

Halbjahresbericht 2017

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. September 2017

FORTUNA Anlagefonds
FORTUNA Bond Fund CHF
FORTUNA Equity Fund Switzerland



Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. September 2017

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	A/ CH0011553598 B/ CH0368915242
 Vertriebs- und Zahlstellen	27	

Verkaufsrestriktionen

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

Anlegern, die US Persons sind, dürfen keine Anteile dieser Anlagefonds angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden. Eine US Person ist eine Person, die:

- (i) eine United States Person im Sinne von Paragraf 7701(a)(30) des US Internal Revenue Code von 1986 in der geltenden Fassung sowie der in dessen Rahmen erlassenen Treasury Regulations ist;
- (ii) eine US Person im Sinne von Regulation S des US-Wertpapiergesetzes von 1933 (17 CFR § 230.902(k)) ist;
- (iii) keine Non-United States Person im Sinne von Rule 4.7 der US Commodity Futures Trading Commission Regulations (17 CFR § 4.7(a)(1)(iv)) ist;
- (iv) sich im Sinne von Rule 202(a)(30)-1 des US Investment Advisers Act von 1940 in der geltenden Fassung in den Vereinigten Staaten aufhält; oder
- (v) ein Trust, eine Rechtseinheit oder andere Struktur ist, die zu dem Zweck gegründet wurde, dass US Persons in diesen Anlagefonds investieren können.

Internetadresse

www.fortunainvest.ch

Organisation

Fondsleitung

Fortuna Investment AG, Adliswil

Verwaltungsrat

René Schmidli, Präsident

Eleonora Sokolarski, Mitglied

Martha Dagmar Böckenfeld, Mitglied

Ulrich Ostholt, Mitglied

Geschäftsleitung

David Küttel,
Geschäftsführer

Claudio Burkhard, Stv. Geschäftsführer

Marc Engel, Mitglied

Depotbank

EFG Bank AG, Zürich, Zweigniederlassung
Lugano

Zahlstellen

EFG Bank AG, Zürich, Zweigniederlassung
Lugano, Via Magatti 2, 6900 Lugano

Hinterlegungsstelle

EFG Bank AG, Zürich, Zweigniederlassung
Lugano

Kundenbetreuung

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

Delegation der Anlageentscheide

Die Anlageentscheide des FORTUNA Anlagefonds sind an die EFG Bank AG, Zürich, Zweigniederlassung Lugano, delegiert. Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der Fortuna Investment AG, Adliswil und der EFG Bank AG, Zürich, Zweigniederlassung Lugano, abgeschlossener Vermögensverwaltungsvertrag.

Die EFG Bank AG, Zürich, Zweigniederlassung Lugano, 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 EFG Bank AG gehalten wird. Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der EFG Bank AG, Zürich, Zweigniederlassung Lugano, und PATRIMONY 1873 SA abgeschlossener Vertrag.

Die Anlageentscheide der festverzinslichen Vermögensklasse sind an die EFG Asset Management (Switzerland) SA weiterdelegiert worden. EFG Asset Management (Switzerland) SA ist ein von der FINMA bewilligter Vermögensverwalter von kollektiven Kapitalanlagen und zeichnet sich aus durch eine langjährige Erfahrung in der Vermögensverwaltung und umfassende Kenntnisse in den Anlagemärkten des Anlagefonds. Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der EFG Bank AG, Zürich, Zweigniederlassung Lugano und der EFG Asset Management (Switzerland) SA abgeschlossener Vermögensverwaltungsvertrag.

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.

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

Die internationalen Finanzmärkte profitierten in den ersten neun Monaten des Jahres von einer quasi idealen Wirtschaftslage mit ausreichendem Wachstum und keinerlei Inflationsdruck – einer sogenannten «Goldilocks»-Situation.

So gehen die Schätzungen für das Weltwirtschaftswachstum 2017 von einer weiteren Beschleunigung auf +3,5% aus, während für 2018 ein leichter Anstieg auf +3,6% prognostiziert wird.

Die dritte Schätzung für das BIP der USA im 2. Quartal 2017 wurde auf 3,1% nach oben korrigiert (zuvor: +3,0%). Für das 3. Quartal 2017 prognostiziert die Notenbank Atlanta ein Wachstum von +2,2%.

Im Euroraum wurden die Wachstumsprognosen für 2017 aufgrund der guten Geschäfts- und Auftragslage von 2,0% auf 2,2% nach oben korrigiert. Auch die Prognosen für 2018 wurden auf 2,4% angehoben, wobei mittelfristig natürlich weiterhin Unsicherheit hinsichtlich der Folgen des Brexit herrscht.

In Sachen Inflationsentwicklung ist festzustellen, dass die weltweite Inflation ein erstes Gleichgewichtsniveau unterhalb der von den Zentralbanken festgelegten Obergrenze von 2% erreicht hat. Die Inflationsraten liegen zwischen 1,9% in den USA und 1,5% in der Eurozone.

In den USA ist die Inflationsgefahr angesichts eines immer stabileren Arbeitsmarktes und der erhöhten Gefahr eines Lohnkostenanstiegs (+2,5%) jedoch nicht zu unterschätzen.

Die positive Entwicklung der Weltwirtschaft und das Ende der Deflationsphase haben die Fed dazu veranlasst, schneller zu einer «normalen» Geldpolitik zurückzukehren. So hat sie ihren Zeitplan für die Erhöhung der Leitzinsen (3 Erhöhungen im Jahr 2017) sowie für das «Eindampfen» ihrer Bilanz bestätigt. Letzteres wird im Oktober mit einem Betrag von 10 Milliarden USD monatlich für das 4. Quartal 2017 beginnen. Danach soll der Betrag jedes Quartal um 10 Milliarden steigen, sodass ab dem 4. Quartal 2018 50 Milliarden USD pro Monat erreicht sein werden. Das Ziel lautet, die Bilanz der US-Notenbank bis Ende 2021 um 2,2 Billionen USD zu verkleinern. Auch die EZB äusserte sich zufrieden mit dem Konjunkturaufschwung im Euroraum und könnte Ende Oktober den Beginn des Ausstiegs aus dem Anleihenkaufprogramm (Januar 2018) ankündigen. In jüngster Zeit hat der starke Euro, der sich bremsend auf Konjunktur und Inflation auswirkt, jedoch Zweifel an Zeitplan und Umfang eines entsprechenden Ausstiegs in Europa aufkommen lassen.

Aktien

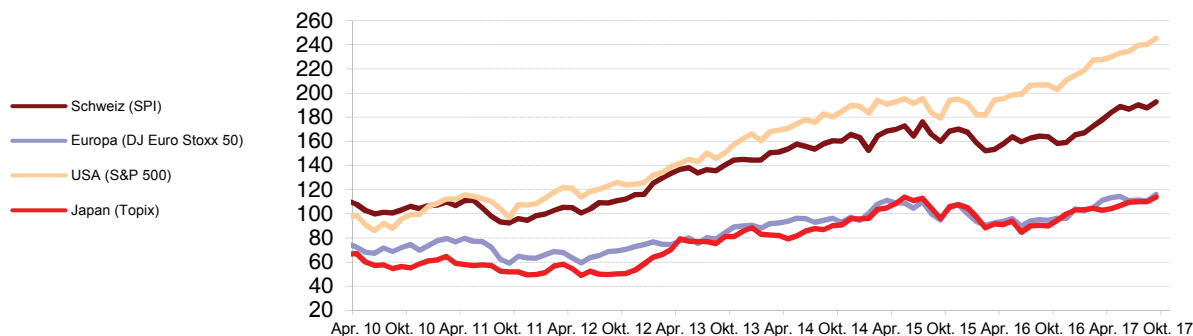
An den Aktienmärkten der Industrieländer waren die **Performances in Schweizer Franken** ausnahmslos positiv. Die Börse Zürich, die von der guten Entwicklung der Luxusgüter-/Uhrenindustriewerte sowie von speziellen Ereignissen bei einzelnen Titeln profitierte, fuhr eines der besten Ergebnisse ein (+8,40%).

New York stabilisierte sich nach der Jahresendralley und wies lediglich ein Plus von 2,93% auf, was unter anderem auf die Abwertung des US-Dollar zurückzuführen war. Die anderen Börsen verzeichneten unterschiedliche Zugewinne: der Eurostoxx +9,96%, Tokio +2,93% und London +3,78%. Am europäischen Markt war nach einer eindeutigen politischen Antwort auf die Zukunftssorgen der Anleger in Bezug auf die

Eurozone ein sehr starker Anstieg zu beobachten, der auch durch eine zunehmend stabile und breite Konjunkturbelebung beflügelt wurde.

Mit Ausnahme der Moskauer Börse (-1,78%), die unter dem schwachen Rohölpreis litt, entwickelten sich die wichtigsten Börsen der Schwellenländer positiv. Die Performance der brasilianischen Börse (+9,15%) machte die Verluste des vergangenen Jahres fast wieder wett, die dem schlechten politischen Klima des Landes geschuldet waren. Auch Shanghai (+3,99%) und Bombay (+1,19%) verzeichneten solide Gewinne.

Aktienindizes im Vergleich (auf 100 indexiert)



Obligationen

Bei den **Anleihen** kam es im Laufe des Halbjahres zu einer Stabilisierung mit recht ausgeprägten Ausschlägen, die von der noch vorhandenen Unsicherheit hinsichtlich der künftigen Inflationsentwicklung zeugten. In der Schweiz bewegten sich die Renditen zehnjähriger Papiere in diesem Zeitraum innerhalb einer Bandbreite von -0,22% und +0,03% und stiegen von -0,11% per Ende März auf derzeit -0,01%.

