

Jahresbericht 2015/2016

Geprüfter Jahresbericht per 31. März 2016

FORTUNA Anlagefonds
FORTUNA Bond Fund CHF
FORTUNA Equity Fund Switzerland



Geprüfter Jahresbericht per 31. März 2016

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
Mitteilungen an die Anleger	3	
Wirtschaftliches Umfeld und Entwicklung der Finanzmärkte	6	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen	9	
FORTUNA Anlagefonds	10	CH0002772645
FORTUNA Bond Fund CHF	21	CH0018756632
FORTUNA Equity Fund Switzerland	29	CH0011553598
Erläuterungen zum Bericht	36	
Vertriebs- und Zahlstellen	37	

Verkaufsrestriktionen

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

Internetadresse

www.fortunainvest.ch

Organisation

Fondsleitung

Fortuna Investment AG, Adliswil

Verwaltungsrat

René Schmidli, Präsident (ab 1. Januar 2016)

Alfred Leu, Präsident (bis 31. Dezember 2015)

Andreas Hoffmann, Mitglied (ab 13. April 2015)

Karem Siddiqi, Mitglied (ab 13. April 2015)

Eleonora Sokolarski, Mitglied (ab 13. April 2015)

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

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

Peter Herzog, Mitglied (bis 13. April 2015)

Geschäftsleitung

David Küttel,
Geschäftsführer (ab 1. April 2015)

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

René Schmidli,
Mitglied

Depotbank

BSI AG, Lugano

Zahlstellen

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

Hinterlegungsstelle

BSI AG, Lugano

Kundenbetreuung

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

Delegation der Anlageentscheide

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

aus. Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der Fortuna Investment AG, Adliswil und der BSI AG, Lugano, abgeschlossener Vermögensverwaltungsvertrag.

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

Delegation weiterer Teilaufgaben

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

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Zürich

Publizität

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

Mitteilungen an die Anleger

Begründung und Zusammenfassung wesentliche Änderungen

Änderungen aufgrund der Teilrevision des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG):

Einleitend ist festzuhalten, dass die nachfolgenden Änderungen für alle Anlagefonds gelten, ausser es wird anschliessend etwas anderes festgehalten.

Es waren zwingende Änderungen aufgrund der Teilrevision des KAG vorzunehmen.

Die Publikation **sämtlicher Änderungen im Wortlaut** erfolgte auf der elektronischen Plattform www.swissfunddata.ch am 31. August 2015 für alle Anlagefonds.

Für alle Anlagefonds gleich vorgenommene Wichtigste Fondsvertragsänderungen

§ 8 Anlagepolitik

Ziff. 1 Bst. c lautet neu wie folgt:

Strukturierte Produkte, wenn (i) ihnen als Basiswerte Effekten gemäss Bst. a, Derivate gemäss Bst. b, strukturierte Produkte gemäss Bst. c, Anteile an kollektiven Kapitalanlagen gemäss Bst. d, Geldmarktinstrumente gemäss Bst. e, Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse, Kredite oder Währungen zugrunde liegen und (ii) die zu Grunde liegenden Basiswerte gemäss Fondsvertrag als Anlagen zulässig sind. Strukturierte Produkte sind entweder an einer Börse oder an einem andern geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt oder OTC gehandelt;

OTC-Geschäfte sind nur zulässig, wenn (i) die Gegenpartei ein beaufsichtigter, auf dieses Geschäft spezialisierter Finanzintermediär ist, und (ii) die OTC-Produkte täglich handelbar sind oder eine Rückgabe an den Emittenten jederzeit möglich ist. Zudem sind sie zuverlässig und nachvollziehbar bewertbar (vorher Bst. e).

Ziff. 1 Bst. d (bisher c) wird wie folgt ergänzt:

Die Fondsleitung darf dabei höchstens 30% des Fondsvermögens in Anteile von Zielfonds anlegen, die nicht den massgebenden Richtlinien der Europäischen Union entsprechen (OGAW), aber diesen oder schweizerischen Effektenfonds nach Art. 53 KAG gleichwertig sind.

Die Fondsleitung darf unter Vorbehalt von § 19 Anteile von Zielfonds erwerben, die unmittelbar oder mittelbar von ihr selbst oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der sie durch gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung von mehr als 10% des Kapitals oder der Stimmen verbunden ist.

§ 12 Derivate

Ziff. 1 lautet neu wie folgt:

Die Fondsleitung darf Derivate im Hinblick auf eine effiziente Verwaltung des Fondsvermögens einsetzen. Sie sorgt dafür, dass der Einsatz von Derivaten in seiner ökonomischen Wirkung auch unter ausserordentlichen Marktverhältnissen nicht zu einer Abweichung von den in diesem Fondsvertrag und im Prospekt genannten Anlagezielen bzw. zu einer Veränderung des Anlagecharakters des Anlagefonds führt. Zudem müssen die den Derivaten zu Grunde liegenden Basiswerte nach diesem Fondsvertrag als Anlagen zulässig sein.

§ 19 Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens

Ziff. 1 (Zusammenfassung): Die Fondsleitung stellt zulasten des Anlagefonds jährlich eine Pauschal-kommission des Nettoinventarwerts des Anlagefonds in Rechnung (pauschale Verwaltungskommission). Der effektiv angewandte Satz ist aus dem Jahres- und Halbjahresbericht ersichtlich.

Ziff. 2 lautet neu wie folgt:

Nicht in der pauschalen Verwaltungskommission enthalten sind die folgenden Vergütungen und Nebenkosten, welche zusätzlich dem Fondsvermögen belastet werden können:

- a) Kosten für den An- und Verkauf von Anlagen, namentlich marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben;
- b) Abgaben der Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Liquidation, Fusion oder Vereinigung des Anlagefonds;
- c) Jahresgebühr der Aufsichtsbehörde;
- d) Honorare der Prüfgesellschaft für die jährliche Revision sowie für Bescheinigungen im Rahmen der Gründung, Änderungen, Auflösung oder Vereinigungen des Anlagefonds;
- e) Honorare für Rechts- und Steuerberater im Zusammenhang mit der Gründung, Änderungen, Liquidation, Fusion oder Vereinigung des Anlagefonds sowie der allgemeinen Wahrnehmung der Interessen des Anlagefonds und seiner Anleger;

- f) Kosten im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den Anlagefonds, einschliesslich der Honorarkosten für externe Beraterinnen und Berater;
- g) Kosten und Honorare im Zusammenhang mit im Namen des Fonds eingetragenen geistigen Eigentum oder mit Nutzungsrechten des Fonds;
- h) alle Kosten, die durch die Ergreifung ausserordentlicher Schritte zur Wahrung der Anlegerinteressen durch die Fondsleitung, den Vermögensverwalter kollektiver Kapitalanlagen oder die Depotbank verursacht werden.

Ziff. 3 (Zusammenfassung): Es können gemäss den Bestimmungen im Prospekt Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen und Rabatte bezahlt beziehungsweise gewährt werden.

§ 22 Verwendung des Erfolges

Ziff. 1 (Zusammenfassung): Der Nettoertrag wird spätestens innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Rechnungsjahres thesauriert. Die Fondsleitung kann auch Zwischenthesaurierungen beschliessen.

Die FINMA erteilte die Genehmigung der oben aufgeführten Fondsvertragsänderungen mit Wirkung per 30. November 2015 bzw. per 12. Dezember 2015 beim FORTUNA Bond Fund CHF.

Änderungen aufgrund der Verordnung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV-FINMA):

Einleitend ist festzuhalten, dass die nachfolgenden Änderungen für alle Anlagefonds gelten, ausser es wird anschliessend etwas anderes festgehalten.

Aufgrund entsprechender Anforderungen der KKV-FINMA wurde per 31. Dezember 2015 eine Sicherheitenstrategie festgelegt und in Ziff. 1.2.2 wurde am Schluss mit einer Zusammenfassung dieser Sicherheitenstrategie ergänzt.

Die Publikationen der Zusammenfassung der Sicherheitenstrategie im vollständigen Wortlaut erfolgte auf der elektronischen Plattform www.swissfunddata.ch am 23. Dezember 2015. Auszug aus der Zusammenfassung der Sicherheitenstrategie gemäss Ziff. 1.2.2:

Als Sicherheiten sind folgende Arten zulässig:

Die Sicherheiten müssen hoch liquide sein, zu einem transparenten Preis an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden und mindestens börsentäglich bewertet werden. [...] Die Fondsleitung bzw. deren Beauftragte müssen die Sicherheiten angemessen diversifizieren. [...] Weiter muss die Fondsleitung bzw. deren Beauftragte die Verfügungsmacht und die Verfügungsbefugnis an den erhaltenen Sicherheiten bei Ausfall der Gegenpartei jederzeit und ohne Einbezug der Gegenpartei oder deren Zustimmung erlangen können. [...] Insgesamt gelten mindestens folgende Anforderungen an Sicherheiten:

- Liquide Mittel müssen auf eine frei konvertierbare Währung bzw. die Referenzwährung des Anlagefonds lauten.
- Obligationen und Staatsanleihen, sofern sie an einer Börsen oder einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden und der Emittent über eine hohe Bonität verfügt. [...]
- Geldmarktfonds, sofern sie der SFAMA-Richtlinie oder der CESR Guideline für Geldmarktfonds entsprechen, eine tägliche Rückgabemöglichkeit gegeben ist und die Anlagen von hoher Qualität sind.
- Aktien, sofern sie an einer Börsen oder einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, die über eine hohe Liquidität verfügen und Bestandteil eines massgebenden Indexes sind.

In folgendem Umfang ist eine Besicherung erforderlich:

Sämtliche Ausleihungen im Rahmen von Effektenleihgeschäften sind vollumfänglich zu besichern, dabei hat der Wert der Sicherheiten mindestens 100% des Verkehrswertes der ausgeliehenen Effekten zu betragen.	Bei Geschäften mit OTC-Derivaten hat der Wert der ausgetauschten Sicherheiten dauernd mindestens dem aktuellen Wiederbeschaffungswert der ausstehenden OTC-Derivate zu entsprechen.
---	--

[...]

Die Sicherheitsmargen werden wie folgt festgelegt:

Es gelten folgende Mindestabschläge (%-Abzug vom Marktwert):	Zur Besicherung von Ausleihungen im Rahmen von Effektenleihgeschäften :		Zur Besicherung bei Geschäften mit OTC-Derivaten :
Flüssige Mittel:	5%		0%
Obligationen:	bei einem Rating von AAA bis A-: 5%	bei einem Rating von BBB+ bis BBB-: 7%	5%
Kollektive Kapitalanlagen und Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere:	15%		10%
Aktien:	15%		(nicht zulässig)

Sicherheiten dürfen nicht wieder angelegt werden, selbst wenn es sich um Barsicherheiten handelt.

Änderungen bei einzelnen Anlagefonds

FORTUNA Anlagefonds

Mit Mitteilung vom 31. Juli 2013, veröffentlicht in der Neuen Zürcher Zeitung und im SHAB vom 5. August 2013, waren die Anleger aufgefordert worden, ihre physische Anteilscheine und zertifikate bis spätestens am 30. September 2013 zurückzugeben. Weiter waren die Anleger darauf aufmerksam gemacht worden, dass nach Ablauf dieser Frist die nicht zurückgegebenen physische Anteilscheine

und -zertifikate zwangsweise zurückgekauft würden. Die Fondsleitung hat beschlossen, dass Forderungen ehemaliger Anleger aus diesen am 1. Oktober 2013 erfolgten Zwangsrückkäufen gegen Vorlage entsprechender physische Anteilscheine und -zertifikate weiterhin beglichen werden, bis dass die entsprechende Verjährungsfrist abgelaufen ist.

Wirtschaftliches Umfeld und Entwicklung der Finanzmärkte

Entwicklung der Finanzmärkte

Nach einer kurzen Verschnaufpause zum Jahresanfang 2015 ist die Unsicherheit nun wieder da. Prinzipiell lässt sich das Geschäftsjahr in zwei Perioden aufteilen. Anfangs wirkte sich eine robustere globale Konjunktur eher positiv auf die Finanzmärkte aus. Zum Ende der Periode lasteten jedoch schwer zu prognostizierende externe Schocks auf den weltweiten Börsen. Positiven Einfluss hatte das Anleihekaufprogramm der EZB, nachdem die Schweizerische Nationalbank (SNB) überraschend die Untergrenze für den EUR/CHF-Kurs im Januar 2015 aufgehoben hatte. Die sehr expansive Geldpolitik wirkte in Europa unterstützend, insbesondere in den Peripherieländern wie Spanien und Italien. Inflationsdruck kam dabei nicht auf.

Hingegen gab es im zweiten Jahresabschnitt primär negative Ereignisse. An erster Stelle zu nennen wäre die Griechenland-Krise. Später kamen schwache makroökonomische Daten und die unerwartete

Abwertung des Renminbi, die die Angst vor einer Konjunkturabkühlung in China schürten, hinzu. Wir halten diese Nervosität für weit übertrieben. Dennoch hat der daraus resultierende Dominoeffekt dazu beigetragen, die Lage weiter zu verschlechtern, da andere kritische Situationen in den Schwellenländern aufkamen. Leitzinserhöhungserwartungen für die FED in den USA wirkten sich ebenfalls negativ auf den Gesamtmarkt aus.

Gleichzeitig sind die geopolitischen Spannungen gestiegen. Der Krieg gegen den ISIS im Irak und Syrien sind hier vor allem zu nennen. Dadurch kam es in Europa zu einem hohen Anstieg der Zuwanderung von Migranten, die um humanitäre Hilfe ersuchten. Terroristische Anschläge wie in Paris, erhöhten die Unsicherheit ebenfalls.

