



FORTUNA Europe Balanced Fund

Halbjahresbericht per 30.09.2017 (ungeprüft)

Kollektivtreuhänderschaft nach liechtensteinischem Recht des Typs
Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)
(segmentiert)

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	4
Konsolidiert	6
Vermögensrechnung per 30.09.2017	6
Erfolgsrechnung vom 01.04.2017 bis 30.09.2017	7
FORTUNA Europe Balanced Fund CHF	8
Vermögensrechnung per 30.09.2017	8
Erfolgsrechnung vom 01.04.2017 bis 30.09.2017	9
3-Jahres-Vergleich	10
Veränderung des Nettovermögen	11
Anteile im Umlauf	12
Anlagen	13
Derivative Finanzinstrumente	17
FORTUNA Europe Balanced Fund EUR	18
Vermögensrechnung per 30.09.2017	18
Erfolgsrechnung vom 01.04.2017 bis 30.09.2017	19
3-Jahres-Vergleich	20
Veränderung des Nettovermögen	21
Anteile im Umlauf	22
Anlagen	23
Derivative Finanzinstrumente	26
Ergänzende Angaben	27

Die Anteile dürfen weder an US-Bürger noch an in den USA domizilierte Personen verkauft werden.

Organisation

Verwaltungsgesellschaft

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Verwaltungsrat

Eduard von Kymmel (Vorsitzender), Osweiler (LU)
Michael Jent (Mitglied), Brütten (CH)
Romain Pierre Moebus (Mitglied), Born (LU)

Geschäftsleitung

Ralf Alois Konrad (Vorsitzender), Wangs (CH)
Reto Grässli (Mitglied), Ruggell (LI)

Portfolio Manager

PATRIMONY 1873 SA
Via Peri 21b
CH-6900 Lugano

Portfolio Manager¹

BSI SA
Via Magatti 2
CH-6900 Lugano

Verwahrstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young AG
Schanzenstrasse 4a
CH-3008 Bern

Publikationsorgan Liechtenstein

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)
Austrasse 14
LI-9495 Triesen

Vertriebsträger Schweiz

FONDCENTER AG
c/o UBS AG Stockerstrasse 64
CH-8002 Zürich

Vertriebsträger Schweiz

Fortuna Investment AG
Soodmattenstrasse 10
CH-8134 Adliswil

Publikationsorgan Schweiz

fundinfo AG
Staffelstrasse 12
CH-8045 Zürich

Vertriebsträger Schweiz

Generali Personenversicherungen AG
Soodmattenstrasse 10
CH-8134 Adliswil

Publikationsorgan Schweiz

Swiss Fund Data AG
Räffelstrasse 24
CH-8045 Zürich

Vertreter Schweiz

UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenplatz 6
CH-4052 Basel

Zahlstelle Schweiz

UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

¹ Die PATRIMONY 1873 SA hat einen Teil ihrer Aufgaben an die BSI SA, Via Magatti 2, CH-6900 Lugano, (CHE-105.736.244) delegiert. Die genaue Ausführung des Auftrags regelt ein zwischen diesen Parteien abgeschlossener Vertrag. Die PATRIMONY 1873 SA steht für sämtliche Aufgaben, welche an die BSI SA weiterdelegiert werden, weiterhin in der Verantwortung.

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.09.2017 CHF 140.9 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2017

FORTUNA Europe Balanced Fund CHF (CHF) CHF 108.97
 FORTUNA Europe Balanced Fund EUR (EUR) EUR 148.35

Rendite²

	Seit Liberierung p.a.	seit 31.03.2017
FORTUNA Europe Balanced Fund CHF (CHF)	0.46 %	0.81 %
FORTUNA Europe Balanced Fund EUR (EUR)	2.13 %	-0.03 %

Liberierung

	per
FORTUNA Europe Balanced Fund CHF (CHF)	22.03.1999
FORTUNA Europe Balanced Fund EUR (EUR)	29.01.1999

Total Expense Ratio (TER)³

	ohne Performance Fee
FORTUNA Europe Balanced Fund CHF (CHF)	1.53 %
FORTUNA Europe Balanced Fund EUR (EUR)	1.53 %

Portfolio Turnover Rate (PTR)⁴

FORTUNA Europe Balanced Fund CHF	17.99 %
FORTUNA Europe Balanced Fund EUR	46.19 %

Ausschüttungen

FORTUNA Europe Balanced Fund CHF (CHF)	keine (Thesaurierend)
FORTUNA Europe Balanced Fund EUR (EUR)	keine (Thesaurierend)