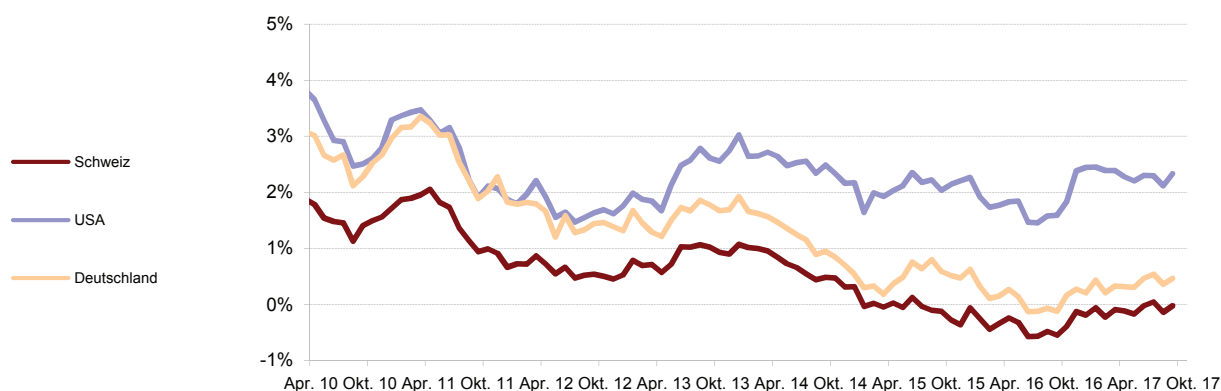
Dasselbe gilt für die deutschen Bundesanleihen, die von +0,28% per Ende des Berechnungsjahr auf derzeit +0,47% anstiegen (mit Höchstwerten bei rund 0,60%).

Nach den heftigen Bewegungen zum Jahresende stabilisierten sich die Renditen der zehnjährigen US-Staatsanleihen zunächst bei rund 2,45%, sanken

anschliessend bis auf 2,05% und pendelten sich schliesslich bei 2,35% ein. Diese Konsolidierung ist dem Umstand zu verdanken, dass die Fed für 2017 noch eine weitere Erhöhung der Leitzinsen vorsieht und damit deutlich zeigt, dass sie vermeiden möchte, dass ihr die Kontrolle über die Inflationsspirale entgleitet.

Die Gesamtperformance des Schweizer Anleihenmarktes belief sich auf -0,51 (SBI AAA-BBB TR) und lag damit unter dem Wert von +0,22% (in Schweizer Franken), der für die in Fremdwährung denominierten Anleihenmärkte (Citigroup WGBI ex CHF, gehedgt in CHF) gemessen wurde.

Zinsentwicklung im Vergleich anhand 10-jähriger Staatsanleihen

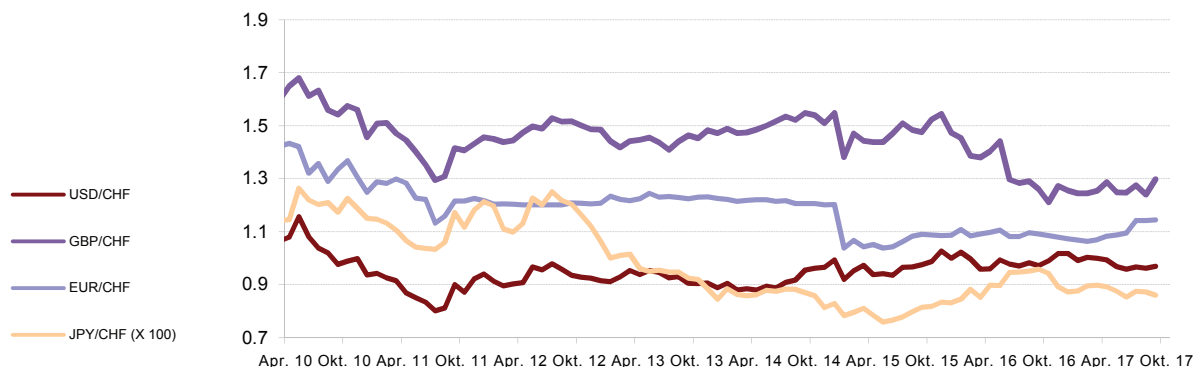


Devisen

Auf Devisenebene sorgten die gemilderten Sorgen um die Zukunft Europas für ein Ende der unklaren Phase des Euro. Er legte gegenüber dem Schweizer Franken erheblich zu (+6,77%). Auch das britische Pfund, das von einem wahrscheinlichen baldigen Anstieg der Leitzinsen profitiert, wertete auf (+3,71%).

Schwach hingegen die Entwicklung des US-Dollar (-2,41%), trotz der verschiedenen Zinserhöhungen und noch schwächer die des japanischen Yen (-4,23%).

Währungsentwicklung im Vergleich



Ausblick

Die positive Entwicklung der Weltwirtschaft in Verbindung mit der Zunahme des Inflationsdrucks sprechen derzeit für das Aktiensegment, während das Anleiensegment dadurch belastet ist. Für die nahe Zukunft ist es wichtig herauszufinden, ob die Geldpolitik der Fed, die auf eine allmähliche Rückführung der Leitzinsen auf ein normales Niveau abzielt, vom Markt positiv aufgenommen wird oder nicht. Die Entscheidung, mit einer Drosselung der Anleihenkäufe zu beginnen, sowie die Anhebung der Leitzinsen durch die Fed haben die Anleger bislang nicht aus der Ruhe gebracht.

Auf der Grundlage unserer Bewertungen behalten wir eine gewisse Präferenz für Investitionen in Aktien gegenüber Anleihen bei. Was das Aktienengagement anbelangt, bevorzugen wir weiterhin den japanischen, den schweizerischen und den europäischen Markt – letzteren trotz der politischen Risiken (Parlamentswahlen in Italien, Beginn der Brexit-Verhandlungen, Katalonienkrise) und der Währungsrisiken (Stärke des Euro). Untergewichtet bleiben wir hingegen bei den Anlagen am US-Markt (sehr teuer, erhöhtes Risiko einer Zinserhöhung) und in den Schwellenländern (voraussichtliches Erstarken des Dollar).

Im Anleiensegment verfolgen wir mit einer starken Untergewichtung und einer geringen durchschnittlichen Duration der Portfolios weiterhin einen vorsichtigen Kurs.

Der Dollar hat die Schwankungsbandbreite (1,05-1,15) nach oben durchbrochen und nun die Marke von 1,20 erreicht, was auf die gemilderten Sorgen hinsichtlich des Fortgangs des europäischen Projekts und den geringen Erfolg der Regierung Trump bei der Umsetzung der Wahlziele zurückzuführen ist.

Der Anstieg der Kreditrisikoprämien und die unserer Ansicht nach hohe Wahrscheinlichkeit, dass die US-Steuerreform im Herbst verabschiedet wird, veranlassen uns zur Beibehaltung unserer Long-Position im US-Dollar.

FORTUNA Anlagefonds

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.9.2017	31.3.2017	31.3.2016
Nettofondsvermögen in CHF		121 019 459.43	135 741 464.60	197 788 956.65
	CH0002772645			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		133.06	132.91	132.36
Anzahl Anteile im Umlauf		909 515,0000	1 021 320,0000	1 494 288,0000

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens			
	Obligationen	Aktien	Total
Bundesrepublik Deutschland	11,05	0,00	11,05
Pfandbriefbank der schweizerischen			
Hypothekarinstitute AG	5,27	0,00	5,27
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	4,94	0,00	4,94
Pfandbriefzentrale der Schweizerischen			
Kantonalbanken	4,77	0,00	4,77
Swiss Confederation	4,47	0,00	4,47
White Fleet III - Globes Conviction			
Swiss Stocks	0,00	3,23	3,23
Luzerner Kantonalbank	2,09	0,00	2,09
Bank Nederlandse Gemeenten	2,07	0,00	2,07
Multi Units Lux Sicav-Lyxor UCITS			
ETF S&P	0,00	2,03	2,03
Zuercher Kantonalbank	1,68	0,00	1,68
Übrige	43,81	10,06	53,87
Total	80,15	15,32	95,47

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	45,68
Deutschland	16,93
Vereinigte Staaten	6,48
Frankreich	5,65
Niederlande	3,76
Australien	1,99
Supranational	1,87
Grossbritannien	1,50
Österreich	1,48
Neuseeland	1,46
Übrige	8,67
Total	95,47

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.9.2017	31.3.2017
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	4 686 770.37	4 684 614.69
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	98 177 255.14	110 298 425.89
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	7 911 909.15	8 699 187.60
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	10 846 918.43	11 918 128.36
Derivative Finanzinstrumente	133 247.36	54 790.95
Sonstige Vermögenswerte	725 054.56	1 034 975.85
Gesamtfondsvermögen	122 481 155.01	136 690 123.34
Aufgenommene Kredite	-1 151 421.75	-600 180.00
Andere Verbindlichkeiten	-310 273.83	-348 478.74
Nettofondsvermögen	121 019 459.43	135 741 464.60

