

Halbjahresbericht 2016

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. September 2016

FORTUNA Anlagefonds
FORTUNA Bond Fund CHF
FORTUNA Equity Fund Switzerland



Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. September 2016

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
Wirtschaftliches Umfeld und Entwicklung der Finanzmärkte	3	
FORTUNA Anlagefonds	6	CH0002772645
FORTUNA Bond Fund CHF	14	CH0018756632
FORTUNA Equity Fund Switzerland	21	CH0011553598
Vertriebs- und Zahlstellen	26	

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

René Schmidli, Präsident

Andreas Hoffmann, Mitglied

Karem Siddiqi, Mitglied

Eleonora Sokolarski, Mitglied

Geschäftsleitung

David Küttel,
Geschäftsführer

Dr. Karl Schönenberger, Mitglied

René Schmidli, Mitglied

Depotbank

BSI SA, Lugano

Zahlstellen

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

Hinterlegungsstelle

BSI SA, Lugano

Kundenbetreuung

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

Delegation der Anlageentscheide

Die Anlageentscheide des FORTUNA Anlagefonds sind an die BSI AG, Lugano, delegiert. Die BSI AG ist eine Bank und unterliegt als solche in der Schweiz einer Aufsicht durch die FINMA. Die BSI AG zeichnet sich durch eine langjährige Erfahrung in der Vermögensverwaltung und umfassende Kenntnisse in den Anlagenträgen 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 Effektenhändlerin, 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 reglementarischen 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.swissfundata.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

Die wichtigsten Aktienmärkte konnten das erste Halbjahr mit Kursgewinnen beenden. Bei Anleihen und Rohstoffen wurden ebenfalls erfreuliche Gewinne erzielt. Angesichts der internationalen Grosswetterlage stellt dies doch eine Überraschung dar. In der Tat bleibt die geopolitische Situation äusserst ange spannt und komplex (Terrorismus, Brexit usw.). Des Weiteren ist das Weltwirtschaftswachstum sehr ver halten und divergent. Zusätzlich besteht weiterhin ein starker Deflationsdruck.

Der Ursprung des positiven Ergebnisses liegt in der sehr negativen Erwartungshaltung zu Jahresanfang. Damals herrschten Sorgen über einen starken Rück gang des chinesischen Wachstums vor, die dann nach und nach verflogen sind. Die Rohstoffe und hier insbesondere das Rohöl konnten auch einen Teil der

Verluste von 2015 wieder wettmachen. Die Spannungen an den Finanzmärkten und die Anzeichen eines (wenn auch noch sehr schwachen) Wachstums der Weltwirtschaft haben die wichtigsten Notenbanken dazu gezwungen, ihre Erwartungen während des Jahres anzupassen und an einer expansiveren als Ende 2015 antizipierten Geldpolitik festzuhalten. Dadurch setzte sich die Talfahrt der Renditen von Staats anleihen weiter fort (häufig unter 0%). Der US-Dollar tendierte seitwärts. Ein derartiges Umfeld kommt hauptsächlich den Schwellenländern zugute, da sie von den günstigeren Refinanzierungskosten profitieren.

Aktien

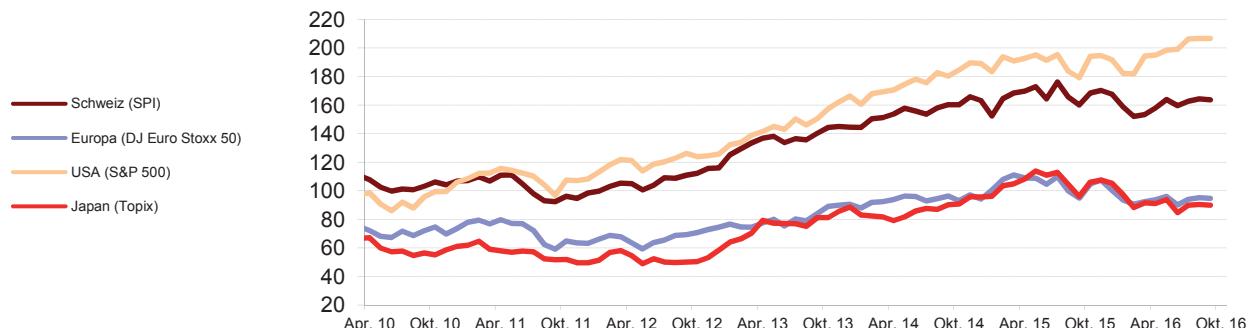
An den **Aktienmärkten** der Industrieländer war die Performance in Schweizer Franken insgesamt positiv. Insbesondere die Tokioter Börse setzte ein sehr positives Zeichen (+13.77%). Dieser Markt konnte sowohl von der sehr lockeren Geld- und Fiskalpolitik profitieren als auch von dem stärkeren Yen.

New York legte 6.14% zu, Zürich +8.02% und der Eurostoxx 50 +1.66%. Letzterer litt am stärksten unter der Schwäche des US-Dollars und der jüngsten Schwäche des Pfundes im Anschluss an den Brexit.

London konnte hingegen dank des britischen Referendums eine gute Performance in Pfund erzielen, aber in Schweizer Franken war das Resultat nur leicht positiv +3.88%.

Auch die wichtigsten Börsen der Schwellenländer entwickelten sich unterschiedlich. Die Börse der südamerikanischen Wirtschaftsmacht Brasilien erlebte trotz Rezession und Regierungskrise eine Kursexplosion (+28.60%). Auch Bombay- (+11.19%) und die Moskauer Börse entwickelte sich sehr erfreulich (+16.15%). Letztere konnte dank der Erholung des Ölpreises die Verluste vom Vorjahr wieder ausgleichen. Shanghai (-1.53%) tendierte hingegen leicht schwächer.

Aktienindizes im Vergleich (auf 100 indexiert)



Obligationen

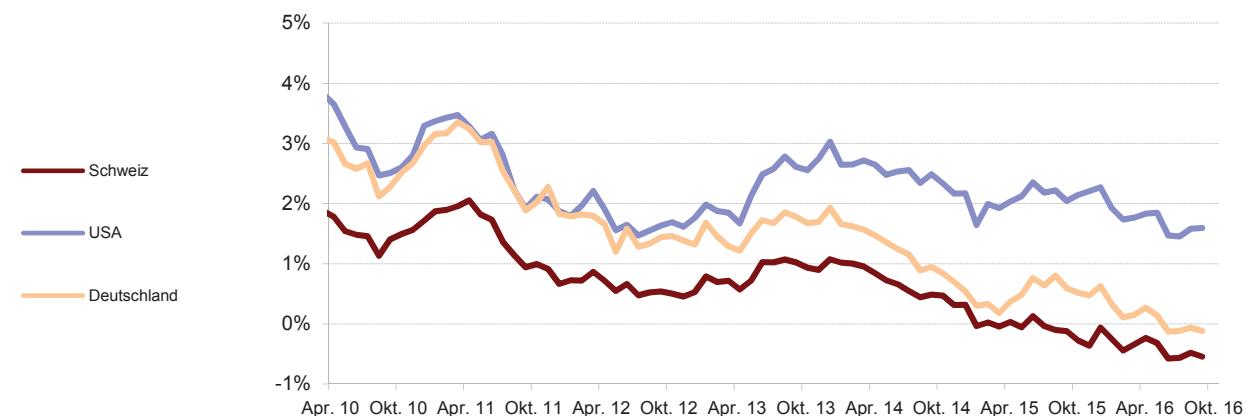
An den **Anleihenmärkten** haben sich die Renditen im Vergleich zu den historischen Tiefstwerten Anfang April nur leicht erhöht.