Kommissionen/Gebühren

	Pauschale Entschädigung (max.)
FORTUNA Europe Balanced Fund CHF (CHF)	1.50 %
FORTUNA Europe Balanced Fund EUR (EUR)	1.50 %

	zuzüglich bis zu (p.a.)
FORTUNA Europe Balanced Fund CHF	CHF 0.00
FORTUNA Europe Balanced Fund EUR	CHF 0.00

	Ausgabekommission (max.)	Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)
FORTUNA Europe Balanced Fund CHF (CHF)	5.00 %	n/a
FORTUNA Europe Balanced Fund EUR (EUR)	5.00 %	n/a

² Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

³ Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettofondsvermögens aus.

⁴ Diese Kennziffer gibt an, wie viele Transaktionen auf Basis einer jährlichen Berechnung im Vermögen eines Fonds vorgenommen wurden.

	Rücknahmekommission	Rücknahmekommission
	(max.)	zugunsten Fonds (max.)
FORTUNA Europe Balanced Fund CHF (CHF)	0.00 %	n/a
FORTUNA Europe Balanced Fund EUR (EUR)	0.00 %	n/a
	Konversionsgebühr	Konversionsgebühr
	(max.)	zugunsten Fonds (max.)
FORTUNA Europe Balanced Fund CHF (CHF)	0.00 %	n/a
FORTUNA Europe Balanced Fund EUR (EUR)	0.00 %	n/a
	Fondsdomizil	ISIN
FORTUNA Europe Balanced Fund CHF (CHF)	Liechtenstein	LI0009565974
FORTUNA Europe Balanced Fund EUR (EUR)	Liechtenstein	LI0009543526

Konsolidiert

Vermögensrechnung per 30.09.2017

Konsolidiert	(in CHF)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	4'495'634.71
Wertpapiere	
Aktien	27'213'065.60
Obligationen	104'928'260.30
Genussscheine	1'273'080.00
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	2'255'713.76
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	704'213.16
Gesamtvermögen	140'869'967.52
Verbindlichkeiten	-546'071.34
Nettofondsvermögen	140'323'896.18

Erfolgsrechnung vom 01.04.2017 bis 30.09.2017

Konsolidiert	(in CHF)
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	756'254.66
Aktien	649'312.13
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	46'849.96
Sonstige Erträge	21'269.78
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	214.58
Total Erträge	1'473'901.11
Reglementarische Vergütung	
an die Verwaltungsgesellschaft	1'044'350.79
an die Verwahrstelle / Depotbank	36'012.07
Revisionsaufwand / Aufwand für Wirtschaftsprüfer	11'030.14
Sonstige Aufwendungen und Gebühren	13'219.92
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	13'573.85
Total Aufwände	1'118'186.79
Nettoertrag	355'714.33
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-343'042.83
Realisierter Erfolg	12'671.50
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	610'425.64
Gesamterfolg	623'097.14

FORTUNA Europe Balanced Fund CHF

Vermögensrechnung per 30.09.2017

FORTUNA Europe Balanced Fund CHF

(in CHF)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	2'471'938.95
Wertpapiere	
Aktien	15'878'557.19
Obligationen	57'729'395.50
Genussscheine	741'600.00
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	445'789.42
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	351'901.97
Gesamtvermögen	77'619'183.03
Verbindlichkeiten	-301'244.06
Nettofondsvermögen	77'317'938.97
Anteile im Umlauf	709'533.000
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilsklasse CHF	CHF 108.97

Erfolgsrechnung vom 01.04.2017 bis 30.09.2017

FORTUNA Europe Balanced Fund CHF

(in CHF)

Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	372'634.45
Aktien	383'474.99
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	9'053.36
Sonstige Erträge	8'239.44
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	0.00
Total Erträge	773'402.24
Reglementarische Vergütung	
an die Verwaltungsgesellschaft	580'473.24
an die Verwahrstelle / Depotbank	20'016.28
Revisionsaufwand / Aufwand für Wirtschaftsprüfer	5'515.07
Sonstige Aufwendungen und Gebühren	9'093.50
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	10'378.56
Total Aufwände	625'476.65
Nettoertrag	147'925.59
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	92'172.32
Realisierter Erfolg	240'097.91
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	401'063.30
Gesamterfolg	641'161.21

3-Jahres-Vergleich

FORTUNA Europe Balanced Fund CHF

(in CHF)