Erfolgsrechnung

	1.4.2017-30.9.2017	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	10 232.24	23 440.08
Negativzinsen	-10 055.81	-26 795.12
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	451 630.86	1 266 382.30
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	101 387.32	172 228.09
– aus Gratisaktien	3 916.84	0.00
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	33 321.49	177 774.87
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	217 715.24	615 493.46
Erträge der Effektenleihe	7 846.44	19 029.98
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	147.08	766.71
Total Ertrag	816 141.70	2 248 320.37
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-110.86
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-632 088.91	-1 540 957.91
Sonstige Aufwendungen	-50.57	-90.65
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-11 466.77	-106 865.50
Total Aufwand	-643 606.25	-1 648 024.92
Nettoertrag	172 535.45	600 295.45
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-819 090.06	5 143 641.17
Realisierter Erfolg	-646 554.61	5 743 936.62
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	993 936.32	-4 763 562.13
Gesamterfolg	347 381.71	980 374.49

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2017-30.9.2017	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	135 741 464.60	197 788 956.65
Abgeführte Verrechnungssteuer	-197 327.07	-427 712.73
Saldo aus dem Anteilverkehr	-14 872 059.81	-62 600 153.81
Gesamterfolg	347 381.71	980 374.49
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	121 019 459.43	135 741 464.60

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2017-30.9.2017	1.4.2016-31.3.2017
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 021 320,0000	1 494 288,0000
Ausgegebene Anteile	1 395,0000	3 796,0000
Zurückgenommene Anteile	-113 200,0000	-476 764,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	909 515,0000	1 021 320,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-111 805,0000	-472 968,0000

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.03.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.09.2017 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	--	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Inhaberaktien

Belgien								
ANHEUSER-BUSCH IN NPV*	EUR	2 000			2 000	231 753	0,19	
Total Belgien						231 753	0,19	
Frankreich								
CIE DE ST-GOBAIN EUR4*	EUR	4 400		2 400	2 000	115 351	0,09	
DANONE EUR0.25*	EUR	3 000			3 000	227 761	0,19	
ENGIE EUR1*	EUR	5 000			5 000	82 189	0,07	
ESSILOR INTL EUR0.18*	EUR	1 350		1 350				
L'OREAL EUR0.20*	EUR	1 200			1 200	246 944	0,20	
SANOFI EUR2*	EUR	2 300			2 300	221 027	0,18	
VINCI EUR2.50*	EUR	2 200			2 200	202 332	0,17	
Total Frankreich						1 095 605	0,89	
Deutschland								
SAP AG ORD NPV*	EUR	2 000			2 000	212 056	0,17	
Total Deutschland						212 056	0,17	
Niederlande								
ASML HOLDING NV EUR0.09*	EUR	1 000			1 000	164 778	0,13	
KONINKLIJKE PHILIPS NV EUR0.20*	EUR	6 000			6 000	239 738	0,20	
Total Niederlande						404 516	0,33	
Schweiz								
IDORSIA AG CHF0.05*	CHF		800	800				
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	400			400	161 120	0,13	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	1 800			1 800	157 860	0,13	
Total Schweiz						318 980	0,26	
Total Inhaberaktien						2 262 910	1,85	

Weitere Aktien

Niederlande								
UNILEVER NV CVA EUR0.16*	EUR	7 000			7 000	400 684	0,33	
Total Niederlande						400 684	0,33	
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	2 700			2 700	667 440	0,54	
Total Schweiz						667 440	0,54	
Total Weitere Aktien						1 068 124	0,87	

Namensaktien

Deutschland								
BAYER AG NPV (REGD)*	EUR	2 000			2 000	263 783	0,22	
DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)*	EUR	14 000		8 000	6 000	108 338	0,09	
SIEMENS AG NPV(REGD)*	EUR	2 000		1 000	1 000	136 352	0,11	
Total Deutschland						508 474	0,42	
Schweiz								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	12 000			12 000	287 280	0,23	
ACTELION CHF0.50(REGD)*	CHF	800		800				
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	1 900			1 900	143 260	0,12	
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	12 230	650		12 880	197 450	0,16	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	400			400	183 240	0,15	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	75			75	158 025	0,13	
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	2 310			2 310	130 746	0,11	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	12 500			12 500	1 013 750	0,83	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	10 000			10 000	829 000	0,68	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF	2 800			2 800	247 800	0,20	
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	80			80	185 840	0,15	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	1 000		500	500	248 100	0,20	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	11 000			11 000	182 050	0,15	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	900			900	265 860	0,22	
Total Schweiz						4 072 401	3,32	
Total Namensaktien						4 580 875	3,74	

Investmentzertifikate, open end

Asien ohne Japan								
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN UCITS ETF*	USD	4 000			4 000	212 872	0,17	
Total Asien ohne Japan						212 872	0,17	
Eurozone								
DB X-TRACKERS EURO STOXX 50 ETF-IC/CAPITALISATION*	EUR	20 000		6 000	14 000	795 043	0,65	
Total Eurozone						795 043	0,65	
Grossbritannien								
LYXOR UCITS ETF FTSE 100*	GBP	110 000		5 000	105 000	1 339 985	1,09	
Total Grossbritannien						1 339 985	1,09	

Titel		31.03.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.09.2017 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Vereinigte Staaten								
MULTI UNITS LUX SICAV-LYXOR UCITS ETF S&P 500-SHS-D-USD*	USD	100 000			100 000	2 483 829	2,03	
SPDR S&P 500 ETF TRUST-S1*	USD	5 000		1 700	3 300	802 197	0,65	
Total Vereinigte Staaten						3 286 027	2,68	
Total Investmentzertifikate, open end						5 633 926	4,60	
Anrechte								
Schweiz								
CREDIT SUISSE GRP RIGHTS 07.06.17*	CHF		12 880	12 880				
Total Schweiz							0,00	
Total Anrechte							0,00	
Notes, fester Zins								
CHF								
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 1.50000% 13-04.02.20*	CHF	700 000			700 000	729 050	0,60	
EMMI FINANZ AG 2.12500% 11-30.06.17*	CHF	700 000		700 000				
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 11-23.11.23*	CHF	1 000 000		300 000	700 000	780 500	0,64	
FLUGHAFEN ZUERICH AG 2.25000% 11-05.05.17*	CHF	800 000		800 000				
LAFARGEHOLCIM LTD 3.00000% 12-22.11.22*	CHF	700 000			700 000	792 750	0,65	
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV BV 1.50000% 12-25.10.18*	CHF	1 000 000		300 000	700 000	705 600	0,58	
ZUERICH, CANTON OF 1.25000% 13-29.07.22*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 073 500	0,88	
Total CHF						4 081 400	3,33	
EUR								
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.37500% 16-15.03.23*	EUR	2 000 000			2 000 000	2 333 618	1,91	
Total EUR						2 333 618	1,91	
Total Notes, fester Zins						6 415 018	5,24	
Medium-Term Notes, fester Zins								
CHF								
AKADEMISKA HUS AB 2.25000% 11-22.02.21*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 088 500	0,89	
ASB FINANCE LTD 0.20000% 17-02.08.24*	CHF	500 000			500 000	497 750	0,41	
AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY LTD 1.12500% 12-18.04.19*	CHF	800 000			800 000	817 200	0,67	
BANCO DEL ESTADO DE CHILE 0.57500% 17-07.04.27*	CHF	600 000			600 000	598 500	0,49	
BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 2.25000% 05-14.10.20*	CHF	500 000		500 000				
BERN, CANTON OF 2.25000% 11-20.04.26*	CHF	1 000 000		400 000	600 000	710 700	0,58	
CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 2.50000% 11-29.03.21*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 098 500	0,90	
CITIGROUP INC 0.50000% 17-22.11.24*	CHF		500 000		500 000	501 250	0,41	
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.25000% 10-13.10.21*	CHF	800 000			800 000	882 400	0,72	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.30000% 17-18.04.24*	CHF		850 000		850 000	850 468	0,69	
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.75000% 10-03.06.20*	CHF	400 000			400 000	424 000	0,35	
ELECTRICITE DE FRANCE 0.30000% 16-14.10.24*	CHF	700 000			700 000	697 900	0,57	
ELI LILLY & CO-REG-S 0.15000% 16-24.05.24*	CHF	300 000			300 000	299 400	0,24	
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.55000% 17-03.09.24*	CHF	500 000			500 000	504 750	0,41	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.00000% 10-24.08.22*	CHF	1 050 000		350 000	700 000	781 200	0,64	700 000
GIVAUDAN 2.50000% 11-15.06.18*	CHF	900 000			900 000	919 350	0,75	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.25000% 14-11.09.19*	CHF	600 000			600 000	615 600	0,50	
HOLCIM OVERSEAS FINANCE LTD 3.37500% 11-10.06.21*	CHF	700 000			700 000	785 050	0,64	
JPMORGAN CHASE & CO 0.45000% 16-11.11.26*	CHF	500 000			500 000	497 500	0,41	
KOREA WESTERN POWER CO LTD 1.62500% 13-26.03.19*	CHF	500 000			500 000	509 250	0,42	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 0.30000% 17-19.01.26*	CHF	500 000			500 000	498 250	0,41	
MUNICIPALITY FINANCE PLC 0.87500% 13-01.02.23*	CHF	1 000 000		300 000	700 000	743 050	0,61	700 000
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.25000% 16-19.01.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 009 000	0,82	
NORDEA BANK AB 1.50000% 12-29.09.17*	CHF	500 000		500 000				
PETROLEOS MEXICANOS 2.50000% 12-10.04.19*	CHF	250 000			250 000	257 375	0,21	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.00000% 12-18.09.20*	CHF	600 000			600 000	620 400	0,51	
RABOBANK NEDERLAND NV 3.62500% 09-02.07.19*	CHF	500 000			500 000	534 500	0,44	
RABOBANK NEDERLAND NV 2.00000% 10-16.09.21*	CHF	500 000		500 000				
RABOBANK NEDERLAND NV 1.25000% 12-15.10.20*	CHF	700 000			700 000	730 100	0,60	
REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 2.62500% 06-06.11.19*	CHF	800 000			800 000	850 000	0,69	
ROYAL BANK OF CANADA 2.25000% 11-21.04.21*	CHF	500 000			500 000	547 250	0,45	
SNCF RESEAU 2.00000% 10-12.11.26*	CHF	800 000			800 000	923 600	0,75	
SPAREBANK 1 NORD NORGE 0.30000% 16-16.09.22*	CHF	600 000			600 000	603 300	0,49	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.62500% 14-11.12.18*	CHF	500 000			500 000	505 950	0,41	
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.65000% 16-02.11.26*	CHF	600 000			600 000	605 400	0,49	
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.37500% 17-31.05.23*	CHF		400 000		400 000	398 400	0,33	
VODAFONE GROUP PLC 0.37500% 16-03.12.24*	CHF	500 000			500 000	498 250	0,41	
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.37500% 16-05.02.24*	CHF	400 000			400 000	404 000	0,33	
ZURICH INSURANCE CO 1.50000% 12-25.06.19*	CHF	800 000			800 000	824 800	0,67	
Total CHF						23 632 893	19,30	
EUR								
BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV-REG-S 0.25000% 16-22.02.23*	EUR	2 200 000			2 200 000	2 539 801	2,07	
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 12-17.01.22*	EUR	1 800 000		1 600 000	200 000	255 295	0,21	
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.12500% 13-15.08.23*	EUR	2 700 000			2 700 000	3 460 132	2,83	
Total EUR						6 255 228	5,11	
Total Medium-Term Notes, fester Zins						29 888 120	24,40	

