



# FORTUNA Short Term Bond Fund CHF

Jahresbericht per 31.03.2019 (geprüft)

---

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

## Inhaltsverzeichnis

<b>Organisation</b> .....	<b>3</b>
<b>Auf einen Blick</b> .....	<b>4</b>
<b>Bericht des Fondsmanagers</b> .....	<b>6</b>
<b>FORTUNA Short Term Bond Fund CHF</b> .....	<b>8</b>
Vermögensrechnung per 31.03.2019 .....	8
Erfolgsrechnung vom 01.04.2018 bis 31.03.2019 .....	9
Verwendung des Erfolgs .....	10
3-Jahres-Vergleich .....	11
Veränderung des Nettovermögens .....	12
Anteile im Umlauf .....	13
Vermögensinventar per 31.03.2019 .....	14
Derivative Finanzinstrumente .....	18
<b>Ergänzende Angaben</b> .....	<b>19</b>
<b>Bericht des Wirtschaftsprüfers</b> .....	<b>25</b>

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

## Organisation

### Verwaltungsgesellschaft

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

### Verwaltungsrat

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

### Geschäftsleitung

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

### Portfolio Manager

Fortuna Investment AG  
Soodmattenstrasse 10  
CH-8134 Adliswil

### Verwahrstelle

VP Bank AG  
Aeulestrasse 6  
LI-9490 Vaduz

### Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young AG  
Schanzenstrasse 4a  
CH-3008 Bern

### Publikationsorgan Liechtenstein

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)  
Meierhofstrasse 2  
LI-9490 Vaduz

### Vertriebsträger Schweiz

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

### Vertriebsträger Schweiz

Fortuna Investment AG  
Soodmattenstrasse 10  
CH-8134 Adliswil

### Publikationsorgan Schweiz

fundinfo AG  
Staffelstrasse 12  
CH-8045 Zürich

### Vertriebsträger Schweiz

Generali Personenversicherungen AG  
Soodmattenstrasse 10  
CH-8134 Adliswil

### Publikationsorgan Schweiz

Swiss Fund Data AG  
Räffelstrasse 24  
CH-8045 Zürich

### Vertreter Schweiz

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

### Zahlstelle Schweiz

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

## Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.03.2019 CHF 379.3 Millionen

### Nettoinventarwert pro Anteil per 31.03.2019

FORTUNA Short Term Bond Fund CHF (CHF) CHF 568.86

### Rendite<sup>1</sup>

FORTUNA Short Term Bond Fund CHF (CHF)

### Seit Liberierung p.a.

0.73 %

### 1 Jahr

-0.14 %

### Liberierung

FORTUNA Short Term Bond Fund CHF (CHF)

### per

01.07.2001

### Total Expense Ratio (TER)<sup>2</sup>

FORTUNA Short Term Bond Fund CHF (CHF)

### ohne Performance Fee

0.31 %

### Portfolio Turnover Rate (PTR)<sup>3</sup>

FORTUNA Short Term Bond Fund CHF

45.32 %

### Erfolgsverwendung

FORTUNA Short Term Bond Fund CHF (CHF)

Thesaurierend

### Kommissionen/Gebühren

FORTUNA Short Term Bond Fund CHF (CHF)

### Pauschale Entschädigung (max.)

1.00 %

FORTUNA Short Term Bond Fund CHF

### zuzüglich bis zu (p.a.)

CHF 0.00

### Ausgabekommission

(max.)

FORTUNA Short Term Bond Fund CHF (CHF)

2.00 %

### Ausgabekommission

zugunsten Fonds (max.)

n/a

### Rücknahmekommission

(max.)

FORTUNA Short Term Bond Fund CHF (CHF)

0.00 %

### Rücknahmekommission

zugunsten Fonds (max.)

n/a

### Konversionsgebühr

(max.)

FORTUNA Short Term Bond Fund CHF (CHF)

0.00 %

### Konversionsgebühr

zugunsten Fonds (max.)

n/a

<sup>1</sup> Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

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

<sup>3</sup> Diese Kennziffer gibt an, wie viele Transaktionen auf Basis einer jährlichen Berechnung im Vermögen eines Fonds vorgenommen wurden.

FORTUNA Short Term Bond Fund CHF (CHF)

Fondsdomizil  
Liechtenstein

ISIN  
LI0010842370

## Bericht des Fondsmanagers

### Entwicklung der Finanzmärkte

Die globale Konjunktur entwickelte sich 2018 unterschiedlich. Während die USA recht stabile Wachstumsdaten auswies, zeigten Europa und China Zeichen einer Abschwächung. Politische Risiken vergrösserten die Angst vor einem Abschwung. Die Notenbanken versuchten Ende Jahr, die Märkte wieder zu beruhigen. Es ist jedoch erstaunlich, wie leichtfertig die US-Notenbank ihren Kurs der graduellen Zinserhöhungen aufgegeben hat, obwohl die heimische Wirtschaft gut läuft. Rufe nach einer Lockerung der Geldpolitik gab es in den letzten Jahren weitaus genug, blieben doch stets ohne Wirkung. Nun scheinen die Währungshüter dem Druck der Finanzmärkte das erste Mal nachgegeben zu haben. Und vielleicht auch dem Druck des US-Präsidenten? Immerhin hat er im letzten Jahr die Notenbank wegen den Zinserhöhungen, welche ja bei weitem nur eine Annäherung in Richtung Normalisierung waren, zunehmend angegriffen.

Das Wachstum der US-Wirtschaft hat in den ersten drei Monaten des Jahres 2019 überrascht und ist deutlich stärker gewachsen als erwartet. Das BIP erhöhte sich um kräftige 3.2%. Noch Anfang März waren die Befürchtungen gross gewesen, dass der Government Shutdown und das kalte Winterwetter für ein niedriges Quartalswachstum sorgen würde. Die befürchtete Wachstumsdelle ist also vollständig ausgeblieben. Auch in China ist der Start ins Jahr 2019 besser ausgefallen als erwartet. Die Verlangsamung ist dank staatlicher Stimulierungsmassnahmen nicht eingetreten. Auch wenn die Wachstumswerte aus der Eurozone anfangs 2018 hinter den starken US-Zahlen zurückblieben, zeigten die jüngsten Werte aus Europa ein recht solides Wirtschaftswachstum. Die grösste Unbekannte in Europa blieb die Entwicklung auf der politischen Ebene, wo vor allem die fiskalpolitischen Manöver der italienischen Regierung und generell der Wählerzuwachs bei Polparteien in verschiedenen Ländern für Unsicherheit sorgten.

