



FORTUNA
Investment

2015

(Ungeprüfter) Halbjahresbericht per 30. September 2015

FORTUNA Anlagefonds
FORTUNA Bond Fund CHF
FORTUNA Equity Fund Switzerland



Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. September 2015

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
Wirtschaftliches Umfeld und Entwicklung der Finanzmärkte	3	
 FORTUNA Anlagefonds	6	CH0002772645
FORTUNA Bond Fund CHF	16	CH0018756632
FORTUNA Equity Fund Switzerland	24	CH0011553598
 Erläuterungen zum Bericht	31	
Vertriebs- und Zahlstellen	32	

Verkaufsrestriktionen

Anteile dieser Anlagefonds dürfen innerhalb der USA
weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

Internetadresse

www.fortunainvest.ch

Organisation

Fondsleitung

Fortuna Investment AG, Adliswil

Verwaltungsrat

Alfred Leu, Präsident

René Schmidli, Mitglied (ab 13. April 2015)

Andreas Hoffmann, Mitglied (ab 13. April 2015)

Eleonora Sokolarski, Mitglied (ab 13. April 2015)

Kareem Siddiqi, Mitglied (ab 13. April 2015)

Dr. Karl Schönenberger, Mitglied (bis 13. April 2015)

Dr. Peter Friedrich, Mitglied (bis 13. April 2015)

Peter Herzog, Mitglied (bis 13. April 2015)

Geschäftsleitung

David Küttel,
Geschäftsführer (ab 1. April 2015)

Dr. Karl Schönenberger,
Stv. Geschäftsführer
(Geschäftsführer bis 31. März 2015)

René Schmidli,
Stv. Geschäftsführer

Depotbank

BSI AG, Lugano

Zahlstellen

BSI AG, Via Magatti 2, 6900 Lugano
mit sämtlichen Geschäftsstellen in der Schweiz

Hinterlegungsstelle

BSI AG, Lugano

Kundenbetreuung

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

Delegation der Anlageentscheide

Die Anlageentscheide des Anlagefonds sind an die BSI AG, Lugano, delegiert. Die BSI AG zeichnet sich durch eine langjährige Erfahrung in der Vermögensverwaltung und umfassende Kenntnisse in den Anlagemärkten des Anlagefonds aus. Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der

Fortuna Investment AG, Adliswil und der BSI AG, Lugano, abgeschlossener Vermögensverwaltungsvertrag.

Die BSI AG hat alle Anlageentscheide (wie beispielsweise Asset Allocation und Aktienanlagen) mit Ausnahme der festverzinslichen Vermögensklasse an die PATRIMONY 1873 SA, Lugano, weiterdelegiert. Die PATRIMONY 1873 SA ist eine von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht am 23. Juli 2012 bewilligte Effekthändlerin, welche vollumfänglich von der BSI AG gehalten wird. Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der BSI AG und PATRIMONY 1873 SA abgeschlossener Vertrag.

Delegation weiterer Teilaufgaben

Folgende Teilaufgaben sind an die UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenplatz 6, 4002 Basel delegiert: Buchhaltung, Steuern, Berechnung von Vergütungen, NAV-Berechnung, Kursinformationen, Kontrolle der Einhaltung der regulatorischen Anlagerichtlinien und Erstellen von Halbjahres- und Jahresberichten. Die UBS Fund Management (Switzerland) AG ist als Fondsleitung von Wertschriften-, Spezial- und Immobilienfonds seit ihrer Gründung im Jahre 1959 im Fondsgeschäft tätig und bietet Dienstleistungen im administrativen Bereich für Kollektivanlagen an. Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der Fondsleitung Fortuna Investment AG und der UBS Fund Management (Switzerland) AG abgeschlossener Vertrag vom 13. April 2010. Dieser wurde durch den neuen Vertrag vom 1. Januar 2013 ersetzt.

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Zürich

Publizität

Die Fondsleitung veröffentlicht einen Jahresbericht sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht, welche bei der Fondsleitung, der Depotbank, den Zahlstellen, bei allen Zeichnungsstellen des Fonds sowie im Internet unter www.fortunainvest.ch und auf www.swissfunddata.ch bezogen werden können. Die Nettoinventarwerte der Anteile (mit Vermerk bezüglich Kommissionen) werden täglich in der «Neuen Zürcher Zeitung» sowie im «Le Temps» publiziert.

Wirtschaftliches Umfeld und Entwicklung der Finanzmärkte

Entwicklung der Finanzmärkte

Zum Ende des 1. Halbjahres zeichnete sich ein anhaltender und «schleichender» Kursrückgang an den wichtigsten Finanzmärkten ab. Nach einer kurzen Phase, in der die wichtigsten Börsenindizes neue Spitzenwerte erreicht haben, bürsteten die wichtigsten Aktienmärkte ab Mitte April gänzlich ihre vorherigen Zugewinne wieder ein und schlossen sogar unter dem Anfangswert. Die zunehmenden Spannungen durch die damals erfolglose Suche nach einer Einigung zur Lösung der griechischen Schuldenkrise, der lange Schatten der bevorstehenden Wende in der US-Geldpolitik und die schwächelnde chinesische Wirtschaft sowie die rezessiven Tendenzen in den anderen wichtigen EM-Ländern haben die Aktienmärkte, die Anleihemärkte und besonders die spekulativeren Segmente belastet. Eine Überraschung stellte die Entwicklung der Zinsen dar. Trotz der extrem lockeren Geldpolitik in Japan und in der Europäischen Union und der weiteren Abschwächung des Ölpreises testeten sie – anders als im April – nicht die historischen

Tiefstände. Wir erklären uns dies dadurch, dass zahlreiche Schwellenländer ihre Geldreserven reduziert haben, um die Schwäche ihrer Währung gegenüber dem US-Dollar bewältigen zu können. So hat beispielsweise China in den letzten sechs Monaten ihre Devisenreserven um fast 500 Mrd. USD verringert, die zum Grossteil in US-Treasuries und in europäische Staatsanleihen investiert waren.

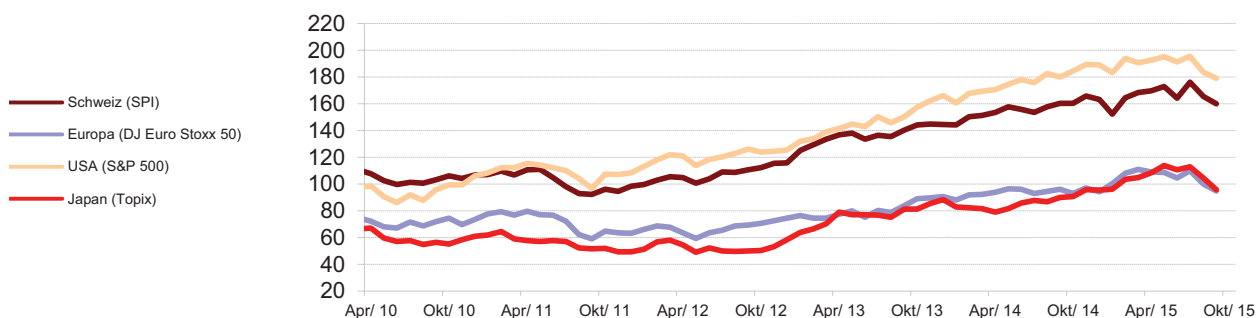
Die Aktienmärkte konnten sich anfangs gut behaupten. Erst die Veröffentlichung von Daten, die eine deutlichere Verlangsamung der chinesischen Wirtschaft zeigten und die anschliessende Entscheidung, den Yuan abwerten zu lassen, führte zu umfassenden Gewinnmitnahmen. Die Märkte scheinen diese Verschlechterung vorerst verarbeitet zu haben und versuchen nun ein neues Gleichgewicht zu finden. Dies dürfte auf kurze Sicht wegen der nahenden Leitzinserhöhung in den USA nicht einfach werden.

Aktien

Die **Performance an den Aktienmärkten** war am Ende des Berichtszeitraumes überaus schwach. Alle Indizes der Industrieländer in Schweizer Franken schlossen das Halbjahr im Minus. Am besten schnitt Zürich (SPI) dank der starken Gewichtung defensiver Titel mit -5,07% ab. Ungefähr auf dem gleichen Niveau lagen New York (S&P 500) mit -5,84%, Tokio (Nikkei 225) mit -7,86% und London (FTSE) mit -8,25%. Der Grund für diese ähnlichen Ergebnisse besteht darin, dass die Märkte unserer Ansicht nach unter den weltweiten Ereignissen und nicht unter den Ereignissen in einzelnen Ländern leiden. Am schwächsten war das Ergebnis des europäischen Indexes in Schweizer Franken (Eurostoxx -12,55%), der durch die schlechte Entwicklung des deutschen (DAX -15,66%) und des spanischen Marktes (IBEX -13,43%) in Mitleidenschaft gezogen wurde. Die Entwicklungen an den Hauptbörsen der Schwellenländer waren alle stark negativ.

In Schweizer Franken beendeten alle Indizes der wichtigsten Börsen den Berichtszeitraum äusserst negativ. Moskau wies nur eine knapp zweistellige negative Zahl (-12,22%) auf. Dies war teilweise der Aufwertung des Rubels gegenüber dem Franken zu verdanken. Die anderen Börsen schlossen mit folgenden Kursverlusten: Bombay mit -11,11%, Shanghai mit -21,11% und die brasilianische Börse mit -30,58%. Für dieses Ergebnis gibt es zahlreiche Gründe, u.a. die Rohstoffkrise, die in einigen Ländern zu einer Rezession geführt hat, die politischen Skandale und das Embargo gegen Russland sowie die Erhöhung der Zinsen zur Unterstützung von lokalen Währungen, die unter dem immer massiveren Abzug von Kapital leiden.

Aktienindizes im Vergleich (auf 100 indexiert)

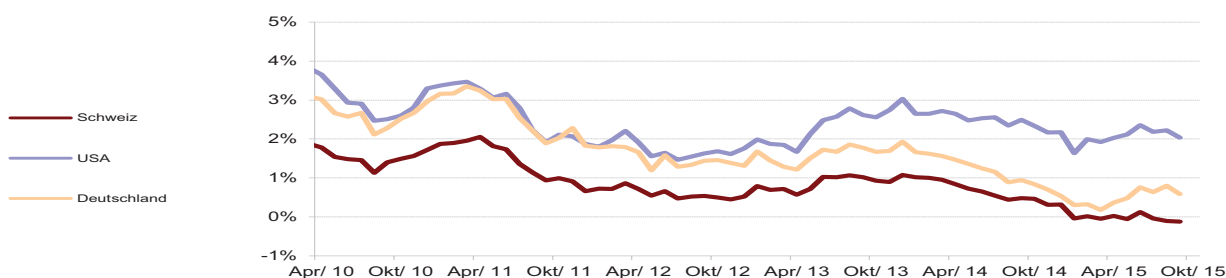


Anleihen

An den **Anleihemärkten** war, wie bereits erwähnt, eine Normalisierung der Renditen im Anschluss an die historischen Tiefstände vom April zu beobachten. In der Schweiz stiegen die Renditen, nachdem sie zweimal beinahe auf -0,24% gesunken waren, auf das aktuelle Niveau von knapp unter 0%. Bei den Zinsen für deutsche Bundesanleihen war die Entwicklung ähnlich. Nach einem Tief von +0,08% im April, kletterten sie schrittweise auf das derzeitige Niveau von +0,58%. In den USA setzte sich der seit 2013 bestehende Aufwärtstrend fort und die Renditen erhöhten sich von +1,84% auf derzeit +2,03%.

Die Gesamtperformance des Schweizer Anleihemarktes belief sich auf -0,12% (SBI AAA-BBB TR) und lag damit klar über dem Wert von -1,37% (in Schweizer Franken), der für die in Fremdwährung denominierten Anleihemärkte (Citigroup WGBI ex CHF, gehedgt in CHF) gemessen wurde.