Aktien

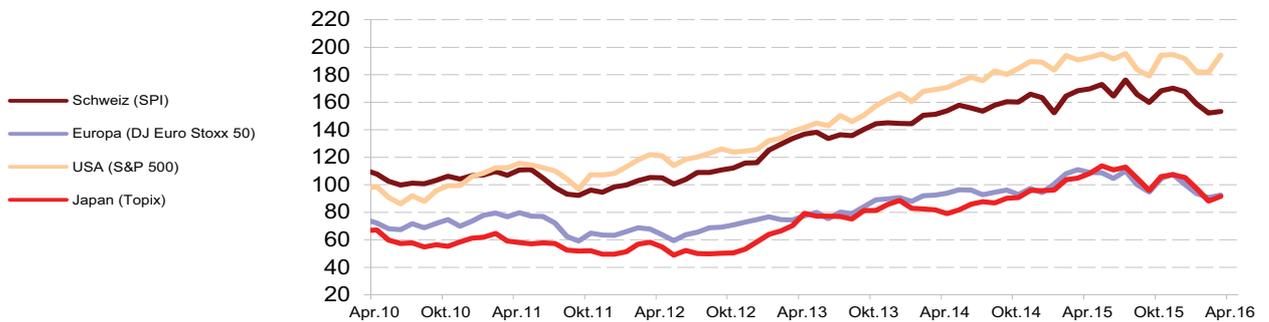
An den Aktienmärkten der Industrieländer war die **Wertentwicklung in Schweizer Franken** gerechnet, fast ausnahmslos negativ. Am besten schnitt noch der S&P 500, mit einem nur leichten Rückgang von -0,65% im Berichtszeitraum ab. Die Wall Street konnte, entgegen der Erwartungen, vor allem von der US-Dollar Schwäche der letzten Monate profitieren.

Nur Japan (-7,09%) und die Schweiz (-9,05%) schnitten mit einstelliger negativer Performance ab. Die äusserst expansive Geldpolitik der BoJ konnte in den letzten Monaten nichts gegen die aufflammende Yen-Stärke bewirken. Dies hatte eine starke Korrektur des japanischen Marktes zur Folge. Auch die Börse Zürich schloss trotz ihres defensiven Charakters im Minus. Insbesondere Finanz- und Pharmawerte (wegen des US-Skandals) haben das Ergebnis negativ beeinflusst. Die anderen Märkte entwickelten sich hingegen sehr schwach. Der EuroStoxx 50 (-15,16%) und der FTSE100 (-12,55%)

gaben markant nach. Während der EuroStoxx 50 unter der Erstarung des Euros und der immer noch mässigen Konjunktur litt, war die englische Börse von den stark gebeutelten Rohstoff-Aktien in Mitleidenschaft gezogen worden.

Auch die wichtigsten Börsen der Schwellenländer wurden von dem Crash auf den Rohstoffmärkten, der ersten Zinserhöhung in den Vereinigten Staaten und den damit einhergehenden Konjunktursorgen in diesen Ländern (vor allem in China) getroffen. Negativer Ausreisser nach unten war die Börse Shanghai, mit einem starken Minus von -25,48%. Bombay verbuchte einen Rückgang von -16,08%. In Sao Paulo fielen die Kurse angesichts der tiefen Rezession und den politischen Skandalen um -15,78%. Die Börse Moskau konnte mit -4,13% ein relativ gutes Ergebnis erzielen, konnte aber die grossen Verluste des Vorjahres nicht ansatzweise ausgleichen.

Aktienindizes im Vergleich (auf 100 indexiert)



Renten

An den **Anleihemärkten** blieben die Renditen aufgrund von Deflationsängsten auf globaler Ebene weiter sehr tief und das trotz der ersten Leitzinserhöhung der FED.

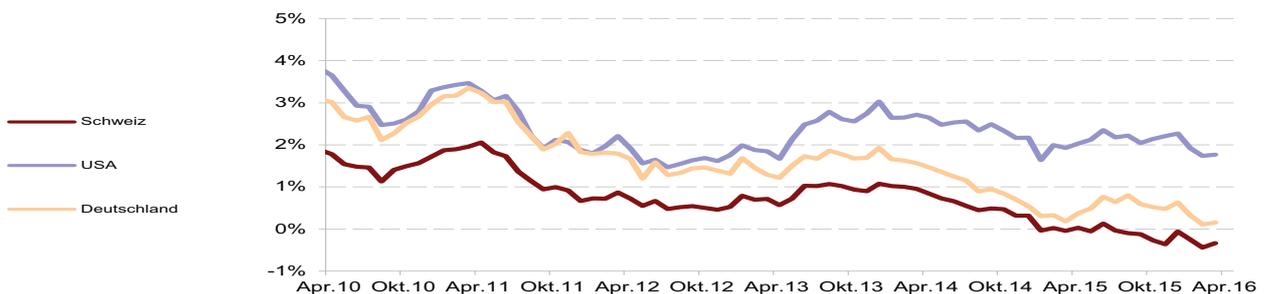
In der Schweiz schlossen die zehnjährigen Renditen von Staatsanleihen nach Erreichen eines Allzeittiefs bei -0,41% am Jahresende bei -0,34% und damit 26 Basispunkte tiefer als ein Jahr zuvor. Etwas volatil war die Rendite deutscher Bundesanleihen, die zunächst auf +0,08% sank und letztendlich bei +0,15% schloss, nachdem sie kurzzeitig sogar die Marke von +1% berührt hatte. Über die gesamte Berichtsperiode betrachtet, verblieb lediglich ein Minus von 2 Basispunkten.

Stabiler verlief die Entwicklung in den USA, da dort bereits seit Monaten die erste Anhebung des US-Tagesgeldsatzes eingepreist wurde.

Die Schwankungsbreite der Renditen der zehnjährigen Staatsanleihen reichte von 1,68% bis zu 2,50% im Juni. Zum Ende der Berichtsperiode lagen sie bei 1,80%, was gegenüber April 2015 einem Minus von 5 Basispunkten entspricht.

Die Gesamtperformance des Schweizer Anleihemarktes belief sich auf +0,62% (SBI AAA-BBB 3-5T), während die des Euro-Anleihemarktes +1,19% erreichte (JPMorgan Germany 5-10 Years. Hedged CHF).

Zinsentwicklung im Vergleich anhand 10-jähriger Staatsanleihen

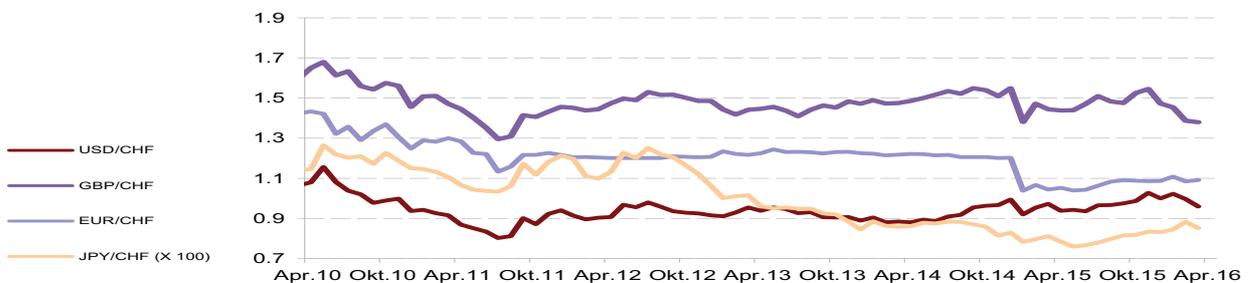


Devisen

Dieses Jahr war durch massive Bewegungen am Devisenmarkt gekennzeichnet. Die Währungsentwicklung wird künftig durch die unterschiedlichen geldpolitischen Strategien der Zentralbanken in den führenden Ländern beeinflusst werden. Für den US-Dollar bedeutet dies nur Positives. Auch wenn nur eine graduelle Normalisierung der US-Geldpolitik geplant ist, dürften Euro, Yen, Schweizer Franken und die Währungen der Schwellenländer allesamt an Boden verlieren.

Vor allem die Interventionen der SNB auf den Devisenmarkt führten zu einem Erstarren des Yen (+5,4%) und des Euros (+4,8%). Der US-Dollar blieb allerdings praktisch unverändert (-0,1%). Nur das englische Pfund verlor gegenüber dem Schweizer Franken an Wert (-3,0%). Dies lag insbesondere an den Sorgen um einen eventuellen Brexit.

Währungsentwicklung im Vergleich



Ausblick

Der Konjunkturausblick für dieses Jahr ist gemischt. Auf der positiven Seite ist eine akkomodierende Geldpolitik, stabiler privater Konsum, niedrige Energiepreise und eine Zunahme des globalen Welthandels zu nennen. Die entwickelten Märkte sollten sich jedoch besser entwickeln als die Schwellenländerbörsen. Die meisten Schwellenländer werden von tiefen Rohstoffpreisen und steigenden Zinsen im USD-Währungsraum belastet.

Wir bleiben aufgrund des ungünstigen Risiko-Rendite-Profiles bei Anleihen der Industrieländer untergewichtet. Im Aktiensegment sind wir aus taktischen Überlegungen im Vergleich zur Benchmark übergewichtet.

Unsere Bewertungsmodelle für die wichtigsten Börsen zeigen vor allem infolge des Rückgangs des Rohölpreises und der Zinssätze ein günstiges Bewertungsniveau an. Wir bevorzugen den europäischen und den japanischen Markt. Sie profitieren von einer extrem expansiven Geldpolitik. Dazu kommen im Falle Japans die resultierenden Vorteile, die sich aus der bedeutenden Änderung der Vorschriften für die Verwaltung von Pensionsfonds ergeben haben. Bei den Anlagen in Schwellenländern bleiben wir untergewichtet, wobei wir asiatische Schwellenländer leicht bevorzugen.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegenden Jahresrechnungen der Anlagefonds

FORTUNA Anlagefonds
FORTUNA Bond Fund CHF
FORTUNA Equity Fund Switzerland

bestehend aus den Vermögensrechnungen und den Erfolgsrechnungen, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 31. März 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnungen, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnungen abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnungen frei von wesentlichen falschen Angaben sind.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in den Jahresrechnungen enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in den Jahresrechnungen als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnungen 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 der Jahresrechnungen. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen für das am 31. März 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem jeweiligen Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) sowie an die Unabhängigkeit (Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Zürich, 15. Juli 2016

Ernst & Young AG

Rolf Bächler
Zugelassener Revisionsexperte

Marc Luchsinger
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

FORTUNA Anlagefonds

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2016	31.3.2015	31.3.2014
Nettofondsvermögen in CHF		197 788 956.65	1 090 759 551.30	1 716 129 005.81
	CH0002772645			
Inventarwert pro Anteil in CHF		132.36	133.52	125.82
Anzahl Anteile im Umlauf		1 494 288,0000	8 169 014,0000	13 639 723,0000

Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
FORTUNA Anlagefonds ¹	CHF	-0.6%	6.6%	1.4%

¹ Der Fonds verfügt gemäss Fondsvertrag über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Bericht des Portfoliomanagers

Die Performance des FORTUNA Anlagefonds betrug im Berichtszeitraum -0,6%. In diesem Zeitraum wurde die Portfoliozusammensetzung nur leicht geändert. Die Aktienquote wurde mit 15% konstant gehalten, während die Obligationenquote leicht gesenkt wurde. Die Duration wurde stark verkürzt von 6.99 auf 6.25 Jahre. In dieser Zeit wurde auch ungefähr 20% der Aktienquote abgesichert.

Auch in diesem Jahr erlitt der Fond starke Geldabflüsse in Höhe von CHF zirka 890 Millionen CHF.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens			
	Obligationen	Aktien	Total
Bundesrepublik Deutschland	12,18	0,00	12,18
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute AG	8,95	0,00	8,95
Pfandbriefzentrale der Schweizerischen Kantonalbanken	7,77	0,00	7,77
Switzerland Government Bond	7,20	0,00	7,20
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	7,18	0,00	7,18
European Investment Bank	4,45	0,00	4,45
White Fleet III - Globes Conviction			
Swiss Stocks	0,00	3,89	3,89
SPDR S&P 500 ETF Trust	0,00	1,98	1,98
Luzerner Kantonalbank	1,37	0,00	1,37
City of Zuerich	1,33	0,00	1,33
Übrige	31,17	9,20	40,37
Total	81,60	15,07	96,67

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	47,57
Deutschland	20,76
Supranational	5,07
Vereinigte Staaten	4,75
Frankreich	4,29
Niederlande	2,64
Schweden	1,63
Finnland	1,16
Österreich	0,94
Australien	0,93
Übrige	6,93
Total	96,67

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.3.2016	31.3.2015
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	4 367 232.49	46 576 075.51
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	161 814 912.09	868 660 636.34
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	10 941 080.28	89 024 077.83
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	18 936 739.03	73 948 542.69
Derivative Finanzinstrumente	442 521.79	5 120 859.01
Sonstige Vermögenswerte	1 807 303.96	10 343 419.93
Gesamtfondsvermögen	198 309 789.64	1 093 673 611.31
Aufgenommene Kredite	-1 059.60	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-519 773.39	-2 914 060.01
Nettofondsvermögen	197 788 956.65	1 090 759 551.30

Erfolgsrechnung

	1.4.2015-31.3.2016	1.4.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	35 565.18	150 042.96
Negativzinsen	-116 849.60	-26 516.61
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	4 239 535.20	22 059 756.87
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	617 664.51	2 064 395.14
– aus Gratisaktien	12 017.96	97 951.37
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	385 871.30	1 350 749.62
Sonstige Erträge	0.00	573 818.91
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	2 592 432.98	4 020 398.52
Kommissionserträge aus Securities Lending	88 567.55	252 388.98
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	3 871.94	697 299.53
Total Ertrag	7 858 677.02	31 240 285.29
Aufwand		
Passivzinsen	-47 629.84	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-4 289 840.94	-15 900 139.32
Sonstige Aufwendungen	-273.88	-90.72
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-2 009 562.98	-5 525 454.64
Total Aufwand	-6 347 307.64	-21 425 684.68
Nettoertrag	1 511 369.38	9 814 600.61
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	57 559 657.08	86 160 657.31
Realisierter Erfolg	59 071 026.46	95 975 257.92
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-68 186 656.85	-1 846 334.04
Gesamterfolg	-9 115 630.39	94 128 923.88