In der Schweiz bewegten sich die zehnjährigen Renditen innerhalb einer Bandbreite von -0.63% und -0.25%. Sie verzeichneten einen Rückgang um 20 Basispunkte seit Anfang April. Ähnlich, aber noch etwas stärker, bewegte sich die Rendite der deutschen Bundesanleihen, die von +0.30% bis auf -0.19% sank und schliesslich 26 Basispunkte tiefer schloss.

Auch in den USA war die Entwicklung sehr markant. Nachdem sich die Angst vor einer schrittweisen Anhebung der Leitzinsen allmählich gelegt hat, wird am Markt ein Teil des Geldes von Aktien in sichere US-Treasuries umgeschichtet. Die Rendite der zehnjährigen US-Treasuries betrug Anfang April (1.78%) und liegt derzeit bei 1.59%.

Die Gesamtperformance des Schweizer Anleiemarktes belief sich auf +1.45% (SBI AAA-BBB TR) und lag damit unter dem Wert von +1.75% (in Schweizer Franken), der für die in Fremdwährung denominierten Anleihenmärkte (Citigroup WGBI ex CHF, abgesichert in CHF) gemessen wurde.

Zinsentwicklung im Vergleich anhand 10-jähriger Staatsanleihen

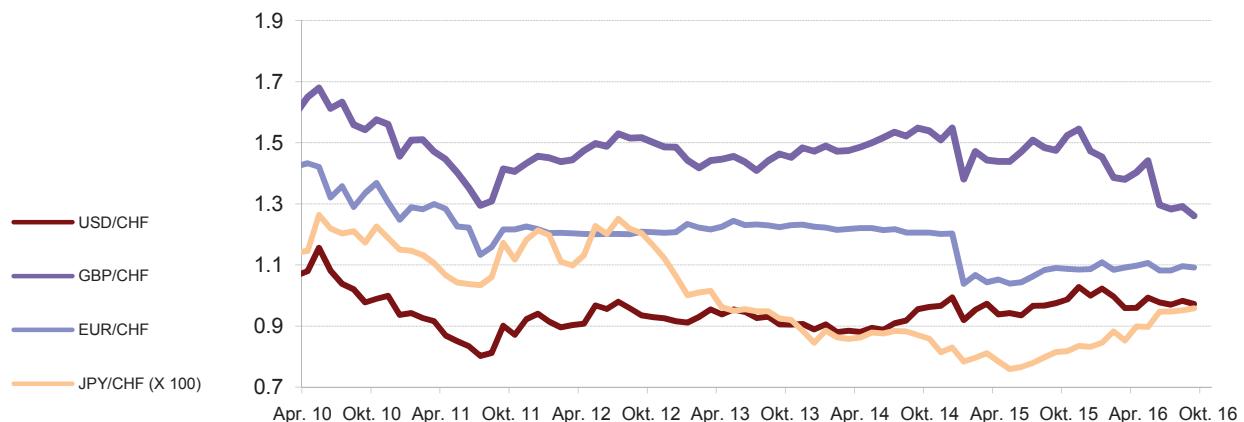


Devisen

Am Devisenmarkt war ein starker Anstieg des japanischen Yens (+11.79%) zu beobachten, der von starken Kapitalrückführungen im Zuge der Unsicherheit an den Finanzmärkten und der ausgebliebenen Erhöhung der US-Leitzinsen, beflogen wurde. Der Euro trat indes gegenüber dem Schweizer

Franken auf der Stelle (+0.00%), während der US-Dollar leicht an Wert gewonnen hat (+1.46%). Das britische Pfund hat, wie gesagt, im Anschluss an den Brexit stark an Wert verloren (-7.46%).

Währungsentwicklung im Vergleich



Ausblick

Die makroökonomische und geopolitische Lage bleibt äusserst kontrovers. Die weltweite Konjunkturbelebung (geschätztes Wachstum von +2,6% für 2016) bleibt trotz der historisch sehr niedrigen Finanzierungs- und Energiekosten deutlich hinter den langfristigen Durchschnittswerten zurück. Die Erholung der Rohstoffpreise und die sich auf einem absoluten Tiefstand befindlichen Finanzierungskosten haben entgegen den Erwartungen vom Jahresbeginn, stärker die Schwellenländer als die Industrieländer begünstigt.

Unserer Ansicht nach sind die Erholung der Rohstoffpreise und die steigenden Lohnkosten in den USA sowie in einigen wichtigen Schwellenländern erste Anzeichen dafür, dass sich die lange Deflationsphase dem Ende zuneigt.

Aus operativer Sicht bleiben wir trotz der Entwicklungen im 1. Halbjahr aufgrund des ungünstigen Risiko-Rendite-Profils in Anleihen der wichtigsten Länder und der Schweiz untergewichtet. Wir schliessen nicht aus, dass wir die Untergewichtung weiter ausbauen werden, falls sich die Renditen noch stärker verringern.

Unserem Bewertungsmodell der wichtigsten Staatsanleihen zufolge müsste die Durchschnittsrendite dieser Anleihen 1.2% über dem aktuellen Wert liegen. Falls es am Anleihenmarkt zu einer Normalisierung käme, würde dies in einem Kapitalverlust von ungefähr 12% münden.

Bei Aktien halten wir aus taktischen Überlegungen eine konstruktive Position, die im Vergleich zur Positionierung im strategischen Portfolio leicht übergewichtet ist.

Unser Bewertungsmodell für die wichtigsten Börsen deutet auf eine neutrale Bewertung hin.

Wir bevorzugen den europäischen und den japanischen Markt. Sie profitieren von einer extrem expansiven Geldpolitik und im Falle Japans auch von den Vorteilen, die sich aus der bedeutenden Änderung der Vorschriften für die Verwaltung von Pensionsfonds ergeben. Bei den Anlagen in Schwellenländern bleiben wir untergewichtet, wobei wir asiatische Schwellenländer leicht bevorzugen.

