



FORTUNA Europe Balanced Fund

Halbjahresbericht per 30.09.2018 (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 30.09.2018	6
Erfolgsrechnung vom 01.04.2018 bis 30.09.2018	7
FORTUNA Europe Balanced Fund CHF	8
Vermögensrechnung per 30.09.2018	8
Erfolgsrechnung vom 01.04.2018 bis 30.09.2018	9
3-Jahres-Vergleich	10
Veränderung des Nettovermögens	11
Anteile im Umlauf	12
Vermögensinventar per 30.09.2018	13
Derivative Finanzinstrumente	17
FORTUNA Europe Balanced Fund EUR	18
Vermögensrechnung per 30.09.2018	18
Erfolgsrechnung vom 01.04.2018 bis 30.09.2018	19
3-Jahres-Vergleich	20
Veränderung des Nettovermögens	21
Anteile im Umlauf	22
Vermögensinventar per 30.09.2018	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

Verwahrstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young AG
Schanzenstrasse 4a
CH-3008 Bern

Publikationsorgan Liechtenstein

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)
Meierhofstrasse 2
LI-9490 Vaduz

Vertriebsträger Schweiz

FONDCENTER AG
c/o UBS AG Stockerstrasse 64
Hochhaus zur Schanze
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

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.09.2018 CHF 101.5 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2018

FORTUNA Europe Balanced Fund CHF (CHF) CHF 107.15
 FORTUNA Europe Balanced Fund EUR (EUR) EUR 146.68

Rendite¹

	Seit Liberierung p.a.	seit 31.03.2018
FORTUNA Europe Balanced Fund CHF (CHF)	0.35 %	-0.08 %
FORTUNA Europe Balanced Fund EUR (EUR)	1.97 %	1.14 %

Liberierung

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

Total Expense Ratio (TER)²

	ohne Performance Fee
FORTUNA Europe Balanced Fund CHF (CHF)	1.54 %
FORTUNA Europe Balanced Fund EUR (EUR)	1.54 %

Portfolio Turnover Rate (PTR)³

FORTUNA Europe Balanced Fund CHF	7.38 %
FORTUNA Europe Balanced Fund EUR	27.75 %

Erfolgsverwendung

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

¹ 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.

² Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettofondsvermögens aus.

³ 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 30.09.2018

Konsolidiert	(in CHF)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	2'281'786.47
Wertpapiere	
Aktien	17'572'361.06
Obligationen	77'034'407.16
Genussscheine	986'662.50
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	3'652'048.02
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	408'968.32
Gesamtvermögen	101'936'233.53
Verbindlichkeiten	-404'723.06
Nettofondsvermögen	101'531'510.46

Erfolgsrechnung vom 01.04.2018 bis 30.09.2018

Konsolidiert	(in CHF)
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	467'095.64
Aktien	393'280.74
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	79'079.32
Sonstige Erträge	8'961.20
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	1'139.94
Total Erträge	949'556.84
Reglementarische Vergütung	
an die Verwaltungsgesellschaft	778'829.36
an die Verwahrstelle	26'856.24
Aufwand für Wirtschaftsprüfer	11'030.13
Sonstige Aufwendungen und Gebühren	5'207.30
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	14'367.19
Total Aufwände	836'290.22
Nettoertrag	113'266.62
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	2'931'633.52
Realisierter Erfolg	3'044'900.14
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-2'287'054.58
Gesamterfolg	757'845.56

FORTUNA Europe Balanced Fund CHF

Vermögensrechnung per 30.09.2018

FORTUNA Europe Balanced Fund CHF

(in CHF)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	828'834.05
Wertpapiere	
Aktien	8'429'051.78
Obligationen	36'044'642.50
Genussscheine	475'500.00
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	1'450'307.93
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	188'316.42
Gesamtvermögen	47'416'652.68
Verbindlichkeiten	-190'825.49
Nettofondsvermögen	47'225'827.19
Anteile im Umlauf	440'742.000
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilsklasse CHF	CHF 107.15