### Aktien

Die Mischung aus steigenden US-Zinsen, reduzierten Wachstumsaussichten und geopolitischen Risiken – allen voran der ungelöste Handelskonflikt zwischen USA und China – hat im letzten Quartal 2018 an den Aktienmärkten zu einer rasanten Stimmungseintrübung und zu heftigen Kursrückgängen geführt. Diese schwierige Phase konnte aber auch als gesunde Korrektur eingestuft werden und nicht das Ende des Bullenmarktes. Ein Blick in die Geschichte der Aktienmärkte zeigt, dass Bärenmärkte üblicherweise mit Rezessionen einhergehen.

Die Rettung kam Anfangs 2019 aus dem Reich der Mitte, der zweitgrössten Volkswirtschaft der Welt. Chinas Wirtschaft verzeichnete von Januar bis März ein Wachstum von 6.4%. Die anhaltend lockere Geldpolitik, der aufkommende Konjunkturoptimismus aus USA und die Hoffnung auf ein Handelsabkommen zwischen USA und China haben dann für eine kräftige Erholung der Aktienmärkte im Januar und Februar gesorgt.

### Kapitalmarkt

Nachdem das Jahr 2018 mit einer Korrektur der Unternehmensanleihen endete, setzte in der zweiten Januarwoche 2019 eine deutliche Erholung ein. Sie fiel für USD Titel deutlich stärker aus als für EUR-denominierte Papiere. Die jüngsten Statements der führenden Notenbanken EZB und FED waren deutlich expansiver, wobei Letztere nach regelmässigen Erhöhungen nun beobachtend an die Seitenlinie tritt und in Anbetracht der Markterwartungen von weiteren Zinsschritten zunächst absehen sollte.

Die SNB-Politik ist an die EZB gebunden solange sie keine Frankenaufwertung riskieren will. Da die EZB vorerst keine Anstalten macht ihre Leitzinsen anzuheben und innerhalb der EZB kaum jemand den aktuellen geldpolitischen Kurs hinterfragt, werden wir in der Schweiz mit hoher Wahrscheinlichkeit das fünfjährige Jubiläum der Negativzinsen erleben.

Solange aber die politischen Risiken nicht verschwinden (zum Beispiel Handelskrieg) wird der Pessimismus der Finanzmarktteilnehmer bestehen bleiben. Dies drückt die Renditen auf Tiefstände und die Preise der Staatsanleihen auf die letztjährigen Höchststände.

### **Ausblick**

Die Ökonomen glauben, dass 2019 ein weiteres Jahr mit anständigem Wirtschaftswachstum sein wird, obwohl die Indikatoren eher auf einen Abschwung hindeuten. Auch die Schweizer Unternehmer sind weiterhin optimistisch für die wirtschaftliche Entwicklung im Jahr 2019. Sie planen, ihre Investitionen auszuweiten.

Während die US-Wirtschaft in blendender Verfassung ist, zeigt sich das Konjunkturbild weltweit zunehmend uneinheitlich. Handelsstreit, geldpolitische Normalisierung in den Industrieländern sowie geopolitische Risikoherde können Zweifel an der Nachhaltigkeit des Aufschwungs aufkommen lassen.

Was macht die FED? Noch ist es zu früh, um die Glaubwürdigkeit der US-Notenbank infrage zu stellen. Aber spätestens dann, wenn sich die US-Wirtschaft weiterhin gut entwickelt und Inflationsdruck entsteht, muss die Notenbank den Beweis ihrer Unabhängigkeit erbringen, indem sie die Zinsen erhöht. Derzeit gibt es noch kein handfestes Indiz, dass die globale Wirtschaft auf eine Rezession zusteuert. Das Wachstum wird 2019 schwächer ausfallen als letztes Jahr, aber noch immer im Bereich des Potentialwachstums liegen, unterstützt durch gute Arbeitsmärkte und lockere Geldpolitik.

Fortuna Investment AG

# FORTUNA Short Term Bond Fund CHF

## Vermögensrechnung per 31.03.2019

FORTUNA Short Term Bond Fund CHF

(in CHF)

---

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	33'402'193.46
Wertpapiere	
Obligationen	344'928'742.50
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	1'194'629.74
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>379'525'565.70</b>
Verbindlichkeiten	-275'562.87
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>379'250'002.83</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>666'684.000</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Anteilsklasse CHF	CHF 568.86

## Erfolgsrechnung vom 01.04.2018 bis 31.03.2019

FORTUNA Short Term Bond Fund CHF	(in CHF)
Erträge der Wertpapiere Obligationen	2'469'178.85
Sonstige Erträge	2'537.07
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	73'472.45
<b>Total Erträge</b>	<b>2'545'188.37</b>
Passivzinsen	1.90
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	909'442.31
an die Verwahrstelle	181'888.49
Aufwand für Wirtschaftsprüfer	11'111.95
Sonstige Aufwendungen und Gebühren	20'428.40
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	12'633.88
<b>Total Aufwände</b>	<b>1'135'506.93</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1'409'681.44</b>
<b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>-3'088'352.58</b>
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-1'678'671.14</b>
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	1'257'090.93
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-421'580.21</b>

## Verwendung des Erfolgs

FORTUNA Short Term Bond Fund CHF

(in CHF)

---

<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>1'409'681.44</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>1'409'681.44</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoertrag	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'409'681.44
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## 3-Jahres-Vergleich

FORTUNA Short Term Bond Fund CHF

(in CHF)

### Nettovermögen

31.03.2017	297'746'986.52
31.03.2018	345'495'999.79
31.03.2019	379'250'002.83

### Anteile im Umlauf

31.03.2017	521'384.000
31.03.2018	606'474.000
31.03.2019	666'684.000

### Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2017	571.07
31.03.2018	569.68
31.03.2019	568.86