FORTUNA Anlagefonds

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.9.2016	31.3.2016	31.3.2015
Nettofondsvermögen in CHF		153 053 328.28	197 788 956.65	1 090 759 551.30
	CH0002772645			
Inventarwert pro Anteil in CHF		133.57	132.36	133.52
Anzahl Anteile im Umlauf		1 145 887,0000	1 494 288,0000	8 169 014,0000

Struktur des Wertpapierportfolios

	Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens		
	Obligationen	Aktien	Total
Bundesrepublik Deutschland	9,06	0,00	9,06
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	8,93	0,00	8,93
Pfandbriefzentrale der Schweizerischen Kantonalbanken	5,65	0,00	5,65
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstutute AG	5,58	0,00	5,58
Switzerland Government Bond	4,99	0,00	4,99
White Fleet III - Globes Conviction Swiss Stocks	0,00	3,28	3,28
European Investment Bank	2,86	0,00	2,86
Bank Nederlandse Gemeenten	1,96	0,00	1,96
Luzerner Kantonalbank	1,81	0,00	1,81
SPDR S&P 500 ETF Trust	0,00	1,52	1,52
Übrige	40,59	10,67	51,26
Total	81,43	15,47	96,90

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	46,16
Deutschland	18,89
Vereinigte Staaten	5,72
Niederlande	4,20
Frankreich	4,00
Supranational	3,67
Schweden	2,09
Grossbritannien	1,40
Österreich	1,24
Australien	1,20
Übrige	8,33
Total	96,90

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.9.2016 CHF	31.3.2016 CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	3 746 230.27	4 367 232.49
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	125 119 603.63	161 814 912.09
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	9 543 877.50	10 941 080.28
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	14 227 488.10	18 936 739.03
Derivative Finanzinstrumente	37 083.19	442 521.79
Sonstige Vermögenswerte	987 173.30	1 807 303.96
Gesamtfondsvermögen	153 661 455.99	198 309 789.64
Aufgenommene Kredite	-210 120.00	-1 059.60
Andere Verbindlichkeiten	-398 007.71	-519 773.39
Nettofondsvermögen	153 053 328.28	197 788 956.65

Erfolgsrechnung

	1.4.2016-30.9.2016 CHF	1.4.2015-31.3.2016 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	26 898.20	35 565.18
Negativzinsen	-15 972.80	-116 849.60
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	672 541.71	4 239 535.20
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	98 071.20	617 664.51
– aus Gratisaktien	0.00	12 017.96
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	49 165.43	385 871.30
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	422 324.00	2 592 432.98
Kommissionserträge aus Securities Lending	13 385.38	88 567.55
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	611.68	3 871.94
Total Ertrag	1 267 024.80	7 858 677.02
Aufwand		
Passivzinsen	-5 532.21	-47 629.84
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-831 906.72	-4 289 840.94
Sonstige Aufwendungen	-50.53	-273.88
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-60 777.09	-2 009 562.98
Total Aufwand	-898 266.55	-6 347 307.64
Nettoertrag	368 758.25	1 511 369.38
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 186 096.13	57 559 657.08
Realisierter Erfolg	3 554 854.38	59 071 026.46
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 688 306.58	-68 186 656.85
Gesamterfolg	1 866 547.80	-9 115 630.39

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2016-30.9.2016 CHF	1.4.2015-31.3.2016 CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahrs	197 788 956.65	1 090 759 551.30
Abgeführte Verrechnungssteuer	-427 712.73	-2 677 405.01
Saldo aus dem Anteilerverkehr	-46 174 463.44	-881 177 559.25
Gesamterfolg	1 866 547.80	-9 115 630.39
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	153 053 328.28	197 788 956.65

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2016-30.9.2016 Anzahl	1.4.2015-31.3.2016 Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 494 288,0000	8 169 014,0000
Ausgegebene Anteile	3 413,0000	20 566,0000
Zurückgenommene Anteile	-351 814,0000	-6 695 292,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	1 145 887,0000	1 494 288,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-348 401,0000	-6 674 726,0000

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.03.2016 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.09.2016 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Belgien								
ANHEUSER-BUSCH INB NPV	EUR	3 500		1 500	2 000	254 051	0,17	
Total Belgien						254 051	0,17	
Frankreich								
CARREFOUR EUR2.50	EUR	6 000			6 000	150 764	0,10	
CIE DE ST-GOBAIN EUR4	EUR	4 400			4 400	184 403	0,12	
DANONE EURO2.25	EUR	5 500		2 500	3 000	215 867	0,14	
ESSILOR INTL EURO1.18	EUR	1 350				1 350 ⁴	0,11	
GDF SUEZ EUR1	EUR	5 000				5 000 ⁴	0,05	
L'OREAL EURO1.20	EUR	1 200				1 200 ⁴	0,14	
ORANGE EUR4	EUR	10 000		10 000				
SANOFI EUR2	EUR	5 500		1 500	4 000	294 751	0,19	
VINCI EUR2.50	EUR	2 200			2 200	163 264	0,11	
VIVENDI SA EUR5.50	EUR	6 000			6 000			
Total Frankreich							1 472 756	0,96
Deutschland								
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	EUR	1 300		1 300				
SAP AG ORD NPV	EUR	4 000		2 000	2 000	176 310	0,11	
Total Deutschland						176 310	0,11	
Niederlande								
ASML HOLDING NV EURO0.09	EUR	1 000			1 000	106 425	0,07	
KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO0.20	EUR	6 000			6 000	172 432	0,11	
Total Niederlande						278 857	0,18	
Schweiz								
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	CHF	400			400 ⁴	109 880	0,07	
SWISS RE AG CHF0.10	CHF	1 800			1 800 ⁴	157 770	0,10	
Total Schweiz						267 650	0,17	
Total Inhaberaktien						2 449 624	1,59	
Weitere Aktien								
Niederlande								
UNILEVER NV CVA EURO0.16	EUR	10 000		3 000	7 000	313 233	0,20	
Total Niederlande						313 233	0,20	
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	CHF	3 700			3 700	891 700	0,58	
Total Schweiz						891 700	0,58	
Total Weitere Aktien						1 204 933	0,78	
Namensaktien								
Deutschland								
BASF SE NPV	EUR	3 500		2 000	1 500	124 373	0,08	
BAYER AG NPV (REGD)	EUR	4 000		2 000	2 000	194 852	0,13	
DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	EUR	14 000			14 000	227 556	0,15	
E.ON SE NPV	EUR	10 000		10 000				
SIEMENS AG NPV(REGD)	EUR	3 500		1 500	2 000 ⁴	227 033	0,15	
Total Deutschland						773 815	0,50	
Schweiz								
ABB LTD CHF1.03(REGD)	CHF	12 000			12 000	261 720	0,17	
ACTELION CHF0.50(REGD)	CHF	800			800	134 560	0,09	
ADECCO SA CHF1(REGD)	CHF	1 900			1 900 ⁴	103 930	0,07	
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	CHF	9 230	3 000		12 230	155 443	0,10	
GEBERIT CHF0.10(REGD)	CHF	400			400	170 160	0,11	
GIVAUDAN AG CHF10	CHF	75			75	148 275	0,10	
LAFARGEHEOLCIM LTD CHF2 (REGD)	CHF	2 310			2 310	121 275	0,08	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)	CHF	17 000			17 000 ⁴	1 301 350	0,85	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	CHF	14 000			14 000	1 069 600	0,70	
RICHEMONT (CIE FIN) CHF1.00 (REGD)	CHF	2 800			2 800	165 760	0,11	
SGS LTD CHF1(REGD)	CHF	80			80	174 000	0,11	
SWISSCOM AG CHF0.1(REGD)	CHF	1 000			1 000	461 700	0,30	
SYNGENTA CHF0.1(REGD)	CHF	750		750				
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	CHF	18 000	5 000		23 000 ⁴	304 290	0,20	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	CHF	900			900 ⁴	225 000	0,15	
Total Schweiz						4 797 063	3,12	
Total Namensaktien						5 570 878	3,63	
Investmentzertifikate, open end								
Asien ohne Japan								
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN UCITS ETF	USD	17 000		8 000	9 000	400 983	0,26	
Total Asien ohne Japan						400 983	0,26	