Erfolgsrechnung vom 01.04.2018 bis 30.09.2018

FORTUNA Europe Balanced Fund CHF

(in CHF)

Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	205'718.67
Aktien	202'719.61
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	33'071.31
Sonstige Erträge	2'125.95
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	1'139.94
Total Erträge	444'775.48
Reglementarische Vergütung	
an die Verwaltungsgesellschaft	377'230.67
an die Verwahrstelle	13'007.99
Aufwand für Wirtschaftsprüfer	5'515.07
Sonstige Aufwendungen und Gebühren	2'599.35
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	11'713.01
Total Aufwände	410'066.09
Nettoertrag	34'709.39
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	2'216'254.64
Realisierter Erfolg	2'250'964.03
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-2'136'049.94
Gesamterfolg	114'914.09

3-Jahres-Vergleich

FORTUNA Europe Balanced Fund CHF

(in CHF)

Nettovermögen

31.03.2017	84'223'684.80
31.03.2018	69'071'663.99
30.09.2018	47'225'827.19

Anteile im Umlauf

31.03.2017	779'183.000
31.03.2018	644'103.000
30.09.2018	440'742.000

Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2017	108.09
31.03.2018	107.24
30.09.2018	107.15

Veränderung des Nettovermögens

FORTUNA Europe Balanced Fund CHF

(in CHF)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	69'071'663.99
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	4'001'691.65
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-25'973'015.61
Ertragsausgleich	10'573.07
Gesamterfolg	114'914.09
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	47'225'827.19

Anteile im Umlauf

FORTUNA Europe Balanced Fund CHF

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	644'103.000
Neu ausgegebene Anteile	37'015.000
Zurückgenommene Anteile	-240'376.000
Stand am Ende der Berichtsperiode	440'742.000

Vermögensinventar per 30.09.2018

	Anfangsbestand 01.04.2018	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2018	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in CHF							
Novartis (N)	13'700	0	2'700	11'000	84.40	928'400	1.97
Nestle (N)	14'000	0	4'000	10'000	81.82	818'200	1.73
Zurich Insur Gr (N)	650	0	0	650	310.20	201'630	0.43
ABB (N)	7'000	0	7'000	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in CHF						1'948'230	4.13
Aktien in EUR							
Unilever Cert (N)	12'500	0	1'500	11'000	47.97	598'632	1.27
Siemens (N)	4'500	0	1'000	3'500	110.34	438'171	0.93
Allianz (N)	3'000	0	1'000	2'000	192.00	435'686	0.92
BASF (N)	5'400	0	1'000	4'400	76.55	382'156	0.81
Sanofi	5'000	0	1'000	4'000	76.56	347'460	0.74
Total	11'000	0	6'000	5'000	55.84	316'780	0.67
LVMH	1'700	0	800	900	304.60	311'039	0.66
Bayer (N)	5'500	0	2'500	3'000	76.51	260'425	0.55
SAP I	5'400	0	3'400	2'000	106.00	240'535	0.51
AB InBev (N)	5'000	0	2'500	2'500	75.22	213'362	0.45
Deutsche Telekom (N)	20'000	0	8'000	12'000	13.89	189'047	0.40
Air Liquide	2'453	0	1'453	1'000	113.30	128'550	0.27
L'Oreal	1'000	0	1'000	0	0.00	0	0.00
Schneider El	2'000	0	2'000	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in EUR						3'861'843	8.18
Aktien in GBP							
AstraZeneca (N)	11'500	0	4'000	7'500	59.70	570'344	1.21
GlaxoSmithKline (N)	35'000	0	10'500	24'500	15.39	480'168	1.02
Royal Dutch Shell-A (N)	18'000	0	4'000	14'000	26.40	470'707	1.00
BP (N)	100'000	0	40'000	60'000	5.90	450'696	0.95
Diageo (N)	18'000	0	6'000	12'000	27.23	416'150	0.88
Vodafone Group (N)	130'000	0	20'000	110'000	1.65	230'914	0.49
Brit Amer Tobacc (N)	11'500	0	11'500	0	0.00	0	0.00
Natl Grid (N)	15'400	0	15'400	0	0.00	0	0.00
Reckitt Benck Gr (N)	5'000	0	5'000	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in GBP						2'618'979	5.55
Total Aktien						8'429'052	17.85
Bezugsrechte							
Bezugsrechte in EUR							
Bezugsrechte Bayer AG 2018 - 16.06.2018	0	3'000	3'000	0	0.00	0	0.00
Total Bezugsrechte in EUR						0	0.00
Total Bezugsrechte						0	0.00
Genussscheine							
Genussscheine in CHF							
Roche Holding G GS	2'000	0	0	2'000	237.75	475'500	1.01
Total Genussscheine in CHF						475'500	1.01
Total Genussscheine						475'500	1.01

