296 000	41 000	337 000	27 420 879	5,20	
XTRACKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF-IC/CAPITALISATION*	EUR	275 000		275 000			
Total Zone euro					27 420 879	5,20	
Global							
LYXOR COMMODITIES THOMSON REUTERS/CORECOM CRB TR UCITS ETF-C*	EUR		140 000	140 000	2 416 296	0,46	
Total Global					2 416 296	0,46	
Etats-Unis							
MULTI UNITS LUX SICAV-LYXOR UCITS ETF S&P 500-SHS-D-USD*	USD	175 000		95 000	2 448 739	0,46	
Total Etats-Unis					2 448 739	0,46	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert					32 285 914	6,12	

Droits

Suisse							
CREDIT SUISSE GRP RIGHTS 07.06.17*	CHF		121 955	121 955			
Total Suisse						0,00	
Total Droits						0,00	

Obligations, taux fixe

CHF							
SWITZERLAND 2.00000% 10-28.04.21*	CHF	24 100 000		24 100 000	26 196 700	4,97	
SWITZERLAND 2.00000% 11-25.05.22*	CHF	13 000 000		13 000 000	14 432 600	2,74	
SWITZERLAND 2.25000% 05-06.07.20*	CHF	10 850 000		10 850 000	11 638 795	2,21	
SWITZERLAND 3.00000% 04-12.05.19*	CHF	9 300 000		9 300 000	9 706 410	1,84	
Total CHF					61 974 505	11,76	
EUR							
GERMANY, REPUBLIC OF 3.50000% 09-04.07.19*	EUR	2 000 000		2 000 000	2 478 832	0,47	
Total EUR					2 478 832	0,47	
Total Obligations, taux fixe					64 453 337	12,23	

Titres		31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Obligations, coupon zéro								
EUR								
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-09.04.21*	EUR	5 000 000			5 000 000	5 971 444	1,13	
Total EUR						5 971 444	1,13	
Total Obligations, coupon zéro						5 971 444	1,13	
Obligations du Trésor, taux fixe								
USD								
AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 09-15.05.19*	USD	26 000 000		26 000 000				
AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 10-15.11.20*	USD	49 500 000	26 000 000		75 500 000	72 750 668	13,80	
AMERICA, UNITED STATES OF 2.12500% 11-15.08.21*	USD	7 000 000			7 000 000	6 630 410	1,26	
AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 16-30.11.21*	USD		10 000 000		10 000 000	9 332 109	1,77	
AMERICA, UNITED STATES OF 2.12500% 17-31.03.24*	USD		8 000 000		8 000 000	7 440 552	1,41	
Total USD						96 153 738	18,24	
Total Obligations du Trésor, taux fixe						96 153 738	18,24	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						283 853 662	53,85	
Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé								
Actions au porteur								
Suisse								
ACTELION LTD CHF0.50 N 2ND LINE**	CHF		8 500	8 500				
Total Suisse							0,00	
Total Actions au porteur							0,00	
Actions nominatives								
Suisse								
SYNGENTA CHF0.10 (TENDERED 2ND LINE)**	CHF	9 400		9 400				
Total Suisse							0,00	
Total Actions nominatives							0,00	
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Global								
NEW CAPITAL FUND LUX - CASH CHF M**	CHF	220 000		42 000	178 000	17 420 860	3,30	
NEW CAPITAL INSTITUTIONAL FUND - BONDS CHF**	CHF	620 000			620 000	68 280 600	12,95	
Total Global						85 701 460	16,25	
Italie								
WHITE FLEET III SICAV - GLOBES ITALY EQUITY STAR (EUR) I-CAP**	EUR	5 000	3 000	8 000				
Total Italie							0,00	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						85 701 460	16,25	
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						85 701 460	16,25	
Instruments analogues aux titres								
Bons du Trésor, coupon zéro								
USD								
AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 10.11.16-11.05.17**	USD	3 000 000		3 000 000				
AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 30.03.17-29.03.18**	USD		13 500 000	13 500 000				
AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 30.03.17-28.09.17**	USD		12 000 000	12 000 000				
Total USD							0,00	
Total Bons du Trésor, coupon zéro							0,00	
Total Instruments analogues aux titres							0,00	
Total des valeurs mobilières						369 555 122	70,10	
(dont en prêt)							0,00	
Avoirs en banque à vue						154 711 986	29,35	
Instruments financiers dérivés						-106 293	-0,02	
Autres actifs						3 001 772	0,57	
Fortune totale du fonds						527 162 587	100,00	
Engagements bancaires à court terme						-49 465 500		
Autres engagements						-1 218 108		
Fortune nette du fonds						476 478 979		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.03.2018	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	284 693 959	54,01
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	84 754 870	16,07
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
Total	369 448 829	70,08

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					
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.06.18*	-575	EUR	22 218 276	413 080	0.08
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.06.18*	-370	CHF	31 808 900	555 000	0.10
			54 027 176	968 080	0.18
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations					
EURO-BOBL FUTURE 07.06.18*	-29	EUR	4 482 637	-29 030	-0.01
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.06.18*	-600	USD	65 764 677	-98 753	-0.01
			70 247 314	-127 783	-0.02

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

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Opérations à terme sur devises**						
EUR	42 000 000	CHF	48 434 400	03.04.2018	-1 029 183	-0.20
CHF	123 014 400	USD	129 000 000	03.04.2018	516 000	0.10
EUR	42 000 000	CHF	49 421 400	28.06.2018	5 118	0.00
USD	129 000 000	CHF	122 153 325	28.06.2018	-438 525	-0.08
					-946 590	-0.18

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 16.03.18	CHF	370	370
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.03.18	EUR	575	575
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.06.18	EUR	0	575
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.06.18	CHF	0	370
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.06.17	CHF	499	50
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.09.17	CHF	499	499
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.09.17	EUR	175	175
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.12.17	EUR	175	175
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.12.17	CHF	370	370
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations			
EURO-BOBL FUTURE 08.03.18	EUR	33	33
EURO-BOBL FUTURE 07.06.18	EUR	0	29
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.17	USD	600	48
EURO-BOBL FUTURE 08.06.17	EUR	50	0
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.17	USD	600	600
EURO-BOBL FUTURE 07.09.17	EUR	50	50
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.12.17	USD	650	650
EURO-BOBL FUTURE 07.12.17	EUR	33	33
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.03.18	USD	650	650
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.06.18	USD	0	600

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	100 000 000	CHF	95 400 000	15.09.2017
EUR	42 000 000	CHF	45 742 200	15.09.2017
USD	10 000 000	CHF	9 610 000	15.09.2017
EUR	42 000 000	CHF	48 216 000	24.11.2017
USD	110 000 000	CHF	105 050 000	24.11.2017
USD	500 000	CHF	498 200	24.11.2017
USD	110 500 000	CHF	108 444 700	26.02.2018
EUR	42 000 000	CHF	48 762 000	26.02.2018
USD	18 500 000	CHF	17 304 715	26.02.2018
EUR	42 000 000	CHF	48 434 400	03.04.2018
CHF	123 014 400	USD	129 000 000	03.04.2018
EUR	42 000 000	CHF	49 421 400	28.06.2018
USD	129 000 000	CHF	122 153 325	28.06.2018

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	-	-
Total des positions réduisant l'engagement	470 262 456.05	98,70%

Opérations de mise en pension

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

Rémunération réglementaire à la direction du 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 vala-
 ble 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 1.177704
 USD 1 = CHF 0.957600

FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.3.2018	31.3.2017	31.3.2016
Fortune nette du fonds en CHF		1 299 192 328.38	1 209 705 932.61	1 094 486 449.69
	CH0237262891			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		99.17	99.38	98.83
Nombre de parts en circulation		13 100 938,0000	12 172 712,0000	11 074 935,0000

Performance

	Monnaie	2017/2018	2016/2017	2015/2016
FORTUNA INVEST – Risk Control 3 ¹	CHF	0.1%	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 fonds FORTUNA INVEST – Risk Control 3 a été de 0,1% pour la période sous revue. L'allocation en actions du compartiment est restée constante à 30% depuis le début de la période considérée jusqu'au 6 février 2018. Ni la volatilité limitée, favorisée par des volatilités historiquement basses sur les marchés boursiers mondiaux, ni les signaux tactiques n'ont rendu nécessaire une réduction de la part d'actions. Avec le retour de la volatilité sur les marchés, initialement déclenchée par les données américaines du marché de l'emploi (2 février), puis alimentée par le durcissement d'un différend commercial mondial et une liquidation des valeurs technologiques, la part d'actions se maintient depuis le 6 février entre 22,5% et 17,5%. La pondération des obligations a varié entre 65% et 70%. Depuis avril 2017, les premières mesures de gestion de la durée ont été initiées, ce qui a permis de réduire de moitié la durée du portefeuille sur toute la seconde moitié de la période de référence.

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 positions en % de la fortune totale du fonds	
Switzerland Government Bonds	13,84
Bundesrepublik Deutschland Government Bonds	7,03
DB Advisors Emerging Markets Equities - Passive	5,43
France Government Bonds	5,42
Netherlands Government Bonds	2,00
Belgium Government Bonds	1,86
Austria Government Bond	1,16
Ayt Cedula Cajas Global	0,74
Danske Bank	0,67
Autres	52,10
Total	90,25

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

Compte de fortune

	31.3.2018	31.3.2017
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	130 989 245.48 ¹	380 205 213.78
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	217 049 170.41	201 068 848.48
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	887 739 327.93	807 521 394.71
– Unités d'autres instruments de placement collectif	70 756 355.18	65 620 488.77
Instruments financiers dérivés	-14 826 559.44	-3 935 353.39
Autres actifs	10 829 756.75	9 684 641.02
Fortune totale du fonds	1 302 537 296.31	1 460 165 233.37
Prêts	0.00	-247 422 510.02
Autres engagements	-3 344 967.93	-3 036 790.74
Fortune nette du fonds	1 299 192 328.38	1 209 705 932.61

Compte de résultats

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	35 074.57	32 847.76
Intérêts négatifs	-854 289.82	-587 639.46
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	5 116 418.55	4 622 100.18
– des actions gratuites	76 678.64	291 453.42
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	19 080 446.41	17 540 300.22
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	1 111 480.62	957 681.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	380 174.50	447 974.79
Total des revenus	24 945 983.47	23 304 717.91
Charges		
Intérêts passifs	-254 594.88	-202 217.06
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-12 717 995.24	-11 426 575.80
Versement réglementaire de la commission de performance à la direction du fonds	-22 037.89	-13 342.16
Report du versement réglementaire de la commission de performance à la direction du fonds sur les gains et pertes en capital réalisés	22 037.89	13 342.16
Autres charges	-504.77	-483.93
Total des charges	-12 973 094.89	-11 629 276.79
Résultat net	11 972 888.58	11 675 441.12
Gains et pertes en capitaux réalisés	-41 454 622.29	-891 236.68
Report du versement réglementaire de la commission de performance à la direction du fonds sur les gains et pertes en capital réalisés	-22 037.89	-13 342.16
Résultat réalisé	-29 503 771.60	10 770 862.28
Gains et pertes en capitaux non réalisés	30 272 470.59	1 887 974.73
Résultat total	768 698.99	12 658 837.01

Utilisation du résultat

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	11 972 888.58	11 675 441.12
Résultat disponible pour être réparti	11 972 888.58	11 675 441.12
Moins impôt anticipé fédéral	-4 190 511.00	-4 086 404.39
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-7 782 377.58	-7 589 036.73
Report à compte nouveau	0.00	0.00

¹ Au 31 mars 2018, des avoires en banque ont été déposés en caution en faveur de EFG Bank SA pour un montant de 16 700 000 CHF.

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	1 209 705 932.61	1 094 486 449.69
Impôt anticipé fédéral payé	-4 158 853.92	-5 357 052.30
Solde des mouvements des parts	92 876 550.70	107 917 698.21
Résultat total	768 698.99	12 658 837.01
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	1 299 192 328.38	1 209 705 932.61

Evolution des parts en circulation

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	12 172 712,0000	11 074 935,0000
Parts émises	928 226,0000	1 097 777,0000
Parts rachetées	0,0000	0,0000
Situation à la fin de la période sous revue	13 100 938,0000	12 172 712,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	928 226,0000	1 097 777,0000

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Thésaurisation au 12 juin 2018

Thésaurisation brute	CHF	0.9138
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.3198
Thésaurisation nette par part	CHF	0.5940

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 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	14 618		14 618			
AMCOR LIMITED NPV*	AUD	16 197	2 610	6 613	12 194	126 918	0,01
ASX LTD NPV*	AUD	1 600	479		2 079	85 608	0,01
AURIZON HOLDINGS NPV*	AUD	22 562			22 562	70 101	0,01
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD NPV*	AUD	3 841	115		3 956	28 593	0,00
CROWN RESORTS LTD NPV*	AUD	3 000			3 000	27 963	0,00
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD NPV*	AUD	1 200			1 200	50 233	0,00
FORTESCUE METALS G NPV*	AUD		22 195		22 195	70 591	0,01
INCITEC PIVOT NPV*	AUD	24 617		24 617			
INSURANCE AUST GRP NPV*	AUD	28 122		7 180	20 942	115 061	0,01
LEND LEASE GROUP NPV*	AUD	4 000			4 000	50 859	0,00
MEDIBANK PRIVATE L NPV*	AUD	21 934			21 934	46 722	0,00
NEWCREST MINING NPV*	AUD	67 773			67 773	973 718	0,07
QBE INS GROUP NPV*	AUD		14 045		14 045	99 347	0,01
SONIC HEALTHCARE NPV*	AUD	3 000	1 870		4 870	81 845	0,01
TABCORP HLDGS LTD NPV*	AUD		26 383	16 783	9 600	30 956	0,00
TATTS GROUP LTD NPV*	AUD	12 000		12 000			
TELSTRA CORP NPV*	AUD	34 101			34 101	78 651	0,01
WESFARMERS LTD NPV*	AUD	9 890			9 890	301 911	0,02
WOODSIDE PETROLEUM NPV*	AUD	7 200		7 200			
Total Australie					2 239 079	0,17	

Autriche

ANDRITZ AG NPV(BR)*	EUR	6 254	2 041	6 254	2 041	109 128	0,01
ERSTE GROUP BK AG NPV*	EUR		13 139	6 023	7 116	341 926	0,03
OMV AG NPV(VAR)*	EUR	2 593	1 505	2 593	1 505	83 801	0,01
VOESTALPINE AG NPV*	EUR	8 618	2 097	4 512	6 203	310 987	0,02
Total Autriche					845 842	0,06	

Belgique

ANHEUSER-BUSCH IN NPV*	EUR	16 894	5 664	3 469	19 089	2 007 121	0,15
COLRUYT SA NPV*	EUR	3 957		1 087	2 870	151 830	0,01
KBC GROUP NV NPV*	EUR	11 167	1 151	2 217	10 101	841 285	0,06
PROXIMUS SA NPV*	EUR	34 957			34 957	1 038 694	0,08
TELENET GRP HLDG NPV*	EUR		1 440	1 440			
UCB NPV*	EUR	5 147			5 147		
UMICORE NPV*	EUR	8 015			8 015		
Total Belgique					4 038 930	0,31	

Canada

1ST CAP REALTY INC COM NPV*	CAD	1 949		1 949			
AGNICO EAGLE MINES LTD COM*	CAD	11 803	14 137		25 940	1 044 278	0,08
AGRIUM INC COM NPV*	CAD	1 223	334	1 557			
BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM*	CAD	9 975	831		10 806	636 962	0,05
BANK OF MONTREAL COM NPV*	CAD	5 108	535		5 643	407 905	0,03
BCE INC COM NEW*	CAD	15 615	522		16 137	664 497	0,05
CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM*	CAD	3 070	1 215		4 285	361 938	0,03
CI FINANCIAL CORP COM NPV*	CAD	2 535			2 535	51 968	0,00
ENBRIDGE INC COM NPV*	CAD	5 899		5 899			
FAIRFAX FINL HLDGS LTD SUB VTG*	CAD		2 469	2 469			
FORTIS INC COM NPV*	CAD	3 619			3 619	116 903	0,01
FRANCO NEVADA CORP COM NPV*	CAD	8 500	7 868		16 368	1 068 640	0,08
GOLDCORP INC COM NPV*	CAD		24 431		24 431	322 823	0,02
GREAT WEST LIFE CO INC COM*	CAD	2 264	1 670		3 934	96 076	0,01
IGM FINANCIAL INC COM*	CAD	960		960			
INTACT FINL CORP COM NPV*	CAD	3 747			3 747	269 433	0,02
KEYERA CORPORATION COM NPV*	CAD	1 384			1 384	34 447	0,00
MANULIFE FINL CORP COM*	CAD		16 769		16 769	297 931	0,02
NUTRIEN LTD NPV*	CAD		3 472		3 472	157 026	0,01
PEYTO EXPLORATION COM NPV*	CAD	1 299		1 299			
POWER CORP CDA COM*	CAD	2 864	948		3 812	83 243	0,01
POWER FINANCIAL CORP COM*	CAD	1 880	1 445		3 325	79 672	0,01
ROGERS COMMS INC CLASS B COM CAD1.62478*	CAD	3 009			3 009	128 599	0,01
ROYAL BK OF CANADA COM NPV*	CAD	12 334	2 043	919	13 458	994 805	0,08
SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV*	CAD	4 000			4 000	73 741	0,01
SUN LIFE FINL INC COM*	CAD		5 796		5 796	227 779	0,02
TRANSCANADA CORP COM NPV*	CAD	6 673	1 053		7 726	305 750	0,02
Total Canada					7 424 416	0,57	

Danemark

DANSKE BANK A/S DKK10*	DKK	9 900			9 900	352 563	0,03
ISS A/S DKK1*	DKK	11 070		11 070			
Total Danemark					352 563	0,03	

Finlande

ELISA CORPORATION EUR0.50*	EUR	16 545	13 506		30 051	1 301 334	0,10
FORTUM OYJ EUR3.40*	EUR	35 394	16 951	35 394	16 951	348 359	0,03
KONE CORPORATION NPV ORD B*	EUR	8 347	3 269	8 116	3 500	167 063	0,01
METSO OYJ NPV*	EUR	3 655	10 893	7 929	6 619	199 636	0,02
NESTE OIL OYJ NPV*	EUR	4 923	7 400	6 733	5 590	372 619	0,03
NOKIA OYJ NPV*	EUR	45 870	47 222	26 846	66 246	349 912	0,03
NOKIAN RENKAAT OYJ NPV*	EUR	1 259	3 651	553	4 357	189 343	0,01
ORION CORP SER B NPV*	EUR	700	7 796	7 796	700	20 503	0,00

Rapport annuel au 31 mars 2018
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
SAMPO OYJ SER A/NPV*	EUR	10 689	3 778	4 518	9 949	530 311	0,04	
STORA ENSO OYJ NPV SER R*	EUR	16 331			16 331	287 054	0,02	
UPM-KYMMENE CORP NPV*	EUR	33 056		7 435	25 621	908 236	0,07	
WARTSILA OYJ ABP SER B EUR3.50*	EUR	4 401	4 500	4 401	4 500	95 129	0,01	
Total Finlande						4 769 498	0,37	
France								
AIR LIQUIDE(L) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)*	EUR	3 351	335		3 686	431 845	0,03	
ATOS SE EUR1*	EUR	3 923	2 040	463	5 500	719 636	0,06	
AXA EUR2.29*	EUR	57 132	2 960	8 518	51 574	1 311 961	0,10	
BIC EUR3.82*	EUR	918	336	918	336	31 993	0,00	
BNP PARIBAS EUR2*	EUR	21 331			21 331	1 511 567	0,12	
BOUYGUES EUR1*	EUR	2 808	1 691	1 038	3 461	165 935	0,01	
CAPGEMINI EUR8*	EUR	2 151	1 249	2 151	1 249	148 860	0,01	
CARREFOUR EUR2.50*	EUR	8 718	10 980	19 698				
CHRISTIAN DIOR EUR2*	EUR	1 968	1 968	3 936				
CHRISTIAN DIOR SE EUR2 (TEMP 28/6/17 SEM C&S)*	EUR		1 968	1 968				
CIE DE ST-GOBAIN EUR4*	EUR	12 066			12 066	609 048	0,05	
CNP ASSURANCES EUR1*	EUR		1 456		1 456	35 152	0,00	
CREDIT AGRICOLE SA EUR3*	EUR	16 337	5 454	4 559	17 232	267 985	0,02	
DANONE EUR0.25*	EUR	7 274			7 274	563 084	0,04	
DASSAULT SYSTEMES EUR0.50*	EUR	4 228			4 228	549 718	0,04	
EDENRED EUR2*	EUR	2 000	6 226	4 538	3 688	122 657	0,01	
EIFFAGE EUR4*	EUR	4 730			4 730	515 164	0,04	
ENGIE EUR1*	EUR	22 868		22 868				
ESSILOR INTL EUR0.18*	EUR	3 151			3 151	406 720	0,03	
EURAZEO NPV*	EUR		4 223	4 223				
EUTELSAT COMMUNICA EUR1*	EUR	2 899	5 448	2 899	5 448	103 300	0,01	
HERMES INTL NPV*	EUR	327			327	185 430	0,01	
ILIAD NPV*	EUR	110		110				
IMERYS EUR2*	EUR	790			790	73 407	0,01	
INGENICO GROUP EUR1*	EUR	1 714	3 080	3 505	1 289	100 010	0,01	
IPSEN EUR1*	EUR		3 812		3 812	566 339	0,04	
KERING EUR4*	EUR		2 719	920	1 799	823 747	0,06	
KLEPIERRE EUR1.40*	EUR	9 030		2 639	6 391	246 500	0,02	
L'OREAL EUR0.20*	EUR	7 118		1 212	5 906	1 275 295	0,10	
LEGRAND SA EUR4*	EUR	5 506			5 506	413 059	0,03	
LVMH MOET HENNESSY EUR0.30*	EUR	5 211			5 211	1 535 482	0,12	
NATIXIS EUR1.6*	EUR	14 631		14 631				
ORANGE EUR4*	EUR	45 024			45 024	730 949	0,06	
PERNOD RICARD EUR1.55*	EUR		3 354		3 354	534 240	0,04	
PEUGEOT SA EUR1*	EUR	14 031	5 058		19 089	439 507	0,03	
PUBLICIS GROUPE SA EUR0.40*	EUR	2 411	1 677	2 411	1 677	111 746	0,01	
REMY COINTREAU EUR1.60*	EUR		2 747	740	2 007	273 711	0,02	
RENAULT SA EUR3.81*	EUR	2 990			2 990	346 852	0,03	
SANOFI EUR2*	EUR	28 171	1 582	1 095	28 658	2 204 930	0,17	
SCHNEIDER ELECTRIC EUR8*	EUR	15 433	1 552	3 671	13 314	1 118 608	0,09	
SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)*	EUR	3 472		2 172	1 300	50 922	0,00	
SEB SA EUR1*	EUR		387		387	70 736	0,01	
SOC GENERALE EUR1.25*	EUR	15 022			15 022	781 256	0,06	
SODEXO EUR4*	EUR	5 035		3 111	1 924	185 577	0,01	
STMICROELECTRONICS EUR1.04*	EUR		22 519		22 519	476 975	0,04	
SUEZ EUR4*	EUR	4 220		4 220				
THALES EUR3*	EUR	6 395		1 568	4 827	562 452	0,04	
TOTAL EUR2.5*	EUR	54 640	3 755	505	57 890	3 145 019	0,24	
UNIBAIL-RODAMCO EUR5*	EUR		690		690	150 862	0,01	
VALEO EUR1 (POST SUBD)*	EUR	9 738		4 867	4 871	307 711	0,02	
VEOLIA ENVIRONNEME EUR5*	EUR	13 935		13 935				
VINCI EUR2.50*	EUR	17 816	502	887	17 431	1 640 232	0,13	
VIVENDI SA EUR5.50*	EUR	6 275	37 798	20 358	23 715	586 514	0,05	
Total France						26 432 694	2,03	
Allemagne								
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1*	EUR	8 456	2 759	2 954	8 261	857 613	0,07	
CECONOMY AG ORD NPV*	EUR	11 945		11 945				
COMMERZBANK AG NPV*	EUR		21 793	21 793				
CONTINENTAL AG ORD NPV*	EUR	1 712			1 712	452 240	0,03	
COVESTRO AG NPV*	EUR	5 471	14 542	939	19 074	1 793 938	0,14	
DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)*	EUR		3 250		3 250	145 064	0,01	
FRESENIUS MED CARE NPV*	EUR	2 474			2 474	241 774	0,02	
FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV*	EUR	10 216			10 216	746 670	0,06	
HEIDELBERGCEMENT NPV*	EUR	5 670		1 627	4 043	379 869	0,03	
HENKEL AG & CO KGAA*	EUR	1 651		1 651				
HUGO BOSS AG NPV (REGD)*	EUR		4 458		4 458	371 505	0,03	
INNOGY SE NPV*	EUR		1 455		1 455	65 921	0,01	
LANXESS AG NPV*	EUR		7 766	6 035	1 731	126 801	0,01	
LINDE AG NPV*	EUR	1 592		1 592				
LINDE AG NPV (ASD 24/10/2017)*	EUR		1 773		1 773	357 269	0,03	
METRO AG (NEW) NPV*	EUR		11 945		11 945	202 434	0,02	
RWE AG (NEU) NPV*	EUR	5 860		5 860				
SAP AG ORD NPV*	EUR	15 215		2 331	12 884	1 289 296	0,10	
TELEFONICA DEUTSCH NPV*	EUR		42 784		42 784	192 276	0,01	
VOLKSWAGEN AG ORD NPV*	EUR	491		491				
WIRECARD AG NPV*	EUR		2 215		2 215	250 218	0,02	
ZALANDO SE NPV*	EUR		3 967		3 967	206 874	0,02	
Total Allemagne						7 679 762	0,59	
Hong Kong								
BOC HONG KONG HLDG HKD5*	HKD	28 000			28 000	130 506	0,01	
CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0*	HKD	21 750			21 750	249 192	0,02	
CLP HOLDINGS HKD5*	HKD	13 000	49 384		62 384	608 175	0,05	
HANG LUNG PROP HKD1*	HKD	18 000			18 000	40 147	0,00	

Rapport annuel au 31 mars 2018
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
HANG SENG BANK HKD5*	HKD	6 000	15 000	15 000	6 000	132 946	0,01	
HENDERSON LAND DEV HKD2*	HKD	10 000	1 000		11 000	68 584	0,01	
HK ELECTRIC INVEST UNITS (STAPLED)*	HKD		517 000		517 000	479 416	0,04	
HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT*	HKD	40 000			40 000	48 171	0,00	
HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25*	HKD		607 330		607 330	1 194 533	0,09	
I-CABLE COMMUNICAT NPV*	HKD		9 964	9 964				
NEW WORLD DEVEL CO HKD1*	HKD	43 000	21 000		64 000	86 522	0,01	
NWS HOLDINGS LTD HKD1*	HKD	17 000	16 000		33 000	57 337	0,00	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1*	HKD	14 500			14 500	123 755	0,01	
SINO LAND CO HKD1*	HKD	32 000	14 000		46 000	71 280	0,01	
SUN HUNG KAI PROP NPV*	HKD	16 000		3 000	13 000	196 686	0,02	
SWIRE PACIFIC 'A'HKD0.60*	HKD	9 000		9 000				
SWIRE PROPERTIES LTD HKD1*	HKD		25 400	6 200	19 200	64 423	0,00	
THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST*	HKD		114 257	114 257				
WH GROUP LTD USD0.0001*	HKD		73 500		73 500	74 973	0,01	
WHARF REAL ESTATE HKD0.1*	HKD		13 000	13 000				
WHARF(HLDGS) HKD1*	HKD	13 000			13 000	42 747	0,00	
Total Hong Kong						3 669 395	0,28	
Irlande								
BANK OF IRELAND GR EUR1*	EUR		43 763		43 763	366 449	0,03	
CRH ORD EUR0.32*	EUR	6 785			6 785	220 304	0,02	
KERRY GROUP 'A'ORD EUR0.125(DUBLIN LIST)*	EUR	2 605		2 605				
PADDY POWER BETFAI ORD EUR0.09*	EUR	1 493	1 442	1 214	1 721	169 139	0,01	
RYANAIR LTD ORD EUR0.006*	EUR	12 725			12 725	239 781	0,02	
Total Irlande						995 672	0,08	
Italie								
ASSIC GENERALI SPA EUR1*	EUR	18 098		18 098				
ATLANTIA SPA EUR1*	EUR	5 232			5 232	154 968	0,01	
CNH INDUSTRIAL NV COM EUR0.01*	EUR		19 595		19 595	231 463	0,02	
ENEL EUR1*	EUR	179 554			179 554	1 050 964	0,08	
ENI SPA EUR1*	EUR	45 985	15 774	24 729	37 030	623 105	0,05	
FERRARI NV EUR0.01(NEW)*	EUR	3 800			3 800	436 518	0,03	
GEDI GRUPPO EDITOR EUR0.15*	EUR		1 920	1 920				
INTESA SANPAOLO EUR0.52*	EUR	246 567		48 356	198 211	689 447	0,05	
MEDIOBANCA SPA EUR0.5*	EUR	24 861			24 861	279 555	0,02	
POSTE ITALIANE SPA NPV*	EUR	79 933			79 933	698 500	0,05	
PRYSMIAN SPA EUR0.10*	EUR	12 020	6 254	18 274				
RECORDATI EUR0.125*	EUR		17 999	2 212	15 787	557 401	0,04	
SAIPEM EUR1*	EUR	285 620		285 620				
SNAM EUR1*	EUR	23 564	12 002	8 830	26 736	117 541	0,01	
TELECOM ITALIA SPA EUR0.55*	EUR	64 695	964 939	575 945	453 689	411 954	0,03	
TERNA SPA ORD EUR0.22*	EUR	73 375	118 193	57 144	134 424	751 822	0,06	
UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)*	EUR	7 295	31 938	12 765	26 468	529 541	0,04	
Total Italie						6 532 781	0,50	
Japon								
ASTELLAS PHARMA NPV*	JPY	69 700		26 600	43 100	627 141	0,05	
BENESSE HOLDINGS INC NPV*	JPY	11 400			11 400	392 116	0,03	
BRIDGESTONE CORP NPV*	JPY	5 800			5 800	241 695	0,02	
CANON INC NPV*	JPY	8 400	900		9 300	322 397	0,02	
CHUGAI PHARM CO NPV*	JPY	9 000		9 000				
DAITO TRUST CONST NPV*	JPY	500	200		700	113 516	0,01	
EISAI CO NPV*	JPY	10 000		10 000				
ITOCHU CORP NPV*	JPY	14 400	2 700		17 100	315 874	0,02	
JAPAN AIRLINES CO NPV*	JPY	12 200		10 800	1 400	54 067	0,00	
JAPAN TOBACCO INC NPV*	JPY	9 100	1 800	1 200	9 700	265 080	0,02	
KEIKYU CORP*	JPY	19 000		19 000				
KEYENCE CORP NPV*	JPY		500	500				
KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV*	JPY	33 500		8 400	25 100	635 868	0,05	
LAWSON INC NPV*	JPY	5 535		600	4 935	321 716	0,02	
MITSUBISHI MOTOR C NPV*	JPY	64 000		64 000				
MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP NPV*	JPY	52 653			52 653	1 012 677	0,08	
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV*	JPY		3 800		3 800	112 092	0,01	
NIPPON TEL&TEL CP NPV*	JPY	18 883			18 883	833 472	0,06	
NISSAN MOTOR CO NPV*	JPY	22 500	2 200	2 300	22 400	220 755	0,02	
NISSHIN SEIFUN GRP NPV*	JPY	49 120			49 120	927 920	0,07	
NTT DOCOMO NPV*	JPY	51 500	1 500		53 000	1 283 495	0,10	
ORIENTAL LAND CO NPV*	JPY	10 331			10 331	1 003 715	0,08	
OTSUKA HLDGS CO NPV*	JPY	21 323			21 323	1 016 241	0,08	
PARK 24 CO LTD NPV*	JPY	3 900			3 900	101 206	0,01	
SANKYO CO LTD NPV*	JPY		36 600		36 600	1 219 353	0,09	
SEKISUI HOUSE NPV*	JPY	4 600			4 600	80 022	0,01	
SEVEN BANK NPV*	JPY		55 400		55 400	168 606	0,01	
SUBARU CORPORATION NPV*	JPY	4 900	700		5 600	175 928	0,01	
SUNTORY BEVERAGE & NPV*	JPY	20 514	4 100		24 614	1 141 395	0,09	
TAKEDA PHARMACEUTI NPV*	JPY	5 400	1 500	400	6 500	299 661	0,02	
TOKIO MARINE HLDG NPV*	JPY		5 500		5 500	236 375	0,02	
TSURUHA HOLDINGS I NPV*	JPY		6 000		6 000	820 646	0,06	
Total Japon						13 943 029	1,07	
Luxembourg								
ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)*	EUR		18 388	4 961	13 427	406 395	0,03	
RTL GROUP NPV*	EUR		3 762		3 762	297 731	0,02	
Total Luxembourg						704 126	0,05	
Macao								
SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S*	HKD	21 600			21 600	111 218	0,01	
Total Macao						111 218	0,01	

Rapport annuel au 31 mars 2018
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Pays-Bas								
AKZO NOBEL NV EUR2*	EUR		4 022	3 285	737	66 608	0,01	
ALTICE NV EUR0.01 (COMMON SHARES A)*	EUR	3 135	11 421	14 556				
ALTICE NV EUR0.25 (COMMON SHARES B)*	EUR	2 816		2 816				
ASML HOLDING NV EUR0.09*	EUR	5 572	2 671		8 243	1 554 707	0,12	
EXOR NV EUR0.01*	EUR	1 334	4 792	1 334	4 792	325 746	0,03	
FIAT CHRYSLER AUTO EUR0.01*	EUR	31 812	7 855	29 246	10 421	202 527	0,02	
HEINEKEN NV EUR1.60*	EUR	4 960		4 960				
ING GROEP N.V. EUR0.01*	EUR	85 543		16 275	69 268	1 117 608	0,09	
KON KPN NV EUR0.04*	EUR	51 253		51 253				
KONINKLIJKE AHOLD EUR0.01*	EUR	29 555	13 701	14 069	29 187	661 418	0,05	
KONINKLIJKE BOSKAL EUR0.01*	EUR	1 788	58	1 846				
KONINKLIJKE PHILIPS NV EUR0.20*	EUR	8 000	8 174	7 921	8 253	302 911	0,02	
NN GROUP N.V. EUR0.12*	EUR		12 147	7 892	4 255	180 601	0,01	
RANDSTAD HLDGS NV EUR0.10*	EUR	11 156	448	1 899	9 705	610 570	0,05	
RELX NV EUR0.07*	EUR	40 122	12 731	22 299	30 554	605 604	0,05	
WOLTERS KLUWER EUR0.12*	EUR	4 763			4 763	242 270	0,02	
Total Pays-Bas						5 870 570	0,45	
Nouvelle-Zélande								
AUCKLAND INTL NPV*	NZD		14 308		14 308	60 491	0,00	
FLETCHER BUILDING NPV*	NZD	9 300			9 300	38 740	0,00	
SPARK NEW ZEALAND NPV*	NZD	13 777	12 338		26 115	60 256	0,00	
Total Nouvelle-Zélande						159 487	0,01	
Norvège								
GJENSIDIGE FORSIKR NOK2*	NOK	1 625	1 215		2 840	49 743	0,00	
ORKLA ASA NOK1.25*	NOK	6 260	2 050		8 310	85 284	0,01	
YARA INTERNATIONAL NOK1.7*	NOK	1 847		1 847				
Total Norvège						135 027	0,01	
Portugal								
GALP ENERGIA EUR1-B*	EUR	3 774	7 383	7 383	3 774	68 025	0,01	
JERONIMO MARTINS EUR5*	EUR	3 964	36 953	6 854	34 063	593 920	0,05	
Total Portugal						661 945	0,05	
Singapour								
COMFORTDELGR0 CORP SGD0.25*	SGD	24 800			24 800	37 127	0,00	
DBS GROUP HLDGS SGD1*	SGD	16 400			16 400	329 351	0,03	
OVERSEA-CHINESE BK NPV*	SGD	24 900	6 300		31 200	292 095	0,02	
SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01*	SGD	6 500			6 500	34 983	0,00	
SINGAPORE TELECOMM NPV(POST RE-ORG)*	SGD	69 000			69 000	169 809	0,01	
UTD O/S BANK SGD1*	SGD	13 200	237		13 437	269 847	0,02	
Total Singapour						1 133 212	0,09	
Espagne								
ABERTIS INFRAESTR EUR3 SERIE A*	EUR		36 014	36 014				
ACS ACTIVIDADES CO EUR0.5*	EUR		9 126	9 126				
AENA SME S.A. EUR10*	EUR	2 748	2 191		4 939	951 900	0,07	
AMADEUS IT GROUP EUR0.01*	EUR	31 627			31 627	2 234 090	0,17	
BCO DE SABADELL EUR0.125*	EUR	47 753		47 753				
DISTRIBUIDORA INTL EUR0.01*	EUR	56 168		56 168				
ENAGAS SA EUR1.50*	EUR	38 567	2 436	8 780	32 223	843 610	0,06	
ENDESA SA EUR1.2*	EUR	46 529			46 529	980 052	0,08	
FERROVIAL SA EUR0.2*	EUR	6 523		6 523				
GAS NATURAL SDG EUR1*	EUR	30 950	7 926	35 447	3 429	78 304	0,01	
GRIFOLS SA EUR0.25 (CLASS A) POST SUBD*	EUR	7 332		7 332				
IBERDROLA SA EUR0.75 (POST SUBDIVISION)*	EUR	80 806	47 583		128 389	902 992	0,07	
INDITEX EUR0.03 (POST SUBD)*	EUR	11 980			11 980	358 789	0,03	
INTL CONS AIRLINE ORD EUR0.50*	EUR	31 295	18 240	31 295	18 240	150 799	0,01	
RED ELECTRICA CORP EUR0.5*	EUR	17 119	3 844	3 525	17 438	343 581	0,03	
REPSOL SA EUR1*	EUR	10 320	28 913		39 233	666 043	0,05	
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY*	EUR		16 629	16 629				
TELEFONICA SA EUR1*	EUR	69 253		11 243	58 010	548 462	0,04	
Total Espagne						8 058 622	0,62	
Suède								
ELECTROLUX AB SER B/NPV (POST SPLIT)*	SEK	2 600			2 600	78 039	0,01	
HENNES & MAURITZ SER B/NPV*	SEK	7 800	1 293	838	8 255	118 158	0,01	
SKANSKA AB SER B/NPV*	SEK	4 120			4 120	80 392	0,01	
SKF AB SER B/NPV*	SEK	5 075			5 075	98 940	0,01	
SWEDISH MATCH NPV*	SEK	1 421			1 421	61 337	0,00	
TELIA COMPANY AB NPV*	SEK	22 428		22 428				
Total Suède						436 865	0,03	
Suisse								
PARGESA HLDGS SA CHF20(BR)*	CHF	11 889			11 889	1 006 998	0,08	
SIKA AG CHF0.60 (BR)*	CHF	117			117	875 745	0,07	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	2 690	569	669	2 590	251 955	0,02	
Total Suisse						2 134 699	0,16	
Grande-Bretagne								
3i GROUP ORD GBP0.738636*	GBP	7 802	2 686		10 488	121 022	0,01	
ABERDEEN ASSET MGT ORD GBP0.10*	GBP	11 027		11 027				
ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001*	GBP	12 424	1 302		13 726	340 005	0,03	
ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	10 351	841		11 192	736 012	0,06	
BABCOCK INTL GROUP ORD GBP0.60*	GBP		6 518		6 518	58 559	0,00	
BARRATT DEVEL ORD GBP0.10*	GBP	11 104			11 104	79 116	0,01	
BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25*	GBP	15 652	5 543	21 195				
BT GROUP ORD GBP0.05*	GBP	72 846	8 326		81 172	248 066	0,02	
CAPITA PLC ORD GBP0.02066666*	GBP		9 648	9 648				
COMPASS GROUP ORD GBP0.1105*	GBP		39 448		39 448	771 289	0,06	