Zinsentwicklung im Vergleich anhand 10-jähriger Staatsanleihen

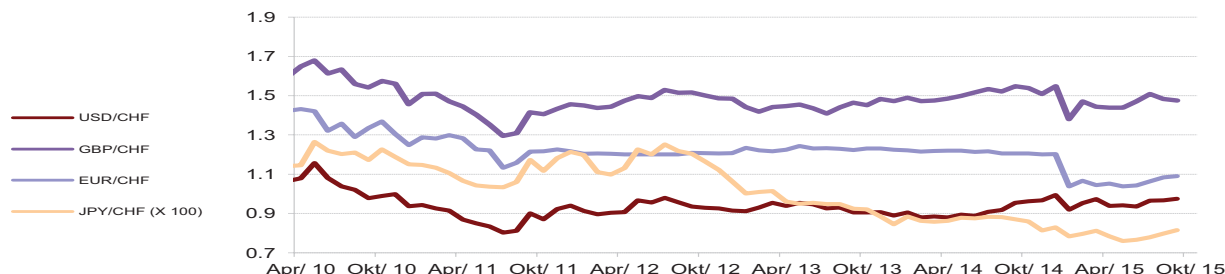


Devisen

Auf **Devisenebene** war die Volatilität des Schweizer Frankens gegenüber den wichtigsten Währungen etwas weniger ausgeprägt als in den letzten Zeiten. Nach der Entscheidung der Schweizerischen Nationalbank die Anbindung an den Euro aufzuheben, zeigte der Schweizer Franken dank der geldpolitischen Massnahmen – zum Beispiel die Einführung

von Negativzinsen auf Frankenguthaben – nun die ersten Anzeichen für eine Abwertung. So kam abgesehen vom Yen (+0,86%) und den USD (+1,00%) bei allen anderen wichtigen Währungen zu einer starken Aufwertung gegenüber dem Franken: Euro +4,77%, britisches Pfund +3,07%.

Währungsentwicklung im Vergleich



Ausblick

Die makroökonomische und geopolitische Lage bleibt recht schwierig. Die weltweite Konjunkturbelebung (geschätztes Wachstum von +2,6% für 2015) bleibt trotz der historisch sehr niedrigen Finanzierungs- und Energiekosten deutlich hinter den langfristigen Durchschnittswerten zurück. Die hohe Staatsverschuldung behindert die Rückkehr zu höheren Wachstumsraten. Die von der chinesischen Regierung durchgesetzten strukturellen Änderungen werden die Wirtschaft des Landes in den kommenden Quartalen belasten.

Schliesslich führt der nahende Termin für die erste Anhebung der US-Leitzinsen zu einer Änderung der Anlagestrategie von einer rein liquiditätsbestimmten Strategie hin zu einem Vorgehen, das sich stärker am Wirtschaftswachstum und an den Unternehmensgewinnen orientiert. Wir erwarten volatilere Finanzmärkte.

Aus taktischer Sicht bleiben wir aufgrund des ungünstigen Risiko-Rendite-Profiles in Anleihen der wichtigsten Länder und der Schweiz untergewichtet.

Reduzieren werden wir diese Untergewichtung erst dann, wenn die Zinsen auf die erste Leitzinserhöhung reagieren und/oder die Deflationsgefahr in Europa nicht mehr besteht.

Aus den oben genannten Gründen werden wir das Aktiensegment gegenüber dem strategischen Portfolio taktisch weiterhin eher neutral gewichten.

Unsere Bewertungsbarometer der wichtigsten Börsen zeigen infolge des Rückgangs des Rohölpreises und nach den Korrekturen in den vergangenen Wochen wieder ein angemessenes Bewertungsniveau. Wir bevorzugen den europäischen und den japanischen Markt – letzterer infolge der ultraexpansiven Geldpolitik und der Änderungsvorschläge zur Verwaltung der Pensionsfonds in Japan. Nach den enttäuschenden Konjunkturzahlen aus den asiatischen Schwellenländern haben wir diese Position auf neutral zurückgestuft.

FORTUNA Anlagefonds

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.9.2015	31.3.2015	31.3.2014
Nettofondsvermögen in CHF		288 415 774.08	1 090 759 551.30	1 716 129 005.81
	CH0002772645			
Inventarwert pro Anteil in CHF		130.97	133.52	125.82
Anzahl Anteile im Umlauf		2 202 116,0000	8 169 014,0000	13 639 723,0000

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens			
	Obligationen	Aktien	Total
Bundesrepublik Deutschland	13,29	0,00	13,29
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute AG	7,66	0,00	7,66
Switzerland Government Bond	6,62	0,00	6,62
Pfandbriefzentrale der Schweizerischen Kantonalbanken	6,40	0,00	6,40
Kreditanstalt für Wiederaufbau	5,83	0,00	5,83
White Fleet III SICA	0,00	3,79	3,79
European Investment Bank	3,00	0,00	3,00
SPDR S&P 500 ETF Trust	0,00	1,91	1,91
Erste Group Bank AG	1,56	0,00	1,56
Zürcher Kantonalbank	1,43	0,00	1,43
Übrige	31,73	7,85	39,58
Total	77,52	13,55	91,07

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	42,43
Deutschland	20,28
Frankreich	3,77
Supranational	3,64
Vereinigte Staaten	3,53
Österreich	2,69
Schweden	2,54
Niederlande	2,45
Polen	1,46
Finnland	1,27
Übrige	7,01
Total	91,07

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.9.2015 CHF	31.3.2015 CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	23 511 962.38	46 576 075.51
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	224 595 005.31	868 660 636.34
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	11 202 326.29	89 024 077.83
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	28 064 439.03	73 948 542.69
Derivative Finanzinstrumente	-147 605.10	5 120 859.01
Sonstige Vermögenswerte	2 492 554.01	10 343 419.93
Gesamtfondsvermögen	289 718 681.92	1 093 673 611.31
Aufgenommene Kredite	-563.33	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-1 302 344.51	-2 914 060.01
Nettofondsvermögen	288 415 774.08	1 090 759 551.30

Erfolgsrechnung

	1.4.2015-30.9.2015 CHF	1.4.2014-31.3.2015 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	33 480.16	150 042.96
Negativzinsen	-85 752.63	-26 516.61
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	3 188 189.28	22 059 756.87
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	526 215.64	2 064 395.14
– aus Gratisaktien	12 017.96	97 951.37
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	182 575.28	1 350 749.62
Sonstige Erträge	0.00	573 818.91
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	2 113 339.37	4 020 398.52
Kommissionserträge aus Securities Lending	77 645.41	252 388.98
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	3 480.20	697 299.53
Total Ertrag	6 051 190.67	31 240 285.29
Aufwand		
Passivzinsen	-104 632.74	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-3 230 216.52	-15 900 139.32
Sonstige Aufwendungen	-50.64	-90.72
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1 611 678.46	-5 525 454.64
Total Aufwand	-4 946 578.36	-21 425 684.68
Nettoertrag	1 104 612.31	9 814 600.61
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	54 104 635.68	86 160 657.31
Realisierter Erfolg	55 209 247.99	95 975 257.92
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-66 699 116.07	-1 846 334.04
Gesamterfolg	-11 489 868.08	94 128 923.88

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2015-30.9.2015	1.4.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	1 090 759 551.30	1 716 129 005.81
Abgeführte Verrechnungssteuer	-2 677 405.01	-7 036 828.35
Saldo aus dem Anteilverkehr	-788 176 504.13	-712 461 550.04
Gesamterfolg	-11 489 868.08	94 128 923.88
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	288 415 774.08	1 090 759 551.30

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2015-30.9.2015	1.4.2014-31.3.2015
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	8 169 014,0000	13 639 723,0000
Ausgegebene Anteile	20 015,0000	1 583 120,0000
Zurückgenommene Anteile	-5 986 913,0000	-7 053 829,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	2 202 116,0000	8 169 014,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-5 966 898,0000	-5 470 709,0000

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.03.2015 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.09.2015 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
-------	--	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Inhaberaktien

Belgien							
ANHEUSER-BUSCH INB NPV	EUR	8 300		4 800	3 500	362 348	0,13
Total Belgien						362 348	0,13

Frankreich							
AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	EUR	3 950		3 950			
AXA EUR2.29	EUR	16 500		16 500			
BNP PARIBAS EUR2	EUR	8 500		8 500			
CARREFOUR EUR2.50	EUR	12 708		6 708	6 000	173 027	0,06
CIE DE ST-GOBAIN EUR4	EUR	4 400			4 400	185 770	0,06
DANONE EUR0.25	EUR	7 700		2 200	5 500	338 451	0,12
ESSILOR INTL EUR0.18	EUR	2 850		1 500	1 350	160 347	0,06
GDF SUEZ EUR1	EUR	21 810		16 810	5 000 ⁴	78 748	0,03
L'OREAL EUR0.20	EUR	3 100		1 900	1 200	202 933	0,07
LVMH MOET HENNESSY EUR0.30	EUR	3 200		3 200			
ORANGE EUR4	EUR	23 300		13 300	10 000	147 461	0,05
SANOFI EUR2	EUR	13 100		7 600	5 500	509 237	0,18
SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	EUR	6 400		6 400			
SOC GENERALE EUR1.25	EUR	6 823		6 823			
TOTAL EUR2.5	EUR	22 200		22 200			
VINCI EUR2.50	EUR	8 400		6 200	2 200	136 076	0,05
VIVENDI SA EUR5.50	EUR	20 527		14 527	6 000	138 277	0,05
Total Frankreich						2 070 328	0,71

Deutschland							
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	EUR	3 900		2 600	1 300 ⁴	112 326	0,04
RWE AG (NEU) NPV	EUR	8 300		8 300			
SAP AG ORD NPV	EUR	11 700		7 700	4 000	252 821	0,09
Total Deutschland						365 147	0,13

Italien							
ASSIC GENERALI SPA EUR1	EUR	23 100		23 100			
ENEL EUR1	EUR	80 000		80 000			
ENI SPA EUR1	EUR	26 400		26 400			
Total Italien							0,00

Niederlande							
ASML HOLDING NV EUR0.09	EUR	3 320		2 320	1 000	85 248	0,03
KONINKLIJKE PHILIPS NV EUR0.20	EUR	14 000		8 000	6 000	137 721	0,05
Total Niederlande						222 969	0,08

Spanien							
IBERDROLA SA EUR0.75 (POST SUBDIVISION)	EUR	50 000		50 000			
INDITEX EUR0.03 (POST SUBD)	EUR	12 900		12 900			
REPSOL SA EUR1	EUR	10 000		10 000			
TELEFONICA SA EUR1	EUR	36 000		36 000			
Total Spanien							0,00

Schweiz							
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	CHF	1 700		1 300	400 ⁴	144 400	0,05
SWISS RE AG CHF0.10	CHF	20 000		18 200	1 800	150 480	0,05
Total Schweiz						294 880	0,10

Total Inhaberaktien						3 315 673	1,14
----------------------------	--	--	--	--	--	------------------	-------------

Weitere Aktien

Niederlande							
ING GROEP NV CVA EUR0.24	EUR	26 600		26 600			
UNILEVER NV CVA EUR0.16	EUR	20 600		10 600	10 000	391 448	0,14
Total Niederlande						391 448	0,14

Schweiz							
ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	CHF	42 000		38 300	3 700	950 900	0,33
Total Schweiz						950 900	0,33

Total Weitere Aktien						1 342 348	0,46
-----------------------------	--	--	--	--	--	------------------	-------------

Vorzugsaktien

Deutschland							
VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	EUR	1 900		1 300	600	63 969	0,02
Total Deutschland						63 969	0,02

Total Vorzugsaktien						63 969	0,02
----------------------------	--	--	--	--	--	---------------	-------------

Namensaktien

Deutschland							
ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	EUR	4 000		4 000			
BASF SE NPV	EUR	10 300		6 800	3 500	260 805	0,09
BAYER AG NPV (REGD)	EUR	9 300		5 300	4 000	499 317	0,17
DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	EUR	8 400		8 400			