	Anfangsbestand 01.04.2018	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2018	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
Obligationen							
Obligationen in CHF							
BNG 22 1.125% ²	1'300'000	0	0	1'300'000	105.55	1'372'150	2.91
EB23 1.625%	1'600'000	0	600'000	1'000'000	108.10	1'081'000	2.29
Oest Kontrollbank 22 3%	1'400'000	0	500'000	900'000	112.30	1'010'700	2.14
Kommunalfin 26 2.375%	800'000	0	0	800'000	116.60	932'800	1.98
AFD 29 1.875%	1'500'000	0	700'000	800'000	113.60	908'800	1.92
NWB 23 2.375% ²	1'200'000	0	400'000	800'000	111.25	890'000	1.88
Fin Foncier 31 2.5%	700'000	0	0	700'000	121.80	852'600	1.81
Shell Int Finance 23 0.375%	750'000	0	0	750'000	101.56	761'730	1.61
Akademiska Hus 25 0.25%	750'000	0	0	750'000	100.10	750'750	1.59
Auckland Co 24 1.125%	900'000	0	250'000	650'000	105.75	687'375	1.46
UBS Gr Funding 22 0.75%	600'000	0	0	600'000	101.89	611'310	1.29
Prov Ontario 29 0.25%	600'000	0	0	600'000	96.35	578'100	1.22
EIB 23 1.625%	1'100'000	0	600'000	500'000	109.60	548'000	1.16
BP Capital Markets 24 1.75%	500'000	0	0	500'000	107.00	535'000	1.13
AT&T 24 1.375%	500'000	0	0	500'000	103.90	519'500	1.10
Prov Quebec 24 0.75%	500'000	0	0	500'000	103.55	517'750	1.10
CABEI 23 1.125%	1'000'000	0	500'000	500'000	103.10	515'500	1.09
Woodside Finance 23 1%	500'000	0	0	500'000	102.45	512'250	1.08
Coca-Cola 22 0.25%	1'000'000	0	500'000	500'000	101.20	506'000	1.07
Corp Andina Fomento 22 0.15%	500'000	0	0	500'000	99.90	499'500	1.06
KR Expressway 24 0.25%	500'000	0	0	500'000	99.50	497'500	1.05
ANZ New Zealand 24 0.35%	500'000	0	0	500'000	99.39	496'960	1.05
EDF 24 0.3%	500'000	0	0	500'000	99.15	495'750	1.05
Jackson Natl Life 25 0.375%	500'000	0	0	500'000	98.90	494'500	1.05
Citigroup 21 3.125% EMTN	450'000	0	0	450'000	109.45	492'525	1.04
Gldm Sachs Grp 24 0.5%	500'000	0	0	500'000	98.45	492'250	1.04
Cwth Bank of Australia 26 0.4%	500'000	0	0	500'000	97.55	487'750	1.03
Enel Finance Intl 24 0.55%	500'000	0	0	500'000	97.55	487'750	1.03
Metropolitan Life 26 0.3%	500'000	0	0	500'000	97.55	487'750	1.03
DeutschBahnFin 30 0.45%	500'000	0	0	500'000	97.40	487'000	1.03
Credit Suisse 30 3.125%	400'000	0	0	400'000	119.05	476'200	1.01
Wells Fargo 24 1.25%	450'000	0	0	450'000	103.90	467'550	0.99
Prov New Brunswick 31 0.2%	500'000	0	0	500'000	93.45	467'250	0.99
CADES 25 2.5%	750'000	0	350'000	400'000	116.50	466'000	0.99
Credit Agricole 20 1.25%	450'000	0	0	450'000	102.64	461'858	0.98
Holcim Ovs Finance 21 3.375%	900'000	0	500'000	400'000	108.85	435'400	0.92
CRH 21 2.5%	600'000	0	200'000	400'000	107.40	429'600	0.91
Nordea Bk 21 2.75%	800'000	0	400'000	400'000	107.40	429'600	0.91
Total Cap Int 24 1%	750'000	0	350'000	400'000	104.70	418'800	0.89
SpBk 1 N-Norge 20 0.875%	650'000	0	250'000	400'000	102.05	408'200	0.86
BAT Intl Finance 21 0.625%	900'000	0	500'000	400'000	101.50	406'000	0.86
Mondelez Intl 21 0.625%	800'000	0	400'000	400'000	101.20	404'800	0.86
Macquarie Bank 23 0.625%	900'000	0	500'000	400'000	101.05	404'200	0.86
Transurban Que 23 0.625%	400'000	0	0	400'000	101.05	404'200	0.86
RCI Banque 22 0.5%	400'000	0	0	400'000	100.70	402'800	0.85
Amgen 23 0.41%	400'000	0	0	400'000	100.65	402'600	0.85
Bco Santander Chile 22 0.375%	700'000	0	300'000	400'000	100.20	400'800	0.85
National Aus BK 23 0.25%	700'000	0	300'000	400'000	100.10	400'400	0.85
HYPO NOE 22 0.2%	400'000	0	0	400'000	100.00	400'000	0.85
PKO BP 21 0.3%	400'000	0	0	400'000	99.90	399'600	0.85
Kiwibank 23 0.25%	400'000	0	0	400'000	99.50	398'000	0.84
Verizon Comm 23 0.375%	400'000	0	0	400'000	99.50	398'000	0.84
CDC 27 0.3%	400'000	0	0	400'000	99.30	397'200	0.84
BFCM 25 0.32%	400'000	0	0	400'000	98.15	392'600	0.83