Halbjahresbericht per 30. September 2016
FORTUNA Anlagefonds

Titel		31.03.2016 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹ 36 000	Verkäufe ² 36 000	30.09.2016 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
Europa							
DB X-TRACKERS SICAV-DB X-TRACKERS STOXX 600 BANKS-1C	EUR						
Total Europa			0,00				
Eurozone							
DB X-TRACKERS EURO STOXX 50 ETF-IC/CAPITALISATION	EUR	26 000			26 000	1 139 928	0,74
Total Eurozone					1 139 928	0,74	
Japan							
TOPIX EXCHANGE TRADED FUND	JPY	120 000		120 000			
Total Japan						0,00	
Grossbritannien							
LYXOR UCITS ETF FTSE 100	GBP	160 000		13 000	147 000	1 638 130	1,07
Total Grossbritannien					1 638 130	1,07	
Vereinigte Staaten							
MULTI UNITS LUX SICAV-LYXOR UCITS ETF S&P 500-SHS-D-USD	USD	100 000			100 000	2 146 853	1,40
SPDR S&P 500 ETF TRUST-S1	USD	19 900		8 750	11 150 ⁴	2 337 946	1,52
Total Vereinigte Staaten					4 484 798	2,92	
Total Investmentzertifikate, open end					7 663 838	4,99	
<hr/>							
Notes, fester Zins							
CHF							
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 1.50000% 13-04.02.20	CHF	700 000			700 000	739 200	0,48
EMMI FINANZ AG 2.12500% 11-30.06.17	CHF	700 000			700 000	712 810	0,46
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 11-23.11.23	CHF	2 000 000		1 000 000	1 000 000	1 159 500	0,75
FLUGHAFEN ZUERICH AG 2.25000% 11-05.05.17	CHF	800 000			800 000	812 800	0,53
LAFARGEHELCIM LTD 3.00000% 12-22.11.22	CHF	700 000			700 000	822 850	0,54
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV BV 1.50000% 12-25.10.18	CHF	1 000 000			1 000 000	1 033 000	0,67
ZUERICH, CANTON OF 1.25000% 13-29.07.22	CHF	1 000 000			1 000 000	1 101 000	0,72
Total CHF					6 381 160	4,15	
EUR							
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.37500% 16-15.03.23	EUR	2 000 000			2 000 000	2 275 977	1,48
Total EUR					2 275 977	1,48	
Total Notes, fester Zins					8 657 137	5,63	
<hr/>							
Medium-Term Notes, fester Zins							
CHF							
ABN AMRO BANK NV 2.25000% 11-10.07.18	CHF	500 000	500 000				
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 1.87500% 10-12.11.29	CHF	1 000 000	1 000 000				
AKADEMiska HUS AB 2.25000% 11-22.02.21	CHF	1 000 000			1 000 000	1 120 000	0,73
AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY LTD 1.12500% 12-18.04.19	CHF	800 000			800 000	825 200	0,54
BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 2.25000% 05-14.10.20	CHF	1 000 000		500 000	500 000	558 000	0,36
BANK OF AMERICA CORP 3.00000% 10-23.12.16	CHF	1 000 000			1 000 000	1 008 200	0,66
BERN, CANTON OF 2.25000% 11-20.04.26	CHF	1 000 000			1 000 000	1 234 000	0,80
CAISSE DE REFINEMENTCE DE L'HABITAT 2.50000% 11-29.03.21	CHF	1 000 000			1 000 000	1 135 000	0,74
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.25000% 10-13.10.21	CHF	1 000 000			1 000 000	1 144 000	0,74
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.75000% 10-03.06.20	CHF	900 000		500 000	400 000	436 400	0,28
ELI LILLY & CO-REG-S 0.15000% 16-24.05.24	CHF		300 000		300 000	307 050	0,20
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 05-10.07.20	CHF	1 000 000		500 000	500 000	560 250	0,36
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.00000% 10-24.08.22	CHF	3 500 000		1 700 000	1 800 000 ⁴	2 083 500	1,36
GIVAUDAN 2.50000% 11-15.06.18	CHF	900 000			900 000	942 750	0,61
GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.25000% 14-11.09.19	CHF	600 000			600 000	623 700	0,41
HOLCIM OVERSEAS FINANCE LTD 3.37500% 11-10.06.21	CHF	700 000			700 000	814 450	0,53
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC 2.50000% 12-15.02.17	CHF	1 100 000			1 100 000	1 112 430	0,72
ING BANK NV 2.12500% 10-07.10.16	CHF	1 000 000			1 000 000	1 000 200	0,65
JPMORGAN CHASE & CO 0.45000% 16-11.11.26	CHF		500 000		500 000	515 250	0,34
KOREA WESTERN POWER CO LTD 1.62500% 13-26.03.19	CHF	500 000			500 000	519 250	0,34
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 05-25.08.25	CHF	1 000 000		200 000	800 000	1 021 200	0,66
MUNICIPALITY FINANCE PLC 0.87500% 13-01.02.23	CHF	1 000 000			1 000 000 ⁴	1 090 000	0,71
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.25000% 16-19.01.23	CHF	1 000 000			1 000 000	1 021 000	0,66
Nordea Bank AB 1.50000% 12-29.09.17	CHF	1 000 000			1 000 000	1 021 200	0,66
PETROLEOS MEXICANOS 2.50000% 12-10.04.19	CHF	500 000		250 000	250 000	259 125	0,17
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.00000% 12-18.09.20	CHF	600 000			600 000	627 900	0,41
RABOBANK NEDERLAND NV 3.62500% 09-02.07.19	CHF	500 000			500 000	552 500	0,36
RABOBANK NEDERLAND NV 2.00000% 10-16.09.21	CHF	500 000			500 000	554 000	0,36
RABOBANK NEDERLAND NV 1.25000% 12-15.10.20	CHF	700 000			700 000	740 600	0,48
REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 2.62500% 06-06.11.19	CHF	800 000			800 000	883 600	0,58
ROYAL BANK OF CANADA 2.25000% 11-21.04.21	CHF	1 000 000			1 000 000	1 133 500	0,74
SNCF RESEAU 2.00000% 10-12.11.26	CHF	800 000			800 000	981 200	0,64
SPAREBANK 1 NORD NORGE 0.30000% 16-16.09.22	CHF	600 000			600 000	607 500	0,40
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.62500% 14-11.12.18	CHF	1 050 000			1 050 000	1 072 050	0,70
VODAFONE GROUP PLC 0.37500% 16-03.12.24	CHF		500 000		500 000	512 500	0,33
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.37500% 16-05.02.24	CHF	1 000 000			1 000 000	1 029 000	0,67
ZURICH INSURANCE CO 1.50000% 12-25.06.19	CHF	800 000			800 000	837 200	0,54
Total CHF					29 883 705	19,45	
EUR							
BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV-REG-S 0.25000% 16-22.02.23	EUR	2 200 000			2 200 000	2 460 171	1,60
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 12-17.01.22	EUR	3 800 000		300 000	3 500 000	4 415 767	2,87
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.12500% 13-15.08.23	EUR	4 700 000			4 700 000	6 010 183	3,91
Total EUR					12 886 121	8,39	
Total Medium-Term Notes, fester Zins					42 769 826	27,83	

