

Jahresbericht 2018/2019

Geprüfter Jahresbericht per 31. März 2019

FORTUNA Anlagefonds
FORTUNA Bond Fund CHF
FORTUNA Equity Fund Switzerland



Geprüfter Jahresbericht per 31. März 2019

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
Mitteilungen an die Anleger	3	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen	4	
FORTUNA Anlagefonds	5	CH0002772645
FORTUNA Bond Fund CHF	14	CH0018756632
FORTUNA Equity Fund Switzerland	22	A/ CH0011553598 B/ CH0368915242
Erläuterungen zum Bericht	28	
Vertriebs- und Zahlstellen	32	

Verkaufsrestriktionen

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

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

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

Internetadresse

www.fortunainvest.ch

Organisation

Fondsleitung

Fortuna Investment AG, Adliswil

Verwaltungsrat

René Schmidli, Präsident

Martha Dagmar Böckenfeld, Mitglied

Ulrich Ostholt, Mitglied

Geschäftsleitung

David Küttel, Geschäftsführer

Claudio Burkhard, Stv. Geschäftsführer

Marc Engel, Mitglied

Depotbank

UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45
8001 Zürich

Zahlstellen

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

Hinterlegungsstelle

UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45
8001 Zürich

Kundenbetreuung

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

Delegation der Anlageentscheide (bis 30. November 2018)

Fortuna Anlagefonds

EFG Bank AG, Zürich, Zweigniederlassung Lugano hat die Anlageentscheide bis 30. November 2018 wie beispielsweise Asset Allocation und Aktienanlagen) mit Ausnahme der festverzinslichen Vermögensklasse an die PATRIMONY 1873 SA mit Sitz in Lugano, weiterdelegiert.

Delegation weiterer Teilaufgaben

Folgende Teilaufgaben sind an die UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenplatz 6, 4002 Basel delegiert: Buchhaltung, Steuern, Berechnung von Vergütungen, NAV-Berechnung, Kursinformationen, Kontrolle der Einhaltung der reglementarischen Anlagerichtlinien und Erstellen von Halbjahres- und Jahresberichten. Die UBS Fund Management (Switzerland) AG ist als Fondsleitung von Wertschriften-, Spezial- und Immobilienfonds seit ihrer Gründung im Jahre 1959 im Fondsgeschäft tätig und bietet Dienstleistungen im administrativen Bereich für Kollektivanlagen an. Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der Fondsleitung Fortuna Investment AG und der UBS Fund Management (Switzerland) AG abgeschlossener Vertrag vom 1. April 2018.

Prüfungsgesellschaft

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 in «Le Temps» publiziert.

Mitteilungen an die Anleger

FORTUNA Anlagefonds FORTUNA Bond Fund CHF FORTUNA Equity Fund Switzerland

Begründung und Zusammenfassung wesentliche Änderungen

Die Publikation **sämtlicher Änderungen im Wortlaut** erfolgte auf der elektronischen Plattform www.swissfunddata.ch mit Datum vom 15. Februar 2017.

Depotbankwechsel

Mit Publikation vom 14. Februar 2018 auf der elektronischen Plattform «www.swissfunddata.ch» kündigten die Fondsleitung, Fortuna Investment AG, und die Depotbank, EFG Bank AG, an die Funktion der Depotbank unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA per 1. April 2018 von der EFG Bank AG zur UBS Switzerland AG zu übertragen.

Die FINMA genehmigte mit Verfügung vom 22. März 2018 den Depotbankwechsel. Der Depotbankwechsel erfolgte wie beantragt per 1. April 2018.

Begründung und Zusammenfassung wesentliche Änderungen

FORTUNA Equity Fund Switzerland

Die Publikation **sämtlicher Änderungen im Wortlaut** erfolgte auf der elektronischen Plattform www.swissfunddata.ch mit Datum vom 16. November 2018.

§ 1 Bezeichnung; Firma und Sitz von Fondsleitung, Depotbank und Vermögensverwalter

Die Anlageentscheide des Anlagefonds werden ab dem 1. Dezember 2018 nicht mehr an die EFG Bank AG, Zürich, Zweigniederlassung Lugano bzw. die von der EFG Bank AG subdelegierten PATRIMONY 1873 SA und EFG Asset Management (Switzerland) SA delegiert sein, sondern erfolgen neu direkt durch die Fondsleitung Fortuna Investment AG.

Die FINMA hat die obenerwähnten Fondsvertragsänderungen mit Wirkung per 1. Dezember 2018 genehmigt.

Aktive Fondsvertragsverletzung beim Anlagefonds FORTUNA Bond Fund CHF

Gemäss § 8 Ziff. 2 lit. b 3. Spiegelstrich i.V.m. § 8 Ziff. 2 lit. c 2. Spiegelstrich des Fondsvertrags dürfen höchstens 10% in Aktien und anderen Beteiligungswertpapieren und –rechten sowie Derivaten

von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in der Schweiz haben, investiert werden.