Rapport annuel au 31 mars 2018
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
COMPASS GROUP ORD GBP0.10625*	GBP	41 026		41 026				
DIAGEO ORD GBP0.28 101/108*	GBP	19 921			19 921	645 459	0,05	
DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909*	GBP	15 091			15 091	77 297	0,01	
EASYJET ORD GBP0.27285714*	GBP		3 539		3 539	76 278	0,01	
FRESNILLO PLC ORD USD0.50*	GBP	58 500			58 500	996 842	0,08	
GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25*	GBP	37 800		37 800				
IMI ORD GBP0.2857*	GBP	6 355	1 823		4 099	59 178	0,00	
IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10*	GBP	7 689	1 188		8 877	289 292	0,02	
INMARSAT ORD EURO.0005*	GBP	6 000		6 000				
INVESTEC ORD GBP0.0002*	GBP	4 923	4 104		9 027	66 645	0,01	
ITV ORD GBP0.10*	GBP	36 923	13 298	18 405	31 816	61 608	0,00	
KINGFISHER ORD GBP0.157142857*	GBP	21 681			21 681	85 189	0,01	
LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025*	GBP	46 605	6 177		52 782	182 788	0,01	
MARKS & SPENCER GP ORD GBP0.25*	GBP	18 776			18 776	68 150	0,01	
MEGGITT ORD GBP0.05*	GBP	17 914	24 278	11 479	30 713	178 150	0,01	
NATIONAL GRID ORD GBP0.11395*	GBP	30 193		30 193				
NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289*	GBP		34 761		34 761	374 589	0,03	
NEXT ORD GBP0.10*	GBP		2 336	655	1 681	107 464	0,01	
QLD MUTUAL PLC ORD GBP0.114285714(POST CONJ)*	GBP	40 000		40 000				
PEARSON ORD GBP0.25*	GBP	6 503	3 956		10 459	105 233	0,01	
PERSIMMON ORD GBP0.10*	GBP	2 931			2 931	99 613	0,01	
PETROFAC ORD USD0.02*	GBP	3 124		3 124				
PROVIDENT FINL ORD GBX20.727272*	GBP	1 180		1 180				
RANDGOLD RESOURCES ORD USD0.05*	GBP	4 664	8 230		12 894	1 018 809	0,08	
RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10*	GBP	7 144		5 190	1 954	158 383	0,01	
ROYAL MAIL PLC ORD GBP0.01 (WI)*	GBP		13 040		13 040	94 731	0,01	
SKY PLC ORD GBP0.50*	GBP	7 920	2 061	9 981				
SMITHS GROUP ORD GBP0.375*	GBP	6 402	1 897	3 122	5 177	105 254	0,01	
SSE PLC ORD GBP0.50*	GBP	7 934	2 200		10 134	173 705	0,01	
STD LIFE ABERDEEN ORD GBP0.1222222*	GBP	22 225	8 347	7 894	22 678	109 578	0,01	
TATE & LYLE ORD GBP0.25*	GBP	40 661	3 549	44 210				
TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01*	GBP		27 782		27 782	68 893	0,01	
TRAVIS PERKINS ORD GBP0.10*	GBP		3 535		3 535	58 598	0,00	
UNILEVER PLC ORD GBP0.031111*	GBP	10 894	533		11 427	607 174	0,05	
VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)*	GBP	223 403	22 113		245 516	640 551	0,05	
WILLIAM HILL ORD GBP0.10*	GBP	14 000		14 000				
WPP PLC ORD GBP0.10*	GBP		12 078		12 078	183 744	0,01	
Total Grande-Bretagne						9 047 266	0,69	
Etats-Unis								
3M CO COM*	USD	1 355			1 355	284 838	0,02	
ABBVIE INC COM USD0.01*	USD	13 494	1 995	660	14 829	1 344 054	0,10	
AFLAC INC COM USD0.10*	USD	13 071	26 142	13 071	26 142	1 095 469	0,08	
ALLIANT ENERGY CORP COM*	USD	1 851	745		2 596	101 575	0,01	
ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333*	USD	16 194	19 968	1 419	34 743	2 073 380	0,16	
AMER ELEC PWR INC COM USD6.50*	USD	4 000	565		4 565	299 837	0,02	
AMER FINL GP OHIO COM NPV*	USD		441		441	47 391	0,00	
AMEREN CORP COM*	USD	6 104			6 104	331 013	0,03	
ANSYS INC COM*	USD	10 200		6 202	3 998	599 885	0,05	
ARAMARK COM USD0.01*	USD	21 000			21 000	795 536	0,06	
ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM*	USD		5 820	873	4 947	205 454	0,02	
AT&T INC COM USD1*	USD	74 806	8 514	3 481	79 839	2 725 579	0,21	
ATMOS ENERGY CORP COM*	USD		13 833		13 833	1 115 884	0,09	
AUTOZONE INC COM USD0.01*	USD	359		359				
AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01*	USD	2 888		2 888				
AXIS CAPITAL HLDGS COM USD0.0125*	USD	16 960		16 960				
BARD(CR)INC COM USD0.25*	USD	2 962		2 962				
BAXTER INTL INC COM USD1*	USD		13 050		13 050	812 784	0,06	
BECTON DICKINSON COM USD1*	USD	414	1 504	1	1 917	397 800	0,03	
BK OF AMERICA CORP COM USD0.01*	USD	21 700			21 700	623 190	0,05	
BLOCK(H&R)INC COM NPV*	USD	1 665	1 001		2 666	64 871	0,00	
BROADRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01*	USD	3 884			3 884	407 972	0,03	
CA INC COM USD0.10*	USD	2 262	700		2 962	96 154	0,01	
CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375*	USD	7 564		7 564				
CARDINAL HEALTH INC COM*	USD		3 339	758	2 581	154 918	0,01	
CDK GLOBAL INC COM USD0.01*	USD	4 800			4 800	291 141	0,02	
CELANESE CORP COM SERIES 'A' USD0.0001*	USD	9 360		981	8 379	804 058	0,06	
CENTURYLINK INC COM*	USD		8 104	8 104				
CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1*	USD	13 973		8 200	5 773	518 050	0,04	
CHURCH & DWIGHT INC COM*	USD	9 778			9 778	471 541	0,04	
CINCINNATI FINL CORP COM*	USD	1 350			1 350	96 000	0,01	
CISCO SYSTEMS COM USD0.001*	USD	41 123	4 447		45 570	1 871 627	0,14	
CLOROX CO DEL COM*	USD	3 019			3 019	384 820	0,03	
CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS'A*	USD		3 350		3 350	518 855	0,04	
CMS ENERGY CORP COM*	USD	2 500			2 500	108 424	0,01	
COACH INC COM USD0.01*	USD		2 372		2 372			
COCA-COLA CO COM USD0.25*	USD	34 022	4 940	2 522	36 440	1 515 487	0,12	
COLGATE-PALMOLIVE COM USD1*	USD		5 051		5 051	346 705	0,03	
CONSOLIDATED EDISON INC COM*	USD	12 440	374		12 814	956 377	0,07	
CONSTELLATION BRDS CLASS'A COM USD0.01*	USD	3 126			3 126	682 269	0,05	
COOPER COS INC COM USD0.10*	USD	4 315		4 033	282	61 789	0,00	
COSTCO WHSL CORP NEW COM*	USD	3 488		547	2 941	530 676	0,04	
CUMMINS INC COM*	USD	784			784	121 690	0,01	
DARDEN RESTAURANTS INC COM*	USD	6 052			6 052	494 057	0,04	
DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL V*	USD	17 000		11 181	5 819	407 946	0,03	
DOWDUPONT INC COM USD0.01*	USD		21 968		21 968	1 340 239	0,10	
DR PEPPER SNAPPLE COM STK USD0.01*	USD	4 558			4 558	516 698	0,04	
DTE ENERGY CO COM*	USD	8 531			8 531	852 873	0,07	

Rapport annuel au 31 mars 2018
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)*	USD	5 725	892		6 617	490 884	0,04	
EMERSON ELEC CO COM*	USD	5 771	1 781		7 552	493 932	0,04	
ENERGY CORP NEW COM*	USD	1 500		1 500				
EVERSOURCE ENERGY COM USD5*	USD	15 148			15 148	854 677	0,07	
EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01*	USD	5 158			5 158	312 658	0,02	
EXXON MOBIL CORP COM NPV*	USD	44 832	7 462	2 870	49 424	3 531 174	0,27	
GALLAGHER ARTHUR J & CO COM*	USD	1 300	360		1 660	109 254	0,01	
GAP INC DEL COM*	USD	3 006			3 006	89 811	0,01	
GARTNER INC COM*	USD	8 445		8 445				
GENERAL MLS INC COM*	USD	15 625	586		16 211	699 496	0,05	
GENERAL MOTORS CO COM USD0.01*	USD	11 200	868		12 068	419 957	0,03	
GENUINE PARTS CO COM STK USD1*	USD		1 718		1 718	147 801	0,01	
GILEAD SCIENCES COM USD0.001*	USD		12 345		12 345	891 228	0,07	
HESS CORPORATION COM USD1*	USD	7 950		7 950				
HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586*	USD	10 654	18 247	11 666	17 235	566 425	0,04	
HP INC COM USD0.01*	USD	14 829	3 550	1 668	16 711	350 774	0,03	
HUMANA INC COM USD0.166*	USD	4 734		1 055	3 679	947 091	0,07	
INTEL CORP COM USD0.001*	USD	39 350	5 499	2 411	42 438	2 116 460	0,16	
INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10*	USD		3 282		3 282	72 380	0,01	
INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20*	USD	7 501	961	301	8 161	1 199 051	0,09	
INTL PAPER CO COM*	USD	3 939	697		4 636	237 199	0,02	
INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001*	USD		2 650		2 650	1 047 614	0,08	
INVESCO LTD COM STK USD0.20*	USD	3 684			3 684	112 925	0,01	
JOHNSON & JOHNSON COM USD1*	USD	5 202			5 202	638 371	0,05	
JP MORGAN CHASE & CO COM USD1*	USD	7 400		4 560	2 840	299 073	0,02	
KIMBERLY CLARK CORP COM*	USD	2 966	254		3 220	339 583	0,03	
KLA-TENCOR CORP COM USD0.001*	USD	1 373		1 373				
KOHL'S CORPORATION COM USD0.01*	USD	1 900			1 900	119 192	0,01	
L BRANDS INC COM USD0.50*	USD	2 016		2 016				
LEGGETT & PLATT IN COM USD0.01*	USD		1 311		1 311	55 690	0,00	
LEVEL 3 COMMUNICAT COM USD0.01(POST REV SPLIT)*	USD	5 673		5 673				
LYONDELLBASELL IND COM USD0.01*	USD	3 033	346		3 379	341 952	0,03	
MACY'S INC COM STK USD0.01*	USD	2 200	1 316	3 516				
MARATHON PETROLEUM COM USD0.01*	USD	4 465	1 551	867	5 149	360 482	0,03	
MARSH & MCLENNAN COM USD1*	USD	4 106	10 112		14 218	1 124 476	0,09	
MATTEL INC COM USD1*	USD	2 942	1 925	4 867				
MAXIM INTEGRATED COM USD0.001*	USD	2 203	647	360	2 490	143 590	0,01	
MCDONALD'S CORP COM USD0.01*	USD	15 368	1 637	862	16 143	2 417 406	0,19	
MERCK & CO INC COM USD0.50*	USD	22 894	2 948	825	25 017	1 304 899	0,10	
MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)*	USD		13 298		13 298	728 522	0,06	
MOSAIC CO COM USD0.01*	USD	3 199	1 752		4 951	115 113	0,01	
NEWELL BRANDS INC COM USD1*	USD		4 950		4 950	120 778	0,01	
NEWMONT MINING CP COM USD1.60*	USD	21 011	13 314		34 325	1 284 216	0,10	
NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01*	USD	8 703	1 033	733	9 003	1 408 112	0,11	
NORDSTROM INC COM NPV*	USD		1 356		1 356	62 861	0,00	
OGE ENERGY CORP COM USD0.01*	USD	1 500	6 874		8 374	262 781	0,02	
OMNICOM GROUP INC COM USD0.15*	USD		3 178	690	2 488	173 137	0,01	
ONEOK INC*	USD	2 048	2 034	4 082				
PACKAGING CORP AMER COM*	USD	1 150	329	1 479				
PAYCHEX INC COM*	USD	2 894	2 939		5 833	344 022	0,03	
PEPSICO INC CAP USD0.016666*	USD		1 135		1 135	118 633	0,01	
PFIZER INC COM USD0.05*	USD	50 389	9 582	4 346	55 625	1 890 428	0,15	
PG&E CORP COM*	USD	4 217	444		4 661	196 076	0,02	
PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	USD	12 882	2 528	1 671	13 739	1 307 753	0,10	
PHILLIPS 66 COM USD0.01*	USD		5 449	736	4 713	432 903	0,03	
PINNACLE WEST CAP CORP COM*	USD	900			900	68 775	0,01	
PPL CORP COM USD0.01*	USD	5 676	796		6 472	175 330	0,01	
PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01*	USD	2 500			2 500	145 819	0,01	
PROCTER & GAMBLE COM NPV*	USD	21 231	3 222	1 981	22 472	1 706 041	0,13	
PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1*	USD		22 195		22 195	1 295 002	0,10	
PUBLIC STORAGE COM USD0.10*	USD	2 657		2 657				
PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM*	USD	4 313			4 313	207 498	0,02	
QUALCOMM INC COM USD0.0001*	USD	12 419	1 281		13 700	728 930	0,06	
QUEST DIAGNOSTICS INC COM*	USD	3 819		2 465	1 354	130 048	0,01	
REPUBLIC SERVICES COM USD0.01*	USD	9 618			9 618	609 991	0,05	
REYNOLDS AMERICAN COM USD0.0001*	USD	12 345		12 345				
SCANA CORP NEW COM*	USD	5 803		5 803				
SEAGATE TECH PLC COM USD0.00001*	USD		3 118	559	2 559	143 403	0,01	
SEMPRA ENERGY COM NPV*	USD	1 998	508		2 506	266 900	0,02	
SOUTHERN CO COM*	USD	7 849	1 285	9 134				
STAPLES INC COM STK USD0.0006*	USD		7 599	7 599				
STRYKER CORP COM USD0.10*	USD	8 504			8 504	1 310 441	0,10	
SYNOPSIS INC COM USD0.01*	USD	11 847			11 847	944 332	0,07	
SYSCO CORP COM USD1*	USD	12 308			12 308	706 697	0,05	
T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20*	USD		2 259		2 259	233 563	0,02	
TAPESTRY INC COM USD0.01*	USD		2 372		2 372	119 500	0,01	
TARGET CORP COM STK USD0.0833*	USD		4 550		4 550	302 512	0,02	
TJX COS INC COM USD1*	USD	3 592			3 592	280 542	0,02	
VALERO ENERGY CORP NEW COM*	USD	3 632	711		4 343	385 817	0,03	
VERIZON COMMUN COM USD0.10*	USD	18 681		8 800	9 881	452 475	0,03	
VF CORP COM NPV*	USD		3 204		3 204	227 411	0,02	
VISA INC COM STK USD0.0001*	USD	3 265			3 265	374 000	0,03	
WEC ENERGY GROUP COM USD0.01*	USD	11 024	5 999		17 023	1 022 087	0,08	
WESTERN UN CO COM*	USD	4 509			4 509	83 032	0,01	
XCEL ENERGY INC COM*	USD	16 492	631		17 123	745 735	0,06	
Total Etats-Unis						69 413 624	5,33	
Total Actions au porteur						176 790 321	13,57	

Titres		31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Bons de participation								
Suisse								
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	154			154	912 450	0,07	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	2 374			2 374	489 044	0,04	
Total Suisse						1 401 494	0,11	
Total Bons de participation						1 401 494	0,11	
Autres actions								
Pays-Bas								
UNILEVER NV CVA EUR0.16*	EUR	39 231	1 810	379	40 662	2 196 614	0,17	
Total Pays-Bas						2 196 614	0,17	
Suisse								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	7 384	365		7 749	1 697 806	0,13	
Total Suisse						1 697 806	0,13	
Grande-Bretagne								
BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.05*	GBP	1 500			1 500	76 348	0,01	
Total Grande-Bretagne						76 348	0,01	
Total Autres actions						3 970 768	0,30	
Actions privilégiées								
Allemagne								
HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV*	EUR	12 186			12 186	1 533 458	0,12	
SCHAEFFLER AG NPV*	EUR	6 057	7 700	6 057	7 700	113 671	0,01	
VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV*	EUR	986		986				
Total Allemagne						1 647 130	0,13	
Total Actions privilégiées						1 647 130	0,13	
Actions nominatives								
France								
MICHELIN (CGDE) EUR2*	EUR	4 441		2 941	1 500	211 810	0,02	
Total France						211 810	0,02	
Allemagne								
ADIDAS AG NPV (REGD)*	EUR	2 961			2 961	685 754	0,05	
ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)*	EUR	13 149	452	1 515	12 086	2 610 467	0,20	
AXEL SPRINGER SE NPV(REGD)*	EUR		2 223		2 223	178 027	0,01	
BASF SE NPV*	EUR	25 970	1 325	387	26 908	2 613 447	0,20	
BAYER AG NPV (REGD)*	EUR	13 335		2 207	11 128	1 202 953	0,09	
BRENNTAG AG*	EUR	2 438			2 438			
DAIMLER AG ORD NPV(REGD)*	EUR	26 196	2 307	647	27 856	2 262 639	0,17	
DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)*	EUR	21 509		12 563	8 946	119 328	0,01	
DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)*	EUR		5 065		5 065	659 737	0,05	
DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)*	EUR	6 240	18 895	10 111	15 024	458 978	0,04	
DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)*	EUR	10 700	9 853	690	19 863	830 910	0,06	
DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)*	EUR	60 309			60 309	941 097	0,07	
E.ON SE NPV*	EUR	17 096	15 328		32 424	344 437	0,03	
EVONIK INDUSTRIES NPV*	EUR	3 636	1 350	2 977	2 009	67 762	0,01	
HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)*	EUR	1 385		931	454	59 296	0,00	
INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)*	EUR	29 054		9 362	19 692	504 180	0,04	
K&S AG NPV*	EUR	2 338			2 338			
MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)*	EUR	3 332	125	453	3 004	668 118	0,05	
OSRAM LICHT AG NPV*	EUR		3 147		3 147	221 485	0,02	
PROSIEBENSAT1 MED. NPV*	EUR	11 302	1 402	3 657	9 047	300 249	0,02	
SIEMENS AG NPV(REGD)*	EUR	18 194	3 053	1 467	19 780	2 411 498	0,19	
TUI AG NPV (REGD)*	GBP		4 805		4 805	98 627	0,01	
UNITED INTERNET AG NPV(REGD)*	EUR	8 360		4 636	3 724	224 113	0,02	
VONOVIA SE NPV*	EUR		5 878		5 878	278 632	0,02	
Total Allemagne						17 741 734	1,36	
Luxembourg								
ARCELORMITTAL NPV*	EUR	55 165		55 165				
TENARIS S.A. USD1*	EUR	5 900	21 742	5 900	21 742	357 199	0,03	
Total Luxembourg						357 199	0,03	
Portugal								
EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)*	EUR	256 193	15 383	52 694	218 882	796 019	0,06	
Total Portugal						796 019	0,06	
Espagne								
BANCO SANTANDER SA EUR0.50(REGD)*	EUR	223 602		11 093	212 509	1 325 194	0,10	
BANKINTER SA EUR0.3(REGD)*	EUR	33 380			33 380			
BBVA(BILB-VIZ-ARG) EUR0.49*	EUR	100 484	17 650		118 134	894 447	0,07	
MAPFRE SA EUR0.10*	EUR	29 062		29 062				
Total Espagne						2 219 641	0,17	
Suisse								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	16 500	1 576		18 076	410 687	0,03	
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	1 471	415		1 886	128 248	0,01	
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)*	CHF	3 130	1 327	898	3 559	519 970	0,04	
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	596		161	435	812 580	0,06	

Rapport annuel au 31 mars 2018
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)*	CHF	1 953			1 953	1 177 659	0,09	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	1 921		1 438	483	204 019	0,02	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	83	23		106	230 656	0,02	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	5 481	166		5 647	848 744	0,07	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	6 004		4 105	1 899	427 655	0,03	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	33 341	4 367	2 394	35 314	2 670 445	0,21	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	18 542	2 801	1 931	19 412	1 499 771	0,12	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	1 120	576		1 696	1 204 160	0,09	
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	141	9		150	352 200	0,03	
SONOVA HOLDING AG*	CHF	2 170		2 170				
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	244	87		331	112 639	0,01	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	571	554	254	871	80 524	0,01	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	200	58		258	122 189	0,01	
SYNGENTA CHF0.1(REGD)*	CHF	781		781				
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	1 263			1 263	395 824	0,03	
Total Suisse						11 197 970	0,86	
Etats-Unis								
GARMIN LTD COM CHF10.00*	USD	1 000			1 000	56 431	0,00	
Total Etats-Unis						56 431	0,00	
Total Actions nominatives						32 580 805	2,50	
Depository receipts								
France								
SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV*	EUR	9 095	16 822	23 980	1 937	25 059	0,00	
Total France						25 059	0,00	
Israël								
TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)*	USD	7 469		7 469				
Total Israël							0,00	
Pays-Bas								
ABN AMRO GROUP NV DR EACH REP SHS*	EUR	19 021	3 856	8 419	14 458	416 657	0,03	
Total Pays-Bas						416 657	0,03	
Grande-Bretagne								
BRITISH AMERN TOB PLC SPONSORED ADR*	USD		3 793	3 793				
Total Grande-Bretagne							0,00	
Total Depository receipts						441 716	0,03	
Droits								
Allemagne								
DEUTSCHE BANK AG RIGHTS 06.04.17*	EUR	21 509		21 509				
Total Allemagne							0,00	
Italie								
UNICREDIT SPA RIGHTS 21.02.18*	EUR		26 468	26 468				
Total Italie							0,00	
Pays-Bas								
KONINKLIJKE BOSKALIS WES NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 29.05.17*	EUR		1 788	1 788				
Total Pays-Bas							0,00	
Espagne								
ACS ACTIVIDADES CO (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 11.07.17*	EUR		9 126	9 126				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 19.04.17*	EUR		100 484	100 484				
BANCO SANTANDER (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 01.11.17*	EUR		212 509	212 509				
BANCO SANTANDER SA RIGHTS 20.07.17*	EUR		223 602	223 602				
IBERDROLA SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 19.07.17*	EUR		80 806	80 806				
IBERDROLA SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 25.01.18*	EUR		128 389	128 389				
REPSOL SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 30.06.17*	EUR		22 534	22 534				
REPSOL SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 05.01.18*	EUR		39 233	39 233				
Total Espagne							0,00	
Suisse								
LONZA GROUP AG RIGHTS 10.05.17*	CHF		6 004	6 004				
Total Suisse							0,00	
Total Droits							0,00	
Notes, taux fixe								
EUR								
3AB OPTIQUE DEVELOPPEMENT SAS-REG-S 4.00000% 17-01.10.23*	EUR		350 000		350 000	409 985	0,03	
AT&T INC 3.15000% 17-04.09.36*	EUR		1 230 000	1 230 000				
AUSTRIA, REPUBLIC OF 3.40000% 12-22.11.22*	EUR	650 000			650 000	889 903	0,07	
BANIJAY GROUP SAS-REG-S 4.00000% 17-01.07.22*	EUR		280 000	280 000				
BELGIUM, KINGDOM OF 5.00000% 04-28.03.35*	EUR		800 000		800 000	1 508 230	0,12	
BELGIUM, KINGDOM OF 4.25000% 12-28.09.22*	EUR		690 000		690 000	973 035	0,07	
CAIXABANK SA 3.00000% 13-22.03.18*	EUR	4 300 000		4 300 000				
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 3.50000% 11-15.04.21*	EUR	260 000	80 000		340 000	447 209	0,03	
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.50000% 13-15.04.23*	EUR	230 000			230 000	291 239	0,02	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 1.00000% 17-15.09.23*	EUR	1 100 000		600 000	500 000	592 050	0,05	
NETFLIX INC-REG-S 3.62500% 17-15.05.27*	EUR		1 070 000	1 070 000				
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG-REG-S 3.50000% 17-30.09.24*	EUR		540 000	540 000				

Rapport annuel au 31 mars 2018
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
NOMAD FOODS BONDCO PLC-REG-S 3.25000% 17-15.05.24*	EUR		1 210 000	1 210 000				
SILGAN HOLDINGS INC-REG-S 3.25000% 17-15.03.25*	EUR	830 000						
TELENET FINANCE LUXEMBOURG-REG-S 3.50000% 17-01.03.28*	EUR		1 900 000	1 900 000				
UNITED GROUP BV-REG-S 4.37500% 17-01.07.22*	EUR		1 210 000		1 210 000	1 449 742	0,11	
WIND TRE SPA-REG-S 2.62500% 17-20.01.23*	EUR		710 000	710 000				
Total EUR						6 561 393	0,50	
GBP								
GOLDMAN SACHS GROUP INC 7.12500% 08-07.08.25*	GBP	600 000			600 000	1 049 635	0,08	
Total GBP						1 049 635	0,08	
USD								
ABBVIE INC 3.20000% 16-14.05.26*	USD	620 000			620 000	564 276	0,04	
ABBVIE INC 4.45000% 16-14.05.46*	USD	600 000			600 000	571 384	0,04	
ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 2.50000% 12-12.01.18*	USD	700 000		700 000				
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 3.35000% 14-31.07.24*	USD	1 100 000			1 100 000	1 064 434	0,08	
ALLERGAN FUNDING SCS 3.45000% 15-15.03.22*	USD	560 000			560 000	531 672	0,04	
AMAZON.COM INC 3.30000% 14-05.12.21*	USD	920 000		920 000				
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 3.90000% 16-01.04.26*	USD	1 700 000	1 100 000	1 700 000	1 100 000	1 042 544	0,08	
AMERICAN TOWER CORP 3.45000% 14-15.09.21*	USD	800 000			800 000	767 554	0,06	
AMGEN INC 2.65000% 17-11.05.22*	USD		1 120 000		1 120 000	1 046 474	0,08	
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.62500% 17-11.09.24*	USD		810 000		810 000	747 238	0,06	
ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 4.90000% 16-01.02.46*	USD	810 000		810 000				
APPALACHIAN POWER CO 3.30000% 17-01.06.27*	USD		310 000	310 000				
APPLE INC 4.25000% 17-09.02.47*	USD	710 000			710 000	704 436	0,05	
ARROW ELECTRONICS INC 3.87500% 17-12.01.28*	USD		700 000		700 000	649 387	0,05	
ASTRAZENECA PLC 4.37500% 15-16.11.45*	USD	460 000			460 000	445 690	0,03	
AT&T INC 3.00000% 15-30.06.22*	USD	1 000 000		1 000 000				
AT&T INC 4.25000% 17-01.03.27*	USD		1 400 000		1 400 000	1 355 230	0,10	
AT&T INC 4.50000% 15-15.05.35*	USD		1 200 000		1 200 000	1 128 613	0,09	
BAXTER INTERNATIONAL INC 3.50000% 16-15.08.46*	USD	1 200 000		1 200 000				
BNZ INTERNATIONAL FUND LTD/LONDON-REG-S 3.37500% 18-01.03.23*	USD		1 850 000		1 850 000	1 753 136	0,13	
BNZ INTERNATIONAL FUND LTD/LONDON-REG-S 2.35000% 14-04.03.19*	USD	1 800 000		1 800 000				
BRISTOL MYERS SQUIBB CO 3.25000% 17-27.02.27*	USD	920 000			920 000	871 890	0,07	
BUCKEYE PARTNERS LP 4.12500% 17-01.12.27*	USD		800 000					
CALATLANTIC GROUP INC 5.00000% 17-15.06.27*	USD		805 000	805 000				
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 4.95000% 17-01.06.47*	USD		430 000	430 000				
CARDINAL HEALTH INC 4.36800% 17-15.06.47*	USD		710 000		710 000	641 067	0,05	
CARLSON TRAVEL INC-144A 6.75000% 16-15.12.23*	USD		315 000		315 000	300 890	0,02	
CHEVRON CORP 2.49800% 17-03.03.22*	USD	760 000			760 000	715 894	0,05	
CISCO SYSTEMS INC 2.60000% 16-28.02.23*	USD	710 000		710 000				
CITIGROUP INC 4.65000% 15-30.07.45*	USD	804 000		804 000				
CITIGROUP INC-SUB 4.12500% 16-25.07.28*	USD	1 300 000			1 300 000	1 230 230	0,09	
COLUMBIA PIPELINE GROUP INC 3.30000% 16-01.06.20*	USD	420 000			420 000	401 354	0,03	
CONOCOPHILLIPS CO 3.35000% 15-15.05.25*	USD	1 200 000			1 200 000	1 135 313	0,09	
CONOCOPHILLIPS CO 4.20000% 16-15.03.21*	USD	560 000		560 000				
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 3.57400% 17-09.01.23*	USD	1 070 000			1 070 000	1 018 566	0,08	
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 2.25000% 16-01.09.21*	USD	450 000		450 000				
CVS HEALTH CORP 3.35000% 18-09.03.21*	USD		1 350 000		1 350 000	1 299 796	0,10	
DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 2.82000% 17-19.01.22*	USD	1 700 000		700 000	1 000 000	940 690	0,07	
DOLLAR GENERAL CORP 3.87500% 17-15.04.27*	USD		570 000	570 000				
DOMINION ENERGY INC 2.00000% 16-15.08.21*	USD	716 000			716 000	654 769	0,05	
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC 4.42000% 16-15.12.46*	USD	700 000			700 000	629 714	0,05	
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 5.12500% 09-07.10.19*	USD	1 300 000		1 300 000				
ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 2.85000% 16-15.04.21*	USD	650 000		650 000				
EXELON CORP 4.45000% 16-15.04.46*	USD	600 000			600 000	586 088	0,05	
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO 3.40000% 16-01.03.27*	USD	920 000	260 000		1 180 000	1 061 637	0,08	
EXXON MOBIL CORP 2.70900% 15-06.03.25*	USD	1 200 000			1 200 000	1 110 020	0,09	
FEDEX CORP 3.40000% 18-15.02.28*	USD		1 200 000	1 200 000				
FEDEX CORP 4.75000% 15-15.11.45*	USD	950 000			950 000	950 277	0,07	
FORD MOTOR CO 4.34600% 16-08.12.26*	USD	900 000		900 000				
GE CAPITAL INTL FUNDING CO 4.41800% 16-15.11.35*	USD	642 000			642 000	600 978	0,05	
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.40000% 16-09.05.19*	USD	1 000 000		1 000 000				
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.95000% 17-13.04.24*	USD		900 000		900 000	854 522	0,07	
GLENCORE FUNDING LLC-REG-S 4.00000% 17-27.03.27*	USD	2 200 000			2 200 000	2 033 750	0,16	
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.50000% 16-16.11.26*	USD	2 150 000		1 000 000	1 150 000	1 060 975	0,08	
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO STEP-UP/DOWN 16-05.10.18*	USD	2 000 000		2 000 000				
HOME DEPOT INC/THE 5.87500% 06-16.12.36*	USD	500 000			500 000	615 302	0,05	
HUTCHISON WHAMPOA INTL LTD-REG-S 5.75000% 09-11.09.19*	USD	750 000		750 000				
IBM CREDIT LLC 2.20000% 17-08.09.22*	USD		1 500 000		1 500 000	1 379 450	0,11	
IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 3.75000% 15-21.07.22*	USD	1 000 000		1 000 000				
INTEL CORP 2.87500% 17-11.05.24*	USD		1 210 000		1 210 000	1 132 756	0,09	
JPMORGAN CHASE & CO 3.30000% 16-01.04.26*	USD	849 000		849 000				
JPMORGAN CHASE & CO 2.95000% 16-01.10.26*	USD	1 900 000		1 900 000				
KELLOGG CO 2.65000% 16-01.12.23*	USD	970 000			970 000	886 460	0,07	
KEYBANK NA/CLEVELAND OH-SUB 3.40000% 16-20.05.26*	USD	1 000 000		1 000 000				
KIMBERLY-CLARK CORP 3.20000% 16-30.07.46*	USD	460 000			460 000	386 204	0,03	
KOREA EAST-WEST POWER CO LTD-REG-S 2.50000% 14-02.06.20*	USD	1 000 000			1 000 000	941 956	0,07	
KOREA GAS CORP-REG-S 3.87500% 14-12.02.24*	USD	1 100 000		1 100 000				
LINCOLN NATIONAL CORP 6.30000% 07-09.10.37*	USD	400 000			400 000	462 728	0,04	
MEDTRONIC INC 3.15000% 15-15.03.22*	USD	1 000 000			1 000 000	959 193	0,07	
MERCK & CO INC 4.15000% 13-18.05.43*	USD	1 100 000			1 100 000	1 101 408	0,08	
METLIFE INC 4.60000% 15-13.05.46*	USD	1 020 000			1 020 000	1 021 616	0,08	
MICROSOFT CORP 2.87500% 17-06.02.24*	USD	1 150 000			1 150 000	1 082 170	0,08	
MICROSOFT CORP 3.45000% 16-08.08.36*	USD	770 000			770 000	719 173	0,06	
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.99800% 17-22.02.22*	USD	810 000		810 000				
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 2.95300% 17-28.02.22*	USD	2 100 000		1 000 000	1 100 000	1 031 998	0,08	
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 4.01800% 18-05.03.28*	USD		1 500 000		1 500 000	1 433 384	0,11	
MOLSON COORS BREWING CO 3.00000% 16-15.07.26*	USD	259 000		259 000				
MORGAN STANLEY 2.62500% 16-17.11.21*	USD	570 000		570 000				

Rapport annuel au 31 mars 2018
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
MORGAN STANLEY-SUB 5.00000% 13-24.11.25*	USD		1 150 000		1 150 000	1 151 580	0,09	
MPLX LP 3.37500% 18-15.03.23*	USD		410 000		410 000	387 944	0,03	
MPLX LP 4.12500% 17-01.03.27*	USD	510 000		510 000				
MPLX LP 4.50000% 18-15.04.38*	USD		470 000		470 000	444 369	0,03	
NEWELL BRANDS INC 5.50000% 16-01.04.46*	USD	465 000		465 000				
NIKE INC 2.37500% 16-01.11.26*	USD	1 220 000			1 220 000	1 076 936	0,08	
NIKE INC 3.87500% 15-01.11.45*	USD	380 000			380 000	363 295	0,03	
NVIDIA CORP 2.20000% 16-16.09.21*	USD	430 000		430 000				
ORACLE CORP 3.25000% 17-15.11.27*	USD		1 900 000		1 900 000	1 774 749	0,14	
ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 13-09.10.18*	USD	900 000			900 000	863 452	0,07	
OWENS CORNING 4.30000% 17-15.07.47*	USD		1 100 000		1 100 000	962 266	0,07	
OWENS CORNING 4.40000% 18-30.01.48*	USD		520 000	520 000				
PEPSICO INC 3.10000% 15-17.07.22*	USD	1 000 000			1 000 000	962 877	0,07	
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC 4.00000% 16-15.12.26*	USD	1 100 000			1 100 000	1 052 088	0,08	
PPL CAPITAL FUNDING INC 3.95000% 14-15.03.24*	USD	1 000 000			1 000 000	975 847	0,07	
QUALCOMM INC 2.90000% 17-20.05.24*	USD		1 385 000	1 385 000				
ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 3.35000% 14-30.09.24*	USD	1 000 000			1 000 000	961 999	0,07	
SANTANDER HOLDINGS USA INC 2.70000% 16-24.05.19*	USD	1 210 000		1 210 000				
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 3.75000% 16-12.09.46*	USD	1 570 000			1 570 000	1 449 693	0,11	
SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-REG-S 3.30000% 16-15.09.46*	USD	1 230 000			1 230 000	1 061 348	0,08	
SIMON PROPERTY GROUP LP 4.25000% 16-30.11.46*	USD	860 000		860 000				
SINOPEC GROUP OVERSEA DEVELOPMENT-REG-S 2.00000% 16-29.09.21*	USD	2 200 000			2 200 000	2 014 656	0,15	
SOLVAY FINANCE AMERICA LLC-REG-S 4.45000% 15-03.12.25*	USD	510 000		510 000				
STATOIL ASA 2.90000% 13-08.11.20*	USD	400 000			400 000			
SYSCO CORP 3.30000% 16-15.07.26*	USD	417 000		417 000				
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 3.15000% 16-01.10.26*	USD		1 300 000	1 300 000				
TEXAS INSTRUMENTS INC 2.90000% 17-03.11.27*	USD		1 070 000		1 070 000	975 418	0,07	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 5.30000% 13-01.02.44*	USD	1 000 000			1 000 000	1 085 576	0,08	
TIME WARNER INC 3.80000% 16-15.02.27*	USD	690 000			690 000	638 827	0,05	
TOYOTA INDUSTRIES CORP-REG-S 3.23500% 18-16.03.23*	USD		1 540 000		1 540 000	1 470 088	0,11	
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.90000% 17-17.04.24*	USD	1 640 000			1 640 000	1 532 473	0,12	
TUPRAS TURKIYE PETROL-REG-S 4.50000% 17-18.10.24*	USD	1 090 000			1 090 000	995 509	0,08	
TYSON FOODS INC 3.55000% 17-02.06.27*	USD		980 000		980 000	903 182	0,07	
TYSON FOODS INC 3.95000% 14-15.08.24*	USD	400 000		400 000				
UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG-144A 4.25300% 17-23.03.28*	USD	1 900 000			1 900 000	1 831 508	0,14	
UBS GROUP FUNDING SWISS AG-REG-S 2.65000% 16-01.02.22*	USD	1 800 000			1 800 000	1 671 225	0,13	
UNITEDHEALTH GROUP INC 3.45000% 16-15.01.27*	USD	480 000			480 000	455 131	0,03	
VALERO ENERGY CORP 3.40000% 16-15.09.26*	USD	670 000			670 000	615 594	0,05	
VALERO ENERGY PARTNERS LP 4.37500% 16-15.12.26*	USD	900 000			900 000	860 624	0,07	
VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.15000% 14-15.03.24*	USD		1 100 000		1 100 000	1 081 117	0,08	
VIMPELCOM HOLDINGS-REG-S 3.95000% 17-16.06.21*	USD		1 490 000	1 490 000				
VISA INC 4.30000% 15-14.12.45*	USD	1 140 000			1 140 000	1 170 958	0,09	
WELLS FARGO & CO 3.06900% 17-24.01.23*	USD	1 920 000			1 920 000	1 808 027	0,14	
WILLIAMS PARTNERS LP 4.30000% 14-04.03.24*	USD	900 000			900 000	873 615	0,07	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 3.55000% 15-01.04.25*	USD	490 000			490 000	455 306	0,03	
Total USD						78 284 783	6,01	
Total Notes, taux fixe						85 895 810	6,59	
Notes, taux variable								
EUR								
BG ENERGY CAPITAL PLC-SUB 6.50000%VAR 12-30.11.72*	EUR	850 000		850 000				
CNP ASSURANCES-SUB 6.000%VAR 10-14.09.40*	EUR		500 000		500 000	659 514	0,05	
Total EUR						659 514	0,05	
USD								
ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 4.400%VAR 17-27.03.28*	USD	800 000			800 000	769 344	0,06	
JPMORGAN CHASE & CO 4.260%/3M LIBOR+158BP 17-22.02.48*	USD	1 300 000		1 300 000				
TRANSCANADA TRUST-SUB 5.300%/3M LIBOR+320.8BP 17-15.03.77*	USD	690 000			690 000	652 485	0,05	
Total USD						1 421 828	0,11	
Total Notes, taux variable						2 081 343	0,16	
Medium Term notes, taux fixe								
EUR								
A.P. MOELLER-MAERSK-REG-S 1.75000% 18-16.03.26*	EUR		900 000		900 000	1 054 594	0,08	
AIB MORTGAGE BANK-REG-S 0.87500% 16-04.02.23*	EUR	3 110 000			3 110 000	3 780 074	0,29	
AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB-REG-S 1.75000% 17-07.02.25*	EUR		890 000	890 000				
ALLIANZ FINANCE II BV-REG-S 0.87500% 17-06.12.27*	EUR	1 000 000			1 000 000	1 153 128	0,09	
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 1.62500% 17-18.09.25*	EUR	380 000		380 000				
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/NZ-REG-S 0.40000% 17-01.03.22*	EUR	820 000			820 000	962 202	0,07	
ARKEMA SA-REG-S 1.50000% 17-20.04.27*	EUR		700 000	700 000				
AROUNDTOWN SA-REG-S 1.87500% 17-19.01.26*	EUR		1 100 000	1 100 000				
ATLANTIA SPA-REG-S 1.62500% 17-03.02.25*	EUR	670 000			670 000			
ATLANTIA SPA-REG-S 1.87500% 17-13.07.27*	EUR		640 000	640 000				
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING-REG-S 3.62500% 12-18.07.22*	EUR	2 160 000			2 160 000	2 916 181	0,22	
AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S-144A 3.50000% 05-15.09.21*	EUR	1 000 000			1 000 000	1 331 979	0,10	
AUSTRIA, REPUBLIC OF 1.95000% 12-18.06.19*	EUR	550 000			550 000	667 467	0,05	
AUSTRIA, REPUBLIC OF 3.15000% 12-20.06.44*	EUR	500 000			500 000	833 285	0,06	
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.10000% 17-20.09.117*	EUR	200 000			200 000	264 858	0,02	
AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA-REG-S 1.25000% 17-18.01.27*	EUR	700 000		700 000				
AXA BANK EUROPE SCF-REG-S 0.12500% 17-14.03.22*	EUR	1 200 000			1 200 000	1 416 880	0,11	
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.25000% 06-25.10.23*	EUR	2 600 000			2 600 000	3 680 262	0,28	
BANCO DE SABADELL SA 0.87500% 17-05.03.23*	EUR		800 000		800 000	938 189	0,07	
BANCO POPULAR ESPANOL SA 4.12500% 10-09.04.18*	EUR	2 250 000			2 250 000	2 651 321	0,20	
BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 2.12500% 18-08.02.28*	EUR		600 000		600 000	693 381	0,05	
BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK-REG-S 0.37500% 15-07.05.22*	EUR	3 200 000			3 200 000	3 811 089	0,29	

