

FORTUNA SELECT FUND

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

**Rapport semestriel, incluant les états financiers non audités
au 31/10/25**

R.C.S. Luxembourg B-88 201

FORTUNA SELECT FUND

Table des Matières

Organisation et administration	3
Informations générales	5
Compartiment :	6
FORTUNA SELECT MIXTE	6
Autres notes aux états financiers	14
Informations supplémentaires	16

Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur base du dernier prospectus en vigueur qui n'est valable que s'il est accompagné du Document d'Information Clé pour l'Investisseur (« DICl »), du dernier rapport annuel, incluant les états financiers révisés disponibles et du dernier rapport semestriel, si celui-ci est publié postérieurement au dernier rapport annuel, incluant les états financiers révisés.

FORTUNA SELECT FUND

Organisation et administration

SIEGE SOCIAL	106, Route d'Arlon L-8210 Mamer Grand-Duché de Luxembourg
CONSEIL D'ADMINISTRATION Président	M. Marc STEVENS Directeur Securities De Munter, Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Administrateurs	M. Nicholas De MUNTER Associé-gérant Securities De Munter, Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg M. Gilles ROLAND Executive committee Lemanik Asset Management S.A., Mamer Grand-Duché de Luxembourg
SOCIETE DE GESTION	Fundsight S.A 106, Route d'Arlon L-8210 Mamer Grand-Duché de Luxembourg
ADMINISTRATEURS DE LA SOCIETE DE GESTION Président	M. Eric MAY
Administrateurs	M. Xavier PARRAIN M. Damien LESTANG (du 28/02/2025 jusqu'au 13/06/2025) Mme. Sabine MATHIS M. Alosyius VIN MITSCHKE-COLLANDE
Dirigeants de la Société de Gestion	M. Jean-Philippe CLAESSENS (jusqu'au 29/08/25) M. Alexandre DUMONT (jusqu'au 06/05/25) M. Gilles ROLAND (jusqu'au 29/08/25) Mme Armelle MOULIN Mme. Rachel KNEIP (jusqu'au 20/10/25) M. Cédric COUDRON M. Frank CAMELLE (depuis le 25/06/25) M. Romain DENIS (depuis le 04/07/25) M. Xavier PARRAIN (depuis le 04/06/25)
GESTIONNAIRE	Securities De Munter 120, Boulevard de la Pétrusse L-2330 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg
AGENT ADMINISTRATIF DELEGUE ET AGENT TENEUR DE REGISTRE	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer L - 2520 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg
BANQUE DEPOSITAIRE	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer L - 2520 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg
DISTRIBUTEUR PRINCIPAL	Fundsight S.A 106, Route d'Arlon L-8210 Mamer Grand-Duché de Luxembourg
CABINET DE REVISEUR AGREE	Deloitte Audit, <i>Société à responsabilité limitée</i> 20, Boulevard de Kockelscheuer L-1821 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg

FORTUNA SELECT FUND

SERVICE DE PAIEMENT POUR LA BELGIQUE

Fundsight S.A
106, Route d'Arlon
L-8210 Mamer
Grand-Duché de Luxembourg

AGENT PLACEUR PRINCIPAL

Fundsight S.A
106, Route d'Arlon
L-8210 Mamer
Grand-Duché de Luxembourg

FORTUNA SELECT FUND

Informations générales

L'assemblée générale annuelle des actionnaires de FORTUNA SELECT FUND (la « SICAV ») se tient chaque année au siège social de la SICAV, ou à tout autre endroit à Luxembourg qui sera spécifié sur la convocation. L'assemblée générale annuelle se tient le deuxième vendredi du mois de septembre de chaque année, ou si celui-ci est férié, le jour ouvrable bancaire suivant. La première Assemblée Générale des actionnaires s'est tenue en septembre 2003.

Des avis de toutes Assemblées Générales sont envoyés par courrier à tous les actionnaires nominatifs, à leur adresse figurant sur le registre des actionnaires, au moins huit jours avant l'Assemblée Générale.