	Anfangsbestand 01.04.2018	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2018	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
Bco Del Estado 27 0.575%	400'000	0	0	400'000	97.83	391'320	0.83
North American 27 0.2%	400'000	0	0	400'000	97.35	389'400	0.82
Coop Rabobank 21 2%	700'000	0	350'000	350'000	106.35	372'225	0.79
Statnett 21 2.375% EMTS 30	800'000	0	450'000	350'000	106.10	371'350	0.79
Exp-Imp Bank Korea 25 0.17%	375'000	0	0	375'000	97.74	366'540	0.78
LGT Bank 21 1.5%	750'000	0	400'000	350'000	104.40	365'400	0.77
Westpac Banking 22 0.5%	1'000'000	0	650'000	350'000	101.40	354'900	0.75
KFW 25 2.5%	300'000	0	0	300'000	117.50	352'500	0.75
RBC 23 0.1%	0	350'000	0	350'000	99.70	348'950	0.74
Heathrow Funding 24 0.5%	600'000	0	300'000	300'000	101.00	303'000	0.64
Bk of Nova Scotia 22 0.3%	800'000	0	500'000	300'000	100.90	302'700	0.64
Korea Natl Oil 23 0.373%	0	300'000	0	300'000	100.80	302'400	0.64
CIBC 23 0.15%	0	300'000	0	300'000	100.00	300'000	0.64
Eli Lilly & Co 28 0.45% ²	300'000	0	0	300'000	98.10	294'300	0.62
Vodafone Group 24 0.375%	500'000	0	200'000	300'000	98.10	294'300	0.62
Caribbean Dev Bank 28 0.297%	300'000	0	0	300'000	94.60	283'800	0.60
Kommunalfin 23 0.875%	1'100'000	0	850'000	250'000	104.85	262'125	0.56
DH Switzerl Finance 23 0.5%	250'000	0	0	250'000	101.05	252'625	0.53
Glencore Finance 20 1.25%	200'000	0	0	200'000	101.80	203'600	0.43
Hyundai Cap Serv 23 0.695%	0	200'000	0	200'000	100.80	201'600	0.43
Westpac Sec 22 0.125%	500'000	0	350'000	150'000	99.60	149'400	0.32
ASB Finance 20 1.125%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Banco General 18 1.625%	720'000	0	720'000	0	0.00	0	0.00
BNZ Intl Fndg Lon 19 1.125%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
BP Capital Markets 20 1%	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
CIF Euromortgage 19 2%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
EIB 22 2% EMTN	1'050'000	0	1'050'000	0	0.00	0	0.00
JPMorgan Chase 20 1.125%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Kommunekredit 19 2.25% EMTN	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
NWB 19 2.25% EMTN	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Oest Kontrollbank 19 2.125%	150'000	0	150'000	0	0.00	0	0.00
Total Obligationen in CHF						36'044'643	76.32
Total Obligationen						36'044'643	76.32
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						44'949'194	95.18
Total Wertpapiere						44'949'194	95.18
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in EUR							
iShs Stoxx Europe 50	8'000	38'000	13'500	32'500	31.24	1'151'959	2.44
Xtr SE600 Bk S -1C-	3'000	4'000	0	7'000	37.57	298'349	0.63
Total Fonds in EUR						1'450'308	3.07
Total Fonds						1'450'308	3.07
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						1'450'308	3.07
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						1'450'308	3.07