## Veränderung des Nettovermögens

FORTUNA Short Term Bond Fund CHF

(in CHF)

---

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	345'495'999.79
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	39'018'077.81
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-4'781'655.99
Ertragsausgleich	-60'838.57
Gesamterfolg	-421'580.21
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	379'250'002.83

## Anteile im Umlauf

FORTUNA Short Term Bond Fund CHF

---

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	606'474.000
Neu ausgegebene Anteile	68'645.000
Zurückgenommene Anteile	-8'435.000
Stand am Ende der Berichtsperiode	666'684.000

## Vermögensinventar per 31.03.2019

	Anfangsbestand 01.04.2018	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Floater Obligationen</b>							
<b>Floater Obligationen in CHF</b>							
Emmi Finanz 19 Var	4'000'000	0	0	4'000'000	100.08	4'003'360	1.06
Raiffeisen Schweiz 20 Var	0	3'000'000	0	3'000'000	100.45	3'013'500	0.79
Givaudan 20 Var	2'000'000	0	0	2'000'000	100.32	2'006'320	0.53
Sika 20 Var	2'000'000	0	0	2'000'000	100.15	2'003'000	0.53
Aduno Holding 19 Var	5'000'000	0	5'000'000	0	0.00	0	0.00
Sonova Holding 18 Var	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Floater Obligationen in CHF</b>						<b>11'026'180</b>	<b>2.91</b>
<b>Total Floater Obligationen</b>						<b>11'026'180</b>	<b>2.91</b>
<b>Nullkupon Obligationen</b>							
<b>Nullkupon Obligationen in CHF</b>							
Kt Basel-Stadt 21 0%	8'000'000	0	0	8'000'000	101.60	8'128'000	2.14
Pfandbriefzentr 20 0%	8'000'000	0	0	8'000'000	100.80	8'064'000	2.13
Kt Aargau 22 0%	6'000'000	0	0	6'000'000	101.80	6'108'000	1.61
Niederösterreich 19 0%	5'000'000	0	0	5'000'000	100.18	5'009'100	1.32
Pfandbriefbank 21 0%	3'000'000	0	0	3'000'000	101.13	3'033'900	0.80
Korea Gas 23 0%	0	3'000'000	0	3'000'000	100.60	3'018'000	0.80
Aduno Holding 19 0% CD	0	3'000'000	0	3'000'000	100.31	3'009'300	0.79
Sonova Holding 19 0%	1'800'000	0	0	1'800'000	100.29	1'805'220	0.48
Givaudan 22 0%	950'000	0	0	950'000	100.30	952'850	0.25
Polen 18 0%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Roche Kapitalmarkt 18 0%	3'000'000	0	3'000'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Nullkupon Obligationen in CHF</b>						<b>39'128'370</b>	<b>10.32</b>
<b>Total Nullkupon Obligationen</b>						<b>39'128'370</b>	<b>10.32</b>
<b>Obligationen</b>							
<b>Obligationen in CHF</b>							
PKO BP 21 0.3%	6'000'000	0	0	6'000'000	100.70	6'042'000	1.59
Ausnet Services 19 1.125%	6'000'000	0	0	6'000'000	100.08	6'004'800	1.58
CABEI 22 1.875%	5'000'000	0	0	5'000'000	106.25	5'312'500	1.40
Polen 21 1%	5'000'000	0	0	5'000'000	103.60	5'180'000	1.37
Prov Ontario 19 2.5%	5'000'000	0	0	5'000'000	102.19	5'109'500	1.35
CABEI 22 0.371%	0	5'000'000	0	5'000'000	101.95	5'097'500	1.34
Exp-Imp Bank Korea 23 0.253%	5'000'000	0	0	5'000'000	101.74	5'087'000	1.34
CABEI 24 0.2%	0	5'000'000	0	5'000'000	101.15	5'057'500	1.33
Mondelez Intl 20 0.05%	5'000'000	0	0	5'000'000	100.50	5'025'000	1.32
Stadt Zuerich 19 0.25%	5'000'000	0	0	5'000'000	100.35	5'017'500	1.32
National Aus BK 20 1%	4'000'000	0	0	4'000'000	101.69	4'067'600	1.07
CABEI 19 1.5%	4'000'000	0	0	4'000'000	101.47	4'058'800	1.07
SGS 23 0.25%	0	4'000'000	0	4'000'000	101.40	4'056'000	1.07
VP Bank 21 0.5%	2'000'000	2'000'000	0	4'000'000	101.15	4'046'000	1.07
Cwth Bank of Australia 19 1.5%	4'000'000	0	0	4'000'000	101.01	4'040'400	1.07
dormakaba Finance 21 0.375%	2'000'000	2'000'000	0	4'000'000	100.55	4'022'000	1.06
Wells Fargo 22 0.375%	3'500'000	0	0	3'500'000	101.60	3'556'000	0.94
Norske tog 23 1.125%	0	3'000'000	0	3'000'000	106.00	3'180'000	0.84
EB22 0.5%	0	3'000'000	0	3'000'000	103.30	3'099'000	0.82
OP Corporate Bank 21 1%	3'000'000	0	0	3'000'000	103.00	3'090'000	0.81
Coop Rabobank 20 1.25%	3'000'000	0	0	3'000'000	102.70	3'081'000	0.81
Corp Andina Fomento 20 1.5%	3'000'000	0	0	3'000'000	102.55	3'076'500	0.81