Rapport annuel au 31 mars 2018
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
BARCLAYS BANK PLC 4.00000% 11-12.01.21*	EUR	1 500 000			1 500 000	1 966 951	0,15	
BASF SE-REG-S 0.87500% 17-15.11.27*	EUR		500 000		500 000	577 212	0,04	
BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 1.00000% 17-26.10.24*	EUR		600 000	600 000				
BMW FINANCE NV-REG-S 1.12500% 18-10.01.28*	EUR		1 090 000		1 090 000	1 256 111	0,10	
BNP PARIBAS SA-REG-S 1.00000% 17-27.06.24*	EUR		1 130 000		1 130 000	1 324 707	0,10	
BPCE SA-REG-S 0.87500% 18-31.01.24*	EUR		1 000 000		1 000 000	1 167 157	0,09	
BPCE SOCIETE DE FINANCEMENT DE LHABITAT 2.37500% 13-29.11.23*	EUR	2 200 000			2 200 000	2 886 385	0,22	
CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 4.00000% 11-10.01.22*	EUR	1 740 000			1 740 000	2 363 539	0,18	
CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 2.40000% 13-17.01.25*	EUR	3 670 000			3 670 000	4 878 154	0,37	
CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL 4.87500% 09-02.06.21*	EUR	1 670 000			1 670 000	2 277 936	0,17	
CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 3.00000% 13-02.10.28*	EUR	2 100 000			2 100 000	2 974 272	0,23	
CAJAMAR CAJA RURAL SCC 3.75000% 13-22.11.18*	EUR	4 100 000			4 100 000	4 947 149	0,38	
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM/CAD-REG-S 1.25000% 13-07.08.18*	EUR	3 000 000			3 000 000	3 552 708	0,27	
CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S 1.86500% 17-13.06.22*	EUR		600 000	600 000				
CITIGROUP INC-REG-S 0.75000% 16-26.10.23*	EUR	1 090 000		1 090 000				
COMMERZBANK AG-REG-S 1.12500% 17-24.05.24*	EUR		980 000	980 000				
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.00000% 12-03.05.22*	EUR	3 400 000			3 400 000	4 464 161	0,34	
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 3.87500% 06-25.04.55*	EUR	150 000			150 000	259 375	0,02	
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.25000% 16-16.03.22*	EUR	2 100 000			2 100 000	2 494 132	0,19	
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.37500% 15-21.10.21*	EUR	2 854 000			2 854 000	3 416 937	0,26	
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.25000% 16-23.02.24*	EUR	2 000 000			2 000 000	2 339 635	0,18	
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.75000% 17-05.05.27*	EUR		1 300 000		1 300 000	1 520 844	0,12	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.37500% 18-13.03.25*	EUR		900 000		900 000	1 069 819	0,08	
CREDIT SUISSE/GUERNSEY 2.87500% 11-18.10.18*	EUR	2 880 000			2 880 000	3 451 077	0,26	
CREDIT SUISSE/GUERNSEY-REG-S 1.00000% 14-12.03.19*	EUR	1 600 000			1 600 000	1 907 806	0,15	
DANSKE BANK AS 1.62500% 13-28.02.20*	EUR	2 900 000			2 900 000	3 537 824	0,27	
DANSKE BANK AS 3.75000% 10-23.06.22*	EUR	2 400 000			2 400 000	3 255 221	0,25	
DANSKE BANK AS-REG-S 0.12500% 16-09.03.21*	EUR	1 330 000			1 330 000	1 575 873	0,12	
DEUTSCHE APOTHEKER-UND AERZTEBANK EG 0.12500% 15-11.02.21*	EUR	2 600 000			2 600 000	3 086 326	0,24	
DEUTSCHE BANK AG 1.00000% 16-18.03.19*	EUR	1 400 000		1 400 000				
DEUTSCHE BANK AG-SUB 4.50000% 16-19.05.26*	EUR	600 000		600 000				
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 0.62500% 18-23.02.22*	EUR		900 000		900 000	1 057 284	0,08	
DNB BOLIGKREDIT AS 3.87500% 11-16.06.21*	EUR	1 000 000			1 000 000	1 324 952	0,10	
DNB BOLIGKREDIT AS-REG-S 0.05000% 17-11.01.22*	EUR	2 750 000			2 750 000	3 235 364	0,25	
DNB BOLIGKREDIT AS-REG-S 0.37500% 17-20.11.24*	EUR		2 000 000		2 000 000	2 328 317	0,18	
E.ON SE-REG-S 1.62500% 17-22.05.29*	EUR		1 330 000	1 330 000				
EIKA BOLIGKREDIT AS-REG-S 0.37500% 17-26.02.25*	EUR		1 180 000		1 180 000	1 369 816	0,11	
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.00000% 17-16.09.24*	EUR	1 000 000		1 000 000				
ENGIE SA-REG-S 1.37500% 17-28.02.29*	EUR	1 400 000			1 400 000	1 642 090	0,13	
ENGIE SA-REG-S 2.00000% 17-28.09.37*	EUR		600 000	600 000				
ERSTE GROUP BANK AG 3.00000% 11-06.09.18*	EUR	2 000 000		2 000 000				
FCA BANK SPA/IRELAND-REG-S 1.00000% 17-15.11.21*	EUR		790 000	790 000				
FINLAND, REPUBLIC OF 3.37500% 10-15.04.20*	EUR	450 000			450 000	572 143	0,04	
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.37500% 17-15.04.47*	EUR	100 000			100 000	121 353	0,01	
GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA-REG-S 1.12500% 17-11.04.24*	EUR		900 000	900 000				
GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV-REG-S 1.50000% 18-29.01.28*	EUR	1 000 000			1 000 000	1 156 858	0,09	
HEIDELBERGCEMENT FIN LUX SA-REG-S 1.62500% 17-07.04.26*	EUR	900 000		900 000				
HEINEKEN NV-REG-S 1.50000% 17-03.10.29*	EUR	840 000		840 000				
HIT FINANCE BV-REG-S 1.62500% 17-27.11.27*	EUR	700 000		700 000				
HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 1.75000% 17-29.08.29*	EUR	920 000		920 000				
IBERCAJA BANCO SA-REG-S 0.25000% 16-18.10.23*	EUR	1 200 000			1 200 000	1 395 513	0,11	
IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S 1.12500% 16-21.04.26*	EUR	700 000		700 000				
IMERYS SA-REG-S 1.50000% 17-15.01.27*	EUR	700 000		700 000				
INNOGY FINANCE BV-REG-S 1.25000% 17-19.10.27*	EUR		420 000	420 000				
INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 1.75000% 18-20.03.28*	EUR	800 000			800 000	938 381	0,07	
IREN SPA-REG-S 1.50000% 17-24.10.27*	EUR		710 000	710 000				
ITALGAS SPA-REG-S 0.50000% 17-19.01.22*	EUR	810 000			810 000			
JOHN DEERE CASH MANAGEMENT-REG-S 0.50000% 17-15.09.23*	EUR		850 000	850 000				
KBC GROUP NV-REG-S 0.75000% 16-18.10.23*	EUR	600 000		600 000				
LA BANQUE POSTALE-REG-S 1.00000% 17-16.10.24*	EUR		1 000 000	1 000 000				
LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG-REG-S 0.20000% 17-10.01.24*	EUR	1 310 000			1 310 000	1 540 781	0,12	
LANSFORSKRINGAR HYPOTEK AB 1.50000% 14-18.03.21*	EUR	5 000 000			5 000 000	6 160 371	0,47	
LANSFORSKRINGAR HYPOTEK AB-REG-S 0.25000% 16-12.04.23*	EUR	1 625 000			1 625 000	1 906 788	0,15	
LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 0.75000% 16-09.11.21*	EUR	782 000			782 000	932 814	0,07	
LONDON STOCK EX GROUP PLC-REG-S 0.87500% 17-19.09.24*	EUR		350 000	350 000				
LMVH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON-REG-S 0.75000% 17-26.05.24*	EUR	890 000			890 000	1 052 961	0,08	
MADRILENA RED DE GAS FINANCE BV-REG-S 1.37500% 17-11.04.25*	EUR	940 000	420 000		520 000	614 672	0,05	
MITSUBISHI UF FINANCIAL GROUP INC-REG-S 0.87200% 17-07.09.24*	EUR	920 000			920 000	1 075 416	0,08	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 2.50000% 13-04.07.28*	EUR	2 030 000			2 030 000	2 761 761	0,21	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.50000% 15-14.03.25*	EUR	1 890 000			1 890 000	2 230 400	0,17	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.87500% 12-13.01.23*	EUR	3 160 000			3 160 000	3 999 400	0,31	
NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC-REG-S 1.00000% 17-12.07.24*	EUR	400 000	400 000					
NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 0.37500% 17-18.01.24*	EUR	350 000			350 000	408 573	0,03	
NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 1.75000% 17-02.11.37*	EUR	510 000		510 000				
NN GROUP NV-REG-S 0.87500% 17-13.01.23*	EUR	570 000		570 000				
NN GROUP NV-REG-S 1.62500% 17-01.06.27*	EUR		1 160 000	1 160 000				
NOMURA EUROPE FINANCE NV-REG-S 1.12500% 15-03.06.20*	EUR	1 000 000		1 000 000				
NORDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE 1.62500% 12-17.07.17*	EUR	4 200 000		4 200 000				
NORDEA BANK AB-REG-S 1.12500% 17-27.09.27*	EUR		1 280 000	1 280 000				
NORTEGAS ENERGIA DISTRIBUCION SAU-REG-S 0.91800% 17-28.09.22*	EUR	580 000			580 000	687 310	0,05	
NORTEGAS ENERGIA DISTRIBUCION SAU-REG-S 2.06500% 17-28.09.27*	EUR	720 000		720 000				
NTPC LTD-REG-S 2.75000% 17-01.02.27*	EUR	520 000			520 000	623 378	0,05	
OMV AG-REG-S 1.00000% 17-14.12.26*	EUR		690 000	690 000				
ORANGE SA-REG-S 1.00000% 16-12.05.25*	EUR	600 000		600 000				
OVAKO GROUP AB 5.00000% 17-05.10.22*	EUR	700 000			700 000	846 800	0,07	
PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 3.75000% 17-21.02.24*	EUR	700 000			700 000	874 887	0,07	
PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II-REG-S 1.75000% 18-15.03.28*	EUR	410 000			410 000	482 279	0,04	
RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 0.25000% 17-31.05.24*	EUR		2 000 000		2 000 000	2 338 692	0,18	

Rapport annuel au 31 mars 2018
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
RCI BANQUE SA-REG-S 1.62500% 17-11.04.25*	EUR	1 500 000	1 500 000				
RCI BANQUE SA-REG-S 0.75000% 17-26.09.22*	EUR	660 000	660 000				
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.75000% 14-19.06.19*	EUR	3 080 000		3 080 000	3 676 052	0,28	
ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 3.87500% 10-19.10.20*	EUR	1 500 000		1 500 000	1 945 399	0,15	
RTE EDF TRANSPORT SA-REG-S 2.00000% 16-18.04.36*	EUR	400 000	400 000				
SAMPO OYJ-REG-S 1.25000% 17-30.05.25*	EUR	620 000		620 000	731 143	0,06	
SANOFI-REG-S 1.12500% 16-05.04.28*	EUR	500 000	500 000				
SANOFI-REG-S 1.87500% 18-21.03.38*	EUR	1 500 000		1 500 000	1 773 236	0,14	
SANTANDER CONSUMER BANK AS-REG-S 0.75000% 18-01.03.23*	EUR	300 000		300 000	354 181	0,03	
SANTANDER ISSUANCES SAU-REG-S-SUB 3.12500% 17-19.01.27*	EUR	900 000	400 000	500 000	635 027	0,05	
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				
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 4.12500% 11-07.04.21*	EUR	3 000 000		3 000 000	3 981 158	0,31	
SPAREBANKEN 1 BOLIGKREDIT-REG-S 1.50000% 13-20.01.20*	EUR	2 890 000	2 890 000				
SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDIT AS 1.50000% 13-11.09.18*	EUR	3 000 000	3 000 000				
SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDIT AS-REG-S 0.37500% 15-22.09.20*	EUR	2 538 000		2 538 000	3 028 319	0,23	
SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDIT AS-REG-S 0.12500% 16-02.03.21*	EUR	3 200 000		3 200 000	3 790 478	0,29	
SR-BOLIGKREDIT AS 0.12500% 16-08.09.21*	EUR	1 250 000		1 250 000	1 476 438	0,11	
SSE PLC-REG-S 0.87500% 17-06.09.25*	EUR	1 050 000	1 050 000				
STADSHYPOTEK AB-REG-S 1.62500% 13-30.10.20*	EUR	2 660 000		2 660 000	3 277 960	0,25	
STATNETT SF-REG-S 0.87500% 18-08.03.25*	EUR	570 000		570 000	671 101	0,05	
STE AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE-REG-S 1.50000% 15-15.01.24*	EUR	900 000		900 000	1 108 504	0,09	
STE AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE-REG-S 1.12500% 16-09.01.26*	EUR	800 000	800 000				
STEDIN HOLDING NV-REG-S 0.87500% 17-24.10.25*	EUR	900 000		900 000	1 058 980	0,08	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.50000% 18-21.03.23*	EUR	1 590 000		1 590 000	1 869 531	0,14	
SWEDBANK HYPOTEK AB 1.12500% 14-21.05.21*	EUR	2 400 000		2 400 000	2 930 884	0,23	
SWEDISH COVERED BOND CORP-REG-S 0.62500% 14-07.10.21*	EUR	2 300 000		2 300 000	2 765 657	0,21	
TELECOM ITALIA SPA-REG-S 2.37500% 17-12.10.27*	EUR	690 000	690 000				
TELEFONICA EMISIONES SAU-REG-S 2.31800% 17-17.10.28*	EUR	1 200 000	1 200 000				
TENNET HOLDING BV-REG-S 1.00000% 16-13.06.26*	EUR	940 000		940 000	1 108 641	0,09	
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA-REG-S 1.00000% 16-11.10.28*	EUR	830 000	830 000				
THALES SA-REG-S 0.75000% 18-23.01.25*	EUR	1 800 000	900 000	900 000	1 046 187	0,08	
TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD-REG-S 1.75000% 17-29.03.28*	EUR	590 000	590 000				
UBS AG LONDON-REG-S 1.37500% 14-16.04.21*	EUR	3 060 000		3 060 000	3 759 318	0,29	
UNICREDIT BANK AG 0.50000% 17-04.05.26*	EUR	2 000 000		2 000 000	2 329 407	0,18	
UNICREDIT BANK AG-REG-S 1.87500% 14-09.04.24*	EUR	2 240 000		2 240 000	2 878 253	0,22	
UNILEVER NV-REG-S 0.50000% 18-12.08.23*	EUR	1 440 000		1 440 000	1 690 668	0,13	
VEOLIA ENVIRONNEMENT-REG-S 0.67200% 17-30.03.22*	EUR	1 100 000	1 100 000				
VONOVIA FINANCE BV-REG-S 1.62500% 15-15.12.20*	EUR	700 000	700 000				
WESTPAC BANKING CORP-REG-S 1.50000% 14-24.03.21*	EUR	2 760 000		2 760 000	3 399 013	0,26	
WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.37500% 17-05.03.23*	EUR	1 550 000		1 550 000	1 797 932	0,14	
WL-BANK WESTF LANDSCHAFT BODENKB-REG-S 0.87500% 15-18.01.30*	EUR	1 700 000		1 700 000	1 958 169	0,15	
WL-BANK WESTF LANDSCHAFT BODENKB 0.50000% 15-01.04.27*	EUR	2 700 000		2 700 000	3 120 638	0,24	
WPP FINANCE-REG-S 1.37500% 18-20.03.25*	EUR	1 090 000		1 090 000	1 280 519	0,10	
YORKSHIRE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.25000% 14-11.06.21*	EUR	4 000 000		4 000 000	4 893 936	0,38	
YORKSHIRE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.87500% 18-20.03.23*	EUR	760 000		760 000	896 695	0,07	
Total EUR					197 618 982	15,17	
GBP							
ANHEUSER-BUSCH NORTH AMERICAN HLD-REG-S 2.25000% 17-24.05.29*	GBP	880 000	880 000				
AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA 6.25000% 04-09.06.22*	GBP	600 000	600 000				
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.17700% 16-12.08.23*	GBP	910 000		910 000	1 184 180	0,09	
COMPASS GROUP PLC-REG-S 3.85000% 14-26.06.26*	GBP	500 000	500 000				
COMPASS GROUP PLC-REG-S 2.00000% 17-03.07.29*	GBP	550 000		550 000	712 046	0,05	
CRH FINANCE UK PLC-REG-S 4.12500% 15-02.12.29*	GBP	900 000		900 000	1 357 587	0,10	
DS SMITH PLC-REG-S 2.87500% 17-26.07.29*	GBP	353 000	353 000				
KONINKLIJKE KPN NV 5.75000% 09-17.09.29*	GBP	700 000		700 000	1 170 330	0,09	
KONINKLIJKE KPN NV 5.00000% 11-18.11.26*	GBP	1 200 000	1 200 000				
MORGAN STANLEY 2.62500% 17-09.03.27*	GBP	620 000		620 000	823 609	0,06	
NATIONAL GRID GAS FINANCE PLC-REG-S 2.12500% 16-22.09.28*	GBP	780 000	780 000				
PLACES FOR PEOPLE TREASURY PLC-REG-S 2.87500% 16-17.08.26*	GBP	500 000		500 000	659 936	0,05	
Total GBP					5 907 688	0,45	
USD							
ALLIANZ SE-REG-S-SUB 3.87500% 16-PRP*	USD	1 200 000	1 200 000				
AMERICAN HONDA FINANCE CORP 3.50000% 18-15.02.28*	USD	3 700 000		3 700 000	3 567 961	0,27	
AZURE ORBIT IV INTL FIN LTD-REG-S 3.75000% 18-25.01.23*	USD	630 000		630 000	591 176	0,05	
BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.20000% 14-26.08.24*	USD	800 000		800 000	778 089	0,06	
BANK OF AMERICA NA 2.05000% 15-07.12.18*	USD	1 500 000	1 500 000				
BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 2.00000% 16-12.04.19*	USD	900 000	900 000				
GENERAL ELECTRIC CO-REG-S 4.62500% 13-30.01.43*	USD	2 000 000	2 000 000				
KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 2.37500% 14-28.10.19*	USD	1 000 000		1 000 000	946 491	0,07	
MCDONALD'S CORP 4.87500% 15-09.12.45*	USD	1 200 000		1 200 000	1 250 405	0,10	
MORGAN STANLEY 3.12500% 16-27.07.26*	USD	1 100 000	1 100 000				
PRUDENTIAL PLC-REG-S-SUB 5.25000% 16-PRP*	USD	430 000	430 000				
QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S 3.00000% 17-21.10.22*	USD	1 960 000	960 000	1 000 000	926 507	0,07	
SOCIETE GENERALE-REG-S 2.62500% 15-16.09.20*	USD	1 000 000		1 000 000	944 684	0,07	
STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 2.75000% 17-04.05.22*	USD	2 000 000	2 000 000				
SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.44200% 16-19.10.21*	USD	1 030 000	1 030 000				
US BANCORP 2.62500% 17-24.01.22*	USD	610 000	610 000				
WALT DISNEY CO/THE 3.70000% 12-01.12.42*	USD	650 000		650 000	605 259	0,05	
WELLS FARGO & CO-SUB 4.90000% 15-17.11.45*	USD	500 000		500 000	501 943	0,04	
Total USD					10 112 515	0,78	
Total Medium Term notes, taux fixe					213 639 184	16,40	

Rapport annuel au 31 mars 2018
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Medium Term notes, taux variable							
EUR							
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-REG-S-SUB 4.500%/VAR 17-07.12.27*	EUR	500 000		500 000	584 436	0,04	
CAIXABANK SA-REG-S-SUB 2.750%/VAR 17-14.07.28*	EUR	1 300 000	1 300 000				
CREDIT MUTUEL ARKEA SA-SUB 1.875%/VAR 17-25.10.29*	EUR	300 000	300 000				
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 1.250%/VAR 17-17.07.25*	EUR	1 110 000	1 110 000				
DANONE SA-REG-S-SUB 1.750%/VAR 17-PRP*	EUR	600 000	600 000				
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S-SUB 2.875%/VAR 17-28.06.27*	EUR	900 000		900 000	1 060 491	0,08	
DNB BANK ASA-REG-S-SUB 1.250%/VAR 17-01.03.27*	EUR	570 000	570 000				
ING GROEP NV-REG-S-SUB 1.625%/VAR 17-26.09.29*	EUR	500 000		500 000	580 287	0,04	
KBC GROEP NV-REG-S-SUB 1.875%/VAR 15-11.03.27*	EUR	700 000	700 000				
KBC GROUP NV-REG-S-SUB 1.625%/VAR 17-18.09.29*	EUR	500 000	500 000				
NORDEA BANK AB-REG-S-SUB 1.000%/VAR 16-07.09.26*	EUR	670 000	670 000				
OMV AG-SUB 6.750%/VAR 11-PRP*	EUR	1 000 000	1 000 000				
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK-REG-S-SUB 1.375%/VAR 16-31.10.28*	EUR	880 000	880 000				
STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 0.750%/VAR 17-03.10.23*	EUR	660 000		660 000	770 126	0,06	
STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 1.625%/VAR 17-03.10.27*	EUR	550 000	550 000				
TOTAL SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP*	EUR	279 000	279 000				
Total EUR					2 995 340	0,23	
GBP							
ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 13-PRP*	GBP	1 000 000		1 000 000	1 396 830	0,11	
Total GBP					1 396 830	0,11	
USD							
BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S-SUB 4.125%/VAR 17-19.09.27*	USD	480 000	480 000				
DIANJIAN HAIYU LTD-REG-S 3.500%/VAR 17-PRP*	USD	550 000	550 000				
Total USD						0,00	
Total Medium Term notes, taux variable					4 392 170	0,34	

Obligations, taux fixe

CHF							
SWITZERLAND 1.25000% 12-11.06.24*	CHF	6 700 000	500 000	7 200 000	7 918 560	0,61	
SWITZERLAND 1.25000% 12-27.06.37*	CHF	7 800 000		7 800 000	8 973 900	0,69	
SWITZERLAND 1.25000% 14-28.05.26*	CHF	3 800 000	1 550 000	5 350 000	5 955 085	0,46	
SWITZERLAND 1.50000% 12-30.04.42*	CHF	7 750 000	1 000 000	8 750 000	10 738 000	0,82	
SWITZERLAND 1.50000% 13-24.07.25*	CHF	5 900 000	400 000	6 300 000	7 100 730	0,55	
SWITZERLAND 2.00000% 10-28.04.21*	CHF	9 000 000	200 000	9 200 000	10 000 400	0,77	
SWITZERLAND 2.00000% 11-25.05.22*	CHF	7 850 000	650 000	8 500 000	9 436 700	0,72	
SWITZERLAND 2.00000% 14-25.06.64*	CHF	4 600 000	650 000	5 250 000	8 078 175	0,62	
SWITZERLAND 2.25000% 05-06.07.20*	CHF	9 200 000	1 400 000	10 600 000	11 370 620	0,87	
SWITZERLAND 2.25000% 11-22.06.31*	CHF	4 200 000	850 000	5 050 000	6 380 170	0,49	
SWITZERLAND 2.50000% 06-08.03.36*	CHF	7 050 000	950 000	8 000 000	10 905 600	0,84	
SWITZERLAND 3.00000% 04-12.05.19*	CHF	11 900 000	1 000 000	12 900 000	13 463 730	1,03	
SWITZERLAND 3.25000% 07-27.06.27*	CHF	4 050 000	1 500 000	5 550 000	7 226 655	0,55	
SWITZERLAND 3.50000% 03-08.04.33*	CHF	7 550 000	250 000	7 800 000	11 423 100	0,88	
SWITZERLAND 4.00000% 98-11.02.23*	CHF	9 550 000	800 000	10 350 000	12 645 630	0,97	
SWITZERLAND 4.00000% 98-08.04.28*	CHF	11 600 000	750 000	12 350 000	17 231 955	1,32	
SWITZERLAND 4.00000% 99-06.01.49*	CHF	4 850 000	450 000	5 300 000	10 425 100	0,80	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 15-27.05.30*	CHF	2 500 000	1 700 000	4 200 000	4 383 540	0,34	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 16-30.05.58*	CHF	2 200 000	850 000	3 050 000	2 925 255	0,22	
SWITZERLAND-REG-S 3.00000% 03-08.01.18*	CHF	450 000		450 000			
Total CHF					176 582 905	13,56	
EUR							
ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.12500% 17-12.01.32*	EUR	1 500 000		1 500 000	1 741 395	0,13	
ACCOR SA-REG-S 1.25000% 17-25.01.24*	EUR	1 200 000	1 200 000				
ALLERGAN FUNDING SCS 1.25000% 17-01.06.24*	EUR		960 000	960 000			
AMERICAN HONDA FINANCE CORP 0.55000% 18-17.03.23*	EUR	610 000		610 000	718 275	0,06	
AMERICAN TOWER CORP 1.37500% 17-04.04.25*	EUR	710 000	710 000				
ASAHU GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 1.15100% 17-19.09.25*	EUR	446 000	446 000				
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING-REG-S 2.50000% 14-16.01.24*	EUR	2 560 000		2 560 000	3 364 871	0,26	
AUSTRIA, REPUBLIC OF 6.25000% 97-15.07.27*	EUR	550 000		550 000	982 469	0,08	
AUSTRIA, REPUBLIC OF 3.90000% 04-15.07.20*	EUR	750 000		750 000	971 244	0,07	
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A 4.15000% 07-15.03.37*	EUR	750 000		750 000	1 342 057	0,10	
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A 4.35000% 07-15.03.19*	EUR	620 000		620 000	764 239	0,06	
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A 4.85000% 09-15.03.26*	EUR	470 000		470 000	747 386	0,06	
AUSTRIA, REPUBLIC OF 3.65000% 11-20.04.22*	EUR	470 000		470 000	639 430	0,05	
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A 3.80000% 12-26.01.62*	EUR	190 000		190 000	385 312	0,03	
AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 13-20.10.23*	EUR	490 000	110 000	600 000	771 115	0,06	
AUSTRIA, REPUBLIC OF 2.40000% 13-23.05.34*	EUR	370 000		370 000	521 675	0,04	
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S-1.15000% 13-19.10.18*	EUR	360 000	360 000				
AUSTRIA, REPUBLIC OF 1.65000% 14-21.10.24*	EUR	540 000	110 000	650 000	834 557	0,06	
AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 14-18.10.19*	EUR	400 000		400 000	477 145	0,04	
AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.20000% 15-20.10.25*	EUR	620 000		620 000	774 625	0,06	
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 16-20.10.26*	EUR	700 000		700 000	840 157	0,06	
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.50000% 16-20.02.47*	EUR	150 000		150 000	181 093	0,01	
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.50000% 16-02.11.86*	EUR	100 000	50 000	150 000	161 449	0,01	
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 17-20.04.27*	EUR		200 000	200 000	233 380	0,02	
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.00000% 06-24.03.21*	EUR	1 600 000		1 600 000	2 106 165	0,16	
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL, F.T.A. 4.25000% 06-14.06.18*	EUR	500 000		500 000	593 854	0,05	
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.50000% 09-02.12.19*	EUR	2 600 000		2 600 000	3 303 460	0,25	
AYT CEDULAS CAJAS IX-B 4.00000% 05-31.03.20*	EUR	2 000 000		2 000 000	2 550 149	0,20	
AYT CEDULAS CAJAS VFTA 4.75000% 03-04.12.18*	EUR	3 500 000		3 500 000	4 259 235	0,33	
BANCO DE SABADELL SA-REG-S 0.62500% 16-10.06.24*	EUR	1 400 000		1 400 000	1 654 097	0,13	

Rapport annuel au 31 mars 2018
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/ Nominal
BANCO DE SABADELL SA-REG-S 1.00000% 17-26.04.27*	EUR	1 300 000		1 300 000	1 525 354	0,12	
BANCO POPULAR ESPANOL SA-REG-S 2.12500% 14-08.10.19*	EUR	2 800 000	2 800 000				
BANCO POPULAR ESPANOL SA-REG-S 1.00000% 15-07.04.25*	EUR	2 100 000	2 100 000				
BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK-REG-S 1.87500% 13-13.05.17*	EUR	3 020 000	3 020 000				
BANK OF MONTREAL-REG-S 0.10000% 16-14.01.19*	EUR	1 800 000		1 800 000	2 127 504	0,16	
BANKIA SA 4.12500% 06-24.03.36*	EUR	600 000		600 000	923 853	0,07	
BANKIA SA 4.25000% 06-25.05.18*	EUR	3 000 000		3 000 000	3 555 442	0,27	
BANKIA SA 4.50000% 07-26.04.22*	EUR	1 000 000		1 000 000	1 380 098	0,11	
BANKIA SA-REG-S 1.00000% 15-25.09.25*	EUR	2 400 000		2 400 000	2 854 560	0,22	
BELGIUM, KINGDOM OF 5.50000% 97-28.03.28*	EUR	750 000		750 000	1 299 324	0,10	
BELGIUM, KINGDOM OF 4.00000% 06-28.03.22*	EUR	530 000		530 000	729 976	0,06	
BELGIUM, KINGDOM OF 4.25000% 10-28.03.41*	EUR	250 000		250 000	463 201	0,04	
BELGIUM, KINGDOM OF 4.50000% 11-28.03.26*	EUR	500 000		500 000	778 328	0,06	
BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 2.25000% 13-22.06.23*	EUR	550 000		550 000	723 334	0,06	
BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 3.75000% 13-22.06.45*	EUR	400 000		400 000	711 911	0,05	
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.60000% 14-22.06.24*	EUR	600 000		600 000	811 484	0,06	
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.00000% 14-22.06.34*	EUR	300 000		300 000	450 425	0,03	
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 15-22.06.25*	EUR	550 000		550 000	667 390	0,05	
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.00000% 15-22.06.31*	EUR	200 000		200 000	235 852	0,02	
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.90000% 15-22.06.38*	EUR	200 000		200 000	259 821	0,02	
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.00000% 16-22.06.26*	EUR	600 000		600 000	734 667	0,06	
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.60000% 16-22.06.47*	EUR	700 000		700 000	836 332	0,06	
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.15000% 16-22.06.66*	EUR	250 000		250 000	328 609	0,03	
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 17-22.06.27*	EUR	550 000		550 000	657 065	0,05	
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 18-22.06.28*	EUR	200 000		200 000	236 421	0,02	
BERLIN HYP AG 0.12500% 17-23.10.23*	EUR	1 800 000		1 800 000	2 103 076	0,16	
BOOKING HOLDINGS INC 0.80000% 17-10.03.22*	EUR	930 000	930 000				
BRAMBLES FINANCE PLC-REG-S 1.50000% 17-04.10.27*	EUR	530 000	530 000				
BRENTAG FINANCE BV-REG-S 1.12500% 17-27.09.25*	EUR	670 000	670 000				
BRIGHT FOOD SINGAPORE HOLDINGS-REG-S 1.12500% 17-18.07.20*	EUR	730 000		730 000	866 396	0,07	
BURGER KING FRANCE-REG-S 6.00000% 17-01.05.24*	EUR	630 000		630 000	782 761	0,06	
CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 1.75000% 13-16.07.20*	EUR	2 000 000		2 000 000	2 465 201	0,19	
CAIXABANK SA-REG-S 0.62500% 15-12.11.20*	EUR	2 200 000		2 200 000	2 638 867	0,20	
CAIXABANK SA-REG-S 1.25000% 17-11.01.27*	EUR	1 500 000		1 500 000	1 803 879	0,14	
CAJA RURAL DE CASTILLA-LA MANCHA-REG-S 0.87500% 16-27.05.24*	EUR	1 100 000		1 100 000	1 305 431	0,10	
CEDULAS TDA 6 3.87500% 05-23.05.25*	EUR	2 700 000		2 700 000	3 879 123	0,30	
CK HUTCHISON FINANCE 16 II LTD-REG-S 0.87500% 16-03.10.24*	EUR	930 000	930 000				
CNRC CAPITAL LTD-REG-S 1.87100% 16-07.12.21*	EUR	1 170 000	1 170 000				
COENTREPRISE DE TRANS D'ELECTRIC-REG-S 2.12500% 17-29.07.32*	EUR	800 000	800 000				
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.12500% 15-18.06.18*	EUR	3 200 000	3 200 000				
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.22500% 16-14.09.26*	EUR	1 900 000		1 900 000	2 138 873	0,16	
CREDIT MUTUEL-CIC HOME LOAN SFH-REG-S 0.87500% 15-07.04.26*	EUR	1 800 000		1 800 000	2 153 921	0,17	
DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 1.90000% 15-19.03.27*	EUR	800 000	800 000				
DOVER CORP 1.25000% 16-09.11.26*	EUR	920 000	920 000				
EC FINANCE PLC-REG-S 2.37500% 17-15.11.22*	EUR	390 000	390 000				
FEDERAL-MOGUL LLC & FED-ML FIN-REG-S 5.00000% 17-15.07.24*	EUR	1 610 000	1 610 000				
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS-REG-S 0.37500% 14-22.10.19*	EUR	3 050 000		3 050 000	3 628 364	0,28	
FINLAND, REPUBLIC OF 4.37500% 08-04.07.19*	EUR	230 000		230 000	287 808	0,02	
FINLAND, REPUBLIC OF 4.00000% 09-04.07.25*	EUR	450 000	150 000	300 000	446 607	0,03	
FINLAND, REPUBLIC OF 2.75000% 12-04.07.28*	EUR	230 000		230 000	327 885	0,03	
FINLAND, REPUBLIC OF 2.62500% 12-04.07.42*	EUR	190 000	90 000	280 000	434 901	0,03	
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.62500% 12-15.09.22*	EUR	240 000		240 000	304 593	0,02	
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.12500% 13-15.09.18*	EUR	230 000	230 000				
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.00000% 14-15.04.24*	EUR	230 000		230 000	300 851	0,02	
FINLAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.37500% 14-15.09.20*	EUR	260 000		260 000	312 272	0,02	
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 15-15.04.31*	EUR	160 000	140 000	300 000	348 248	0,03	
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.87500% 15-15.09.25*	EUR	190 000		190 000	232 380	0,02	
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 16-15.04.26*	EUR	250 000		250 000	296 276	0,02	
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 17-15.09.27*	EUR	150 000		150 000	175 063	0,01	
FRANCE, REPUBLIC OF 4.75000% 03-25.04.35*	EUR	920 000	180 000	1 100 000	2 032 771	0,16	
FRANCE, REPUBLIC OF 4.25000% 07-25.10.18*	EUR	1 300 000	1 300 000				
FRANCE, REPUBLIC OF OAT-REG-S 2.50000% 10-25.10.20*	EUR	1 300 000	300 000	1 600 000	2 026 548	0,16	
FRANCE, REPUBLIC OF OAT 2.25000% 12-25.10.22*	EUR	1 450 000		1 450 000	1 891 273	0,15	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 5.75000% 01-25.10.32*	EUR	1 150 000	150 000	1 300 000	2 526 329	0,19	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.25000% 03-25.04.19*	EUR	1 090 000	110 000	1 200 000	1 485 608	0,11	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 8.50000% 09-25.10.19*	EUR	310 000		310 000	417 211	0,03	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 8.50000% 02-25.04.23*	EUR	360 000		360 000	607 208	0,05	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 6.00000% 04-25.10.25*	EUR	1 150 000		1 150 000	1 932 130	0,15	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 5.50000% 08-25.04.29*	EUR	1 310 000		1 310 000	2 323 045	0,18	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 05-25.04.55*	EUR	600 000		600 000	1 172 626	0,09	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.75000% 05-25.04.21*	EUR	1 630 000		1 630 000	2 162 360	0,17	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 06-25.10.38*	EUR	1 000 000		1 000 000	1 764 950	0,14	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.25000% 07-25.10.23*	EUR	1 620 000	280 000	1 900 000	2 761 474	0,21	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 08-25.04.18*	EUR	1 000 000	1 000 000				
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.50000% 09-25.04.41*	EUR	1 050 000	200 000	1 250 000	2 399 069	0,18	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.75000% 09-25.10.19*	EUR	1 570 000	220 000	1 350 000	1 697 846	0,13	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.50000% 10-25.04.20*	EUR	1 250 000	300 000	1 550 000	1 976 753	0,15	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 10-25.04.60*	EUR	420 000	80 000	500 000	1 004 970	0,08	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.50000% 10-25.04.26*	EUR	1 250 000	350 000	1 350 000	1 983 242	0,15	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.25000% 11-25.10.21*	EUR	1 270 000	380 000	1 650 000	2 187 175	0,17	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.00000% 12-25.04.22*	EUR	1 800 000		1 800 000	2 395 277	0,18	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.75000% 12-25.10.27*	EUR	1 400 000	200 000	1 600 000	2 260 194	0,17	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.00000% 12-25.05.18*	EUR	830 000	830 000				
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.25000% 12-25.05.45*	EUR	1 100 000		1 100 000	1 809 177	0,14	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 13-25.05.23*	EUR	1 340 000		1 340 000	1 720 051	0,13	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.00000% 13-25.11.18*	EUR	780 000	780 000				
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.25000% 13-25.05.24*	EUR	1 250 000		1 250 000	1 661 202	0,13	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.00000% 14-25.05.19*	EUR	800 000		800 000	959 158	0,07	

Rapport annuel au 31 mars 2018
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.50000% 13-25.05.30*	EUR	1 090 000	360 000	350 000	1 100 000	1 539 387	0,12
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 14-25.11.24*	EUR	1 040 000	310 000		1 350 000	1 748 859	0,13
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 14-25.11.19*	EUR	930 000	280 000		1 210 000	1 450 245	0,11
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25*	EUR	1 350 000			1 350 000	1 611 112	0,12
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 15-25.11.25*	EUR	920 000	280 000		1 200 000	1 479 668	0,11
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25.11.20*	EUR	1 250 000	200 000	450 000	1 000 000	1 197 874	0,09
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.50000% 15-25.05.31*	EUR	1 300 000	250 000		1 550 000	1 948 670	0,15
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.50000% 16-25.05.26*	EUR	1 000 000			1 000 000	1 182 872	0,09
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 1.75000% 15-25.05.66*	EUR	180 000	170 000		350 000	416 464	0,03
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 1.25000% 15-25.05.36*	EUR	500 000	850 000	350 000	1 000 000	1 183 339	0,09
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25.11.26*	EUR	450 000	750 000		1 200 000	1 381 552	0,11
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 1.75000% 17-25.06.39*	EUR	350 000			350 000	444 727	0,03
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 17-25.05.27*	EUR		1 400 000		1 400 000	1 709 264	0,13
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 2.00000% 17-25.05.48*	EUR		750 000		750 000	975 574	0,07
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 17-25.05.28*	EUR		550 000		550 000	649 809	0,05
GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S 2.50000% 18-21.03.26*	EUR		1 680 000		1 680 000	1 953 812	0,15
GENERAL ELECTRIC CO 1.50000% 17-17.05.29*	EUR		960 000	960 000			
GENERAL ELECTRIC CO 2.12500% 17-17.05.37*	EUR		1 010 000		1 010 000	1 110 840	0,09
GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.02.23*	EUR	1 450 000	7 300 000	2 350 000	6 400 000	8 152 217	0,63
GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.05.23*	EUR	1 590 000		690 000	900 000	1 147 811	0,09
GERMANY, REPUBLIC OF 2.00000% 13-15.08.23*	EUR	1 650 000		450 000	1 200 000	1 570 760	0,12
GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 14-15.02.24*	EUR	1 500 000		600 000	900 000	1 168 490	0,09
GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 14-15.08.46*	EUR	1 400 000	430 000	230 000	1 600 000	2 518 787	0,19
GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 14-15.05.24*	EUR	7 050 000		1 000 000	6 050 000	7 760 158	0,60
GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-15.08.24*	EUR	1 940 000	150 000	790 000	1 300 000	1 621 052	0,12
GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25*	EUR	1 400 000			1 400 000	1 689 795	0,13
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25*	EUR	1 500 000	150 000		1 650 000	2 058 573	0,16
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 16-15.02.26*	EUR	5 560 000		3 310 000	2 250 000	2 701 226	0,21
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15.02.27*	EUR	2 770 000	6 390 000	1 190 000	7 970 000	9 288 311	0,71
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.25000% 17-15.08.48*	EUR		250 000		250 000	301 613	0,02
GERMANY, REPUBLIC OF 6.25000% 94-04.01.24*	EUR	900 000	250 000	300 000	850 000	1 362 703	0,10
GERMANY, REPUBLIC OF 6.50000% 97-04.07.27*	EUR	1 100 000		100 000	1 000 000	1 833 834	0,14
GERMANY, REPUBLIC OF 5.62500% 98-04.01.28*	EUR	910 000	140 000		1 050 000	1 848 286	0,14
GERMANY, REPUBLIC OF 4.75000% 98-04.07.28*	EUR	900 000			900 000	1 512 103	0,12
GERMANY, REPUBLIC OF 6.25000% 00-04.01.30*	EUR	700 000			700 000	1 357 063	0,10
GERMANY, REPUBLIC OF 5.50000% 00-04.01.31*	EUR	1 300 000	1 550 000	300 000	2 550 000	4 786 955	0,37
GERMANY, REPUBLIC OF 4.75000% 03-04.07.34*	EUR	1 720 000	100 000	320 000	1 500 000	2 822 159	0,22
GERMANY, REPUBLIC OF 4.00000% 05-04.01.37*	EUR	1 560 000	1 420 000	350 000	2 630 000	4 746 832	0,36
GERMANY, REPUBLIC OF 4.25000% 07-04.07.39*	EUR	1 410 000		410 000	1 000 000	1 919 795	0,15
GERMANY, REPUBLIC OF 4.25000% 08-04.07.18*	EUR	1 400 000		1 400 000			
GERMANY, REPUBLIC OF 4.75000% 08-04.07.40*	EUR	1 350 000		350 000	1 000 000	2 063 244	0,16
GERMANY, REPUBLIC OF 3.75000% 08-04.01.19*	EUR	2 250 000		2 250 000			
GERMANY, REPUBLIC OF 3.50000% 09-04.07.19*	EUR	2 100 000			2 100 000	2 602 774	0,20
GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 09-04.01.20*	EUR	1 400 000			1 400 000	1 762 544	0,14
GERMANY, REPUBLIC OF 3.00000% 10-04.07.20*	EUR	1 700 000			1 700 000	2 164 447	0,17
GERMANY, REPUBLIC OF 2.25000% 10-04.09.20*	EUR	1 250 000			1 250 000	1 573 036	0,12
GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 10-04.01.21*	EUR	1 600 000		350 000	1 250 000	1 595 327	0,12
GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 10-04.07.42*	EUR	1 130 000		280 000	850 000	1 473 904	0,11
GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 11-04.07.21*	EUR	1 460 000			1 460 000	1 926 484	0,15
GERMANY, REPUBLIC OF 2.25000% 11-04.09.21*	EUR	1 280 000	300 000	480 000	1 100 000	1 413 171	0,11
GERMANY, REPUBLIC OF 2.00000% 11-04.01.22*	EUR	3 580 000	2 180 000	2 350 000	3 410 000	4 370 727	0,34
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 12-04.07.22*	EUR	2 100 000			2 100 000	2 687 188	0,21
GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 12-04.07.44*	EUR	1 830 000		250 000	1 580 000	2 455 941	0,19
GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 12-04.09.22*	EUR	1 200 000			1 200 000	1 522 483	0,12
GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 13-23.02.18*	EUR	830 000		830 000			
GERMANY, REPUBLIC OF 0.25000% 13-13.04.18*	EUR	930 000		930 000			
GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 13-12.10.18*	EUR	930 000		930 000			
GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-22.02.19*	EUR	1 400 000			1 400 000	1 673 505	0,13
GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 14-12.04.19*	EUR	880 000			880 000	1 048 961	0,08
GERMANY, REPUBLIC OF 0.25000% 14-11.10.19*	EUR	1 500 000		400 000	1 100 000	1 313 269	0,10
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 15-16.10.20*	EUR	1 240 000			1 240 000	1 490 098	0,11
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC-REG-S 1.00000% 17-12.09.26*	EUR		740 000	740 000			
GRUPO-ANTOLIN IRAUSA SA-REG-S 3.25000% 17-30.04.24*	EUR		1 010 000	1 010 000			
HAMBURGER SPARKASSE AG 0.37500% 17-23.05.24*	EUR		1 400 000		1 400 000	1 644 740	0,13
HELLA FINANCE INTERNATIONAL BV 1.00000% 17-17.05.24*	EUR		340 000	340 000			
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.87500% 16-06.09.24*	EUR	710 000			710 000	830 603	0,06
IM CEDULAS 7 4.00000% 06-31.03.21*	EUR	2 200 000			2 200 000	2 899 454	0,22
KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES-REG-S 2.37500% 15-10.09.25*	EUR	563 000		563 000			
KUTXABANK SA-REG-S 1.25000% 15-22.09.25*	EUR	3 000 000			3 000 000	3 644 095	0,28
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 0.25000% 15-21.07.20*	EUR	3 990 000			3 990 000	4 756 472	0,37
LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GZ-REG-S 0.20000% 15-22.04.22*	EUR	5 000 000			5 000 000	5 901 347	0,45
LONDON STOCK EX GROUP PLC-REG-S 1.75000% 17-19.09.29*	EUR		300 000	300 000			
LOXAM SAS-REG-S 4.25000% 17-15.04.24*	EUR		590 000		590 000	731 649	0,06
LUXEMBOURG GOVERNMENT BOND-REG-S 2.12500% 13-10.07.23*	EUR	140 000			140 000	182 812	0,01
LUXEMBOURG GOVERNMENT BOND-REG-S 0.62500% 17-01.02.27*	EUR		200 000		200 000	235 343	0,02
LUXEMBOURG, GRAND DUCHY OF 3.37500% 10-18.05.20*	EUR	100 000			100 000	127 411	0,01
LUXEMBOURG, GRAND DUCHY OF 2.25000% 12-21.03.22*	EUR	100 000			100 000	129 132	0,01
MAGNA INTERNATIONAL INC 1.90000% 15-24.11.23*	EUR	420 000		420 000			
MAGNA INTERNATIONAL INC 1.50000% 17-25.09.27*	EUR		580 000		580 000	689 381	0,05
MCKESSON CORP 0.62500% 17-17.08.21*	EUR	590 000		590 000			
NATIONAL BANK OF CANADA-REG-S 0.50000% 15-26.01.22*	EUR	2 108 000			2 108 000	2 518 291	0,19
NEMAK SAB DE CV-REG-S 3.25000% 17-15.03.24*	EUR		600 000	600 000			
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 7.50000% 93-15.01.23*	EUR	400 000	200 000		600 000	965 434	0,07
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 4.00000% 05-15.01.37*	EUR	870 000	380 000	150 000	1 100 000	1 976 809	0,15
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 3.75000% 06-15.01.23*	EUR	240 000			240 000	335 278	0,03
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 5.50000% 98-15.01.28*	EUR	850 000			850 000	1 476 537	0,11
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 4.00000% 08-15.07.18*	EUR	830 000		830 000			
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 4.00000% 09-15.07.19*	EUR	850 000			850 000	1 061 202	0,08