	Anfangsbestand 01.04.2018	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2018	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
Bankguthaben						828'834	1.76
Sonstige Vermögenswerte						188'316	0.40
Gesamtvermögen						47'416'653	100.40
Verbindlichkeiten						-190'825	-0.40
Nettovermögen						47'225'827	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	2'125.95
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere	1'469'456.80

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 30.09.2018

FORTUNA Europe Balanced Fund EUR (in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1'280'585.60
Wertpapiere	
Aktien	8'058'619.14
Obligationen	36'127'062.10
Genussscheine	450'522.21
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	1'940'543.00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	194'475.50
Gesamtvermögen	48'051'807.55
Verbindlichkeiten	-188'522.45
Nettofondsvermögen	47'863'285.10
Anteile im Umlauf	326'305.000
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilsklasse EUR	EUR 146.68

Erfolgsrechnung vom 01.04.2018 bis 30.09.2018

FORTUNA Europe Balanced Fund EUR	(in EUR)
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	230'369.27
Aktien	167'954.46
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	40'549.98
Sonstige Erträge	6'024.37
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	0.00
Total Erträge	444'898.08
Reglementarische Vergütung	
an die Verwaltungsgesellschaft	353'956.19
an die Verwahrstelle	12'205.40
Aufwand für Wirtschaftsprüfer	4'860.80
Sonstige Aufwendungen und Gebühren	2'298.56
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	2'339.31
Total Aufwände	375'660.26
Nettoertrag	69'237.82
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	630'511.97
Realisierter Erfolg	699'749.79
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-133'090.64
Gesamterfolg	566'659.15

3-Jahres-Vergleich

FORTUNA Europe Balanced Fund EUR

(in EUR)

Nettovermögen

31.03.2017	56'266'139.31
31.03.2018	51'955'262.12
30.09.2018	47'863'285.10

Anteile im Umlauf

31.03.2017	379'168.000
31.03.2018	358'268.000
30.09.2018	326'305.000

Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2017	148.39
31.03.2018	145.02
30.09.2018	146.68