Halbjahresbericht per 30. September 2017
FORTUNA Anlagefonds

Titel		31.03.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.09.2017 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Anleihen, fester Zins								
CHF								
ADUNO HOLDING AG 2.25000% 11-27.10.17*	CHF	800 000			800 000	801 520	0,65	
AEROPORT INTERNATIONAL DE GENEVE-REG-S 0.40000% 17-20.09.27*	CHF		250 000		250 000	246 500	0,20	
ALLREAL HOLDING AG 0.87500% 17-30.03.27*	CHF	500 000			500 000	504 250	0,41	
AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23*	CHF	700 000			700 000	709 800	0,58	
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN 0.25000% 17-22.09.25*	CHF	900 000			900 000	891 000	0,73	
BALOISE HOLDING AG 2.87500% 10-14.10.20*	CHF	700 000		700 000				
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 1.12500% 13-27.03.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 065 500	0,87	
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.00000% 16-20.04.20*	CHF	500 000			500 000	504 750	0,41	
BASLER KANTONALBANK 2.00000% 10-15.11.32*	CHF	600 000			600 000	717 300	0,59	
BELL FOOD GROUP AG 0.62500% 16-24.03.25*	CHF	600 000			600 000	606 600	0,50	
BERN, CITY OF 2.62500% 09-30.01.19*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 040 700	0,85	600 000
CEMBRA MONEY BANK AG 0.18000% 16-05.10.23*	CHF	210 000			210 000	210 105	0,17	
CEMBRA MONEY BANK AG 0.37500% 17-27.06.25*	CHF		500 000		500 000	497 750	0,41	
CIF EUROMORTGAGE 2.00000% 10-30.01.19*	CHF	500 000			500 000	516 800	0,42	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50000% 16-19.05.26*	CHF	700 000			700 000	697 900	0,57	
DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 0.50000% 15-08.12.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 016 000	0,83	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.32000% 16-09.05.36*	CHF	700 000			700 000	668 850	0,55	
EMMI FINANZ AG 0.50000% 17-21.06.29*	CHF		700 000		700 000	693 000	0,57	
FLUGHAFEN ZURICH AG 0.62500% 17-24.05.29*	CHF		500 000		500 000	502 000	0,41	
FREIBURGER KANTONALBANK 1.25000% 14-03.06.24*	CHF	1 000 000		300 000	700 000	754 600	0,62	
GENEVA, CANTON OF 2.25000% 11-22.02.21*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 086 500	0,89	
KRAFTWERKE HINTERRHEIN 2.37500% 10-28.07.22*	CHF	630 000		630 000				
LINDT & SPRUENGLI AG 0.30000% 17-06.10.27*	CHF		300 000		300 000	298 185	0,24	
LUZERNER KANTONALBANK 1.87500% 10-30.06.20*	CHF	500 000			500 000	530 000	0,43	
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.87500% 10-26.11.35*	CHF	1 700 000			1 700 000	2 032 350	1,66	
MONDELEZ INTL-REG-S 0.65000% 16-26.07.22*	CHF	500 000			500 000	510 250	0,42	
NEUENBURG, CANTON OF 1.25000% 12-24.09.27*	CHF	400 000			400 000	438 200	0,36	
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.87500% 05-25.02.30*	CHF	900 000			900 000	1 178 550	0,96	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.50000% 05-13.12.19*	CHF	700 000			700 000	746 270	0,61	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.12500% 10-28.06.23*	CHF	1 000 000		300 000	700 000	789 740	0,64	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.25000% 10-13.08.32*	CHF	1 200 000			1 200 000	1 491 600	1,22	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.87500% 10-15.09.31*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 180 500	0,96	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-13.08.27*	CHF	800 000			800 000	884 320	0,72	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 12-17.06.19*	CHF	500 000			500 000	509 000	0,42	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 14-21.05.24*	CHF	800 000			800 000	853 680	0,70	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 2.62500% 09-08.02.19*	CHF	400 000		400 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 2.62500% 09-16.09.21*	CHF	1 600 000			1 600 000	1 784 480	1,46	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 2.00000% 10-09.02.18*	CHF	500 000		500 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.50000% 10-03.09.20*	CHF	1 500 000		700 000	800 000	844 160	0,69	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.87500% 13-16.04.21*	CHF	2 200 000			2 200 000	2 294 600	1,87	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.12500% 14-28.04.23*	CHF	300 000			300 000	320 280	0,26	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.37500% 16-24.10.28*	CHF	600 000			600 000	600 600	0,49	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 1.37500% 10-21.09.17*	CHF	850 000		850 000				
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.00000% 12-21.09.18*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 015 000	0,83	
SGS LTD 2.62500% 11-08.03.19*	CHF	500 000			500 000	521 500	0,43	
SLOVAKIA, REPUBLIC OF 1.37500% 13-16.10.19*	CHF	400 000			400 000	414 400	0,34	
STRAUMANN HOLDING AG 1.62500% 13-30.04.20*	CHF	550 000			550 000	571 725	0,47	
SWISS PRIME SITE AG 0.50000% 16-03.11.25*	CHF	500 000			500 000	494 500	0,40	
SWISSCOM AG 0.12500% 16-15.09.32*	CHF	500 000			500 000	454 000	0,37	
SWISSCOM AG 0.37500% 16-31.03.28*	CHF	600 000			600 000	593 700	0,48	
SWITZERLAND 1.25000% 14-28.05.26*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 355 500	2,74	3 000 000
SWITZERLAND 3.00000% 04-12.05.19*	CHF	3 000 000		1 700 000	1 300 000	1 380 860	1,13	1 300 000
SWITZERLAND 4.00000% 98-11.02.23*	CHF	600 000			600 000	744 600	0,61	600 000
THURGAUER KANTONALBANK 0.37500% 17-08.02.28*	CHF	500 000			500 000	499 000	0,41	
UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG-REG-S 0.75000% 16-22.02.22*	CHF	600 000			600 000	614 400	0,50	
WALLISER KANTONALBANK 2.37500% 11-18.05.21*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 092 500	0,89	
ZUERCHER KANTONALBANK 2.00000% 10-30.11.34*	CHF	1 700 000			1 700 000	2 061 250	1,68	
ZUERICH, CITY OF 2.12500% 10-10.06.20*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 068 500	0,87	
ZUERICH, CITY OF 2.75000% 09-20.02.19*	CHF	400 000			400 000	417 640	0,34	400 000
ZUGER KANTONALBANK AG 1.50000% 11-28.11.23*	CHF	700 000			700 000	763 700	0,62	
Total CHF						47 080 965	38,44	
EUR								
AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 13-20.10.23*	EUR	500 000			500 000	632 077	0,52	
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.62500% 12-15.09.22*	EUR	500 000			500 000	622 572	0,51	
GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.02.23*	EUR	1 000 000		1 000 000				
GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.05.23*	EUR	2 000 000			2 000 000	2 506 049	2,05	2 000 000
GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-15.08.24*	EUR	900 000			900 000	1 100 903	0,90	890 000
GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25*	EUR	1 600 000			1 600 000	1 888 473	1,54	1 040 000
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25*	EUR	1 250 000			1 250 000	1 526 888	1,25	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 16-15.02.26*	EUR	2 300 000		400 000	1 900 000	2 224 066	1,82	850 000
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15.02.27*	EUR	3 800 000			3 800 000	4 292 125	3,50	3 772 776
GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 12-04.09.22*	EUR	500 000		500 000				
Total EUR						14 793 152	12,08	
Total Anleihen, fester Zins						61 874 117	50,52	
Anleihen, Nullcoupon								
CHF								
BASEL-STADT, CANTON OF 0.00000% 16-04.09.26*	CHF	600 000		600 000				
BASEL-STADT, CANTON OF 0.00000% 16-05.09.29*	CHF	500 000		500 000				
Total CHF							0,00	
Total Anleihen, Nullcoupon							0,00	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						111 723 091	91,22	