Rapport annuel au 31 mars 2018
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 3.50000% 10-15.07.20*	EUR	900 000	250 000		1 150 000	1 480 752	0,11	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 3.75000% 10-15.01.42*	EUR	890 000	110 000		1 000 000	1 844 954	0,14	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 3.25000% 11-15.07.21*	EUR	1 000 000	250 000		1 250 000	1 649 571	0,13	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.25000% 12-15.07.22*	EUR	950 000	300 000		1 250 000	1 628 335	0,13	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.50000% 12-15.01.33*	EUR	740 000	110 000		850 000	1 226 905	0,09	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 1.75000% 13-15.07.23*	EUR	1 140 000			1 140 000	1 468 892	0,11	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 1.25000% 13-15.01.19*	EUR	830 000			830 000	992 177	0,08	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.75000% 14-15.01.47*	EUR	700 000	300 000		1 000 000	1 638 236	0,13	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.00000% 14-15.07.24*	EUR	860 000			860 000	1 130 723	0,09	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 0.25000% 14-15.01.20*	EUR	850 000	150 000		1 000 000	1 196 383	0,09	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 0.25000% 15-15.07.25*	EUR	1 000 000			1 000 000	1 174 568	0,09	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 16-15.07.26*	EUR	600 000	350 000		950 000	1 127 973	0,09	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.75000% 17-15.07.27*	EUR	350 000	1 000 000		1 350 000	1 622 893	0,12	
NOVARTIS FINANCE SA-REG-S 1.37500% 18-14.08.30*	EUR		980 000		980 000	1 154 820	0,09	
OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 3.12500% 16-15.11.24*	EUR		1 190 000		1 190 000	1 422 364	0,11	
OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 3.12500% 17-15.11.24*	EUR	1 190 000		1 190 000				
ORSTED A/S-REG-S 1.50000% 17-26.11.29*	EUR		970 000		970 000			
PARKER-HANNIFIN CORP-144A 1.12500% 17-01.03.25*	EUR	580 000		580 000				
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 0.62500% 17-08.11.24*	EUR		930 000		930 000	1 066 488	0,08	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.87500% 17-06.11.37*	EUR		790 000		790 000	864 290	0,07	
POSTNL NV-REG-S 1.00000% 17-21.11.24*	EUR		700 000	700 000				
PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD SA-REG-S 1.00000% 18-08.02.23*	EUR		400 000		400 000	473 574	0,04	
QUINTILES IMS INC-REG-S 3.25000% 17-15.03.25*	EUR	1 000 000		1 000 000				
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.87500% 17-24.01.22*	EUR	1 200 000			1 200 000	1 431 769	0,11	
SANTANDER UK GROUP HOLD PLC-REG-S 1.12500% 16-08.09.23*	EUR	500 000		500 000				
SAP SE-REG-S 1.37500% 18-13.03.30*	EUR		500 000		500 000	592 900	0,05	
SIGMAALIMENTOS-REG-S 2.62500% 17-07.02.24*	EUR	700 000		700 000				
SWEDBANK HYPOTEK AB 1.12500% 13-07.05.20*	EUR	3 000 000			3 000 000	3 634 429	0,28	
SWEDBANK HYPOTEK AB-REG-S 0.37500% 15-11.03.22*	EUR	1 400 000			1 400 000	1 666 919	0,13	
TELEPERFORMANCE-REG-S 1.50000% 17-03.04.24*	EUR		600 000	600 000				
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.12500% 16-15.10.24*	EUR	1 200 000			1 200 000	1 176 360	0,09	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.95000% 17-24.07.29*	EUR		670 000	670 000				
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.87500% 17-24.07.37*	EUR		710 000	710 000				
TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 0.25000% 15-27.04.22*	EUR	3 000 000			3 000 000	3 545 578	0,27	
UNITED PARCEL SERVICE INC 1.50000% 17-15.11.32*	EUR		730 000		730 000	845 951	0,06	
VIVAT NV-REG-S 2.37500% 17-17.05.24*	EUR		1 000 000	1 000 000				
Total EUR						309 053 696	23,73	
GBP								
DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 2.50000% 17-20.09.24*	GBP		647 000		647 000	852 445	0,07	
DRAX FINCO PLC-REG-S 4.25000% 17-01.05.22*	GBP		550 000	550 000				
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES 1.70000% 17-30.06.22*	GBP		470 000		470 000	623 987	0,05	
SAGA PLC-REG-S 3.37500% 17-12.05.24*	GBP		560 000	560 000				
THAMES WATER UTILITIES CAYMAN FIN-REG-S 4.00000% 14-19.06.25*	GBP	250 000			250 000	370 192	0,03	
Total GBP						1 846 624	0,14	
USD								
BP CAPITAL MARKETS PLC 3.11900% 16-04.05.26*	USD	650 000			650 000	602 472	0,05	
BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 5.15000% 13-01.09.43*	USD	1 500 000			1 500 000	1 662 623	0,13	
COMCAST CORP 3.37500% 14-15.02.25*	USD	1 100 000		1 100 000				
CONSOLIDATED EDISON INC 2.00000% 16-15.05.21*	USD	1 000 000		1 000 000				
ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 4.20000% 17-15.04.27*	USD	290 000	910 000		1 200 000	1 109 348	0,09	
HANKOOK TIRE CO LTD-REG-S 3.50000% 18-30.01.23*	USD		1 200 000		1 200 000	1 137 471	0,09	
JSW STEEL LTD-REG-S 5.25000% 17-13.04.22*	USD		1 640 000	1 640 000				
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3.00000% 16-15.02.27*	USD	1 230 000			1 230 000	1 129 109	0,09	
STARBUCKS CORP 2.45000% 16-15.06.26*	USD	390 000		390 000				
SYNCHRONY FINANCIAL 3.00000% 14-15.08.19*	USD	600 000		600 000				
TAQA ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO-REG-S 6.50000% 06-27.10.36*	USD	450 000			450 000	518 720	0,04	
TELSTRA CORP LTD-REG-S 3.12500% 15-07.04.25*	USD	800 000			800 000	743 082	0,06	
TIME WARNER INC 5.35000% 13-15.12.43*	USD	1 000 000			1 000 000	1 021 483	0,08	
VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.50000% 17-16.03.47*	USD	1 010 000		1 010 000				
Total USD						7 924 307	0,61	
Total Obligations, taux fixe						495 407 532	38,04	
Obligations, coupon zéro								
CHF								
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 16-22.06.29*	CHF	3 000 000	700 000		3 700 000	3 660 410	0,28	
Total CHF						3 660 410	0,28	
EUR								
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.00000% 16-15.07.23*	EUR	300 000	300 000	150 000	450 000	527 831	0,04	
BERLIN HYP AG-REG-S 0.00000% 17-29.11.21*	EUR		1 500 000		1 500 000	1 768 592	0,14	
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.00000% 16-15.09.23*	EUR	300 000			300 000	351 783	0,03	
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.00000% 17-15.04.22*	EUR		250 000		250 000	296 192	0,02	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.00000% 15-25.02.18*	EUR	730 000		730 000				
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 15-25.02.19*	EUR	720 000			720 000	852 308	0,07	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 15-25.05.20*	EUR	800 000			800 000	951 850	0,07	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 16-25.05.21*	EUR	800 000			800 000	951 638	0,07	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 16-25.05.22*	EUR		1 250 000		1 250 000	1 481 171	0,11	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 17-25.02.20*	EUR		1 250 000		1 250 000	1 486 203	0,11	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 17-25.03.23*	EUR		700 000		700 000	823 996	0,06	
GERMANY, REPUBLIC OF 0.00000% 15-17.04.20*	EUR	1 750 000		650 000	1 100 000	1 311 277	0,10	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-16.03.18*	EUR	800 000		800 000				
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-15.06.18*	EUR	1 300 000		1 300 000				
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-14.09.18*	EUR	1 800 000		1 800 000				
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-14.12.18*	EUR	650 000			650 000	769 052	0,06	

Rapport annuel au 31 mars 2018
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-09.04.21*	EUR	1 750 000		600 000	1 150 000	1 373 432	0,11	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-08.10.21*	EUR	1 400 000			1 400 000	1 670 659	0,13	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-15.08.26*	EUR	2 350 000	400 000	1 150 000	1 600 000	1 835 334	0,14	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-14.06.19*	EUR		400 000		400 000	474 805	0,04	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-08.04.22*	EUR		1 750 000	650 000	1 100 000	1 310 738	0,10	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-07.10.22*	EUR		600 000		600 000	713 179	0,05	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 0.00000% 15-15.04.18*	EUR	880 000		880 000				
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.00000% 16-15.01.22*	EUR	600 000	380 000		980 000	1 166 140	0,09	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.00000% 17-15.01.24*	EUR		800 000		800 000	937 123	0,07	
Total EUR						21 053 303	1,61	
Total Obligations, coupon zéro						24 713 713	1,89	

Obligations, taux variable

EUR								
ALLIANDER NV-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-PRP*	EUR		600 000		600 000	701 323	0,05	
ALLIANZ SE-REG-S-SUB 2.241%/VAR 15-07.07.45*	EUR	900 000			900 000	1 076 900	0,08	
BERTELSMANN SE & CO KGAA-REG-S-SUB 3.000%/VAR 15-23.04.75*	EUR		300 000	300 000				
EVONIK INDUSTRIES AG-REG-S-SUB 2.125%/VAR 17-07.07.77*	EUR		530 000	530 000				
FERROVIAL NETHERLANDS BV-REG-S-SUB 2.124%/VAR 17-PRP*	EUR		410 000	410 000				
MERCK KGAA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 14-12.12.74*	EUR	650 000		650 000				
ØRSTED A/S-REG-S-SUB 2.250%/VAR 17-24.11.3017*	EUR		460 000		460 000	537 600	0,04	
TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 7.625%/VAR 13-PRP*	EUR		800 000	800 000				
TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 3.875%/VAR 18-PRP*	EUR	1 300 000			1 300 000	1 511 878	0,12	
TELIA CO AB-REG-S-SUB 3.000%/VAR 17-04.04.78*	EUR		860 000		860 000	1 050 063	0,08	
TENNET HOLDING BV-REG-S-SUB 2.993%/VAR 17-PRP*	EUR		1 090 000		1 090 000	1 309 372	0,10	
Total EUR						6 187 136	0,48	

GBP

AVIVA PLC-REG-S-SUB 4.375%/FLR 16-12.09.49*	GBP		900 000		900 000	1 214 729	0,09	
CENTRICA PLC-REG-S-SUB 5.250%/VAR 15-10.04.75*	GBP	800 000		800 000				
Total GBP						1 214 729	0,09	

USD

CNRC CAPITALE LTD-REG-S 3.900%/VAR 17-PRP*	USD		400 000		400 000	367 718	0,03	
DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN 8.250%/RATING LINKED 00-15.06.30*	USD	1 000 000			1 000 000	1 356 302	0,10	
NEXTERA ENERGY CAP-SUB 4.800%/3M LIBOR+240.9BP 17-01.12.77*	USD		1 410 000		1 410 000	1 299 583	0,10	
SSE PLC-REG-S-SUB 4.750%/VAR 17-16.09.77*	USD	810 000			810 000	782 593	0,06	
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC-REG-S-SUB 4.250%/VAR 17-30.06.48*	USD		1 300 000	1 300 000				
Total USD						3 806 196	0,29	
Total Obligations, taux variable						11 208 062	0,86	

Total Valeurs mobilières négociées en bourse

1 054 170 040 80,93

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				
AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 3.87500% 18-23.01.28*	USD		2 400 000		2 400 000	2 191 220	0,17	
AMAZON.COM INC-144A 2.80000% 17-22.08.24*	USD		680 000		680 000	631 831	0,05	
AMAZON.COM INC-144A 4.05000% 17-22.08.47*	USD		970 000		970 000	929 621	0,07	
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 4.50000% 18-15.03.28*	USD		730 000		730 000	697 523	0,05	
APPALACHIAN POWER CO 4.40000% 14-15.05.44*	USD	1 100 000			1 100 000	1 104 102	0,08	
AT&T INC 4.90000% 17-14.08.37*	USD		950 000	950 000				
BERKSHIRE HATHAWAY ENERGY CO 4.50000% 15-01.02.45*	USD	1 350 000			1 350 000	1 374 102	0,11	
BNP PARIBAS SA-144A 3.37500% 18-09.01.25*	USD		1 090 000		1 090 000	1 009 640	0,08	
CDK GLOBAL INC-144A 4.87500% 17-01.06.27*	USD		115 000	115 000				
COLBUN SA-REG-S 3.95000% 17-11.10.27*	USD		700 000		700 000	647 697	0,05	
COMCAST CORP 3.90000% 18-01.03.38*	USD		1 000 000		1 000 000	928 306	0,07	
COX COMMUNICATIONS INC-144A 3.50000% 17-15.08.27*	USD		1 810 000		1 810 000	1 653 564	0,13	
CVS HEALTH CORP 4.78000% 18-25.03.38*	USD		1 080 000		1 080 000	1 048 201	0,08	
DANA FINANCING LUXEMBOURG SARL-144A 5.75000% 17-15.04.25*	USD		1 010 000		1 010 000	985 311	0,08	
DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 4.42000% 16-15.06.21*	USD	1 080 000			1 080 000	1 060 857	0,08	
DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 6.35000% 10-01.06.40*	USD		700 000	700 000				
DOMINION ENERGY INC-SUB STEP-UP/DOWN 16-01.07.19*	USD		280 000		280 000			
ENBRIDGE INC 3.70000% 17-15.07.27*	USD		540 000		540 000	495 684	0,04	
ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.85000% 13-15.03.44*	USD	1 000 000			1 000 000	1 002 914	0,08	
FIFTH THIRD BANK-SUB 3.85000% 16-15.03.26*	USD	1 800 000		800 000	1 000 000	946 147	0,07	
GENERAL MOTORS CO 4.20000% 17-01.10.27*	USD		1 560 000	1 560 000				
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.25000% 11-01.02.41*	USD	650 000			650 000	789 266	0,06	
HALLIBURTON CO 4.75000% 13-01.08.43*	USD	1 000 000			1 000 000	1 001 380	0,08	
INTESA SANPAOLO SPA-144A 3.12500% 17-14.07.22*	USD		520 000		520 000	481 241	0,04	
JEFFERIES GROUP/ CAPITAL FINANCE 4.15000% 18-23.01.30*	USD		1 135 000		1 135 000	1 011 338	0,08	
KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 4.15000% 13-01.02.24*	USD	1 500 000			1 500 000	1 440 929	0,11	
KINDER MORGAN INC 4.30000% 18-01.03.28*	USD		1 800 000		1 800 000	1 716 163	0,13	
KRAFT HEINZ FOODS CO 4.37500% 16-01.06.46*	USD		990 000	990 000				
KRAFT HEINZ FOODS CO 2.80000% 16-02.07.20*	USD		950 000		950 000			
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				
MCCORMICK & CO 3.15000% 17-15.08.24*	USD		670 000		670 000	622 609	0,05	
MONDELEZ INTERNATIONAL HOLDING NET-144A 2.00000% 16-28.10.21*	USD	790 000			790 000	721 915	0,06	
ONEOK INC 4.00000% 17-13.07.27*	USD		520 000		520 000	490 569	0,04	
ORACLE CORP 3.40000% 14-08.07.24*	USD	1 300 000			1 300 000	1 244 977	0,10	

Rapport annuel au 31 mars 2018
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
PARKER-HANNIFIN CORP-144A 3.25000% 17-01.03.27*	USD	990 000		990 000				
PARKER-HANNIFIN CORP 3.25000% 17-01.03.27*	USD		990 000		990 000	926 874	0,07	
PHILLIPS 66 4.87500% 14-15.11.44*	USD	1 100 000			1 100 000	1 123 210	0,09	
PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION 2.62500% 17-17.02.22*	USD	2 100 000		1 000 000	1 100 000	1 030 089	0,08	
POST HOLDINGS INC-144A 5.50000% 17-01.03.25*	USD	400 000		400 000				
QUEST DIAGNOSTICS INC 4.25000% 14-01.04.24*	USD	400 000			400 000	395 986	0,03	
RECKITT BENCKISER TREAS SERV-REG-S 2.75000% 17-26.06.24*	USD		640 000	640 000				
SEAGATE HDD CAYMAN-144A 4.25000% 17-01.03.22*	USD	850 000			850 000	804 948	0,06	
SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS-REG-S 2.50000% 14-25.03.19*	USD	400 000		400 000				
SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-REG-S 6.12500% 06-17.08.26*	USD	400 000		400 000				
SIMON PROPERTY GROUP LP 3.37500% 14-01.10.24*	USD	1 600 000			1 600 000	1 512 222	0,12	
SIRIUS XM RADIO INC-144A 3.87500% 17-01.08.22*	USD		625 000		625 000	573 363	0,04	
SMITHFIELD FOODS INC-144A 3.35000% 17-01.02.22*	USD	1 120 000		1 120 000				
TRANSCANADA PIPELINES LTD 4.62500% 14-01.03.34*	USD	750 000			750 000	761 287	0,06	
VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.45000% 14-15.03.21*	USD	1 300 000			1 300 000	1 257 408	0,10	
WILLIAMS PARTNERS LP 3.75000% 17-15.06.27*	USD		870 000	870 000				
Total USD						34 612 492	2,66	
Total Notes, taux fixe						34 612 492	2,66	
Notes, taux variable								
USD								
BUCKEYE PARTNERS LP-SUB 6.375%/VAR 18-22.01.78*	USD		2 000 000		2 000 000	1 895 560	0,15	
CITIGROUP INC 3.668%/VAR 17-24.07.28*	USD		1 870 000	870 000	1 000 000	933 584	0,07	
JP MORGAN CHASE & CO 4.032%/VAR 17-24.07.48*	USD		1 900 000		1 900 000	1 761 838	0,14	
JPMORGAN CHASE & CO 3.509%/3M LIBOR+94.5BP 18-23.01.29*	USD		1 500 000		1 500 000	1 394 316	0,11	
NATIONAL RURAL UTILITIES CO FIN-SUB 4.75000%/VAR 13-30.04.43*	USD	500 000			500 000	489 307	0,04	
ROYAL BK OF SCOTLAND GP PLC 3.498%/VAR 17-15.05.23*	USD		1 000 000		1 000 000	940 996	0,07	
STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 4.866%/VAR 18-15.03.33*	USD		700 000		700 000	671 921	0,05	
Total USD						8 087 523	0,62	
Total Notes, taux variable						8 087 523	0,62	
Medium Term notes, taux fixe								
EUR								
BANCO DE SABADELL SA 3.37500% 13-23.01.18*	EUR	3 600 000		3 600 000				
BRUSSELS AIRPORT CO NV/SA-REG-S 1.00000% 17-03.05.24*	EUR		600 000	600 000				
Total EUR								0,00
USD								
BPCE SA-144A-SUB 4.87500% 16-01.04.26*	USD		1 000 000		1 000 000	984 407	0,08	
RYDER SYSTEM INC 2.80000% 17-01.03.22*	USD	710 000			710 000	666 046	0,05	
Total USD						1 650 453	0,13	
Total Medium Term notes, taux fixe						1 650 453	0,13	
Obligations, taux fixe								
EUR								
NORICAN GROUP APS-REG-S 4.50000% 17-15.05.23*	EUR		380 000	380 000				
Total EUR								0,00
USD								
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.45000% 17-14.01.22*	USD	1 700 000		1 700 000				
GILEAD SCIENCES INC 3.70000% 14-01.04.24*	USD	500 000			500 000	480 937	0,04	
PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 4.50000% 16-15.12.26*	USD	1 320 000		1 320 000				
SOUTH CALIFORNIA GAS CO 3.15000% 14-15.09.24*	USD	800 000			800 000	762 429	0,06	
Total USD						1 243 366	0,10	
Total Obligations, taux fixe						1 243 366	0,10	
Obligations, taux variable								
USD								
ENTERPRISE PRODUCT OPERATING LP-SUB 4.875%/VAR 17-16.08.77*	USD		2 010 000		2 010 000	1 888 205	0,14	
STANLEY BLACK&DECKER-SUB 5.750%/3M LIBOR+430.4BP 13-15.12.53*	USD	900 000			900 000	870 458	0,07	
Total USD						2 758 664	0,21	
Total Obligations, taux variable						2 758 664	0,21	
Total Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public						48 352 498	3,71	

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	216 937	0,02	
Total Canada						216 937	0,02	
Hong Kong								
CHEUNG KONG INFSTR HKD1**	HKD	6 000	128 150	134 150				
Total Hong Kong								0,00

Rapport annuel au 31 mars 2018
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Etats-Unis								
DOW CHEMICAL CO COM USD2.50**	USD	9 418	10 548	19 966				
Total Etats-Unis						216 937	0,02	
Actions nominatives								
Allemagne								
DEUTSCHE BOERSE AG NPV (ASD UK HLDCO123 PLC)**	EUR	5 065		5 065				
Total Allemagne							0,00	
Total Actions nominatives							0,00	
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Global								
DB ADVISORS EMERGING MARKETS EQUITIES - PASSIVE-ID-EUR-DIST**	EUR	462 012	6 579	36 206	432 385	70 756 355	5,43	
Total Global						70 756 355	5,43	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						70 756 355	5,43	
Notes, taux fixe								
USD								
SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.77800% 17-18.10.22**	USD		1 350 000		1 350 000	1 254 514	0,10	
Total USD						1 254 514	0,10	
Total Notes, taux fixe						1 254 514	0,10	
Medium Term notes, taux fixe								
EUR								
BNP PARIBAS CARDIF SA-SUB 1.00000% 17-29.11.24**	EUR		700 000		700 000	794 510	0,06	
Total EUR						794 510	0,06	
Total Medium Term notes, taux fixe						794 510	0,06	
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						73 022 316	5,61	
Total des valeurs mobilières						1 175 544 854	90,25	
(dont en prêt)							0,00	
Avoirs en banque à vue						130 989 245	10,06	
Instruments financiers dérivés						-14 826 559	-1,14	
Autres actifs						10 829 756	0,83	
Fortune totale du fonds						1 302 537 296	100,00	
Autres engagements						-3 344 968		
Fortune nette du fonds						1 299 192 328		
Catégorie d'évaluation						Valeur vénale au 31.03.2018	En % de la fortune totale du fonds³	
Investissements évalués aux cours sur le marché principal						1 099 885 470	84,43	
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché						60 832 825	4,68	
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché						-	-	
Total						1 160 718 295	89,11	

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					
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.06.18*	-720	EUR	26 391 448	627 481	0.05
FTSE 100 INDEX FUTURE 15.06.18*	-33	GBP	3 100 191	60 732	0.00
TOPIX INDEX FUTURE 07.06.18*	-33	JPY	5 070 688	-69 828	-0.01
S&P500 EMINI FUTURE 15.06.18*	-203	USD	25 689 009	1 419 553	0.11
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.06.18*	-433	USD	24 625 516	881 112	0.07
			84 876 852	2 919 050	0.22

Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations

SWISS 10 YEARS FEDERAL BOND FUTURE 07.06.18*	-621	CHF	99 130 230	-913 181	-0.07
EURO-BONO FUTURE 07.06.18*	-123	EUR	21 411 407	-663 825	-0.05
EURO-BUND FUTURE 07.06.18*	-252	EUR	94 631 749	-752 270	-0.06
EURO-BOBL FUTURE 07.06.18*	-697	EUR	107 737 867	-705 940	-0.05
EURO-SCHATZ FUTURE 07.06.18*	-441	EUR	58 156 190	-88 293	-0.01
EURO-BUXL FUTURE 07.06.18*	-108	EUR	21 035 025	-582 540	-0.04
EURO-OAT FUTURE 07.06.18*	-222	EUR	40 417 612	-724 218	-0.06
LONG GILT FUTURE 27.06.18*	-39	GBP	3 959 681	-100 064	-0.01
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.06.18*	-100	USD	9 164 337	-129 426	-0.01
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.06.18*	-99	USD	10 851 172	-48 140	0.00
US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.06.18*	-36	USD	7 329 410	-2 153	0.00
			473 824 680	-4 710 050	-0.36

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

Instrument	Nombre de contrats	Monnaie	Couverture en CHF	Marge complémentaire en CHF	En % de la fortune
Futures sur indices/matières premières/monnaies					
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.06.18*	37	EUR	-52 782 896	-27 370	0.00
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.06.18*	630	CHF	54 161 100	-991 050	-0.08
			1 378 204	-1 018 420	-0.08
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations					
LONG GILT FUTURE 27.06.18*	15	GBP	-3 959 681	46 143	0.00
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.06.18*	21	USD	-9 164 337	24 509	0.00
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.06.18*	10	USD	1 536 649	61 346	0.01
US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.06.18*	7	USD	870 473	15 396	0.00
US LONG BOND FUTURE 20.06.18*	6	USD	842 449	24 958	0.00
			-9 874 447	172 352	0.01

Moyens proches des liquidités liés à des transactions sur dérivés: CHF -8 496 243

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	78 400 000	CHF	91 726 040	06.04.2018	-601 717	-0.05
EUR	175 626 026	CHF	202 200 000	09.04.2018	-4 624 073	-0.36
EUR	1 342 362	CHF	1 570 000	09.04.2018	-10 818	0.00
EUR	59 300 000	CHF	69 305 096	09.04.2018	-528 902	-0.04
CAD	4 680 000	CHF	3 412 656	09.04.2018	-62 033	0.00
GBP	2 900 000	CHF	3 818 720	09.04.2018	-75 934	-0.01
EUR	9 700 000	CHF	11 332 753	09.04.2018	-90 347	-0.01
JPY	1 253 000 000	CHF	11 067 145	09.04.2018	-214 032	-0.02
USD	36 400 000	CHF	34 225 100	09.04.2018	-612 612	-0.05
AUD	1 360 000	CHF	1 009 256	09.04.2018	10 868	0.00
HKD	17 380 000	CHF	2 087 688	09.04.2018	-32 368	0.00
USD	164 547 706	CHF	155 885 915	09.04.2018	-1 599 404	-0.12
GBP	8 602 218	CHF	11 534 284	09.04.2018	-18 359	0.00
EUR	58 219 139	CHF	68 068 362	09.04.2018	-492 772	-0.04
CHF	663 950	USD	700 000	09.04.2018	6 006	0.00
CHF	2 103 030	EUR	1 800 000	09.04.2018	16 720	0.00
CHF	378 320	USD	400 000	09.04.2018	4 513	0.00
CHF	261 638	JPY	29 000 000	09.04.2018	-542	0.00
CHF	351 180	EUR	300 000	09.04.2018	2 113	0.00
EUR	10 800 000	CHF	12 441 600	10.04.2018	-276 773	-0.02
GBP	4 100 000	CHF	5 329 693	10.04.2018	-176 334	-0.01
HKD	13 800 000	CHF	1 663 011	10.04.2018	-20 269	0.00
AUD	1 800 000	CHF	1 320 840	10.04.2018	-454	0.00
SGD	1 550 000	CHF	1 102 497	10.04.2018	-28 926	0.00
CAD	5 550 000	CHF	4 080 360	10.04.2018	-40 013	0.00
JPY	319 000 000	CHF	2 823 134	10.04.2018	-48 875	0.00
SEK	3 600 000	CHF	410 607	10.04.2018	-1 001	0.00
USD	37 450 000	CHF	35 261 797	10.04.2018	-578 020	-0.04
EUR	200 000	CHF	233 660	20.04.2018	-1 837	0.00
EUR	86 500 000	CHF	101 057 950	20.04.2018	-794 339	-0.06
EUR	66 000 000	CHF	76 403 580	04.05.2018	-1 298 957	-0.10
					-12 189 491	-0.93

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 16.03.18	EUR	954	954
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.06.18	EUR	0	720
FTSE 100 INDEX FUTURE 15.06.18	GBP	0	33
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.03.18	GBP	42	42
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.06.17	EUR	66	66
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.06.17	USD	27	0
TOPIX INDEX FUTURE 07.09.17	JPY	29	29
FTSE 100 INDEX FUTURE 15.09.17	GBP	34	34
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.09.17	USD	407	407
S&P500 EMINI FUTURE 15.09.17	USD	181	181
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.09.17	EUR	655	655
TOPIX INDEX FUTURE 07.12.17	JPY	6	6
FTSE 100 INDEX FUTURE 15.12.17	GBP	9	9
S&P500 EMINI FUTURE 15.12.17	USD	37	37
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.12.17	EUR	196	196
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.12.17	USD	163	163
S&P500 EMINI FUTURE 16.03.18	USD	246	246
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.03.18	GBP	2	2
TOPIX INDEX FUTURE 08.03.18	JPY	43	43
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.03.18	USD	524	524
TOPIX INDEX FUTURE 07.06.18	JPY	0	33
S&P500 EMINI FUTURE 15.06.18	USD	0	203
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.06.18	USD	0	433
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations			
SWISS 10 YEARS FEDERAL BOND FUTURE 07.09.17	CHF	721	721
EURO-BUXL FUTURE 07.09.17	EUR	135	135
EURO-OAT FUTURE 08.06.17	EUR	208	208
SWISS 10 YEARS FEDERAL BOND FUTURE 08.03.18	CHF	721	721
EURO-BONO FUTURE 08.03.18	EUR	123	123
EURO-BUND FUTURE 08.03.18	EUR	272	272
EURO-BOBL FUTURE 08.03.18	EUR	697	697
EURO-SCHATZ FUTURE 08.03.18	EUR	441	441
EURO-BUXL FUTURE 08.03.18	EUR	108	108
EURO-OAT FUTURE 08.03.18	EUR	222	222
SWISS 10 YEARS FEDERAL BOND FUTURE 07.06.18	CHF	0	621
EURO-BONO FUTURE 07.06.18	EUR	0	123
EURO-BUND FUTURE 07.06.18	EUR	0	252
EURO-BOBL FUTURE 07.06.18	EUR	0	697
EURO-SCHATZ FUTURE 07.06.18	EUR	0	441
EURO-BUXL FUTURE 07.06.18	EUR	0	108
EURO-OAT FUTURE 07.06.18	EUR	0	222
LONG GILT FUTURE 27.03.18	GBP	39	39
LONG GILT FUTURE 27.06.18	GBP	0	39
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.06.17	USD	126	0
US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.17	USD	30	30
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.06.17	USD	50	50
SWISS 10 YEARS FEDERAL BOND FUTURE 08.06.17	CHF	480	480
EURO-BONO FUTURE 08.06.17	EUR	83	83
US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.06.17	USD	89	89
LONG GILT FUTURE 28.06.17	GBP	28	28
US LONG BOND FUTURE 21.06.17	USD	46	6
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.17	USD	126	126
EURO-BUND FUTURE 08.06.17	EUR	274	253
EURO-SCHATZ FUTURE 08.06.17	EUR	301	301
EURO-BOBL FUTURE 08.06.17	EUR	480	480
EURO-BUXL FUTURE 08.06.17	EUR	73	73
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.09.17	USD	255	255
US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.17	USD	30	30
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.09.17	USD	71	71
EURO-BONO FUTURE 07.09.17	EUR	128	128
EURO-OAT FUTURE 07.09.17	EUR	222	222
EURO-BUND FUTURE 07.09.17	EUR	423	423
US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.09.17	USD	135	135
EURO-SCHATZ FUTURE 07.09.17	EUR	574	574
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.17	USD	128	128
US LONG BOND FUTURE 20.09.17	USD	50	50
EURO-BOBL FUTURE 07.09.17	EUR	891	891
LONG GILT FUTURE 27.09.17	GBP	39	39
EURO-OAT FUTURE 07.12.17	EUR	222	222
SWISS 10 YEARS FEDERAL BOND FUTURE 07.12.17	CHF	721	721
EURO-SCHATZ FUTURE 07.12.17	EUR	441	441
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.12.17	USD	45	45
US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.12.17	USD	90	90
US LONG BOND FUTURE 19.12.17	USD	30	30
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.17	USD	205	205
LONG GILT FUTURE 27.12.17	GBP	39	39
EURO-BONO FUTURE 07.12.17	EUR	123	123
US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.12.17	USD	13	13
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.12.17	USD	64	64
EURO-BUND FUTURE 07.12.17	EUR	292	292
EURO-BOBL FUTURE 07.12.17	EUR	697	697
EURO BUXL FUTURE 07.12.17	EUR	108	108
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.03.18	USD	45	45
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.03.18	USD	177	177
US LONG BOND FUTURE 20.03.18	USD	30	30
US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.03.18	USD	49	49
US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.03.18	USD	90	90
LONG GILT FUTURE 27.03.18	GBP	39	39

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.03.18	USD	163	163
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.06.18	USD	0	100
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.06.18	USD	0	99
US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.06.18	USD	0	36

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 16.03.18	CHF	1 659	1 659
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.03.18	EUR	50	50
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.06.18	EUR	37	0
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.06.18	CHF	1 177	547
S&P500 EMINI FUTURE 16.06.17	USD	0	39
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.06.17	GBP	0	2
TOPIX INDEX FUTURE 08.06.17	JPY	0	4
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.06.17	EUR	9	89
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.06.17	CHF	0	1 014
TOPIX INDEX FUTURE 07.09.17	JPY	6	6
FTSE 100 INDEX FUTURE 15.09.17	GBP	7	7
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.09.17	CHF	1 242	1 242
S&P500 EMINI FUTURE 15.09.17	USD	53	53
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.09.17	EUR	94	94
TOPIX INDEX FUTURE 07.12.17	JPY	2	2
FTSE 100 INDEX FUTURE 15.12.17	GBP	1	1
S&P500 EMINI FUTURE 15.12.17	USD	11	11
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.12.17	EUR	73	73
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.12.17	CHF	1 015	1 015
S&P500 EMINI FUTURE 16.03.18	USD	1	1

Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations

LONG GILT FUTURE 27.03.18	GBP	15	15
LONG GILT FUTURE 27.06.18	GBP	15	0
LONG GILT FUTURE 28.06.17	GBP	0	5
LONG GILT FUTURE 27.09.17	GBP	5	5
LONG GILT FUTURE 27.12.17	GBP	5	5
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.03.18	USD	10	10
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.03.18	USD	21	21
US LONG BOND FUTURE 20.03.18	USD	6	6
US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.03.18	USD	7	7
LONG GILT FUTURE 27.03.18	GBP	5	5
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.06.18	USD	21	0
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.06.18	USD	10	0
US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.06.18	USD	7	0
US LONG BOND FUTURE 20.06.18	USD	6	0

Dérivés sur devises effectués pendant la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
Opérations à terme sur devises				
CHF	33 673 920	USD	33 600 000	07.04.2017
CHF	64 104 000	EUR	60 000 000	07.04.2017
CHF	8 331 960	EUR	7 800 000	07.04.2017
CHF	10 356 398	JPY	1 142 000 000	07.04.2017
CHF	1 470 326	AUD	1 940 000	07.04.2017
CHF	2 177 736	CAD	2 920 000	07.04.2017
CHF	4 211 818	GBP	3 380 000	07.04.2017
EUR	5 690 070	CHF	6 083 965	28.04.2017
CHF	153 125 472	USD	153 972 320	28.04.2017
CHF	12 028 851	GBP	9 438 835	28.04.2017
CHF	53 275 893	EUR	49 179 261	28.04.2017
CHF	100 040	USD	100 000	02.05.2017
CHF	37 460	CAD	50 000	02.05.2017
EUR	1 000 000	CHF	1 067 950	05.05.2017
CHF	184 356	JPY	21 000 000	18.05.2017
USD	602 225	CHF	585 302	30.05.2017
CHF	589 156	EUR	540 659	30.05.2017
GBP	9 438 835	CHF	12 015 637	31.05.2017
USD	153 972 320	CHF	152 822 147	31.05.2017
EUR	49 179 261	CHF	53 252 042	31.05.2017
EUR	1 543 512	CHF	1 672 472	31.05.2017
GBP	868 046	CHF	1 131 324	31.05.2017
GBP	932 439	CHF	1 178 789	31.05.2017
CHF	55 252 317	EUR	50 722 773	31.05.2017
EUR	174 200 000	CHF	188 554 080	02.06.2017
GBP	5 204 020	CHF	6 690 288	02.06.2017
EUR	9 795 183	CHF	10 610 142	02.06.2017
USD	30 665 881	CHF	30 461 186	02.06.2017
JPY	244 390 528	CHF	2 179 140	02.06.2017
SEK	5 473 098	CHF	614 817	02.06.2017
SGD	1 216 915	CHF	864 778	02.06.2017
HKD	12 964 850	CHF	1 656 215	02.06.2017
AUD	1 898 447	CHF	1 410 356	02.06.2017
CAD	4 669 003	CHF	3 395 299	02.06.2017
EUR	1 742 377	CHF	1 890 000	02.06.2017
JPY	1 148 000 000	CHF	10 392 056	23.06.2017
USD	33 640 000	CHF	33 555 059	23.06.2017
EUR	60 500 000	CHF	64 572 860	23.06.2017

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
EUR	8 500 000	CHF	9 070 520	23.06.2017
CAD	2 910 000	CHF	2 162 130	23.06.2017
AUD	1 980 000	CHF	1 491 336	23.06.2017
GBP	3 380 000	CHF	4 200 326	23.06.2017
EUR	980 000	CHF	1 047 346	23.06.2017
EUR	1 000 000	CHF	1 079 300	23.06.2017
EUR	1 000 000	CHF	1 082 450	23.06.2017
EUR	700 000	CHF	758 940	23.06.2017
CHF	176 112	AUD	240 000	23.06.2017
HKD	15 400 000	CHF	1 983 131	23.06.2017
EUR	450 000	CHF	492 615	23.06.2017
CHF	258 615	AUD	350 000	23.06.2017
JPY	87 000 000	CHF	763 694	23.06.2017
USD	220 000	CHF	218 966	23.06.2017
USD	1 200 000	CHF	1 158 660	23.06.2017
CHF	68 807 100	EUR	63 300 000	23.06.2017
CHF	816 148	HKD	6 530 000	23.06.2017
CHF	1 025 593	AUD	1 385 000	23.06.2017
CHF	2 122 416	CAD	2 890 000	23.06.2017
CHF	9 611 100	EUR	8 850 000	23.06.2017
CHF	33 971 070	USD	34 860 000	23.06.2017
CHF	10 730 685	JPY	1 229 200 000	23.06.2017
CHF	4 121 170	GBP	3 350 000	23.06.2017
EUR	85 700 000	CHF	91 501 890	30.06.2017
EUR	50 722 773	CHF	55 227 970	30.06.2017
USD	153 972 320	CHF	149 206 877	30.06.2017
GBP	11 239 320	CHF	14 025 547	30.06.2017
EUR	1 831 441	CHF	1 992 425	30.06.2017
USD	5 064 209	CHF	4 925 956	30.06.2017
EUR	1 970 643	CHF	2 143 370	30.06.2017
CHF	1 082 664	GBP	876 013	30.06.2017
CHF	1 581 083	GBP	1 279 038	30.06.2017
EUR	3 195 386	CHF	3 467 313	30.06.2017
CHF	11 199 087	GBP	9 084 269	30.06.2017
CHF	153 788 324	USD	159 036 529	30.06.2017
CHF	62 793 852	EUR	57 720 243	30.06.2017
CHF	300 172	JPY	35 000 000	03.07.2017
SGD	1 275 215	CHF	889 644	04.07.2017
GBP	5 200 000	CHF	6 486 480	04.07.2017
SEK	3 700 000	CHF	412 537	04.07.2017
EUR	8 900 000	CHF	9 680 530	04.07.2017
AUD	1 700 000	CHF	1 221 620	04.07.2017
HKD	11 500 000	CHF	1 425 119	04.07.2017
CAD	4 500 000	CHF	3 220 650	04.07.2017
JPY	227 000 000	CHF	1 984 092	04.07.2017
JPY	20 000 000	CHF	174 277	04.07.2017
EUR	1 000 000	CHF	1 088 000	04.07.2017
CHF	374 490	GBP	300 000	04.07.2017
CAD	200 000	CHF	143 580	04.07.2017
EUR	174 700 000	CHF	190 318 180	05.07.2017
USD	30 600 000	CHF	29 539 098	05.07.2017
USD	1 900 000	CHF	1 840 150	05.07.2017
EUR	1 914 560	CHF	2 075 000	05.07.2017
CHF	192 400 000	EUR	175 997 073	05.07.2017
JPY	73 000 000	CHF	621 435	21.07.2017
EUR	74 250 000	CHF	80 338 500	28.07.2017
USD	157 256 384	CHF	151 720 959	31.07.2017
GBP	9 087 065	CHF	11 190 493	31.07.2017
EUR	58 165 997	CHF	63 248 251	31.07.2017
GBP	335 660	CHF	418 971	31.07.2017
CHF	150 085 493	USD	157 256 384	31.07.2017
CHF	11 707 736	GBP	9 422 725	31.07.2017
CHF	64 535 174	EUR	58 165 997	31.07.2017
USD	32 622 271	CHF	31 183 629	02.08.2017
JPY	253 858 639	CHF	2 162 155	02.08.2017
AUD	1 918 513	CHF	1 405 886	02.08.2017
GBP	4 787 684	CHF	5 949 894	02.08.2017
EUR	9 732 639	CHF	10 626 095	02.08.2017
CAD	5 029 755	CHF	3 703 409	02.08.2017
HKD	12 374 682	CHF	1 516 226	02.08.2017
SGD	1 306 324	CHF	907 232	02.08.2017
SEK	4 471 400	CHF	507 595	02.08.2017
EUR	174 600 000	CHF	190 785 420	03.08.2017
EUR	1 749 989	CHF	1 920 000	03.08.2017
CHF	192 700 000	EUR	169 364 030	03.08.2017
EUR	75 650 000	CHF	82 304 931	31.08.2017
EUR	64 300 000	CHF	69 829 800	31.08.2017
AUD	1 420 000	CHF	1 045 617	31.08.2017
CAD	3 070 000	CHF	2 246 933	31.08.2017
HKD	7 220 000	CHF	899 745	31.08.2017
EUR	9 040 000	CHF	9 808 400	31.08.2017
USD	34 830 000	CHF	33 781 617	31.08.2017
GBP	3 470 000	CHF	4 258 384	31.08.2017
JPY	1 250 000 000	CHF	10 894 196	31.08.2017
USD	130 000	CHF	124 248	31.08.2017
JPY	21 000 000	CHF	179 841	31.08.2017
CAD	730 000	CHF	530 929	31.08.2017
CHF	2 185 200	EUR	2 000 000	31.08.2017
USD	300 000	CHF	287 190	31.08.2017
GBP	360 000	CHF	452 088	31.08.2017
CAD	1 250 000	CHF	947 125	31.08.2017