Verwendung des Erfolges

	1.4.2015-31.3.2016	1.4.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 511 369.38	9 814 600.61
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-528 979.28	-3 435 110.21
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	982 390.10	6 379 490.40

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2015-31.3.2016	1.4.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	1 090 759 551.30	1 716 129 005.81
Abgeführte Verrechnungssteuer	-2 677 405.01	-7 036 828.35
Saldo aus dem Anteilverkehr	-881 177 559.25	-712 461 550.04
Gesamterfolg	-9 115 630.39	94 128 923.88
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	197 788 956.65	1 090 759 551.30

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2015-31.3.2016	1.4.2014-31.3.2015
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	8 169 014,0000	13 639 723,0000
Ausgegebene Anteile	20 566,0000	1 583 120,0000
Zurückgenommene Anteile	-6 695 292,0000	-7 053 829,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	1 494 288,0000	8 169 014,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-6 674 726,0000	-5 470 709,0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Thesaurierung per 24. Mai 2016

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.0114
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.3540
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.6574

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.03.2015 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2016 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Inhaberaktien

Belgien						
ANHEUSER-BUSCH INB NPV	EUR	8 300	4 800	3 500	417 282	0,21
Total Belgien					417 282	0,21

Frankreich						
AIR LIQUIDE(L ¹) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	EUR	3 950	3 950			
AXA EUR2.29	EUR	16 500	16 500			
BNP PARIBAS EUR2	EUR	8 500	8 500			
CARREFOUR EUR2.50	EUR	12 708	6 708	6 000	158 324	0,08
CIE DE ST-GOBAIN EUR4	EUR	4 400		4 400	185 969	0,09
DANONE EUR0.25	EUR	7 700	2 200	5 500	375 191	0,19
ESSILOR INTL EUR0.18	EUR	2 850	1 500	1 350 ⁴	159 920	0,08
GDF SUEZ EUR1	EUR	21 810	16 810	5 000 ⁴	74 426	0,04
L'OREAL EUR0.20	EUR	3 100	1 900	1 200 ⁴	206 188	0,10
LVMH MOET HENNESSY EUR0.30	EUR	3 200	3 200			
ORANGE EUR4	EUR	23 300	13 300	10 000	168 004	0,08
SANOFI EUR2	EUR	13 100	7 600	5 500	425 308	0,21
SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	EUR	6 400	6 400			
SOC GENERALE EUR1.25	EUR	6 823	6 823			
TOTAL EUR2.5	EUR	22 200	22 200			
VINCI EUR2.50	EUR	8 400	6 200	2 200	157 183	0,08
VIVENDI SA EUR5.50	EUR	20 527	14 527	6 000	121 002	0,06
Total Frankreich					2 031 517	1,02

Deutschland						
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	EUR	3 900	2 600	1 300	114 487	0,06
RWE AG (NEU) NPV	EUR	8 300	8 300			
SAP AG ORD NPV	EUR	11 700	7 700	4 000	310 363	0,16
Total Deutschland					424 850	0,21

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

Niederlande						
ASML HOLDING NV EUR0.09	EUR	3 320	2 320	1 000	97 430	0,05
KONINKLIJKE PHILIPS NV EUR0.20	EUR	14 000	8 000	6 000	163 923	0,08
Total Niederlande					261 353	0,13

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

Schweiz						
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	CHF	1 700	1 300	400 ⁴	133 240	0,07
SWISS RE AG CHF0.10	CHF	20 000	18 200	1 800 ⁴	160 020	0,08
Total Schweiz					293 260	0,15

Total Inhaberaktien					3 428 262	1,73
----------------------------	--	--	--	--	------------------	-------------

Weitere Aktien

Niederlande						
ING GROEP NV CVA EUR0.24	EUR	26 600	26 600			
UNILEVER NV CVA EUR0.16	EUR	20 600	10 600	10 000	429 805	0,22
Total Niederlande					429 805	0,22

Schweiz						
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	CHF	42 000	38 300	3 700	875 790	0,44
Total Schweiz					875 790	0,44

Total Weitere Aktien					1 305 595	0,66
-----------------------------	--	--	--	--	------------------	-------------

Vorzugsaktien

Deutschland						
VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	EUR	1 900	1 900			
Total Deutschland						0,00

Total Vorzugsaktien						0,00
----------------------------	--	--	--	--	--	-------------

Namensaktien

Deutschland						
ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	EUR	4 000	4 000			
BASF SE NPV	EUR	10 300	6 800	3 500	253 234	0,13
BAYER AG NPV (REGD)	EUR	9 300	5 300	4 000	450 921	0,23
DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	EUR	8 400	8 400			

Jahresbericht per 31. März 2016
FORTUNA Anlagefonds

Titel		31.03.2015 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2016 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	EUR	12 610		12 610			
DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	EUR	37 200		23 200	14 000	241 011	0,12
E.ON SE NPV	EUR	21 600		11 600	10 000	92 083	0,05
MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	EUR	1 950		1 950			
SIEMENS AG NPV(REGD)	EUR	9 000		5 500	3 500 ⁴	355 788	0,18
Total Deutschland						1 393 037	0,70
Spanien							
BANCO SANTANDER SA EUR0.50(REGD)	EUR	61 671		61 671			
Total Spanien							0,00
Schweiz							
ABB LTD CHF1.03(REGD)	CHF	140 000		128 000	12 000	224 880	0,11
ACTELION CHF0.50(REGD)	CHF	6 200		5 400	800	114 960	0,06
ADECCO SA CHF1(REGD)	CHF	4 700		2 800	1 900 ⁴	119 035	0,06
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	CHF	83 000	1 230	75 000	9 230	125 620	0,06
GEBERIT CHF0.10(REGD)	CHF	2 400		2 000	400	143 720	0,07
GIVAUDAN AG CHF10	CHF	650		575	75	141 450	0,07
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)	CHF	14 300	110	12 100	2 310	104 481	0,05
NESTLE SA CHF0.10(REGD)	CHF	195 000		178 000	17 000	1 221 450	0,62
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	CHF	160 000		146 000	14 000	975 800	0,49
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF	31 000		28 200	2 800 ⁴	177 940	0,09
SGS LTD CHF1(REGD)	CHF	400		320	80	162 560	0,08
SWISSCOM AG CHF1(REGD)	CHF	1 550		550	1 000	522 500	0,26
SYNGENTA CHF0.1(REGD)	CHF	7 000	1 000	7 250	750	300 000	0,15
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	CHF	197 000		179 000	18 000 ⁴	278 820	0,14
VALORA HOLDING CHF1(REGD)	CHF	250		250			
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	CHF	8 800		7 900	900 ⁴	200 970	0,10
Total Schweiz						4 814 187	2,43
Total Namensaktien						6 207 224	3,13
Investmentzertifikate, open end							
Asien ohne Japan							
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN UCITS ETF	USD	100 000		83 000	17 000 ⁴	680 506	0,34
Total Asien ohne Japan						680 506	0,34
Europa							
DB X-TRACKERS SICAV-DB X-TRACKERS STOXX 600 BANKS-1C	EUR		12 000	12 000			
Total Europa							0,00
Eurozone							
DB X-TRACKERS EURO STOXX 50 ETF-IC/CAPITALISATION	EUR	105 000	30 000	109 000	26 000	1 109 774	0,56
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF INC	EUR		17 000	17 000			
Total Eurozone						1 109 774	0,56
Japan							
TOPIX EXCHANGE TRADED FUND	JPY	870 000		750 000	120 000	1 428 359	0,72
Total Japan						1 428 359	0,72
Grossbritannien							
DB X-TRACKERS FTSE 100 ETF	GBP	550 000		550 000			
ISHARES PLC-FTSE 100 UCITS ETF INC	GBP	350 000		350 000			
LYXOR UCITS ETF FTSE 100	GBP	200 000		40 000	160 000	1 709 196	0,86
Total Grossbritannien						1 709 196	0,86
Vereinigte Staaten							
MULTI UNITS LUX SICAV-LYXOR UCITS ETF S&P 500-SHS-D-USD	USD	100 000			100 000	2 022 078	1,02
SPDR S&P 500 ETF TRUST-S1	USD	137 000		117 100	19 900 ⁴	3 917 405	1,98
Total Vereinigte Staaten						5 939 483	3,00
Total Investmentzertifikate, open end						10 867 319	5,48
Anrechte							
Spanien							
BANCO SANTANDER SA (STOCK DIVIDEND) OPTION RIGHTS 28.04.15	EUR		61 671	61 671			
TELEFONICA SA RIGHTS 12.04.15	EUR	36 000		36 000			
Total Spanien							0,00
Total Anrechte							0,00
Notes, fester Zins							
CHF							
BANCO NACIONAL DE DESENV ECO&SOC 2.75000% 11-15.12.16	CHF	1 000 000		1 000 000			
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 1.50000% 13-04.02.20	CHF	3 000 000		2 300 000	700 000	735 000	0,37
EMMI FINANZ AG 2.12500% 11-30.06.17	CHF	4 000 000		3 300 000	700 000	721 000	0,36
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 11-23.11.23	CHF	3 000 000		1 000 000	2 000 000	2 318 000	1,17
FLUGHAFEN ZUERICH AG 2.25000% 11-05.05.17	CHF	4 500 000		3 700 000	800 000	821 920	0,41
GENEVA, CANTON OF 1.62500% 14-30.07.29	CHF	5 500 000		5 500 000			
LAFARGEHOLCIM LTD 3.00000% 12-22.11.22	CHF	4 000 000		3 300 000	700 000	804 650	0,41
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.37500% 13-22.04.22	CHF	2 000 000		2 000 000			
SLOVAKIA, REPUBLIC OF 2.12500% 12-25.04.18	CHF	2 000 000		2 000 000			
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV BV 1.50000% 12-25.10.18	CHF	2 250 000		1 250 000	1 000 000	1 035 500	0,52
ZUERICH, CANTON OF 1.25000% 13-29.07.22	CHF	10 000 000		9 000 000	1 000 000	1 104 500	0,56
Total CHF						7 540 570	3,80

Jahresbericht per 31. März 2016
FORTUNA Anlagefonds

Titel	31.03.2015 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2016 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
EUR						
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.37500% 16-15.03.23	EUR	2 000 000		2 000 000	2 242 274	1,13
Total EUR					2 242 274	1,13
Total Notes, fester Zins					9 782 844	4,93

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF						
ABN AMRO BANK NV 2.00000% 11-30.06.15	CHF	4 000 000		4 000 000		
ABN AMRO BANK NV 2.25000% 11-10.07.18	CHF	3 000 000		2 500 000	500 000	531 750 0,27
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 1.87500% 10-12.11.29	CHF	6 000 000		5 000 000	1 000 000	1 249 000 0,63
AKADEMISKA HUS AB 2.25000% 11-22.02.21	CHF	4 000 000		3 000 000	1 000 000	1 134 500 0,57
AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY LTD 1.12500% 12-18.04.19	CHF	4 000 000		3 200 000	800 000	826 000 0,42
BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 2.25000% 05-14.10.20	CHF	5 500 000		4 500 000	1 000 000	1 133 000 0,57
BANK OF AMERICA CORP 3.00000% 10-23.12.16	CHF	3 000 000		2 000 000	1 000 000 ⁴	1 024 500 0,52
BERN, CANTON OF 2.25000% 11-20.04.26	CHF	7 500 000		6 500 000	1 000 000	1 244 500 0,63
CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 2.50000% 11-29.03.21	CHF	5 000 000		4 000 000	1 000 000	1 140 000 0,57
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.25000% 10-13.10.21	CHF	5 000 000		4 000 000	1 000 000	1 150 500 0,58
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.75000% 10-03.06.20	CHF	4 000 000		3 100 000	900 000	984 600 0,50
ERSTE GROUP BANK AG 2.75000% 07-10.12.15	CHF	4 500 000		4 500 000		
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 05-10.07.20	CHF	4 500 000		3 500 000	1 000 000	1 134 500 0,57
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.00000% 10-24.08.22	CHF	4 500 000		1 000 000	3 500 000 ⁴	4 074 000 2,05
GAZ CAPITAL SA/GAZPROM LPN 2.85000% 13-25.10.19	CHF	3 500 000		3 500 000		
GIVAUDAN 2.50000% 11-15.06.18	CHF	4 000 000		3 100 000	900 000	954 900 0,48
GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.25000% 14-11.09.19	CHF	4 000 000		3 400 000	600 000	619 200 0,31
HOLCIM OVERSEAS FINANCE LTD 3.37500% 11-10.06.21	CHF	4 500 000		3 800 000	700 000	804 650 0,41
HSBC BANK PLC 1.87500% 10-01.09.16	CHF	4 500 000		4 500 000		
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC 2.50000% 12-15.02.17	CHF	4 000 000		2 900 000	1 100 000	1 124 090 0,57
ILE DE FRANCE 3.25000% 07-27.11.18	CHF	5 000 000		5 000 000		
ING BANK NV 2.12500% 10-07.10.16	CHF	5 000 000		4 000 000	1 000 000	1 013 900 0,51
KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG 2.50000% 06-14.02.22	CHF	4 500 000		4 500 000		
KOMMUNINVEST I SVERIGE AB 2.50000% 09-04.12.15	CHF	2 500 000		2 500 000		
KOREA DEVELOPMENT BANK 1.00000% 12-21.12.18	CHF	5 000 000		5 000 000		
KOREA WESTERN POWER CO LTD 1.62500% 13-26.03.19	CHF	4 000 000		3 500 000	500 000	521 500 0,26
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 05-25.08.25	CHF	5 500 000		4 500 000	1 000 000	1 275 500 0,64
MADRID, COMUNIDAD DE 3.50000% 08-15.07.15	CHF	5 300 000		5 300 000		
MFINANCE FRANCE SA 2.50000% 13-08.10.18	CHF	4 000 000		4 000 000		
MUNICIPALITY FINANCE PLC 0.87500% 13-01.02.23	CHF	4 000 000		3 000 000	1 000 000 ⁴	1 088 000 0,55
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 4.25000% 08-24.06.15	CHF	6 000 000		6 000 000		
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.25000% 16-19.01.23	CHF		1 000 000		1 000 000	1 010 500 0,51
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBAK NV 1.00000% 12-01.02.18	CHF	3 000 000		3 000 000		
NORDEA BANK AB 1.50000% 12-29.09.17	CHF	3 500 000		2 500 000	1 000 000	1 025 000 0,52
NORGES STATSBANER AS 1.37500% 10-15.11.17	CHF	1 500 000		1 500 000		
PETROLEOS MEXICANOS 2.50000% 12-10.04.19	CHF	3 350 000		2 850 000	500 000 ⁴	507 750 0,26
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.00000% 12-18.09.20	CHF	5 000 000		4 400 000	600 000	626 700 0,32
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK LPN 2.53600% 12-21.12.15	CHF	3 500 000		3 500 000		
QUEBEC, PROVINCE OF 2.62500% 06-21.06.17	CHF	5 000 000		5 000 000		
RABOBANK NEDERLAND NV 3.62500% 09-02.07.19	CHF	4 000 000		3 500 000	500 000	562 000 0,28
RABOBANK NEDERLAND NV 2.00000% 10-16.09.21	CHF	5 000 000		4 500 000	500 000	554 000 0,28
RABOBANK NEDERLAND NV 1.25000% 12-15.10.20	CHF	4 000 000		3 300 000	700 000	742 000 0,37
REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 2.62500% 06-06.11.19	CHF	4 500 000		3 700 000	800 000	887 600 0,45
RESEAU FERRE DE FRANCE SA 2.00000% 10-12.11.26	CHF	5 500 000		4 700 000	800 000	978 000 0,49
ROYAL BANK OF CANADA 2.25000% 11-21.04.21	CHF	4 000 000		3 000 000	1 000 000	1 138 000 0,57
SPAREBANK 1 NORD NORGE 0.30000% 16-16.09.22	CHF		600 000		600 000	595 800 0,30
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.62500% 14-11.12.18	CHF	4 000 000		2 950 000	1 050 000	1 078 350 0,54
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.37500% 16-05.02.24	CHF		1 000 000		1 000 000	1 023 000 0,52
ZURICH INSURANCE CO 1.50000% 12-25.06.19	CHF	5 500 000		4 700 000	800 000	839 600 0,42
Total CHF						34 596 890 17,45
EUR						
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.62500% 12-16.03.20	EUR	10 000 000		10 000 000		
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 12-17.01.22	EUR	10 300 000		6 500 000	3 800 000 ⁴	4 787 806 2,41
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.12500% 13-15.08.23	EUR	10 000 000		5 300 000	4 700 000	5 925 145 2,99
Total EUR						10 712 951 5,40
Total Medium-Term Notes, fester Zins						45 309 841 22,85