	Anfangsbestand 01.04.2018	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
Banco Chile 23 0.568%	0	3'000'000	0	3'000'000	102.25	3'067'500	0.81
Philip Mrrs Int 20 1%	3'000'000	0	0	3'000'000	102.20	3'066'000	0.81
UBS Gr Funding 22 0.75%	0	3'000'000	0	3'000'000	101.92	3'057'450	0.81
Bk of Nova Scotia 22 0.3%	3'000'000	0	0	3'000'000	101.80	3'054'000	0.81
National Aus BK 22 0.35%	0	3'000'000	0	3'000'000	101.75	3'052'500	0.80
ABAMRO 19 1.5%	3'000'000	0	0	3'000'000	101.62	3'048'600	0.80
DH Switzerl Finance 23 0.5%	0	3'000'000	0	3'000'000	101.50	3'045'000	0.80
Goldman Sachs Grp 21 0.55%	3'000'000	0	0	3'000'000	101.45	3'043'500	0.80
SpBk 1 N-Norge 22 0.3%	3'000'000	0	0	3'000'000	101.35	3'040'500	0.80
C Fr Finance Local 19 2.625%	3'000'000	0	0	3'000'000	101.22	3'036'480	0.80
Societe Generale 24 0.875%	0	3'000'000	0	3'000'000	101.20	3'036'000	0.80
CS Gr Funding 20 0.625%	3'000'000	0	0	3'000'000	101.14	3'034'200	0.80
K Water 23 0.15%	0	3'000'000	0	3'000'000	101.05	3'031'500	0.80
PEMEX 20 1.5%	3'000'000	0	0	3'000'000	101.00	3'030'000	0.80
Philip Mrrs Int 19 0.75%	3'000'000	0	0	3'000'000	100.98	3'029'400	0.80
Africa Finance 19 0.85%	3'000'000	0	0	3'000'000	100.71	3'021'300	0.80
Primeo Netz 22 0.25%	0	3'000'000	0	3'000'000	100.65	3'019'500	0.80
BAWAG P.S.K. 21 0.01%	3'000'000	0	0	3'000'000	100.31	3'009'180	0.79
KEPCO 19 1.5%	3'000'000	0	0	3'000'000	100.12	3'003'600	0.79
RBC 19 0.625%	3'000'000	0	0	3'000'000	100.02	3'000'600	0.79
AMAG Leasing 21 0.35%	3'000'000	0	0	3'000'000	100.00	3'000'000	0.79
Bell Food Gr 22 1.75%	2'800'000	0	0	2'800'000	105.40	2'951'200	0.78
Emmi Finanz 23 1.625%	0	2'500'000	0	2'500'000	107.50	2'687'500	0.71
Korea West Power 24 0.125%	0	2'500'000	0	2'500'000	101.10	2'527'500	0.67
Cn Construction 19 1.375%	2'500'000	0	0	2'500'000	100.30	2'507'500	0.66
NWB 23 2.375%	0	2'000'000	0	2'000'000	111.40	2'228'000	0.59
LGT Bank 23 1.875%	0	2'000'000	0	2'000'000	107.90	2'158'000	0.57
CRH 23 1.375%	0	2'000'000	0	2'000'000	107.15	2'143'000	0.57
Kt Genf 23 1.25%	0	2'000'000	0	2'000'000	106.80	2'136'000	0.56
Kommunalfin 23 0.875%	0	2'000'000	0	2'000'000	106.15	2'123'000	0.56
Sulzer 23 1.3%	0	2'000'000	0	2'000'000	104.65	2'093'000	0.55
EIB 20 2.375%	2'000'000	0	0	2'000'000	104.01	2'080'200	0.55
LGT Bank 21 1.5%	2'000'000	0	0	2'000'000	103.80	2'076'000	0.55
Coop Rabobank 21 1.125%	0	2'000'000	0	2'000'000	103.30	2'066'000	0.54
Raiflbk Niederoest 20 1%	2'000'000	0	0	2'000'000	102.55	2'051'000	0.54
ENGIE 20 1.125%	2'000'000	0	0	2'000'000	102.25	2'045'000	0.54
Korea Natl Oil 23 0.373%	0	2'000'000	0	2'000'000	102.15	2'043'000	0.54
Walliser KB 23 0.25%	0	2'000'000	0	2'000'000	102.10	2'042'000	0.54
Mondelez Intl 22 0.65%	0	2'000'000	0	2'000'000	102.05	2'041'000	0.54
SpBk 1 N-Norge 20 0.875%	2'000'000	0	0	2'000'000	101.95	2'039'000	0.54
Amgen 23 0.41%	0	2'000'000	0	2'000'000	101.90	2'038'000	0.54
Metropolitan Life 20 1.125%	2'000'000	0	0	2'000'000	101.90	2'038'000	0.54
BP Capital Markets 20 1%	2'000'000	0	0	2'000'000	101.81	2'036'200	0.54
Transurban Que 23 0.625%	0	2'000'000	0	2'000'000	101.70	2'034'000	0.54
BFCM 24 0.4%	0	2'000'000	0	2'000'000	101.60	2'032'000	0.54
Korea Gas 20 1.125%	2'000'000	0	0	2'000'000	101.55	2'031'000	0.54
Glencore Finance 19 2.125%	2'000'000	0	0	2'000'000	101.50	2'030'000	0.54
Bank of Montreal 22 0.05%	0	2'000'000	0	2'000'000	101.40	2'028'000	0.53
CIBC 23 0.15%	0	2'000'000	0	2'000'000	101.35	2'027'000	0.53
Schindler Holding 23 0.25%	0	2'000'000	0	2'000'000	101.35	2'027'000	0.53
Santander Consum Fi 21 0.6%	2'000'000	0	0	2'000'000	101.30	2'025'960	0.53
Cwth Bank of Australia 20 0.875%	2'000'000	0	0	2'000'000	101.28	2'025'600	0.53
RBC 23 0.1%	0	2'000'000	0	2'000'000	101.20	2'024'000	0.53
Sulzer 21 0.625%	0	2'000'000	0	2'000'000	101.15	2'023'000	0.53
Fin Foncier 19 2.25%	2'000'000	0	0	2'000'000	101.11	2'022'200	0.53
Black Sea Trade 19 1.625%	2'000'000	0	0	2'000'000	101.10	2'022'000	0.53