Rapport annuel au 31 mars 2018
FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
CHF	740 111	JPY	87 000 000	31.08.2017
HKD	8 325 000	CHF	1 015 269	31.08.2017
USD	159 196 558	CHF	151 618 802	31.08.2017
EUR	56 666 873	CHF	62 843 562	31.08.2017
GBP	9 461 665	CHF	11 743 819	31.08.2017
EUR	900 000	CHF	1 018 143	31.08.2017
USD	250 000	CHF	243 544	31.08.2017
CHF	562 484	JPY	64 000 000	31.08.2017
EUR	320 000	CHF	362 352	31.08.2017
CHF	508 058	USD	530 000	31.08.2017
CHF	297 141	CAD	390 000	31.08.2017
CHF	66 584 700	EUR	58 500 000	31.08.2017
CHF	151 746 159	USD	159 196 558	31.08.2017
CHF	11 639 740	GBP	9 461 665	31.08.2017
CHF	64 447 235	EUR	56 666 873	31.08.2017
CHF	9 742 872	JPY	1 114 000 000	31.08.2017
CHF	3 559 808	CAD	4 640 000	31.08.2017
CHF	10 608 510	EUR	9 300 000	31.08.2017
CHF	1 078 490	AUD	1 420 000	31.08.2017
CHF	4 717 318	GBP	3 820 000	31.08.2017
CHF	33 405 210	USD	34 950 000	31.08.2017
CHF	1 895 688	HKD	15 520 000	31.08.2017
EUR	168 870 000	CHF	192 038 964	05.09.2017
CAD	4 500 000	CHF	3 466 800	05.09.2017
AUD	1 600 000	CHF	1 229 600	05.09.2017
GBP	4 400 000	CHF	5 592 400	05.09.2017
EUR	8 300 000	CHF	9 435 025	05.09.2017
SGD	1 200 000	CHF	852 031	05.09.2017
USD	30 000 000	CHF	28 885 500	05.09.2017
JPY	222 400 000	CHF	1 938 929	05.09.2017
SEK	3 500 000	CHF	417 255	05.09.2017
HKD	11 000 000	CHF	1 355 849	05.09.2017
JPY	30 000 000	CHF	262 215	05.09.2017
USD	2 000 000	CHF	1 936 400	05.09.2017
EUR	1 300 000	CHF	1 490 938	05.09.2017
CAD	450 000	CHF	346 568	05.09.2017
GBP	480 000	CHF	615 072	05.09.2017
CHF	192 040 000	EUR	167 661 952	05.09.2017
CHF	10 983 360	EUR	9 600 000	05.09.2017
CHF	6 041 440	GBP	4 880 000	05.09.2017
CHF	1 218 880	AUD	1 600 000	05.09.2017
CHF	2 206 679	JPY	252 400 000	05.09.2017
CHF	1 350 688	HKD	11 000 000	05.09.2017
CHF	422 705	SEK	3 500 000	05.09.2017
EUR	875 657	CHF	1 000 000	06.09.2017
EUR	1 684 281	USD	2 000 000	06.09.2017
EUR	173 498	GBP	160 000	06.09.2017
EUR	134 345	CAD	200 000	06.09.2017
EUR	85 700 000	CHF	93 464 420	22.09.2017
USD	162 079 439	CHF	154 194 274	29.09.2017
EUR	55 858 491	CHF	63 499 933	29.09.2017
GBP	9 609 068	CHF	11 809 064	29.09.2017
EUR	2 357 923	CHF	2 728 176	29.09.2017
CHF	4 938 852	USD	5 085 571	29.09.2017
CHF	12 564 817	GBP	9 609 068	29.09.2017
CHF	152 221 254	USD	156 993 868	29.09.2017
CHF	66 704 367	EUR	58 216 414	29.09.2017
CAD	4 800 000	CHF	3 675 600	03.10.2017
AUD	1 700 000	CHF	1 292 170	03.10.2017
SGD	1 200 000	CHF	847 158	03.10.2017
EUR	8 800 000	CHF	10 063 460	03.10.2017
GBP	4 600 000	CHF	5 689 050	03.10.2017
HKD	11 900 000	CHF	1 459 406	03.10.2017
JPY	236 400 000	CHF	2 065 350	03.10.2017
USD	32 600 000	CHF	31 250 360	03.10.2017
SEK	3 500 000	CHF	422 552	03.10.2017
USD	1 650 000	CHF	1 579 875	03.10.2017
EUR	1 200 000	CHF	1 368 900	03.10.2017
GBP	400 000	CHF	497 800	03.10.2017
CAD	250 000	CHF	193 375	03.10.2017
USD	700 000	CHF	667 996	03.10.2017
EUR	170 830 000	CHF	195 583 267	04.10.2017
EUR	1 756 543	CHF	2 000 000	04.10.2017
CHF	197 580 000	EUR	172 393 334	04.10.2017
EUR	74 250 000	CHF	82 391 513	20.10.2017
EUR	400 000	CHF	443 860	20.10.2017
EUR	57 500 000	CHF	65 396 475	27.10.2017
JPY	1 108 000 000	CHF	9 678 631	27.10.2017
EUR	9 220 000	CHF	10 508 956	27.10.2017
AUD	1 500 000	CHF	1 134 150	27.10.2017
CAD	4 600 000	CHF	3 518 080	27.10.2017
GBP	3 830 000	CHF	4 720 877	27.10.2017
USD	34 980 000	CHF	33 304 458	27.10.2017
HKD	15 570 000	CHF	1 897 392	27.10.2017
EUR	1 300 000	CHF	1 489 670	27.10.2017
EUR	1 700 000	CHF	1 937 915	27.10.2017
USD	1 000 000	CHF	972 450	27.10.2017
EUR	440 000	CHF	506 374	27.10.2017
JPY	160 000 000	CHF	1 393 736	27.10.2017
CHF	69 911 820	EUR	60 300 000	27.10.2017
CHF	4 485 000	GBP	3 450 000	27.10.2017

Rapport annuel au 31 mars 2018
 FORTUNA INVEST – Risk Control 3

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
CHF	1 958 873	HKD	15 470 000	27.10.2017
CHF	11 009 429	JPY	1 268 000 000	27.10.2017
CHF	3 577 896	CAD	4 580 000	27.10.2017
CHF	1 153 500	AUD	1 500 000	27.10.2017
CHF	11 213 300	EUR	9 650 000	27.10.2017
CHF	35 185 046	USD	35 600 000	27.10.2017
GBP	9 747 205	CHF	12 731 312	31.10.2017
USD	157 882 053	CHF	152 728 783	31.10.2017
EUR	58 269 980	CHF	66 738 065	31.10.2017
CHF	2 887 411	EUR	2 521 096	31.10.2017
GBP	1 159 430	CHF	1 502 273	31.10.2017
CHF	156 271 656	USD	157 882 053	31.10.2017
CHF	14 260 425	GBP	10 906 635	31.10.2017
CHF	65 181 595	EUR	55 748 884	31.10.2017
JPY	260 000 000	CHF	2 232 526	02.11.2017
AUD	1 800 000	CHF	1 363 860	02.11.2017
SEK	3 800 000	CHF	450 424	02.11.2017
USD	34 900 000	CHF	33 688 970	02.11.2017
GBP	4 900 000	CHF	6 353 095	02.11.2017
EUR	10 400 000	CHF	11 889 800	02.11.2017
SGD	1 250 000	CHF	889 110	02.11.2017
CAD	5 300 000	CHF	4 090 540	02.11.2017
HKD	12 000 000	CHF	1 485 608	02.11.2017
USD	200 000	CHF	194 420	02.11.2017
EUR	170 200 000	CHF	194 977 716	03.11.2017
EUR	1 760 000	CHF	2 018 720	03.11.2017
CHF	196 990 000	EUR	169 497 505	03.11.2017
EUR	66 000 000	CHF	75 161 460	17.11.2017
USD	155 633 180	CHF	153 736 012	30.11.2017
EUR	55 282 221	CHF	64 608 332	30.11.2017
GBP	10 813 087	CHF	14 121 892	30.11.2017
CHF	4 724 286	EUR	4 071 958	30.11.2017
CHF	700 760	GBP	527 145	30.11.2017
EUR	2 144 823	CHF	2 492 070	30.11.2017
CHF	13 469 441	GBP	10 285 942	30.11.2017
CHF	62 441 457	EUR	53 355 086	30.11.2017
USD	35 662 229	CHF	35 462 521	04.12.2017
JPY	270 991 335	CHF	2 375 294	04.12.2017
EUR	10 083 848	CHF	11 702 306	04.12.2017
CAD	5 384 724	CHF	4 157 276	04.12.2017
GBP	4 959 859	CHF	6 553 586	04.12.2017
SEK	4 075 129	CHF	484 961	04.12.2017
SGD	1 396 279	CHF	1 018 810	04.12.2017
AUD	1 817 032	CHF	1 385 214	04.12.2017
HKD	12 620 322	CHF	1 608 709	04.12.2017
EUR	550 000	CHF	638 990	05.12.2017
EUR	170 850 000	CHF	198 476 445	05.12.2017
CHF	199 120 000	EUR	170 071 746	05.12.2017
CHF	395 014	JPY	45 000 000	05.12.2017
USD	310 000	CHF	304 513	05.12.2017
EUR	85 700 000	CHF	98 708 403	15.12.2017
EUR	54 649 770	CHF	63 930 667	29.12.2017
GBP	10 304 722	CHF	13 478 164	29.12.2017
USD	155 591 115	CHF	152 261 465	29.12.2017
EUR	4 513 659	CHF	5 263 829	29.12.2017
CHF	2 775 652	USD	2 800 577	29.12.2017
CHF	151 186 237	USD	152 790 538	29.12.2017
CHF	69 380 953	EUR	59 163 429	29.12.2017
CHF	13 649 635	GBP	10 304 722	29.12.2017
HKD	13 000 000	CHF	1 630 094	03.01.2018
EUR	10 900 000	CHF	12 749 730	03.01.2018
GBP	4 200 000	CHF	5 576 340	03.01.2018
AUD	1 900 000	CHF	1 411 700	03.01.2018
SEK	3 900 000	CHF	459 553	03.01.2018
USD	36 300 000	CHF	35 552 220	03.01.2018
CAD	5 590 000	CHF	4 252 313	03.01.2018
SGD	1 400 000	CHF	1 017 442	03.01.2018
EUR	170 130 000	CHF	199 030 834	04.01.2018
JPY	319 000 000	CHF	2 796 774	04.01.2018
CHF	584 300	EUR	500 000	04.01.2018
EUR	3 057 385	CHF	3 575 000	04.01.2018
CHF	202 020 000	EUR	172 888 318	04.01.2018
EUR	350 000	CHF	402 635	12.01.2018
EUR	78 650 000	CHF	90 478 960	12.01.2018
EUR	60 800 000	CHF	70 421 600	12.01.2018
GBP	3 450 000	CHF	4 471 545	12.01.2018
HKD	15 730 000	CHF	1 984 507	12.01.2018
JPY	1 285 000 000	CHF	11 139 622	12.01.2018
CAD	4 550 000	CHF	3 537 625	12.01.2018
AUD	1 480 000	CHF	1 131 090	12.01.2018
EUR	9 650 000	CHF	11 202 685	12.01.2018
USD	35 400 000	CHF	34 799 085	12.01.2018
USD	1 700 000	CHF	1 669 910	12.01.2018
EUR	620 000	CHF	724 036	12.01.2018
CHF	1 580 320	USD	1 600 000	12.01.2018
CAD	410 000	CHF	315 618	12.01.2018
CHF	71 269 760	EUR	60 800 000	12.01.2018
CHF	4 251 840	GBP	3 200 000	12.01.2018
CHF	11 187 713	JPY	1 282 000 000	12.01.2018
CHF	34 187 520	USD	34 800 000	12.01.2018
CHF	1 972 411	HKD	15 700 000	12.01.2018
CHF	3 919 392	CAD	4 960 000	12.01.2018

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
CHF	12 013 000	EUR	10 250 000	12.01.2018
CHF	1 137 972	AUD	1 480 000	12.01.2018
USD	152 000 304	CHF	149 750 700	31.01.2018
EUR	59 030 977	CHF	69 173 975	31.01.2018
GBP	10 370 447	CHF	13 710 768	31.01.2018
CHF	4 654 117	EUR	3 967 704	31.01.2018
USD	4 846 672	CHF	4 626 633	31.01.2018
CHF	2 415 921	EUR	2 064 890	31.01.2018
USD	2 798 364	CHF	2 617 450	31.01.2018
CHF	149 108 748	USD	159 645 340	31.01.2018
CHF	13 813 435	GBP	10 370 447	31.01.2018
CHF	61 690 118	EUR	52 998 383	31.01.2018
EUR	172 000 000	CHF	200 878 800	02.02.2018
HKD	13 400 000	CHF	1 667 393	02.02.2018
USD	36 300 000	CHF	35 289 045	02.02.2018
EUR	10 600 000	CHF	12 400 940	02.02.2018
CAD	5 600 000	CHF	4 345 320	02.02.2018
AUD	1 900 000	CHF	1 445 330	02.02.2018
GBP	4 200 000	CHF	5 528 040	02.02.2018
SGD	1 400 000	CHF	1 019 220	02.02.2018
SEK	3 700 000	CHF	440 214	02.02.2018
JPY	320 000 000	CHF	2 765 774	02.02.2018
EUR	66 000 000	CHF	76 824 330	09.02.2018
USD	160 424 991	CHF	149 512 081	28.02.2018
EUR	52 525 137	CHF	61 112 997	28.02.2018
GBP	10 390 351	CHF	13 823 583	28.02.2018
EUR	1 403 014	CHF	1 623 357	28.02.2018
CHF	257 160	GBP	196 922	28.02.2018
CHF	2 397 679	USD	2 558 070	28.02.2018
USD	5 308 107	CHF	4 878 681	28.02.2018
CHF	13 302 425	GBP	10 193 429	28.02.2018
CHF	152 323 889	USD	163 175 028	28.02.2018
CHF	62 011 981	EUR	53 928 151	28.02.2018
USD	39 000 000	CHF	36 163 725	02.03.2018
SEK	4 000 000	CHF	473 434	02.03.2018
SGD	1 500 000	CHF	1 065 417	02.03.2018
EUR	11 100 000	CHF	12 842 423	02.03.2018
JPY	335 000 000	CHF	2 851 549	02.03.2018
GBP	4 200 000	CHF	5 543 790	02.03.2018
HKD	14 100 000	CHF	1 674 843	02.03.2018
CAD	5 650 000	CHF	4 274 225	02.03.2018
AUD	1 840 000	CHF	1 383 128	02.03.2018
EUR	171 214 276	CHF	198 600 000	02.03.2018
EUR	2 823 070	CHF	3 255 000	02.03.2018
EUR	85 700 000	CHF	99 647 675	09.03.2018
EUR	800 000	CHF	930 200	09.03.2018
EUR	62 000 000	CHF	72 623 700	16.03.2018
GBP	3 200 000	CHF	4 241 280	16.03.2018
JPY	1 296 000 000	CHF	11 293 626	16.03.2018
USD	35 000 000	CHF	34 229 125	16.03.2018
HKD	16 200 000	CHF	2 027 966	16.03.2018
CAD	5 000 000	CHF	3 935 375	16.03.2018
EUR	10 300 000	CHF	12 062 073	16.03.2018
AUD	1 560 000	CHF	1 193 634	16.03.2018
HKD	740 000	CHF	90 831	16.03.2018
USD	1 700 000	CHF	1 628 770	16.03.2018
CHF	1 275 010	EUR	1 100 000	16.03.2018
CHF	1 162 350	EUR	1 000 000	16.03.2018
CHF	373 720	USD	400 000	16.03.2018
CHF	871 725	EUR	750 000	16.03.2018
CHF	1 311 030	USD	1 400 000	16.03.2018
CHF	557 447	JPY	65 000 000	16.03.2018
CHF	2 300 200	EUR	2 000 000	16.03.2018
EUR	800 000	CHF	922 480	16.03.2018
USD	700 000	CHF	645 750	16.03.2018
JPY	29 000 000	CHF	253 054	16.03.2018
EUR	900 000	CHF	1 037 160	16.03.2018
USD	650 000	CHF	608 790	16.03.2018
CHF	222 309	GBP	170 000	16.03.2018
CHF	295 160	CAD	400 000	16.03.2018
CHF	473 950	USD	500 000	16.03.2018
CHF	683 025	USD	730 000	16.03.2018
CHF	2 307 000	EUR	2 000 000	16.03.2018
USD	700 000	CHF	656 110	16.03.2018
EUR	1 500 000	CHF	1 752 750	16.03.2018
USD	600 000	CHF	568 620	16.03.2018
CHF	111 960	AUD	150 000	16.03.2018
USD	1 500 000	CHF	1 417 350	16.03.2018
CHF	68 807 420	EUR	58 850 000	16.03.2018
CHF	11 109 444	EUR	9 505 000	16.03.2018
CHF	3 968 083	GBP	3 010 000	16.03.2018
CHF	11 126 823	JPY	1 259 000 000	16.03.2018
CHF	3 361 220	CAD	4 600 000	16.03.2018
CHF	34 176 500	USD	36 250 000	16.03.2018
CHF	1 041 600	AUD	1 400 000	16.03.2018
CHF	2 038 508	HKD	16 940 000	16.03.2018
CHF	1 404 675	USD	1 500 000	16.03.2018
GBP	10 217 010	CHF	13 317 362	29.03.2018
USD	163 972 974	CHF	152 709 670	29.03.2018
EUR	53 754 469	CHF	61 788 074	29.03.2018
USD	2 587 563	CHF	2 440 900	29.03.2018
CHF	2 049 181	GBP	1 538 193	29.03.2018

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
EUR	3 744 732	CHF	4 385 175	29.03.2018
CHF	157 999 325	USD	166 560 537	29.03.2018
CHF	67 245 316	EUR	57 499 201	29.03.2018
CHF	11 644 369	GBP	8 678 817	29.03.2018
EUR	78 400 000	CHF	91 726 040	06.04.2018
EUR	175 626 026	CHF	202 200 000	09.04.2018
EUR	1 342 362	CHF	1 570 000	09.04.2018
EUR	59 300 000	CHF	69 305 096	09.04.2018
CAD	4 680 000	CHF	3 412 656	09.04.2018
GBP	2 900 000	CHF	3 818 720	09.04.2018
EUR	9 700 000	CHF	11 332 753	09.04.2018
JPY	1 253 000 000	CHF	11 067 145	09.04.2018
USD	36 400 000	CHF	34 225 100	09.04.2018
AUD	1 360 000	CHF	1 009 256	09.04.2018
HKD	17 380 000	CHF	2 087 688	09.04.2018
USD	164 547 706	CHF	155 885 915	09.04.2018
GBP	8 602 218	CHF	11 534 284	09.04.2018
EUR	58 219 139	CHF	68 068 362	09.04.2018
CHF	663 950	USD	700 000	09.04.2018
CHF	2 103 030	EUR	1 800 000	09.04.2018
CHF	378 320	USD	400 000	09.04.2018
CHF	261 638	JPY	29 000 000	09.04.2018
CHF	351 180	EUR	300 000	09.04.2018
EUR	10 800 000	CHF	12 441 600	10.04.2018
GBP	4 100 000	CHF	5 329 693	10.04.2018
HKD	13 800 000	CHF	1 663 011	10.04.2018
AUD	1 800 000	CHF	1 320 840	10.04.2018
SGD	1 550 000	CHF	1 102 497	10.04.2018
CAD	5 550 000	CHF	4 080 360	10.04.2018
JPY	319 000 000	CHF	2 823 134	10.04.2018
SEK	3 600 000	CHF	410 607	10.04.2018
USD	37 450 000	CHF	35 261 797	10.04.2018
EUR	200 000	CHF	233 660	20.04.2018
EUR	86 500 000	CHF	101 057 950	20.04.2018
EUR	66 000 000	CHF	76 403 580	04.05.2018

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	67 538 920.65	5,20%
Total des positions réduisant l'engagement	1 439 526 444.14	110,80%

Opérations de mise en pension

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

Rémunération réglementaire à la direction du 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 0.734527	JPY 1 = CHF 0.009004
CAD 1 = CHF 0.742757	NOK 1 = CHF 0.121973
DKK 1 = CHF 0.157996	NZD 1 = CHF 0.690813
EUR 1 = CHF 1.177704	SEK 1 = CHF 0.114343
GBP 1 = CHF 1.343321	SGD 1 = CHF 0.730268
HKD 1 = CHF 0.122014	USD 1 = CHF 0.957600

FORTUNA INVEST – Risk Control 4

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.3.2018	31.3.2017	31.3.2016
Fortune nette du fonds en CHF		1 311 586 985.97	1 197 335 883.52	1 061 560 782.95
	CH0237262909			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		99.05	97.49	94.88
Nombre de parts en circulation		13 241 697,0000	12 281 249,0000	11 188 108,0000

Performance

	Monnaie	2017/2018	2016/2017	2015/2016
FORTUNA INVEST – Risk Control 4 ¹	CHF	2.1%	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 fonds FORTUNA INVEST – Risk Control 4 a été de +2,1% (avec distribution) pour la période sous revue, qui s'est à nouveau déroulée sans événement particulier en termes de volatilité. Le multiplicateur dépendant de la volatilité pour l'allocation d'actifs est resté inchangé à 100% sur l'ensemble de la période sous revue. La part d'actions est restée proche de 30% tout au long de l'exercice, ce qui correspond à l'exposition maximale possible. Les obligations de la Confédération suisse ont été renforcées d'environ 3% en mai et en novembre et les liquidités ont en revanche été réduites. En ce qui concerne les obligations d'entreprises européennes, des acquisitions ont été réalisées en septembre, puis en octobre, à hauteur de 2% dans les deux cas. Les obligations indexées sur l'inflation ont été renforcées en plusieurs étapes au cours de la période considérée, passant d'environ 7% à 16%, pour retomber à environ 13% fin février. Les actions immobilières ont été augmentées au début de l'exercice, puis réduites à environ 2,5% fin d'octobre pour une courte période en faveur d'autres catégories d'actions. Au début de 2018, les actions immobilières ont été relevées à environ 5%.

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Switzerland Government Bonds	19,86
France, Republic	3,95
Credit Suisse Institutional Fund - Japan Index-ZAH	3,67
Credit Suisse Institutional Fund - US INDEX BLUE ZA	3,66
Credit Suisse Institutional Fund - Total Market INDEX BLUE ZA	3,33
Credit Suisse Institutional Fund - Eurozone Index-ZA	3,02
Credit Suisse Institutional Fund - Emerging Market Index-D	2,73
Italy, Republic	2,68
Credit Suisse Institutional Fund - CSIF EU EX CH RE INDEX Z	2,02
Deutsche Bundesrepublik	1,20
Autres	18,26
Total	64,38

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

Compte de fortune

	31.3.2018	31.3.2017
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	668 555 420.12 ¹	210 130 922.47 ²
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	22 232 494.39	0.00
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	851 253 847.13	625 221 007.97
– Unités d'autres instruments de placement collectif	350 538 200.00	355 881 560.00
Instruments financiers dérivés	-4 010 174.35	11 321.10
Autres actifs	12 584 677.14	9 117 226.23
Fortune totale du fonds	1 901 154 464.43	1 200 362 037.77
Prêts	-586 166 800.00	0.00
Autres engagements	-3 400 678.46	-3 026 154.25
Fortune nette du fonds	1 311 586 985.97	1 197 335 883.52

Compte de résultats

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	7 902.33	12 559.49
Intérêts négatifs	-1 331 264.92	-662 653.22
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	485 948.88	94 239.66
– des actions gratuites	17 315.13	0.00
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	16 540 447.32	15 797 432.12
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	5 991 649.79	4 150 274.43
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	454 023.84	1 095 655.50
Total des revenus	22 166 022.37	20 487 507.98
Charges		
Intérêts passifs	-292 969.05	-283 484.10
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-12 693 958.94	-11 358 256.04
Autres charges	-60.49	-90.40
Total des charges	-12 986 988.48	-11 641 830.54
Résultat net	9 179 033.89	8 845 677.44
Gains et pertes en capitaux réalisés	-18 128 269.09	2 768 234.56
Résultat réalisé	-8 949 235.20	11 613 912.00
Gains et pertes en capitaux non réalisés	34 054 580.80	20 846 261.77
Résultat total	25 105 345.60	32 460 173.77

Utilisation du résultat

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	9 179 033.89	8 845 677.44
Report de l'année précédente	0.00	7 068 215.47
Résultat disponible pour être réparti	9 179 033.89	15 913 892.91
Moins impôt anticipé fédéral	-3 212 661.86	-5 569 862.52
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-5 966 372.03	-10 344 030.39
Report à compte nouveau	0.00	0.00

¹ Au 31 mars 2018, des avoires en banque ont été déposés en caution en faveur de EFG SA pour un montant de 4 050 000 CHF

² Au 31 mars 2017, des avoires en banque ont été reçus en caution de EFG Bank SA pour un montant de 270 000 CHF.

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	1 197 335 883.52	1 061 560 782.95
Impôt anticipé fédéral payé	-5 670 536.61	0.00
Solde des mouvements des parts	94 816 293.46	103 314 926.80
Résultat total	25 105 345.60	32 460 173.77
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	1 311 586 985.97	1 197 335 883.52

Evolution des parts en circulation

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	12 281 249,0000	11 188 108,0000
Parts émises	960 448,0000	1 093 141,0000
Parts rachetées	0,0000	0,0000
Situation à la fin de la période sous revue	13 241 697,0000	12 281 249,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	960 448,0000	1 093 141,0000

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Thésaurisation au 12 juin 2018

Thésaurisation brute	CHF	0.6931
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.2426
Thésaurisation nette par part	CHF	0.4505

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 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	79 000	39 000	40 000	1 542 793	0,08	
UNIBAIL-RODAMCO EUR5*	EUR	37 000	18 000	19 000	4 154 175	0,22	
Total France					5 696 968	0,30	
Allemagne							
DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)*	EUR	131 000	63 000	68 000	3 035 180	0,16	
Total Allemagne					3 035 180	0,16	
Grande-Bretagne							
BRITISH LAND CO PLC REIT*	GBP	379 000	178 000	201 000	1 733 449	0,09	
HAMMERSON PLC REIT*	GBP	303 000	144 000	159 000	1 146 114	0,06	
LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666*	GBP	275 381	133 381	142 000	1 787 533	0,09	
SEGRO PLC ORD GBP0.10*	GBP	371 000	174 000	197 000	1 590 981	0,08	
Total Grande-Bretagne					6 258 077	0,33	
Total Actions au porteur					14 990 225	0,79	

Actions nominatives

France							
GECINA EUR7.50*	EUR	16 000	7 000	9 000	1 495 567	0,08	
Total France					1 495 567	0,08	
Allemagne							
LEG IMMOBILIEN AG NPV*	EUR	24 000	12 000	12 000	1 290 858	0,07	
VONOVIA SE NPV*	EUR	182 000	88 000	94 000	4 455 844	0,23	
Total Allemagne					5 746 703	0,30	
Total Actions nominatives					7 242 269	0,38	

Droits

France							
GECINA SA RIGHTS 02.08.17*	EUR	7 000	7 000				
Total France							0,00
Total Droits							0,00

Notes, taux fixe

EUR							
ACCOR SA-REG-S 2.50000% 13-21.03.19*	EUR	600 000			600 000	724 938	0,04
AT&T INC 3.15000% 17-04.09.36*	EUR		3 400 000		3 400 000	4 065 179	0,21
BOUYGUES SA 3.62500% 12-16.01.23*	EUR	600 000			600 000	811 630	0,04
DEUTSCHE BOERSE AG 1.12500% 13-26.03.18*	EUR	1 200 000		1 200 000			
DEUTSCHE BOERSE AG 2.37500% 12-05.10.22*	EUR	2 000 000			2 000 000	2 586 773	0,14
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.37500% 16-01.06.26*	EUR	1 037 000			1 037 000	1 221 646	0,06
ENI SPA 4.12500% 09-16.09.19*	EUR	1 400 000		1 400 000			
FCA BANK SPA/IRELAND-REG-S 2.87500% 14-26.01.18*	EUR	1 000 000		1 000 000			
FERROVIAL EMISIONES SA-REG-S 3.37500% 13-07.06.21*	EUR	1 000 000			1 000 000	1 296 415	0,07
ILLINOIS TOOL WORKS INC 1.25000% 15-22.05.23*	EUR	1 480 000			1 480 000	1 803 275	0,09
MICROSOFT CORP 2.62500% 13-02.05.33*	EUR	1 000 000			1 000 000	1 371 354	0,07
RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 1.75000% 14-22.01.19*	EUR	480 000			480 000	574 473	0,03
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S- 1.00000% 15-19.01.22*	EUR	1 000 000			1 000 000	1 204 565	0,06
TALANX AG 3.12500% 13-13.02.23*	EUR	600 000			600 000	797 953	0,04
Total EUR						16 458 202	0,87
Total Notes, taux fixe						16 458 202	0,87

Notes, taux variable

EUR							
AEGON NV-REG-S-SUB 4.000%/VAR 14-25.04.44*	EUR	200 000			200 000	258 504	0,01
BNP PARIBAS CARDIF SA-SUB 4.032%/3M EURIBOR+393BP 14-PRP*	EUR	700 000			700 000	893 578	0,05
ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.350%/CPI LINKED 14-15.09.24*	EUR	1 800 000	3 000 000	1 200 000	3 600 000	5 043 797	0,27
NGG FINANCE-REG-S-SUB 4.250%/VAR 13-18.06.76*	EUR	400 000			400 000	506 460	0,03
Total EUR						6 702 339	0,35
Total Notes, taux variable						6 702 339	0,35

Medium Term notes, taux fixe

EUR							
2I RETE GAS SPA-REG-S 3.00000% 14-16.07.24*	EUR	300 000			300 000	399 026	0,02
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 4.75000% 12-25.10.19*	EUR	300 000			300 000	379 303	0,02
ABN AMRO BANK NV 2.50000% 13-29.11.23*	EUR	400 000			400 000	520 664	0,03
ABN AMRO BANK NV 3.62500% 10-06.10.17*	EUR	180 000		180 000			
ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.00000% 15-16.04.25*	EUR	1 210 000			1 210 000	1 442 711	0,08
ADECCO INTERNATIONAL FINANCIAL SVS B.V. 4.75000% 11-13.04.18*	EUR	300 000			300 000	353 734	0,02
AEROPORTI DI ROMA SPA-REG-S 3.25000% 13-20.02.21*	EUR	600 000		450 000	150 000	192 088	0,01
AIR LIQUIDE FINANCE SA-REG-S 2.12500% 12-15.10.21*	EUR	500 000			500 000	629 728	0,03

Rapport annuel au 31 mars 2018
FORTUNA INVEST – Risk Control 4

Titres		31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
AKZO NOBEL SWEDEN FINANCE AB-REG-S 2.62500% 12-27.07.22*	EUR	1 300 000			1 300 000	1 675 940	0,09	
ALLIANZ FINANCE II BV-REG-S 0.00000% 16-21.04.20*	EUR		3 500 000		3 500 000	4 131 009	0,22	
ALLIANZ FINANCE II BV 4.75000% 09-22.07.19*	EUR	3 400 000			3 400 000	4 260 091	0,22	
AMCOR LTD 4.62500% 11-16.04.19*	EUR	1 000 000			1 000 000	1 234 351	0,06	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.87500% 12-25.09.24*	EUR	4 000 000		4 000 000				
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 2.70000% 14-31.03.26*	EUR	1 480 000			1 480 000	1 945 205	0,10	
APPLE INC 1.00000% 14-10.11.22*	EUR	4 700 000			4 700 000	5 716 854	0,30	
ASSICURAZIONI GENERALI SPA 5.12500% 09-16.09.24*	EUR	2 200 000		2 200 000				
AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 4.87500% 11-21.01.19*	EUR	1 000 000			1 000 000	1 224 890	0,06	
AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA 5.87500% 04-09.06.24*	EUR	200 000			200 000	304 978	0,02	
BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.37500% 14-10.09.21*	EUR	580 000			580 000	707 454	0,04	
BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ LTD-REG-S 0.87500% 15-11.03.22*	EUR	1 000 000			1 000 000	1 197 187	0,06	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2.62500% 14-18.03.24*	EUR	1 100 000			1 100 000	1 436 968	0,08	
BARCLAYS BANK PLC-SUB 6.62500% 11-30.03.22*	EUR	500 000			500 000	708 837	0,04	
BASF SE-REG-S 1.37500% 14-22.01.19*	EUR	600 000			600 000	712 917	0,04	
BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 2.37500% 12-19.01.23*	EUR	700 000			700 000	883 425	0,05	
BERTELSMANN SE & CO KGAA-REG-S 1.75000% 14-14.10.24*	EUR	1 300 000			1 300 000	1 632 599	0,09	
BG ENERGY CAPITAL PLC 3.62500% 10-16.07.19*	EUR	1 300 000			1 300 000	1 604 651	0,08	
BMW US CAPITAL LLC-REG-S 1.00000% 15-20.04.27*	EUR	370 000			370 000	428 866	0,02	
BNP PARIBAS 2.87500% 13-26.09.23*	EUR	920 000			920 000	1 215 451	0,06	
BNP PARIBAS SA 2.37500% 14-20.05.24*	EUR	900 000			900 000	1 163 009	0,06	
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.526% 14-26.09.22*	EUR	920 000			920 000	1 131 859	0,06	
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.57300% 15-16.02.27*	EUR	1 200 000			1 200 000	1 444 120	0,08	
BPCE SA 4.50000% 12-10.02.22*	EUR	1 200 000			1 200 000	1 643 210	0,09	
CARLSBERG BREWERIES AS 2.62500% 12-03.07.19*	EUR	500 000			500 000	608 718	0,03	
CARLSBERG BREWERIES AS-REG-S 2.50000% 14-28.05.24*	EUR	800 000			800 000	1 029 738	0,05	
CARREFOUR SA 1.75000% 14-15.07.22*	EUR	600 000			600 000	738 118	0,04	
CARREFOUR SA 4.00000% 10-09.04.20*	EUR	460 000			460 000	584 634	0,03	
CIE DE SAINT-GOBAIN SA 4.50000% 11-30.09.19*	EUR	560 000			560 000	704 439	0,04	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-SUB 5.50000% 09-06.08.19*	EUR	900 000			900 000	1 135 666	0,06	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.50000% 17-11.07.22*	EUR		5 900 000		5 900 000	6 954 084	0,37	
CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY-REG-S 1.25000% 15-14.04.22*	EUR	800 000			800 000	962 232	0,05	
CRH FINANCE GERMANY GMBH-REG-S 1.75000% 14-16.07.21*	EUR	400 000			400 000	491 933	0,03	
DAIMLER AG-REG-S 2.25000% 14-24.01.22*	EUR	320 000			320 000	404 983	0,02	
DAIMLER AG-REG-S 2.37500% 12-12.09.22*	EUR	1 600 000		1 600 000				
DAIMLER AG-REG-S 2.62500% 12-02.04.19*	EUR	400 000			400 000	483 987	0,03	
DANONE SA-REG-S 1.25000% 15-30.05.24*	EUR	900 000			900 000	1 090 640	0,06	
DANSKE BANK AS-REG-S 0.75000% 15-04.05.20*	EUR	1 500 000		1 500 000				
DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.12500% 15-17.03.25*	EUR	300 000			300 000	340 023	0,02	
DEUTSCHE BANK AG-SUB 5.00000% 10-24.06.20*	EUR	700 000			700 000	892 560	0,05	
DEUTSCHE BANK-REG-S 2.37500% 13-11.01.23*	EUR	800 000			800 000	986 649	0,05	
DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV 4.25000% 10-13.07.22*	EUR	680 000			680 000	933 570	0,05	
DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 2.37500% 14-20.05.26*	EUR	800 000			800 000	1 039 350	0,05	
DNB BANK ASA 4.37500% 11-24.02.21*	EUR	1 300 000		1 300 000				
E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.75000% 08-07.05.20*	EUR	2 100 000		2 100 000				
EDP FINANCE BV 4.12500% 13-20.01.21*	EUR	680 000			680 000	886 660	0,05	
ENAGAS FINANCIACIONES SAU-REG-S 1.00000% 15-25.03.23*	EUR		4 600 000		4 600 000	5 534 478	0,29	
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.96600% 15-27.01.25*	EUR		2 200 000		2 200 000	2 732 789	0,14	
ENGIE SA-REG-S 2.37500% 14-19.05.26*	EUR	1 600 000		1 600 000				
ENGIE SA-REG-S 5.95000% 11-16.03.11*	EUR	300 000			300 000	604 746	0,03	
ENI SPA 3.62500% 14-29.01.29*	EUR		900 000		900 000	1 257 927	0,07	
ENI SPA 4.00000% 10-29.06.20*	EUR	900 000			900 000	1 153 943	0,06	
ENTE NAZIONALE PER AZIONIL 5.25000% 07-20.06.17*	EUR	23 000		23 000				
EXPERIAN GROUP LTD 4.75000% 10-04.02.20*	EUR	1 000 000			1 000 000	1 282 025	0,07	
FCE BANK PLC-REG-S 1.13400% 15-10.02.22*	EUR	1 600 000			1 600 000	1 910 478	0,10	
GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.12500% 09-02.11.21*	EUR	700 000		700 000				
GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.00000% 12-13.02.18*	EUR	400 000		400 000				
GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV-REG-S 3.87500% 13-11.04.22*	EUR	600 000		600 000				
GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 6.02500% 08-01.03.38*	EUR	820 000			820 000	1 495 998	0,08	
GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 2.87500% 12-18.06.19*	EUR	400 000			400 000	487 622	0,03	
GECINA SA-REG-S 2.00000% 15-17.06.24*	EUR	700 000			700 000	874 881	0,05	
GENERAL MOTORS FINANCIAL INTERNL-REG-S 1.87500% 14-15.10.19*	EUR	600 000			600 000	727 086	0,04	
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE-REG-S 2.12500% 14-30.09.24*	EUR	800 000			800 000	995 158	0,05	
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.00000% 15-27.07.23*	EUR	400 000			400 000	494 140	0,03	
HEINEKEN NV 2.50000% 12-19.03.19*	EUR	180 000			180 000	217 310	0,01	
HEINEKEN NV-REG-S 2.87500% 12-04.08.25*	EUR	900 000			900 000	1 197 977	0,06	
HSBC FRANCE 1.87500% 13-16.01.20*	EUR	4 700 000			4 700 000	5 728 068	0,30	
HSBC FRANCE SA 0.62500% 15-03.12.20*	EUR	3 000 000			3 000 000	3 586 149	0,19	
HSBC FRANCE SA 1.62500% 13-03.12.18*	EUR	5 000 000		5 000 000				
IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S 2.50000% 14-24.10.22*	EUR	800 000			800 000	1 030 160	0,05	
IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 2.25000% 14-26.02.21*	EUR	500 000			500 000	620 292	0,03	
INNOGY FINANCE BV 6.62500% 08-31.01.19*	EUR	300 000			300 000	373 146	0,02	
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.87500% 13-07.11.25*	EUR	400 000			400 000	536 787	0,03	
JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 15-27.01.25*	EUR	160 000			160 000	193 166	0,01	
KERING SA 3.12500% 12-23.04.19*	EUR	500 000			500 000	609 100	0,03	
KLEPIERRE-REG-S 3.25000% 13-26.02.21*	EUR	1 040 000			1 040 000	1 334 419	0,07	
KONINKLIJKE DSM NV-REG-S 2.37500% 14-03.04.24*	EUR	630 000			630 000	816 338	0,04	
LLOYDS BANK PLC-REG-S 1.00000% 14-19.11.21*	EUR	800 000			800 000	964 308	0,05	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON-REG-S 1.75000% 13-13.11.20*	EUR		4 700 000		4 700 000	5 783 542	0,30	
MACQUARIE BANK LTD-REG-S 2.50000% 13-18.09.18*	EUR	1 500 000		1 500 000				
MADRIENA RED DE GAS FINANCE BV-REG-S 3.77900% 13-11.09.18*	EUR	700 000			700 000	838 113	0,04	
MCDONALD'S CORP-REG-S 1.87500% 15-26.05.27*	EUR	300 000			300 000	371 022	0,02	
MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH-REG-S 1.37500% 15-01.09.22*	EUR	2 240 000			2 240 000	2 756 084	0,14	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.25000% 14-17.09.21*	EUR	130 000			130 000	157 885	0,01	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-SUB 4.62500% 10-10.02.20*	EUR	820 000			820 000	1 044 558	0,05	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 4.00000% 10-13.07.20*	EUR	1 000 000			1 000 000	1 284 139	0,07	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.62500% 16-10.11.23*	EUR		2 500 000		2 500 000	2 941 820	0,15	
NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD 1.50000% 12-19.07.19*	EUR	510 000			510 000	613 997	0,03	
NN GROUP NV-REG-S 1.00000% 15-18.03.22*	EUR	1 000 000			1 000 000	1 204 809	0,06	
NOMURA EUROPE FINANCE NV-REG-S 1.87500% 13-29.05.18*	EUR	200 000			200 000	236 283	0,01	