Nettovermögen

31.03.2016	106'186'077.25
31.03.2017	84'223'684.80
30.09.2017	77'317'938.97

Anteile im Umlauf

31.03.2016	999'723.000
31.03.2017	779'183.000
30.09.2017	709'533.000

Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2016	106.22
31.03.2017	108.09
30.09.2017	108.97

Veränderung des Nettovermögen

FORTUNA Europe Balanced Fund CHF

(in CHF)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	84'223'684.80
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-7'557'285.60
Ertragsausgleich	10'378.56
Gesamterfolg	641'161.21
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	77'317'938.97

Anteile im Umlauf

FORTUNA Europe Balanced Fund CHF

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	779'183.000
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	69'650.000
Stand am Ende der Berichtsperiode	709'533.000

Anlagen

	Anfangsbestand 31.03.2017	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2017	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
Wertpapiere, die an der Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in CHF							
Nestle N (N)	19'000	0	1'500	17'500	81.10	1'419'250	1.84
Novartis N (N)	16'400	0	0	16'400	82.90	1'359'560	1.76
ABB N (N) ²	12'000	0	0	12'000	23.94	287'280	0.37
Zurich Insur Gr N (N)	650	0	0	650	295.40	192'010	0.25
Total Aktien in CHF						3'258'100	4.21
Aktien in EUR							
Bayer N (N)	5'500	0	0	5'500	115.30	725'404	0.94
Unilever Cert (N)	12'500	0	0	12'500	50.04	715'510	0.93
AB InBev (N)	6'000	0	0	6'000	101.30	695'263	0.90
SAP I	7'600	0	1'100	6'500	92.69	689'183	0.89
BASF N (N)	6'500	0	0	6'500	90.04	669'479	0.87
Allianz N (N)	3'000	0	0	3'000	189.95	651'852	0.84
Siemens N (N)	4'500	0	0	4'500	119.20	613'588	0.79
Sanofi	9'000	0	2'800	6'200	84.01	595'814	0.77
Total	11'000	0	0	11'000	45.45	571'830	0.74
LVMH	1'700	0	0	1'700	233.45	453'974	0.59
Deutsche Telekom N (N)	20'000	0	0	20'000	15.79	361'129	0.47
Schneider E.SE	3'500	0	0	3'500	73.63	294'789	0.38
Air Liquide	2'230	0	0	2'230	112.85	287'869	0.37
L'Oreal	1'000	0	0	1'000	179.90	205'788	0.27
Daimler N (N)	3'500	0	3'000	500	67.47	38'589	0.05
ING Group (N)	19'000	0	19'000	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in EUR						7'570'061	9.79
Aktien in GBP							
GlaxoSmithKline (N)	40'000	0	0	40'000	14.89	773'338	1.00
AstraZeneca (N)	11'500	0	0	11'500	49.46	738'329	0.95
Brit Amer Tobacc (N)	14'500	0	3'000	11'500	46.72	697'497	0.90
BP (N)	100'000	0	0	100'000	4.77	618'787	0.80
Diageo (N)	23'000	0	5'000	18'000	24.54	573'441	0.74
Royal Dutch Shell-A (R)	18'000	0	0	18'000	22.48	525'187	0.68
Reckitt Benck Gr (N)	5'000	0	0	5'000	68.15	442'362	0.57
Vodafone Group (N)	130'000	0	0	130'000	2.09	352'046	0.46
Natl Grid (N)	0	27'500	0	27'500	9.23	329'409	0.43
Barclays (N)	50'000	0	50'000	0	0.00	0	0.00
HSBC Hldg (N)	20'000	0	20'000	0	0.00	0	0.00
National Grid (N)	30'000	0	30'000	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in GBP						5'050'396	6.53
Total Aktien						15'878'557	20.54
Genussscheine							
Genussscheine in CHF							
Roche Hldg G GS	3'000	0	0	3'000	247.20	741'600	0.96
Total Genussscheine in CHF						741'600	0.96
Total Genussscheine						741'600	0.96