Titel	31.03.2016 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.09.2016 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------

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

Namensaktien

Schweiz

SYNGENTA CHF0.10 (TENDERED 2ND LINE)	CHF	750	750	318 443	0,21
Total Schweiz				318 443	0,21
Total Namensaktien				318 443	0,21

Investmentzertifikate, open end

Japan

BSI - MULTINIPPON M	JPY	40 000	40 000			
BSI-MULTINVEST - JAPANESE STOCKS CHF (HEDGED) M	CHF		16 500	16 500	1 521 960	0,99
Total Japan					1 521 960	0,99

Schweiz

WHITE FLEET III - GLOBES CONVICTION SWISS STOCKS-I (CHF)-CAP	CHF	76 000	29 000	47 000	5 041 689	3,28
Total Schweiz					5 041 689	3,28

Total Investmentzertifikate, open end

Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden	6 882 092	4,48
---	------------------	-------------

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen)	25 058 973	16,31)
---------------------	------------	--------

Bankguthaben auf Sicht	3 746 230	2,44
Derivative Finanzinstrumente	37 083	0,02
Sonstige Vermögenswerte	987 174	0,64

Gesamtfondsvermögen

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-210 120	
Andere Verbindlichkeiten	-398 008	
Nettofondsvermögen	153 053 328	

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	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Optionen/Warrants auf Indices/Commodities					
SMI PUT 7700.00000 16.12.16					
	25	CHF	1 925 000	25 700	0,02
S&P 500 INDEX PUT 2030.00000 16.12.16	8	USD	1 574 306	15 743	0,01
EURO STOXX 50 INDEX PUT 2800.00000 16.12.16	25	EUR	762 588	13 917	0,00
			4 261 894	55 360	0,03

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Devisentermingeschäfte						
EUR	27 500 000	CHF	29 933 750	24.10.2016	-18 277	-0,01

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte	
Optionen/Warrants auf Indices/Commodities				
EURO STOXX 50 PUT 2675.00000 17.06.16	EUR	0	30	
SMI PUT 7400.00000 17.06.16	CHF	0	20	
SMI PUT 7600.00000 17.06.16	CHF	0	25	
S&P 500 INDEX PUT 1900.00000 17.06.16	USD	0	12	
EUROSTOXX 50 INDEX PUT 2625.00000 16.09.16	EUR	25	25	
S&P 500 INDEX PUT 1950.00000 16.09.16	USD	6	6	
SMI PUT 7200.00000 16.09.16	CHF	25	25	
EUROSTOXX 50 INDEX PUT 2850.00000 17.06.16	EUR	0	15	
SMI PUT 7700.00000 16.12.16	CHF	25	0	
S&P 500 INDEX PUT 2030.00000 16.12.16	USD	8	0	
EURO STOXX 50 INDEX PUT 2800.00000 16.12.16	EUR	25	0	
Instrument				
Futures auf Indices/Commodities/Währungen				
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.06.16	EUR	12	6	
SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.06.16	CHF	2	2	
Instrument				
Futures auf Indices/Commodities/Währungen				
SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.06.16	CHF	0	6	
Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen				
Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
JPY	120 000 000	CHF	1 037 880	16.06.2016
EUR	36 000 000	CHF	39 189 600	16.06.2016
CHF	7 756 000	EUR	7 000 000	16.06.2016
EUR	27 500 000	CHF	29 766 000	25.08.2016
EUR	27 500 000	CHF	29 933 750	24.10.2016

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: 1,5% p.a.; berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

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

19.1.1989

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.089412
GBP 1 = CHF 1.259251

JPY 1 = CHF 0.009573
USD 1 = CHF 0.969400

FORTUNA Bond Fund CHF

Art Effektenfonds

Wichtigste Daten

	ISIN	30.9.2016	31.3.2016	31.3.2015
Nettofondsvermögen in CHF		443 337 826.18	458 267 030.49	472 614 642.50
	CH0018756632			
Inventarwert pro Anteil in CHF		118.27	117.76	117.42
Anzahl Anteile im Umlauf		3 748 664,0000	3 891 659,0000	4 024 916,0000

Struktur des Wertpapierportfolios

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	53,46
Supranational	5,70
Vereinigte Staaten	4,78
Frankreich	3,79
Australien	3,25
Grossbritannien	2,27
Niederlande	2,09
Polen	2,09
Kanada	1,97
Finnland	1,94
Übrige	12,65
Total	93,99