	Anfangsbestand 01.04.2018	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
FONPLATA 24 0.578%	0	2'000'000	0	2'000'000	101.05	2'021'000	0.53
HYPO NOE 22 0.2%	2'000'000	0	0	2'000'000	101.05	2'021'000	0.53
Sika 21 0.125%	0	2'000'000	0	2'000'000	101.05	2'021'000	0.53
Hypo Vorarl Bk 21 0.125%	2'000'000	0	0	2'000'000	100.90	2'018'000	0.53
Mondelez Intl 20 0.625%	2'000'000	0	0	2'000'000	100.90	2'018'000	0.53
CBQ Finance 21 0.697%	2'000'000	0	0	2'000'000	100.86	2'017'180	0.53
MMBoleo 19 0.75%	2'000'000	0	0	2'000'000	100.81	2'016'200	0.53
Cooperativa Del Per 21 1.05%	2'000'000	0	0	2'000'000	100.75	2'015'000	0.53
Investis Holding 21 0.773%	0	2'000'000	0	2'000'000	100.75	2'015'000	0.53
EIB 19 1.25%	2'000'000	0	0	2'000'000	100.66	2'013'200	0.53
AT&T 19 0.5%	2'000'000	0	0	2'000'000	100.65	2'013'000	0.53
Emirates NBD 23 0.625%	2'000'000	0	0	2'000'000	100.62	2'012'480	0.53
EFIAG Emiss 21 0.375%	2'000'000	0	0	2'000'000	100.60	2'012'000	0.53
Credito 20 0.25%	2'000'000	0	0	2'000'000	100.50	2'010'000	0.53
PSP Swiss Property 23 0%	0	2'000'000	0	2'000'000	100.40	2'008'000	0.53
Lonza Swiss 21 0.125%	2'000'000	0	0	2'000'000	100.15	2'003'000	0.53
Geberit 19 0.05%	2'000'000	0	0	2'000'000	100.01	2'000'200	0.53
Kiwibank 19 0.875%	2'000'000	0	0	2'000'000	100.00	2'000'000	0.53
Swiss Credit Card 19 0.13%	2'000'000	0	0	2'000'000	99.99	1'999'800	0.53
Pfandbriefbank 21 0.3%	2'000'000	0	0	2'000'000	99.17	1'983'440	0.52
Hilti 23 1.875%	0	1'800'000	0	1'800'000	109.40	1'969'200	0.52
KDB 23 0.303%	0	1'500'000	0	1'500'000	101.65	1'524'750	0.40
Buehler Holding 22 0.1%	1'500'000	0	0	1'500'000	100.60	1'509'000	0.40
EFIAG Emiss 22 0.45%	1'500'000	0	0	1'500'000	100.48	1'507'200	0.40
Roche Kapitalmarkt 22 1.625%	0	1'000'000	0	1'000'000	106.85	1'068'500	0.28
Givaudan 21 2.125%	0	1'000'000	0	1'000'000	106.25	1'062'500	0.28
Corp Andina Fomento 21 1.375%	1'000'000	0	0	1'000'000	103.00	1'030'000	0.27
SpareBank 1 SM23 0.35%	0	1'000'000	0	1'000'000	101.60	1'016'000	0.27
Coop Rabobank 19 3.625%	1'000'000	0	0	1'000'000	101.12	1'011'200	0.27
mBank 22 0.565%	0	1'000'000	0	1'000'000	101.00	1'010'000	0.27
RCI Banque 23 0.55%	0	1'000'000	0	1'000'000	100.80	1'008'000	0.27
Gldm Sachs Grp 19 1.25%	1'000'000	0	0	1'000'000	100.77	1'007'700	0.27
GRENKLEASING 20 0.45%	1'000'000	0	0	1'000'000	100.03	1'000'340	0.26
AMAG Leasing 20 0.05%	1'000'000	0	0	1'000'000	99.81	998'100	0.26
Gaz Capital 23 1.45%	0	1'000'000	0	1'000'000	99.15	991'500	0.26
Hyundai Cap Serv 23 0.695%	0	865'000	0	865'000	101.65	879'273	0.23
HIAG Immo 22 0.8%	800'000	0	0	800'000	101.45	811'600	0.21
DeutschBahnFin 20 1.75%	600'000	0	0	600'000	102.76	616'560	0.16
Akademiska Hus 18 2.125% EMTN	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Amcor 18 2.125%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
America Movil 18 1.125%	5'000'000	0	5'000'000	0	0.00	0	0.00
ANZ Banking Group 19 1.5%	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
ASB Finance 18 1.375%	4'000'000	0	4'000'000	0	0.00	0	0.00
Banco Chile 19 1.25%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Banco General 18 1.625%	3'000'000	0	3'000'000	0	0.00	0	0.00
Bendigo & Adel 19 1.125%	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
BNG 18 2.125% EMTN	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
CA Home Loan 18 1.375%	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
Corp Andina Fomento 18 1.5%	4'000'000	0	4'000'000	0	0.00	0	0.00
Credito 18 0.875%	430'000	0	430'000	0	0.00	0	0.00
CRH 19 1.625%	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
Cwth Bank of Australia 18 1%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Elsevier Finance 18 1%	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
ENAP 18 2.875%	2'100'000	0	2'100'000	0	0.00	0	0.00
Fin Foncier 18 2.375%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Fondo Miviv 18 1.25%	4'800'000	0	4'800'000	0	0.00	0	0.00

	Anfangsbestand 01.04.2018	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
Hilti 18 0.875%	1'660'000	0	1'660'000	0	0.00	0	0.00
Investis Holding 19 0.25%	2'800'000	0	2'800'000	0	0.00	0	0.00
Korea Railroad 18 1%	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
Korea West Power 19 1.625%	5'000'000	0	5'000'000	0	0.00	0	0.00
mFinance France 18 2.5%	2'500'000	0	2'500'000	0	0.00	0	0.00
National Aus BK 18 1.125%	3'000'000	0	3'000'000	0	0.00	0	0.00
PEMEX 18 1.5% Serie C	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
Pfandbriefbank 19 0.125%	5'000'000	0	5'000'000	0	0.00	0	0.00
Philip Morris Intl 19 0.875%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Polen 18 2.25%	3'000'000	0	3'000'000	0	0.00	0	0.00
PSP Swiss Property 19 1%	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
Rabobank Ned 19 2% EMTN	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
Royal Bk Canada 18 0.75%	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
SGS 19 2.625%	3'000'000	0	3'000'000	0	0.00	0	0.00
SNCF MOBILITES 18 2.75%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Spbk 1 SR-Bank 18 0.875%	3'000'000	0	3'000'000	0	0.00	0	0.00
Teva Pharm IV 18 0.125%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Walliser KB 23 0.25%	0	2'000'000	2'000'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Obligationen in CHF</b>						<b>294'774'193</b>	<b>77.73</b>
<b>Total Obligationen</b>						<b>294'774'193</b>	<b>77.73</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>344'928'743</b>	<b>90.95</b>
<b>Total Wertpapiere</b>						<b>344'928'743</b>	<b>90.95</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>33'402'193</b>	<b>8.81</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>						<b>1'194'630</b>	<b>0.31</b>
<b>Gesamtvermögen</b>						<b>379'525'566</b>	<b>100.07</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-275'563</b>	<b>-0.07</b>
<b>Nettovermögen</b>						<b>379'250'003</b>	<b>100.00</b>