Rapport annuel au 31 mars 2018
FORTUNA INVEST – Risk Control 4

Titres	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
NORDEA BANK AB-REG-S 2.00000% 14-17.02.21*	EUR	2 000 000	2 000 000				
OP CORPORATE BANK PLC-REG-S 2.00000% 14-03.03.21*	EUR	1 000 000		1 000 000	1 243 949	0,07	
OP CORPORATE BANK PLC-REG-S 0.87500% 16-21.06.21*	EUR	1 000 000		1 000 000	1 203 852	0,06	
ORANGE SA 8.12500% 03-28.01.33*	EUR	620 000		620 000	1 332 353	0,07	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.87500% 14-03.03.26*	EUR	1 180 000		1 180 000	1 552 906	0,08	
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOS BK-REG-S LPN 2.32400% 14-23.01.19*	EUR	600 000		600 000	720 755	0,04	
PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II-REG-S 2.75000% 13-23.10.18*	EUR	600 000	600 000				
RCI BANQUE SA REG-S 1.12500% 14-30.09.19*	EUR	900 000		900 000	1 077 503	0,06	
RENAULT SA 3.62500% 13-19.09.18*	EUR	300 000		300 000	359 477	0,02	
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.25000% 14-10.12.26*	EUR	600 000		600 000	769 543	0,04	
ROBERT BOSCH INVESTMENT NEDERLAND BV 1.62500% 13-24.05.21*	EUR		5 600 000	5 600 000	6 909 832	0,36	
ROCHE FINANCE EUROPE BV 2.00000% 12-25.06.18*	EUR	4 700 000	4 700 000				
ROCHE HOLDINGS INC 6.50000% 09-04.03.21*	EUR	500 000		500 000	700 544	0,04	
ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 5.37500% 09-30.09.19*	EUR	730 000		730 000	928 433	0,05	
SANOFI-REG-S 0.50000% 16-13.01.27*	EUR		6 200 000	6 200 000	6 949 632	0,37	
SANOFI-REG-S 1.12500% 14-10.03.22*	EUR	1 000 000		1 000 000	1 215 546	0,06	
SANOFI-REG-S 1.12500% 16-05.04.28*	EUR		700 000	700 000	818 317	0,04	
SANOFI-REG-S 1.75000% 14-10.09.26*	EUR	900 000		900 000	1 122 215	0,06	
SANTANDER ISSUANCES SAU-REG-S-SUB 2.50000% 15-18.03.25*	EUR	700 000		700 000	859 275	0,05	
SANTANDER ISSUANCES SAU-REG-S-SUB 3.25000% 16-04.04.26*	EUR	500 000		500 000	640 906	0,03	
SCENTRE GROUP TRUST 1-REG-S 2.25000% 14-16.07.24*	EUR	800 000		800 000	1 013 186	0,05	
SCHLUMBERGER FINANCE BV-REG-S 1.50000% 13-04.03.19*	EUR	500 000		500 000	597 816	0,03	
SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 1.50000% 15-08.09.23*	EUR	1 000 000		1 000 000	1 235 530	0,06	
SES SA 4.62500% 10-09.03.20*	EUR	900 000		900 000	1 152 869	0,06	
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.62500% 14-24.03.21*	EUR	500 000		500 000	615 913	0,03	
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 1.00000% 14-06.04.22*	EUR	800 000		800 000	968 548	0,05	
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 1.25000% 15-15.03.22*	EUR	760 000		760 000	928 801	0,05	
SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-REG-S 5.62500% 08-11.06.18*	EUR	580 000		580 000	690 522	0,04	
SKY PLC-REG-S 2.50000% 14-15.09.26*	EUR	300 000		300 000	383 060	0,02	
SNAM SPA-REG-S 5.25000% 12-19.09.22*	EUR	1 120 000		1 120 000	1 600 581	0,08	
SWEDBANK AB-REG-S 1.00000% 15-01.06.22*	EUR	1 340 000		1 340 000	1 620 394	0,09	
TELEFONICA EMISIONES SA 4.71000% 12-20.01.20*	EUR	500 000		500 000	639 099	0,03	
TELEFONICA EMISIONES SAU 3.98700% 13-23.01.23*	EUR	1 000 000		1 000 000	1 367 009	0,07	
TELIASONERA AB-REG-S 3.50000% 13-05.09.33*	EUR	800 000		800 000	1 139 858	0,06	
TELSTRA CORP LTD 2.50000% 13-15.09.23*	EUR	1 300 000	1 300 000				
TELSTRA CORP LTD-REG-S 3.50000% 12-21.09.22*	EUR	220 000		220 000	294 487	0,02	
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA-REG-S 0.87500% 15-02.02.22*	EUR	500 000		500 000	600 894	0,03	
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV BV 2.87500% 12-15.04.19*	EUR	1 110 000	1 110 000				
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP-REG-S 1.00000% 14-10.09.21*	EUR	660 000		660 000	798 890	0,04	
UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 2.50000% 14-26.02.24*	EUR	700 000		700 000	907 252	0,05	
VEOLIA ENVIRONNEMENT 6.12500% 03-25.11.33*	EUR	600 000		600 000	1 136 984	0,06	
VESTEDA FINANCE BV-REG-S 1.75000% 14-22.07.19*	EUR	600 000		600 000	719 448	0,04	
VINCI SA 3.37500% 12-30.03.20*	EUR	300 000		300 000	376 936	0,02	
VODAFONE GROUP PLC 5.37500% 07-06.06.22*	EUR	900 000		900 000	1 272 294	0,07	
WELLS FARGO & CO-REG-S 2.25000% 13-02.05.23*	EUR	660 000		660 000	833 548	0,04	
WELLS FARGO & CO-REG-S 2.00000% 15-27.04.26*	EUR	1 000 000		1 000 000	1 233 385	0,06	
WENDEL SA 5.87500% 12-17.09.19*	EUR	300 000		300 000	383 508	0,02	
WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.37500% 17-05.03.23*	EUR		6 000 000	6 000 000	6 959 738	0,37	
YORKSHIRE BUILDING SOCIETY 2.12500% 14-18.03.19*	EUR	1 000 000		1 000 000	1 202 248	0,06	
Total EUR					173 657 686	9,13	
Total Medium Term notes, taux fixe					173 657 686	9,13	
Medium Term notes, taux variable							
EUR							
ACHMEA BV-REG-S-SUB 4.250%/VAR 15-PRP*	EUR	300 000		300 000	371 286	0,02	
ALLIANZ FINANCE II-SUB 5.750%/3M EURIBOR+334.9BP 11-08.07.41*	EUR	1 800 000		1 800 000	2 448 339	0,13	
AQUARIUS + INVESTMENTS PLC-SUB 4.250%/VAR 13-02.10.43*	EUR	680 000		680 000	910 418	0,05	
ASS GENERALI-REG-S-SUB 7.750%/3M EURIBOR+711.3BP 12-12.12.42*	EUR	400 000		400 000	591 469	0,03	
AVIVA PLC-REG-S-SUB 3.375%/VAR 15-04.12.45*	EUR	510 000		510 000	633 611	0,03	
AXA SA-REG-S SUB VAR 14-PRP*	EUR	780 000		780 000	983 395	0,05	
BAYER AG-REG-S-SUB 3.000%/VAR 14-01.07.75*	EUR	700 000		700 000	857 982	0,05	
BERTELSMANN SE & CO KGAA-REG-S-SUB 3.500%/VAR 15-23.04.75*	EUR	300 000		300 000	361 091	0,02	
BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 14-20.03.26*	EUR	1 000 000		1 000 000	1 247 119	0,07	
DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE VAR/LINKED RATING 03-24.01.33*	EUR	500 000		500 000	1 008 203	0,05	
ING BANK NV-SUB 3.625%/VAR 14-25.02.26*	EUR	760 000		760 000	968 658	0,05	
MUENCHENER RUECKVER-SUB 6.250%/VAR 12-26.05.42*	EUR	600 000		600 000	854 374	0,04	
OMV AG-SUB 6.750%/VAR 11-PRP*	EUR	400 000		400 000	472 719	0,02	
ORANGE SA REG-S-SUB 5.000%/VAR 14-PRP*	EUR	600 000		600 000	807 670	0,04	
STANDARD CHARTERED-SUB 4.000%/VAR 13-21.10.25*	EUR	720 000		720 000	913 833	0,05	
TOTAL SA-REG-S-SUB 2.250%/VAR 15-PRP*	EUR	500 000		500 000	608 068	0,03	
TOTAL SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP*	EUR	1 200 000		1 200 000	1 448 576	0,08	
UNIQA INSURANCE GRP-SUB 6.875%/3M EURIBOR+596BP 13-31.07.43*	EUR	600 000		600 000	856 911	0,05	
XSTRATA FINANCE DUBAI LTD STEP UP 12-19.11.18*	EUR	700 000		700 000	837 979	0,04	
Total EUR					17 181 702	0,90	
Total Medium Term notes, taux variable					17 181 702	0,90	
Obligations, taux fixe							
CHF							
SWITZERLAND 1.25000% 12-11.06.24*	CHF		70 000 000	70 000 000	76 986 000	4,05	
SWITZERLAND 2.00000% 10-28.04.21*	CHF	65 000 000	24 000 000	89 000 000	96 743 000	5,09	
SWITZERLAND 2.00000% 11-25.05.22*	CHF	59 000 000	21 000 000	80 000 000	88 816 000	4,67	
SWITZERLAND 2.25000% 05-06.07.20*	CHF	72 000 000	9 000 000	81 000 000			
SWITZERLAND 4.00000% 08-11.02.23*	CHF	70 000 000	24 000 000	94 000 000	114 849 200	6,04	
Total CHF					377 394 200	19,85	

Rapport annuel au 31 mars 2018
FORTUNA INVEST – Risk Control 4

Titres	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
EUR							
ALLIANZ FINANCE II BV 3.00000% 13-13.03.28*	EUR	800 000		800 000	1 118 764	0,06	
APPLE INC 0.87500% 17-24.05.25*	EUR	9 600 000		9 600 000	11 347 726	0,60	
APPLE INC 2.00000% 15-17.09.27*	EUR	700 000		700 000	891 019	0,05	
APT PIPELINES LTD-REG-S 1.37500% 15-22.03.22*	EUR	500 000		500 000	605 973	0,03	
AT&T INC 1.45000% 14-01.06.22*	EUR	2 200 000					
AT&T INC 2.40000% 14-15.03.24*	EUR	820 000		820 000	1 039 610	0,05	
BANK OF IRELAND-REG-S 3.25000% 14-15.01.19*	EUR	900 000		900 000	1 088 088	0,06	
BASF SE 2.00000% 12-05.12.22*	EUR	260 000		260 000	331 180	0,02	
BERKSHIRE HATHAWAY INC 1.12500% 15-16.03.27*	EUR	1 100 000		1 100 000	1 272 908	0,07	
BMW FINANCE NV 2.37500% 13-24.01.23*	EUR	1 400 000		1 400 000	1 799 073	0,09	
BOOKING HOLDINGS INC 1.80000% 15-03.03.27*	EUR	400 000		400 000	477 734	0,03	
CIE FINANCIERE INDUSTRIELLE AUTOROUTES 5.00000% 06-24.05.21*	EUR	500 000		500 000	677 754	0,04	
COCA-COLA CO/THE 0.75000% 15-09.03.23*	EUR	4 900 000		4 900 000	5 855 535	0,31	
COCA-COLA CO/THE-REG-S 1.12500% 15-09.03.27*	EUR	1 780 000		1 780 000	2 105 642	0,11	
DH EUROPE FINANCE SA 2.50000% 15-08.07.25*	EUR	1 000 000		1 000 000	1 299 671	0,07	
ELI LILLY & CO 2.12500% 15-03.06.30*	EUR	500 000		500 000	637 354	0,03	
EUROCLEAR INVESTMENTS SA-REG-S 1.12500% 16-07.12.26*	EUR		900 000	900 000	1 063 477	0,06	
EUTELSAT SA-REG-S 2.62500% 13-13.01.20*	EUR	500 000		500 000	612 064	0,03	
EUTELSTAT SA 5.00000% 11-14.01.19*	EUR	700 000		700 000	858 833	0,05	
GENERAL ELECTRIC CO 1.25000% 15-26.05.23*	EUR	3 300 000		3 300 000	3 976 395	0,21	
GENERAL MILLS INC 1.00000% 15-27.04.23*	EUR	500 000		500 000	597 597	0,03	
GROUPE BPCE-REG-S-SUB 4.62500% 13-18.07.23*	EUR		700 000	700 000	969 029	0,05	
HAMMERSON PLC 2.75000% 12-26.09.19*	EUR	500 000		500 000	612 563	0,03	
HIT FINANCE BV 4.87500% 06-27.10.21*	EUR	1 500 000		1 500 000			
INMOBILIARIA COLONIAL SA-REG-S 1.86300% 15-05.06.19*	EUR	500 000		500 000	601 130	0,03	
INTESA SANPAOLO SPA 4.00000% 10-08.11.18*	EUR	400 000		400 000	482 774	0,03	
INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 1.12500% 15-04.03.22*	EUR	700 000		700 000	837 826	0,04	
JAB HOLDINGS BV-REG-S 2.12500% 15-16.09.22*	EUR	1 200 000		1 200 000	1 503 740	0,08	
JOHNSON & JOHNSON 4.75000% 07-06.11.19*	EUR		5 200 000	5 200 000	6 615 139	0,35	
MERCK & CO INC 2.50000% 14-15.10.34*	EUR	250 000		250 000	334 693	0,02	
MICROSOFT CORP 3.12500% 13-06.12.28*	EUR	4 600 000		4 600 000	6 527 165	0,34	
MONDELEZ INTL 1.00000% 15-07.03.22*	EUR	1 140 000		1 140 000	1 369 429	0,07	
MORGAN STANLEY 1.87500% 14-30.03.23*	EUR	720 000		720 000	889 461	0,05	
O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FIN-REG-S 2.37500% 14-10.02.21*	EUR	400 000		400 000	498 379	0,03	
ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 13-04.10.21*	EUR	450 000		450 000	586 804	0,03	
PERNOD RICARD SA-REG-S 2.12500% 14-27.09.24*	EUR	800 000		800 000	1 013 527	0,05	
PPG INDUSTRIES INC 0.87500% 15-13.03.22*	EUR	990 000		990 000	1 187 569	0,06	
RABOBANK NEDERLAND NV 4.12500% 10-14.07.25*	EUR	1 180 000		1 180 000	1 713 842	0,09	
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.90000% 15-18.02.20*	EUR	800 000		800 000	957 818	0,05	
UBS GROUP FUNDING SWISS AG-REG-S 1.75000% 15-16.11.22*	EUR	500 000		500 000	616 138	0,03	
VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.62500% 14-01.03.24*	EUR	500 000		500 000	614 013	0,03	
WELLCOME TRUST LTD-REG-S 1.12500% 15-21.01.27*	EUR	7 000 000	4 100 000	11 100 000	13 266 632	0,70	
Total EUR					78 852 066	4,15	
Total Obligations, taux fixe					456 246 266	24,00	

Obligations, taux variable

EUR							
ALLIANZ SE-REG-S-SUB 3.375%/VAR PRP*	EUR	300 000		300 000	377 563	0,02	
ALLIANZ SE-REG-S-SUB 3.099%/VAR 17-06.07.47*	EUR		3 500 000	3 500 000	4 364 061	0,23	
AMERICA MOVIL SAB DE CV-REG-S-SUB 5.12500% 13-06.09.73*	EUR	1 000 000		1 000 000	1 216 581	0,06	
AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.375%/VAR-REG-S-SUB 13-06.09.73*	EUR	1 500 000		1 500 000	2 173 063	0,11	
BAYER AG-REG-S-SUB 3.750%/VAR 14-01.07.74*	EUR	200 000		200 000	251 708	0,01	
CNP ASSURANCES-REG-S-SUB 4.250%/VAR 14-05.06.45*	EUR	500 000		500 000	656 617	0,03	
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA-REG-S-SUB 4.500%/VAR 14-PRP*	EUR	700 000		700 000	907 859	0,05	
DEUTSCHE BOERSE AG-REG-S-SUB 2.750%/VAR 15-05.02.41*	EUR	700 000		700 000	873 975	0,05	
ELM BV-REG-S-SUB 2.600%/VAR 15-PRP*	EUR	200 000		200 000	238 662	0,01	
ENGIE SA-REG-S-SUB 3.000%/VAR 14-PRP*	EUR	1 000 000		1 000 000	1 208 735	0,06	
ENGIE SA-REG-S-SUB 3.87500%/VAR 14-PRP*	EUR	400 000		400 000	511 717	0,03	
FRANCE, REPUBLIC OF 1.100%/CPTFEMU LINKED 09-25.07.22*	EUR	2 400 000	4 000 000	1 600 000	4 800 000	6 988 747	0,37
FRANCE, REPUBLIC OF 1.850%/CPTFEMU LINKED 10-25.07.27*	EUR	1 900 000	4 200 000	1 200 000	4 900 000	7 953 498	0,42
FRANCE, REPUBLIC OF 0.250%/CPTFEMU LINKED 12-25.07.18*	EUR	1 500 000	500 000	2 000 000			
FRANCE, REPUBLIC OF 0.250%/CPTFEMU LINKED 13-25.07.24*	EUR	1 800 000	3 400 000	1 000 000	4 200 000	5 612 288	0,30
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.400%/CPI LINKED 09-25.07.29*	EUR	1 200 000	1 900 000	700 000	2 400 000	5 347 165	0,28
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.150%/INFLATION IDX LKD 02-25.07.32*	EUR	1 400 000	2 400 000	900 000	2 900 000	6 688 361	0,35
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.250%/INFLATION IDX LKD 03-25.07.20*	EUR	2 700 000	4 600 000	1 800 000	5 500 000	8 859 901	0,47
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.800%/INFLATION IDX LKD 07-25.07.40*	EUR	1 500 000	2 600 000	1 000 000	3 100 000	6 375 194	0,34
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.100%/CPI LINKED 08-25.07.23*	EUR	2 000 000	3 600 000	1 400 000	4 200 000	6 537 433	0,34
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.300%/INFLATION IDX LKD 09-25.07.19*	EUR	1 600 000	2 600 000	1 000 000	3 200 000	4 263 250	0,22
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.100%/CPI LINKED 12-25.07.21*	EUR	900 000	1 900 000	700 000	2 100 000	2 677 932	0,14
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.700%/CPI LINKED 14-25.07.30*	EUR	1 100 000	2 500 000	700 000	2 900 000	4 072 710	0,21
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.100%/CPI LINKED 15-01.03.25*	EUR	900 000	2 200 000	500 000	2 600 000	3 357 398	0,18
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 0.100%/INF LK 16-25.07.47*	EUR	600 000	1 900 000	500 000	2 000 000	2 618 694	0,14
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.100%/CPI LINKED 17-01.03.28*	EUR	1 600 000	300 000	1 300 000	1 683 028	0,09	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.100%/CPI LINKED 16-01.03.21*	EUR	600 000	1 700 000	600 000	1 700 000	2 152 027	0,11
GERMANY, REPUBLIC OF 1.750%/INFLATION INDX LKD 09-15.04.20*	EUR	2 200 000	4 500 000	2 400 000	4 300 000	6 041 650	0,32
GERMANY, REPUBLIC OF 0.750%/INFLATION INDX LKD 11-15.04.18*	EUR	2 000 000		2 000 000			
GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 12-15.04.23*	EUR	2 200 000	3 500 000	1 400 000	4 300 000	5 740 646	0,30
GERMANY, REPUBLIC OF 0.500%/CPI LINKED 14-15.04.30*	EUR	1 100 000	2 300 000	800 000	2 600 000	3 640 645	0,19
GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 15-15.04.26*	EUR	1 100 000	3 200 000	800 000	3 500 000	4 643 873	0,24
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.100%/CPI LINKED 15-15.04.46*	EUR	700 000	1 600 000	400 000	1 900 000	2 718 809	0,14
ITALY, REPUBLIC OF 1.700%/CPI LINKED 13-15.09.18*	EUR	1 500 000	600 000	2 100 000			
ITALY, REPUBLIC OF 2.350%/CPI LINKED 08-15.09.19*	EUR	2 300 000	3 800 000	1 500 000	4 600 000	6 488 308	0,34
ITALY, REPUBLIC OF 2.550%/CPI LINKED 09-15.09.41*	EUR	1 100 000	2 000 000	700 000	2 400 000	3 992 943	0,21
ITALY, REPUBLIC OF 3.100%/CPI LINKED 11-15.09.26*	EUR	1 600 000	2 900 000	1 100 000	3 400 000	5 367 255	0,28
ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.300%/CPI LINKED 17-15.05.28*	EUR		2 500 000	300 000	2 200 000	2 828 851	0,15

Rapport annuel au 31 mars 2018
FORTUNA INVEST – Risk Control 4

Titres		31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
ITALY, REPUBLIC OF-BTPS 2.350%/CPI LINKED 04-15.09.35*	EUR	1 800 000	2 900 000	1 200 000	3 500 000	6 262 860	0,33	
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.600%/CPI LINKED 07-15.09.23*	EUR	2 400 000	3 900 000	1 500 000	4 800 000	7 685 872	0,40	
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.100%/CPI LINKED 10-15.09.21*	EUR	2 300 000	3 900 000	1 500 000	4 700 000	6 796 394	0,36	
ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 1.250%/CPI LKD 15-15.09.32*	EUR	900 000	2 300 000	600 000	2 600 000	3 300 439	0,17	
ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 0.100%/CPI LKD 16-15.05.22*	EUR	700 000	2 100 000	200 000	2 600 000	3 255 267	0,17	
NN GROUP NV-REG-S-SUB 4.500%/VAR 14-PRP*	EUR	200 000			200 000	255 742	0,01	
ORANGE-SUB-REG-S 5.25000%/VAR 14-PRP*	EUR	500 000			500 000	680 124	0,04	
RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 14-26.05.26*	EUR	1 300 000			1 300 000	1 613 994	0,08	
SCOR SE-REG-S-SUB 3.625%/VAR 16-27.05.48*	EUR		500 000		500 000	639 859	0,03	
SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 2.500%/VAR 14-16.09.26*	EUR	700 000			700 000	864 706	0,05	
SOGECAP SA-REG-S-SUB 4.125%/VAR 14-PRP*	EUR	600 000			600 000	760 199	0,04	
SPAIN GOVERNMENT 0.300%/CPI LINKED 15-30.11.21*	EUR	400 000	1 400 000	400 000	1 400 000	1 792 879	0,09	
SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 1.800%/CPI LINKED 14-30.11.24*	EUR	1 500 000	3 200 000	1 100 000	3 600 000	5 091 944	0,27	
SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 0.550%/CPI LINKED 13-30.11.19*	EUR	1 300 000	2 200 000	900 000	2 600 000	3 246 292	0,17	
SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 0.000%/CPI LINKED 15-30.11.30*	EUR	700 000	1 700 000	300 000	2 100 000	2 818 317	0,15	
SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 0.650%/CPI LINKED 17-30.11.27*	EUR		2 300 000	400 000	1 900 000	2 470 066	0,13	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-SUB 2.65600%/FLR 14-15.01.24*	EUR	980 000			980 000	1 176 160	0,06	
VIENNA INSR-REG-S-SUB 3.750%/3M EURIBOR+393.9BP 15-02.03.46*	EUR	800 000	500 000		1 300 000	1 653 652	0,09	
Total EUR						179 795 921	9,46	
Total Obligations, taux variable						179 795 921	9,46	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						872 274 611	45,88	
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	1 211 731	0,06	
Total EUR						1 211 731	0,06	
Total Medium Term notes, taux fixe						1 211 731	0,06	
Total Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public						1 211 731	0,06	
Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé								
Actions au porteur								
Grande-Bretagne								
LAND SECURITIES GROUP PLC REIT**	GBP		142 273	142 273				0,00
Total Grande-Bretagne								0,00
Total Actions au porteur								0,00
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Zone euro								
CREDIT SUISSE INST FUND-EUROZONE INDEX-ZA**	CHF	76 500	30 000	50 500	56 000	57 350 720	3,02	
Total Zone euro						57 350 720	3,02	
Global								
CREDIT SUISSE INST FUND-EMERGING MARKET INDEX-D**	CHF	35 000	8 000	17 000	26 000	51 985 960	2,73	
CREDIT SUISSE INSTITUTIONAL FUND - CSIF EU EX CH RE INDEX ZA**	CHF	46 000	21 000		67 000	38 386 310	2,02	
Total Global						90 372 270	4,75	
Japon								
CREDIT SUISSE INSTITUTIONAL FUND - JAPAN INDEX-ZAH**	CHF	60 000	22 000	24 000	58 000	69 776 900	3,67	
Total Japon						69 776 900	3,67	
Suisse								
CSIF SWITZERLAND TOTAL MARKET INDEX BLUE-ZA**	CHF	65 000	9 000	17 000	57 000	63 401 100	3,33	
Total Suisse						63 401 100	3,33	
Etats-Unis								
CSIF US INDEX BLUE-ZA**	CHF	43 000	11 000	11 000	43 000	69 637 210	3,66	
Total Etats-Unis						69 637 210	3,66	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						350 538 200	18,44	
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						350 538 200	18,44	
Total des valeurs mobilières						1 224 024 542	64,38	
(dont en prêt)							0,00	
Avoirs en banque à vue						668 555 420	35,17	
Instruments financiers dérivés						-4 010 174	-0,21	
Autres actifs						12 584 676	0,66	
Fortune totale du fonds						1 901 154 464	100,00	
Engagements bancaires à court terme						-586 166 800		
Autres engagements						-3 400 678		
Fortune nette du fonds						1 311 586 986		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.03.2018	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	873 486 342	45,94
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	346 528 026	18,23
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
Total	1 220 014 368	64,17

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	486 000 000	CHF	568 595 700	03.04.2018	-3 768 619	-0.20
GBP	12 000 000	CHF	16 071 000	03.04.2018	-48 855	0.00
USD	82 000 000	CHF	78 002 500	03.04.2018	-520 700	-0.03
CHF	78 195 200	USD	82 000 000	03.04.2018	328 000	0.02
					-4 010 174	-0.21

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				
EUR	376 000 000	CHF	402 019 200	24.05.2017
GBP	5 000 000	CHF	6 377 500	24.05.2017
USD	70 000 000	CHF	69 720 000	24.05.2017
GBP	4 500 000	CHF	5 764 500	24.05.2017
EUR	3 000 000	CHF	3 254 550	24.05.2017
EUR	379 000 000	CHF	414 019 600	20.06.2017
GBP	9 500 000	CHF	11 970 000	20.06.2017
USD	70 000 000	CHF	67 900 000	20.06.2017
EUR	7 000 000	CHF	7 619 500	20.06.2017
EUR	31 000 000	CHF	33 644 300	20.06.2017
EUR	417 000 000	CHF	453 716 850	20.07.2017
GBP	9 500 000	CHF	11 811 350	20.07.2017
USD	70 000 000	CHF	68 075 000	20.07.2017
EUR	7 000 000	CHF	7 712 775	20.07.2017
EUR	429 000 000	CHF	472 830 930	25.08.2017
GBP	10 500 000	CHF	13 062 000	25.08.2017
USD	74 000 000	CHF	70 464 650	25.08.2017
EUR	27 500 000	CHF	31 515 000	25.08.2017
EUR	458 000 000	CHF	520 997 900	22.09.2017
GBP	10 500 000	CHF	12 967 500	22.09.2017
USD	74 000 000	CHF	71 336 000	22.09.2017
EUR	9 000 000	CHF	10 259 100	22.09.2017
CHF	2 877 300	USD	3 000 000	22.09.2017
EUR	467 000 000	CHF	540 786 000	25.10.2017
USD	71 000 000	CHF	68 845 150	25.10.2017
GBP	10 000 000	CHF	13 123 500	25.10.2017
USD	12 000 000	CHF	11 666 400	25.10.2017
CHF	13 725 600	EUR	12 000 000	25.10.2017
EUR	17 500 000	CHF	20 037 500	25.10.2017
EUR	475 000 000	CHF	549 860 000	22.11.2017
GBP	10 000 000	CHF	13 000 000	22.11.2017
USD	83 000 000	CHF	81 755 000	22.11.2017
CHF	12 799 600	EUR	11 000 000	22.11.2017
CHF	6 653 250	GBP	5 000 000	22.11.2017
EUR	464 000 000	CHF	541 082 000	18.12.2017
GBP	5 000 000	CHF	6 553 500	18.12.2017
USD	86 000 000	CHF	84 955 100	18.12.2017
EUR	23 000 000	CHF	26 906 550	18.12.2017
USD	86 000 000	CHF	84 624 000	26.01.2018
EUR	489 000 000	CHF	570 711 900	26.01.2018
GBP	5 000 000	CHF	6 615 375	26.01.2018

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
CHF	9 765 975	USD	10 000 000	26.01.2018
EUR	36 000 000	CHF	42 336 360	26.01.2018
EUR	20 000 000	CHF	23 434 500	26.01.2018
GBP	5 000 000	CHF	6 643 250	26.01.2018
EUR	545 000 000	CHF	634 679 750	23.02.2018
GBP	10 000 000	CHF	13 285 250	23.02.2018
USD	76 000 000	CHF	70 609 700	23.02.2018
GBP	2 000 000	CHF	2 639 800	23.02.2018
EUR	539 000 000	CHF	622 302 450	23.03.2018
USD	74 000 000	CHF	69 241 800	23.03.2018
GBP	12 000 000	CHF	15 666 300	23.03.2018
CHF	5 760 000	EUR	5 000 000	23.03.2018
USD	8 000 000	CHF	7 537 000	23.03.2018
EUR	486 000 000	CHF	568 595 700	03.04.2018
GBP	12 000 000	CHF	16 071 000	03.04.2018
USD	82 000 000	CHF	78 002 500	03.04.2018
CHF	78 195 200	USD	82 000 000	03.04.2018

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 for- tune nette du fonds
Total des positions augmentant l'engagement	-	-
Total des positions réduisant l'engagement	667 007 374.35	50,85%

Opérations de mise en pension

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

Rémunération réglementaire à la direction du 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 vala-
 ble 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 1.177704 USD 1 = CHF 0.957600
 GBP 1 = CHF 1.343321

FORTUNA INVEST – Risk Control 5

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.3.2018	31.3.2017	31.3.2016
Fortune nette du fonds en CHF		1 317 675 091.94	1 213 339 650.37	1 090 992 074.88
	CH0237262933			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		99.97	99.48	98.51
Nombre de parts en circulation		13 180 536,0000	12 196 366,0000	11 075 322,0000

Performance

	Monnaie	2017/2018	2016/2017	2015/2016
FORTUNA INVEST – Risk Control 5 ¹	CHF	0.5%	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 fonds FORTUNA INVEST – Risk Control 5 a été de +0,5% durant l'exercice sous revue. Au cours de l'année écoulée, l'image d'une reprise mondiale synchronisée s'est confirmée de plus en plus clairement. Le portefeuille a donc été orienté selon ce scénario et les actions sensibles à la croissance ont été positionnées à un niveau proche de leur maximum. Au niveau régional, les actions européennes ont été réduites au quatrième trimestre 2017 en faveur des actions des marchés émergents. La force de l'euro va probablement affecter l'évolution des bénéfices des entreprises européennes axées sur l'exportation. Le risque d'une possible guerre commerciale a pesé sur le portefeuille au premier trimestre 2018, alors que la diversification par le biais d'obligations n'a pas porté ses fruits dans un contexte de hausse des anticipations d'inflation. La duration du portefeuille a été maintenue courte.

Structure du portefeuille-titres

Les positions en % de la fortune totale du fonds	
United States Treasury	25,84
Spain Letras del Tes	11,44
German Treasury Bill	10,82
Dutch Treasury Bill	10,68
France Treasury Bill	9,94
Belgium Treasury Bill	9,30
Italy Buoni Ordinari	5,81
Swiss Confederation	3,83
Autres	10,16
Total	97,82

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

Compte de fortune

	31.3.2018	31.3.2017
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	56 746 688.28 ¹	45 412 021.75 ²
Instruments du marché monétaire	865 007 938.55	758 830 456.44
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	427 218 797.19	413 289 461.40
Instruments financiers dérivés	-31 705 883.90	1 431 849.99
Autres actifs	3 698 741.29	3 482 784.46
Fortune totale du fonds	1 320 966 281.41	1 222 446 574.04
Prêts	0.00	-6 113 542.97
Autres engagements	-3 291 189.47	-2 993 380.70
Fortune nette du fonds	1 317 675 091.94	1 213 339 650.37

Compte de résultats

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	219 639.57	100 305.69
Intérêts négatifs	-114 605.57	-73 448.98
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	9 858 304.65	8 504 058.87
Participation des souscripteurs aux revenus nets coursus	-244 734.28	-207 406.37
Total des revenus	9 718 604.37	8 323 509.21
Charges		
Intérêts passifs	-29 991.23	-29 459.84
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-12 794 591.46	-11 606 808.42
Autres charges	-91.09	-90.89
Total des charges	-12 824 673.78	-11 636 359.15
Résultat net	-3 106 069.41	-3 312 849.94
Gains et pertes en capitaux réalisés	32 216 257.66	27 603 157.01
Résultat réalisé	29 110 188.25	24 290 307.07
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-24 185 478.71	-12 803 185.60
Résultat total	4 924 709.54	11 487 121.47

Utilisation du résultat

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Perte nette de l'exercice	-3 106 069.41	-3 312 849.94
Report au capital ³	3 106 069.41	3 312 849.94
Montant prévu pour être réinvesti	0.00	0.00

¹ Au 31 mars 2018, des avoires en banque ont été déposés en caution en faveur de EFG Bank SA pour un montant de 20 230 000 CHF.

² Au 31 mars 2017, des avoires en banque ont été déposés en caution en faveur de EFG Bank SA pour un montant de 1 090 000 CHF.

³ Conformément à la circulaire no 24.2.9.4. de l'administration fédérale des contributions

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	1 213 339 650.37	1 090 992 074.88
Solde des mouvements des parts	99 410 732.03	110 860 454.02
Résultat total	4 924 709.54	11 487 121.47
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	1 317 675 091.94	1 213 339 650.37

Evolution des parts en circulation

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	12 196 366,0000	11 075 322,0000
Parts émises	984 170,0000	1 121 044,0000
Parts rachetées	0,0000	0,0000
Situation à la fin de la période sous revue	13 180 536,0000	12 196 366,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	984 170,0000	1 121 044,0000

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

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

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Notes, taux fixe

AUD							
AUSTRALIA 5.50000% 11-21.04.23*	AUD	2 463 000	514 000	1 949 000	1 647 377	0,12	
Total AUD					1 647 377	0,12	
Total Notes, taux fixe					1 647 377	0,12	

Obligations, taux fixe

AUD							
AUSTRALIA 1.75000% 15-21.11.20*	AUD	8 489 000	4 580 000	3 909 000	2 848 727	0,22	
AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 16-21.11.27*	AUD	5 896 000	1 229 000	4 667 000	3 472 020	0,26	
AUSTRALIA-REG-S 3.25000% 15-21.06.39*	AUD	1 273 000	265 000	1 008 000	761 934	0,06	
Total AUD					7 082 681	0,54	
CAD							
CANADA, GOVERNMENT 0.75000% 15-01.09.20*	CAD	8 271 000	1 896 000	6 375 000	4 613 671	0,35	
CANADA, GOVERNMENT 5.75000% 98-01.06.29*	CAD	3 540 000	426 000	2 977 000	3 000 561	0,23	
Total CAD					7 614 232	0,58	
CHF							
SWITZERLAND 1.25000% 12-11.06.24*	CHF	16 950 000	2 800 000	19 750 000	21 721 050	1,64	
SWITZERLAND 1.50000% 13-24.07.25*	CHF	14 500 000	1 400 000	6 300 000	10 820 160	0,82	
SWITZERLAND 2.00000% 11-25.05.22*	CHF	13 849 000	2 371 000	16 220 000	18 007 444	1,36	
Total CHF					50 548 654	3,83	
EUR							
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.25000% 03-25.04.19*	EUR	10 122 000	348 000	10 470 000			
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 05-25.04.55*	EUR	1 886 000	563 391	510 754	1 938 637	3 788 827	0,29
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 13-25.05.23*	EUR	13 185 000	1 629 965	3 423 263	11 391 702	14 622 617	1,11
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.50000% 13-25.05.30*	EUR	10 498 000	1 098 840	3 917 260	7 679 580	10 747 131	0,81
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 14-25.11.19*	EUR	11 332 309	2 363 040	8 969 269	10 750 115	0,81	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 1.25000% 15-25.05.36*	EUR	409 983	2 957 714	608 281	2 759 416	3 265 323	0,25
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15.02.27*	EUR	1 917 103	399 786	1 517 317	1 517 317	1 768 295	0,13
GERMANY, REPUBLIC OF 6.25000% 94-04.01.24*	EUR	9 071 000	2 651 113	3 220 125	8 501 988	13 630 214	1,03
GERMANY, REPUBLIC OF 4.75000% 03-04.07.34*	EUR	2 355 000	237 157	934 679	1 657 478	3 118 445	0,24
GERMANY, REPUBLIC OF 3.00000% 10-04.07.20*	EUR	4 598 989			4 598 989	5 855 453	0,44
GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 10-04.07.42*	EUR	2 834 000	473 800	695 338	2 612 462	4 530 022	0,34
GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 13-12.10.18*	EUR	9 180 000			9 180 000		
GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-22.02.19*	EUR	6 950 591	6 950 591				
Total EUR					72 076 441	5,46	
GBP							
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 05-07.12.55*	GBP	3 154 000	510 354	866 251	2 798 103	6 613 413	0,50
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 06-07.12.46*	GBP	3 659 000	600 064	1 169 930	3 089 134	6 523 600	0,49
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.75000% 07-07.12.30*	GBP	5 802 000	721 676	1 479 937	5 043 739	9 275 267	0,70
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.50000% 08-07.03.19*	GBP	1 329 000	1 034 096	1 628 585	734 511	1 021 468	0,08
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.50000% 09-07.09.34*	GBP	3 364 000	280 701	1 682 900	1 961 801	3 719 683	0,28
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 10-07.12.40*	GBP	637 000	1 458 281	436 943	1 658 338	3 291 843	0,25
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.75000% 12-07.09.22*	GBP	5 617 612	1 125 046	4 492 566	6 233 159	0,47	
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.50000% 16-22.07.22*	GBP	2 691 000		2 691 000			
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 2.00000% 14-22.07.20*	GBP	9 746 000	848 234	4 665 989	5 928 245	8 178 051	0,62
Total GBP					44 856 485	3,40	
Total Obligations, taux fixe					182 178 492	13,79	

Obligations du Trésor, taux fixe

USD							
AMERICA, UNITED STATES OF 8.12500% 89-15.08.19*	USD	20 000 000	3 200 000		23 200 000	23 997 091	1,82
AMERICA, UNITED STATES OF 5.25000% 99-15.02.29*	USD	9 223 000	1 384 200	3 199 800	7 407 400	8 744 461	0,66
AMERICA, UNITED STATES OF 4.50000% 06-15.02.36*	USD	4 654 400	1 403 900	1 305 900	4 752 400	5 623 381	0,43
AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 14-15.08.44*	USD	22 960 000	2 580 000	7 508 000	18 032 000	17 781 426	1,35
AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 16-15.11.46*	USD	841 000	6 331 500	1 426 100	5 746 400	5 396 566	0,41
AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 16-15.08.26*	USD	6 924 500	1 444 000	5 480 500	5 480 500	4 763 698	0,36
AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 11-30.09.18*	USD	20 304 000	7 458 000	27 762 000			
AMERICA, UNITED STATES OF 2.00000% 11-15.11.21*	USD	18 895 000	6 999 200	7 454 500	18 439 700	17 373 671	1,32
AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 12-28.02.19*	USD	9 364 400	9 364 400				
AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 16-31.10.21*	USD	22 369 100	4 664 800	17 704 300	16 248 332	1,23	
AMERICA, UNITED STATES OF 1.00000% 16-30.11.18*	USD	14 481 000		14 481 000			
AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 16-30.11.21*	USD	8 492 400	9 000 000	17 492 400			
AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 17-31.05.22*	USD	17 471 000	3 643 400		13 827 600	12 840 456	0,97
Total USD					112 769 083	8,54	
Total Obligations du Trésor, taux fixe					112 769 083	8,54	

Obligations du Trésor, taux variable

USD							
AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.01.22*	USD	34 300 000	7 500 000	26 800 000	27 810 485	2,11	
Total USD					27 810 485	2,11	
Total Obligations du Trésor, taux variable					27 810 485	2,11	

Total Valeurs mobilières négociées en bourse

324 405 438 24,56

Titres	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 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, taux fixe

CAD

CANADA, GOVERNMENT 0.75000% 15-01.03.21*	CAD	2 019 000		2 019 000			
CANADA, GOVERNMENT 0.50000% 16-01.08.18*	CAD	5 090 000		5 090 000			
CANADA, GOVERNMENT 2.75000% 14-01.12.48*	CAD	1 105 000	492 000	432 000	1 165 000	964 823	0,07
Total CAD						964 823	0,07
Total Obligations, taux fixe						964 823	0,07