Anleihen, fester Zins

CHF						
ADUNO HOLDING AG 2.25000% 11-27.10.17	CHF	4 000 000		3 200 000	800 000	827 600 0,42
AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23	CHF		700 000		700 000	704 550 0,36
AXPO HOLDING 3.12500% 10-26.02.25	CHF	4 500 000		4 000 000	500 000	565 750 0,29
BALOISE HOLDING AG 2.87500% 10-14.10.20	CHF	5 000 000		4 300 000	700 000	787 500 0,40
BASEL-STADT, CANTON OF 1.87500% 10-31.05.19	CHF	4 000 000		4 000 000		
BASELSTADT KANTONALBANK 1.12500% 13-27.03.23	CHF	4 000 000		3 000 000	1 000 000	1 077 500 0,54
BASLER KANTONALBANK 2.00000% 10-15.11.32	CHF	7 000 000		5 500 000	1 500 000	1 903 500 0,96
BELL AG 0.62500% 16-24.03.25	CHF		600 000		600 000	605 100 0,31
BERN, CITY OF 2.62500% 09-30.01.19	CHF	5 000 000		4 000 000	1 000 000 ⁴	1 081 500 0,55
BKW FMB ENERGIE AG 2.50000% 10-15.10.30	CHF	2 000 000		2 000 000		
CENTRAL AMERICAN BANK ECO INTEGRAT 0.62500% 13-16.12.16	CHF	3 000 000		2 500 000	500 000	501 700 0,25
CIF EUROMORTGAGE 2.00000% 10-30.01.19	CHF	2 500 000		1 500 000	1 000 000	1 070 500 0,54
DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 0.50000% 15-08.12.23	CHF		1 000 000		1 000 000	1 030 500 0,52
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.50000% 03-22.07.15	CHF	4 000 000		4 000 000		
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.37500% 13-21.02.28	CHF	5 000 000		3 900 000	1 100 000	1 299 100 0,66
FREIBURGER KANTONALBANK 1.25000% 14-03.06.24	CHF	4 000 000		3 000 000	1 000 000	1 099 000 0,55

Jahresbericht per 31. März 2016
FORTUNA Anlagefonds

Titel		31.03.2015 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2016 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
GENERAL ELECTRIC CO 2.25000% 11-19.12.16	CHF	4 500 000		4 500 000			
GENEVA, CANTON OF 2.12500% 10-27.10.28	CHF	5 500 000		5 500 000			
GENEVA, CANTON OF 2.25000% 11-22.02.21	CHF	4 000 000		3 000 000	1 000 000	1 129 000	0,57
KRAFTWERKE HINTERRHEIN 2.37500% 10-28.07.22	CHF	4 000 000		3 100 000	900 000	1 001 250	0,50
LUZERNER KANTONALBANK 1.87500% 10-30.06.20	CHF	5 000 000		4 500 000	500 000	545 750	0,28
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.87500% 10-26.11.35	CHF	5 000 000		3 300 000	1 700 000	2 170 050	1,09
MONDELEZ INTL-REG-S 0.65000% 16-26.07.22	CHF		500 000		500 000	503 000	0,25
NEUENBURG, CANTON OF 1.25000% 12-24.09.27	CHF	2 000 000		1 000 000	1 000 000	1 140 500	0,58
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.87500% 05-25.02.30	CHF	5 000 000		4 100 000	900 000	1 243 350	0,63
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.50000% 05-10.04.15	CHF	10 000 000	10 000 000	20 000 000			
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.25000% 05-15.11.17	CHF	5 000 000		3 350 000	1 650 000	1 724 910	0,87
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.50000% 05-13.12.19	CHF	6 000 000		4 600 000	1 400 000	1 551 340	0,78
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.25000% 10-25.02.20	CHF	10 000 000		9 000 000	1 000 000	1 103 200	0,56
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.12500% 10-28.06.23	CHF	3 000 000		1 300 000	1 700 000	1 977 270	1,00
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.25000% 10-13.08.32	CHF	8 000 000		6 000 000	2 000 000 ⁴	2 637 800	1,33
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.87500% 10-15.09.31	CHF	10 000 000		8 000 000	2 000 000	2 496 000	1,26
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 10-18.10.17	CHF	5 000 000		3 700 000	1 300 000	1 339 000	0,68
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-13.08.27	CHF	4 000 000		2 500 000	1 500 000	1 719 000	0,87
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 12-17.06.19	CHF	4 000 000		3 000 000	1 000 000 ⁴	1 029 500	0,52
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 14-21.05.24	CHF	5 000 000		3 000 000	2 000 000	2 175 200	1,10
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 2.75000% 07-28.02.17	CHF	8 000 000		6 000 000	2 000 000	2 060 800	1,04
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 2.62500% 09-08.02.19	CHF	8 000 000		6 500 000	1 500 000	1 632 750	0,82
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 2.62500% 09-16.09.21	CHF	9 000 000		7 000 000	2 000 000	2 313 800	1,17
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 2.00000% 10-09.02.18	CHF	10 000 000		8 300 000	1 700 000 ⁴	1 779 900	0,90
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.50000% 10-03.09.20	CHF	7 000 000		5 500 000	1 500 000	1 622 250	0,82
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.62500% 11-15.12.16	CHF	2 000 000		2 000 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.87500% 13-16.04.21	CHF	6 500 000		3 200 000	3 300 000	3 490 740	1,76
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.12500% 14-28.04.23	CHF	13 000 000		10 700 000	2 300 000	2 501 940	1,26
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 1.37500% 10-21.09.17	CHF	5 000 000		4 150 000	850 000	871 250	0,44
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.00000% 12-21.09.18	CHF	5 500 000		4 500 000	1 000 000	1 034 000	0,52
SGS LTD 1.87500% 10-19.08.16	CHF	3 000 000		2 000 000	1 000 000	1 008 200	0,51
SGS LTD 2.62500% 11-08.03.19	CHF	4 000 000		3 500 000	500 000	539 250	0,27
SLOVAKIA, REPUBLIC OF 1.37500% 13-16.10.19	CHF	2 000 000		1 000 000	1 000 000	1 059 000	0,53
ST GALLER KANTONALBANK-SUB 2.62500% 11-30.06.21	CHF	5 000 000		5 000 000			
STRAUMANN HOLDING AG 1.62500% 13-30.04.20	CHF	3 500 000		2 950 000	550 000	574 475	0,29
SWISSCOM AG 0.37500% 16-31.03.28	CHF		600 000		600 000	601 800	0,30
SWISSCOM AG 2.62500% 10-31.08.22	CHF	5 500 000		5 500 000			
SWITZERLAND 1.25000% 14-28.05.26	CHF	10 000 000		7 000 000	3 000 000 ⁴	3 492 900	1,76
SWITZERLAND 3.00000% 03-08.01.18	CHF	13 500 000		13 500 000			
SWITZERLAND 3.00000% 04-12.05.19	CHF	21 000 000		18 000 000	3 000 000 ⁴	3 376 500	1,70
SWITZERLAND 4.00000% 98-11.02.23	CHF	7 600 000		2 000 000	5 600 000 ⁴	7 414 960	3,74
SWITZERLAND 4.25000% 97-05.06.17	CHF	4 000 000		4 000 000			
UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD-REG-S 0.75000% 16-22.02.22	CHF		600 000		600 000	607 800	0,31
VALORA HOLDING AG 2.50000% 12-02.03.18	CHF	2 100 000		2 100 000			
WALLISER KANTONALBANK 2.37500% 11-18.05.21	CHF	7 000 000		6 000 000	1 000 000	1 128 000	0,57
ZUERCHER KANTONALBANK 2.00000% 10-30.11.34	CHF	7 000 000		5 300 000	1 700 000	2 193 850	1,11
ZUERCHER KANTONALBANK 1.75000% 11-29.03.17	CHF	6 000 000		6 000 000			
ZUERICH, CITY OF 2.12500% 10-10.06.20	CHF	6 000 000		5 000 000	1 000 000	1 102 000	0,56
ZUERICH, CITY OF 2.75000% 09-20.02.19	CHF	4 000 000		2 600 000	1 400 000 ⁴	1 526 000	0,77
ZUGER KANTONALBANK AG 1.50000% 11-28.11.23	CHF	10 000 000		9 300 000	700 000	780 500	0,39
Total CHF						80 752 585	40,72
EUR							
AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 13-20.10.23	EUR	3 800 000		3 300 000	500 000	614 833	0,31
BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 2.25000% 13-22.06.23	EUR	5 500 000		5 500 000			
FINLAND, REPUBLIC OF 1.62500% 12-15.09.22	EUR	5 000 000		4 000 000	1 000 000	1 210 132	0,61
GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.02.23	EUR	26 000 000		23 200 000	2 800 000 ⁴	3 417 244	1,72
GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.05.23	EUR	11 000 000		7 000 000	4 000 000 ⁴	4 893 781	2,47
GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-15.08.24	EUR	9 000 000		7 000 000	2 000 000 ⁴	2 373 883	1,20
GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25	EUR	15 000 000		13 400 000	1 600 000 ⁴	1 819 050	0,92
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25	EUR		1 250 000		1 250 000 ⁴	1 479 516	0,75
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 16-15.02.26	EUR		2 300 000		2 300 000 ⁴	2 595 306	1,31
GERMANY, REPUBLIC OF 2.25000% 10-04.09.20	EUR	9 000 000		9 000 000			
GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 11-04.07.21	EUR	17 100 000		17 100 000			
GERMANY, REPUBLIC OF 2.25000% 11-04.09.21	EUR	17 200 000		17 200 000			
GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 12-04.07.22	EUR	8 000 000		5 900 000	2 100 000 ⁴	2 583 329	1,30
GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 12-04.09.22	EUR	17 300 000		13 200 000	4 100 000 ⁴	4 982 568	2,51
Total EUR						25 969 642	13,10
Total Anleihen, fester Zins						106 722 227	53,82
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						183 623 311	92,59
Effekten, die an einem andern geregelten Markt gehandelt werden							
Anleihen, fester Zins							
CHF							
RSHB CAPITAL SA 3.12500% 12-17.08.15	CHF	4 000 000		4 000 000			
Total CHF						0,00	
Total Anleihen, fester Zins						0,00	
Total Effekten, die an einem andern geregelten Markt gehandelt werden						0,00	

Titel	31.03.2015 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2016 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------

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

Investmentzertifikate, open end

Japan

BSI - MULTINIPPON M	JPY	40 000		40 000	359 220	0,18
Total Japan					359 220	0,18

Schweiz

RFP SMALL & MID CAPS SWITZERLAND	CHF	5 000	5 000			
WHITE FLEET III - GLOBES CONVICTION SWISS STOCKS-I (CHF)-CAP	CHF	100 000	10 000	34 000	7 710 200	3,90
Total Schweiz					7 710 200	3,90

Total Investmentzertifikate, open end

8 069 420 4,08

Anrechte

Schweiz

CREDIT SUISSE GROUP AG RIGHTS 03.12.15	CHF	8 000	8 000			
Total Schweiz						0,00

Total Anrechte

0,00

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

8 069 420 4,08

Total Wertschriften

191 692 731 96,67

(davon ausgeliehen)

59 077 297 29,79

Bankguthaben auf Sicht					4 367 232	2,20
Derivative Finanzinstrumente					442 522	0,22
Sonstige Vermögenswerte					1 807 305	0,91

Gesamtfondsvermögen

198 309 790 100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-1 060	
Andere Verbindlichkeiten					-519 773	