	Anfangsbestand 31.03.2017	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2017	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
Obligationen							
Obligationen in CHF							
EBN 23 1.625%	1'600'000	0	0	1'600'000	109.95	1'759'200	2.28
AFD 29 1.875%	1'800'000	0	300'000	1'500'000	116.80	1'752'000	2.27
Oest Kontrollbank 22 3%	1'400'000	0	0	1'400'000	115.75	1'620'500	2.10
Auckland Co 24 1.125%	1'300'000	0	0	1'300'000	107.50	1'397'500	1.81
BNG 22 1.125% ²	1'300'000	0	0	1'300'000	106.95	1'390'350	1.80
NWB 23 2.375%	1'200'000	0	0	1'200'000	114.00	1'368'000	1.77
Wells Fargo 24 1.25% ²	1'200'000	0	0	1'200'000	106.75	1'281'000	1.66
EIB 23 1.625%	1'100'000	0	0	1'100'000	111.50	1'226'500	1.59
EIB 22 2% EMTN	1'050'000	0	0	1'050'000	111.60	1'171'800	1.52
Kommunalfin 23 0.875%	1'100'000	0	0	1'100'000	106.15	1'167'650	1.51
Nordea Bank 21 2.75%	1'000'000	0	0	1'000'000	110.15	1'101'500	1.42
Total Cap Int 24 1%	1'000'000	0	0	1'000'000	106.00	1'060'000	1.37
CABEI 23 1.125%	1'000'000	0	0	1'000'000	105.60	1'056'000	1.37
Westpac Banking 22 0.5%	1'000'000	0	0	1'000'000	102.45	1'024'500	1.33
Shell Int Finance 23 0.375%	1'000'000	0	0	1'000'000	101.75	1'017'500	1.32
Credit Suisse 30 3.125%	800'000	0	0	800'000	127.10	1'016'800	1.32
DH Switzerl Finance 23 0.5%	1'000'000	0	0	1'000'000	101.60	1'016'000	1.31
Bk of Nova Scotia 22 0.3%	1'000'000	0	0	1'000'000	101.50	1'015'000	1.31
Coca-Cola 22 0.25%	1'000'000	0	0	1'000'000	101.20	1'012'000	1.31
Holcim Ovs Finance 21 3.375%	900'000	0	0	900'000	112.15	1'009'350	1.31
Kommunalfin 26 2.375%	800'000	0	0	800'000	120.35	962'800	1.25
SpBk 1 N-Norge 20 0.875%	900'000	0	0	900'000	103.00	927'000	1.20
Macquarie Bank 23 0.625%	900'000	0	0	900'000	102.50	922'500	1.19
BAT Intl Finance 21 0.625%	900'000	0	0	900'000	102.00	918'000	1.19
CADES 25 2.5%	1'000'000	0	250'000	750'000	119.20	894'000	1.16
Fin Foncier 31 2.5%	700'000	0	0	700'000	125.75	880'250	1.14
Banco General 18 1.625%	870'000	0	0	870'000	101.05	879'135	1.14
Statnett 21 2.375% EMTN S 30	1'000'000	0	200'000	800'000	108.05	864'400	1.12
General Electric 19 3.125%	800'000	0	0	800'000	107.75	862'000	1.11
JPMorgan Chase 20 1.125%	800'000	0	0	800'000	103.85	830'800	1.07
Mondelez Intl 21 0.625%	1'000'000	0	200'000	800'000	102.20	817'600	1.06
LGT Bank 21 1.5%	1'000'000	0	250'000	750'000	105.95	794'625	1.03
ASB Finance 20 1.125%	750'000	0	0	750'000	103.15	773'625	1.00
Akademiska Hus 25 0.25%	1'000'000	0	250'000	750'000	101.15	758'625	0.98
Coop Rabobank 21 2%	1'100'000	0	400'000	700'000	108.35	758'450	0.98
BP Capital Markets 20 1%	700'000	0	0	700'000	103.00	721'000	0.93
National Aus BK 23 0.25%	700'000	0	0	700'000	100.90	706'300	0.91
Teva Pharm F V 18 1.5%	700'000	0	0	700'000	100.80	705'600	0.91
Bco Santander Chile 22 0.375%	700'000	0	0	700'000	100.55	703'850	0.91
CRH 21 2.5%	600'000	0	0	600'000	109.85	659'100	0.85
UBS Gr Funding 22 0.75%	600'000	0	0	600'000	102.40	614'400	0.79
ANZ New Zealand 19 0.875%	600'000	0	0	600'000	101.68	610'080	0.79
Heathrow Funding 24 0.5%	600'000	0	0	600'000	101.20	607'200	0.79
AT&T 24 1.375%	500'000	0	0	500'000	105.05	525'250	0.68
Prov Quebec 24 0.75%	500'000	0	0	500'000	105.05	525'250	0.68
Woodside Finance 23 1% ²	500'000	0	0	500'000	104.45	522'250	0.68
CIF Euromortgage 19 2%	500'000	0	0	500'000	103.36	516'800	0.67
BNZ Intl Fndg Lon 19 1.125%	500'000	0	0	500'000	102.90	514'500	0.67
Corp Andina Fomento 18 1.5%	500'000	0	0	500'000	101.93	509'650	0.66
Citigroup 21 3.125% EMTN	450'000	0	0	450'000	112.35	505'575	0.65
Enel Finance Intl 24 0.55%	500'000	0	0	500'000	100.95	504'750	0.65
Jackson Natl Life 25 0.375%	0	500'000	0	500'000	100.50	502'500	0.65
Westpac Sec 22 0.125%	0	500'000	0	500'000	100.25	501'250	0.65
Deutsche Bank 23 0.625%	500'000	0	0	500'000	100.20	501'000	0.65