<sup>1</sup> inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

#### Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	2'537.07
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere	0.00

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

## Derivative Finanzinstrumente

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
Euro Bobl Future Jun/18	EUREX	08.06.2018	0	200	200
Euro Bobl Future Jun/18	EUREX	08.06.2018	0	200	200
Euro Bobl Future Jun/18	EUREX	08.06.2018	0	200	200
Euro Bobl Future Sep/18	EUREX	07.09.2018	0	200	200
Euro Bobl Future Sep/18	EUREX	07.09.2018	0	100	100
Euro Bobl Future Sep/18	EUREX	07.09.2018	0	200	200
Euro Bobl Future Dec/18	EUREX	07.12.2018	0	200	200
Euro Bobl Future Dec/18	EUREX	07.12.2018	0	100	100
Euro Bobl Future Dec/18	EUREX	07.12.2018	0	100	100
Euro Bobl Future Mar/19	EUREX	07.03.2019	0	300	300
Euro Bobl Future Jun/19	EUREX	06.06.2019	0	100	100
Euro Bobl Future Jun/19	EUREX	06.06.2019	0	200	200

## Ergänzende Angaben

### Jahresabschluss

Letzter Kalendertag des Monats März.

### Rechnungseinheit

Berichtswährung des OGAW: CHF

### Bewertungsgrundsätze

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

### Risikomanagement Methode

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet.

### Verwendete Devisenkurse per Ende der Berichtsperiode:

CHF 1.— entspricht EUR 0.894294

### Vergütungen

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

- Anteilsklasse CHF: 0.3000 %

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

### Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

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

### Transaktionskosten

- Anteilsklasse CHF: CHF 15'430.98

### Hinterlegungsstellen

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

FORTUNA Short Term Bond Fund CHF:

- CLEARSTREAM BANKING S.A., 1855 Luxembourg, LUXEMBURG (LU)

- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)

### **Vertriebsländer**

Der Fonds wird zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern vertrieben:

- Liechtenstein
- Schweiz

### **Steuerliche Transparenz**

Der Fonds ist zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern steuerlich transparent:

- Liechtenstein
- Schweiz

### **Anlegerinformationen**

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

### **Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 08.02.2019**

#### **Ausgangslage**

Die VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, als Verwaltungsgesellschaft, die VP Bank AG, als Verwahrstelle und die Fortuna Investment AG in ihrer Funktion als Sponsorin des Anlagefonds haben beschlossen das Fondsvermögen des oben genannten Anlagefonds (nachfolgend «liechtensteinischer Anlagefonds») in einen schweizerischen Fonds zu überführen und den liechtensteinischen Fonds anschliessend zu liquidieren (sog. «Expatriierung» aus liechtensteinischer Sicht bzw. «Repatriierung» aus schweizerischer Sicht).

In diesem Zusammenhang wird in der Schweiz ein neuer vertraglicher Anlagefonds (nachfolgend «schweizerischer Anlagefonds») aufgelegt. Bei diesem Anlagefonds, welcher die gleiche Bezeichnung führen wird wie der bisherige liechtensteinische Anlagefonds («FORTUNA Short Term Bond Fund CHF») handelt es sich um einen vertraglichen Anlagefonds der Art «Effektenfonds» und entspricht somit dem Standard eines «Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities» («UCITS»). In Bezug auf die Anlagepolitik ist der schweizerische Fonds dem liechtensteinischen Fonds gleichwertig.

Anschliessend wird per 1. April 2019 das Fondsvermögen des liechtensteinischen Fonds auf den schweizerischen Anlagefonds überführt und der liechtensteinische Fonds anschliessend liquidiert.

Ursprüngliches Ziel bei der Gründung des Anlagefonds in Liechtenstein im Jahr 2001 war es, die für in Liechtenstein domizilierten Fonds geltenden Vertriebsmöglichkeiten in den Ländern der Europäischen Union zu nutzen. Aus strategischen Gründen wurde der Anlagefonds jedoch nie in der Europäischen Union vertrieben. Da der Fonds hauptsächlich in der Schweiz vertrieben wird, soll der Anlagefonds aus Kosten- und Effizienzgründen in die Schweiz überführt werden.

## Wahlmöglichkeiten für die Anleger

Im Zusammenhang mit dem oben aufgezeigten Transfer des Anlagefonds bietet die VP Funds Solutions und die Fortuna Investment AG, als Fondsleitung des neuen schweizerischen Anlagefonds, den Anlegern des liechtensteinischen Fonds die folgenden drei Möglichkeiten:

1. Annahme des Umtauschangebotes (weitere Informationen hierzu auch unten)

Die Anleger können bis am 25. März 2019, 16.00 Uhr, über ihre depotführende Stelle erklären, dass sie das Umtauschangebot annehmen. Gegen Einlieferung eines Anteiles des liechtensteinischen Fonds erhalten die Anleger dann am Umtauschtag einen Anteil des schweizerischen Fonds. Die Anleger erhalten nähere Angaben zu gegebener Zeit durch ihre depotführende Stelle.

2. Rückgabe der Anteile des liechtensteinischen Fonds

Die Anleger können jederzeit bis 25. März 2019, 16.00 Uhr, die Anteile des liechtensteinischen Fonds gemäss den Bestimmungen des Prospektes und des Treuhandvertrages zurückgeben.