L'exercice social commence le 1er mai et se termine le 30 avril de chaque année.

Les détails des mouvements intervenus dans la composition de l'état des investissements du compartiment de la SICAV sont disponibles sur simple demande et sans frais au domicile de la SICAV.

La SICAV publie annuellement un rapport détaillé sur son activité et la gestion de ses avoirs, comprenant l'État de l'actif net et l'État des opérations et des variations de l'actif net exprimés en EUR, la composition détaillée des avoirs du compartiment et le rapport du Réviseur d'entreprises agréé.

En outre, elle procède le 31 octobre de chaque année, à la publication d'un rapport non audité.

FORTUNA SELECT MIXTE

FORTUNA SELECT MIXTE

Etat des actifs nets au 31/10/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		40.588.972,90
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation		37.706.656,69
<i>Prix de revient</i>		29.245.057,14
Avoirs en banque et liquidités		1.996.740,95
A recevoir sur investissements vendus		685.961,66
A recevoir sur souscriptions		36.706,40
Dividendes à recevoir, nets		10.004,27
Intérêts à recevoir		143.052,72
Autres actifs		9.850,21
Passifs		539.774,77
A payer sur investissements achetés		427.116,90
A payer sur rachats		9.152,61
Intérêts à payer		148,18
Frais à payer		103.357,08
Valeur nette d'inventaire		40.049.198,13

FORTUNA SELECT MIXTE

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/05/25 au 31/10/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		486.623,11
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		324.574,44
Intérêts reçus sur obligations, nets		153.860,26
Intérêts bancaires		8.180,57
Autres revenus		7,84
Dépenses		316.710,42
Commissions de gestion, de conseil et de la Société de Gestion		233.153,10
Commissions de dépositaire		8.386,72
Commission d'administration et de transfert		8.662,50
Frais de domiciliation		3.070,70
Frais d'audit		6.609,28
Frais légaux		26.455,03
Frais de transaction		7.633,22
Rémunération administrateurs		3.070,96
Taxe d'abonnement		8.770,03
Intérêts payés sur découvert bancaire		148,35
Autres dépenses		10.750,53
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		169.912,69
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements		602.027,85
- change		-116.271,77
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		655.668,77
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements		2.792.894,10
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		3.448.562,87
Souscriptions d'actions		4.719.393,80
Rachats d'actions		-766.186,70
Augmentation / (diminution) nette des actifs		7.401.769,97
Actifs nets au début de la période		32.647.428,16
Actifs nets à la fin de la période		40.049.198,13

FORTUNA SELECT MIXTE

Statistiques

		31/10/25	30/04/25	30/04/24
Total des actifs nets	EUR	40.049.198,13	32.647.428,16	26.611.189,12
Classe C - Capitalisation				
Nombre d'actions		41.173,591	36.751,591	31.153,591
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	917,45	832,36	791,79
Classe I - Capitalisation				
Nombre d'actions		18.136,370	18.136,370	18.136,370
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	125,40	113,40	107,20

FORTUNA SELECT MIXTE

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/05/25 au 31/10/25

	Nombre d'actions au 01/05/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/10/25
Classe C - Capitalisation	36.751,591	5.309,000	887,000	41.173,591
Classe I - Capitalisation	18.136,370	0,000	0,000	18.136,370