Titel	31.03.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.09.2017 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

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

Inhaberaktien

Schweiz

ACTELION LTD CHF0.50 N 2ND LINE**	CHF	800	800				
Total Schweiz						0,00	
Total Inhaberaktien						0,00	

Namensaktien

Schweiz

SYNGENTA CHF0.10 (TENDERED 2ND LINE)**	CHF	750	750				
Total Schweiz						0,00	
Total Namensaktien						0,00	

Investmentzertifikate, open end

Japan

NEW CAPITAL FUND LUX - JAPANESE STOCKS CHF (HEDGED) M**	CHF	14 300	3 500	10 800	1 260 792	1,03	
Total Japan					1 260 792	1,03	

Schweiz

WHITE FLEET III - GLOBES CONVICTION SWISS STOCKS-I (CHF)-CAP**	CHF	36 000	6 000	30 000	3 952 200	3,22	
Total Schweiz					3 952 200	3,22	

Total Investmentzertifikate, open end					5 212 992	4,25	
--	--	--	--	--	------------------	-------------	--

Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden					5 212 992	4,25	
---	--	--	--	--	------------------	-------------	--

Total Wertschriften					116 936 083	95,47	
----------------------------	--	--	--	--	--------------------	--------------	--

(davon ausgeliehen)					18 125 850	14,80	
---------------------	--	--	--	--	------------	-------	--

Bankguthaben auf Sicht					4 686 770	3,83	
Derivative Finanzinstrumente					133 247	0,11	
Sonstige Vermögenswerte					725 055	0,59	

Gesamtfondsvermögen					122 481 155	100,00	
----------------------------	--	--	--	--	--------------------	---------------	--

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-1 151 422		
Andere Verbindlichkeiten					-310 274		

Nettofondsvermögen					121 019 459		
---------------------------	--	--	--	--	--------------------	--	--

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.09.2017	in % des Gesamt- fondsvermögens ³	Verkehrswert Vorjahr	in %
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	111 699 323	91,20	125 116 306	91,53
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	5 370 007	4,38	5 854 227	4,28
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	—	—	—	—
Total	117 069 330	95,58	130 970 533	95,81

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

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

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					
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.12.17*	-5	EUR	-204 529	-8 408	-0.01
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.12.17*	-6	CHF	-547 860	-15 360	-0.01
			-752 389	-23 768	-0.02

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Gebundene Basiswerte in Obligationen/Aktien in CHF	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Optionen/Warrants auf Indices/Commodities					
EURO STOXX 50 PUT 3200.00000 16.03.18**	20	EUR	-146 392	10 089	0.01
S&P 500 INDEX PUT 2350.00000 16.03.18**	4	USD	-228 172	14 514	0.01
SWISS MARKET INDEX PUT 8300.00000 16.03.18**	25	CHF	-2 289 365	29 200	0.03
			-2 663 929	53 803	0.05

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	21 000 000	CHF	24 108 000	24.11.2017	103 212	0.08
					103 212	0.08

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Optionen/Warrants auf Indices/Commodities			
EURO STOXX 50 INDEX PUT 3200.00000 16.06.17	EUR	0	25
SWISS MARKET INDEX PUT 8200.00000 16.06.17	CHF	0	25
S&P 500 INDEX PUT 2300.00000 16.06.17	USD	0	8
S&P 500 INDEX PUT 2350.00000 15.09.17	USD	0	8
SWISS MARKET INDEX PUT 8600.00000 15.09.17	CHF	0	25
Futures auf Indices/Commodities/Währungen			
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.06.17	EUR	5	0
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.06.17	CHF	6	0
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.09.17	CHF	6	6
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.09.17	EUR	5	5
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.12.17	EUR	0	5
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.12.17	CHF	0	6

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Optionen/Warrants auf Indices/Commodities			
S&P 500 INDEX PUT 2350.00000 15.09.17	USD	8	0
EURO STOXX 50 PUT 3500.00000 15.09.17	EUR	25	25
SWISS MARKET INDEX PUT 8600.00000 15.09.17	CHF	25	0
EURO STOXX 50 PUT 3200.00000 16.03.18	EUR	20	0
S&P 500 INDEX PUT 2350.00000 16.03.18	USD	4	0
SWISS MARKET INDEX PUT 8300.00000 16.03.18	CHF	25	0

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
EUR	22 000 000	CHF	23 960 200	15.09.2017
EUR	21 000 000	CHF	24 108 000	24.11.2017

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

Effektive 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

19.1.1989

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.143897	JPY 1 = CHF 0.008596
GBP 1 = CHF 1.298181	USD 1 = CHF 0.967600

FORTUNA Bond Fund CHF

Art Effektenfonds

Wichtigste Daten

	ISIN	30.9.2017	31.3.2017	31.3.2016
Nettofondsvermögen in CHF		426 371 485.06	426 117 449.54	458 267 030.49
	CH0018756632			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		115.74	116.59	117.76
Anzahl Anteile im Umlauf		3 683 909,0000	3 654 690,0000	3 891 659,0000

Struktur des Wertpapierportfolios

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	56,22
Frankreich	4,53
Supranational	4,04
Vereinigte Staaten	3,94
Kanada	3,37
Australien	3,29
Südkorea	2,31
Grossbritannien	2,24
Neuseeland	2,10
Niederlande	1,63
Übrige	11,32
Total	94,99

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.9.2017	31.3.2017
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	19 129 191.15	17 846 114.18
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	406 226 300.00	407 009 344.99
Derivative Finanzinstrumente	67 489.91	-118 254.73
Sonstige Vermögenswerte	2 213 943.44	2 474 108.39
Gesamtfondsvermögen	427 636 924.50	427 211 312.83
Aufgenommene Kredite	-153 829.77	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-1 111 609.67	-1 093 863.29
Nettofondsvermögen	426 371 485.06	426 117 449.54

Erfolgsrechnung

	1.4.2017-30.9.2017	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1 809.06	15 050.52
Negativzinsen	-94 128.16	-135 656.12
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	1 528 769.00	3 706 463.90
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	400 250.00	706 085.60
Erträge der Effektenleihe	3 459.06	10 105.41
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	18 653.58	23 773.60
Total Ertrag	1 858 812.54	4 325 822.91
Aufwand		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-2 160 525.92	-4 397 897.86
Sonstige Aufwendungen	-20.19	-50.14
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-11 968.74	-41 126.12
Total Aufwand	-2 172 514.85	-4 439 074.12
Nettoertrag	-313 702.31	-113 251.21
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	669 675.65	1 970 062.41
Realisierter Erfolg	355 973.34	1 856 811.20
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3 580 481.23	-6 110 561.97
Gesamterfolg	-3 224 507.89	-4 253 750.77

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2017-30.9.2017	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	426 117 449.54	458 267 030.49
Saldo aus dem Anteilverkehr	3 478 543.41	-27 895 830.18
Gesamterfolg	-3 224 507.89	-4 253 750.77
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	426 371 485.06	426 117 449.54

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2017-30.9.2017	1.4.2016-31.3.2017
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	3 654 690,0000	3 891 659,0000
Ausgegebene Anteile	281 724,0000	326 267,0000
Zurückgenommene Anteile	-252 505,0000	-563 236,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	3 683 909,0000	3 654 690,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	29 219,0000	-236 969,0000

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.03.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.09.2017 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Asset Backed Securities, fester Zins

CHF							
SWISS CAR ABS 2015-1 AG 0.20000% 15-19.11.18*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 022 500	1,17	
Total CHF					5 022 500	1,17	
Total Asset Backed Securities, fester Zins					5 022 500	1,17	

Notes, fester Zins

CHF							
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 1.50000% 13-26.06.28*	CHF	9 000 000		9 000 000	10 210 500	2,39	9 000 000
CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 1.37500% 13-15.03.23*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 170 000	0,51	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.37500% 13-24.07.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 262 500	0,76	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.75000% 13-24.07.28*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 319 000	0,54	
ENERGIEFINANZIERUNGS AG 2.62500% 11-31.01.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 106 500	0,73	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 14-04.02.25*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 256 000	0,53	1 992 780
LGT BANK AG 1.87500% 13-08.02.23*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 194 000	0,51	
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.25000% 15-30.04.25*	CHF	1 150 000		1 150 000	1 163 225	0,27	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-14.02.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 178 200	0,51	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.62500% 14-16.05.24*	CHF	2 500 000		2 500 000	2 721 250	0,64	
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV BV 1.50000% 12-25.10.18*	CHF	660 000		660 000	665 280	0,16	
ZUERICH, CANTON OF 1.25000% 13-29.07.22*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 147 000	0,50	
Total CHF					34 393 455	8,04	
Total Notes, fester Zins					34 393 455	8,04	