	Anfangsbestand 31.03.2017	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2017	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
Gldm Sachs Grp 24 0.5%	0	500'000	0	500'000	99.95	499'750	0.65
EDF 24 0.3%	500'000	0	0	500'000	99.90	499'500	0.65
KR Expressway 24 0.25%	0	500'000	0	500'000	99.80	499'000	0.65
Vodafone Group 24 0.375%	500'000	0	0	500'000	99.70	498'500	0.64
Metropolitan Life 26 0.3%	500'000	0	0	500'000	99.65	498'250	0.64
BAWAG P.S.K. 21 0.01%	500'000	0	0	500'000	99.47	497'355	0.64
Prov New Brunswick 31 0.2%	500'000	0	0	500'000	95.50	477'500	0.62
Credit Agricole 20 1.25%	800'000	0	350'000	450'000	104.30	469'350	0.61
Transurban Queue 23 0.625%	400'000	0	0	400'000	101.65	406'600	0.53
Amgen 23 0.41%	400'000	0	0	400'000	101.50	406'000	0.53
RCI Banque 22 0.5%	400'000	0	0	400'000	101.45	405'800	0.52
Hypo Noe Gruppe 22 0.2%	400'000	0	0	400'000	100.35	401'400	0.52
BFCM 25 0.32%	400'000	0	0	400'000	100.00	400'000	0.52
Verizon Comm 23 0.375%	0	400'000	0	400'000	99.75	399'000	0.52
Bco Del Estado 27 0.575%	400'000	0	0	400'000	99.39	397'548	0.51
North American 27 0.2%	0	400'000	0	400'000	98.90	395'600	0.51
Exp-Imp Bank Korea 25 0.17%	0	375'000	0	375'000	97.85	366'923	0.47
KFW 25 2.5%	600'000	0	300'000	300'000	120.30	360'900	0.47
NWB 19 2.25% EMTN	300'000	0	0	300'000	105.60	316'800	0.41
Kommunekredit 19 2.25% EMTN	300'000	0	0	300'000	105.45	316'350	0.41
Eli Lilly & Co 28 0.45%	300'000	0	0	300'000	98.55	295'650	0.38
Caribbean Dev Bank 28 0.297%	300'000	0	0	300'000	98.20	294'600	0.38
Glencore Finance 20 1.25%	200'000	0	0	200'000	103.00	206'000	0.27
Oest Kontrollbank 19 2.125%	500'000	0	350'000	150'000	105.17	157'755	0.20
ABN AMRO 18 2.25% EMTN	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
Ausnet Services 19 1.125%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Banco de Chile 18 1.125%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
C Fr Finance Local 19 2.625%	600'000	0	600'000	0	0.00	0	0.00
EIB 20 2.375%	350'000	0	350'000	0	0.00	0	0.00
Gas Natural Fenosa 19 2.125%	470'000	0	470'000	0	0.00	0	0.00
Gldm Sachs Grp 18 1.5%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
KFW 20 2.25%	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
Philip Mrrs Int 19 0.75%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Svensk Exportkred 18 3% EMTN	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Swedbank Mortgage 17 1.625%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Telstra 18 1.75%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Total Obligationen in CHF						57'729'396	74.66
Total Obligationen						57'729'396	74.66
Total Wertpapiere, die an der Börse gehandelt werden						74'349'553	96.16
Total Wertpapiere						74'349'553	96.16
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an der Börse gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in EUR							
iShs Stoxx Europe 50	33'100	0	25'100	8'000	32.30	295'584	0.38
dbxt SE600 BK -1C-	0	3'000	0	3'000	43.77	150'206	0.19
Total Fonds in EUR						445'789	0.58
Total Fonds						445'789	0.58
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an der Börse gehandelt werden						445'789	0.58
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						445'789	0.58

	Anfangsbestand 31.03.2017	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2017	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
Bankguthaben						2'471'939	3.20
Sonstige Vermögenswerte						351'902	0.46
Gesamtvermögen						77'619'183	100.39
Verbindlichkeiten						-301'244	-0.39
Nettovermögen						77'317'939	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	8'217.63
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere	2'952'012.64

Ein Anteil von 50% der Kommissionen aus der Wertpapierleihe wird von der VP Bank AG einbehalten. Wertpapiergeschäfte werden nur mit der VP Bank AG getätigt.