FORTUNA SELECT MIXTE

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			29.245.057,14	37.706.656,69	94,15
Actions			20.525.935,65	27.314.054,73	68,20
Allemagne			2.013.644,72	2.955.725,00	7,38
BASF SE	EUR	10.000	477.833,98	430.200,00	1,07
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	4.000	305.682,12	325.520,00	0,81
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	26.000	468.948,97	713.700,00	1,78
SAP SE	EUR	3.300	433.469,52	745.305,00	1,86
SIEMENS AG-REG	EUR	3.000	327.710,13	741.000,00	1,85
Belgique			2.744.743,65	2.367.475,76	5,91
AEDIFICA	EUR	6.132	496.208,52	393.061,20	0,98
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	8.000	560.321,37	414.880,00	1,04
COLRUYT GROUP N.V	EUR	17.500	697.360,71	571.900,00	1,43
D'IETEREN GROUP	EUR	2.000	357.629,03	314.400,00	0,79
GREENYARD FOODS NV	EUR	14.990	86.591,94	110.926,00	0,28
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	25.036	546.632,08	562.308,56	1,40
Corée du Sud			459.666,87	496.000,00	1,24
SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD	EUR	400	459.666,87	496.000,00	1,24
Danemark			531.807,78	568.780,38	1,42
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	109	234.060,42	194.999,93	0,49
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	8.650	297.747,36	373.780,45	0,93
Espagne			804.196,71	1.304.529,24	3,26
IBERDROLA SA	EUR	47.029	485.604,90	825.829,24	2,06
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	10.000	318.591,81	478.700,00	1,20
États-Unis			5.765.585,41	9.723.788,06	24,28
ALPHABET INC-CL C	USD	6.000	545.655,47	1.462.642,68	3,65
AMAZON.COM INC	EUR	4.500	637.376,46	967.500,00	2,42
APPLE INC	USD	2.800	179.896,66	657.142,86	1,64
BLACKROCK INC	USD	600	580.627,29	569.725,01	1,42
EQUINIX INC	USD	600	411.734,56	432.286,41	1,08
LOCKHEED MARTIN CORP	USD	2.000	824.716,51	846.973,37	2,11
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	1.500	472.173,21	864.497,58	2,16
MICROSOFT CORP	USD	2.800	788.259,21	1.273.026,63	3,18
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	3.000	414.416,07	566.248,70	1,41
RALPH LAUREN CORP	USD	2.604	201.645,71	727.066,34	1,82
ROBINHOOD MARKETS INC - A	USD	4.000	137.165,30	477.585,61	1,19
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1.900	391.633,76	566.894,67	1,42
WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.800	180.285,20	312.198,20	0,78
Finlande			276.554,28	432.320,00	1,08
NOKIA OYJ	EUR	70.000	276.554,28	432.320,00	1,08
France			3.803.377,28	4.377.820,00	10,93
BNP PARIBAS	EUR	8.500	483.745,35	564.995,00	1,41
HERMES INTERNATIONAL	EUR	300	624.383,30	653.400,00	1,63
L'OREAL	EUR	1.000	380.191,11	367.350,00	0,92
MICHELIN (CGDE)	EUR	9.000	237.809,69	252.990,00	0,63
SANOFI	EUR	4.000	340.264,85	352.280,00	0,88
TOTALENERGIES SE	EUR	10.000	549.593,10	536.400,00	1,34
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	22.500	523.727,80	658.125,00	1,64
VINCI SA	EUR	3.700	326.881,84	430.680,00	1,08
VIRBAC SA	EUR	1.600	336.780,24	561.600,00	1,40