Halbjahresbericht per 30. September 2015
FORTUNA Anlagefonds

Titel		31.03.2015 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.09.2015 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	EUR	12 610		12 610			
DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	EUR	37 200		23 200	14 000	242 558	0,08
E.ON SE NPV	EUR	21 600		11 600	10 000	83 732	0,03
MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	EUR	1 950		1 950			
SIEMENS AG NPV(REGD)	EUR	9 000		5 500	3 500 ⁴	305 164	0,11
Total Deutschland						1 391 576	0,48
Spanien							
BANCO SANTANDER SA EUR0.50(REGD)	EUR	61 671		61 671			
Total Spanien							0,00
Schweiz							
ABB LTD CHF1.03(REGD)	CHF	140 000		128 000	12 000 ⁴	206 640	0,07
ACTELION CHF0.50(REGD)	CHF	6 200		5 400	800	98 960	0,03
ADECCO SA CHF1(REGD)	CHF	4 700		2 800	1 900	135 375	0,05
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	CHF	83 000		75 000	8 000	187 360	0,06
GEBERIT CHF0.10(REGD)	CHF	2 400		2 000	400	119 080	0,04
GIVAUDAN AG CHF10	CHF	650		575	75	118 875	0,04
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)	CHF	14 300	110	12 100	2 310	117 926	0,04
NESTLE SA CHF0.10(REGD)	CHF	195 000		178 000	17 000	1 245 250	0,43
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	CHF	160 000		146 000	14 000	1 251 600	0,43
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF	31 000		28 200	2 800 ⁴	211 960	0,07
SGS LTD CHF1(REGD)	CHF	400		320	80	136 000	0,05
SWISSCOM AG CHF1(REGD)	CHF	1 550		550	1 000	486 200	0,17
SYNGENTA CHF0.1(REGD)	CHF	7 000	1 000	7 250	750	234 075	0,08
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	CHF	197 000		179 000	18 000	324 180	0,11
VALORA HOLDING CHF1(REGD)	CHF	250		250			
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	CHF	8 800		7 900	900	215 280	0,07
Total Schweiz						5 088 761	1,76
Total Namensaktien						6 480 336	2,24
Investmentzertifikate, open end							
Asien ohne Japan							
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN UCITS ETF	USD	100 000		78 300	21 700	836 037	0,29
Total Asien ohne Japan						836 037	0,29
Eurozone							
DB X-TRACKERS EURO STOXX 50 ETF-IC/CAPITALISATION	EUR	105 000	30 000	64 000	71 000 ⁴	3 099 102	1,07
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF INC	EUR		17 000	17 000			
Total Eurozone						3 099 102	1,07
Japan							
TOPIX EXCHANGE TRADED FUND	JPY	870 000		639 000	231 000	2 725 143	0,94
Total Japan						2 725 143	0,94
Grossbritannien							
DB X-TRACKERS FTSE 100 ETF	GBP	550 000		550 000			
ISHARES PLC-FTSE 100 UCITS ETF INC	GBP	350 000		307 000	43 000 ⁴	386 247	0,13
LYXOR UCITS ETF FTSE 100	GBP	200 000			200 000	2 210 769	0,76
Total Grossbritannien						2 597 016	0,90
Vereinigte Staaten							
MULTI UNITS LUX SICAV-LYXOR UCITS ETF S&P 500-SHS-D-USD	USD	100 000			100 000 ⁴	1 907 671	0,66
SPDR S&P 500 ETF TRUST-S1	USD	137 000		107 500	29 500 ⁴	5 523 629	1,91
Total Vereinigte Staaten						7 431 300	2,57
Total Investmentzertifikate, open end						16 688 599	5,76
Anrechte							
Spanien							
BANCO SANTANDER SA (STOCK DIVIDEND) OPTION RIGHTS 28.04.15	EUR		61 671	61 671			
TELEFONICA SA RIGHTS 12.04.15	EUR	36 000		36 000			
Total Spanien							0,00
Total Anrechte							0,00
Notes, fester Zins							
CHF							
BANCO NACIONAL DE DESENV ECO&SOC 2.75000% 11-15.12.16	CHF	1 000 000		1 000 000			
CENTRAL AMERICAN BANK ECO INTEGRAT 1.50000% 13-04.02.20	CHF	3 000 000		2 000 000	1 000 000	1 050 500	0,36
EMMI FINANZ AG 2.12500% 11-30.06.17	CHF	4 000 000		3 300 000	700 000	725 200	0,25
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 11-23.11.23	CHF	3 000 000		1 000 000	2 000 000	2 279 000	0,79
FLUGHAFEN ZUERICH AG 2.25000% 11-05.05.17	CHF	4 500 000		3 500 000	1 000 000	1 037 000	0,36
GENEVA, CANTON OF 1.62500% 14-30.07.29	CHF	5 500 000		4 900 000	600 000	685 800	0,24
LAFARGEHOLCIM LTD 3.00000% 12-22.11.22	CHF	4 000 000		2 500 000	1 500 000	1 747 500	0,60
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.37500% 13-22.04.22	CHF	2 000 000		2 000 000			
SLOVAKIA, REPUBLIC OF 2.12500% 12-25.04.18	CHF	2 000 000		2 000 000			
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV BV 1.50000% 12-25.10.18	CHF	2 250 000		1 250 000	1 000 000	1 032 000	0,36
ZUERICH, CANTON OF 1.25000% 13-29.07.22	CHF	10 000 000		9 000 000	1 000 000	1 095 500	0,38
Total CHF						9 652 500	3,33
Total Notes, fester Zins						9 652 500	3,33

Titel	31.03.2015 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.09.2015 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF

ABN AMRO BANK NV 2.00000% 11-30.06.15	CHF	4 000 000	4 000 000			
ABN AMRO BANK NV 2.25000% 11-10.07.18	CHF	3 000 000	2 000 000	1 000 000	1 070 500	0,37
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT SA 1.87500% 10-12.11.29	CHF	6 000 000	5 000 000	1 000 000	1 189 000	0,41
AKADEMISKA HUS AB 2.25000% 11-22.02.21	CHF	4 000 000	2 000 000	2 000 000	2 265 000	0,78
AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY LTD 1.12500% 12-18.04.19	CHF	4 000 000	3 200 000	800 000 ⁴	827 600	0,29
BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 2.25000% 05-14.10.20	CHF	5 500 000	4 500 000	1 000 000	1 137 000	0,39
BANK OF AMERICA CORP 3.00000% 10-23.12.16	CHF	3 000 000	2 000 000	1 000 000	1 037 500	0,36
BERN, CANTON OF 2.25000% 11-20.04.26	CHF	7 500 000	6 000 000	1 500 000	1 821 750	0,63
CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 2.50000% 11-29.03.21	CHF	5 000 000	3 500 000	1 500 000	1 718 250	0,59
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.25000% 10-13.10.21	CHF	5 000 000	3 500 000	1 500 000	1 716 000	0,59
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.75000% 10-03.06.20	CHF	4 000 000	2 600 000	1 400 000	1 533 700	0,53
ERSTE GROUP BANK AG 2.75000% 07-10.12.15	CHF	4 500 000		4 500 000	4 519 350	1,56
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 05-10.07.20	CHF	4 500 000	3 500 000	1 000 000	1 140 000	0,39
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.00000% 10-24.08.22	CHF	4 500 000	1 000 000	3 500 000	4 037 250	1,39
GAZ CAPITAL SA/GAZPROM LPN 2.85000% 13-25.10.19	CHF	3 500 000	3 500 000			
GIVAUDAN 2.50000% 11-15.06.18	CHF	4 000 000	3 100 000	900 000	964 350	0,33
GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.25000% 14-11.09.19	CHF	4 000 000	3 400 000	600 000	625 500	0,22
HOLCIM OVERSEAS FINANCE LTD 3.37500% 11-10.06.21	CHF	4 500 000	3 000 000	1 500 000	1 758 000	0,61
HSBC BANK PLC 1.87500% 10-01.09.16	CHF	4 500 000	3 500 000	1 000 000	1 021 400	0,35
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC 2.50000% 12-15.02.17	CHF	4 000 000	2 900 000	1 100 000	1 131 240	0,39
ILE DE FRANCE 3.25000% 07-27.11.18	CHF	5 000 000	4 400 000	600 000	669 900	0,23
ING BANK NV 2.12500% 10-07.10.16	CHF	5 000 000	3 500 000	1 500 000	1 531 200	0,53
KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG 2.50000% 06-14.02.22	CHF	4 500 000	4 500 000			
KOMMUNINVEST I SVERIGE AB 2.50000% 09-04.12.15	CHF	2 500 000		2 500 000	2 513 500	0,87
KOREA DEVELOPMENT BANK 1.00000% 12-21.12.18	CHF	5 000 000	3 500 000	1 500 000	1 545 750	0,53
KOREA WESTERN POWER CO LTD 1.62500% 13-26.03.19	CHF	4 000 000	3 200 000	800 000	840 000	0,29
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 05-25.08.25	CHF	5 500 000	4 000 000	1 500 000	1 863 000	0,64
MADRID, COMUNIDAD DE 3.50000% 08-15.07.15	CHF	5 300 000	5 300 000			
MFINANCE FRANCE SA 2.50000% 13-08.10.18	CHF	4 000 000	3 300 000	700 000	711 550	0,25
MUNICIPALITY FINANCE PLC 0.87500% 13-01.02.23	CHF	4 000 000	2 000 000	2 000 000	2 142 000	0,74
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 4.25000% 08-24.06.15	CHF	6 000 000	6 000 000			
NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 1.00000% 12-01.02.18	CHF	3 000 000	3 000 000			
NORDEA BANK AB 1.50000% 12-29.09.17	CHF	3 500 000	2 500 000	1 000 000	1 032 500	0,36
NORGES STATSBANER AS 1.37500% 10-15.11.17	CHF	1 500 000	1 500 000			
PETROLEOS MEXICANOS 2.50000% 12-10.04.19	CHF	3 350 000	2 850 000	500 000 ⁴	519 500	0,18
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.00000% 12-18.09.20	CHF	5 000 000	3 900 000	1 100 000	1 145 100	0,40
POWSZECZNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK LPN 2.53600% 12-21.12.15	CHF	3 500 000		3 500 000	3 517 500	1,21
QUEBEC, PROVINCE OF 2.62500% 06-21.06.17	CHF	5 000 000	4 000 000	1 000 000	1 055 500	0,36
RABOBANK NEDERLAND NV 3.62500% 09-02.07.19	CHF	4 000 000	3 500 000	500 000	568 500	0,20
RABOBANK NEDERLAND NV 2.00000% 10-16.09.21	CHF	5 000 000	4 000 000	1 000 000	1 107 000	0,38
RABOBANK NEDERLAND NV 1.25000% 12-15.10.20	CHF	4 000 000	3 000 000	1 000 000	1 058 500	0,37
REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 2.62500% 06-06.11.19	CHF	4 500 000	3 100 000	1 400 000	1 555 400	0,54
RESEAU FERRE DE FRANCE SA 2.00000% 10-12.11.26	CHF	5 500 000	4 700 000	800 000	935 600	0,32
ROYAL BANK OF CANADA 2.25000% 11-21.04.21	CHF	4 000 000	3 000 000	1 000 000	1 136 500	0,39
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.62500% 14-11.12.18	CHF	4 000 000	2 500 000	1 500 000	1 537 500	0,53
ZURICH INSURANCE CO 1.50000% 12-25.06.19	CHF	5 500 000	4 700 000	800 000	843 200	0,29
Total CHF					57 342 590	19,79

EUR

EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.62500% 12-16.03.20	EUR	10 000 000	10 000 000			
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 12-17.01.22	EUR	10 300 000	5 300 000	5 000 000	6 202 742	2,14
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.12500% 13-15.08.23	EUR	10 000 000	2 800 000	7 200 000	8 835 121	3,05
Total EUR					15 037 863	5,19