² Diese Positionen sind an die Verwahrstelle ausgeliehen

Derivative Finanzinstrumente

Während der Berichtsperiode wurden keine derivativen Transaktionen getätigt.

FORTUNA Europe Balanced Fund EUR

Vermögensrechnung per 30.09.2017

FORTUNA Europe Balanced Fund EUR	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1'769'119.47
Wertpapiere	
Aktien	9'908'653.21
Obligationen	41'261'355.71
Genussscheine	464'621.03
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	1'582'240.00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	307'991.25
Gesamtvermögen	55'293'980.67
Verbindlichkeiten	-214'028.57
Nettofondsvermögen	55'079'952.10
Anteile im Umlauf	371'288.000
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilsklasse EUR	EUR 148.35

Erfolgsrechnung vom 01.04.2017 bis 30.09.2017

FORTUNA Europe Balanced Fund EUR	(in EUR)
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	335'361.67
Aktien	232'395.44
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	33'041.87
Sonstige Erträge	11'391.15
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	187.59
Total Erträge	612'377.72
Reglementarische Vergütung	
an die Verwaltungsgesellschaft	405'522.82
an die Verwahrstelle / Depotbank	13'983.56
Revisionsaufwand / Aufwand für Wirtschaftsprüfer	4'821.29
Sonstige Aufwendungen und Gebühren	3'607.33
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	2'793.33
Total Aufwände	430'728.33
Nettoertrag	181'649.39
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-380'466.08
Realisierter Erfolg	-198'816.69
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	183'025.04
Gesamterfolg	-15'791.65

3-Jahres-Vergleich

FORTUNA Europe Balanced Fund EUR

(in EUR)

Nettovermögen

31.03.2016	63'088'858.43
31.03.2017	56'266'139.31
30.09.2017	55'079'952.10

Anteile im Umlauf

31.03.2016	433'489.000
31.03.2017	379'168.000
30.09.2017	371'288.000

Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2016	145.54
31.03.2017	148.39
30.09.2017	148.35

Veränderung des Nettovermögen

FORTUNA Europe Balanced Fund EUR	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	56'266'139.31
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	60'516.00
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-1'233'517.30
Ertragsausgleich	2'605.74
Gesamterfolg	-15'791.65
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	55'079'952.10

Anteile im Umlauf

FORTUNA Europe Balanced Fund EUR

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	379'168.000
Neu ausgegebene Anteile	410.000
Zurückgenommene Anteile	8'290.000
Stand am Ende der Berichtsperiode	371'288.000

Anlagen

	Anfangsbestand 31.03.2017	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2017	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an der Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in CHF							
Nestle N (N)	13'000	0	1'000	12'000	81.10	850'774	1.54
Novartis N (N)	11'500	0	0	11'500	82.90	833'421	1.51
Zurich Insur Gr N (N)	630	0	0	630	295.40	162'691	0.30
ABB N (N) ²	5'000	0	0	5'000	23.94	104'642	0.19
Total Aktien in CHF						1'951'527	3.54
Aktien in EUR							
Unilever Cert (N)	12'065	0	0	12'065	50.04	603'733	1.10
Siemens N (N)	4'400	0	0	4'400	119.20	524'480	0.95
Sanofi	6'000	0	0	6'000	84.01	504'060	0.92
BASF N (N)	5'450	0	0	5'450	90.04	490'718	0.89
AB InBev (N)	4'000	0	0	4'000	101.30	405'200	0.74
Allianz N (N)	2'000	0	0	2'000	189.95	379'900	0.69
Bayer N (N)	3'200	0	0	3'200	115.30	368'960	0.67
Total	6'000	0	0	6'000	45.45	272'670	0.50
LVMH	1'000	0	0	1'000	233.45	233'450	0.42
Schneider E.SE	2'700	0	0	2'700	73.63	198'801	0.36
SAP I	2'100	0	0	2'100	92.69	194'649	0.35
Deutsche Telekom N (N)	12'000	0	0	12'000	15.79	189'420	0.34
L'Oreal	900	0	0	900	179.90	161'910	0.29
Air Liquide	1'210	0	0	1'210	112.85	136'549	0.25
Daimler N (N)	1'000	0	0	1'000	67.47	67'470	0.12
ING Group (N)	10'800	0	10'800	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in EUR						4'731'969	8.59
Aktien in GBP							
GlaxoSmithKline (N)	27'400	0	0	27'400	14.89	463'097	0.84
AstraZeneca (N)	8'200	0	0	8'200	49.46	460'233	0.84
Brit Amer Tobacc (N)	8'000	0	0	8'000	46.72	424'176	0.77
Diageo (N)	14'500	0	0	14'500	24.54	403'828	0.73
Royal Dutch Shell-A (R)	15'000	0	0	15'000	22.48	382'600	0.69
BP (N)	65'000	0	0	65'000	4.77	351'614	0.64
Vodafone Group (N)	132'040	0	0	132'040	2.09	312'589	0.57
Reckitt Benck Gr (N)	3'000	0	0	3'000	68.15	232'028	0.42
Natl Grid (N)	0	18'621	0	18'621	9.23	194'992	0.35
Barclays (N)	47'000	0	47'000	0	0.00	0	0.00
HSBC Hldg (N)	23'000	0	23'000	0	0.00	0	0.00
National Grid (N)	20'314	0	20'314	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in GBP						3'225'157	5.86
Total Aktien						9'908'653	17.99
Genussscheine							
Genussscheine in CHF							
Roche Hldg G GS	2'150	0	0	2'150	247.20	464'621	0.84
Total Genussscheine in CHF						464'621	0.84
Total Genussscheine						464'621	0.84