Nettofondsvermögen

197 788 957

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

⁴ Vollständig oder teilweise ausgeliehene Effekten (Securities Lending)

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Gebundene Basiswerte in Obligationen/Aktien in CHF	Variation Margin in CHF	In % des Vermögens
Futures auf Indices/Commodities/Währungen					
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.06.16	-6	EUR	191 914	786	0,00
			191 914	786	0,00

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 2675.00000 17.06.16	30	EUR	875 760	14 798	0,01
SMI PUT 7400.00000 17.06.16	20	CHF	1 480 000	28 140	0,01
EUROSTOXX 50 INDEX PUT 2850.00000 17.06.16	15	EUR	466 527	14 389	0,01
SMI PUT 7600.00000 17.06.16	25	CHF	1 900 000	50 525	0,03
S&P 500 INDEX PUT 1900.00000 17.06.16	12	USD	2 183 442	20 570	0,00
			6 905 729	128 422	0,06

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Deckung in CHF	Variation Margin in CHF	In % des Vermögens
Futures auf Indices/Commodities/Währungen					
SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.06.16	6	CHF	460 260	-5 400	0,00
			460 260	-5 400	0,00

Durch derivative Transaktionen gebundene geldnahe Mittel: CHF 460 260

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	36 500 000	CHF	40 139 050	07.04.2016	309 735	0.16
JPY	150 000 000	CHF	1 287 000	07.04.2016	8 979	0.00
					318 714	0.16

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Optionen/Warrants auf Indices/Commodities			
S&P 500 INDEX PUT 1900.00000 19.12.15	USD	10	10
SMI PUT 7700.00000 18.06.15	CHF	0	100
EURO STOXX 50 PUT 3000.00000 18.12.15	EUR	30	30
EURO STOXX 50 PUT 3400.00000 19.06.15	EUR	0	70
S&P 500 INDEX PUT 2070.00000 19.06.15	USD	0	25
SMI PUT 8500.00000 18.12.15	CHF	50	50
EURO STOXX 50 PUT 2750.00000 18.03.16	EUR	15	15
SMI PUT 7300.00000 18.03.16	CHF	20	20
S&P 500 INDEX PUT 1820.00000 18.03.16	USD	8	8
SMI PUT 8800.00000 19.06.15	CHF	0	100
EURO STOXX 50 PUT 2675.00000 17.06.16	EUR	30	0
SMI PUT 7400.00000 17.06.16	CHF	20	0
EUROSTOXX 50 INDEX PUT 2850.00000 17.06.16	EUR	15	0
SMI PUT 7600.00000 17.06.16	CHF	25	0
S&P 500 INDEX PUT 1900.00000 17.06.16	USD	12	0

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Futures auf Indices/Commodities/Währungen			
SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.06.15	CHF	40	40
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.09.15	CHF	60	60
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.12.15	CHF	65	65
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.03.16	EUR	43	43
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.03.16	CHF	56	56
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.06.16	EUR	0	6

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Optionen/Warrants auf Indices/Commodities			
SMI PUT 8500.00000 18.09.15	CHF	90	90
EUROSTOXX 50 INDEX PUT 3250.00000 18.09.15	EUR	45	45
S&P 500 INDEX PUT 2020.00000 18.09.15	USD	15	15
SMI PUT 8100.00000 18.03.16	CHF	40	40
S&P 500 INDEX PUT 1930.00000 18.03.16	USD	8	8
EUROSTOXX 50 INDEX PUT 3050.00000 18.03.16	EUR	30	30

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Futures auf Indices/Commodities/Währungen			
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.03.16	EUR	67	67
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.03.16	CHF	24	24
SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.06.16	CHF	6	0

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

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

Jahresbericht per 31. März 2016
 FORTUNA Anlagefonds

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
JPY	400 000 000	CHF	3 266 000	08.10.2015
EUR	68 000 000	CHF	73 725 600	08.10.2015
CHF	18 528 300	EUR	17 000 000	08.10.2015
JPY	225 000 000	CHF	1 819 688	08.12.2015
EUR	40 000 000	CHF	43 600 000	08.12.2015
EUR	40 000 000	CHF	43 244 000	28.01.2016
JPY	225 000 000	CHF	1 821 150	28.01.2016
CHF	2 707 250	EUR	2 500 000	28.01.2016
EUR	36 500 000	CHF	40 139 050	07.04.2016
JPY	150 000 000	CHF	1 287 000	07.04.2016

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent) mit	in Fonds-währung	in % des Netto-fondsvermögens
Marktrisiken aufgeteilt in:		
– Aktienkursänderungsrisiko	460 260.00	0,23%
– Zinsänderungsrisiko	–	–
– Kreditrisiko	–	–
– Währungsrisiko	–	–
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent) mit		
in Fonds-währung		
in % des Netto-fondsvermögens		
Marktrisiken aufgeteilt in:		
– Aktienkursänderungsrisiko	2 316 555.06	1,17%
– Zinsänderungsrisiko	–	–
– Kreditrisiko	–	–
– Währungsrisiko	41 110 146.62	20,78%

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

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

Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

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

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate: 1,00%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Auflegungsdatum

19.1.1989

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.091290 JPY 1 = CHF 0.008520
GBP 1 = CHF 1.376430 USD 1 = CHF 0.957650

FORTUNA Bond Fund CHF

Art Effektenfonds

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2016	31.3.2015	31.3.2014
Nettofondsvermögen in CHF		458 267 030.49	472 614 642.50	607 724 647.90
	CH0018756632			
Inventarwert pro Anteil in CHF		117.76	117.42	113.49
Anzahl Anteile im Umlauf		3 891 659,0000	4 024 916,0000	5 354 896,0000

Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
FORTUNA Bond Fund CHF ¹	CHF	0.4%	3.7%	0.3%

¹ Der Fonds verfügt gemäss Fondsvertrag über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

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.

Bericht des Portfoliomanagers

Die Performance des FORTUNA Bond Fund CHF betrug im Berichtsjahr nach Abzug der Kosten 0,44%. Während der Berichtsperiode kamen die Renditen durch die lockere Geldpolitik der Notenbanken tief ins Minus. So lagen die Renditen der 10Jahres Schweizer Staatsanleihen Anfangs Berichtsjahr noch bei -0,05%, Ende März 2016 sogar bei -0,34%. Dies zeigt die grosse Verunsicherung der Investoren auf die Konjunkturerholung. Die Minusrenditen zwingen die Investoren in Risikoreichere Papiere zu investieren. So liegt auch das durchschnittliche Rating im Fortuna Bond Fund etwas tiefer als noch vor einem Jahr.

Struktur des Wertpapierportfolios

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	50,28
Supranational	6,18
Australien	5,06
Vereinigte Staaten	4,58
Frankreich	4,10
Niederlande	3,38
Polen	2,55
Kanada	1,90
Finnland	1,87
Chile	1,85
Übrige	13,62
Total	95,37

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.3.2016	31.3.2015
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	18 739 998.60	21 187 630.75
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	438 196 909.99	459 310 510.00
Derivative Finanzinstrumente	-81 301.11	-1 012 162.57
Sonstige Vermögenswerte	2 606 136.61	3 411 317.27
Gesamtfondsvermögen	459 461 744.09	482 897 295.45
Aufgenommene Kredite	0.00	-9 104 488.47
Andere Verbindlichkeiten	-1 194 713.60	-1 178 164.48
Nettofondsvermögen	458 267 030.49	472 614 642.50

Erfolgsrechnung

	1.4.2015-31.3.2016	1.4.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	229.50	1 155.99
Negativzinsen	-96 669.99	-12 190.15
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	4 213 522.55	6 701 113.15
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	796 745.00	1 448 276.26
Kommissionserträge aus Securities Lending	12 039.76	29 410.13
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	77 753.82	191 644.56
Total Ertrag	5 003 620.64	8 359 409.94
Aufwand		
Passivzinsen	-57 079.50	-2 115.37
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-4 571 248.23	-5 733 858.15
Sonstige Aufwendungen	-70.49	-30.19
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-72 639.53	-667 412.03
Total Aufwand	-4 701 037.75	-6 403 415.74
Nettoertrag	302 582.89	1 955 994.20
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 129 098.59	7 167 281.86
Realisierter Erfolg	2 431 681.48	9 123 276.06
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-891 217.24	10 658 852.27
Gesamterfolg	1 540 464.24	19 782 128.33

Verwendung des Erfolges

	1.4.2015-31.3.2016	1.4.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	302 582.89	1 955 994.20
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	0.00	-684 597.97
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	1 271 396.23
Vortrag auf neue Rechnung	302 582.89	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2015-31.3.2016	1.4.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	472 614 642.50	607 724 647.90
Abgeführte Verrechnungssteuer	-664 344.83	-1 223 358.10
Saldo aus dem Anteilverkehr	-15 223 731.42	-153 668 775.63
Gesamterfolg	1 540 464.24	19 782 128.33
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	458 267 030.49	472 614 642.50

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2015-31.3.2016	1.4.2014-31.3.2015
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	4 024 916,0000	5 354 896,0000
Ausgegebene Anteile	1 112 123,0000	709 016,0000
Zurückgenommene Anteile	-1 245 380,0000	-2 038 996,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	3 891 659,0000	4 024 916,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-133 257,0000	-1 329 980,0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Gemäss FINMA Kreisschreiben 24 Ziff. 2.1.5.4. findet für das abgeschlossene Geschäftsjahr keine Thesaurierung statt. Der Betrag wird auf das nächste Jahr vorgetragen.

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.03.2015 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2016 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Asset Backed Securities, fester Zins

CHF						
BAVARIAN SKY EUROPE SA 0.31300% 13-15.05.16	CHF	2 000 000		2 000 000	2 000 400	0,44
SWISS CAR ABS 2015-1 AG 0.20000% 15-19.11.18	CHF		5 000 000	5 000 000	5 015 000	1,09
Total CHF					7 015 400	1,53
Total Asset Backed Securities, fester Zins					7 015 400	1,53

Notes, fester Zins

CHF						
AMERICA MOVIL SAB DE CV 1.12500% 12-12.09.18	CHF	4 000 000	4 000 000			
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 1.50000% 13-26.06.28	CHF	9 000 000		9 000 000 ⁴	10 647 000	2,32
CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 1.37500% 13-15.03.23	CHF	2 000 000		2 000 000	2 223 000	0,48
CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 2.62500% 09-12.08.19	CHF	1 000 000	1 000 000			
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.37500% 13-24.07.23	CHF	3 000 000		3 000 000	3 348 000	0,73
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.75000% 13-24.07.28	CHF	2 000 000		2 000 000	2 424 000	0,53
ENERGIEFINANZIERUNGS AG 2.62500% 11-31.01.23	CHF	3 000 000		3 000 000	3 240 000	0,71
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 14-04.02.25	CHF	4 000 000	2 000 000	2 000 000 ⁴	2 353 000	0,51
LGT BANK AG 1.50000% 14-10.05.21	CHF	2 000 000		2 000 000	2 153 000	0,47
LGT BANK AG 1.87500% 13-08.02.23	CHF	2 000 000		2 000 000	2 236 000	0,49
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.25000% 15-30.04.25	CHF		1 150 000	1 150 000	1 201 750	0,26
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-14.02.24	CHF	2 000 000		2 000 000	2 231 200	0,49
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.62500% 14-16.05.24	CHF	2 500 000		2 500 000	2 781 250	0,61
SULZER AG 2.25000% 11-11.07.16	CHF	1 000 000		1 000 000	1 006 000	0,22
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV BV 1.50000% 12-25.10.18	CHF	660 000		660 000	683 430	0,15
ZUERICH, CANTON OF 1.25000% 13-29.07.22	CHF	2 000 000		2 000 000	2 209 000	0,48
Total CHF					38 736 630	8,43
Total Notes, fester Zins					38 736 630	8,43