Total Medium-Term Notes, fester Zins

72 380 453 24,98

Anleihen, fester Zins

CHF

ADUNO HOLDING AG 2.25000% 11-27.10.17	CHF	4 000 000	2 800 000	1 200 000	1 254 600	0,43
AXPO HOLDING 3.12500% 10-26.02.25	CHF	4 500 000	3 700 000	800 000	920 400	0,32
BALOISE HOLDING AG 2.87500% 10-14.10.20	CHF	5 000 000	3 900 000	1 100 000	1 243 550	0,43
BASEL-STADT, CANTON OF 1.87500% 10-31.05.19	CHF	4 000 000	3 000 000	1 000 000	1 083 500	0,37
BASELSTADTSCHAFTLICHE KANTONALBANK 1.12500% 13-27.03.23	CHF	4 000 000	3 000 000	1 000 000	1 076 500	0,37
BASLER KANTONALBANK 2.00000% 10-15.11.32	CHF	7 000 000	5 200 000	1 800 000	2 142 900	0,74
BERN, CITY OF 2.62500% 09-30.01.19	CHF	5 000 000	3 600 000	1 400 000 ⁴	1 533 000	0,53
BKW FMB ENERGIE AG 2.50000% 10-15.10.30	CHF	2 000 000	2 000 000			
CENTRAL AMERICAN BANK ECO INTEGRAT 0.62500% 13-16.12.16	CHF	3 000 000	2 200 000	800 000	806 400	0,28
CIF EUROMORTGAGE 2.00000% 10-30.01.19	CHF	2 500 000	1 500 000	1 000 000	1 072 500	0,37
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.50000% 03-22.07.15	CHF	4 000 000	4 000 000			
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.37500% 13-21.02.28	CHF	5 000 000	3 900 000	1 100 000	1 246 850	0,43
FREIBURGER KANTONALBANK 1.25000% 14-03.06.24	CHF	4 000 000	3 000 000	1 000 000	1 087 000	0,38
GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 2.25000% 11-19.12.16	CHF	4 500 000	4 500 000			
GENEVA, CANTON OF 2.12500% 10-27.10.28	CHF	5 500 000	5 500 000			
GENEVA, CANTON OF 2.25000% 11-22.02.21	CHF	4 000 000	3 000 000	1 000 000	1 132 000	0,39
KRAFTWERKE HINTERREIN 2.37500% 10-28.07.22	CHF	4 000 000	2 700 000	1 300 000	1 458 600	0,50
LUZERNER KANTONALBANK 1.87500% 10-30.06.20	CHF	5 000 000	3 900 000	1 100 000	1 207 250	0,42
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.87500% 10-26.11.35	CHF	5 000 000	2 500 000	2 500 000	2 938 750	1,01
NEUENBURG, CANTON OF 1.25000% 12-24.09.27	CHF	2 000 000	1 000 000	1 000 000	1 101 000	0,38
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.87500% 05-25.02.30	CHF	5 000 000	3 000 000	2 000 000	2 666 000	0,92
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.50000% 05-10.04.15	CHF	10 000 000	10 000 000			
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.25000% 05-15.11.17	CHF	5 000 000	3 000 000	2 000 000	2 117 000	0,73
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.50000% 05-13.12.19	CHF	6 000 000	4 000 000	2 000 000	2 238 000	0,77

Halbjahresbericht per 30. September 2015
FORTUNA Anlagefonds

Titel		31.03.2015 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.09.2015 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.25000% 10-25.02.20	CHF	10 000 000		9 000 000	1 000 000	1 113 300	0,38
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.12500% 10-28.06.23	CHF	3 000 000		1 300 000	1 700 000	1 976 250	0,68
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.25000% 10-13.08.32	CHF	8 000 000		5 000 000	3 000 000	3 745 200	1,29
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.87500% 10-15.09.31	CHF	10 000 000		7 000 000	3 000 000	3 550 500	1,23
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 10-18.10.17	CHF	5 000 000		2 500 000	2 500 000	2 596 000	0,90
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-13.08.27	CHF	4 000 000		2 500 000	1 500 000	1 666 800	0,58
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 12-17.06.19	CHF	4 000 000		3 000 000	1 000 000	1 032 200	0,36
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 14-21.05.24	CHF	5 000 000		3 000 000	2 000 000	2 150 000	0,74
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 2.75000% 07-28.02.17	CHF	8 000 000		6 000 000	2 000 000	2 089 400	0,72
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 2.62500% 09-08.02.19	CHF	8 000 000		6 500 000	1 500 000	1 653 750	0,57
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 2.62500% 09-16.09.21	CHF	9 000 000		6 500 000	2 500 000	2 915 000	1,01
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 2.00000% 10-09.02.18	CHF	10 000 000		8 000 000	2 000 000	2 118 000	0,73
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.50000% 10-03.09.20	CHF	7 000 000		3 500 000	3 500 000	3 794 000	1,31
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.62500% 11-15.12.16	CHF	2 000 000		2 000 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.87500% 13-16.04.21	CHF	6 500 000		3 200 000	3 300 000 ⁴	3 484 800	1,20
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.12500% 14-28.04.23	CHF	13 000 000		10 700 000	2 300 000	2 488 600	0,86
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 1.37500% 10-21.09.17	CHF	5 000 000		3 900 000	1 100 000	1 136 300	0,39
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.00000% 12-21.09.18	CHF	5 500 000		4 000 000	1 500 000 ⁴	1 552 500	0,54
SGS LTD 1.87500% 10-19.08.16	CHF	3 000 000		2 000 000	1 000 000	1 015 300	0,35
SGS LTD 2.62500% 11-08.03.19	CHF	4 000 000		3 000 000	1 000 000	1 087 500	0,38
SLOVAKIA, REPUBLIC OF 1.37500% 13-16.10.19	CHF	2 000 000		500 000	1 500 000	1 591 500	0,55
ST GALLER KANTONALBANK-SUB 2.62500% 11-30.06.21	CHF	5 000 000		5 000 000			
STRAUMANN HOLDING AG 1.62500% 13-30.04.20	CHF	3 500 000		2 700 000	800 000	854 400	0,29
SWISSCOM AG 2.62500% 10-31.08.22	CHF	5 500 000		4 400 000	1 100 000	1 283 150	0,44
SWITZERLAND 1.25000% 14-28.05.26	CHF	10 000 000		7 000 000	3 000 000 ⁴	3 420 900	1,18
SWITZERLAND 3.00000% 03-08.01.18	CHF	13 500 000		13 500 000			
SWITZERLAND 3.00000% 04-12.05.19	CHF	21 000 000		16 000 000	5 000 000 ⁴	5 699 000	1,97
SWITZERLAND 4.00000% 98-11.02.23	CHF	7 600 000			7 600 000 ⁴	10 073 800	3,48
SWITZERLAND 4.25000% 97-05.06.17	CHF	4 000 000		4 000 000			
VALORA HOLDING AG 2.50000% 12-02.03.18	CHF	2 100 000		1 350 000	750 000	769 125	0,27
WALLISER KANTONALBANK 2.37500% 11-18.05.21	CHF	7 000 000		6 000 000	1 000 000	1 132 500	0,39
ZUERCHER KANTONALBANK 2.00000% 10-30.11.34	CHF	7 000 000		5 300 000	1 700 000	2 030 650	0,70
ZUERCHER KANTONALBANK 1.75000% 11-29.03.17	CHF	6 000 000		5 000 000	1 000 000	1 031 000	0,36
ZUERICH, CITY OF 2.12500% 10-10.06.20	CHF	6 000 000		4 000 000	2 000 000	2 219 000	0,77
ZUERICH, CITY OF 2.75000% 09-20.02.19	CHF	4 000 000		2 600 000	1 400 000	1 547 700	0,53
ZUGER KANTONALBANK AG 1.50000% 11-28.11.23	CHF	10 000 000		9 300 000	700 000	775 950	0,27
Total CHF						101 919 875	35,18
EUR							
AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 13-20.10.23	EUR	3 800 000		3 300 000	500 000	596 552	0,21
BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 2.25000% 13-22.06.23	EUR	5 500 000		5 500 000			
FINLAND, REPUBLIC OF 1.62500% 12-15.09.22	EUR	5 000 000		3 700 000	1 300 000	1 534 800	0,53
GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.02.23	EUR	26 000 000		21 200 000	4 800 000 ⁴	5 714 594	1,97
GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.05.23	EUR	11 000 000		7 000 000	4 000 000 ⁴	4 766 306	1,65
GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-15.08.24	EUR	9 000 000		5 000 000	4 000 000 ⁴	4 571 727	1,58
GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25	EUR	15 000 000		13 000 000	2 000 000	2 175 486	0,75
GERMANY, REPUBLIC OF 2.25000% 10-04.09.20	EUR	9 000 000		9 000 000			
GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 11-04.07.21	EUR	17 100 000		14 300 000	2 800 000	3 615 238	1,25
GERMANY, REPUBLIC OF 2.25000% 11-04.09.21	EUR	17 200 000		11 600 000	5 600 000 ⁴	6 893 322	2,38
GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 12-04.07.22	EUR	8 000 000		3 800 000	4 200 000 ⁴	5 068 983	1,75
GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 12-04.09.22	EUR	17 300 000		12 500 000	4 800 000 ⁴	5 705 170	1,97
Total EUR						40 642 177	14,03
Total Anleihen, fester Zins						142 562 052	49,21
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						252 485 931	87,15
Effekten, die an einem andern geregelten Markt gehandelt werden							
Anleihen, fester Zins							
CHF							
RSHB CAPITAL SA 3.12500% 12-17.08.15	CHF	4 000 000		4 000 000			
Total CHF							0,00
Total Anleihen, fester Zins							0,00
Total Effekten, die an einem andern geregelten Markt gehandelt werden							0,00
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden							
Investmentzertifikate, open end							
Schweiz							
RFP SMALL & MID CAPS SWITZERLAND	CHF	5 000		3 000	2 000	383 540	0,13
WHITE FLEET III - GLOBES CONVICTION SWISS STOCKS-I (CHF)-CAP	CHF	100 000	10 000		110 000	10 992 300	3,78
Total Schweiz						11 375 840	3,92
Total Investmentzertifikate, open end						11 375 840	3,92
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						11 375 840	3,92

Titel	31.03.2015 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.09.2015 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
Total Wertschriften					263 861 771	91,07
(davon ausgeliehen)					45 997 357	15,88)
Bankguthaben auf Sicht					23 511 962	8,12
Derivative Finanzinstrumente					-147 605	-0,05
Sonstige Vermögenswerte					2 492 554	0,86
Gesamtfondsvermögen					289 718 682	100,00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-563	
Andere Verbindlichkeiten					-1 302 345	
Nettofondsvermögen					288 415 774	

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

⁴ Vollständig oder teilweise ausgeliehene Effekten (Securities Lending)

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Gebundene Basiswerte in Obligationen/Aktien in CHF	Variation Margin in CHF	In % des Vermögens
Futures auf Indices/Commodities/Währungen					
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.12.15	-10	CHF	1 697 800	-3 083	0,00
			1 697 800	-3 083	0,00

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Gebundene Basiswerte in Obligationen/Aktien in CHF	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Optionen/Warrants auf Indices/Commodities					
S&P 500 INDEX PUT 1900.00000 19.12.15	10	USD	1 856 490	71 328	0,02
EURO STOXX 50 PUT 3000.00000 18.12.15	30	EUR	981 619	39 101	0,01
SMI PUT 8500.00000 18.12.15	50	CHF	4 250 000	165 450	0,07
			7 088 109	275 879	0,10

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Devisentermingeschäfte						
JPY	400 000 000	CHF	3 266 000	08.10.2015	2 934	0,00
EUR	68 000 000	CHF	73 725 600	08.10.2015	-435 247	-0,15
CHF	18 528 300	EUR	17 000 000	08.10.2015	11 912	0,00
					-420 401	-0,15

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Optionen/Warrants auf Indices/Commodities			
SMI PUT 7700.00000 18.06.15	CHF	0	100
EURO STOXX 50 PUT 3400.00000 19.06.15	EUR	0	70
S&P 500 INDEX PUT 2070.00000 19.06.15	USD	0	25
S&P 500 INDEX PUT 2020.00000 18.09.15	USD	0	10
Futures auf Indices/Commodities/Währungen			
SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.06.15	CHF	40	40
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.09.15	CHF	60	60
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.12.15	CHF	5	15

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Optionen/Warrants auf Indices/Commodities			
S&P 500 INDEX PUT 1900.00000 19.12.15	USD	10	0
EURO STOXX 50 PUT 3000.00000 18.12.15	EUR	30	0
SMI PUT 8800.00000 19.06.15	CHF	0	100
SMI PUT 8500.00000 18.09.15	CHF	90	90
EUROSTOXX 50 INDEX PUT 3250.00000 18.09.15	EUR	45	45
S&P 500 INDEX PUT 2020.00000 18.09.15	USD	15	5
SMI PUT 8500.00000 18.12.15	CHF	50	0

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
JPY	1 100 000 000	CHF	8 840 700	11.05.2015
EUR	177 000 000	CHF	184 265 850	11.05.2015
EUR	153 000 000	CHF	158 676 300	08.06.2015
JPY	1 000 000 000	CHF	7 642 000	08.06.2015
JPY	800 000 000	CHF	5 979 200	08.07.2015
EUR	126 000 000	CHF	131 865 300	08.07.2015
JPY	800 000 000	CHF	6 153 600	10.08.2015
EUR	109 000 000	CHF	113 643 400	10.08.2015
JPY	400 000 000	CHF	3 149 200	08.09.2015
EUR	90 000 000	CHF	96 232 500	08.09.2015
CHF	17 328 000	EUR	16 000 000	08.09.2015
USD	2 750 000	CHF	2 663 650	08.09.2015
GBP	350 000	CHF	517 405	08.09.2015
JPY	400 000 000	CHF	3 266 000	08.10.2015
EUR	68 000 000	CHF	73 725 600	08.10.2015
CHF	18 528 300	EUR	17 000 000	08.10.2015

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

(Risikomessverfahren: Commitment-Ansatz I
[Art. 34 KKV-FINMA])

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission
– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungs-
kommission: 1% p.a.;
– Maximale pauschale Verwaltungskommission
gemäss Fondsvertrag: 1% p.a.;
berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofonds-
vermögen.

Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

Effektiv erhobene Kommission:
Ausgabe: 2%; Rücknahme: 0%

Maximale Kommission gemäss Fondsvertrag:
Ausgabe: 5%; Rücknahme: 0%

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich
«soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur
Berechnung und Offenlegung der Total Expense
Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der
SFAMA in der aktuell gültigen Fassung berechnet
und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissio-
nen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen
belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in
einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate: 1,01%

Auflegungsdatum

19.1.1989

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.090688
GBP 1 = CHF 1.480062

JPY 1 = CHF 0.008158
USD 1 = CHF 0.977100

FORTUNA Bond Fund CHF

Art Effektenfonds

Wichtigste Daten

	ISIN	30.9.2015	31.3.2015	31.3.2014
Nettofondsvermögen in CHF		442 610 196.14	472 614 642.50	607 724 647.90
	CH0018756632			
Inventarwert pro Anteil in CHF		117.09	117.42	113.49
Anzahl Anteile im Umlauf		3 780 241,0000	4 024 916,0000	5 354 896,0000

Struktur des Wertpapierportfolios

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	54,31
Supranational	6,23
Australien	5,25
Niederlande	3,95
Vereinigte Staaten	3,59
Südkorea	2,72
Polen	2,66
Chile	2,48
Deutschland	2,32
Frankreich	1,96
Übrige	13,60
Total	99,07

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.9.2015 CHF	31.3.2015 CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 573 344.79	21 187 630.75
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	439 636 420.00	459 310 510.00
Derivative Finanzinstrumente	-202 104.46	-1 012 162.57
Sonstige Vermögenswerte	2 784 582.59	3 411 317.27
Gesamtfondsvermögen	443 792 242.92	482 897 295.45
Aufgenommene Kredite	0.00	-9 104 488.47
Andere Verbindlichkeiten	-1 182 046.78	-1 178 164.48
Nettofondsvermögen	442 610 196.14	472 614 642.50

Erfolgsrechnung

	1.4.2015-30.9.2015 CHF	1.4.2014-31.3.2015 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	1 155.99
Negativzinsen	-19 197.59	-12 190.15
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	2 117 820.39	6 701 113.15
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	462 685.00	1 448 276.26
Kommissionserträge aus Securities Lending	6 427.90	29 410.13
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	7 810.18	191 644.56
Total Ertrag	2 575 545.88	8 359 409.94
Aufwand		
Passivzinsen	-33 363.37	-2 115.37
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-2 250 393.07	-5 733 858.15
Sonstige Aufwendungen	-20.14	-30.19
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-15 881.27	-667 412.03
Total Aufwand	-2 299 657.85	-6 403 415.74
Nettoertrag	275 888.03	1 955 994.20
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 530 861.27	7 167 281.86
Realisierter Erfolg	1 806 749.30	9 123 276.06
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2 462 621.19	10 658 852.27
Gesamterfolg	-655 871.89	19 782 128.33

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2015-30.9.2015	1.4.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	472 614 642.50	607 724 647.90
Abgeführte Verrechnungssteuer	-664 344.83	-1 223 358.10
Saldo aus dem Anteilverkehr	-28 684 229.64	-153 668 775.63
Gesamterfolg	-655 871.89	19 782 128.33
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	442 610 196.14	472 614 642.50

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2015-30.9.2015	1.4.2014-31.3.2015
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	4 024 916,0000	5 354 896,0000
Ausgegebene Anteile	252 125,0000	709 016,0000
Zurückgenommene Anteile	-496 800,0000	-2 038 996,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	3 780 241,0000	4 024 916,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-244 675,0000	-1 329 980,0000

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.03.2015 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.09.2015 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Asset Backed Securities, fester Zins

CHF						
BAVARIAN SKY EUROPE SA 0.31300% 13-15.05.16	CHF	2 000 000		2 000 000	1 999 800	0,45
Total CHF					1 999 800	0,45
Total Asset Backed Securities, fester Zins					1 999 800	0,45

Notes, fester Zins

CHF						
AMERICA MOVIL SAB DE CV 1.12500% 12-12.09.18	CHF	4 000 000	2 000 000	2 000 000	2 052 000	0,46
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 1.50000% 13-26.06.28	CHF	9 000 000		9 000 000	10 228 500	2,30
CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 1.37500% 13-15.03.23	CHF	2 000 000		2 000 000	2 191 000	0,49
CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 2.62500% 09-12.08.19	CHF	1 000 000	1 000 000			
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.37500% 13-24.07.23	CHF	3 000 000		3 000 000	3 321 000	0,75
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.75000% 13-24.07.28	CHF	2 000 000		2 000 000	2 353 000	0,53
ENERGIEFINANZIERUNGS AG 2.62500% 11-31.01.23	CHF	3 000 000		3 000 000	3 295 500	0,74
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 14-04.02.25	CHF	4 000 000		4 000 000	4 600 000	1,04
LGT BANK AG 1.50000% 14-10.05.21	CHF	2 000 000		2 000 000	2 153 000	0,49
LGT BANK AG 1.87500% 13-08.02.23	CHF	2 000 000		2 000 000	2 222 000	0,50
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.25000% 15-30.04.25	CHF		1 150 000	1 150 000	1 163 225	0,26
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-14.02.24	CHF	2 000 000		2 000 000	2 213 000	0,50
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.62500% 14-16.05.24	CHF	2 500 000		2 500 000	2 743 750	0,62
SULZER AG 2.25000% 11-11.07.16	CHF	1 000 000		1 000 000	1 014 700	0,23
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV BV 1.50000% 12-25.10.18	CHF	660 000		660 000	681 120	0,15
ZUERICH, CANTON OF 1.25000% 13-29.07.22	CHF	2 000 000		2 000 000	2 191 000	0,49
Total CHF					42 422 795	9,56
Total Notes, fester Zins					42 422 795	9,56

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF						
AMCOR LTD 2.12500% 12-04.04.18	CHF	1 000 000		1 000 000	1 042 500	0,23
ASB FINANCE LTD 1.37500% 12-02.11.18	CHF	2 000 000	2 000 000			
AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY LTD 1.12500% 12-18.04.19	CHF	3 000 000	3 000 000			
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 1.50000% 12-13.02.19	CHF	2 000 000		2 000 000	2 120 000	0,48
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAIRA CHILE 1.37500% 14-09.05.17	CHF	1 300 000		1 300 000	1 306 500	0,29
BANCO SAFRA CAYMAN ISLANDS-REG-S 1.85000% 14-27.06.17	CHF	2 000 000		2 000 000	1 969 000	0,44
BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 2.12500% 10-06.11.18	CHF	1 000 000		1 000 000	1 085 000	0,24
BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.30000% 15-16.09.22	CHF		3 000 000	3 000 000	3 013 500	0,68
BARCLAYS BANK PLC 3.54000% 10-29.07.30	CHF	1 950 000		1 950 000	2 633 475	0,59
CENTRAL AMERICAN BANK ECO INTEGRAT 1.87500% 14-25.02.22	CHF	5 000 000		5 000 000	5 425 000	1,22
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.50000% 12-13.09.19	CHF	2 000 000		2 000 000	2 137 000	0,48
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.87500% 13-11.02.20	CHF	2 000 000		2 000 000 ⁴	2 078 000	0,47
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.50000% 14-19.02.24	CHF	4 000 000		4 000 000 ⁴	4 440 000	1,00
CORP ANDINA DE FOMENTO 1.50000% 10-11.09.18	CHF	2 000 000	2 000 000			
CORP ANDINA DE FOMENTO 1.37500% 13-11.02.21	CHF	1 000 000		1 000 000	1 057 500	0,24
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 1.50000% 13-13.08.20	CHF	3 000 000		3 000 000	3 187 500	0,72
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.00000% 14-05.02.24	CHF	5 000 000		5 000 000	5 527 500	1,25
CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 1.00000% 15-14.04.23	CHF		3 000 000	3 000 000	3 009 000	0,68
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.75000% 10-03.06.20	CHF	600 000		600 000	657 300	0,15
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.37500% 13-24.07.23	CHF	5 000 000		5 000 000	5 467 500	1,23
DEUTSCHE BANK AG 0.62500% 15-19.12.23	CHF	4 000 000	4 000 000			
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 2.50000% 05-09.03.17	CHF	1 000 000		1 000 000	1 032 000	0,23
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 05-10.07.20	CHF	2 000 000		2 000 000	2 280 000	0,51
GAZ CAPITAL SA/GAZPROM LPN 2.85000% 13-25.10.19	CHF	3 000 000		3 000 000 ⁴	2 809 500	0,63
GDF SUEZ 1.12500% 12-09.10.20	CHF	2 000 000		2 000 000	2 085 000	0,47
GLENCORE FINANCE EUROPE SA 2.12500% 13-23.12.19	CHF	2 000 000		2 000 000	1 668 000	0,38
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 3.00000% 12-13.02.17	CHF	1 000 000		1 000 000	1 040 300	0,23
INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.75000% 09-07.05.19	CHF	2 000 000		2 000 000	2 250 000	0,51
KOREA GAS CORP 1.12500% 13-12.02.20	CHF	2 000 000		2 000 000	2 083 000	0,47
KOREA WESTERN POWER CO LTD 1.62500% 13-26.03.19	CHF	2 000 000	2 000 000			
LAFARGEHOLCIM LTD 4.00000% 09-11.09.18	CHF	1 000 000		1 000 000	1 110 000	0,25
LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.12500% 05-29.08.17	CHF	1 100 000		1 100 000	1 158 850	0,26
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.12500% 13-18.06.20	CHF	2 000 000		2 000 000	2 101 000	0,47
MFINANCE FRANCE SA 2.50000% 13-08.10.18	CHF	2 500 000		2 500 000	2 541 250	0,57
MUNICIPALITY FINANCE PLC 0.87500% 13-01.02.23	CHF	5 000 000		5 000 000	5 355 000	1,21
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.12500% 12-07.11.18	CHF	3 000 000		3 000 000	3 106 500	0,70
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.00000% 13-17.04.20	CHF	4 000 000		4 000 000	4 190 000	0,94
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.50000% 14-07.02.24	CHF	5 000 000		5 000 000	5 592 500	1,26
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.35000% 15-05.08.22	CHF		3 000 000	3 000 000	3 019 500	0,68
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 2.37500% 06-27.01.23	CHF	2 000 000		2 000 000	2 363 000	0,53
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.87500% 10-03.02.20	CHF	500 000		500 000	553 500	0,12
NORDEA BANK AB 2.25000% 10-06.05.16	CHF	2 000 000		2 000 000	2 030 200	0,46
NORGES STATSBANER AS 1.12500% 13-02.05.23	CHF	3 000 000		3 000 000	3 193 500	0,72
ONTARIO, PROVINCE OF 2.50000% 09-04.12.19	CHF	1 000 000	1 000 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 12-09.09.22	CHF	2 000 000		2 000 000	2 145 000	0,48
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.00000% 12-18.09.20	CHF	2 000 000		2 000 000	2 082 000	0,47
POHJOLA BANK PLC 1.00000% 14-14.07.21	CHF	3 000 000		3 000 000	3 171 000	0,71
POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 14-17.09.21	CHF	5 000 000		5 000 000	5 245 000	1,18
QUEBEC, PROVINCE OF 1.50000% 14-05.02.24	CHF	5 000 000		5 000 000	5 585 000	1,26
RABOBANK NEDERLAND NV 3.62500% 09-02.07.19	CHF	1 000 000		1 000 000	1 137 000	0,26