FORTUNA SELECT MIXTE

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Japon			185.494,16	248.087,16	0,62
SONY FINANCIAL GROUP INC	JPY	10.100	5.391,34	8.508,66	0,02
SONY GROUP CORP	JPY	10.100	180.102,82	239.578,50	0,60
Pays-Bas			1.114.769,00	1.296.250,08	3,24
ADYEN NV	EUR	300	455.216,40	454.920,00	1,14
ASML HOLDING NV	EUR	600	412.814,55	562.500,00	1,40
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	12.102	246.738,05	278.830,08	0,70
Royaume-Uni			975.304,63	1.020.528,11	2,55
BAE SYSTEMS PLC	GBP	20.000	426.966,55	423.038,01	1,06
BRIDGEPOINT GROUP	GBP	100.000	344.280,26	344.023,92	0,86
GSK PLC	GBP	12.504	204.057,82	253.466,18	0,63
Suède			691.702,27	1.261.348,87	3,15
INVESTOR AB-B SHS	SEK	14.140	390.472,47	409.550,18	1,02
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	1.500	301.229,80	851.798,69	2,13
Suisse			652.042,96	605.876,30	1,51
ON HOLDING AG-CLASS A	USD	7.000	262.012,58	225.363,20	0,56
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1.350	390.030,38	380.513,10	0,95
Taiwan			507.045,93	655.525,77	1,64
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	2.500	507.045,93	655.525,77	1,64
Obligations			7.947.089,21	9.613.286,89	24,00
Allemagne			1.318.955,88	2.682.172,00	6,70
BAYER 7.0% 25-09-83	EUR	400.000	406.307,74	443.332,00	1,11
XETRA-GOLD	EUR	20.000	912.648,14	2.238.840,00	5,59
États-Unis			1.469.798,76	1.530.352,46	3,82
APPLE 0.0% 15-11-25	EUR	400.000	389.976,00	399.732,00	1,00
GOLD SACH GR 1.0% 18-03-33	EUR	200.000	144.685,30	172.759,00	0,43
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 1.82% 11-08-26	USD	300.000	242.013,01	255.924,85	0,64
MORGAN STANLEY 5.297% 20-04-37	USD	700.000	614.009,36	616.658,59	1,54
UNILEVER CAPITAL 2.0% 28-07-26	USD	100.000	79.115,09	85.278,02	0,21
France			2.079.376,92	2.178.119,00	5,44
EDF 5.0% PERP EMTN	EUR	200.000	197.183,92	201.379,00	0,50
ENGIE 4.25% 06-03-44 EMTN	EUR	700.000	684.593,00	694.456,00	1,73
EUTELT 9.75% 13-04-29	EUR	400.000	348.000,00	429.444,00	1,07
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-11- 34	EUR	500.000	487.124,00	489.000,00	1,22
UNIBAIL RODAMCO SE 2.0% 29-06-32	EUR	400.000	362.476,00	363.840,00	0,91
Irlande			629.336,71	626.153,58	1,56
ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED 3.0% 19-04-51	USD	800.000	629.336,71	626.153,58	1,56
Luxembourg			146.911,73	138.073,55	0,34
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 8.125% 21-12-26	ZAR	815.000	50.771,63	41.339,05	0,10
HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG 1.75% 29-08-29	EUR	100.000	96.140,10	96.734,50	0,24
Mexique			650.170,00	694.309,00	1,73
PETROLEOS MEXICANOS 2.75% 21-04-27	EUR	700.000	650.170,00	694.309,00	1,73
Pays-Bas			1.163.880,19	1.313.744,40	3,28
COOPERATIEVE RABOBANK UA 6.5% PERP	EUR	470.000	441.433,34	541.496,40	1,35
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.5% PERP	EUR	800.000	722.446,85	772.248,00	1,93

FORTUNA SELECT MIXTE

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Royaume-Uni			488.659,02	450.362,90	1,12
HEATHROW FU 2.75% 09-08-49	GBP	200.000	137.969,02	134.522,90	0,34
INEOS FINANCE 5.625% 15-08-30	EUR	350.000	350.690,00	315.840,00	0,79
Obligations à taux variables			772.032,28	779.315,07	1,95
France			772.032,28	779.315,07	1,95
AXA AUTRE R+0.0% PERP EMTN	EUR	786.000	772.032,28	779.315,07	1,95
Total du portefeuille-titres			29.245.057,14	37.706.656,69	94,15
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				1.996.740,95	4,99
Autres actifs/(passifs) nets				345.800,49	0,86
Total				40.049.198,13	100,00

FORTUNA SELECT FUND

Autres notes aux états financiers

FORTUNA SELECT FUND

Autres notes aux états financiers

1 - Généralités

FORTUNA SELECT FUND (la « SICAV ») est constituée sous la forme d'une société d'investissement à capital variable conformément à la partie I de la Loi modifiée du 17 décembre 2010 (la « Loi de 2010 ») concernant les « OPCVM » (Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières) et la Loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales. Les dispositions relatives à la substance contenue dans l'article 27 de la Loi de 2010 sont respectées et la SICAV se qualifie comme une SICAV ayant nommé une société de gestion.