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.9.2016 CHF	31.3.2016 CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	24 825 187.66	18 739 998.60
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	417 786 629.99	438 196 909.99
Derivative Finanzinstrumente	-358 416.46	-81 301.11
Sonstige Vermögenswerte	2 236 024.79	2 606 136.61
Gesamtfondsvermögen	444 489 425.98	459 461 744.09
Aufgenommene Kredite	-2 008.70	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-1 149 591.10	-1 194 713.60
Nettofondsvermögen	443 337 826.18	458 267 030.49

Erfolgsrechnung

	1.4.2016-30.9.2016 CHF	1.4.2015-31.3.2016 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	55 088.36	229.50
Negativzinsen	-83 210.50	-96 669.99
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	1 819 645.87	4 213 522.55
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	477 873.76	796 745.00
Kommissionserträge aus Securities Lending	5 534.98	12 039.76
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	12 774.57	77 753.82
Total Ertrag	2 287 707.04	5 003 620.64
Aufwand		
Passivzinsen	-31 018.25	-57 079.50
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-2 253 570.98	-4 571 248.23
Sonstige Aufwendungen	-20.14	-70.49
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-23 964.12	-72 639.53
Total Aufwand	-2 308 573.49	-4 701 037.75
Nettoertrag	-20 866.45	302 582.89
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	728 602.19	2 129 098.59
Realisierter Erfolg	707 735.74	2 431 681.48
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 256 598.05	-891 217.24
Gesamterfolg	1 964 333.79	1 540 464.24

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2016-30.9.2016 CHF	1.4.2015-31.3.2016 CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahrs	458 267 030.49	472 614 642.50
Abgeführte Verrechnungssteuer	0.00	-664 344.83
Saldo aus dem Anteilerverkehr	-16 893 538.10	-15 223 731.42
Gesamterfolg	1 964 333.79	1 540 464.24
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	443 337 826.18	458 267 030.49

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2016-30.9.2016 Anzahl	1.4.2015-31.3.2016 Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	3 891 659,0000	4 024 916,0000
Ausgegebene Anteile	167 203,0000	1 112 123,0000
Zurückgenommene Anteile	-310 198,0000	-1 245 380,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	3 748 664,0000	3 891 659,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-142 995,0000	-133 257,0000

Titel		31.03.2016 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.09.2016 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
SWITZERLAND 2.00000% 11-25.05.22	CHF	1 000 000			1 000 000 ⁴	1 163 200	0,26
SWITZERLAND 2.25000% 05-06.07.20	CHF	1 000 000			1 000 000 ⁴	1 123 800	0,25
SWITZERLAND 3.00000% 04-12.05.19	CHF	1 000 000			1 000 000 ⁴	1 107 300	0,25
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 0.50000% 16-28.07.22	CHF		1 000 000		1 000 000	1 024 500	0,23
UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD-REG-S 0.75000% 16-22.02.22	CHF	3 000 000			3 000 000	3 090 000	0,70
VP BANK AG 0.50000% 15-07.04.21	CHF	4 000 000			4 000 000	4 086 000	0,92
WINTERTHUR, CITY OF 0.15000% 15-27.03.23	CHF	5 000 000			5 000 000	5 085 000	1,14
ZUERICH, CANTON OF 0.50000% 12-03.12.20	CHF	5 000 000			5 000 000 ⁴	5 220 000	1,17
Total CHF						206 587 745	46,48
Total Anleihen, fester Zins						206 587 745	46,48
Anleihen, Nullcoupon							
CHF							
ADUNO HOLDING AG 0.00000% 15-05.05.17	CHF	4 000 000			4 000 000	4 001 600	0,90
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.00000% 16-16.05.23	CHF		3 000 000		3 000 000	3 054 300	0,69
Total CHF						7 055 900	1,59
Total Anleihen, Nullcoupon						7 055 900	1,59
Anleihen, variabler Zins							
CHF							
ADUNO HOLDING AG 3M LIBOR+35BP 14-15.07.16	CHF	3 500 000		3 500 000			
BANCO DE CHILE 3M LIBOR+60BP 13-18.07.16	CHF	4 000 000		4 000 000			
BANCO SANTANDER CHILE SA 3M LIBOR+100BP 13-28.03.17	CHF	1 500 000			1 500 000	1 502 550	0,34
CREDIT SUISSE GROUP GUERNSEY IV-SUB 7.125%/VAR 12-22.03.22	CHF	1 000 000			1 000 000	1 016 000	0,23
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 3M LIBOR+30BP 14-05.06.18	CHF	3 000 000			3 000 000	3 021 000	0,68
ZUERCHER KANTONALBANK 3M LIBOR+10BP 13-29.01.18	CHF	3 000 000			3 000 000	3 025 500	0,68
ZUERICH, CANTON OF 3M LIBOR+3BP 14-07.03.17	CHF	5 000 000			5 000 000	5 016 000	1,13
Total CHF						13 581 050	3,06
Total Anleihen, variabler Zins						13 581 050	3,06
Weitere Anleihen, Nullcoupon							
CHF							
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.00000% 16-26.03.21	CHF		3 000 000		3 000 000	3 054 000	0,69
Total CHF						3 054 000	0,69
Total Weitere Anleihen, Nullcoupon						3 054 000	0,69
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						417 786 630	93,99
Total Wertschriften						417 786 630	93,99
(davon ausgeliehen)						63 282 652	14,24
Bankguthaben auf Sicht						24 825 188	5,59
Derivative Finanzinstrumente						-358 416	-0,08
Sonstige Vermögenswerte						2 236 024	0,50
Gesamtfondsvermögen						444 489 426	100,00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten							-2 009
Andere Verbindlichkeiten							-1 149 591
Nettofondsvermögen						443 337 826	

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 08.12.16	-300	EUR	54 154 657	-251 654	-0.06
			54 154 657	-251 654	-0.06

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 163.00000 NOV16 21.10.16	200	EUR	35 514 822	-106 762	-0.02
			35 514 822	-106 762	-0.02

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
------------	---------	------------------	---------------------

Optionen/Warrants auf Zinsinstrumente

EURO-BUND FUTURE PUT 163.00000 OCT16 23.09.16	EUR	200	200
EURO-BUND FUTURE PUT 162.00000 AUG16 22.07.16	EUR	600	600
EURO-BUND FUTURE PUT 163.50000 AUG16 22.07.16	EUR	200	200
EURO-BUND FUTURE PUT 165.00000 SEP16 26.08.16	EUR	200	200

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
------------	---------	------------------	---------------------

Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen

EURO-BUND FUTURE 08.06.16	EUR	900	750
EURO-BUND FUTURE 08.09.16	EUR	1 950	1 950
EURO-BUND FUTURE 08.12.16	EUR	600	900

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
------------	---------	------------------	---------------------