Halbjahresbericht per 30. September 2015
FORTUNA Bond Fund CHF

Titel		31.03.2015 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.09.2015 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
RABOBANK NEDERLAND NV 3.00000% 09-10.06.16	CHF	1 000 000		1 000 000			
RABOBANK NEDERLAND NV 2.00000% 11-31.01.18	CHF	3 000 000		3 000 000			
RABOBANK NEDERLAND NV 2.00000% 12-06.02.19	CHF	2 000 000		2 000 000			
RABOBANK NEDERLAND NV 1.25000% 12-15.10.20	CHF	3 000 000			3 000 000	3 175 500	0,72
RABOBANK NEDERLAND NV 1.12500% 14-08.04.21	CHF	4 000 000			4 000 000 ⁴	4 214 000	0,95
RAIFFEISENLANDESBANK NIEDEROESTER 1.00000% 12-12.11.20	CHF	2 000 000			2 000 000	2 077 000	0,47
STADSHYPOTEK AB 2.00000% 10-01.12.16	CHF	1 000 000		1 000 000			
SYNGENTA FINANCE LTD REG-S 1.62500% 14-01.11.24	CHF	2 800 000			2 800 000	3 054 800	0,69
VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 2.90000% 13-25.05.18	CHF	1 500 000		1 500 000			
WESTPAC BANKING CORP 2.00000% 11-15.12.16	CHF	2 000 000		2 000 000			
Total CHF						129 605 175	29,20
Total Medium-Term Notes, fester Zins						129 605 175	29,20

Medium-Term Notes, Nullcoupon

CHF							
POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 15-08.05.18	CHF		6 000 000	2 000 000	4 000 000	4 014 000	0,90
Total CHF						4 014 000	0,90
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon						4 014 000	0,90

Medium-Term Notes, variabler Zins

CHF							
ADCB FINANCE CAYMAN LTD-SUB 1.875%/VAR 13-13.06.23	CHF	3 000 000			3 000 000	2 911 500	0,66
ASB FINANCE LTD 3M LIBOR+45BP 12-05.11.15	CHF	2 000 000			2 000 000	2 000 000	0,45
BARCLAYS BANK PLC 3M LIBOR+70BP 12-16.04.15	CHF	2 000 000		2 000 000			
DEUTSCHE BANK AG 3M LIBOR+23BP 14-30.06.16	CHF	2 000 000			2 000 000	2 000 000	0,45
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 3M LIBOR+45BP 14-03.03.17	CHF	5 000 000			5 000 000	5 000 000	1,13
KOREA DEVELOPMENT BANK 3M LIBOR+50BP 12-29.10.15	CHF	1 000 000			1 000 000	1 000 000	0,23
NEDERLANDSE FINANCIERINGS-MAATSCHAP 3M LIBOR+27BP 12-27.01.16	CHF	2 000 000			2 000 000	1 998 800	0,45
QNB FINANCE LTD 3M LIBOR+53BP 13-13.05.16	CHF	2 500 000			2 500 000	2 501 250	0,56
RABOBANK NEDERLANDS NV 3M LIBOR+15BP 14-09.06.16	CHF	3 000 000			3 000 000	3 003 000	0,68
WESTPAC SECURITIES NZ LTD 3M LIBOR+65BP 12-02.04.15	CHF	3 000 000		3 000 000			
Total CHF						20 414 550	4,60
Total Medium-Term Notes, variabler Zins						20 414 550	4,60

Anleihen, fester Zins

CHF							
ABB LTD 1.50000% 12-23.11.18	CHF	1 000 000		1 000 000			
ALPIQ HOLDING AG 3.00000% 09-25.11.19	CHF	1 000 000			1 000 000	1 039 000	0,23
APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24	CHF	4 000 000			4 000 000	4 014 000	0,90
AXPO HOLDING 2.62500% 10-26.02.20	CHF	2 000 000			2 000 000	2 172 000	0,49
BANCO DE CHILE 1.12500% 13-25.07.17	CHF	3 000 000			3 000 000	3 036 000	0,68
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.75000% 15-30.03.28	CHF		4 000 000		4 000 000	4 110 000	0,93
BELL AG 1.75000% 13-16.05.22	CHF	2 800 000			2 800 000	3 050 600	0,69
BERN, CANTON OF 1.25000% 13-07.02.28	CHF	5 000 000			5 000 000	5 525 000	1,24
BKW FMB BETEILIGUNGEN AG 3.00000% 07-27.04.22	CHF	1 000 000			1 000 000	1 160 000	0,26
BOBST GROUP AG-REG-S 1.50000% 14-30.09.20	CHF	2 000 000			2 000 000	1 987 000	0,45
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.75000% 14-28.02.24	CHF	1 000 000			1 000 000	1 110 000	0,25
DAETWYLER HOLDING AG 1.12500% 12-07.06.18	CHF	3 000 000			3 000 000	3 073 500	0,69
EL FONDO MIVIVIENDA 1.25000% 14-13.06.18	CHF	5 000 000			5 000 000	5 005 000	1,13
EMMI FINANZ AG 1.625% 13-12.07.23	CHF	4 500 000			4 500 000	4 869 000	1,10
EMPRESA NACIONAL DE PETROLEO SA-REG-S 2.87500% 13-05.12.18	CHF	1 100 000			1 100 000	1 129 700	0,25
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.25000% 12-02.08.19	CHF	4 000 000		2 000 000	2 000 000	2 144 000	0,48
FIRST GULF BANK PJSC 0.62500% 15-27.05.22	CHF		2 850 000	2 500 000	350 000	350 000	0,08
GALENICA HLDG AG 2.50000% 10-27.10.17	CHF	1 000 000			1 000 000	1 045 500	0,24
GENEVA, CANTON OF 1.25000% 13-22.03.23	CHF	5 000 000			5 000 000	5 465 000	1,23
GIVAUDAN SA 2.12500% 11-07.12.21	CHF	1 000 000			1 000 000	1 117 500	0,25
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 2.00000% 10-08.02.17	CHF	1 000 000			1 000 000	1 031 300	0,23
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 1.37500% 13-11.03.25	CHF	3 000 000			3 000 000	3 301 500	0,74
GZO AG SPITAL WETZIKON 1.87500% 14-12.06.24	CHF	2 000 000			2 000 000	2 154 000	0,49
HILTI AG 1.87500% 13-30.10.23	CHF	1 800 000			1 800 000	2 008 800	0,45
KERNKRAFTWERK GOESGEN-DAENIKEN 2.00000% 13-30.09.20	CHF	3 000 000			3 000 000	3 178 500	0,72
KERNKRAFTWERK LEIBSTADT AG 2.00000% 10-29.03.16	CHF	2 000 000			2 000 000	2 011 600	0,45
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.12500% 10-10.03.17	CHF	1 000 000			1 000 000	1 029 500	0,23
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 3.00000% 12-27.09.52	CHF	900 000			900 000	1 058 850	0,24
KRAFTWERKE OBERHASLI AG 1.87500% 13-21.02.25	CHF	2 300 000			2 300 000	2 525 400	0,57
KUONI REISEN HOLDING AG 1.50000% 13-28.10.19	CHF	2 000 000			2 000 000	1 982 000	0,45
LONZA SWISS FINANCE AG 3.12500% 11-07.12.18	CHF	1 000 000			1 000 000	1 081 000	0,24
MIGROS GENOSSENSCHAFT 2.00000% 11-03.05.17	CHF	2 000 000			2 000 000	2 077 000	0,47
MOBIMO HOLDING AG 1.62500% 14-19.05.21	CHF	2 000 000			2 000 000	2 103 000	0,47
MONDELEZ INTL-REG-S 0.00000% 15-30.03.17	CHF	5 000 000			5 000 000	4 992 500	1,12
NANT DE DRANCE SA 1.50000% 13-15.02.21	CHF	1 400 000			1 400 000	1 464 400	0,33
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.62500% 10-03.08.20	CHF	1 000 000			1 000 000	1 090 000	0,25
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 12-13.08.21	CHF	5 000 000			5 000 000 ⁴	5 328 500	1,20
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 12-17.06.19	CHF	5 000 000			5 000 000	5 161 000	1,16
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 12-13.07.18	CHF	4 000 000			4 000 000	4 091 200	0,92
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.75000% 14-23.08.24	CHF		2 000 000		2 000 000	2 106 000	0,47
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 15-25.01.19	CHF	5 000 000			5 000 000	5 081 000	1,14
PFANDBRIEFBK SCHWEIZ HYPO INST-REG-S 0.75000% 15-23.08.24	CHF		2 000 000	2 000 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.37500% 11-15.12.21	CHF	5 000 000			5 000 000	5 453 500	1,23
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.62500% 12-17.04.28	CHF	5 000 000			5 000 000	5 710 500	1,29
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 12-13.02.23	CHF	5 000 000			5 000 000	5 356 000	1,21
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.87500% 12-20.06.22	CHF	10 000 000			10 000 000 ⁴	10 627 000	2,39