La SICAV a été constituée en date du 10 juillet 2002 pour une durée illimitée. Le capital initial lors de la constitution était de EUR 40.000,- représenté par 40 actions de capitalisation. Les statuts de la SICAV ont été déposés au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg le 15 juillet 2002 et publiés dans le Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, en date du 18 juin 2004. Les statuts ont été modifiés pour la dernière fois en date du 25 septembre 2015 et publiés le 15 décembre 2015.

La SICAV a désigné, conformément à la Loi de 2010, Fundsight S.A. comme société de gestion qui est en charge d'effectuer sur base journalière et sous la responsabilité de ses Administrateurs les fonctions d'administration centrale, d'Agent teneur de registre, de gestion et de distribution.

La SICAV est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés du Grand-Duché de Luxembourg sous le numéro B-88 201.

Actuellement, le compartiment suivant est disponible aux investisseurs :

- FORTUNA SELECT FUND - FORTUNA SELECT MIXTE ("FORTUNA SELECT MIXTE").

La devise comptable du compartiment est l'Euro (EUR).

La politique d'investissement de ce compartiment de type mixte est d'investir dans des valeurs mobilières, des instruments du marché monétaire et des parts d'autres OPC.

À court terme, le compartiment a l'intention de limiter les fluctuations à la baisse. A moyen-long terme, l'objectif du compartiment est d'obtenir un rendement équivalent ou supérieur au taux de l'Eurobond à 10 ans.

À tout moment, l'objectif est d'avoir un mélange idéal d'obligations, d'actions et de liquidités dans le portefeuille, tout en respectant les restrictions d'investissement de la Partie A du Prospectus en vigueur. Le portefeuille du compartiment est en conséquence adapté de manière permanente selon les attentes et les circonstances prévalant sur les marchés.

L'adaptation constante du portefeuille est réalisée dans un objectif d'amélioration des performances du compartiment. La modification du portefeuille du compartiment est également fonction des adaptations nécessaires et des restrictions que la réalisation des objectifs principaux, en particulier la relative stabilité de la Valeur Nette d'Inventaire et le rendement de la valeur de référence (Eurobond à 10 ans), requièrent.

Dans le but d'une meilleure gestion de son portefeuille, le compartiment pourra recourir à tous les instruments financiers tels que les options, les futures sur indices boursiers, des warrants sur valeurs mobilières et les contrats à terme sur instruments financiers. Il y a certains risques inhérents à l'utilisation de ces instruments; ceux-ci sont plus amplement décrits au point 9 de la Partie A du Prospectus en vigueur. En outre, le compartiment pourra détenir des liquidités à titre accessoire.

2 - Principales méthodes comptables

Conversion des devises étrangères

La SICAV tient sa comptabilité en EUR et ses états financiers sont établis dans cette devise.

Les avoirs en banque, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des investissements exprimés en d'autres devises qu'en EUR sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur au 30 avril 2025.

Les revenus et frais exprimés en devises autres que EUR sont convertis en EUR au cours de change en vigueur de la date de l'opération. Les bénéfices/ (Perte) sur change en résultant sont enregistrés dans l'Etat des opérations et des variations de l'actif net.

Cours de change utilisés au 30 avril 2025:

1 EUR =	1,76833	AUD	1 EUR =	1,61917	CAD	1 EUR =	0,92847	CHF
1 EUR =	7,4679	DKK	1 EUR =	0,87959	GBP	1 EUR =	178,41	JPY
1 EUR =	11,6423	NOK	1 EUR =	10,9222	SEK	1 EUR =	1,1564	USD
1 EUR =	20,0065	ZAR						

3 – Changement dans les mouvements du portefeuille

Un état détaillé des mouvements du portefeuille (achat et ventes) pour la période se terminant le 30 Octobre 2025, est disponible gratuitement sur demande auprès du siège social de la SICAV.