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF						
AMCOR LTD 2.12500% 12-04.04.18	CHF	1 000 000	1 000 000			
ASB FINANCE LTD 1.37500% 12-02.11.18	CHF	2 000 000	2 000 000			
AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY LTD 1.12500% 12-18.04.19	CHF	3 000 000	3 000 000			
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 1.50000% 12-13.02.19	CHF	2 000 000		2 000 000	2 108 000	0,46
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAIRA CHILE 1.37500% 14-09.05.17	CHF	1 300 000	1 300 000			
BANCO SAFRA CAYMAN ISLANDS-REG-S 1.85000% 14-27.06.17	CHF	2 000 000		2 000 000	1 980 000	0,43
BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 2.12500% 10-06.11.18	CHF	1 000 000		1 000 000	1 075 000	0,23
BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.30000% 15-16.09.22	CHF		3 000 000	3 000 000	3 060 000	0,67
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT 0.55000% 15-08.12.23	CHF		5 000 000	5 000 000	5 107 500	1,11
BARCLAYS BANK PLC 3.54000% 10-29.07.30	CHF	1 950 000		1 950 000	2 798 250	0,61
CENTRAL AMERICAN BANK ECO INTEGRAT 1.87500% 14-25.02.22	CHF	5 000 000		5 000 000	5 465 000	1,19
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 0.37100% 16-26.08.22	CHF		5 000 000	5 000 000	4 995 000	1,09
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.50000% 12-13.09.19	CHF	2 000 000	2 000 000			
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.87500% 13-11.02.20	CHF	2 000 000		2 000 000 ⁴	2 070 000	0,45
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.50000% 14-19.02.24	CHF	4 000 000		4 000 000 ⁴	4 518 000	0,98
CORP ANDINA DE FOMENTO 1.50000% 10-11.09.18	CHF	2 000 000	2 000 000			
CORP ANDINA DE FOMENTO 1.37500% 13-11.02.21	CHF	1 000 000		1 000 000	1 066 000	0,23
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 1.50000% 13-13.08.20	CHF	3 000 000		3 000 000	3 204 000	0,70
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.00000% 14-05.02.24	CHF	5 000 000		5 000 000	5 687 500	1,24
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.25000% 15-18.06.26	CHF		4 700 000	4 700 000	4 885 650	1,06
CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 1.00000% 15-14.04.23	CHF		3 000 000	3 000 000	2 985 000	0,65
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.75000% 10-03.06.20	CHF	600 000	600 000			
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.37500% 13-24.07.23	CHF	5 000 000		5 000 000	5 602 500	1,22
DEUTSCHE BANK AG 0.62500% 15-19.12.23	CHF	4 000 000	4 000 000			
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 2.50000% 05-09.03.17	CHF	1 000 000	1 000 000			
ENGIE SA 1.12500% 12-09.10.20	CHF	2 000 000		2 000 000	2 100 000	0,46
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 05-10.07.20	CHF	2 000 000		2 000 000	2 269 000	0,49
GAZ CAPITAL SA/GAZPROM LPN 2.85000% 13-25.10.19	CHF	3 000 000	3 000 000			
GLENCORE FINANCE EUROPE SA 2.62500% 12-03.12.18	CHF		1 000 000	1 000 000		
GLENCORE FINANCE EUROPE SA 2.12500% 13-23.12.19	CHF	2 000 000		2 000 000	2 032 000	0,44
GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.55000% 16-09.09.21	CHF		3 000 000	3 000 000	3 018 000	0,66
HEATHROW FUNDING LTD 0.50000% 16-17.05.24	CHF		3 000 000	3 000 000	3 046 500	0,66
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 3.00000% 12-13.02.17	CHF	1 000 000		1 000 000	1 025 300	0,22
INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.75000% 09-07.05.19	CHF	2 000 000	2 000 000			
KOREA GAS CORP 1.12500% 13-12.02.20	CHF	2 000 000	2 000 000			
KOREA WESTERN POWER CO LTD 1.62500% 13-26.03.19	CHF	2 000 000	2 000 000			
LAFARGEHOLCIM LTD 4.00000% 09-11.09.18	CHF	1 000 000		1 000 000	1 092 000	0,24
LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.12500% 05-29.08.17	CHF	1 100 000		1 100 000	1 145 870	0,25
MACQUARIE BANK 0.75000% 16-05.02.24	CHF		3 000 000	3 000 000	3 036 000	0,66
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.12500% 13-18.06.20	CHF	2 000 000		2 000 000	2 089 000	0,45
MFINANCE FRANCE SA 2.50000% 13-08.10.18	CHF	2 500 000		2 500 000	2 506 250	0,55
MUNICIPALITY FINANCE PLC 0.87500% 13-01.02.23	CHF	5 000 000		5 000 000 ⁴	5 440 000	1,18
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.12500% 12-07.11.18	CHF	3 000 000		3 000 000	3 103 500	0,68
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.00000% 13-17.04.20	CHF	4 000 000		4 000 000	4 166 000	0,91
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.50000% 14-07.02.24	CHF	5 000 000		5 000 000	5 707 500	1,24
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.35000% 15-05.08.22	CHF		3 000 000	3 000 000	3 060 000	0,67
NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 2.37500% 06-27.01.23	CHF	2 000 000		2 000 000	2 387 000	0,52
NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 1.87500% 10-03.02.20	CHF	500 000		500 000	549 750	0,12

Jahresbericht per 31. März 2016
FORTUNA Bond Fund CHF

Titel	31.03.2015 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2016 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
NORDEA BANK AB 0.25000% 15-27.11.23	CHF	3 000 000		3 000 000	3 039 000	0,66
NORDEA BANK AB 2.25000% 10-06.05.16	CHF	2 000 000	2 000 000			
NORGES STATSBANER AS 1.12500% 13-02.05.23	CHF	3 000 000		3 000 000	3 223 500	0,70
ONTARIO, PROVINCE OF 2.50000% 09-04.12.19	CHF	1 000 000	1 000 000			
PETROLEOS MEXICANOS 1.50000% 15-08.12.20	CHF	3 000 000		3 000 000	2 914 500	0,63
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 12-09.09.22	CHF	2 000 000		2 000 000	2 153 000	0,47
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.00000% 12-18.09.20	CHF	2 000 000	2 000 000			
POHJOLA BANK PLC 1.00000% 14-14.07.21	CHF	3 000 000		3 000 000	3 159 000	0,69
POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 14-17.09.21	CHF	5 000 000		5 000 000	5 202 500	1,13
QUEBEC, PROVINCE OF 1.50000% 14-05.02.24	CHF	5 000 000		5 000 000	5 672 500	1,23
RABOBANK NEDERLAND NV 3.62500% 09-02.07.19	CHF	1 000 000		1 000 000	1 124 000	0,24
RABOBANK NEDERLAND NV 3.00000% 09-10.06.16	CHF	1 000 000	1 000 000			
RABOBANK NEDERLAND NV 2.00000% 11-31.01.18	CHF	3 000 000	3 000 000			
RABOBANK NEDERLAND NV 2.00000% 12-06.02.19	CHF	2 000 000	2 000 000			
RABOBANK NEDERLAND NV 1.25000% 12-15.10.20	CHF	3 000 000		3 000 000	3 180 000	0,69
RABOBANK NEDERLAND NV 1.12500% 14-08.04.21	CHF	4 000 000		4 000 000	4 224 000	0,92
RAIFFEISENLANDESBANK NIEDEROESTER 1.00000% 12-12.11.20	CHF	2 000 000	2 000 000			
SPAREBANK 1 NORD NORGE 0.30000% 16-16.09.22	CHF	3 000 000		3 000 000	2 979 000	0,65
STADSHYPOTEK AB 2.00000% 10-01.12.16	CHF	1 000 000	1 000 000			
SYNGENTA FINANCE LTD REG-S 1.62500% 14-01.11.24	CHF	2 800 000		2 800 000	2 945 600	0,64
VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 2.90000% 13-25.05.18	CHF	1 500 000	1 500 000			
WESTPAC BANKING CORP 2.00000% 11-15.12.16	CHF	2 000 000	2 000 000			
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.37500% 16-05.02.24	CHF	3 000 000		3 000 000	3 069 000	0,67
Total CHF					147 266 670	32,05

Total Medium-Term Notes, fester Zins

147 266 670 32,05

Medium-Term Notes, Nullcoupon

CHF

POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 15-08.05.18	CHF	6 000 000	2 000 000	4 000 000 ⁴	3 998 000	0,87
Total CHF					3 998 000	0,87

Total Medium-Term Notes, Nullcoupon

3 998 000 0,87

Medium-Term Notes, variabler Zins

CHF

ADCB FINANCE CAYMAN LTD-SUB 1.875%VAR 13-13.06.23	CHF	3 000 000		3 000 000	2 875 500	0,63
ASB FINANCE LTD 3M LIBOR+45BP 12-05.11.15	CHF	2 000 000	2 000 000			
BARCLAYS BANK PLC 3M LIBOR+70BP 12-16.04.15	CHF	2 000 000	2 000 000			
DEUTSCHE BANK AG 3M LIBOR+23BP 14-30.06.16	CHF	2 000 000	2 000 000			
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 3M LIBOR+45BP 14-03.03.17	CHF	5 000 000		5 000 000	4 990 500	1,09
KOREA DEVELOPMENT BANK 3M LIBOR+50BP 12-29.10.15	CHF	1 000 000	1 000 000			
NEDERLANDSE FINANCIERINGS-MAATSCHA 3M LIBOR+27BP 12-27.01.16	CHF	2 000 000	2 000 000			
QNB FINANCE LTD 3M LIBOR+53BP 13-13.05.16	CHF	2 500 000		2 500 000	2 500 000	0,54
RABOBANK NEDERLANDS NV 3M LIBOR+15BP 14-09.06.16	CHF	3 000 000		3 000 000	3 001 200	0,65
SANTANDER CONS FIN SA 3M LIBOR+105BP 16-23.02.18	CHF	3 000 000	3 000 000	3 000 000	3 000 000	0,65
WESTPAC SECURITIES NZ LTD 3M LIBOR+65BP 12-02.04.15	CHF	3 000 000	3 000 000			
Total CHF					16 367 200	3,56

Total Medium-Term Notes, variabler Zins

16 367 200 3,56

Anleihen, fester Zins

CHF

ABB LTD 1.50000% 12-23.11.18	CHF	1 000 000	1 000 000			
ALPIQ HOLDING AG 3.00000% 09-25.11.19	CHF	1 000 000		1 000 000	992 500	0,22
AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23	CHF		2 000 000	2 000 000	2 013 000	0,44
APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24	CHF	4 000 000		4 000 000	4 112 000	0,89
AXPO HOLDING 2.62500% 10-26.02.20	CHF	2 000 000		2 000 000	2 119 000	0,46
BANCO DE CHILE 1.12500% 13-25.07.17	CHF	3 000 000		3 000 000	3 019 800	0,66
BASELSTADTSKANTONALE KANTONALBANK 0.75000% 15-30.03.28	CHF	4 000 000		4 000 000	4 276 000	0,93
BELL AG 0.62500% 16-24.03.25	CHF		1 660 000	1 660 000	1 674 110	0,36
BELL AG 1.75000% 13-16.05.22	CHF	2 800 000		2 800 000	3 045 000	0,66
BERN, CANTON OF 1.25000% 13-07.02.28	CHF	5 000 000		5 000 000 ⁴	5 732 500	1,25
BKW FMB BETEILIGUNGEN AG 3.00000% 07-27.04.22	CHF	1 000 000		1 000 000	1 150 000	0,25
BOBST GROUP AG-REG-S 1.50000% 14-30.09.20	CHF	2 000 000		2 000 000	2 038 000	0,44
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.75000% 14-28.02.24	CHF	1 000 000		1 000 000	1 115 000	0,24
DAETWYLER HOLDING AG 1.12500% 12-07.06.18	CHF	3 000 000		3 000 000	3 042 000	0,66
DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 0.50000% 15-08.12.23	CHF		3 000 000	3 000 000	3 091 500	0,67
EL FONDO MIVIVIENDA 1.25000% 14-13.06.18	CHF	5 000 000		5 000 000	5 047 500	1,10
EMMI FINANZ AG 1.625% 13-12.07.23	CHF	4 500 000		4 500 000	4 968 000	1,08
EMPRESA NACIONAL DE PETROLEO SA-REG-S 2.87500% 13-05.12.18	CHF	1 100 000	1 100 000			
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.25000% 12-02.08.19	CHF	4 000 000	2 000 000	2 000 000 ⁴	2 137 000	0,47
FIRST GULF BANK PJSC 0.62500% 15-27.05.22	CHF		2 850 000	2 500 000	351 225	0,08
GALENICA HLDG AG 2.50000% 10-27.10.17	CHF	1 000 000		1 000 000	1 032 500	0,22
GENEVA, CANTON OF 1.25000% 13-22.03.23	CHF	5 000 000		5 000 000 ⁴	5 505 000	1,20
GIVAUDAN SA 2.12500% 11-07.12.21	CHF	1 000 000		1 000 000	1 123 500	0,24
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 2.00000% 10-08.02.17	CHF	1 000 000		1 000 000	1 021 300	0,22
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 1.37500% 13-11.03.25	CHF	3 000 000		3 000 000	3 364 500	0,73
GZO AG SPITAL WETZIKON 1.87500% 14-12.06.24	CHF	2 000 000		2 000 000	2 195 000	0,48
HILTI AG 1.87500% 13-30.10.23	CHF	1 800 000		1 800 000	2 034 900	0,44
KERNKRAFTWERK GOESGEN-DAENIKEN 2.00000% 13-30.09.20	CHF	3 000 000		3 000 000	3 112 500	0,68
KERNKRAFTWERK LEIBSTADT AG 2.00000% 10-29.03.16	CHF	2 000 000	2 000 000			
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.12500% 10-10.03.17	CHF	1 000 000		1 000 000	1 018 500	0,22