Optionen/Warrants auf Zinsinstrumente

EURO-BUND FUTURE PUT 163.00000 JUN 16 26.05.16	EUR	200	200
EURO-BUND FUTURE PUT 163.00000 NOV16 21.10.16	EUR	400	200
EURO-BUND FUTURE PUT 161.50000 JUN 16 26.05.16	EUR	0	200

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
------------	---------	------------------	---------------------

Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen

EURO-BUND FUTURE 08.06.16	EUR	200	200
EURO-BUND FUTURE 08.12.16	EUR	100	100

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: 1,5% p.a.; berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

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 1.089412

FORTUNA Equity Fund Switzerland

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.9.2016	31.3.2016	31.3.2015
Nettofondsvermögen in CHF		236 301 501.15	258 120 253.12	359 403 059.30
	CH0011553598			
Inventarwert pro Anteil in CHF		243.85	231.05	258.08
Anzahl Anteile im Umlauf		969 056,0000	1 117 153,0000	1 392 586,0000

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens	
NESTLE SA	18,57
NOVARTIS AG	16,15
ROCHE Holding AG	14,32
UBS AG	3,90
ABB Ltd	3,67
Syngenta AG	3,49
Zurich Insurance Group AG	3,12
Cie Financiere Richemont SA	2,85
Swiss Re Ltd	2,39
Credit Suisse Group AG	2,01
Übrige	27,93
Total	98,40

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	98,22
Österreich	0,18
Total	98,40

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.9.2016 CHF	31.3.2016 CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	3 466 857.21	3 388 969.94
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	233 113 086.11	254 081 493.78
Sonstige Vermögenswerte	339 768.68	1 320 195.93
Gesamtfondsvermögen	236 919 712.00	258 790 659.65
Andere Verbindlichkeiten	-618 210.85	-670 406.53
Nettofondsvermögen	236 301 501.15	258 120 253.12

Erfolgsrechnung

	1.4.2016-30.9.2016 CHF	1.4.2015-31.3.2016 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	24.72	215.42
Negativzinsen	-8 801.76	-15 641.37
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	3 125 299.90	5 929 221.69
– aus Gratisaktien	0.00	13 924.16
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	67 935.51	299 395.06
Kommissionserträge aus Securities Lending	5 640.07	46 203.42
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	18 023.70	511 331.93
Total Ertrag	3 208 122.14	6 784 650.31
Aufwand		
Passivzinsen	2 933.56	-9 380.37
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-1 243 474.48	-3 000 727.71
Sonstige Aufwendungen	-10.00	-40.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-301 262.53	-808 026.44
Total Aufwand	-1 541 813.45	-3 818 174.52
Nettoertrag	1 666 308.69	2 966 475.79
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 278 123.10	32 279 295.82
Realisierter Erfolg	9 944 431.79	35 245 771.61
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 248 104.26	-65 691 634.18
Gesamterfolg	14 192 536.05	-30 445 862.57

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2016-30.9.2016 CHF	1.4.2015-31.3.2016 CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	258 120 253.12	359 403 059.30
Abgeführte Verrechnungssteuer	-967 372.00	-1 058 598.48
Saldo aus dem Anteilverkehr	-35 043 916.02	-69 778 345.13
Gesamterfolg	14 192 536.05	-30 445 862.57
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	236 301 501.15	258 120 253.12

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2016-30.9.2016 Anzahl	1.4.2015-31.3.2016 Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 117 153,0000	1 392 586,0000
Ausgegebene Anteile	10 167,0000	449 043,0000
Zurückgenommene Anteile	-158 264,0000	-724 476,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	969 056,0000	1 117 153,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-148 097,0000	-275 433,0000

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.03.2016 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.09.2016 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Inhaberaktien							
Österreich							
AMAG NPV (BR)	CHF	17 000		3 600	13 400 ⁴	422 100	0,18
Total Österreich						422 100	0,18
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	900			900	245 700	0,10
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)	CHF	4 060		3 000	1 060	148 400	0,06
LEONTEQ AG CHF1 (REGD)	CHF	5 100			5 100 ⁴	268 005	0,11
PARGESA HLDGS SA CHF20(BR)(POST SUBD)	CHF	7 800			7 800	519 090	0,22
SCHWEITER TECH CHF1	CHF		200		200	225 000	0,09
SIKA AG CHF0.60 (BR)	CHF	540	30	25	545	2 574 580	1,09
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	CHF	7 778			7 778 ⁴	2 136 617	0,90
SWISS RE AG CHF0.10	CHF	75 962			11 400	64 562 ⁴	2,39
Total Schweiz						11 776 251	4,97
Total Inhaberaktien						12 198 385	5,15
Partizipationsscheine							
Schweiz							
BASELLANDSCH KTBK PTG CHF100	CHF	100			100		
LINDT & SPRUNGLI PTG CERT CHF10	CHF	232	100	74	258	1 448 670	0,61
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	CHF	9 200			9 200	1 676 240	0,71
Total Schweiz						3 124 910	1,32
Total Partizipationsscheine						3 124 910	1,32
Weitere Aktien							
Schweiz							
ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	CHF	156 655			15 900	140 755	33 921 955 14,32
Total Schweiz						33 921 955	14,32
Total Weitere Aktien						33 921 955	14,32
Namensaktien							
Schweiz							
ABB LTD CHF1.03(REGD)	CHF	486 500			88 300	398 200	8 684 742 3,67
ACTELION CHF0.50(REGD)	CHF	26 310	3 000		4 800	24 510	4 122 582 1,74
ADECCO SA CHF1(REGD)	CHF	38 006			3 700	34 306 ⁴	1 876 538 0,79
ARYZTA AG CHF0.02 (REGD)	CHF	21 400			2 200	19 200 ⁴	827 712 0,35
ASCOM HOLDING AG CHF0.50(REGD)	CHF	11 000	6 000		10 000	7 000	122 500 0,05
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	CHF	10 417			5 500	4 917 ⁴	577 748 0,24
BARRY CALLEBAUT AG CHF18.6 (REGD)	CHF	552			420	132	170 412 0,07
BELIMO HOLDING AG CHF1(REGD)	CHF	100	100			200	639 800 0,27
BERNER KTBK CHF35(REGD)	CHF	1 000				1 000	185 000 0,08
BKW AG CHF2.5	CHF	3 000				3 000 ⁴	139 650 0,06
BQE CANT VAUDOISE CHF10.00(REGD)	CHF	710				710	452 270 0,19
BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)	CHF	1 706			1 000	706	171 629 0,07
BURCKHARDT COMPRES CHF2.5	CHF	436				436 ⁴	120 009 0,05
CEMTRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)	CHF	11 000			5 000	6 000	457 200 0,19
CLARIANT CHF4.00(REGD)	CHF	64 930			20 000	44 930	751 230 0,32
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	CHF	412 754			38 800	373 954	4 752 955 2,01
DKSH HOLDING LTD CHF0.1	CHF	6 400	4 000		4 000	6 400	456 960 0,19
DORMA+KABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)	CHF	762				762	547 878 0,23
DUFRY AG CHF5 (REGD)	CHF	6 210				6 210	755 136 0,32
EFG INTERNATIONAL CHF0.50 (REGD)	CHF	16 500			16 500		
EMMI AG CHF10 (REGD)	CHF	557	1 000	125	1 432	951 564	0,40
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	CHF	1 787	255	560	1 482	772 863	0,33
FLUGHAFEN ZURICH A CHF10(REGD) POST SPLIT	CHF			6 500		6 500	1 233 700 0,52
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)	CHF	290				290	378 740 0,16
GALENICA AG CHF0.10 (REGD)	CHF	767	50			817	842 327 0,36
GAM HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	CHF	40 500			8 000	32 500	301 600 0,13
GATEGROUP HLDG AG CHF5.00 (REGD)	CHF	9 500			9 500		
GATEGROUP HLDG AG CHF5 (2ND LINE)	CHF			5 800		5 800	306 008 0,13
GEBERTIT CHF0.10(REGD)	CHF	9 450			600	8 850 ⁴	3 764 790 1,59
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)	CHF	920			200	720	612 000 0,26
GIVAUDAN AG CHF10	CHF	1 760			221	1 539	3 042 603 1,28
HELVETIA HOLDING CHF0.10 (REGD)	CHF	1 371			300	1 071	524 522 0,22
IMPLENIA AG CHF1.90 (REGD)	CHF	3 000			3 000		
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)	CHF	458				458	170 491 0,07
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	CHF	49 700		5 800	43 900	1 735 367	0,73
KARDEX AG CHF7.35 (REGD)	CHF	1 600				1 600	149 120 0,06
KOMAX CHF0.10(REGD)	CHF	600				600	142 740 0,06
KUEHNE+NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	CHF	12 500			800	11 700	1 649 700 0,70