FORTUNA SELECT FUND
Informations supplémentaires

FORTUNA SELECT FUND

Informations supplémentaires

Politique de rémunération

La Société de Gestion a mis en place et applique une politique de rémunération et des pratiques qui sont compatibles avec, et qui promeuvent, une gestion du risque saine et efficace, qui n'encouragent pas de prise de risque incompatible avec les profils de risque, les règles, le présent Prospectus ou les Statuts et qui ne nuisent pas à la conformité avec l'obligation de la Société de Gestion d'agir au mieux des intérêts de la Société (la « Politique de rémunération »).

La Politique de rémunération comprend des composantes de salaires fixes et variables et s'applique aux catégories de collaborateurs, comprenant les cadres dirigeants, les preneurs de risque, les fonctions de contrôle et tous les collaborateurs recevant une rémunération totale entrant dans la fourchette de rémunération des cadres dirigeants et preneurs de risque, dont les activités professionnelles ont un impact majeur sur les profils de risque de la Société de Gestion, de la Société ou des Compartiments. Au sein de la Société de Gestion, ces collaborateurs représentent 19 personnes.

La Politique de rémunération est conforme à la stratégie commerciale, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de la Société de Gestion, de la Société et des Actionnaires et comprend des mesures de prévention des conflits d'intérêt.

En particulier, la Politique de rémunération garantira que :

- les collaborateurs engagés dans des fonctions de contrôle sont rémunérés en fonction de l'atteinte des objectifs liés à leurs fonctions, indépendamment de la performance des domaines d'activité qu'ils contrôlent ;
- un équilibre approprié est établi entre les composantes fixe et variable de la rémunération globale, la composante fixe représente une part suffisamment élevée de la rémunération globale pour qu'une politique pleinement souple puisse être exercée en matière de composantes variables de la rémunération, notamment la possibilité de ne payer aucune composante variable ;
- la mesure de la performance utilisée pour calculer les composantes ou les groupes de composantes de rémunération variable comprend un mécanisme d'ajustement complet pour intégrer tous les types pertinents de risques actuels et futurs ;

Le tableau suivant présente les rémunérations fixes et variables pour l'année 2024 pour les 19 collaborateurs qui sont totalement ou partiellement impliqués dans les activités de tous les fonds gérés par la Société de Gestion. Aux fins des informations ci-dessous, lorsque les activités de gestion de portefeuille ont été officiellement déléguées à une autre entité, la rémunération du personnel concerné du délégué a été exclue, car elle n'est pas payée par la société de gestion ou par la Société.

Dépenses de personnel ventilées en rémunération fixe et rémunération variable

Rémunérations et salaires

- Fixe
- Variable

Dépenses de personnel ventilées par catégories de personnel conformément aux règles de rémunération OPCVM V (en EUR)

Code personnel	Rémunération fixe (en EUR)	Rémunération variable (en EUR)	Total (en EUR)
S	2.012.557,33	0	2.012.557,33
R	765.614,83	0	765.614,83
C	370.138,90	0	370.138,90
O	0	0	0

S = Direction générale.

R = Preneurs de risques - inclut les membres du personnel dont les activités professionnelles peuvent avoir une incidence substantielle sur les OPCVM ou FIA gérés par Lemanik Asset Management S.A. (« LAM »).

C = Membres du personnel assurant des fonctions de contrôle (hors direction générale), chargés de la gestion du risque, de la conformité réglementaire, de l'audit interne ou de fonctions similaires.

O = Tout autre membre du personnel qui, au vu de sa rémunération globale, se situe dans la même tranche de rémunération que la direction générale et les preneurs de risques, et dont les activités professionnelles ont une incidence substantielle sur le profil de risque de LAM.

Les Actionnaires peuvent obtenir un exemplaire papier de la Politique de rémunération résumée, sans frais, sur demande.

Aucune modification substantielle n'a été apportée à la politique de rémunération

FORTUNA SELECT FUND

Informations supplémentaires

Informations relatives à SFTR (*Securities Financing Transactions Regulation*)

La SICAV n'utilise aucun instrument financier faisant partie du périmètre d'application du règlement SFTR (Securities Financing Transaction Regulation).