Halbjahresbericht per 30. September 2015
FORTUNA Bond Fund CHF

Titel		31.03.2015 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.09.2015 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.37500% 15-14.02.25	CHF	5 000 000			5 000 000	5 087 500	1,15
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.37500% 15-30.08.23	CHF		2 000 000		2 000 000	2 052 000	0,46
PSP SWISS PROPERTY AG 1.00000% 13-08.02.19	CHF	2 000 000			2 000 000	2 046 000	0,46
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 2.12500% 11-04.02.19	CHF	2 000 000			2 000 000	2 150 000	0,48
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.62500% 12-23.09.22	CHF	1 000 000			1 000 000	1 103 000	0,25
RZD CAPITAL PLC 2.17700% 13-26.02.18	CHF	3 000 000			3 000 000	2 826 000	0,64
SGS LTD 2.62500% 11-08.03.19	CHF	3 000 000			3 000 000	3 262 500	0,74
SGS SA 0.25000% 15-08.05.23	CHF		4 000 000		4 000 000	3 968 000	0,89
SGS SA 1.75000% 14-27.02.24	CHF	2 500 000			2 500 000	2 758 750	0,62
SIKA AG 1.87500% 13-14.11.23	CHF	3 000 000			3 000 000	3 298 500	0,74
SOLOTHURN, CANTON OF 1.12500% 12-29.11.27	CHF	2 000 000			2 000 000	2 184 000	0,49
ST GALLER, CITY ON 1.62500% 11-10.11.25	CHF	3 000 000			3 000 000	3 421 500	0,77
ST GALLER KANTONALBANK 3.50000% 07-27.07.17	CHF	2 000 000			2 000 000	2 139 000	0,48
SWISSCOM AG 1.50000% 14-14.07.26	CHF	2 500 000			2 500 000	2 753 750	0,62
SWISSGRID AG 1.00000% 13-30.01.20	CHF	1 250 000			1 250 000 ⁴	1 303 750	0,29
SWITZERLAND 1.25000% 12-11.06.24	CHF	6 500 000			6 500 000 ⁴	7 359 950	1,66
SWITZERLAND 1.50000% 13-24.07.25	CHF	5 000 000			5 000 000 ⁴	5 819 000	1,31
SWITZERLAND 2.00000% 10-28.04.21	CHF	5 000 000		4 000 000	1 000 000 ⁴	1 145 800	0,26
SWITZERLAND 2.00000% 11-25.05.22	CHF	1 000 000			1 000 000 ⁴	1 164 200	0,26
SWITZERLAND 2.25000% 05-06.07.20	CHF	2 000 000			2 000 000 ⁴	2 284 400	0,51
SWITZERLAND 3.00000% 04-12.05.19	CHF	1 000 000			1 000 000 ⁴	1 139 800	0,26
VP BANK AG 0.50000% 15-07.04.21	CHF	4 000 000			4 000 000	4 032 000	0,91
WINTERTHUR, CITY OF 0.15000% 15-27.03.23	CHF	5 000 000			5 000 000	5 017 500	1,13
ZUERICH, CANTON OF 0.50000% 12-03.12.20	CHF	5 000 000			5 000 000	5 217 500	1,18
ZUERICH, CITY OF 0.25000% 14-21.08.19	CHF	5 000 000			5 000 000	5 107 500	1,15
Total CHF						212 048 750	47,78
Total Anleihen, fester Zins						212 048 750	47,78
Anleihen, Nullcoupon							
CHF							
ADUNO HOLDING AG 0.00000% 15-05.05.17	CHF		4 000 000		4 000 000	3 980 000	0,90
Total CHF						3 980 000	0,90
Total Anleihen, Nullcoupon						3 980 000	0,90
Anleihen, variabler Zins							
CHF							
ADUNO HOLDING AG 3M LIBOR+35BP 14-15.07.16	CHF	3 500 000			3 500 000	3 489 500	0,79
BANCO DE CHILE 3M LIBOR+60BP 13-18.07.16	CHF	4 000 000			4 000 000	4 004 000	0,90
BANCO SANTANDER CHILE SA 3M LIBOR+100BP 13-28.03.17	CHF	1 500 000			1 500 000	1 518 750	0,34
CREDIT SUISSE GROUP GUERNSEY IV-SUB 7.125%/VAR 12-22.03.22	CHF	1 000 000			1 000 000	1 054 000	0,24
KOREA LAND & HOUSING CORP 3M LIBOR+65BP 13-18.12.15	CHF	4 000 000			4 000 000	4 002 000	0,90
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 3M LIBOR+30BP 14-05.06.18	CHF	3 000 000			3 000 000	3 003 900	0,68
SCOR SE-SUB 5.250%/3M LIBOR+481.67BP 12-PRP	CHF	1 000 000		1 000 000			
ZUERCHER KANTONALBANK 3M LIBOR+18BP 12-07.05.15	CHF	5 000 000		5 000 000			
ZUERCHER KANTONALBANK 3M LIBOR+10BP 13-29.01.18	CHF	3 000 000			3 000 000	3 026 700	0,68
ZUERICH, CANTON OF 3M LIBOR+3BP 14-07.03.17	CHF	5 000 000			5 000 000	5 052 500	1,15
ZURICH INSURANCE CO-SUB 4.625%/VAR 11-PRP	CHF	1 000 000		1 000 000			
Total CHF						25 151 350	5,68
Total Anleihen, variabler Zins						25 151 350	5,68
Wandelanleihen, fester Zins							
CHF							
HOCHDORF HOLDING LTD 3.00000% 11-30.05.16	CHF	500 000		500 000			
Total CHF							0,00
Total Wandelanleihen, fester Zins							0,00
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						439 636 420	99,07
Total Wertschriften						439 636 420	99,07
(davon ausgeliehen)						38 730 790	8,73)
Bankguthaben auf Sicht						1 573 345	0,35
Derivative Finanzinstrumente						-202 104	-0,05
Sonstige Vermögenswerte						2 784 582	0,63
Gesamtfondsvermögen						443 792 243	100,00
Andere Verbindlichkeiten						-1 182 047	
Nettofondsvermögen						442 610 196	

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

⁴ Vollständig oder teilweise ausgeliehene Effekten (Securities Lending)

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Gebundene Basiswerte in Obligationen/Aktien in CHF	Variation Margin in CHF	In % des Vermögens
Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen					
EURO-BUND FUTURE 08.12.15	-400	EUR	68 141 816	-84 310	-0.02
			68 141 816	-84 310	-0.02

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Gebundene Basiswerte in Obligationen/Aktien in CHF	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Optionen/Warrants auf Zinsinstrumente					
EURO-BUND FUTURE PUT 152.50000 DEC 15 20.11.15	400	EUR	66 531 960	-117 794	-0.03
			66 531 960	-117 794	-0.03

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen			
EURO-BUND FUTURE 08.06.15	EUR	400	0
EURO-BUND FUTURE 08.09.15	EUR	3 450	3 450
EURO-BUND FUTURE 08.12.15	EUR	700	1 100

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Optionen/Warrants auf Zinsinstrumente			
EURO-BUND FUTURE PUT 155.00000 JUN15 22.05.15	EUR	0	400
EURO-BUND FUTURE PUT 154.00000 JUN 15 22.05.15	EUR	0	400
EURO-BUND FUTURE PUT 152.50000 DEC 15 20.11.15	EUR	400	0

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen			
EURO-BUND FUTURE 08.06.15	EUR	400	400

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

(Risikomessverfahren: Commitment-Ansatz I
[Art. 34 KKV-FINMA])

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission
– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission: 1% p.a.;
– Maximale pauschale Verwaltungskommission
gemäss Fondsvertrag: 1% p.a.;
berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

Effektiv erhobene Kommission:
Ausgabe: 2%; Rücknahme: 0%

Maximale Kommission gemäss Fondsvertrag:
Ausgabe: 5%; Rücknahme: 0%

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich
«soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der SFAMA in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate: 1,00%

Auflegungsdatum

1.7.2004

Umrechnungskurs

EUR 1 = CHF 1.090688

FORTUNA Equity Fund Switzerland

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.9.2015	31.3.2015	31.3.2014
Nettofondsvermögen in CHF		277 069 079.14	359 403 059.30	367 038 205.35
	CH0011553598			
Inventarwert pro Anteil in CHF		243.05	258.08	235.11
Anzahl Anteile im Umlauf		1 139 978,0000	1 392 586,0000	1 561 146,0000

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

NESTLE SA	19,16
NOVARTIS AG	18,54
ROCHE Holding AG	14,72
UBS AG	5,26
Cie Financiere Richemont SA	3,21
ABB Ltd	3,08
Zurich Insurance Group AG	2,92
Credit Suisse Group AG	2,64
Syngenta AG	2,35
Swiss Re Ltd	2,33
Übrige	24,77
Total	98,98

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens

Schweiz	98,76
Österreich	0,22
Frankreich	0,00
Total	98,98

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.9.2015	31.3.2015
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	2 502 565.78	2 595 462.20
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	275 004 032.00	356 097 738.43
Sonstige Vermögenswerte	346 361.91	1 594 557.82
Gesamtfondsvermögen	277 852 959.69	360 287 758.45
Aufgenommene Kredite	0.00	-1 027.90
Andere Verbindlichkeiten	-783 880.55	-883 671.25
Nettofondsvermögen	277 069 079.14	359 403 059.30

Erfolgsrechnung

	1.4.2015-30.9.2015	1.4.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	38.47	0.00
Negativzinsen	-6 930.20	-2 741.74
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	3 013 510.20	6 998 443.69
– aus Gratisaktien	13 924.16	0.00
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	299 395.06	144 114.51
Kommissionserträge aus Securities Lending	27 973.22	20 776.45
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	201 617.31	85 580.01
Total Ertrag	3 549 528.22	7 246 172.92
Aufwand		
Passivzinsen	-11 610.22	-205.95
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-1 575 312.42	-3 757 106.50
Sonstige Aufwendungen	-10.00	-20.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-522 147.04	-220 890.12
Total Aufwand	-2 109 079.68	-3 978 222.57
Nettoertrag	1 440 448.54	3 267 950.35
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	23 616 641.57	21 450 307.01
Realisierter Erfolg	25 057 090.11	24 718 257.36
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-40 910 110.53	11 280 745.41
Gesamterfolg	-15 853 020.42	35 999 002.77

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2015-30.9.2015	1.4.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	359 403 059.30	367 038 205.35
Abgeführte Verrechnungssteuer	-1 058 598.48	-1 205 443.19
Saldo aus dem Anteilverkehr	-65 422 361.26	-42 428 705.63
Gesamterfolg	-15 853 020.42	35 999 002.77
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	277 069 079.14	359 403 059.30

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2015-30.9.2015	1.4.2014-31.3.2015
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 392 586,0000	1 561 146,0000
Ausgegebene Anteile	117 569,0000	323 119,0000
Zurückgenommene Anteile	-370 177,0000	-491 679,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	1 139 978,0000	1 392 586,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-252 608,0000	-168 560,0000

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.03.2015 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.09.2015 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
-------	--	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Inhaberaktien

Österreich							
AMS AG NPV (BR)	CHF	20 000		3 000	17 000	617 100	0,22
Total Österreich						617 100	0,22
Frankreich							
ZUBLIN IMMO FRANCE EUR1.54	EUR	35			35	34	0,00
Total Frankreich						34	0,00
Schweiz							
AUTONEUM HLDG AG CHF0.05(REGD)	CHF	400			400	70 840	0,03
CHARLES VOGELE HLD CHF3.00 (BR)	CHF	3 000		3 000			
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)	CHF	2 000	60		2 060	272 332	0,10
KUDELSKI SA CHF10(BR)	CHF	8 469			8 469	113 061	0,04
LEONTEQ AG CHF1 (REGD)	CHF		2 000	500	1 500	258 150	0,09
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANKCHF5 (BR)	CHF	4 150			4 150	142 138	0,05
PARGESA HLDGS SA CHF20(BR)(POST SUBD)	CHF	7 800			7 800	445 770	0,16
PHOENIX MECANO CHF1(BR)	CHF	200			200 ⁴	90 550	0,03
SCHWEITER TECH CHF1	CHF	295			295	231 723	0,08
SIKA AG CHF0.60 (BR)	CHF	590		70	520	1 564 680	0,56
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	CHF	9 078		1 900	7 178 ⁴	2 591 258	0,93
SWISS RE AG CHF0.10	CHF	93 662		16 300	77 362	6 467 463	2,33
VALARTIS GROUP AG CHF1	CHF	100		100			
VETROPACK HLDG SA CHF50 (BR)	CHF	50			50	78 700	0,03
Total Schweiz						12 326 664	4,44
Total Inhaberaktien						12 943 798	4,66

Partizipationsscheine

Schweiz							
BASELANDSCH KTBK PTG CHF100	CHF	100			100	88 600	0,03
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	CHF	273		40	233	1 331 595	0,48
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	CHF	11 500	2 000	3 500	10 000	1 400 000	0,50
Total Schweiz						2 820 195	1,02
Total Partizipationsscheine						2 820 195	1,02

Weitere Aktien

Schweiz							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	CHF	195 855	1 500	38 200	159 155	40 902 835	14,72
Total Schweiz						40 902 835	14,72
Total Weitere Aktien						40 902 835	14,72