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF							
ASB FINANCE LTD 0.20000% 17-02.08.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 991 000	0,47	
BANCO DEL ESTADO DE CHILE 0.57500% 17-07.04.27*	CHF		3 000 000	3 000 000	2 992 500	0,70	
BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 2.12500% 10-06.11.18*	CHF	1 000 000	1 000 000				
BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.30000% 15-16.09.22*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 040 500	0,71	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT 0.55000% 15-08.12.23*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 097 500	1,19	
BARCLAYS BANK PLC 3.54000% 10-29.07.30*	CHF	1 950 000		1 950 000	2 465 775	0,58	
CENTRAL AMERICAN BANK ECO INTEGRAT 1.87500% 14-25.02.22*	CHF	5 000 000	5 000 000				
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 0.37100% 16-26.08.22*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 077 500	1,19	
CITIGROUP INC 0.50000% 17-22.11.24*	CHF		2 000 000	2 000 000			
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.87500% 13-11.02.20*	CHF	2 000 000	2 000 000				
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.50000% 14-19.02.24*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 392 000	1,03	3 000 000
CORP ANDINA DE FOMENTO 1.37500% 13-11.02.21*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 052 000	0,25	
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.00000% 14-05.02.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 582 500	1,31	
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.25000% 15-18.06.26*	CHF	4 700 000		4 700 000	4 723 500	1,10	
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.25000% 17-27.07.27*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 004 500	0,70	
CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 1.00000% 15-14.04.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 088 500	0,72	
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.37500% 13-24.07.23*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 410 000	1,27	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 05-10.07.20*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 166 000	0,51	
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 0.17000% 17-18.07.25*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 878 000	1,14	
GLENCORE FINANCE EUROPE SA 2.12500% 13-23.12.19*	CHF	2 000 000	2 000 000				
GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.55000% 16-09.09.21*	CHF	3 000 000	3 000 000				
GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.50000% 17-04.12.24*	CHF		2 000 000	2 000 000	1 998 500	0,47	
HEATHROW FUNDING LTD 0.50000% 16-17.05.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 036 000	0,71	
HYPO NOE GRUPPE BANK AG 0.20000% 17-31.03.22*	CHF	2 000 000	2 000 000				
KOREA EXPRESSWAY CORP 0.25000% 17-07.06.24*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 990 000	1,17	
LAFARGEHOLCIM LTD 4.00000% 09-11.09.18*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 041 200	0,24	
MACQUARIE BANK 0.75000% 16-05.02.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 084 000	0,72	
MATERIELLSKAPET AS-REG-S 1.12500% 13-02.05.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 169 500	0,74	
MCDONALD'S CORP 0.17000% 16-04.10.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 980 000	0,46	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 0.30000% 17-19.01.26*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 993 000	0,47	
MUNICIPALITY FINANCE PLC 0.87500% 13-01.02.23*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 307 500	1,24	5 000 000
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.50000% 14-07.02.24*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 438 000	1,04	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.35000% 15-05.08.22*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 046 500	0,71	
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 2.37500% 06-27.01.23*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 280 000	0,53	
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.87500% 10-03.02.20*	CHF	500 000		500 000	529 000	0,12	
NORDEA BANK AB 0.25000% 15-27.11.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 027 000	0,71	
ONTARIO, PROVINCE OF 0.25000% 17-28.06.29*	CHF		4 000 000	4 000 000	3 936 000	0,92	
OP CORPORATE BANK PLC 1.00000% 14-14.07.21*	CHF	3 000 000	3 000 000				
PETROLEOS MEXICANOS 1.50000% 15-08.12.20*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 057 000	0,71	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 12-09.09.22*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 116 400	0,49	
POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 14-17.09.21*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 205 000	1,22	
QUEBEC, PROVINCE OF 1.50000% 14-05.02.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 482 500	1,28	
RABOBANK NEDERLAND NV 3.62500% 09-02.07.19*	CHF	1 000 000	1 000 000				
RABOBANK NEDERLAND NV 1.12500% 14-08.04.21*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 178 000	0,98	
SPAREBANK 1 NORD NORGE 0.30000% 16-16.09.22*	CHF	3 000 000	3 000 000				
SYNGENTA FINANCE LTD REG-S 1.62500% 14-01.11.24*	CHF	2 800 000	800 000	2 000 000	1 965 000	0,46	
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.62500% 16-23.06.23*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 524 750	0,36	
VODAFONE GROUP PLC 0.37500% 16-03.12.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 989 500	0,70	
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.37500% 16-05.02.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 030 000	0,71	
Total CHF					128 366 125	30,02	
Total Medium-Term Notes, fester Zins					128 366 125	30,02	

Halbjahresbericht per 30. September 2017
FORTUNA Bond Fund CHF

Titel		31.03.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.09.2017 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
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	3 013 500	0,70	
SANTANDER CONS FIN SA 3M LIBOR+105BP 16-23.02.18*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 007 800	0,70	
Total CHF						6 021 300	1,41	
Total Medium-Term Notes, variabler Zins						6 021 300	1,41	

Anleihen, fester Zins

CHF								
AARGAU, CANTON OF 0.37500% 17-17.02.31*	CHF		5 000 000		5 000 000	5 025 000	1,18	
ALLREAL HOLDING AG 0.87500% 17-30.03.27*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 025 500	0,71	
ALPIQ HOLDING AG 3.00000% 09-25.11.19*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 039 500	0,24	
AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 028 000	0,47	
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN 0.25000% 17-22.09.25*	CHF	4 000 000			4 000 000	3 960 000	0,93	
APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24*	CHF	4 000 000			4 000 000	4 070 000	0,95	
AXPO HOLDING AG 2.62500% 10-26.02.20*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 111 000	0,49	
BASELSTADT KANTONALBANK 0.75000% 15-30.03.28*	CHF	4 000 000			4 000 000	4 136 000	0,97	
BELL FOOD GROUP AG 0.62500% 16-24.03.25*	CHF	1 660 000			1 660 000	1 678 260	0,39	
BELL FOOD GROUP AG 1.75000% 13-16.05.22*	CHF	2 800 000			2 800 000	3 019 800	0,71	
BERN, CANTON OF 1.25000% 13-07.02.28*	CHF	5 000 000			5 000 000	5 520 000	1,29	3 000 000
BKW FMB BETEILIGUNGEN AG 3.00000% 07-27.04.22*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 131 000	0,26	
BOBST GROUP SA-REG-S 1.50000% 14-30.09.20*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 055 000	0,48	
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.75000% 14-28.02.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 091 000	0,26	
DAETWYLER HOLDING AG 1.12500% 12-07.06.18*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 020 700	0,71	
DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 0.50000% 15-08.12.23*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 048 000	0,71	
EBM NETZ AG 0.25000% 17-08.08.22*	CHF	3 000 000			3 000 000	2 986 500	0,70	
EL FONDO MIVIVIENDA 1.25000% 14-13.06.18*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 032 700	0,71	
EMMI FINANZ AG 0.50000% 17-21.06.29*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 980 000	0,46	
EMMI FINANZ AG 1.625% 13-12.07.23*	CHF	4 500 000			4 500 000	4 878 000	1,14	
FLUGHAFEN ZÜRICH AG 0.62500% 17-24.05.29*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 008 000	0,47	
GALENICA HLDG AG 2.50000% 10-27.10.17*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 001 700	0,23	
GENEVA, CANTON OF 1.25000% 13-22.03.23*	CHF	5 000 000			5 000 000	5 367 500	1,26	5 000 000
GIVAUDAN SA 2.12500% 11-07.12.21*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 088 500	0,25	
GRANDE DIXENCE SA 1.75000% 16-12.05.22*	CHF	2 850 000			2 850 000	2 944 050	0,69	
GRAUBÜNDNER KANTONALBANK 1.37500% 13-11.03.25*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 283 500	0,77	
GZO AG SPITAL WETZIKON 1.87500% 14-12.06.24*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 210 000	0,52	
HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG 0.80000% 17-30.05.22*	CHF		1 500 000		1 500 000	1 515 000	0,35	
HILTI AG 1.87500% 13-30.10.23*	CHF	1 800 000			1 800 000	1 978 200	0,46	
INVESTIS HOLDING SA 0.25000% 17-14.02.19*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 004 000	0,47	
KANTONSSPITAL AARAU AG 0.75000% 17-28.05.32*	CHF		1 250 000		1 250 000	1 287 500	0,30	
KERNKRAFTWERK GOESGEN-DAENIKEN 2.00000% 13-30.09.20*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 085 500	0,72	
KINDERSPITAL ZÜRICH-ELEONOREN-REG-S 0.25000% 16-28.07.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	991 000	0,23	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 3.00000% 12-27.09.52*	CHF	900 000			900 000	810 000	0,19	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.00000% 17-11.12.23*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 072 000	0,48	
KRAFTWERKE OBERHASLI AG 1.87500% 13-21.02.25*	CHF	2 300 000			2 300 000	2 494 350	0,58	
LGT BANK AG 0.20000% 16-12.10.26*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 473 750	0,34	
LONZA SWISS FINANCE AG 3.12500% 11-07.12.18*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 037 300	0,24	
LONZA SWISS FINANCE AG 0.12500% 16-01.11.21*	CHF	2 000 000		2 000 000				
MIGROS GENOSSENSCHAFT 2.00000% 11-03.05.17*	CHF	2 000 000		2 000 000				
MOBIMO HOLDING AG 1.62500% 14-19.05.21*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 101 000	0,49	
MONDELEZ INTL-REG-S 0.65000% 16-26.07.22*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 041 000	0,48	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.30000% 17-31.10.25*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 992 000	0,47	
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF 0.25000% 17-19.01.29*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 971 000	0,46	
PARTNERS GROUP HOLDING AG 0.15000% 17-07.06.24*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 986 000	0,46	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.62500% 10-03.08.20*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 057 800	0,25	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 12-13.08.21*	CHF	5 000 000			5 000 000	5 249 500	1,23	3 000 000
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 12-17.06.19*	CHF	5 000 000			5 000 000	5 090 000	1,19	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.75000% 14-23.08.24*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 099 800	0,49	
PFANDBRIEFZEN SCHWEIZ KANTONALBANKEN AG 0.25000% 17-01.12.25*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 020 100	0,47	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.37500% 11-15.12.21*	CHF	5 000 000			5 000 000	5 341 500	1,25	5 000 000
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.62500% 12-17.04.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 132 100	0,26	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 12-13.02.23*	CHF	5 000 000			5 000 000	5 299 000	1,24	5 000 000
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.87500% 12-20.06.22*	CHF	5 000 000		5 000 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.37500% 15-14.02.25*	CHF	5 000 000			5 000 000	5 112 000	1,20	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.37500% 15-30.08.23*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 050 600	0,48	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.05000% 16-06.11.26*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 970 000	0,46	
PSP SWISS PROPERTY AG 1.00000% 13-08.02.19*	CHF	2 000 000		2 000 000				
PSP SWISS PROPERTY AG 0.50000% 16-16.02.24*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 042 000	0,71	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 2.12500% 11-04.02.19*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 070 000	0,48	
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.62500% 12-23.09.22*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 081 000	0,25	
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.10000% 17-23.09.24*	CHF	4 000 000			4 000 000	3 990 000	0,93	
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.45000% 17-23.03.29*	CHF	4 000 000			4 000 000	3 962 000	0,93	
SGS LTD 2.62500% 11-08.03.19*	CHF	3 000 000		3 000 000				
SGS SA 0.25000% 15-08.05.23*	CHF	4 000 000			4 000 000	4 010 000	0,94	
SGS SA 0.55000% 17-03.03.26*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 022 000	0,47	
SGS SA 1.75000% 14-27.02.24*	CHF	2 500 000			2 500 000	2 743 750	0,64	
SIKA AG 1.87500% 13-14.11.23*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 303 000	0,77	
SOLOTHURN, CANTON OF 1.12500% 12-29.11.27*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 188 000	0,51	
SPAREBANK 1 SMN 0.35000% 16-05.04.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 005 000	0,24	
ST GALLEN, CITY ON 1.62500% 11-10.11.25*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 351 000	0,78	
ST GALLER KANTONALBANK 3.50000% 07-27.07.17*	CHF	2 000 000		2 000 000				
SWISSCOM AG 0.37500% 17-31.05.27*	CHF		4 000 000		4 000 000	4 006 000	0,94	
SWISSCOM AG 1.50000% 14-14.07.26*	CHF	2 500 000			2 500 000	2 746 250	0,64	
SWISSGRID AG 1.00000% 13-30.01.20*	CHF	1 250 000			1 250 000	1 286 875	0,30	
SWITZERLAND 1.25000% 12-11.06.24*	CHF	6 500 000			6 500 000	7 188 350	1,68	6 500 000