	Anfangsbestand 31.03.2017	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2017	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Obligationen							
Obligationen in EUR							
Niederlande 22 2.25% ²	3'400'000	0	0	3'400'000	112.07	3'810'210	6.92
Frankreich 22 3%	4'900'000	0	1'900'000	3'000'000	114.80	3'443'850	6.25
Frankreich 24 2.25% ²	2'500'000	0	0	2'500'000	113.85	2'846'125	5.17
Belgien 23 2.25%	2'300'000	0	0	2'300'000	113.20	2'603'485	4.73
Deutschland 24 1% ²	2'400'000	0	0	2'400'000	106.95	2'566'680	4.66
Frankreich 24 1.75%	0	2'100'000	0	2'100'000	110.48	2'320'080	4.21
Belgien 25 0.8% ²	2'200'000	0	0	2'200'000	103.17	2'269'630	4.12
Oesterreich 23 1.75%	2'050'000	0	0	2'050'000	110.56	2'266'378	4.11
KFW 22 2.5%	1'700'000	0	0	1'700'000	111.66	1'898'135	3.45
Deutschland 25 0.5% ²	1'800'000	0	0	1'800'000	103.18	1'857'240	3.37
Frankreich 22 1.1% FTB ²	1'400'000	0	0	1'400'000	112.82	1'733'039	3.15
Frankreich 22 2.25%	1'500'000	0	0	1'500'000	112.00	1'680'000	3.05
Deutschland 27 0.25% ²	1'700'000	0	0	1'700'000	98.72	1'678'240	3.05
Oesterreich 25 1.2%	1'100'000	370'000	0	1'470'000	106.72	1'568'784	2.85
Belgien 23 0.2%	800'000	700'000	0	1'500'000	100.99	1'514'775	2.75
Frankreich 23 1.75%	1'200'000	0	0	1'200'000	109.95	1'319'340	2.40
Frankreich 25 1%	1'100'000	0	0	1'100'000	104.22	1'146'420	2.08
Deutschland 23 1.5%	600'000	400'000	0	1'000'000	109.33	1'093'250	1.98
Finnland 23 1.5%	1'000'000	0	0	1'000'000	108.62	1'086'150	1.97
Oesterreich 24 1.65%	0	650'000	0	650'000	110.23	716'495	1.30
KFW 22 0.625%	500'000	0	0	500'000	103.54	517'675	0.94
Frankreich 25 0.5% ²	400'000	0	0	400'000	100.92	403'660	0.73
Belgien 22 4% S48	300'000	0	0	300'000	119.41	358'215	0.65
Slowenien 27 1.25%	300'000	0	0	300'000	102.40	307'200	0.56
EIB 22 0.375%	250'000	0	0	250'000	102.52	256'300	0.47
Deutschland 21 2.25%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Frankreich 21 3.25%	1'650'000	0	1'650'000	0	0.00	0	0.00
Total Obligationen in EUR						41'261'356	74.91
Total Obligationen						41'261'356	74.91
Total Wertpapiere, die an der Börse gehandelt werden						51'634'630	93.74
Total Wertpapiere						51'634'630	93.74
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an der Börse gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in EUR							
iShs Stoxx Europe 50	48'300	0	8'800	39'500	32.30	1'275'850	2.32
dbxt SE600 BK -1C-	0	7'000	0	7'000	43.77	306'390	0.56
Total Fonds in EUR						1'582'240	2.87
Total Fonds						1'582'240	2.87
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an der Börse gehandelt werden						1'582'240	2.87
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						1'582'240	2.87