Namensaktien

Schweiz							
ABB LTD CHF1.03(REGD)	CHF	635 500		139 000	496 500 ⁴	8 549 730	3,08
ACTELION CHF0.50(REGD)	CHF	31 210		6 700	24 510	3 031 887	1,09
ADECCO SA CHF1(REGD)	CHF	48 706		11 300	37 406	2 665 178	0,96
ALLREAL HOLDING AG CHF50	CHF	3 266		1 000	2 266	288 915	0,10
ARYZTA AG CHF0.02 (REGD)	CHF	24 700	5 000	8 000	21 700 ⁴	895 559	0,32
ASCOM HOLDING AG CHF0.50(REGD)	CHF	11 000			11 000	197 450	0,07
BACHEM HOLDING AG CHF0.05(REGD)CLS'B'	CHF	1 000		1 000			
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	CHF	14 517		2 700	11 817	1 319 959	0,48
BARRY CALLEBAUT AG CHF18.6 (REGD)	CHF	152			152 ⁴	161 120	0,06
BASILEA PHARMACEUT CHF1(REGD)	CHF	3 139		1 200	1 939 ⁴	181 684	0,07
BELIMO HOLDING AG CHF1(REGD)	CHF	130			130	266 500	0,10
BELLEVUE GROUP AG CHF0.1	CHF	700		700			
BERNER KTBK CHF35(REGD)	CHF	1 000			1 000 ⁴	182 000	0,07
BKW AG CHF2.5	CHF	3 000			3 000	111 600	0,04
BOBST GROUP AG CHF1 REGD	CHF	2 000			2 000	79 000	0,03
BOSSARD HLDGS AG CHF5	CHF		2 500		2 500	228 125	0,08
BQE CANT VAUDOISE CHF10.00(REGD)	CHF	710			710	408 250	0,15
BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)	CHF	1 806			1 806 ⁴	378 176	0,14
BURCKHARDT COMPRES CHF2.5	CHF	836			836	263 340	0,09
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)	CHF	6 000			6 000	345 600	0,12
CLARIANT CHF4.00(REGD)	CHF	83 030		19 000	64 030	1 050 732	0,38
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	CHF	418 208		105 000	313 208	7 335 331	2,64
DKSH HOLDING LTD CHF0.1	CHF	8 800		1 400	7 400 ⁴	456 210	0,16
DORMA+KABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)	CHF	1 162		400	762	455 676	0,16
DUFREY AG CHF5 (REGD)	CHF	8 010	1 000	1 000	8 010 ⁴	913 140	0,33
EFG INTERNATIONAL CHF0.50 (REGD)	CHF	16 500			16 500 ⁴	171 600	0,06
EMMI AG CHF10 (REGD)	CHF	557			557	226 699	0,08
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	CHF	2 037		250	1 787	716 140	0,26
FLUGHAFEN ZÜRICH A CHF50	CHF	1 200	300	450	1 050	711 900	0,26
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)	CHF	340			340	372 640	0,13
GALENICA AG CHF0.10 (REGD)	CHF	1 207		350	857 ⁴	1 063 537	0,38
GAM HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	CHF	44 700		5 000	39 700	680 855	0,25

Halbjahresbericht per 30. September 2015
FORTUNA Equity Fund Switzerland

Titel		31.03.2015 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.09.2015 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
GATEGROUP HLDG AG CHF5.00 (REGD)	CHF	9 500			9 500	312 075	0,11
GEBERIT CHF0.10(REGD)	CHF	10 350		1 800	8 550	2 545 335	0,92
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)	CHF	1 120		200	920	508 300	0,18
GIVAUDAN AG CHF10	CHF	2 265		400	1 865	2 956 025	1,06
HELVETIA HOLDING CHF0.10 (REGD)	CHF	1 851		200	1 651	789 591	0,28
HUBER & SUHNER AG CHF0.25	CHF	4 300			4 300	180 600	0,07
IMPLENIA AG CHF1.90 (REGD)	CHF	3 000			3 000	144 600	0,05
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)	CHF	458			458	124 576	0,04
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	CHF	62 400		11 000	51 400	2 272 908	0,82
KARDEX AG CHF11.00 (REGD)	CHF	4 200		2 600	1 600	103 120	0,04
KOMAX CHF0.10(REGD)	CHF	600			600	94 800	0,03
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	CHF	15 400		2 700	12 700	1 590 040	0,57
KUONI REISEN HLDG CHF1 SER'B'(REGD)	CHF	1 185			1 185	216 618	0,08
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)	CHF	61 809	53 055	7 700	107 164	5 470 722	1,97
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)	CHF	30		5	25	1 728 375	0,62
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	CHF	44 000		7 000	37 000 ⁴	469 900	0,17
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	CHF	14 509		2 500	12 009	1 534 750	0,55
LUZERNER KTBK CHF42	CHF	786			786	279 227	0,10
MEYER BURGER TECHN CHF0.05	CHF	25 000			25 000 ⁴	156 500	0,06
MICRONAS SEMICONDU CHF0.05(REGD)	CHF	9 067		9 067			
MOBIMO HLDG AG CHF29(REGD)	CHF	1 560			1 560	306 696	0,11
NESTLE SA CHF0.10(REGD)	CHF	885 780	3 000	162 000	726 780	53 236 635	19,16
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	CHF	710 750	5 500	140 100	576 150	51 507 810	18,54
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)	CHF	56 000		9 300	46 700	446 452	0,16
ORASCOM DEVELOPMEN CHF23.85 (REGD)	CHF	10 000		10 000			
PANALPINA WELT AG CHF 0.1 (REGD)	CHF	4 000		900	3 100 ⁴	330 150	0,12
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	CHF	5 100		500	4 600	1 519 150	0,55
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)	CHF	11 500		2 400	9 100	728 910	0,26
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF	147 775		29 900	117 875 ⁴	8 923 138	3,21
RIETER HOLDING AG CHF5	CHF	1 217			1 217 ⁴	175 370	0,06
SCHAFFNER HLDG AG CHF50(REGD)	CHF	550		550			
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	CHF	5 730		800	4 930	704 004	0,25
SCHMOLZ & BICKENBA CHF0.5(REGD)	CHF	176 000			176 000	109 120	0,04
SFS GROUP AG CHF0.1	CHF	3 555			3 555	208 856	0,08
SGS LTD CHF1(REGD)	CHF	1 490		180	1 310	2 227 000	0,80
SIEGFRIED HLDG AG CHF2(REGD)	CHF	140			140	24 430	0,01
SONOVA HOLDING AG	CHF	19 000		5 000	14 000	1 755 600	0,63
ST GALLER KTBK CHF70 (REGD)	CHF	700			700	249 375	0,09
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)	CHF	2 500		400	2 100	588 525	0,21
SULZER AG CHF0.01	CHF	5 510			5 510	526 205	0,19
SUNRISE COMMUNICA CHF1	CHF	8 000			8 000 ⁴	447 200	0,16
SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	CHF	16 701		3 400	13 301	934 395	0,34
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	CHF	11 560		4 200	7 360	1 600 064	0,58
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	CHF	17 200	1 611	1 600	17 211	1 225 423	0,44
SWISSCOM AG CHF1(REGD)	CHF	6 900		1 210	5 690	2 766 478	1,00
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)	CHF	1 740			1 740	37 236	0,01
SYNGENTA CHF0.1(REGD)	CHF	25 520		4 560	20 960	6 541 616	2,35
TAMEDIA AG CHF10 (REGD)	CHF	694			694	111 040	0,04
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)	CHF	3 600		1 000	2 600	356 720	0,13
TEMENOS GROUP AG CHF5(REGD)(CHF)	CHF	17 484		3 500	13 984	559 360	0,20
TRANSOCEAN LTD COM CHF15	CHF	94 500		10 500	84 000 ⁴	1 049 160	0,38
U-BLOX HOLDING AG CHF0.90 (REGD)	CHF		1 500		1 500	294 150	0,11
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	CHF	951 200	25 000	164 000	812 200	14 627 722	5,26
VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)	CHF	4 600			4 600	517 960	0,19
VALORA HOLDING CHF1(REGD)	CHF	959		600	359	66 595	0,02
VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)	CHF	8 000		2 800	5 200	256 620	0,09
ZEHNDER GROUP CHF0.05 (REGD) 'A'	CHF		2 800		2 800	89 740	0,03
ZUEBLIN IMMO HLDG CHF1.00 (REGD)	CHF	2 000		2 000			
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	CHF	40 870		7 000	33 870	8 101 704	2,93
Total Schweiz						218 337 204	78,59
Total Namensaktien						218 337 204	78,59
Anrechte							
Schweiz							
DUFY AG RIGHTS 19.06.15	CHF		7 010	7 010			
SWISS PRIME SITE AG RIGHTS 28.05.15	CHF		17 200	17 200			
Total Schweiz							0,00
Total Anrechte							0,00
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						275 004 032	98,98

Titel	31.03.2015 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.09.2015 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------

Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

Inhaberaktien

Schweiz

ZEHNDER GROUP CHF0.05	CHF	2 800	2 800			
Total Schweiz						0,00

Total Inhaberaktien						0,00
----------------------------	--	--	--	--	--	-------------

Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						0,00
---	--	--	--	--	--	-------------

Total Wertschriften					275 004 032	98,98
----------------------------	--	--	--	--	--------------------	--------------

(davon ausgeliehen)					15 722 661	5,66
---------------------	--	--	--	--	------------	------

Bankguthaben auf Sicht					2 502 566	0,90
------------------------	--	--	--	--	-----------	------

Sonstige Vermögenswerte					346 362	0,12
-------------------------	--	--	--	--	---------	------

Gesamtfondsvermögen					277 852 960	100,00
----------------------------	--	--	--	--	--------------------	---------------

Andere Verbindlichkeiten					-783 881	
--------------------------	--	--	--	--	----------	--

Nettofondsvermögen					277 069 079	
---------------------------	--	--	--	--	--------------------	--

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

⁴ Vollständig oder teilweise ausgeliehene Effekten (Securities Lending)

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

(Risikomessverfahren: Commitment-Ansatz I
[Art. 34 KKV-FINMA])

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission
– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungs-
kommission: 1% p.a.;
– Maximale pauschale Verwaltungskommission
gemäss Fondsvertrag: 1% p.a.;
berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofonds-
vermögen.

Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

Effektiv erhobene Kommission:
Ausgabe: 2%; Rücknahme: 0%

Maximale Kommission gemäss Fondsvertrag:
Ausgabe: 5%; Rücknahme: 0%

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich
«soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der SFAMA in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate: 1,01%

Auflegungsdatum

1.2.2001

Umrechnungskurs

EUR 1 = CHF 1.090688

Erläuterungen zum Bericht

Zusammensetzung der Customized Benchmark

FORTUNA Anlagefonds

Benchmarks	Gewichtung
SPI CHF	7,00%
SBI AAA-BBB 1-3 T	16,00%
SBI AAA-BBB 3-5 T	16,00%
SBI AAA-BBB 5-7 T	12,00%
SBI AAA-BBB 7-10 T	11,00%
SBI AAA-BBB 10+ T	10,00%
Topix JPY	0,50%
MSCI Far East	0,30%
S&P 500 Net Total Return in USD	3,20%
EURO STOXX 50 EU in CHF	2,70%
MSCI United Kingdom Index	1,30%
JPM Govt Bond Germany 5-10 Euro	20,00%
Total	100,00%

FORTUNA Bond Fund CHF

Benchmarks	Gewichtung
SBI AAA-BBB 1-3 T	20,00%
SBI AAA-BBB 3-5 T	30,00%
SBI AAA-BBB 5-7 T	25,00%
SBI AAA-BBB 7-10 T	20,00%
SBI AAA-BBB 10+ T	5,00%
Total	100,00%

Vertriebs- und Zahlstellen

Vertriebsstellen

Fortuna Investment AG 8134 Adliswil 1	Soodmattenstrasse 10	058/472 53 05
GENERALI Versicherungen 8134 Adliswil 1	Soodmattenstrasse 10	058/472 44 44

Agenturen

5001 Aarau	Rain 35	058/473 90 30
8134 Adliswil	Soodmattenstrasse 2	058/472 75 00
6340 Baar	Zugerstrasse 76a	058/473 09 99
4003 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 Biel	Bahnhofstrasse 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	Rue Georges-Jordil 3	058/471 28 18
1211 Genève 3	Rue du Rhône 67	058/471 94 94
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
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
6901 Lugano	Via Pessina 13	058/471 92 92
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 l'Hôpital 1	058/471 96 66
1260 Nyon 1	Avenue Perdttemps 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
3600 Thun	Burgstrasse 20	058/473 06 15
8409 Winterthur	Stegackerstrasse 6	058/473 16 66
1400 Yverdon-les-Bains	Rue du Milieu 7	058/471 09 61

Zahlstellen

BSI AG, 6900 Lugano mit sämtlichen Geschäftsstellen in der Schweiz	Via Magatti 2	091/809 31 11
---	---------------	---------------