Jahresbericht per 31. März 2016
FORTUNA Bond Fund CHF

Titel		31.03.2015 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2016 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 3.00000% 12-27.09.52	CHF	900 000			900 000	1 082 250	0,24
KRAFTWERKE OBERHASLI AG 1.87500% 13-21.02.25	CHF	2 300 000			2 300 000	2 549 550	0,55
KUONI REISEN HOLDING AG 1.50000% 13-28.10.19	CHF	2 000 000			2 000 000	2 000 000	0,44
LONZA SWISS FINANCE AG 3.12500% 11-07.12.18	CHF	1 000 000			1 000 000	1 072 000	0,23
MIGROS GENOSSENSCHAFT 2.00000% 11-03.05.17	CHF	2 000 000			2 000 000	2 052 600	0,45
MOBIMO HOLDING AG 1.62500% 14-19.05.21	CHF	2 000 000			2 000 000	2 127 000	0,46
MONDELEZ INTL-REG-S 0.00000% 15-30.03.17	CHF	5 000 000			5 000 000	4 996 500	1,09
MONDELEZ INTL-REG-S 0.65000% 16-26.07.22	CHF		2 000 000		2 000 000	2 012 000	0,44
NANT DE DRANCE SA 1.50000% 13-15.02.21	CHF	1 400 000		1 400 000			
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.62500% 10-03.08.20	CHF	1 000 000			1 000 000	1 085 100	0,24
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 12-13.08.21	CHF	5 000 000			5 000 000	5 345 500	1,16
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 12-17.06.19	CHF	5 000 000			5 000 000 ⁴	5 147 500	1,12
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 12-13.07.18	CHF	4 000 000			4 000 000	4 076 800	0,89
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.75000% 14-23.08.24	CHF		2 000 000		2 000 000	2 133 000	0,46
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 15-25.01.19	CHF	5 000 000		5 000 000			
PFANDBRIEFBK SCHWEIZ HYPO INST-REG-S 0.75000% 15-23.08.24	CHF		2 000 000	2 000 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.37500% 11-15.12.21	CHF	5 000 000			5 000 000	5 453 000	1,19
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.62500% 12-17.04.28	CHF	5 000 000		4 000 000	1 000 000	1 182 300	0,26
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 12-13.02.23	CHF	5 000 000			5 000 000 ⁴	5 396 000	1,17
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.87500% 12-20.06.22	CHF	10 000 000		5 000 000	5 000 000 ⁴	5 338 500	1,16
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.37500% 15-14.02.25	CHF	5 000 000			5 000 000	5 178 500	1,13
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.37500% 15-30.08.23	CHF		2 000 000		2 000 000	2 071 400	0,45
PSP SWISS PROPERTY AG 1.00000% 13-08.02.19	CHF	2 000 000			2 000 000	2 057 000	0,45
PSP SWISS PROPERTY AG 0.50000% 16-16.02.24	CHF		3 000 000		3 000 000	3 043 500	0,66
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 2.12500% 11-04.02.19	CHF	2 000 000			2 000 000	2 124 000	0,46
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.62500% 12-23.09.22	CHF	1 000 000			1 000 000	1 105 500	0,24
RZD CAPITAL PLC 2.17700% 13-26.02.18	CHF	3 000 000		3 000 000			
SGS LTD 2.62500% 11-08.03.19	CHF	3 000 000			3 000 000	3 235 500	0,70
SGS SA 0.25000% 15-08.05.23	CHF		4 000 000		4 000 000	4 036 000	0,88
SGS SA 1.75000% 14-27.02.24	CHF	2 500 000			2 500 000	2 815 000	0,61
SIKA AG 1.87500% 13-14.11.23	CHF	3 000 000			3 000 000 ⁴	3 340 500	0,73
SOLOTHURN, CANTON OF 1.12500% 12-29.11.27	CHF	2 000 000			2 000 000	2 257 000	0,49
ST GALLEN, CITY ON 1.62500% 11-10.11.25	CHF	3 000 000			3 000 000	3 523 500	0,77
ST GALLEN KANTONALBANK 3.50000% 07-27.07.17	CHF	2 000 000			2 000 000	2 103 600	0,46
SWISSCOM AG 1.50000% 14-14.07.26	CHF	2 500 000			2 500 000	2 822 500	0,61
SWISSGRID AG 1.00000% 13-30.01.20	CHF	1 250 000			1 250 000	1 304 375	0,28
SWITZERLAND 1.25000% 12-11.06.24	CHF	6 500 000			6 500 000 ⁴	7 470 450	1,63
SWITZERLAND 1.50000% 13-24.07.25	CHF	5 000 000			5 000 000 ⁴	5 906 000	1,29
SWITZERLAND 2.00000% 10-28.04.21	CHF	5 000 000		4 000 000	1 000 000 ⁴	1 144 500	0,25
SWITZERLAND 2.00000% 11-25.05.22	CHF	1 000 000			1 000 000 ⁴	1 168 800	0,25
SWITZERLAND 2.25000% 05-06.07.20	CHF	2 000 000		1 000 000	1 000 000 ⁴	1 136 600	0,25
SWITZERLAND 3.00000% 04-12.05.19	CHF	1 000 000			1 000 000 ⁴	1 125 500	0,24
UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD-REG-S 0.75000% 16-22.02.22	CHF		3 000 000		3 000 000	3 039 000	0,66
VP BANK AG 0.50000% 15-07.04.21	CHF	4 000 000			4 000 000	4 052 000	0,88
WINTERTHUR, CITY OF 0.15000% 15-27.03.23	CHF	5 000 000			5 000 000	5 065 000	1,10
ZUERICH, CANTON OF 0.50000% 12-03.12.20	CHF	5 000 000			5 000 000 ⁴	5 235 000	1,14
ZUERICH, CITY OF 0.25000% 14-21.08.19	CHF	5 000 000		5 000 000			
Total CHF						199 742 160	43,47
Total Anleihen, fester Zins						199 742 160	43,47
Anleihen, Nullcoupon							
CHF							
ADUNO HOLDING AG 0.00000% 15-05.05.17	CHF		4 000 000		4 000 000	3 989 600	0,87
Total CHF						3 989 600	0,87
Total Anleihen, Nullcoupon						3 989 600	0,87
Anleihen, variabler Zins							
CHF							
ADUNO HOLDING AG 3M LIBOR+35BP 14-15.07.16	CHF	3 500 000			3 500 000	3 486 000	0,76
BANCO DE CHILE 3M LIBOR+60BP 13-18.07.16	CHF	4 000 000			4 000 000	4 000 000	0,87
BANCO SANTANDER CHILE SA 3M LIBOR+100BP 13-28.03.17	CHF	1 500 000			1 500 000	1 496 250	0,33
CREDIT SUISSE GROUP GUERNSEY IV-SUB 7.125%/VAR 12-22.03.22	CHF	1 000 000			1 000 000	1 031 500	0,22
KOREA LAND & HOUSING CORP 3M LIBOR+65BP 13-18.12.15	CHF	4 000 000		4 000 000			
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 3M LIBOR+30BP 14-05.06.18	CHF	3 000 000			3 000 000	3 012 000	0,66
SCOR SE-SUB 5.250%/3M LIBOR+481.67BP 12-PRP	CHF	1 000 000		1 000 000			
ZUERCHER KANTONALBANK 3M LIBOR+18BP 12-07.05.15	CHF	5 000 000		5 000 000			
ZUERCHER KANTONALBANK 3M LIBOR+10BP 13-29.01.18	CHF	3 000 000			3 000 000	3 030 000	0,66
ZUERICH, CANTON OF 3M LIBOR+3BP 14-07.03.17	CHF	5 000 000			5 000 000	5 025 500	1,09
ZURICH INSURANCE CO-SUB 4.625%/VAR 11-PRP	CHF	1 000 000		1 000 000			
Total CHF						21 081 250	4,59
Total Anleihen, variabler Zins						21 081 250	4,59

Titel	31.03.2015 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2016 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
Wandelanleihen, fester Zins						
CHF						
HOCHDORF HOLDING LTD 3.00000% 11-30.05.16	CHF	500 000	500 000			
Total CHF						0,00
Total Wandelanleihen, fester Zins						0,00
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					438 196 910	95,37
Total Wertschriften					438 196 910	95,37
(davon ausgeliehen)					72 961 200	15,88)
Bankguthaben auf Sicht					18 739 999	4,08
Derivative Finanzinstrumente					-81 301	-0,02
Sonstige Vermögenswerte					2 606 136	0,57
Gesamtfondsvermögen					459 461 744	100,00
Andere Verbindlichkeiten					-1 194 714	
Nettofondsvermögen					458 267 030	

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

⁴ Vollständig oder teilweise ausgeliehene Effekten (Securities Lending)

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Gebundene Basiswerte in Obligationen/Aktien in CHF	Variation Margin in CHF	In % des Vermögens
Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen					
EURO-BUND FUTURE 08.06.16	-150	EUR	26 734 424	40 923	0,01
			26 734 424	40 923	0,01

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Gebundene Basiswerte in Obligationen/Aktien in CHF	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Optionen/Warrants auf Zinsinstrumente					
EURO-BUND FUTURE PUT 161.50000 JUN 16 26.05.16	200	EUR	35 248 669	-122 224	-0,03
			35 248 669	-122 224	-0,03

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Optionen/Warrants auf Zinsinstrumente			
EURO-BUND FUTURE PUT 152.50000 DEC 15 20.11.15	EUR	400	400
EURO-BUND FUTURE PUT 157.00000 MAR 16 19.02.16	EUR	1 200	1 200
EURO-BUND PUT 158.00000 MAR16 19.02.16	EUR	200	200
EURO-BUND FUTURE PUT 155.00000 JUN15 22.05.15	EUR	0	400
EURO-BUND FUTURE PUT 154.00000 JUN 15 22.05.15	EUR	0	400
EURO-BUND FUTURE PUT 161.50000 JUN 16 26.05.16	EUR	400	200

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen			
EURO-BUND FUTURE 08.06.15	EUR	400	0
EURO-BUND FUTURE 08.09.15	EUR	3 450	3 450
EURO-BUND FUTURE 08.12.15	EUR	2 900	2 900
EURO-BUND FUTURE 08.03.16	EUR	900	900
EURO-BUND FUTURE 08.06.16	EUR	950	1 100

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen			
EURO-BUND FUTURE 08.06.15	EUR	400	400
EURO-BUND FUTURE 08.12.15	EUR	200	200
EURO-BUND FUTURE 08.03.16	EUR	400	400

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent) mit	in Fonds-währung	in % des Netto-fondsvermögens
Marktrisiken aufgeteilt in:		
– Aktienkursänderungsrisiko	–	–
– Zinsänderungsrisiko	–	–
– Kreditrisiko	–	–
– Währungsrisiko	–	–

Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent) mit	in Fonds-währung	in % des Netto-fondsvermögens
Marktrisiken aufgeteilt in:		
– Aktienkursänderungsrisiko	–	–
– Zinsänderungsrisiko	26 834 232.35	5,86%
– Kreditrisiko	–	–
– Währungsrisiko	–	–

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

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

Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

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

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate: 1,00%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Auflegungsdatum

1.7.2004

Umrechnungskurs

EUR 1 = CHF 1.091290

FORTUNA Equity Fund Switzerland

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2016	31.3.2015	31.3.2014
Nettofondsvermögen in CHF		258 120 253.12	359 403 059.30	367 038 205.35
	CH0011553598			
Inventarwert pro Anteil in CHF		231.05	258.08	235.11
Anzahl Anteile im Umlauf		1 117 153,0000	1 392 586,0000	1 561 146,0000

Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
FORTUNA Equity Fund Switzerland	CHF	-10.2%	10.1%	11.8%
Referenzindex:				
SPI – Swiss Performance Index	CHF	-9.0%	11.4%	13.2%

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.

Bericht des Portfoliomanagers

Die Performance des FORTUNA Equity Fund Switzerland betrug während des Berichtsjahres -10,2% und widerspiegelte nach Kosten in etwa die Entwicklung des Referenzindex (Swiss Performance Index, -9,0%). Die Gewichtung der einzelnen Titel im Portfolio wurde das gesamte Jahr hindurch nahe an die Gewichtung der Titel in der Benchmark gehalten. Die Liquiditätsquote lag im gesamten Berichtszeitraum im Schnitt bei rund 0,6%.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens	
NESTLE SA	19,56
NOVARTIS AG	15,00
ROCHE Holding AG	14,33
UBS AG	4,79
ABB Ltd	3,52
Syngenta AG	3,19
Cie Financiere Richemont SA	2,96
Zurich Insurance Group AG	2,88
Swiss Re Ltd	2,61
Credit Suisse Group AG	2,17
Übrige	27,17
Total	98,18

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	97,96
Österreich	0,22
Total	98,18

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.3.2016	31.3.2015
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	3 388 969.94	2 595 462.20
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	254 081 493.78	356 097 738.43
Sonstige Vermögenswerte	1 320 195.93	1 594 557.82
Gesamtfondsvermögen	258 790 659.65	360 287 758.45
Aufgenommene Kredite	0.00	-1 027.90
Andere Verbindlichkeiten	-670 406.53	-883 671.25
Nettofondsvermögen	258 120 253.12	359 403 059.30

Erfolgsrechnung

	1.4.2015-31.3.2016	1.4.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	215.42	0.00
Negativzinsen	-15 641.37	-2 741.74
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	5 929 221.69	6 998 443.69
– aus Gratisaktien	13 924.16	0.00
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	299 395.06	144 114.51
Kommissionserträge aus Securities Lending	46 203.42	20 776.45
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	511 331.93	85 580.01
Total Ertrag	6 784 650.31	7 246 172.92
Aufwand		
Passivzinsen	-9 380.37	-205.95
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-3 000 727.71	-3 757 106.50
Sonstige Aufwendungen	-40.00	-20.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-808 026.44	-220 890.12
Total Aufwand	-3 818 174.52	-3 978 222.57
Nettoertrag	2 966 475.79	3 267 950.35
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	32 279 295.82	21 450 307.01
Realisierter Erfolg	35 245 771.61	24 718 257.36
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-65 691 634.18	11 280 745.41
Gesamterfolg	-30 445 862.57	35 999 002.77

Verwendung des Erfolges

	1.4.2015-31.3.2016	1.4.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 966 475.79	3 267 950.35
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-1 038 266.53	-1 143 782.62
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 928 209.26	2 124 167.73

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2015-31.3.2016	1.4.2014-31.3.2015
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	359 403 059.30	367 038 205.35
Abgeführte Verrechnungssteuer	-1 058 598.48	-1 205 443.19
Saldo aus dem Anteilverkehr	-69 778 345.13	-42 428 705.63
Gesamterfolg	-30 445 862.57	35 999 002.77
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	258 120 253.12	359 403 059.30

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2015-31.3.2016	1.4.2014-31.3.2015
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 392 586,0000	1 561 146,0000
Ausgegebene Anteile	449 043,0000	323 119,0000
Zurückgenommene Anteile	-724 476,0000	-491 679,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	1 117 153,0000	1 392 586,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-275 433,0000	-168 560,0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Thesaurierung per 24. Mai 2016

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	2.6533
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.9287
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.7246

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.03.2015 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2016 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
-------	--	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Inhaberaktien

Österreich							
AMS AG NPV (BR)	CHF	20 000		3 000	17 000	560 150	0,22
Total Österreich						560 150	0,22
Frankreich							
ZUBLIN IMMO FRANCE EUR1.54	EUR	35			35	22	0,00
Total Frankreich						22	0,00
Schweiz							
AUTONEUM HLDG AG CHF0.05(REGD)	CHF	400	500		900	222 300	0,09
CHARLES VOGELE HLD CHF3.00 (BR)	CHF	3 000		3 000			
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)	CHF	2 000	2 060		4 060	581 798	0,22
KUDELSKI SA CHF10(BR)	CHF	8 469		8 469			
LEONTEQ AG CHF1 (REGD)	CHF		5 600	500	5 100 ⁴	464 610	0,18
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANKCHF5 (BR)	CHF	4 150		4 150			
PARGESA HLDGS SA CHF20(BR)(POST SUBD)	CHF	7 800			7 800	477 750	0,18
PHOENIX MECANO CHF1(BR)	CHF	200		200			
SCHWEITER TECH CHF1	CHF	295		295			
SIKA AG CHF0.60 (BR)	CHF	590	170	220	540	2 055 240	0,79
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	CHF	9 078	2 200	3 500	7 778 ⁴	2 590 852	1,00
SWISS RE AG CHF0.10	CHF	93 662	13 000	30 700	75 962 ⁴	6 753 022	2,61
VALARTIS GROUP AG CHF1	CHF	100		100			
VETROPACK HLDG SA CHF50 (BR)	CHF	50		50			
Total Schweiz						13 145 572	5,08
Total Inhaberaktien						13 705 743	5,30