Halbjahresbericht per 30. September 2017
FORTUNA Bond Fund CHF

Titel		31.03.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.09.2017 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
SWITZERLAND 1.50000% 13-24.07.25*	CHF	5 000 000			5 000 000	5 667 500	1,33	5 000 000
SWITZERLAND 2.00000% 10-28.04.21*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 094 700	0,26	1 000 000
SWITZERLAND 2.00000% 11-25.05.22*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 117 900	0,26	1 000 000
SWITZERLAND 2.25000% 05-06.07.20*	CHF	100 000			100 000	108 290	0,03	100 000
SWITZERLAND 3.00000% 04-12.05.19*	CHF	100 000			100 000	106 220	0,02	100 000
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 0.50000% 16-28.07.22*	CHF	1 000 000			1 000 000	968 500	0,23	
UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG-REG-S 0.75000% 16-22.02.22*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 072 000	0,72	
VP BANK AG 0.50000% 15-07.04.21*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 033 000	0,48	
WINTERTHUR, CITY OF 0.15000% 15-27.03.23*	CHF	5 000 000			5 000 000	5 045 000	1,18	
WINTERTHUR, CITY OF 0.05000% 17-17.03.26*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 968 000	0,46	
ZUERICH, CANTON OF 0.50000% 12-03.12.20*	CHF	5 000 000			5 000 000	5 147 500	1,20	4 892 368
ZUG ESTATES HOLDING AG 0.70000% 17-17.02.22*	CHF	1 100 000			1 100 000	1 115 950	0,26	
Total CHF						217 440 995	50,85	
Total Anleihen, fester Zins						217 440 995	50,85	
Anleihen, Nullcoupon								
CHF								
GIVAUDAN SA 0.00000% 16-07.12.22*	CHF	950 000			950 000	943 825	0,22	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.00000% 16-26.03.21*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 034 800	0,71	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.00000% 16-16.05.23*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 015 600	0,71	
PSP SWISS PROPERTY AG 0.00000% 16-01.09.23*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 973 000	0,46	
Total CHF						8 967 225	2,10	
Total Anleihen, Nullcoupon						8 967 225	2,10	
Anleihen, variabler Zins								
CHF								
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 3M LIBOR+30BP 14-05.06.18*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 008 100	0,70	
ZUERCHER KANTONALBANK 3M LIBOR+10BP 13-29.01.18*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 006 600	0,70	
Total CHF						6 014 700	1,41	
Total Anleihen, variabler Zins						6 014 700	1,41	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						406 226 300	94,99	
Total Wertschriften						406 226 300	94,99	
(davon ausgeliehen)						63 849 209	14,93)	
Bankguthaben auf Sicht						19 129 191	4,47	
Derivative Finanzinstrumente						67 490	0,02	
Sonstige Vermögenswerte						2 213 944	0,52	
Gesamtfondsvermögen						427 636 925	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-153 830		
Andere Verbindlichkeiten						-1 111 610		
Nettofondsvermögen						426 371 485		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.09.2017	in % des Gesamt- fondsvermögens ³	Verkehrswert Vorjahr	in %
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	406 293 790	95,01	406 891 090	95,24
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	—	—	—	—
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	—	—	—	—
Total	406 293 790	95,01	406 891 090	95,24

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

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Deckung in CHF	Variation Margin in CHF	In % des Vermögens
Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen					
EURO-BUND FUTURE 07.12.17*	100	EUR	18 417 881	67 490	0.02
			18 417 881	67 490	0.02

Durch derivative Transaktionen gebundene geldnahe Mittel: CHF 18 417 881
Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen			
EURO-BUND FUTURE 08.06.17	EUR	300	0
EURO-BUND FUTURE 07.09.17	EUR	2 300	2 300
EURO-BUND FUTURE 07.12.17	EUR	400	400

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Optionen/Warrants auf Zinsinstrumente			
EURO-BUND FUTURE PUT 163.00000 SEP17 25.08.17	EUR	200	200
EURO-BUND FUTURE CALL 164.00000 SEP17 25.08.17	EUR	200	200
EURO-BUND FUTURE PUT 161.00000 NOV17 27.10.17	EUR	200	200
Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen			
EURO-BUND FUTURE 08.06.17	EUR	900	900
EURO-BUND FUTURE 07.09.17	EUR	1 050	1 050
EURO-BUND FUTURE 07.12.17	EUR	400	300

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: 1,5% p.a.;
berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofonds-
vermögen.

Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

Effektive 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 1.143897

FORTUNA Equity Fund Switzerland

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.9.2017	31.3.2017	31.3.2016
Nettofondsvermögen in CHF		190 042 721.20	213 591 313.61	258 120 253.12
Klasse A	CH0011553598			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		282.22	263.56	231.05
Anzahl Anteile im Umlauf		673 383,0000	810 414,0000	1 117 153,0000
Klasse B	CH0368915242	¹		
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		203.81		
Anzahl Anteile im Umlauf		2,0000		

¹ Erstemission per 11.9.2017

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens	
NESTLE SA	19,03
NOVARTIS AG	14,83
ROCHE Holding AG	14,04
UBS AG	5,32
ABB Ltd	3,16
Swiss Re Ltd	3,02
Cie Financiere Richemont SA	2,86
Zurich Insurance Group AG	2,46
Givaudan SA	2,34
LafargeHolcim Ltd	2,15
Übrige	25,70
Total	94,91

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	94,91
Total	94,91

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.9.2017	31.3.2017
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	9 387 871.06	6 033 594.45
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	180 844 602.96	206 710 049.99
Sonstige Vermögenswerte	306 293.32	1 396 370.25
Gesamtfondsvermögen	190 538 767.34	214 140 014.69
Andere Verbindlichkeiten	-496 046.14	-548 701.08
Nettofondsvermögen	190 042 721.20	213 591 313.61