Titel		31.03.2016 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.09.2016 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	
KUONI REISEN HLDG CHF1 SER'B'(REGD)	CHF	585		585				
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)	CHF	98 164	7 000	26 500	78 664	4 129 860	1,74	
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)	CHF	26	3	2	27	1 790 235	0,76	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	CHF	36 000		10 000	26 000	566 800	0,24	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	CHF	11 709		1 650	10 059	1 866 950	0,79	
LUZERNER KTBKCHF31 (REGD)	CHF	786			786	314 204	0,13	
MOBIMO HLDG AG CHF29(REGD)	CHF	1 560		1 200	360	89 064	0,04	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)	CHF	704 680		130 000	574 680 ⁴	43 991 754	18,57	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	CHF	556 950		56 200	500 750	38 257 300	16,15	
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)	CHF	46 700		20 000	26 700	258 990	0,11	
PANALPINA WELT AG CHF 0.1 (REGD)	CHF	1 700			1 700	230 010	0,10	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	CHF	4 500			4 500	2 205 000	0,93	
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)	CHF	9 300		6 000	3 300	305 250	0,13	
RICHEMONTE(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF	120 675		6 500	114 175	6 759 160	2,85	
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	CHF	4 530			4 530	831 708	0,35	
SFS GROUP AG CHF0.1	CHF	3 555			3 555	272 313	0,11	
SGS LTD CHF1(REGD)	CHF	1 210		293	917	1 994 475	0,84	
SONOVA HOLDING AG	CHF	12 300		1 500	10 800	1 485 000	0,63	
ST GALLER KTBK CHF70 (REGD)	CHF	700			700	265 825	0,11	
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)	CHF	2 100		300	1 800	683 550	0,29	
SUNRISE COMMUNICA CHF1	CHF	8 000		5 000	3 000	203 250	0,09	
SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	CHF	12 601			12 601	680 454	0,29	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	CHF	7 120	2 000	400	8 720	2 193 080	0,93	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	CHF	15 811		7 200	8 611	733 657	0,31	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)	CHF	5 610	1 000	300	6 310	2 913 327	1,23	
SYNGENTA CHF0.1 (REGD)	CHF	20 620			11 135	9 485	4 031 125	1,70
TAMEDIA AG CHF10 (REGD)	CHF	694			694	111 040	0,05	
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)	CHF	2 600			2 600	443 040	0,19	
TEMENOS GROUP AG CHF5(REGD)(CHF)	CHF	14 184	10 000	2 000	22 184	1 357 661	0,57	
U-BLOX HOLDING AG CHF0.90 (REGD)	CHF	2 900			2 900	608 710	0,26	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	CHF	799 600		100 800	698 800 ⁴	9 245 124	3,90	
VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)	CHF	4 600		1 100	3 500	312 725	0,13	
VAT GROUP AG CHF0.10	CHF		3 000		3 000	247 050	0,10	
VONTobel HLDGS AG CHF1(REGD)	CHF	5 200			5 200	251 160	0,11	
VZ HOLDINGS CHF0.25	CHF		800		800 ⁴	218 000	0,09	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	CHF	33 370	1 000	4 830	29 540 ⁴	7 385 000	3,12	
Total Schweiz						179 621 936	75,82	
Total Namensaktien						179 621 936	75,82	
Anrechte								
Schweiz								
EFG INTERNATIONAL AG RIGHTS 10.05.16	CHF			16 500	16 500			
Total Schweiz							0,00	
Total Anrechte							0,00	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						228 867 186	96,60	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Namensaktien								
Schweiz								
FLUGHAFEN ZURICH A CHF50	CHF	1 250		1 250				
KUONI REISEN HLDG CHF1(2ND TRADING LINE)	CHF		585	585				
SYNGENTA CHF0.10 (TENDERED 2ND LINE)	CHF		10 000		10 000	4 245 900	1,80	
Total Schweiz							4 245 900	1,80
Total Namensaktien							4 245 900	1,80
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden							4 245 900	1,80
Total Wertschriften							233 113 086	98,40
(davon ausgeliehenen)							7 864 796	3,32
Bankguthaben auf Sicht							3 466 857	1,46
Sonstige Vermögenswerte							339 769	0,14
Gesamtfondsvermögen							236 919 712	100,00
Andere Verbindlichkeiten							-618 211	
Nettofondsvermögen							236 301 501	

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 Totalsierungen 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 Verwaltungskommission: 1% p.a.;
– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag: 1,5% p.a.;
berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

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

1.2.2001

Umrechnungskurs

EUR 1 = CHF 1.089412

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	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	Nidfeldstrasse 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	058/471 96 66
1260 Nyon 1	Avenue Perdtemp 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
8008 Zürich	Mühlebachstrasse 7	058/473 91 20

Zahlstellen

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