	Anfangsbestand 31.03.2017	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2017	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						1'769'119	3.21
Sonstige Vermögenswerte						307'991	0.56
Gesamtvermögen						55'293'981	100.39
Verbindlichkeiten						-214'029	-0.39
Nettovermögen						55'079'952	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	11'371.42
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere	14'922'007.54

Ein Anteil von 50% der Kommissionen aus der Wertpapierleihe wird von der VP Bank AG einbehalten. Wertpapiergeschäfte werden nur mit der VP Bank AG getätigt.

² Diese Positionen sind an die Verwahrstelle ausgeliehen

Derivative Finanzinstrumente

Während der Berichtsperiode wurden keine derivativen Transaktionen getätigt.

Ergänzende Angaben

Jahresabschluss

Letzter Kalendertag des Monats März.

Rechnungseinheit

Berichtswährung des OGAW: CHF

Währung der Portfolios und deren Anteilsklassen:

FORTUNA Europe Balanced Fund CHF:

- Anteilsklasse CHF: CHF

FORTUNA Europe Balanced Fund EUR:

- Anteilsklasse EUR: EUR

Konsolidierte Zahlen

Die konsolidierten Zahlen der Bilanz und Erfolgsrechnung wurden ausschliesslich mit der Stichtagskursmethode berechnet.

Bewertungsgrundsätze

Die Bewertung des Vermögens erfolgt nach den in den konstituierenden Dokumenten genannten Grundsätzen.

Risikomanagement Methode

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet.

Verwendete Devisenkurse per Ende der Berichtsperiode:

CHF 1.— entspricht EUR 0.874202

CHF 1.— entspricht GBP 0.770297

CHF 1.— entspricht SEK 8.435686

EUR 1.— entspricht CHF 1.143900

EUR 1.— entspricht GBP 0.881143

EUR 1.— entspricht SEK 9.649582

Vergütungen

Während der Berichtsperiode wurde eine pauschale Entschädigung in folgender Höhe erhoben:

FORTUNA Europe Balanced Fund CHF

- Anteilsklasse CHF: 1.5000 %

FORTUNA Europe Balanced Fund EUR

- Anteilsklasse EUR: 1.5000 %

Die gesamten während der Berichtsperiode angefallenen Kosten werden mit der Kennzahl TER ausgewiesen. Diese Kennzahl kann höher als die oben ausgewiesene Vergütung sein, sollten andere in den konstituierenden Dokumenten erwähnten Kosten dem Fonds belastet worden sein. Weitere Informationen in Bezug auf die Kosten und deren Berechnungsmethoden können Sie den Fondsdokumenten entnehmen.

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.vpfundsolutions.li veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

Transaktionskosten

FORTUNA Europe Balanced Fund CHF

- Anteilsklasse CHF: CHF 9'922.92

FORTUNA Europe Balanced Fund EUR

- Anteilsklasse EUR: EUR 6'462.97

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Ende der Berichtsperiode bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- CLEARSTREAM BANKING S.A., 1855 Luxembourg, LUXEMBURG (LU)
- UBS AG, 8098 Zürich, SCHWEIZ (CH)
- SIX SegalInterSettle AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)
- The Bank of New York Mellon SA, 1000 Brussels, BELGIEN (BE)
- Euroclear Bank SA, 1210 Brussels, BELGIEN (BE)

Vertriebsländer

Der Fonds wird zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern vertrieben:

- Liechtenstein
- Schweiz

Steuerliche Transparenz

Der Fonds ist zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern steuerlich transparent:

- Liechtenstein
- Schweiz

Anlegerinformationen

Die konstituierenden Dokumente, die Prospekte, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die letzten verfügbaren Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise sowie weitere Informationen sind kostenlos in deutscher Sprache auf folgenden Webseiten erhältlich: www.vpfundsolutions.li, www.lafv.li. In der Schweiz können diese bei UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenplatz 6, 4052 Basel, Schweiz und UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz kostenlos bezogen werden.