Veränderung des Nettovermögens

FORTUNA Europe Balanced Fund EUR

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	51'955'262.12
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-4'660'975.48
Ertragsausgleich	2'339.31
Gesamterfolg	566'659.15
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	47'863'285.10

Anteile im Umlauf

FORTUNA Europe Balanced Fund EUR

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	358'268.000
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-31'963.000
Stand am Ende der Berichtsperiode	326'305.000

Vermögensinventar per 30.09.2018

	Anfangsbestand 01.04.2018	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2018	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in CHF							
Novartis (N)	11'500	0	0	11'500	84.40	855'456	1.79
Nestle (N)	10'500	0	0	10'500	81.82	757'192	1.58
Zurich Insur Gr (N)	630	0	0	630	310.20	172'242	0.36
ABB (N)	5'000	0	5'000	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in CHF						1'784'890	3.73
Aktien in EUR							
Unilever Cert (N)	12'065	0	0	12'065	47.97	578'698	1.21
Siemens (N)	4'400	0	400	4'000	110.34	441'360	0.92
Allianz (N)	2'000	0	0	2'000	192.00	384'000	0.80
BASF (N)	5'450	0	450	5'000	76.55	382'750	0.80
Sanofi	4'600	0	0	4'600	76.56	352'176	0.74
Total	6'000	0	0	6'000	55.84	335'040	0.70
LVMH	1'000	0	0	1'000	304.60	304'600	0.64
Bayer (N)	3'200	0	0	3'200	76.51	244'832	0.51
AB InBev (N)	4'000	0	800	3'200	75.22	240'704	0.50
SAP I	2'100	0	0	2'100	106.00	222'600	0.47
Deutsche Telekom (N)	12'000	0	0	12'000	13.89	166'620	0.35
Air Liquide	1'331	0	0	1'331	113.30	150'802	0.32
L'Oreal	900	0	900	0	0.00	0	0.00
Schneider El	2'000	0	2'000	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in EUR						3'804'182	7.95
Aktien in GBP							
AstraZeneca (N)	8'200	0	800	7'400	59.70	495'980	1.04
Royal Dutch Shell-A (N)	15'000	0	0	15'000	26.40	444'499	0.93
Diageo (N)	14'500	0	0	14'500	27.23	443'194	0.93
GlaxoSmithKline (N)	27'400	0	2'200	25'200	15.39	435'296	0.91
BP (N)	65'000	0	0	65'000	5.90	430'331	0.90
Vodafone Group (N)	132'040	0	13'000	119'040	1.65	220'246	0.46
Brit Amer Tobacc (N)	8'000	0	8'000	0	0.00	0	0.00
Natl Grid (N)	6'000	0	6'000	0	0.00	0	0.00
Reckitt Benck Gr (N)	3'000	0	3'000	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in GBP						2'469'547	5.16
Total Aktien						8'058'619	16.84
Bezugsrechte							
Bezugsrechte in EUR							
Bezugsrechte Bayer AG 2018 - 16.06.2018	0	3'200	3'200	0	0.00	0	0.00
Total Bezugsrechte in EUR						0	0.00
Total Bezugsrechte						0	0.00
Genussscheine							
Genussscheine in CHF							
Roche Holding G GS	2'150	0	0	2'150	237.75	450'522	0.94
Total Genussscheine in CHF						450'522	0.94
Total Genussscheine						450'522	0.94