Partizipationsscheine

Schweiz							
BASELLENDSCHE KTBK PTG CHF100	CHF	100			100	91 500	0,04
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	CHF	273	35	76	232	1 382 720	0,53
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	CHF	11 500	5 800	8 100	9 200	1 631 160	0,63
Total Schweiz						3 105 380	1,20
Total Partizipationsscheine						3 105 380	1,20

Weitere Aktien

Schweiz							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	CHF	195 855	31 000	70 200	156 655	37 080 239	14,33
Total Schweiz						37 080 239	14,33
Total Weitere Aktien						37 080 239	14,33

Namensaktien

Schweiz							
ABB LTD CHF1.03(REGD)	CHF	635 500	90 000	239 000	486 500	9 117 010	3,52
ACTELION CHF0.50(REGD)	CHF	31 210	7 200	12 100	26 310	3 780 747	1,46
ADECCO SA CHF1 (REGD)	CHF	48 706	6 700	17 400	38 006 ⁴	2 381 076	0,92
ALLREAL HOLDING AG CHF50	CHF	3 266		3 266			
ARYZTA AG CHF0.02 (REGD)	CHF	24 700	8 000	11 300	21 400 ⁴	852 362	0,33
ASCOM HOLDING AG CHF0.50(REGD)	CHF	11 000			11 000	198 550	0,08
BACHEM HOLDING AG CHF0.05(REGD)CLS'B'	CHF	1 000		1 000			
BALOISE-HLDGS CHF0.1 (REGD)	CHF	14 517	1 800	5 900	10 417 ⁴	1 272 957	0,49
BARRY CALLEBAUT AG CHF18.6 (REGD)	CHF	152	400		552	576 840	0,22
BASILEA PHARMACEUT CHF1 (REGD)	CHF	3 139		3 139			
BELIMO HOLDING AG CHF1 (REGD)	CHF	130	150	180	100	260 700	0,10
BELLEVUE GROUP AG CHF0.1	CHF	700		700			
BERNER KTBK CHF35(REGD)	CHF	1 000			1 000 ⁴	193 000	0,07
BKW AG CHF2.5	CHF	3 000			3 000 ⁴	121 200	0,05
BOBST GROUP AG CHF1 REGD	CHF	2 000		2 000			
BOSSARD HLDGS AG CHF5	CHF		2 500	2 500			
BOE CANT VAUDOISE CHF10.00(REGD)	CHF	710			710	475 700	0,18
BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)	CHF	1 806	1 000	1 100	1 706 ⁴	398 692	0,15
BURCKHARDT COMPRES CHF2.5	CHF	836		400	436	143 771	0,06
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)	CHF	6 000	5 000		11 000	739 200	0,29
CLARIANT CHF4.00(REGD)	CHF	83 030	6 900	25 000	64 930	1 129 782	0,44
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	CHF	418 208	130 046	135 500	412 754	5 617 582	2,17
DKSH HOLDING LTD CHF0.1	CHF	8 800	3 000	5 400	6 400 ⁴	420 800	0,16
DORMA+KABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)	CHF	1 162		400	762	468 249	0,18
DUFREY AG CHF5 (REGD)	CHF	8 010	2 200	4 000	6 210	734 643	0,28
EFG INTERNATIONAL CHF0.50 (REGD)	CHF	16 500			16 500 ⁴	90 750	0,04
EMMI AG CHF10 (REGD)	CHF	557			557	292 704	0,11
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	CHF	2 037		250	1 787 ⁴	890 820	0,34
FLUGHAFEN ZÜRICH A CHF50	CHF	1 200	950	900	1 250	1 076 250	0,42
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)	CHF	340	450	500	290	337 850	0,13
GALENICA AG CHF0.10 (REGD)	CHF	1 207	170	610	767 ⁴	1 109 082	0,43
GAM HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	CHF	44 700	6 800	11 000	40 500	562 950	0,22
GATEGROUP HLDG AG CHF5.00 (REGD)	CHF	9 500			9 500	408 500	0,16
GEBERIT CHF0.10(REGD)	CHF	10 350	2 300	3 200	9 450 ⁴	3 395 385	1,31

Jahresbericht per 31. März 2016
FORTUNA Equity Fund Switzerland

Titel		31.03.2015 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2016 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)	CHF	1 120	1 000	1 200	920	714 840	0,28
GIVAUDAN AG CHF10	CHF	2 265	400	905	1 760	3 319 360	1,28
HELVETIA HOLDING CHF0.10 (REGD)	CHF	1 851	300	780	1 371	754 050	0,29
HUBER & SUHNER AG CHF0.25	CHF	4 300		4 300			
IMPLENIA AG CHF1.90 (REGD)	CHF	3 000			3 000	180 900	0,07
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)	CHF	458			458	145 415	0,06
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	CHF	62 400	10 600	23 300	49 700	2 052 610	0,79
KARDEX AG CHF11.00 (REGD)	CHF	4 200		2 600	1 600	126 720	0,05
KOMAX CHF0.10(REGD)	CHF	600			600	130 920	0,05
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	CHF	15 400	2 000	4 900	12 500	1 708 750	0,66
KUONI REISEN HLDG CHF1 SER'B'(REGD)	CHF	1 185		600	585	211 039	0,08
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)	CHF	61 809	69 355	33 000	98 164	4 439 958	1,72
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)	CHF	30	4	8	26	1 871 740	0,72
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	CHF	44 000	6 000	14 000	36 000 ⁴	550 800	0,21
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	CHF	14 509	1 900	4 700	11 709	1 905 054	0,74
LUZERNER KTBK CHF42	CHF	786			786	311 649	0,12
MEYER BÜRGER TECHN CHF0.05	CHF	25 000		25 000			
MICRONAS SEMICONDU CHF0.05(REGD)	CHF	9 067		9 067			
MOBIMO HLDG AG CHF29(REGD)	CHF	1 560			1 560	365 508	0,14
NESTLE SA CHF0.10(REGD)	CHF	885 750	132 400	313 500	704 680	50 631 258	19,56
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	CHF	710 750	106 300	260 100	556 950 ⁴	38 819 415	15,00
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)	CHF	56 000		9 300	46 700	463 264	0,18
ORASCOM DEVELOPMEN CHF23.85 (REGD)	CHF	10 000		10 000			
PANALPINA WELT AG CHF 0.1 (REGD)	CHF	4 000		2 300	1 700 ⁴	182 580	0,07
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	CHF	5 100	500	1 100	4 500	1 739 250	0,67
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)	CHF	11 500	1 400	3 600	9 300	860 250	0,33
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF	147 775	22 800	49 900	120 675 ⁴	7 668 896	2,96
RIETER HOLDING AG CHF5	CHF	1 217		1 217			
SCHAFFNER HLDG AG CHF50(REGD)	CHF	550		550			
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	CHF	5 730		1 200	4 530	797 733	0,31
SCHMOLZ & BICKENBA CHF0.5(REGD)	CHF	176 000		176 000			
SFS GROUP AG CHF0.1	CHF	3 555			3 555	254 183	0,10
SGS LTD CHF1(REGD)	CHF	1 490	210	490	1 210	2 458 720	0,95
SIEGFRIED HLDG AG CHF2(REGD)	CHF	140		140			
SONOVA HOLDING AG	CHF	19 000	3 300	10 000	12 300	1 510 440	0,58
ST GALLER KTBK CHF70 (REGD)	CHF	700			700	285 425	0,11
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)	CHF	2 500		400	2 100	696 150	0,27
SULZER AG CHF0.01	CHF	5 510		5 510			
SUNRISE COMMUNICA CHF1	CHF	8 000			8 000	527 600	0,20
SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	CHF	16 701	2 000	6 100	12 601	815 915	0,32
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	CHF	11 560	1 100	5 540	7 120	1 820 584	0,70
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	CHF	17 200	3 411	4 800	15 811	1 340 773	0,52
SWISSCOM AG CHF1(REGD)	CHF	6 900	950	2 240	5 610	2 931 225	1,13
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)	CHF	1 740		1 740			
SYNGENTA CHF0.1(REGD)	CHF	25 520	3 600	8 500	20 620	8 248 000	3,19
TAMEDIA AG CHF10 (REGD)	CHF	694			694	115 204	0,04
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)	CHF	3 600		1 000	2 600	379 860	0,15
TEMENOS GROUP AG CHF5(REGD)(CHF)	CHF	17 484	3 200	6 500	14 184	746 078	0,29
TRANSOCEAN LTD COM CHF0.10	CHF	94 500	13 200	107 700			
U-BLOX HOLDING AG CHF0.90 (REGD)	CHF	3 700	3 700	800	2 900	535 920	0,21
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	CHF	951 200	161 000	312 600	799 600 ⁴	12 385 804	4,79
VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)	CHF	4 600			4 600	471 040	0,18
VALORA HOLDING CHF1(REGD)	CHF	959		959			
VONTOBEL HLDGS AG CHF1 (REGD)	CHF	8 000		2 800	5 200 ⁴	216 580	0,08
ZEHNDER GROUP CHF0.05 (REGD) 'A'	CHF		2 800	2 800			
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	CHF	40 870	5 800	13 300	33 370 ⁴	7 451 521	2,88
Total Schweiz						200 190 132	77,36
Total Namensaktien						200 190 132	77,36
Anrechte							
Schweiz							
DUFY AG RIGHTS 19.06.15	CHF		7 010	7 010			
SWISS PRIME SITE AG RIGHTS 28.05.15	CHF		17 200	17 200			
Total Schweiz							0,00
Total Anrechte							0,00
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						254 081 494	98,18
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden							
Inhaberaktien							
Schweiz							
ZEHNDER GROUP CHF0.05	CHF	2 800		2 800			
Total Schweiz							0,00
Total Inhaberaktien							0,00

Jahresbericht per 31. März 2016
FORTUNA Equity Fund Switzerland

Titel	31.03.2015 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2016 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
Namensaktien						
Schweiz						
SULZER AG CHF0.01 (TENDER OFFER)	CHF	5 510	5 510			
ZUEBLIN IMMO HLDG CHF1.00 (REGD)	CHF	2 000	2 000			
Total Schweiz						0,00
Total Namensaktien						0,00
Anrechte						
Schweiz						
CREDIT SUISSE GROUP AG RIGHTS 03.12.15	CHF	361 708	361 708			
Total Schweiz						0,00
Total Anrechte						0,00
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						0,00
Total Wertschriften					254 081 494	98,18
(davon ausgeliehen)					13 231 070	5,11)
Bankguthaben auf Sicht					3 388 970	1,31
Sonstige Vermögenswerte					1 320 196	0,51
Gesamtfondsvermögen					258 790 660	100,00
Andere Verbindlichkeiten					-670 407	
Nettofondsvermögen					258 120 253	

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

⁴ Vollständig oder teilweise ausgeliehene Effekten (Securities Lending)

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in
derivativen Finanzinstrumenten offen.

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

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

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate: 1,00%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Auflegungsdatum

1.2.2001

Umrechnungskurs

EUR 1 = CHF 1.091290

Erläuterungen zum Bericht

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Grundsätze der Bewertung

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in Schweizer Franken berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen basiert auf der jeweils relevanten Zinskurve. Die auf der Zinskurve basierende Bewertung bezieht sich auf den Komponenten-Zinssatz und Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze intrapoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Derivative Finanzinstrumente, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Derivative Finanzinstrumente, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden (OTC-Derivate), sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

Der Nettoinventarwert eines Anteils ergibt sich aus dem Verkehrswert des Fondsvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Er wird auf zwei Stellen nach dem Komma gerundet.

Vertriebs- und Zahlstellen

Vertriebsstellen

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

Agenturen

5001 Aarau	Rain 35	058/473 90 30
8134 Adliswil	Soodmattenstrasse 2	058/472 75 00
6340 Baar	Zugerstrasse 76a	058/473 09 99
4003 Basel	Schützengraben 21	058/473 37 00
6501 Bellinzona	Via Lugano 22	058/471 60 60
3001 Bern	Monbijoustrasse 29	058/473 32 22
2502 Biel	Bahnhofstrasse 14	058/473 74 52
7007 Chur	Ringstrasse 18	058/473 84 71
2800 Delémont	Rue des Moulins 9	058/471 49 49
1701 Fribourg	Rue Georges-Jordil 3	058/471 28 18
1211 Genève 3	Rue du Rhône 67	058/471 94 94
1215 Genève 15	I.C.C. Rte de Pré-Bois 20	058/471 07 00
1211 Genève 26	Route des Acacias 47	058/471 37 37
1005 Lausanne	Place de la Riponne 3	058/471 34 84
1052 Le Mont-sur-Lausanne	Rue du Village 10	058/471 25 25
6904 Lugano	Via Trevano 78	058/471 17 17
6901 Lugano	Via Pessina 13	058/471 92 92
6002 Luzern	Nidfelfdstrasse 12	058/473 18 18
1870 Monthey 1	Rue du Coppet 3	058/471 36 00
1820 Montreux 2	Avenue du Casino 50	058/471 47 00
2001 Neuchâtel	Faubourg de l'Hôpital 1	058/471 96 66
1260 Nyon 1	Avenue Perdttemps 23	058/471 44 44
4600 Olten	Ziegelfeldstrasse 36	058/473 38 38
8640 Rapperswil	Alte Jonastrasse 24	058/473 89 50
9494 Schaan	Zollstrasse 13	00423 239 72 72
1951 Sion	Avenue de la Gare 32	058/471 78 10
9001 St. Gallen	Bahnhofstrasse 11	058/473 36 36
3600 Thun	Burgstrasse 20	058/473 06 15
8409 Winterthur	Stegackerstrasse 6	058/473 16 66
1400 Yverdon-les-Bains	Rue du Milieu 7	058/471 09 61

Zahlstellen

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