3. Abwarten der Liquidation des liechtensteinischen Fonds

Anlegern, die weder fristgerecht das Umtauschangebot annehmen noch fristgerecht ihre Anteile zurückgeben, wird gemäss den Bestimmungen des Fondsprospekts und des Treuhandvertrages nach der Auflösung des liechtensteinischen Fonds der entsprechende Liquidationserlös ausbezahlt.

## Umtauschangebot

Information	Inhaber von Anteilen des liechtensteinischen Fonds werden über ihre depotführende Stelle über das Umtauschangebot und die damit verbundenen Möglichkeiten informiert und gebeten, gemäss den Instruktionen der depotführenden Stelle zu verfahren.
Angebot	Die Inhaber von Anteilen des liechtensteinischen Fonds haben die Möglichkeit, diese Anteile in solche des schweizerischen Fonds umzutauschen.
Umtauschverhältnis	Jeweils ein Anteil des liechtensteinischen Fonds kann in einen Anteil des schweizerischen Fonds umgetauscht werden.
Bewertung	Am Umtauschtag wird der liechtensteinische Fonds gemäss den im Prospekt und Treuhandvertrag enthaltenen Bestimmungen bewertet. Die Bewertungsgrundsätze des neuen schweizerischen Fonds stimmen grundsätzlich mit denen des liechtensteinischen Anlagefonds überein.
Umtausch	Anteilsinhaber, welche das Umtauschangebot annehmen, erhalten gegen die Auslieferung eines Anteils des liechtensteinischen Fonds einen Anteil des schweizerischen Fonds. Der Umtausch wird folgendermassen abgewickelt: Aufgrund der Annahmeerklärungen der Anteilinhaber wird am Umtauschtag feststehen, wieviel Prozent der Anteilinhaber und damit auch des Fondsvermögens (Umtauschvolumen) des liechtensteinischen Fonds in die Schweiz transferiert werden. Am Umtauschtag wird das dem Umtauschvolumen entsprechende Fondsvermögen vom liechtensteinischen Fonds auf den schweizerischen Fonds übertragen gegen Ausgabe von Anteilen des schweizerischen Fonds. Der liechtensteinische Fonds wird damit für einen Augenblick zum Anleger des schweizerischen Fonds. Anschliessend überträgt

	der liechtensteinische Fonds die von ihm gezeichneten Anteile des schweizerischen Fonds auf die Inhaber der Anteile des liechtensteinischen Fonds gegen Rückgabe der Anteile des liechtensteinischen Fonds. Der Umtausch der Anteile wird am Umtauschtag vollzogen.
Stellungnahme	Die aufsichtsrechtliche Prüfgesellschaft des schweizerischen Fonds nimmt zur ordnungsgemässen Durchführung des Umtauschs Stellung. Die Bestätigung der Prüfgesellschaft wird in der Vollzugspublikation veröffentlicht.
Track Record	Der Track Record des liechtensteinischen Anlagefonds wird vom schweizerischen Anlagefonds übernommen.
Ausschüttung	Beim liechtensteinischen Fonds wird keine Ausschüttung vorgenommen.
Kosten	Der Umtausch der Anteile des liechtensteinischen Fonds in solche des schweizerischen Fonds erfolgt für die Anteilsinhaber frei von Kosten oder Abgaben. Der Umtausch der Anteile wird in der Schweiz keine verrechnungs- und stempelabgaberechtlichen Folgen haben. Den Anteilsinhaber wird dennoch empfohlen, einen eigenen Steuerberater im Hinblick auf die schweizerischen und ausländischen Steuerfolgen zu konsultieren.

#### Angaben zum neuen schweizerischen Anlagefonds «FORTUNA Short Term Bond Fund CHF»

Struktur des Fonds	Beim schweizerischen Anlagefonds handelt es sich um einen vertraglichen Fonds schweizerischen Rechts der Art "Effektenfonds" und stimmt daher mit den Anforderungen der EU-Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13.7.2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (kurz «OGAW») überein.
Anlagepolitik	Die Anlagepolitik des schweizerischen Fonds entspricht der Anlagepolitik des liechtensteinischen Fonds. Der Anlagefonds investiert daher in erster Linie weiterhin nach dem Grundsatz der Risikostreuung in auf Schweizer Franken lautende Obligationen, Notes, Wandelanleihen sowie andere fest oder variable verzinsliche Forderungswertpapiere und –rechte von privaten und öffentlich-rechtlichen Schuldner von ausgewählten Ländern.
Liquidität	Ausgaben und Rücknahmen von Anteilen des schweizerischen Fonds sind, wie beim liechtensteinischen Fonds, grundsätzlich täglich an jedem Bankwerktag in der Stadt Zürich (bis 14.00 Uhr bei der Depotbank bzw. 15.00 Uhr bei der Fondsleitung) möglich.
Kosten und Gebühren	Die Gebühren und Kosten, die jeweils dem Fondsvermögen und den Anteilsinhabern belastet werden, sind beim Schweizer Fonds gleich ausgestaltet wie beim liechtensteinischen Anlagefonds, d.h. eine Ausgabekommission zugunsten der Fondsleitung, der Depotbank und/oder von Vertriebssträgern von zusammen höchstens 2.0% des Nettoinventarwerts, eine pauschale Verwaltungskommission zulasten des Anlagefonds von jährlich höchstens 1.0% des Nettoinventarwerts. Beim liechtensteinischen und schweizerischen Fonds besteht keine Rücknahmekommission.