Obligations du Trésor, taux fixe

USD

AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 13-31.12.20*	USD	25 512 000	2 623 000	9 802 300	18 332 700	17 554 709	1,33
AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 14-30.09.19*	USD	17 145 000	8 040 100	5 252 000	19 933 100	18 951 496	1,43
AMERICA, UNITED STATES OF 2.00000% 15-30.11.22*	USD		10 112 200	1 450 900	8 661 300	8 096 107	0,61
AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 12-15.11.22*	USD	23 273 000	2 610 800	7 636 500	18 247 300	16 774 670	1,27
AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 13-29.02.20*	USD	21 841 000	2 183 700	8 762 700	15 262 000	14 332 868	1,09
Total USD						75 709 849	5,73
Total Obligations du Trésor, taux fixe						75 709 849	5,73

Obligations du Trésor, taux variable

USD

AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 16-15.04.21*	USD	22 900 000	4 800 000	18 100 000	17 975 120	17 975 120	1,36
Total USD						17 975 120	1,36
Total Obligations du Trésor, taux variable						17 975 120	1,36

Total Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public

94 649 792 7,17

Instruments analogues aux titres

Bons du Trésor, coupon zéro

EUR

BELGIUM, KINGDOM OF TB 0.00000% 14.04.16-13.04.17**	EUR	50 000 000		50 000 000			
BELGIUM, KINGDOM OF TB 0.00000% 12.05.16-11.05.17**	EUR	50 500 000		50 500 000			
BELGIUM, KINGDOM OF TB 0.00000% 14.07.16-13.07.17**	EUR		50 000 000	50 000 000			
BELGIUM, KINGDOM OF TB 0.00000% 13.10.16-12.10.17**	EUR		50 500 000	50 500 000			
BELGIUM, KINGDOM OF TB 0.00000% 12.01.17-11.01.18**	EUR		50 000 000	50 000 000			
BELGIUM, KINGDOM OF TB 0.00000% 09.03.17-08.03.18**	EUR		32 900 000	32 900 000			
BELGIUM, KINGDOM OF TB 0.00000% 13.07.17-12.07.18**	EUR		50 000 000		50 000 000	58 979 964	4,46
BELGIUM, KINGDOM OF TB 0.00000% 10.08.17-09.08.18**	EUR		21 200 000		21 200 000	25 019 240	1,89
BELGIUM, KINGDOM OF TB 0.00000% 14.09.17-13.09.18**	EUR		32 900 000		32 900 000	38 849 617	2,94
FRANCE, REPUBLIC OF BTF-REG-S TB 0.00000% 04.01.17-08.06.17**	EUR	50 000 000		50 000 000			
FRANCE, REPUBLIC OF BTF-REG-S TB 0.00000% 04.01.17-05.04.17**	EUR	45 400 000		45 400 000			
FRANCE, REPUBLIC OF BTF-REG-S TB 0.00000% 08.03.17-28.02.18**	EUR		45 400 000	45 400 000			
FRANCE, REPUBLIC OF BTF-REG-S TB 0.00000% 22.03.17-30.08.17**	EUR		45 400 000	45 400 000			
FRANCE, REPUBLIC OF BTF-REG-S TB 0.00000% 05.04.17-28.03.18**	EUR		22 900 000	22 900 000			
FRANCE, REPUBLIC OF BTF-REG-S TB 0.00000% 24.01.18-04.07.18**	EUR		52 645 000		52 645 000	62 100 066	4,70
FRANCE, REPUBLIC OF BTF-REG-S TB 0.00000% 21.02.18-01.08.18**	EUR		45 400 000		45 400 000	53 572 575	4,06
FRANCE, REPUBLIC OF BTF-REG-S TB 0.00000% 21.03.18-29.08.18**	EUR		13 200 000		13 200 000	15 582 230	1,18
GERMANY, REPUBLIC OF TB-REG-S 0.00000% 24.08.16-23.08.17**	EUR	50 000 000		50 000 000			
GERMANY, REPUBLIC OF TB-REG-S 0.00000% 15.03.17-13.09.17**	EUR	45 000 000		45 000 000			
GERMANY, REPUBLIC OF REG-S TB 0.00000% 10.05.17-15.11.17**	EUR		51 200 000	51 200 000			
GERMANY, REPUBLIC OF REG-S TB 0.00000% 12.07.17-10.01.18**	EUR		40 000 000	40 000 000			
GERMANY, REPUBLIC OF REG-S TB 0.00000% 16.08.17-14.02.18**	EUR		45 000 000	45 000 000			
GERMANY, REPUBLIC OF REG-S TB 0.00000% 11.10.17-11.04.18**	EUR		36 200 000		36 200 000	42 638 866	3,23
GERMANY, REPUBLIC OF REG-S TB 0.00000% 15.11.17-16.05.18**	EUR		40 000 000		40 000 000	47 149 630	3,57
GERMANY, REPUBLIC OF REG-S TB 0.00000% 14.02.18-15.08.18**	EUR		45 000 000		45 000 000	53 121 768	4,02
ITALY, REPUBLIC OF TB 0.00000% 13.05.16-12.05.17**	EUR	47 500 000		47 500 000			
ITALY, REPUBLIC OF TB 0.00000% 31.10.16-28.04.17**	EUR	30 600 000	8 000 000	38 600 000			
ITALY, REPUBLIC OF TB 0.00000% 14.12.16-14.12.17**	EUR		47 500 000	47 500 000			
ITALY, REPUBLIC OF TB 0.00000% 02.01.17-30.06.17**	EUR	47 500 000		47 500 000			
ITALY, REPUBLIC OF TB 0.00000% 28.02.17-31.08.17**	EUR		38 600 000	38 600 000			
ITALY, REPUBLIC OF TB 0.00000% 13.04.17-13.04.18**	EUR		9 000 000		9 000 000	10 602 519	0,80
ITALY, REPUBLIC OF TB 0.00000% 14.06.17-14.06.18**	EUR		47 500 000		47 500 000	55 992 982	4,24
ITALY, REPUBLIC OF TB 0.00000% 14.07.17-13.07.18**	EUR		8 650 000		8 650 000	10 200 284	0,77
ITALY, REPUBLIC OF TB 0.00000% 31.08.17-28.02.18**	EUR		38 600 000	38 600 000			
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE TB 0.00000% 04.01.17-30.06.17**	EUR	56 170 000		56 170 000			
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE TB 0.00000% 05.04.17-29.09.17**	EUR		57 400 000	57 400 000			
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE TB 0.00000% 04.05.17-31.10.17**	EUR		51 200 000	51 200 000			
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE TB 0.00000% 08.06.17-30.11.17**	EUR		62 770 000	62 770 000			
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE TB 0.00000% 06.09.17-28.02.18**	EUR		41 200 000	41 200 000			
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE TB 0.00000% 04.10.17-29.03.18**	EUR		50 500 000	50 500 000			
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE TB 0.00000% 08.11.17-30.04.18**	EUR		47 770 000		47 770 000	56 284 254	4,26
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE TB 0.00000% 07.02.18-31.07.18**	EUR		27 200 000		27 200 000	32 104 353	2,43
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE TB 0.00000% 07.03.18-31.08.18**	EUR		44 600 000		44 600 000	52 667 959	3,99
SPAIN, KINGDOM OF TB 0.00000% 13.05.16-12.05.17**	EUR	50 000 000		50 000 000			
SPAIN, KINGDOM OF TB 0.00000% 15.07.16-14.07.17**	EUR	96 580 000		96 580 000			
SPAIN, KINGDOM OF TB 0.00000% 19.08.16-18.08.17**	EUR	32 000 000	7 270 000	39 270 000			
SPAIN, KINGDOM OF TB 0.00000% 14.10.17-13.10.17**	EUR		50 000 000	50 000 000			
SPAIN, KINGDOM OF TB 0.00000% 09.12.16-08.12.17**	EUR		36 580 000	36 580 000			

Titres		31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
SPAIN, KINGDOM OF TB 0.00000% 17.02.17-16.02.18**	EUR		28 270 000	28 270 000				
SPAIN, KINGDOM OF TB 0.00000% 07.04.17-06.04.18**	EUR		50 550 000		50 550 000	59 535 337	4,51	
SPAIN, KINGDOM OF TB 0.00000% 16.06.17-15.06.18**	EUR		45 120 000		45 120 000	53 191 690	4,03	
SPAIN, KINGDOM OF TB 0.00000% 18.08.17-17.08.18**	EUR		32 500 000		32 500 000	38 345 436	2,90	
Total EUR						765 938 769	57,98	
USD								
AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 08.12.16-07.12.17**	USD		60 790 000	60 790 000				
AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 08.12.16-08.06.17**	USD	60 790 000		60 790 000				
AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 10.08.17-08.02.18**	USD		7 800 000	7 800 000				
AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 07.12.17-07.06.18**	USD		60 800 000		60 800 000	58 044 677	4,39	
AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 25.01.18-26.07.18**	USD		7 800 000		7 800 000	7 427 243	0,56	
AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 01.02.18-02.08.18**	USD		35 300 000		35 300 000	33 597 249	2,54	
Total USD						99 069 169	7,50	
Total Bons du Trésor, coupon zéro						865 007 939	65,48	
Obligations du Trésor, taux fixe								
USD								
AMERICA, UNITED STATES OF 2.12500% 15-15.05.25**	USD	10 741 000	2 169 100	4 057 600	8 852 500	8 163 567	0,61	
Total USD						8 163 567	0,61	
Total Obligations du Trésor, taux fixe						8 163 567	0,61	
Total Instruments analogues aux titres						873 171 506	66,09	
Total des valeurs mobilières						1 292 226 736	97,82	
(dont en prêt)							0,00	
Avoirs en banque à vue						56 746 688	4,30	
Instruments financiers dérivés						-31 705 884	-2,40	
Autres actifs						3 698 741	0,28	
Fortune totale du fonds						1 320 966 281	100,00	
Autres engagements						-3 291 189		
Fortune nette du fonds						1 317 675 092		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.03.2018	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	413 171 275	31,28
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	847 349 577	64,14
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	1 260 520 852	95,42

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 20.06.18*	-70	USD	10 756 541	-328 876	-0,02
			10 756 541	-328 876	-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					
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.06.18*	1 280	EUR	49 459 814	-798 955	-0.06
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.06.18*	136	CHF	11 691 920	-218 960	-0.02
FTSE 100 INDEX FUTURE 15.06.18*	88	GBP	8 267 175	-152 494	-0.01
TOPIX INDEX FUTURE 07.06.18*	264	JPY	40 565 503	0	0.00
S&P500 EMINI FUTURE 15.06.18*	1 086	USD	137 429 868	-5 298 903	-0.40
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.06.18*	895	USD	50 900 319	-527 686	-0.04
			298 314 599	-6 996 998	-0.53
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations					
EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 07.06.18*	109	EUR	17 816 441	492 940	0.04
SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 07.06.18*	93	EUR	12 352 399	52 573	0.00
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.06.18*	208	USD	24 128 887	157 166	0.01
AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.06.18*	376	AUD	35 797 878	548 826	0.04
CANADA 10YR BOND FUTURE 20.06.18*	116	CAD	11 482 525	190 414	0.01
			101 578 130	1 441 919	0.10

Moyens proches des liquidités liés à des transactions sur dérivés: CHF 399 892 729

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**						
AUD	11 911 194	CHF	8 733 287	06.04.2018	-11 658	0.00
CAD	11 515 458	CHF	8 465 819	06.04.2018	-84 469	-0.01
EUR	61 229 672	CHF	70 414 123	06.04.2018	-1 692 998	-0.13
GBP	32 793 688	CHF	42 591 458	06.04.2018	-1 451 789	-0.11
USD	181 378 004	CHF	170 636 799	06.04.2018	-2 972 174	-0.23
AUD	3 230	CHF	2 351	06.04.2018	-21	0.00
CHF	16 275	CAD	22 176	06.04.2018	191	0.00
CHF	144 601	EUR	125 457	06.04.2018	3 143	0.00
GBP	133 577	CHF	173 397	06.04.2018	-6 003	0.00
USD	233 267	CHF	219 878	06.04.2018	-3 398	0.00
EUR	156 839	CHF	180 631	06.04.2018	-4 070	0.00
CHF	1 192 019	USD	1 263 669	06.04.2018	17 523	0.00
EUR	651 864 190	CHF	750 253 312	06.04.2018	-17 414 529	-1.32
USD	93 809 000	CHF	87 451 564	06.04.2018	-2 339 280	-0.18
CHF	6 869 371	EUR	5 869 000	06.04.2018	42 257	0.01
CHF	4 734 000	USD	5 000 000	06.04.2018	51 833	0.01
EUR	3 200 000	CHF	3 741 280	06.04.2018	-27 200	0.00
CHF	5 970 523	EUR	5 098 000	06.04.2018	33 137	0.00
CHF	6 470 117	EUR	5 526 000	06.04.2018	37 576	0.01
					-25 821 929	-1.95

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 ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.06.17	USD	70	0
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.09.17	USD	70	70
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.12.17	USD	70	70
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.03.18	USD	80	80
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.06.18	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 16.03.18	CHF	171	171
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.03.18	EUR	2 079	2 079
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.06.18	EUR	1 451	171
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.06.18	CHF	136	0
FTSE 100 INDEX FUTURE 15.06.18	GBP	88	0
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.03.18	GBP	181	181
S&P500 EMINI FUTURE 16.06.17	USD	0	1 358
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.06.17	GBP	0	167
TOPIX INDEX FUTURE 08.06.17	JPY	45	286
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.06.17	EUR	0	2 079
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.06.17	USD	503	1 204
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.06.17	CHF	0	149
TOPIX INDEX FUTURE 07.09.17	JPY	223	223
FTSE 100 INDEX FUTURE 15.09.17	GBP	167	167
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.09.17	CHF	149	149

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.09.17	USD	1 204	1 204
S&P500 EMINI FUTURE 15.09.17	USD	1 358	1 358
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.09.17	EUR	2 177	2 177
TOPIX INDEX FUTURE 07.12.17	JPY	338	338
FTSE 100 INDEX FUTURE 15.12.17	GBP	167	167
S&P500 EMINI FUTURE 15.12.17	USD	1 409	1 409
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.12.17	EUR	2 177	2 177
RUSSELL 2000 MINI INDEX FUTURE 15.12.17	USD	175	175
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.12.17	CHF	149	149
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.12.17	USD	1 320	1 320
S&P500 EMINI FUTURE 16.03.18	USD	1 366	1 366
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.03.18	GBP	167	167
TOPIX INDEX FUTURE 08.03.18	JPY	376	376
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.03.18	USD	1 484	1 484
RUSSELL 2000 MINI INDEX FUTURE 16.03.18	USD	175	175
TOPIX INDEX FUTURE 07.06.18	JPY	264	0
S&P500 EMINI FUTURE 15.06.18	USD	1 137	51
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.06.18	USD	1 122	227

Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations

EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.03.18	EUR	138	138
SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.03.18	EUR	117	117
EURO-BUND FUTURE 08.03.18	EUR	23	23
EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 07.06.18	EUR	109	0
SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 07.06.18	EUR	93	0
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.06.17	USD	98	470
EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.17	EUR	43	155
SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.17	EUR	0	104
EURO-BUND FUTURE 08.06.17	EUR	0	23
CANADA 10YR BOND FUTURE 21.06.17	CAD	0	135
AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.06.17	AUD	127	556
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.09.17	USD	470	470
EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 07.09.17	EUR	125	125
SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 07.09.17	EUR	104	104
AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.09.17	AUD	556	556
EURO-BUND FUTURE 07.09.17	EUR	23	23
CANADA 10YR BOND FUTURE 20.09.17	CAD	135	135
SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 07.12.17	EUR	104	104
EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 07.12.17	EUR	125	125
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.17	USD	680	680
EURO-BUND FUTURE 07.12.17	EUR	23	23
CANADA 10YR BOND FUTURE 18.12.17	CAD	135	135
AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.12.17	AUD	556	556
AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.03.18	AUD	612	612
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.03.18	USD	498	498
CANADA 10YR BOND FUTURE 20.03.18	CAD	148	148
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.06.18	USD	208	0
AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.06.18	AUD	376	0
CANADA 10YR BOND FUTURE 20.06.18	CAD	116	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	204 309 113	USD	204 286 641	05.04.2017
CHF	688 879	EUR	644 776	02.05.2017
CHF	214 968	USD	214 882	02.05.2017
EUR	8 034 000	CHF	8 599 594	18.05.2017
USD	12 163 000	CHF	12 190 975	18.05.2017
CHF	3 905 659	EUR	3 610 000	18.05.2017
EUR	8 011 000	CHF	8 686 728	18.05.2017
CHF	2 015 400	USD	2 000 000	18.05.2017
CHF	3 289 500	EUR	3 000 000	18.05.2017
CHF	720 004 993	EUR	657 839 190	18.05.2017
CHF	33 232 388	USD	32 985 000	18.05.2017
CAD	13 421 195	CHF	9 743 787	06.06.2017
EUR	72 015 931	CHF	77 921 237	06.06.2017
GBP	39 451 989	CHF	50 537 998	06.06.2017
USD	205 265 109	CHF	203 212 458	06.06.2017
CHF	425 196	EUR	392 609	06.06.2017
USD	405 116	CHF	401 875	06.06.2017
EUR	611 025	CHF	663 084	06.06.2017
GBP	245 297	CHF	314 912	06.06.2017
USD	1 575 654	CHF	1 563 521	06.06.2017
CHF	200 810 895	USD	207 245 879	06.06.2017
CHF	9 637 089	CAD	13 421 195	06.06.2017
CHF	49 395 333	GBP	39 697 286	06.06.2017
CHF	78 624 197	EUR	72 234 346	06.06.2017
CHF	9 453 161	AUD	13 188 924	06.06.2017
CHF	890 004	GBP	715 264	07.06.2017
CHF	8 053 565	EUR	7 415 805	08.06.2017
USD	914 909	CHF	884 717	05.07.2017
GBP	146 520	CHF	182 124	05.07.2017
EUR	313 647	CHF	341 248	05.07.2017
USD	207 245 879	CHF	200 406 765	05.07.2017
CAD	13 421 195	CHF	9 622 997	05.07.2017
GBP	39 697 286	CHF	49 343 727	05.07.2017
EUR	72 234 346	CHF	78 590 969	05.07.2017
CHF	5 211 384	USD	5 389 228	05.07.2017
CHF	2 195 405	GBP	1 766 215	05.07.2017

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
CHF	2 272 832	EUR	2 089 000	05.07.2017
CHF	611 232	CAD	852 486	05.07.2017
AUD	13 188 924	CHF	9 430 080	05.07.2017
GBP	715 264	CHF	889 074	05.07.2017
CHF	76 973 632	EUR	70 458 993	05.07.2017
CHF	9 689 572	AUD	13 188 924	05.07.2017
CHF	48 267 041	GBP	38 792 856	05.07.2017
USD	202 771 560	CHF	193 849 611	03.08.2017
EUR	70 458 993	CHF	76 941 220	03.08.2017
AUD	13 188 924	CHF	9 667 481	03.08.2017
CAD	12 568 709	CHF	9 263 139	03.08.2017
GBP	38 792 856	CHF	48 219 520	03.08.2017
CHF	13 168	AUD	17 916	03.08.2017
EUR	918	CHF	1 004	03.08.2017
CHF	973 498	GBP	781 424	03.08.2017
CHF	679 022	EUR	620 565	03.08.2017
USD	128 446	CHF	123 309	03.08.2017
CHF	10 168 018	AUD	13 171 008	03.08.2017
CHF	9 744 520	CAD	12 568 709	03.08.2017
CHF	79 512 095	EUR	69 839 346	03.08.2017
CHF	48 346 740	GBP	38 011 432	03.08.2017
CHF	198 598 526	USD	202 900 006	03.08.2017
CHF	536	CAD	693	03.08.2017
CHF	273 510	EUR	240 026	03.08.2017
CHF	379 774	USD	393 100	03.08.2017
EUR	657 839 190	CHF	719 281 370	10.08.2017
USD	32 985 000	CHF	33 055 258	10.08.2017
CHF	11 400 522	EUR	10 420 000	10.08.2017
CHF	20 677 621	EUR	18 979 000	10.08.2017
EUR	22 427 000	CHF	24 445 430	10.08.2017
EUR	7 361 000	CHF	7 987 568	10.08.2017
EUR	6 629 000	CHF	7 245 497	10.08.2017
EUR	6 390 000	CHF	6 999 926	10.08.2017
CHF	10 208 606	EUR	9 019 000	10.08.2017
CHF	17 106 737	EUR	15 027 000	10.08.2017
CHF	11 389 965	EUR	10 018 000	10.08.2017
CHF	13 761 986	EUR	12 004 000	10.08.2017
CHF	716 611 647	EUR	625 179 190	10.08.2017
CHF	32 083 685	USD	32 985 000	10.08.2017
CAD	12 568 709	CHF	9 728 181	05.09.2017
AUD	13 171 008	CHF	10 141 676	05.09.2017
GBP	38 011 432	CHF	48 295 425	05.09.2017
USD	202 900 006	CHF	198 176 494	05.09.2017
EUR	69 839 346	CHF	79 477 176	05.09.2017
CAD	693	CHF	535	05.09.2017
CHF	703 777	GBP	553 284	05.09.2017
EUR	240 026	CHF	273 390	05.09.2017
USD	393 100	CHF	378 949	05.09.2017
USD	403 665	CHF	388 770	05.09.2017
AUD	13 171 008	CHF	10 009 966	04.10.2017
CAD	12 569 402	CHF	9 653 301	04.10.2017
CAD	515 757	CHF	396 101	04.10.2017
CHF	239 777	EUR	209 963	04.10.2017
GBP	195 582	CHF	242 522	04.10.2017
GBP	37 458 148	CHF	46 448 104	04.10.2017
CHF	258 051	USD	269 364	04.10.2017
USD	203 696 771	CHF	195 141 507	04.10.2017
EUR	70 079 372	CHF	80 030 643	04.10.2017
GBP	839 312	CHF	1 041 292	04.10.2017
EUR	774 634	CHF	884 531	04.10.2017
USD	1 802 294	CHF	1 727 571	04.10.2017
CHF	1 336 973	GBP	1 034 649	06.11.2017
CHF	569 123	EUR	498 728	06.11.2017
CHF	1 712 777	USD	1 765 749	06.11.2017
CHF	179 243	CAD	231 102	06.11.2017
USD	205 025 691	CHF	198 669 894	06.11.2017
GBP	38 372 353	CHF	49 500 336	06.11.2017
EUR	70 644 044	CHF	80 463 566	06.11.2017
CAD	13 085 159	CHF	10 121 371	06.11.2017
AUD	13 171 008	CHF	9 957 282	06.11.2017
CHF	10 059 357	AUD	13 171 008	06.11.2017
CHF	9 953 539	CAD	12 854 057	06.11.2017
CHF	81 579 002	EUR	70 145 316	06.11.2017
CHF	49 416 452	GBP	37 337 704	06.11.2017
CHF	202 848 340	USD	203 259 942	06.11.2017
EUR	625 179 190	CHF	715 830 173	09.11.2017
USD	32 985 000	CHF	31 896 495	09.11.2017
CHF	12 399 118	EUR	10 997 000	09.11.2017
EUR	20 959 000	CHF	23 869 681	09.11.2017
USD	19 676 000	CHF	18 898 798	09.11.2017
CHF	8 812 034	EUR	7 751 000	09.11.2017
CHF	10 927 769	EUR	9 449 000	09.11.2017
EUR	9 058 000	CHF	10 430 740	09.11.2017
CHF	11 581 158	EUR	10 001 000	09.11.2017
CHF	718 494 392	EUR	616 998 190	09.11.2017
CHF	52 634 670	USD	52 661 000	09.11.2017
AUD	13 171 008	CHF	10 036 308	05.12.2017
CAD	12 854 057	CHF	9 936 186	05.12.2017
EUR	70 145 316	CHF	81 543 929	05.12.2017
USD	203 259 942	CHF	202 446 902	05.12.2017
GBP	37 337 704	CHF	49 360 445	05.12.2017
GBP	160 198	CHF	212 919	05.12.2017
EUR	608 878	CHF	708 521	05.12.2017

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
USD	206 193	CHF	205 822	05.12.2017
CHF	818 974	EUR	703 495	05.12.2017
USD	682 210	CHF	681 118	05.12.2017
CHF	81 878 759	EUR	70 050 698	05.12.2017
CHF	48 938 512	GBP	37 497 902	05.12.2017
CHF	200 677 822	USD	204 148 344	05.12.2017
CHF	9 883 485	CAD	12 854 057	05.12.2017
CHF	9 857 182	AUD	13 171 008	05.12.2017
EUR	616 998 190	CHF	718 222 913	07.12.2017
USD	52 661 000	CHF	52 537 773	07.12.2017
CHF	17 329 620	EUR	15 004 000	07.12.2017
EUR	14 575 000	CHF	16 921 575	07.12.2017
CHF	720 676 898	EUR	616 569 190	07.12.2017
CHF	51 765 763	USD	52 661 000	07.12.2017
EUR	70 050 698	CHF	81 824 470	05.01.2018
GBP	37 497 902	CHF	48 859 767	05.01.2018
USD	204 148 344	CHF	200 065 377	05.01.2018
CAD	12 854 057	CHF	9 859 062	05.01.2018
AUD	13 171 008	CHF	9 825 572	05.01.2018
AUD	134 026	CHF	100 251	05.01.2018
CHF	250 121	CAD	321 823	05.01.2018
EUR	109 594	CHF	127 897	05.01.2018
CHF	772 135	GBP	583 624	05.01.2018
USD	897 204	CHF	882 849	05.01.2018
CHF	9 718 121	CAD	12 532 235	05.01.2018
CHF	10 122 470	AUD	13 305 034	05.01.2018
CHF	48 616 104	GBP	36 914 278	05.01.2018
CHF	82 199 799	EUR	70 160 293	05.01.2018
CHF	199 201 750	USD	205 045 548	05.01.2018
EUR	616 569 190	CHF	720 152 814	10.01.2018
USD	52 661 000	CHF	51 598 301	10.01.2018
USD	10 036 000	CHF	9 868 901	10.01.2018
EUR	5 000 000	CHF	5 820 000	10.01.2018
CHF	61 204 811	USD	62 697 000	10.01.2018
CHF	731 586 937	EUR	621 569 190	10.01.2018
AUD	13 305 034	CHF	10 098 521	05.02.2018
CAD	12 532 235	CHF	9 699 950	05.02.2018
CHF	427 307	EUR	364 908	05.02.2018
EUR	70 160 293	CHF	82 157 703	05.02.2018
GBP	655 264	CHF	861 895	05.02.2018
GBP	36 914 278	CHF	48 554 827	05.02.2018
USD	205 045 548	CHF	198 742 448	05.02.2018
CAD	359 440	CHF	279 932	05.02.2018
CHF	10 012 038	AUD	13 305 034	05.02.2018
CHF	9 771 889	CAD	12 891 675	05.02.2018
CHF	80 857 953	EUR	69 795 385	05.02.2018
CHF	49 655 664	GBP	37 569 542	05.02.2018
CHF	190 692 360	USD	205 045 548	05.02.2018
EUR	621 569 190	CHF	731 322 770	07.02.2018
USD	62 697 000	CHF	61 081 298	07.02.2018
USD	8 230 000	CHF	8 044 208	07.02.2018
CHF	721 641 830	EUR	621 569 190	07.02.2018
CHF	65 962 110	USD	70 927 000	07.02.2018
AUD	13 305 034	CHF	9 988 754	05.03.2018
CAD	12 891 675	CHF	9 753 196	05.03.2018
EUR	69 795 385	CHF	80 823 056	05.03.2018
GBP	37 569 542	CHF	49 597 431	05.03.2018
USD	205 045 548	CHF	190 272 017	05.03.2018
CHF	684 845	EUR	592 037	05.03.2018
USD	699 522	CHF	651 080	05.03.2018
AUD	24 304	CHF	18 131	05.03.2018
CHF	87 599	GBP	66 175	05.03.2018
CHF	1 056 011	GBP	796 238	05.03.2018
CHF	693 964	EUR	598 400	05.03.2018
CHF	2 319 317	USD	2 492 817	05.03.2018
CHF	1 332 547	AUD	1 812 989	05.03.2018
CHF	1 312 650	CAD	1 759 585	05.03.2018
CHF	10 855 770	EUR	9 390 805	05.03.2018
CHF	6 519 686	GBP	5 007 439	05.03.2018
CHF	25 944 436	USD	27 688 832	05.03.2018
CHF	951 761	AUD	1 299 332	05.03.2018
CHF	936 780	CAD	1 259 113	05.03.2018
CHF	7 729 353	EUR	6 721 176	05.03.2018
CHF	4 638 397	GBP	3 580 944	05.03.2018
CHF	18 498 743	USD	19 758 337	05.03.2018
AUD	1 694 177	CHF	1 246 914	05.03.2018
CAD	1 642 481	CHF	1 215 436	05.03.2018
GBP	4 674 942	CHF	6 100 799	05.03.2018
USD	25 572 920	CHF	23 987 399	05.03.2018
EUR	8 736 706	CHF	10 082 158	05.03.2018
CHF	8 760 683	AUD	11 911 194	05.03.2018
CHF	8 486 893	CAD	11 515 458	05.03.2018
CHF	70 450 861	EUR	61 229 672	05.03.2018
CHF	42 654 749	GBP	32 793 688	05.03.2018
CHF	171 166 422	USD	181 378 004	05.03.2018
EUR	621 569 190	CHF	721 346 584	07.03.2018
USD	70 927 000	CHF	65 820 256	07.03.2018
EUR	8 710 000	CHF	10 097 851	07.03.2018
CHF	6 690 578	USD	7 145 000	07.03.2018
EUR	151 020 000	CHF	175 183 200	07.03.2018
CHF	175 183 200	EUR	151 020 000	07.03.2018
EUR	22 699 000	CHF	26 252 528	07.03.2018
USD	35 026 000	CHF	33 023 388	07.03.2018

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
CHF	125 821 500	EUR	109 410 000	07.03.2018
EUR	109 410 000	CHF	125 821 500	07.03.2018
CHF	4 679 564	USD	4 999 000	07.03.2018
EUR	30 035 000	CHF	34 542 052	07.03.2018
EUR	21 220 000	CHF	24 490 426	07.03.2018
CHF	60 437 754	EUR	52 369 000	07.03.2018
EUR	147 350 000	CHF	170 052 951	07.03.2018
CHF	170 052 951	EUR	147 350 000	07.03.2018
CHF	750 621 615	EUR	651 864 190	07.03.2018
CHF	87 711 415	USD	93 809 000	07.03.2018
AUD	11 911 194	CHF	8 733 287	06.04.2018
CAD	11 515 458	CHF	8 465 819	06.04.2018
EUR	61 229 672	CHF	70 414 123	06.04.2018
GBP	32 793 688	CHF	42 591 458	06.04.2018
USD	181 378 004	CHF	170 636 799	06.04.2018
AUD	3 230	CHF	2 351	06.04.2018
CHF	16 275	CAD	22 176	06.04.2018
CHF	144 601	EUR	125 457	06.04.2018
GBP	133 577	CHF	173 397	06.04.2018
USD	233 267	CHF	219 878	06.04.2018
EUR	156 839	CHF	180 631	06.04.2018
CHF	1 192 019	USD	1 263 669	06.04.2018
EUR	651 864 190	CHF	750 253 312	06.04.2018
USD	93 809 000	CHF	87 451 564	06.04.2018
CHF	6 869 371	EUR	5 869 000	06.04.2018
CHF	4 734 000	USD	5 000 000	06.04.2018
EUR	3 200 000	CHF	3 741 280	06.04.2018
CHF	5 970 523	EUR	5 098 000	06.04.2018
CHF	6 470 117	EUR	5 526 000	06.04.2018

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	425 478 918.73	32,29%
Total des positions réduisant l'engagement	1 179 802 661.77	89,54%

Opérations de mise en pension

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

Rémunération réglementaire à la direction du 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 vala-
ble 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 0.734527	HKD 1 = CHF 0.122014
CAD 1 = CHF 0.742757	JPY 1 = CHF 0.009004
EUR 1 = CHF 1.177704	USD 1 = CHF 0.957600
GBP 1 = CHF 1.343321	

FORTUNA INVEST – Risk Control 6

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.3.2018	31.3.2017	31.3.2016
Fortune nette du fonds en CHF		1 346 958 966.99	1 224 818 659.29	1 086 343 498.65
	CH0237262990			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		101.83	100.08	98.33
Nombre de parts en circulation		13 226 956,0000	12 237 786,0000	11 048 325,0000

Performance

	Monnaie	2017/2018	2016/2017	2015/2016
FORTUNA INVEST – Risk Control 6 ¹	CHF	2.0%	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, une part du fonds «FORTUNA INVEST – Risk Control 6» est passé de CHF 100.08 au 31 mars 2017 à CHF 101.83 au 29 mars 2018. Le fonds a ainsi dégagé une performance de +2,0%. L'exposition aux actions est restée stable avec un portefeuille diversifié de titres suisses, européens, américains, japonais, britanniques, hongkongais, canadiens et de pays émergents.

La couverture du risque de change a été fermement maintenue, l'exposition non sécurisée fluctuant entre 2% et 4% sur la période. L'allocation d'actifs du fonds est algorithmique et a pour objectif d'atteindre une volatilité réalisée de la valeur d'actif nette de 4,0%.

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Swiss Confederation	3,78
Spain Letras del Tes	3,49
France, Republic	3,24
European Investment Bank	2,52
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	2,51
Oesterreichische Kontrollbank AG	2,49
German Treasury Bill	2,19
Netherlands Government Bonds	1,89
Poland, Republic	1,88
Austria Government Bond	1,77
Autres	62,66
Total	88,42

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

Compte de fortune

	31.3.2018	31.3.2017
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	175 441 541.78 ¹	217 747 962.74 ²
Instruments du marché monétaire	47 134 083.90	21 437 657.38
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	1 146 719 316.22	993 338 888.32
Instruments financiers dérivés	-30 737 885.89	4 238 919.45
Autres actifs	11 770 392.14	11 060 388.83
Fortune totale du fonds	1 350 327 448.15	1 247 823 816.72
Prêts	0.00	-19 952 773.69
Autres engagements	-3 368 481.16	-3 052 383.74
Fortune nette du fonds	1 346 958 966.99	1 224 818 659.29

Compte de résultats

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	228 514.54	43 978.45
Intérêts négatifs	-782 907.97	-926 023.86
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	18 686 006.30	20 048 643.30
Participation des souscripteurs aux revenus nets cours	180 638.91	333 506.10
Total des revenus	18 312 251.78	19 500 103.99
Charges		
Intérêts passifs	-168 944.58	-210 771.30
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-13 000 983.81	-11 616 628.44
Autres charges	-90.82	-110.82
Total des charges	-13 170 019.21	-11 827 510.56
Résultat net	5 142 232.57	7 672 593.43
Gains et pertes en capitaux réalisés	25 424 936.70	38 966 376.00
Résultat réalisé	30 567 169.27	46 638 969.43
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-6 306 446.92	-18 381 287.94
Résultat total	24 260 722.35	28 257 681.49

Utilisation du résultat

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	5 142 232.57	7 672 593.43
Résultat disponible pour être réparti	5 142 232.57	7 672 593.43
Moins impôt anticipé fédéral	-1 799 781.40	-2 685 407.70
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-3 342 451.17	-4 987 185.73
Report à compte nouveau	0.00	0.00

¹ Au 31 mars 2018, des avoirs en banque ont été déposés en caution en faveur de EFG Bank SA pour un montant de 17 840 000 CHF et en faveur de Goldman Sachs pour un montant de 510 000 CHF.
² Au 31 mars 2017, des avoirs en banque ont été reçus en caution de EFG Bank SA pour un montant de 2 200 000 CHF.

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	1 224 818 659.29	1 086 343 498.65
Impôt anticipé fédéral payé	-2 736 865.59	-6 653 062.30
Solde des mouvements des parts	100 616 450.94	116 870 541.45
Résultat total	24 260 722.35	28 257 681.49
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	1 346 958 966.99	1 224 818 659.29

Evolution des parts en circulation

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	12 237 786,0000	11 048 325,0000
Parts émises	989 170,0000	1 189 461,0000
Parts rachetées	0,0000	0,0000
Situation à la fin de la période sous revue	13 226 956,0000	12 237 786,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	989 170,0000	1 189 461,0000

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Thésaurisation au 12 juin 2018

Thésaurisation brute	CHF	0.3887
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.1360
Thésaurisation nette par part	CHF	0.2527

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Notes, taux fixe

CHF							
AMERICA MOVIL SAB DE CV 1.12500% 12-12.09.18*	CHF	8 000 000		8 000 000	8 062 400	0,60	
AT&T INC-REG-S 1.37500% 14-04.12.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 099 000	0,16	
BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV 3.00000% 14-31.03.20*	CHF	1 550 000		1 550 000	1 628 275	0,12	
CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 1.62500% 12-05.03.19*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 082 000	0,30	
CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 1.37500% 13-15.03.23*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 385 000	0,40	
CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL 2.62500% 09-12.08.19*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 043 900	0,08	
SLOVAKIA, REPUBLIC OF 2.12500% 12-25.04.18*	CHF	7 950 000	2 050 000	10 000 000	10 015 000	0,74	
SOCIETE GENERALE SA 0.87500% 13-19.06.18*	CHF	7 000 000		7 000 000	7 022 400	0,52	
Total CHF					39 337 975	2,91	
EUR							
NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF 2.37500% 13-13.05.33*	EUR	5 000 000		5 000 000	6 782 623	0,50	
STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT-REG-S 1.50000% 15-26.01.22*	EUR	2 000 000		2 000 000	2 426 071	0,18	
STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT-REG-S 2.45000% 15-26.01.27*	EUR	2 000 000		2 000 000	2 502 751	0,19	
UNITYMEDIA KABELBW GMBH-REG-S 5.50000%12-15.09.22*	EUR	2 000 000	2 000 000				
Total EUR					11 711 445	0,87	
USD							
AIR LIQUIDE FINANCE SA-REG-S 3.50000% 16-27.09.46*	USD	2 000 000	2 000 000				
CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 3.12500% 16-10.12.20*	USD	5 000 000		5 000 000	4 761 340	0,35	
HSBC HOLDINGS PLC 2.65000% 16-05.01.22*	USD	5 000 000	5 000 000				
ORANGE SA 2.75000% 14-06.02.19*	USD	10 000 000		10 000 000	9 572 524	0,71	
Total USD					14 333 864	1,06	
Total Notes, taux fixe					65 383 285	4,84	

Notes, taux variable

CHF							
SWISS REINSURANCE CO-SUB 7.500%/VAR 13-01.09.45*	CHF	4 900 000	2 000 000	2 900 000	3 103 000	0,23	
Total CHF					3 103 000	0,23	
EUR							
BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.750%/VAR 04-06.05.19*	EUR	1 500 000		1 500 000	1 787 063	0,13	
Total EUR					1 787 063	0,13	
USD							
COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S 3M LIBOR+45BP 17-10.03.20*	USD	2 000 000		2 000 000	1 917 709	0,14	
MORGAN STANLEY 3M LIBOR+118BP 17-20.01.22*	USD	5 000 000		5 000 000	4 845 825	0,36	
Total USD					6 763 534	0,50	
Total Notes, taux variable					11 653 596	0,86	

Medium Term notes, taux fixe

CHF							
ABN AMRO BANK NV 1.12500% 13-25.10.18*	CHF	7 000 000		7 000 000	7 072 100	0,52	
ACHMEA BANK NV 0.50000% 17-27.10.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 016 500	0,22	
ACHMEA BANK NV 3.50000% 07-22.08.17*	CHF	5 000 000	5 000 000				
ACHMEA HYPOTHEKENBANK NV 1.50000% 13-19.06.19*	CHF	4 500 000		4 500 000	4 587 750	0,34	
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 2.62500% 10-18.02.25*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 850 000	0,43	
AUCHAN HOLDING SA-REG-S 1.50000% 14-03.06.24*	CHF	1 650 000		1 650 000	1 754 775	0,13	
BANCO SANTANDER SA 0.75000% 17-12.06.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 012 500	0,07	
BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 2.25000% 05-14.10.20*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 219 000	0,24	
BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 3.12500% 07-02.07.18*	CHF	12 000 000		12 000 000	12 116 400	0,90	
BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 2.12500% 10-06.11.18*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 069 600	0,30	
BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 2.12500% 10-09.11.29*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 204 500	0,09	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 1.12500% 14-22.05.20*	CHF	3 475 000		3 475 000	3 579 250	0,27	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT 0.55000% 15-08.12.23*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 033 000	0,15	
BASEL-STADT, CANTON OF 0.50000% 13-28.11.18*	CHF	6 000 000		6 000 000	6 048 600	0,45	
BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 14-08.09.26*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 100 000	0,16	
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 0.75000% 14-27.09.21*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 052 000	0,15	
BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 2.87500% 09-27.12.17*	CHF	10 000 000	10 000 000				
BUNDESIMMOBILIEN GESELLSCHAFT MBH 2.12500% 05-12.10.18*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 075 500	0,38	
BUNDESIMMOBILIEN GESELLSCHAFT MBH 3.25000% 07-16.07.19*	CHF	10 000 000		10 000 000	10 512 000	0,78	
CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCIALE 2.50000% 11-09.12.25*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 895 000	0,44	
CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCIALE 2.37500% 11-19.04.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 372 000	0,25	
CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 1.87500% 12-23.05.22*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 180 000	0,16	
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 3.25000% 07-13.11.17*	CHF	4 000 000	4 000 000				
CITIGROUP INC 3.00000% 07-21.03.19*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 068 800	0,15	
CITIGROUP INC 3.12500% 06-27.09.21*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 659 750	0,12	
CORP ANDINA DE FOMENTO 1.50000% 10-11.09.18*	CHF	2 500 000		2 500 000	2 523 750	0,19	
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0.50000% 15-26.02.26*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 013 000	0,15	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.62500% 15-15.09.23*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 074 000	0,30	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 1.00000% 15-27.01.25*	CHF	3 300 000		3 300 000	3 425 400	0,25	
CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 1.00000% 15-14.04.23*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 040 000	0,15	
CREDIT SUISSE LONDON BRANCH 0.55000% 16-15.04.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 009 000	0,15	
DANSKE BANK AS 2.12500% 11-17.05.18*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 017 000	0,37	
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.50000% 11-18.12.17*	CHF	3 000 000	3 000 000				
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.50000% 14-26.08.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 457 500	0,40	
DNB BANK ASA 1.75000% 12-18.04.18*	CHF	1 310 000		1 310 000	1 311 310	0,10	
DVB BANK SE 0.57500% 15-17.06.22*	CHF	3 500 000		3 500 000	3 426 500	0,25	