	Anfangsbestand 01.04.2018	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2018	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Obligationen							
Obligationen in EUR							
Frankreich 25 0.5% ²	1'600'000	2'200'000	0	3'800'000	101.13	3'842'750	8.03
Frankreich 24 2.25% ²	2'500'000	0	0	2'500'000	111.73	2'793'250	5.84
Belgien 23 2.25%	2'300'000	0	0	2'300'000	110.63	2'544'490	5.32
Deutschland 24 1% ²	2'400'000	0	0	2'400'000	105.74	2'537'760	5.30
Frankreich 24 1.75% ²	2'100'000	0	0	2'100'000	109.22	2'293'620	4.79
Belgien 25 0.8% ²	2'200'000	0	0	2'200'000	102.68	2'258'850	4.72
Oesterreich 23 1.75%	2'050'000	0	0	2'050'000	108.70	2'228'350	4.66
Deutschland 25 0.5%	1'800'000	0	0	1'800'000	102.67	1'847'970	3.86
Frankreich 22 1.1% FTB ²	1'400'000	0	0	1'400'000	110.71	1'740'986	3.64
Deutschland 27 0.25% ²	1'700'000	0	0	1'700'000	99.55	1'692'350	3.54
Frankreich 26 0.25%	0	1'700'000	0	1'700'000	97.73	1'661'325	3.47
Oesterreich 25 1.2%	1'470'000	0	0	1'470'000	105.95	1'557'392	3.25
Belgien 23 0.2%	1'500'000	0	0	1'500'000	100.40	1'505'925	3.15
Niederlande 25 0.25%	0	1'500'000	0	1'500'000	100.19	1'502'850	3.14
Frankreich 23 1.75% ²	1'200'000	0	0	1'200'000	108.16	1'297'860	2.71
Frankreich 25 1%	1'100'000	0	0	1'100'000	104.32	1'147'465	2.40
Deutschland 23 1.5%	1'000'000	0	0	1'000'000	107.49	1'074'850	2.25
Finnland 23 1.5%	1'000'000	0	0	1'000'000	107.05	1'070'450	2.24
Oesterreich 24 1.65%	650'000	0	0	650'000	108.87	707'655	1.48
KFW 22 0.625%	500'000	0	0	500'000	102.64	513'175	1.07
Slowenien 27 1.25%	300'000	0	0	300'000	102.58	307'740	0.64
Frankreich 22 2.25%	1'500'000	0	1'500'000	0	0.00	0	0.00
Frankreich 22 3%	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
KFW 22 2.5%	1'700'000	0	1'700'000	0	0.00	0	0.00
Niederlande 22 2.25%	2'600'000	0	2'600'000	0	0.00	0	0.00
Total Obligationen in EUR						36'127'062	75.48
Total Obligationen						36'127'062	75.48
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						44'636'203	93.26
Total Wertpapiere						44'636'203	93.26
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in EUR							
iShs Stoxx Europe 50	39'500	23'200	9'000	53'700	31.24	1'677'588	3.50
Xtr SE600 Bk S -1C-	7'000	0	0	7'000	37.57	262'955	0.55
Total Fonds in EUR						1'940'543	4.05
Total Fonds						1'940'543	4.05
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						1'940'543	4.05
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						1'940'543	4.05

	Anfangsbestand 01.04.2018	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2018	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						1'280'586	2.68
Sonstige Vermögenswerte						194'476	0.41
Gesamtvermögen						48'051'808	100.39
Verbindlichkeiten						-188'522	-0.39
Nettovermögen						47'863'285	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	6'024.37
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere	13'692'555.12

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:	CHF
- Anteilsklasse CHF:	CHF
FORTUNA Europe Balanced Fund EUR:	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 GBP 0.785053
CHF 1.— entspricht SEK 9.104400
EUR 1.— entspricht CHF 1.134600
EUR 1.— entspricht GBP 0.890721
EUR 1.— entspricht SEK 10.329852

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 21'049.56

FORTUNA Europe Balanced Fund EUR

- Anteilsklasse EUR: EUR 10'665.66

Hinterlegungsstellen

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

FORTUNA Europe Balanced Fund CHF:

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

FORTUNA Europe Balanced Fund EUR:

- Euroclear Bank SA, 1210 Brussels, BELGIEN (BE)
- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)
- The Bank of New York Mellon SA, 1000 Brussels, BELGIEN (BE)
- UBS AG, 8098 Zürich, SCHWEIZ (CH)

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.