Steuern	<p>Der Anlagefonds besitzt in der Schweiz keine Rechtspersönlichkeit. Er unterliegt weder einer Ertrags- noch einer Kapitalsteuer. Die im Anlagefonds auf inländischen Erträgen abgezogene eidgenössische Verrechnungssteuer kann von der Fondsleitung für den Anlagefonds vollumfänglich zurückgefordert werden. Ausländische Erträge und Kapitalgewinne können den jeweiligen Quellensteuerabzügen des Anlagelandes unterliegen. Soweit möglich, werden diese Steuern von der Fondsleitung aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen oder entsprechenden Vereinbarungen für die Anleger mit Domizil in der Schweiz zurückgefordert. Der vom Anlagefonds zurückbehaltene und wieder angelegte Nettoertrag unterliegt der eidgenössischen Verrechnungssteuer (Quellensteuer) von 35%.</p> <p>In der Schweiz domizilierte Anleger können die in Abzug gebrachte Verrechnungssteuer durch Deklaration in der Steuererklärung resp. durch separaten Verrechnungssteuerantrag zurückfordern.</p> <p>Im Ausland domizilierte Anleger können die Verrechnungssteuer nach dem allfällig zwischen der Schweiz und ihrem Domizilland bestehenden Doppelbesteuerungsabkommen zurückfordern. Bei fehlendem Abkommen besteht keine Rückforderungsmöglichkeit.</p> <p>Ferner können sowohl Erträge als auch Kapitalgewinne, ob ausgeschüttet oder thesauriert, je nach Person, welche die Anteile direkt oder indirekt hält, teilweise oder ganz einer sogenannten Zahlstellensteuer unterliegen.</p>
Fondsleitung	Fortuna Investment AG, Soodmattenstrasse 10, 8134 Adliswil
Depotbank	UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich
Aufsichtsrechtliche Prüfgesellschaft	Ernst & Young AG, Zürich

### Kündigung des Fondsprospekts

Die Anlagen des liechtensteinischen Fonds werden nach Ablauf der Wahl-Frist für die Anteilshaber nach der ersten Publikation und erfolgtem Umtausch liquidiert. Die Auszahlung des Liquidationserlöses an die Anleger erfolgt auf Basis eines durch die Wirtschaftsprüfer des liechtensteinischen Anlagefonds revidierten Abschlussberichts.

### Informationen zum Umtausch und zur Liquidation

Das Publikationsorgan des schweizerischen Fonds ist die Homepage von Swiss Fund Data ([www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch)). Die aktuelle Fassung der Fondsdokumente des liechtensteinischen Fonds sowie die letzten Geschäfts- und Halbjahresberichte, sofern deren Publikation bereits erfolgte, können bei der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle kostenlos bezogen sowie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft ([www.vpfundolutions.li](http://www.vpfundolutions.li)) oder des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) abgerufen werden. Dort finden Sie auch weitere Informationen zu diesem Fonds.

### Zeitplan

25. März 2019	Letzte Ausgaben und Rücknahmen der Anteile des liechtensteinischen Fonds / Ablauf der Frist für die Anmeldung der Annahme des Umtauschangebotes
1. April 2019	Vollzug des Umtausches und Beginn der Liquidation des liechtensteinischen Fonds
ab 15. April 2019	Publikation des Vollzugs

## Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Das Umtauschangebot untersteht liechtensteinischem Recht. Ausschliesslicher Gerichtsstand ist Vaduz, Liechtenstein.

Vaduz/Adliswil, Februar 2019

Verwaltungsgesellschaft des liechtensteinischen  
Fonds

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

Fondsleitung des schweizerischen Fonds

Fortuna Investment AG  
Soodmattenstrasse 10  
8134 Adliswil

## Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 18.04.2019

### Vollzug der Expatriierung

Am 1. April 2019 sind die Anteile des liechtensteinischen Anlagefonds FORTUNA Short Term Bond Fund CHF (nachfolgend «liechtensteinischer Anlagefonds») in Anteile des in der Schweiz neu aufgelegten vertraglichen Anlagefonds (nachfolgend «schweizerischer Anlagefonds»), welcher die gleiche Bezeichnung führt wie der bisherige liechtensteinische Anlagefonds, umgetauscht worden. Gleichzeitig ist das Fondsvermögen anteilsgemäss vom liechtensteinischen Anlagefonds auf den schweizerischen Anlagefonds übertragen worden (siehe Publikation vom 8. Februar 2019 auf den Webseiten [www.lafv.li](http://www.lafv.li) und [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)).

Die Prüfgesellschaft des schweizerischen Fonds, Ernst & Young AG, Zürich, hat die ordnungsgemäss Durchführung des Umtausches geprüft und bestätigt, dass basierend auf den Ergebnissen der Prüfungshandlungen die Voraussetzungen zur Expatriierung des Anlagefonds gemäss der Mitteilung Nr. 39 vom 24. Juli 2012 der schweizerischen Finanzmarktaufsichtsbehörde FINMA eingehalten wurden und somit das Fondsvermögen des liechtensteinischen Anlagefonds ordnungsgemäss in den schweizerischen Anlagefonds übertragen wurde.

Alle Inhaber der Anteile des liechtensteinischen Anlagefonds haben das am 8. Februar 2019 publizierte Umtauschangebot angenommen. Der liechtensteinische Anlagefonds wird gemäss den Bestimmungen des Prospekt inkl. konstituierende Dokuments (Treuhandvertrag) des liechtensteinischen Fonds liquidiert.

Vaduz/Adliswil, den 18. April 2019

Verwaltungsgesellschaft des liechtensteinischen  
Fonds

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

Fondsleitung des schweizerischen Fonds

Fortuna Investment AG  
Soodmattenstrasse 10  
8134 Adliswil

An den Verwaltungsrat der VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, Vaduz

**FORTUNA Short Term Bond Fund CHF, Vaduz**

Bern, 11. Juli 2019

## **Bericht des Wirtschaftsprüfers**

Wir haben den Jahresbericht des FORTUNA Short Term Bond Fund CHF geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. März 2019, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einem Bericht über die Tätigkeit und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht (Seiten 4 – 20) besteht.

### **Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Aufstellung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung eines Jahresberichts, der frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

### **Verantwortung des Wirtschaftsprüfers**

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Zahlenangaben im Jahresbericht abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstandes, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die im Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben im Jahresbericht als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresberichts von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichts. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

### **Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des FORTUNA Short Term Bond Fund CHF zum 31. März 2019.

### **Sonstiges**

Die im Jahresbericht enthaltenen sonstigen Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Informationen. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresberichts haben uns diese Informationen keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen und keine Sachverhalte vorliegen, die mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbar sind.

Ernst & Young AG

dipl. Wirtschaftsprüfer  
(Leitender Prüfer)

dipl. Betriebsökonomin FH