Erfolgsrechnung

	1.4.2017-30.9.2017	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	12.77	24.72
Negativzinsen	-30 161.78	-26 366.91
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	2 403 253.23	5 695 596.59
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	73 578.00	68 665.31
Erträge der Effektenleihe	7 500.56	12 896.20
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	13 556.30	25 912.70
Total Ertrag	2 467 739.08	5 776 728.61
Aufwand		
Passivzinsen	-7 241.81	-3 530.95
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-993 151.79	-2 344 738.57
Sonstige Aufwendungen	-10.00	-40.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-268 077.06	-556 303.80
Total Aufwand	-1 268 480.66	-2 904 613.32
Nettoertrag	1 199 258.42	2 872 115.29
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	19 196 865.96	21 637 912.71
Realisierter Erfolg	20 396 124.38	24 510 028.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-5 830 105.46	5 936 008.19
Gesamterfolg	14 566 018.92	30 446 036.19

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2017-30.9.2017	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	213 591 313.61	258 120 253.12
Abgeführte Verrechnungssteuer	-899 106.49	-967 372.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	-37 215 504.84	-74 007 603.70
Gesamterfolg	14 566 018.92	30 446 036.19
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	190 042 721.20	213 591 313.61

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2017-30.9.2017	1.4.2016-31.3.2017
	Anzahl	Anzahl
Klasse A		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	810 414,0000	1 117 153,0000
Ausgegebene Anteile	6 507,0000	15 669,0000
Zurückgenommene Anteile	-143 538,0000	-322 408,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	673 383,0000	810 414,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-137 031,0000	-306 739,0000
Klasse B	Anzahl	
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000	
Ausgegebene Anteile	2,0000	
Zurückgenommene Anteile	0,0000	
Bestand Ende Berichtsperiode	2,0000	
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	2,0000	

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.03.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.09.2017 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Inhaberaktien

Österreich							
AMS AG NPV (BR)*	CHF	7 400		7 400			
Total Österreich						0,00	
Frankreich							
OFFICIIS PROPRIÉTÉ EUR1.54*	EUR	35		35	41	0,00	
Total Frankreich					41	0,00	
Luxemburg							
COSMO PHARMA N.V. EUR0.26 (REGD)*	EUR	7 000		7 000			
Total Luxemburg						0,00	
Schweiz							
AUTONEUM HLDG AG CHF0.05(REGD)*	CHF	3 000		3 000			
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF	11 060	5 500	8 000	8 560	1 311 392	0,69
IDORSIA AG CHF0.05*	CHF		13 310	13 310			
LEONTEQ AG CHF1 (REGD)*	CHF	5 100		5 100			
SIKA AG CHF0.60 (BR)*	CHF	675	350	500	525	3 782 625	1,99
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	5 478		500	4 978	2 005 138	1,05
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	52 562	13 000		65 562	5 749 787	3,02
VIFOR PHARMA AG CHF0.01*	CHF		12 170	12 170			
Total Schweiz					12 848 943	6,74	
Total Inhaberaktien					12 848 984	6,74	

Partizipationsscheine

Schweiz							
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	295	71	212	154	850 850	0,45
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	3 900	5 600	3 500	6 000	1 283 400	0,67
Total Schweiz						2 134 250	1,12
Total Partizipationsscheine						2 134 250	1,12

Weitere Aktien

Schweiz							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	117 255		9 000	108 255	26 760 636	14,04
Total Schweiz						26 760 636	14,04
Total Weitere Aktien						26 760 636	14,04

Namensaktien

Schweiz							
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	278 200	33 000	60 000	251 200	6 013 728	3,16
ACTELION CHF0.50(REGD)*	CHF	16 310		16 310			
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	11 306		5 000	6 306	475 472	0,25
ASCOM HOLDING AG CHF0.50(REGD)*	CHF	47 000		47 000			
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)*	CHF	2 917		2 917			
BARRY CALLEBAUT AG CHF7.29 (REGD)*	CHF	977		977			
BELIMO HOLDING AG CHF1(REGD)*	CHF	200		110	90	349 110	0,18
BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)*	CHF	985		985			
BURCKHARDT COMPRES CHF2.5*	CHF	436	6 500		6 936	2 099 874	1,10
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF	5 500		5 500			
CLARIANT CHF4.00(REGD)*	CHF	88 930		88 930			
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	266 454		90 000	176 454	2 705 040	1,42
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF	19 400	3 000	22 400			
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF	2 262	1 300	1 800	1 762	1 739 975	0,91
DUFREY AG CHF5 (REGD)*	CHF		13 000	4 000	9 000	1 384 200	0,73
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)*	CHF	182	3 950	3 085	1 047	674 268	0,35
FLUGHAFEN ZÜRICH A CHF10(REGD) POST SPLIT*	CHF	6 900		6 900			
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)*	CHF	1 190			1 190	1 838 550	0,96
GAM HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF		110 000		110 000	1 650 000	0,87
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	4 150	2 000	400	5 750	2 634 075	1,38
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	120	3 000	2 514	606	723 564	0,38
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	839	1 680	400	2 119	4 464 733	2,34
HELVETIA HOLDING CHF0.10 (REGD)*	CHF	3 821		3 821			
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	21 400		13 000	8 400	481 320	0,25
KARDEX AG CHF4.05 (REGD)*	CHF	2 000	11 500		13 500	1 556 550	0,82
KOMAX CHF0.10(REGD)*	CHF		3 000	3 000			
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD)(POST-SUBD)*	CHF	2 700	16 000	2 000	16 700	2 994 310	1,57
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	65 664	13 000	6 300	72 364	4 095 802	2,15
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF	31	5	20	16	1 074 400	0,56
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	50 000	12 000	40 000	22 000	776 820	0,41
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	5 059	8 500	3 500	10 059	2 554 986	1,34
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	508 680	6 000	67 500	447 180	36 266 298	19,03
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	395 750	6 000	61 000	340 750	28 248 175	14,83
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	6 600	1 000	3 200	4 400	2 890 800	1,52
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF	88 975		27 500	61 475	5 440 538	2,86
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	2 230	4 000	3 230	3 000	624 900	0,33

Halbjahresbericht per 30. September 2017
FORTUNA Equity Fund Switzerland

Titel		31.03.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.09.2017 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	317		200	117	271 791	0,14	
SONOVA HOLDING AG*	CHF	9 300	3 000	4 000	8 300	1 363 690	0,72	
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*	CHF	800		800				
SUNRISE COMMUNICA CHF1*	CHF	1 500		1 500				
SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)*	CHF	12 601		12 601				
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	10 370		5 500	4 870	1 661 157	0,87	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	3 510	5 000	1 500	7 010	3 478 362	1,83	
SYNGENTA CHF0.1(REGD)*	CHF	5 785		5 785				
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*	CHF	12 100		12 100				
TEMENOS GROUP AG CHF5(REGD)(CHF)*	CHF	32 184	7 000	9 000	30 184	2 982 179	1,57	
U-BLOX HOLDING AG CHF0.90 (REGD)*	CHF	1 400	7 500	7 000	1 900	363 090	0,19	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	537 800	170 000	95 000	612 800	10 141 840	5,32	
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	3 000			3 000	402 000	0,21	
VIFOR PHARMA AG*	CHF	617		617				
VZ HOLDINGS CHF0.25*	CHF	800		800				
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	21 340		5 500	15 840	4 679 136	2,46	
Total Schweiz						139 100 733	73,00	
Total Namensaktien						139 100 733	73,00	

Anrechte

Schweiz

CREDIT SUISSE GRP RIGHTS 07.06.17*	CHF		236 454	236 454				
LONZA GROUP AG RIGHTS 10.05.17*	CHF		3 059	3 059				
Total Schweiz							0,00	
Total Anrechte							0,00	

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

180 844 603 94,91

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

Inhaberaktien

Schweiz

ACTELION LTD CHF0.50 N 2ND LINE**	CHF		16 310	16 310				
Total Schweiz							0,00	
Total Inhaberaktien							0,00	

Namensaktien

Schweiz

SYNGENTA CHF0.10 (TENDERED 2ND LINE)**	CHF	10 000	4 785	14 785				
Total Schweiz							0,00	
Total Namensaktien							0,00	

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

0,00

Total Wertschriften

180 844 603 94,91

(davon ausgeliehen

23 437 053 12,30)

Bankguthaben auf Sicht

9 387 871 4,93

Sonstige Vermögenswerte

306 293 0,16

Gesamtfondsvermögen

190 538 767 100,00

Andere Verbindlichkeiten

-496 046

Nettofondsvermögen

190 042 721

Bewertungskategorie

**Verkehrswert per
30.09.2017**

**in %
des Gesamt-
fondsvermögens³**

**Verkehrswert
Vorjahr**

in %

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der
aktuellen Marktgegebenheiten

180 844 603

—

94,91

—

206 710 050

—

96,53

—

Total

180 844 603

—

94,91

—

206 710 050

—

96,53

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

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Futures auf Indices/Commodities/Währungen			
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.09.17	CHF	2	2

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: 1,5% p.a.;
berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofonds-
vermögen.

Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

Effektive 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:

Klasse A: 1,00%

TER annualisiert:

Klasse B: 0,00%

Auflegungsdatum

Klasse A: 1.2.2001

Klasse B: 11.9.2017

Umrechnungskurs

EUR 1 = CHF 1.143897

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 4	058/472 75 00
6340 Baar	Zugerstrasse 76a	058/473 09 99
4051 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 Bienne	Rue de la Gare 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	Route d'Agy 14-16	058/471 28 18
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
1211 Genève 3	Rue du Rhône 67	058/471 94 94
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
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
3601 Thun	Burgstrasse 20	058/473 06 15
8400 Winterthur	Bahnhofplatz 8	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

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