Rapport annuel au 31 mars 2018
FORTUNA INVEST – Risk Control 6

Titres		31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV 1.25000% 13-12.07.18*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 004 100	0,07	
ENGIE SA 1.12500% 12-09.10.20*	CHF	1 500 000	3 500 000		5 000 000	5 180 000	0,38	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.12500% 06-30.06.36*	CHF		3 000 000		3 000 000	4 332 000	0,32	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.00000% 10-24.08.22*	CHF	2 350 000			2 350 000	2 595 575	0,19	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.50000% 12-02.08.24*	CHF	9 350 000			9 350 000	10 322 400	0,76	
GENERAL ELECTRIC CO 4.50000% 08-09.10.18*	CHF		2 550 000		2 550 000	2 618 085	0,19	
GLENCORE FINANCE EUROPE SA 2.62500% 12-03.12.18*	CHF	3 800 000			3 800 000	3 874 860	0,29	
ILE DE FRANCE 3.25000% 07-27.11.18*	CHF		17 000 000		17 000 000	17 447 100	1,29	
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 3.25000% 07-28.06.24*	CHF	6 100 000	3 000 000		9 100 000	10 728 900	0,79	
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 2.25000% 09-07.11.17*	CHF	2 000 000	2 000 000	4 000 000				
JPMORGAN CHASE & CO 0.45000% 16-11.11.26*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 987 000	0,15	
KOREA GAS CORP 1.12500% 13-12.02.20*	CHF	3 350 000			3 350 000	3 438 775	0,25	
KOREA NATIONAL OIL CORP 1.62500% 13-29.11.18*	CHF	1 000 000	4 000 000		5 000 000	5 073 000	0,38	
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 05-25.08.25*	CHF	10 000 000	2 000 000		12 000 000	14 250 000	1,06	
LAFARGEHOLCIM LTD 4.00000% 09-11.09.18*	CHF	4 000 000	2 000 000		6 000 000	6 113 400	0,45	
MACQUARIE BANK LTD 0.62500% 15-04.09.23*	CHF		3 000 000		3 000 000	3 054 000	0,23	
MACQUARIE BANK LTD 3.00000% 12-09.08.17*	CHF	2 000 000		2 000 000				
MORGAN STANLEY 3.12500% 06-21.11.18*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 048 200	0,15	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 3.00000% 07-12.06.17*	CHF	5 000 000		5 000 000				
MUNICIPALITY FINANCE PLC 0.87500% 13-01.02.23*	CHF	7 000 000			7 000 000	7 374 500	0,55	
MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 0.62500% 17-06.08.38*	CHF		2 500 000		2 500 000	2 482 500	0,18	
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 2.37500% 06-27.01.23*	CHF	10 000 000			10 000 000	11 245 000	0,83	
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 2.50000% 06-27.12.18*	CHF	5 000 000			5 000 000	5 121 000	0,38	
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.37500% 12-13.09.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 111 500	0,08	
NIBC BANK NV 1.37500% 16-17.06.19*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 032 000	0,15	
NORDEA BANK AB 0.25000% 15-27.11.23*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 010 000	0,15	
NORDEA BANK AB 0.75000% 14-04.10.19*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 036 000	0,15	
NORDEA BANK AB 0.87500% 13-25.09.18*	CHF		5 000 000		5 000 000	5 037 500	0,37	
NORDEA BANK AB 1.50000% 12-29.09.17*	CHF	2 000 000		2 000 000				
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK 1.12500% 12-24.05.18*	CHF		5 000 000		5 000 000	5 012 500	0,37	
ONTARIO, PROVINCE OF 3.75000% 08-30.07.18*	CHF	10 000 000			10 000 000	10 148 000	0,75	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.00000% 12-18.09.20*	CHF	2 000 000	3 000 000		5 000 000	5 157 500	0,38	
POLAND, REPUBLIC OF 3.62500% 08-21.04.17*	CHF	10 000 000		10 000 000				
POLAND, REPUBLIC OF 2.25000% 12-15.05.18*	CHF	7 500 000	7 500 000		15 000 000	15 048 000	1,11	
POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 14-17.09.21*	CHF	6 000 000	4 000 000		10 000 000	10 342 650	0,77	
QUEBEC, PROVINCE OF 3.87500% 09-11.12.18*	CHF	5 000 000			5 000 000	5 158 500	0,38	
QUEBEC, PROVINCE OF 1.12500% 13-22.02.23*	CHF		2 500 000		2 500 000	2 643 750	0,20	
RABOBANK NEDERLAND NV 3.62500% 09-02.07.19*	CHF	5 000 000	2 000 000		7 000 000	7 359 800	0,55	
RABOBANK NEDERLAND NV 2.00000% 10-16.09.21*	CHF		3 000 000		3 000 000	3 222 000	0,24	
REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 2.62500% 06-06.11.19*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 148 500	0,23	
REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 3.25000% 07-09.10.17*	CHF	1 000 000		1 000 000				
SINOCHEM OFFSHORE CAPITAL CO LTD 0.76000% 15-17.06.22*	CHF	5 000 000			5 000 000	5 082 500	0,38	
SNCF RESEAU 2.00000% 10-12.11.26*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 301 000	0,17	
STE NATL DES CHEMINS DE FER FRANCAIS 2.75000% 09-23.01.19*	CHF		5 000 000		5 000 000	5 141 500	0,38	
SVENSK EXPORTKREDIT AB 1.25000% 13-17.07.23*	CHF		5 000 000		5 000 000	5 362 500	0,40	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.25000% 13-20.12.19*	CHF	1 700 000			1 700 000	1 750 150	0,13	
SWISS REINSURANCE 2.12500% 11-22.09.17*	CHF	11 600 000		11 600 000				
SWISSCOM AG 3.25000% 09-14.09.18*	CHF	6 800 000	5 200 000		12 000 000	12 205 200	0,90	
SYNGENTA FINANCE LTD REG-S 0.75000% 14-01.11.19*	CHF	2 000 000	1 500 000		3 500 000	3 498 250	0,26	
TELEFONICA EMISIONES SA 2.71800% 12-14.12.18*	CHF		3 000 000		3 000 000	3 066 000	0,23	
TELEFONICA EMISIONES SAU 2.59500% 13-23.10.20*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 064 000	0,08	
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.37500% 17-31.05.23*	CHF		3 000 000		3 000 000	3 015 000	0,22	
VINCI SA 2.12500% 11-15.12.17*	CHF	3 000 000	4 500 000	7 500 000				
ZURICH INSURANCE CO 2.25000% 11-27.07.17*	CHF	13 050 000		13 050 000				
ZURICH INSURANCE CO 2.37500% 11-23.11.18*	CHF		14 000 000		14 000 000	14 259 000	1,06	
Total CHF						378 280 180	28,01	
EUR								
ABN AMRO BANK NV 1.00000% 16-13.04.31*	EUR	3 000 000			3 000 000	3 455 678	0,26	
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 1.75000% 13-20.11.17*	EUR	2 000 000		2 000 000				
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 2.75000% 16-17.03.36*	EUR		1 500 000		1 500 000	1 872 250	0,14	
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 18-20.02.28*	EUR	10 000 000			10 000 000	11 832 890	0,88	
BA COVERED BOND ISSUER 4.25000% 07-05.04.17*	EUR	1 800 000		1 800 000				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB 3.50000% 17-10.02.27*	EUR	1 500 000		500 000	1 000 000	1 307 218	0,10	
BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV-REG-S 0.25000% 15-07.05.25*	EUR	2 000 000			2 000 000	2 311 782	0,17	
BARCLAYS PLC-REG-S 1.50000% 14-01.04.22*	EUR	3 000 000			3 000 000	3 626 274	0,27	
BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 5.37500% 07-29.06.17*	EUR	5 000 000		5 000 000				
BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 2.00000% 15-13.03.45*	EUR		3 000 000	1 500 000	1 500 000	1 519 214	0,11	
BBVA SENIOR FINANCE SA 3.75000% 13-17.01.18*	EUR		4 000 000	4 000 000				
BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 1.12500% 14-22.05.17*	EUR	5 000 000		5 000 000				
BMW FINANCE NV-REG-S 0.50000% 14-05.09.18*	EUR		4 270 000		4 270 000	5 045 041	0,37	
CHINA CONSTRUCT BK ASIA CORP LTD-REG-S 1.50000% 15-11.02.20*	EUR	1 000 000			1 000 000	1 200 458	0,09	
CHINA DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.50000% 16-01.06.21*	EUR		4 500 000		4 500 000	5 297 020	0,39	
COMMERZBANK AG 1.50000% 13-28.02.18*	EUR	3 500 000		3 500 000				
CREDIT MUTUEL ARKEA 5.00000% 07-28.06.17*	EUR	10 000 000		10 000 000				
DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.25000% 15-27.10.25*	EUR		7 000 000		7 000 000	8 572 575	0,63	
ENGIE SA-REG-S 1.50000% 12-20.07.17*	EUR	5 000 000	3 000 000	8 000 000				
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 0.75000% 17-03.05.27*	EUR		20 000 000		20 000 000	23 651 554	1,75	
EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.25000% 14-13.11.26*	EUR	4 000 000			4 000 000	4 977 290	0,37	
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 2.00000% 13-30.04.20*	EUR	352 000			352 000	430 199	0,03	
GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA-REG-S 4.12500% 12-24.04.17*	EUR	5 000 000		5 000 000				
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC-REG-S 5.62500% 07-13.12.17*	EUR		6 000 000	6 000 000				
HSBC BANK PLC 3.12500% 10-15.11.17*	EUR	10 000 000		10 000 000				
ISRAEL, STATE OF-REG-S 2.87500% 14-29.01.24*	EUR		10 500 000		10 500 000	13 779 553	1,02	
ISRAEL, STATE OF-REG-S 1.50000% 17-18.01.27*	EUR		6 000 000	6 000 000				
JEFFERIES GROUP INC-REG-S 2.37500% 14-20.05.20*	EUR	880 000			880 000	1 081 851	0,08	
JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 0.62500% 16-25.01.24*	EUR	2 000 000		2 000 000		2 315 108	0,17	
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 4.62500% 07-04.01.23*	EUR		3 000 000	3 000 000		4 306 126	0,32	
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.62500% 17-22.02.27*	EUR		10 000 000		10 000 000	11 784 475	0,87	
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 1.12500% 17-15.09.32*	EUR		3 000 000		3 000 000	3 560 456	0,26	

Rapport annuel au 31 mars 2018
FORTUNA INVEST – Risk Control 6

Titres		31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
LANXESS AG-REG-S 1.00000% 16-07.10.26*	EUR	3 000 000		1 500 000	1 500 000	1 711 571	0,13	
LINDE FINANCE BV 4.75000% 07-24.04.17*	EUR	10 000 000		10 000 000				
LITHUANIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.12500% 15-22.10.35*	EUR	2 850 000		2 850 000				
MADRIENA RED DE GAS FINANCE BV-REG-S 3.77900% 13-11.09.18*	EUR		4 000 000		4 000 000	4 789 215	0,35	
MEXICO, UNITED STATES OF 1.62500% 15-06.03.24*	EUR	5 000 000		3 000 000	2 000 000	2 381 907	0,18	
MORGAN STANLEY 5.50000% 07-02.10.17*	EUR	5 000 000		5 000 000				
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.12500% 12-03.04.17*	EUR	11 000 000		11 000 000				
NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV-REG-S 1.25000% 16-27.05.36*	EUR	500 000			500 000	572 421	0,04	
NIBC BANK NV-REG-S 2.00000% 15-26.07.18*	EUR	2 000 000	3 000 000		5 000 000	5 927 233	0,44	
NTPC LTD-REG-S 2.75000% 17-01.02.27*	EUR	3 334 000		2 457 000	877 000	1 051 350	0,08	
RABOBANK NEDERLAND NV 3.37500% 10-21.04.17*	EUR	5 000 000		5 000 000				
RCI BANQUE SA-REG-S 1.37500% 17-08.03.24*	EUR	1 500 000		1 500 000				
RENAULT SA 4.62500% 12-18.09.17*	EUR	3 000 000		3 000 000				
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.37500% 12-20.02.18*	EUR		5 000 000		5 000 000			
SANOFI-REG-S 1.00000% 12-14.11.17*	EUR	5 000 000		5 000 000				
SANOFI-REG-S 1.87500% 18-21.03.38*	EUR		8 700 000	5 700 000	3 000 000	3 546 472	0,26	
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SAU-REG-S 4.12500% 10-04.10.17*	EUR		6 000 000	6 000 000				
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.37500% 09-14.05.18*	EUR	10 000 000			10 000 000	11 835 222	0,88	
SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-REG-S 5.62500% 08-11.06.18*	EUR	5 000 000		5 000 000	5 000 000	5 952 777	0,44	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 3.87500% 12-12.04.17*	EUR	5 000 000		5 000 000				
SOCIETE GENERALE 3.12500% 10-21.09.17*	EUR	5 000 000		5 000 000				
STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 1.62500% 13-20.11.18*	EUR	5 000 000			5 000 000	5 957 241	0,44	
TELENOR ASA 4.87500% 07-29.05.17*	EUR	5 000 000		5 000 000				
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV BV 2.87500% 12-15.04.19*	EUR		3 000 000	3 000 000				
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP-REG-S 1.25000% 13-01.08.17*	EUR	20 000 000		20 000 000				
UBS JERSEY BRANCH 4.75000% 07-07.06.17*	EUR	4 000 000		4 000 000				
WELLS FARGO & CO-REG-S 1.37500% 16-26.10.26*	EUR	3 000 000			3 000 000	3 516 366	0,26	
Total EUR						159 168 784	11,79	
USD								
ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 4.37500% 16-22.06.26*	USD	3 000 000		3 000 000				
BANK OF AMERICA CORP 2.65000% 14-01.04.19*	USD		10 000 000		10 000 000	9 571 030	0,71	
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 1.62500% 16-30.08.19*	USD	4 000 000		4 000 000				
SOCIETE GENERALE-REG-S 2.62500% 15-16.09.20*	USD		10 000 000		10 000 000	9 446 839	0,70	
SWEDEN, KINGDOM OF-REG-S 1.62500% 17-06.04.20*	USD		15 000 000	15 000 000				
Total USD						19 017 869	1,41	
Total Medium Term notes, taux fixe						556 466 833	41,21	
Medium Term notes, taux variable								
CHF								
KOREA EXPRESSWAY CORPORATION 3M LIBOR+47BP 14-15.03.18*	CHF	2 700 000		2 700 000				
Total CHF							0,00	
EUR								
BANQUE FEDER DU CREDIT MUT-REG-S 3M EURIBOR+27BP 16-19.01.18*	EUR	3 000 000		3 000 000				
BASF SE-REG-S 3M EURIBOR+20BP 17-15.11.19*	EUR		10 000 000		10 000 000	11 829 993	0,88	
BMW US CAPITAL LLC-REG-S 3M EURIBOR+20BP 15-20.04.18*	EUR	2 000 000			2 000 000	2 355 673	0,17	
CREDIT SUISSE LONDON-REG-S 3M EURIBOR+45BP 15-18.06.18*	EUR	5 000 000			5 000 000	5 893 227	0,44	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 3M EURIBOR+50BP 12-04.01.22*	EUR	500 000			500 000	605 663	0,04	
FCE BANK PLC-REG-S 3M EURIBOR+118BP 16-11.08.18*	EUR	2 000 000			2 000 000	2 364 095	0,18	
GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 6M EURIBOR+84 11-15.06.17*	EUR	5 000 000		5 000 000				
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 3M EURIBOR+46BP 17-31.12.18*	EUR		10 000 000		10 000 000	11 805 026	0,87	
JP MORGAN CHASE & CO-REG-S 1.638%/VAR 17-18.05.28*	EUR		3 584 000	2 000 000	1 584 000	1 887 961	0,14	
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 3M EURIBOR+45BP 15-22.09.17*	EUR	6 800 000		6 800 000				
UBS AG-REG-S-SUB 4.750%/VAR 14-12.02.26*	EUR	1 850 000			1 850 000	2 396 628	0,18	
UNILEVER NV-REG-S 3M EURIBOR+18BP 15-03.06.18*	EUR		1 963 000		1 963 000	2 312 990	0,17	
VONOVIA FINANCE BV-REG-S 3M EURIBOR+95BP 15-15.12.17*	EUR	3 000 000		3 000 000				
XSTRATA FINANCE DUBAI LTD STEP UP 12-19.11.18*	EUR		3 000 000		3 000 000	3 591 339	0,27	
Total EUR						45 042 594	3,34	
Total Medium Term notes, taux variable						45 042 594	3,34	
Obligations, taux fixe								
CHF								
ABB LTD 1.50000% 12-23.11.18*	CHF	4 600 000	8 400 000		13 000 000	13 172 900	0,98	
ADECCO SA 1.87500% 12-18.12.17*	CHF	3 000 000	5 000 000	8 000 000				
ADECCO SA 2.62500% 12-18.12.20*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 150 000	0,16	
AT&T INC-REG-S 1.87500% 14-04.12.30*	CHF	1 000 000		1 000 000				
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 0.12500% 15-26.02.26*	CHF	2 500 000			2 500 000	2 503 750	0,19	
BASEL-STADT, CANTON OF 1.87500% 10-31.05.19*	CHF	6 000 000			6 000 000	6 177 000	0,46	
BASELSTADT, CANTON OF 1.87500% 10-31.05.19*	CHF		10 000 000	10 000 000				
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 1.25000% 13-16.12.20*	CHF		3 000 000		3 000 000	3 142 500	0,23	
CIF EUROMORTGAGE 2.00000% 10-30.01.19*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 532 400	0,11	
CREDIT SUISSE 0.75000% 14-11.07.19*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 023 600	0,15	
CREDIT SUISSE 2.37500% 10-21.06.17*	CHF	2 000 000		2 000 000				
ELECTRICITE DE FRANCE 2.25000% 10-29.09.17*	CHF	6 000 000		6 000 000				
EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 2.12500% 09-10.11.17*	CHF	5 000 000		5 000 000				
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.37500% 13-21.02.28*	CHF	10 000 000			10 000 000	11 175 000	0,83	
GENERAL ELECTRIC CO 2.50000% 06-08.02.18*	CHF	7 000 000		7 000 000				
GENEVA, CANTON OF 0.50000% 15-27.11.30*	CHF	12 000 000			12 000 000	11 940 000	0,88	
GENEVA, CANTON OF 2.50000% 10-06.04.22*	CHF	5 000 000			5 000 000	5 570 000	0,41	
HEIDELBERGCEMENT FIN LUX SA 7.25000% 11-14.11.17*	CHF	2 750 000	1 000 000	3 750 000				
HSBC BANK PLC 2.37500% 11-04.04.18*	CHF		1 500 000		1 500 000	1 500 000	0,11	
LITHUANIA, REPUBLIC OF 2.00000% 12-11.04.18*	CHF	3 000 000	9 000 000		12 000 000	12 004 800	0,89	
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF 0.20000% 16-07.11.31*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 735 000	0,35	
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.62500% 06-22.11.24*	CHF	15 000 000			15 000 000	17 632 500	1,31	

Rapport annuel au 31 mars 2018
FORTUNA INVEST – Risk Control 6

Titres		31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 1.00000% 12-28.09.21*	CHF	5 000 000	3 000 000		8 000 000	8 392 000	0,62	
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 1.12500% 13-24.07.20*	CHF		2 500 000		2 500 000	2 601 250	0,19	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 3.00000% 06-27.06.17*	CHF	5 000 000		5 000 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 15-24.01.25*	CHF	10 000 000			10 000 000	10 289 000	0,76	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 15-15.10.25*	CHF	5 000 000			5 000 000	5 084 500	0,38	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 17-06.05.25*	CHF	5 000 000			5 000 000	5 006 500	0,37	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.87500% 14-10.06.21*	CHF	4 000 000			4 000 000	4 163 200	0,31	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.25000% 14-16.11.29*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 172 000	0,16	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.25000% 16-11.02.28*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 938 500	0,37	
SGS SA 0.25000% 15-08.05.23*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 004 500	0,22	
SLOVAKIA, REPUBLIC OF 1.37500% 13-16.10.19*	CHF		3 000 000		3 000 000	3 087 000	0,23	
SLOVAKIA, REPUBLIC OF 2.12500% 13-16.10.23*	CHF	5 000 000	2 000 000		7 000 000	7 784 000	0,58	
SWISSCOM AG 2.62500% 10-31.08.22*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 346 500	0,25	
SWITZERLAND 1.25000% 12-11.06.24*	CHF	20 000 000			20 000 000	21 996 000	1,63	
SWITZERLAND 1.25000% 12-27.06.37*	CHF	6 000 000			6 000 000	6 903 000	0,51	
SWITZERLAND 1.50000% 12-30.04.42*	CHF	500 000			500 000	613 600	0,05	
SWITZERLAND 2.00000% 10-28.04.21*	CHF	15 000 000			15 000 000	16 305 000	1,21	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 15-27.05.30*	CHF	5 000 000			5 000 000	5 218 500	0,39	
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 0.12500% 16-27.07.18*	CHF	3 000 000			3 000 000	2 996 400	0,22	
TOTAL CAPITAL SA 3.12500% 06-28.06.18*	CHF		12 000 000		12 000 000	12 109 200	0,90	
UBS GROUP FUNDING SWISS AG-REG-S 1.25000% 16-23.02.26*	CHF	1 400 000			1 400 000	1 460 900	0,11	
ZUERCHER KANTONALBANK 2.12500% 10-05.02.18*	CHF		5 500 000	5 500 000				
ZUERCHER KANTONALBANK 0.25000% 17-27.01.26*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 007 500	0,22	
ZUERICH, CANTON OF 0.50000% 12-03.12.20*	CHF	6 300 000			6 300 000	6 476 400	0,48	
ZUERICH, CANTON OF 0.01000% 17-07.09.26*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 940 000	0,37	
Total CHF						237 154 900	17,56	
EUR								
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 0.87500% 15-25.05.31*	EUR	500 000			500 000	567 993	0,04	
AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.75000% 10-28.06.17*	EUR	6 000 000		6 000 000				
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 16-20.10.26*	EUR	10 000 000			10 000 000	12 002 244	0,89	
BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT AG 1.87500% 12-18.09.19*	EUR	100 000			100 000	121 495	0,01	
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 17-22.06.27*	EUR		10 000 000	5 000 000	5 000 000	5 973 317	0,44	
CIF EUROMORTGAGE 3.50000% 10-17.06.20*	EUR	2 300 000			2 300 000	2 932 948	0,22	
EMIRATES TELECOM CORP-REG-S 2.75000% 14-18.06.26*	EUR	3 500 000			3 500 000	4 529 009	0,34	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.75000% 12-25.10.27*	EUR	11 000 000		5 000 000	6 000 000	8 475 726	0,63	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.25000% 13-25.05.24*	EUR	6 000 000	5 000 000	11 000 000				
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.50000% 13-25.05.30*	EUR	4 000 000	3 000 000		7 000 000	9 796 098	0,73	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.50000% 16-25.05.26*	EUR	20 000 000		20 000 000				
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 2.00000% 17-25.05.48*	EUR		4 000 000		4 000 000	5 203 060	0,39	
GERMANY, REPUBLIC OF 6.25000% 00-04.01.30*	EUR	4 000 000	5 000 000		9 000 000	17 447 954	1,29	
GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 10-04.07.42*	EUR	10 000 000		3 000 000	7 000 000	12 138 034	0,90	
IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 16-15.05.26*	EUR	4 500 000		4 500 000				
MAPFRE SA-REG-S 1.62500% 16-19.05.26*	EUR	3 000 000		3 000 000				
MYLAN NV-REG-S 2.25000% 16-22.11.24*	EUR		3 000 000		3 000 000	3 626 854	0,27	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.50000% 12-15.01.33*	EUR		7 000 000		7 000 000	10 103 926	0,75	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 16-15.07.26*	EUR	13 000 000			13 000 000	15 435 424	1,14	
SA DE GESTION DES STOCKS DE SEC-REG-S 0.62500% 16-20.10.28*	EUR	2 100 000			2 100 000	2 411 345	0,18	
SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMNT-REG-S 0.50000% 15-27.04.18*	EUR	3 000 000			3 000 000	3 532 954	0,26	
SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 15-25.03.35*	EUR	5 000 000		1 500 000	3 500 000	4 099 723	0,30	
SPAIN, KINGDOM OF 4.85000% 10-31.10.20*	EUR		5 500 000		5 500 000	7 334 201	0,54	
SPAIN, KINGDOM OF 5.85000% 11-31.01.22*	EUR	4 000 000		4 000 000				
SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.95000% 15-30.07.30*	EUR	6 500 000			6 500 000	8 121 808	0,60	
SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.95000% 16-30.04.26*	EUR	3 000 000		3 000 000				
SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.90000% 16-31.10.46*	EUR		3 000 000		3 000 000	4 076 842	0,30	
Total EUR						137 930 954	10,21	
USD								
JAPAN INTERNATIONAL COOPERATION 2.75000% 17-27.04.27*	USD		5 000 000	5 000 000				
UBS GROUP FUNDING SWISS AG-REG-S 2.95000% 15-24.09.20*	USD		10 000 000		10 000 000	9 504 601	0,70	
Total USD						9 504 601	0,70	
Total Obligations, taux fixe						384 590 455	28,48	
Obligations, coupon zéro								
CHF								
BASEL-STADT, CANTON OF 0.00000% 16-04.09.26*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 940 000	0,37	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-14.06.24*	CHF	5 000 000			5 000 000	5 000 000	0,37	
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.00000% 17-23.09.18*	CHF	3 500 000			3 500 000	3 513 300	0,26	
Total CHF						13 453 300	1,00	
EUR								
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.00000% 16-15.09.23*	EUR		7 000 000		7 000 000	8 208 259	0,61	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 17-25.02.20*	EUR		17 000 000		17 000 000	20 212 355	1,50	
ITALY, REPUBLIC OF 0.00000% 15-30.08.17*	EUR	40 000 000		40 000 000				
ITALY, REPUBLIC OF 0.00000% 16-28.03.18*	EUR		40 000 000	40 000 000				
Total EUR						28 420 614	2,10	
Total Obligations, coupon zéro						41 873 914	3,10	
Obligations, taux variable								
CHF								
DANSKE BANK AS-SUB 3.125%/VAR 13-18.12.25*	CHF	1 400 000			1 400 000	1 493 800	0,11	
SCOR SE-SUB 3.375%/VAR 14-PRP*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 053 000	0,08	
Total CHF						2 546 800	0,19	

Titres		31.03.2017 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2018 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
EUR								
ATRADIUS FINANCE BV-REG-S-SUB 5.250%/VAR 14-23.09.44*	EUR	1 400 000		1 400 000				
COCA-COLA CO/THE 3M EURIBOR+23BP 15-09.09.19*	EUR	3 000 000			3 000 000	3 547 461	0,26	
FRANCE, REPUBLIC OF 1.850%/CPTFEMU LINKED 10-25.07.27*	EUR		5 000 000	5 000 000				
FRANCE, REPUBLIC OF 0.250%/CPTFEMU LINKED 13-25.07.24*	EUR	15 000 000		15 000 000				
GERMANY, REPUBLIC OF 1.750%/INFLATION INDX LKD 09-15.04.20*	EUR		15 000 000		15 000 000	21 075 522	1,56	
VIENNA INSR-REG-S-SUB 5.500%/3M EURIBOR+439.7BP 13-09.10.43*	EUR	3 400 000		1 400 000	2 000 000	2 785 815	0,21	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-15.06.27*	EUR	1 434 000			1 434 000	1 754 814	0,13	
Total EUR						29 163 612	2,16	
Total Obligations, taux variable						31 710 412	2,35	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						1 136 721 090	84,18	

Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public

Notes, taux fixe

USD								
GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.60000% 17-27.12.20*	USD		5 000 000		5 000 000	4 716 376	0,35	
INTESA SANPAOLO SPA 3.87500% 13-15.01.19*	USD	2 000 000			2 000 000	1 927 678	0,14	
Total USD						6 644 054	0,49	
Total Notes, taux fixe						6 644 054	0,49	

Medium Term notes, taux fixe

EUR								
CORES-REG-S 1.50000% 15-27.11.22*	EUR	2 700 000			2 700 000	3 354 173	0,25	
Total EUR						3 354 173	0,25	
Total Medium Term notes, taux fixe						3 354 173	0,25	

Total Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public **9 998 226** **0,74**

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				
SPAIN, KINGDOM OF TB 0.00000% 12.05.17-11.05.18**	EUR		40 000 000		40 000 000	47 134 084	3,50	
Total EUR						47 134 084	3,50	
Total Bons du Trésor, coupon zéro						47 134 084	3,50	

Total Instruments analogues aux titres **47 134 084** **3,50**

Total des valeurs mobilières **1 193 853 400** **88,42**

(dont en prêt) 0,00)

Avoirs en banque à vue						175 441 542	12,99	
Instruments financiers dérivés						-30 737 886	-2,28	
Autres actifs						11 770 392	0,87	
Fortune totale du fonds						1 350 327 448	100,00	
Autres engagements						-3 368 481		
Fortune nette du fonds						1 346 958 967		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.03.2018	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	1 135 303 882	84,09
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	27 811 632	2,05
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	1 163 115 514	86,14

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 20.06.18*	-34	USD	5 224 606	-152 618	-0.01
			5 224 606	-152 618	-0.01

Instrument	Nombre de contrats	Monnaie	Valeurs de base liées à des obligations/actions en CHF	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Swaps auf Indizes					
GS/IBOXX EUR HY INDEX SWAP PAYER 3ML FIX@-0.329% 17-20.09.18**	25 000 000	EUR	28 696 422	258 312	0.02
GOLDMAN SACHS/IBOXX EUR LIQUID HY INDEX SWAP 17-20.09.18	25 000 000	EUR			
GS/IBOXX EUR HY INDEX SWAP PAYER 3ML FIX@-0.329% 17-20.06.18**	15 000 000	EUR	17 462 714	-40 058	0.00
GOLDMAN SACHS/IBOXX EUR LIQUID HY INDEX SWAP 17-20.06.18	15 000 000	EUR			
GS/IBOXX EUR LIQUID HY EQS REC PERF 18-27.12.18**	15 000 000	EUR	17 576 163	41 972	0.00
GS/IBOXX EUR HY INDEX SWAP PAYER 3ML 18-27.12.18	15 000 000	EUR			
			63 735 298	260 226	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					
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.06.18*	1 139	EUR	44 011 507	-952 398	-0.07
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.06.18*	590	CHF	50 722 300	-926 300	-0.07
FTSE 100 INDEX FUTURE 15.06.18*	365	GBP	34 289 988	-661 922	-0.05
TOPIX INDEX FUTURE 07.06.18*	418	JPY	64 228 713	508 109	0.04
S&P500 EMINI FUTURE 15.06.18*	439	USD	55 554 063	-3 070 923	-0.23
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE MINI E-CBOT FUTURE 15.06.18*	113	USD	13 064 589	-590 279	-0.04
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 15.06.18*	114	USD	14 396 865	-1 248 536	-0.09
S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 14.06.18*	93	CAD	12 516 651	-179 599	-0.01
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.06.18*	1 133	USD	64 435 822	-2 300 117	-0.17
CHF CURRENCY FUTURE 18.06.18*	493	USD	61 625 000	-1 227 966	-0.09
HANG SENG INDEX FUTURE 28.06.18*	70	HKD	12 700 404	-703 927	-0.05
JAPANESE YEN CROSS CURRENCY FUTURE 18.06.18*	81	JPY	20 299 432	-225 185	-0.02
EUR/CHF CURRENCY FUTURE 18.06.18*	203	CHF	29 884 248	227 948	0.01
			477 729 582	-11 351 095	-0.84

Instrument	Nombre de contrats	Monnaie	Couverture en CHF	Marge complémentaire en CHF	En % de la fortune
Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations					
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.06.18*	200	USD	21 921 559	88 279	0.01
			21 921 559	88 279	0.01

Instrument	Nominal	Monnaie	Couverture en CHF	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Swap sur un taux d'intérêt/Credit Default Swaps					
GS/MARKIT ITRX CDSI S28 5Y PAY 1.000000% 17-20.12.22**	10 000 000	EUR	11 511 877	-265 166	-0.02
GS/MARKIT ITRX CDSI S28 5Y PAY 1.000000% 17-20.12.22**	10 000 000	EUR	11 509 455	-267 589	-0.02
			23 021 332	-532 755	-0.04

Moyens proches des liquidités liés à des transactions sur dérivés: CHF 522 672 473

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	114 161 400	20.06.2018	-12 920 549	-0.96
EUR	110 000 000	CHF	125 598 000	19.09.2018	-3 702 725	-0.27
EUR	125 000 000	CHF	145 003 125	19.12.2018	-1 776 686	-0.13
EUR	125 000 000	CHF	146 435 625	20.06.2018	-649 963	-0.06
					-19 049 923	-1.42

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 19.06.17	CHF	97	0
EUR/CHF CURRENCY FUTURE 18.09.17	CHF	52	52

Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations

EURO-SCHATZ FUTURE 08.03.18	EUR	400	400
EURO-OAT FUTURE 08.03.18	EUR	130	130
EURO-SCHATZ FUTURE 08.06.17	EUR	400	0
EURO-BUND FUTURE 07.09.17	EUR	128	128
EURO-OAT FUTURE 07.12.17	EUR	130	130
EURO-SCHATZ FUTURE 07.12.17	EUR	200	200
EURO-BUND FUTURE 07.12.17	EUR	128	128
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.03.18	USD	34	34
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.06.18	USD	0	34

Instrument	Monnaie	Nominal
------------	---------	---------

Swap sur un taux d'intérêt/Credit Default Swaps

GOLDMAN SACHS/IBOXX EUR HY INDEX SWAP PAYER 3ML FIX@-0.329% 17-20.09.18	EUR	25 000 000
GOLDMAN SACHS/IBOXX EUR LIQUID HY INDEX SWAP 17-20.09.18	EUR	25 000 000
GOLDMAN SACHS/IBOXX EUR HY INDEX SWAP PAYER 3ML FIX@-0.329% 17-20.06.18	EUR	15 000 000
GOLDMAN SACHS/IBOXX EUR LIQUID HY INDEX SWAP 17-20.06.18	EUR	15 000 000
GOLDMAN SACHS/IBOXX EUR HY INDEX SWAP PAYER 3ML 18-27.12.18	EUR	15 000 000
GOLDMAN SACHS/IBOXX EUR LIQUID HY EQS REC PERF 18-27.12.18	EUR	15 000 000

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 16.03.18	CHF	675	675
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.03.18	EUR	1 391	1 391
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.06.18	EUR	1 139	0
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.06.18	CHF	590	0
FTSE 100 INDEX FUTURE 15.06.18	GBP	365	0
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.03.18	GBP	367	367
FTSE/MIB INDEX FUTURE 16.06.17	EUR	0	117
S&P500 EMINI FUTURE 16.06.17	USD	0	466
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 16.06.17	USD	0	275
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.06.17	GBP	0	361
TOPIX INDEX FUTURE 08.06.17	JPY	5	444
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.06.17	EUR	213	1 507
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.06.17	USD	135	1 208
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.06.17	CHF	0	686
CHF CURRENCY FUTURE 19.06.17	USD	124	453
JAPANESE YEN CROSS CURRENCY FUTURE 19.06.17	JPY	0	63
TOPIX INDEX FUTURE 07.09.17	JPY	457	457
FTSE 100 INDEX FUTURE 15.09.17	GBP	381	381
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 15.09.17	USD	274	274
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.09.17	CHF	695	695
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.09.17	USD	1 141	1 141
S&P500 EMINI FUTURE 15.09.17	USD	495	495
CHF CURRENCY FUTURE 18.09.17	USD	512	512
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.09.17	EUR	1 458	1 458
JAPANESE YEN CROSS CURRENCY FUTURE 18.09.17	JPY	81	81
TOPIX INDEX FUTURE 07.12.17	JPY	457	457
FTSE 100 INDEX FUTURE 15.12.17	GBP	381	381
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 15.12.17	USD	274	274
S&P500 EMINI FUTURE 15.12.17	USD	495	495
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.12.17	EUR	1 458	1 458
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE MINI E-CBOT FUTURE 15.12.17	USD	120	120
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.12.17	CHF	695	695
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.12.17	USD	1 122	1 122
CHF CURRENCY FUTURE 18.12.17	USD	260	260
EUR/CHF CURRENCY FUTURE 18.12.17	CHF	119	119
JAPANESE YEN CROSS CURRENCY FUTURE 18.12.17	JPY	81	81
S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 15.03.18	CAD	93	93
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 16.03.18	USD	147	147
S&P500 EMINI FUTURE 16.03.18	USD	473	473
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE MINI E-CBOT FUTURE 16.03.18	USD	121	121
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.03.18	GBP	357	357
TOPIX INDEX FUTURE 08.03.18	JPY	418	418
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.03.18	USD	1 133	1 133
HANG SENG INDEX FUTURE 28.03.18	HKD	70	70
CHF CURRENCY FUTURE 19.03.18	USD	395	395
JAPANESE YEN CROSS CURRENCY FUTURE 19.03.18	JPY	81	81
EUR/CHF CURRENCY FUTURE 19.03.18	CHF	119	119
TOPIX INDEX FUTURE 07.06.18	JPY	418	0
S&P500 EMINI FUTURE 15.06.18	USD	439	0
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE MINI E-CBOT FUTURE 15.06.18	USD	113	0
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 15.06.18	USD	114	0

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 14.06.18	CAD	93	0
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.06.18	USD	1 133	0
CHF CURRENCY FUTURE 18.06.18	USD	493	0
HANG SENG INDEX FUTURE 28.06.18	HKD	70	0
JAPANESE YEN CROSS CURRENCY FUTURE 18.06.18	JPY	81	0
EUR/CHF CURRENCY FUTURE 18.06.18	CHF	203	0

Futures sur instruments de taux d'intérêt/Obligations

US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.17	USD	100	100
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.03.18	USD	200	200
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.06.18	USD	200	0

Instrument	Monnaie	Nominal
------------	---------	---------

Swap sur un taux d'intérêt/Credit Default Swaps

GS/ITRX EUROPE S27 5Y CDI PAY 1.00000% 17-20.06.22	EUR	20 000 000
GS/MARKIT ITRX CREDIT DEFAULT SWAPI S28 5Y PAY 1.00000% 17-20.12.22	EUR	10 000 000
GS/MARKIT ITRX CREDIT DEFAULT SWAPI S28 5Y PAY 1.00000% 17-20.12.22	EUR	10 000 000

Dérivés sur devises effectués pendant la période sous revue

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

Opérations à terme sur devises

EUR	145 000 000	CHF	154 718 625	20.12.2017
CHF	21 796 000	EUR	20 000 000	20.12.2017
EUR	125 000 000	CHF	132 225 000	21.03.2018
EUR	125 000 000	CHF	146 435 625	20.06.2018
EUR	110 000 000	CHF	125 598 000	19.09.2018
EUR	125 000 000	CHF	145 003 125	19.12.2018

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	417 726 709.14	31,01%
Total des positions réduisant l'engagement	727 375 585.01	54,00%

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

CAD 1 = CHF 0.742757	HKD 1 = CHF 0.122014
EUR 1 = CHF 1.177704	JPY 1 = CHF 0.009004
GBP 1 = CHF 1.343321	USD 1 = CHF 0.957600

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.

Instrument financiers dérivés de gré à gré et prêt de titres

Si le compartiment conclut des transactions de gré à gré, il peut être exposé à des risques liés à la solvabilité des contreparties à ces opérations: lorsque le compartiment conclut des contrats à terme, des options et des contrats de swap ou utilise d'autres techniques faisant appel à des instruments dérivés, il encourt le risque qu'une contrepartie à une transaction de gré à gré ne remplisse (ou ne puisse pas remplir) ses obligations en vertu d'un contrat spécifique ou de plusieurs contrats. Le risque de contrepartie peut être atténué par le dépôt d'une garantie. Si le 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 contraint d'honorer les obligations lui incombant dans le cadre de la transaction de gré à gré indépendamment de toute garantie constituée à l'avance pour couvrir lesdites obligations.

Le fonds peut prêter une partie des titres qu'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: 31.3.2018	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							
Goldman Sachs	-	1 444 278.96	-	-	-	-	-272 529.00
EFG Bank SA	-	-6 193 630.03	-513 183.12	-12 189 490.72	-4 010 174.35	-25 821 929.00	-19 049 923.51
UBS SA Zuerich	-	-	-433 407.05	-	-	-	-
Type et montant des sûretés acceptées:							
– Obligations	-	-	-	-	-	-	-
– Actions	-	-	-	-	-	-	-
– Espèces	-	1 470 000.00	-	-	-	-	-
– Fonds de placement	-	-	-	-	-	-	-
– Instruments du marché monétaire	-	-	-	-	-	-	-
– Autres sûretés	-	-	-	-	-	-	-
Total sûretés reçues	-	1 470 000.00	-	-	-	-	-

Prêt de titres et sûretés

Période concernée: 1er avril 2017 - 31 mars 2018	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
Exposition aux contreparties des prêts de titres au 31 mars 2018							
UBS AG							
- Valeur de marché des titres prêtés	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF
- Sûretés	0.00 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 2018							
Par type d'actif:							
- Obligations	0.00	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
Prêt de titres							
Revenus des prêts de titres	617.40 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	308.70 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	308.70 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 06
GENERALI Assurances 8134 Adliswil 1	Soodmattenstrasse 10	058/472 44 44

Agences

5001 Aarau	Rain 35	058/473 90 30
8134 Adliswil	Soodmattenstrasse 4	058/472 75 00
6340 Baar	Zugerstrasse 76a	058/473 09 99
4051 Basel	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	Nidfelfdstrasse 12	058/473 18 18
1870 Monthey 1	Rue du Coppet 3	058/471 36 00
1820 Montreux 2	Avenue du Casino 50	058/471 47 00
2001 Neuchâtel	Faubourg de 'Hôpital 1	058/471 96 66
1260 Nyon 1	Avenue Perdtemps 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 Zürich	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
---	---------------	---------------