Am 22. Oktober 2018 ging die Meldung ein, dass beim FORTUNA Bond Fund CHF ein DAX-Future 21.12.18 über 15 Stück per 19. Oktober 2018 mit einem Anteil am Fondsvermögen von 1.31% gekauft wurde. Dies stellte einen Verstoss gegen die Anlagerestriktionen dar, wonach nur in Aktien und andere Beteiligungswertpapiere und –rechte von Unternehmen investiert werden darf, die ihren Sitz oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivitäten in der Schweiz haben.

In Anwendung des Verhältnismässigkeitsprinzips stufte die Fondsleitung diesen Vorfall als geringfügigen Verstoss ein, welcher nach einigen NAV Tagen wieder behoben wurde. Der Portfolio Manager wollte mit dem Kauf der DAX-Future die Performance des Anlagefonds erhöhen. Dabei wurden lediglich die internen Anlagenrichtlinien berücksichtigt. Ausser Acht gelassen wurde, dass § 8 Ziff. 2 lit. b 3. Spiegelstrich i.V.m. § 8 Ziff. 2 lit. c 2. Spiegelstrich Fondsvertrag Anlagebeschränkungen auf Aktien und deren Derivaten vorgibt.

Diese **aktive Verletzung der Anlagebeschränkung** wurde durch den Verkauf des DAX-Future behoben. Der entstandene Verlust durch die Trades von in Summe CHF 32'063.61 hatte auf das Fondsvermögen eine Auswirkung von -0.008445% und wurde durch die Fondsleitung gedeckt. Es kamen somit **keine Anleger zu Schaden**.

Es erfolgte daher keine Meldung an FINMA.

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 2019 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 2019 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 sowie an die Unabhängigkeit gemäss Revisionsaufsichtsgesetz erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

Zürich, 15. Juli 2019

Ernst & Young AG

Sandor Frei
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Thomas Vielsäcker
Diplom-Kaufmann

FORTUNA Anlagefonds

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2019	31.3.2018	31.3.2017
Nettofondsvermögen in CHF		88 071 597.53	106 995 016.98	135 741 464.60
	CH0002772645			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		134.73	132.12	132.91
Anzahl Anteile im Umlauf		653 680,0000	809 829,0000	1 021 320,0000

Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
FORTUNA Anlagefonds ¹	CHF	2.1%	-0.4%	0.7%

¹ Der Anlagefonds 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 Anlagefonds betrug im Berichtsjahr 2.1% nach Abzug der Kosten. Das Ergebnis wurde durch die relative Übergewichtung zyklischer Titel in 2018 etwas gemindert, allerdings konnte der Fonds von der Erholung der Aktienmärkte in Q1 2019 profitieren. Aufgrund der wachsenden Unsicherheit rund um den Handelskrieg zwischen China und den USA, sowie der schwachen Konjunkturdaten aus Europa, wurde die Duration gegen Ende des Berichtsjahres sukzessive ausgebaut.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens			
	Obligationen	Aktien	Total
French Republic Gove	6,64	0,00	6,64
Bundesrepublik Deutschland	5,61	0,00	5,61
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute AG	5,40	0,00	5,40
Italy Buoni Polienna	4,68	0,00	4,68
iShares Core S&P 500	0,00	3,74	3,74
Pfandbriefzentrale der Schweizerischen Kantonalbanken	3,39	0,00	3,39
UBS ETF CH-SMI	0,00	2,82	2,82
Luzerner Kantonalbank	2,24	0,00	2,24
Zuercher Kantonalbank	2,24	0,00	2,24
Spain Government Bond	2,08	0,00	2,08
Übrige	44,00	6,31	50,31
Total	76,28	12,87	89,15

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	40,54
Frankreich	11,97
Deutschland	8,04
Vereinigte Staaten	7,34
Italien	5,24
Spanien	2,08
Supranational	1,64
Neuseeland	1,59
Australien	1,35
Grossbritannien	1,07
Übrige	8,29
Total	89,15

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.3.2019	31.3.2018
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	8 749 948.78	25 347 667.18
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	67 760 247.70	88 088 473.17
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	4 363 950.02	6 370 023.02
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	7 063 259.24	9 510 610.02
Derivative Finanzinstrumente	274 801.52	-450 674.49
Sonstige Vermögenswerte	615 158.26	783 820.41
Gesamtfondsvermögen	88 827 365.52	129 649 919.31
Aufgenommene Kredite	-548 701.95	-22 377 250.00
Andere Verbindlichkeiten	-207 066.04	-277 652.33
Nettofondsvermögen	88 071 597.53	106 995 016.98

Erfolgsrechnung

	1.4.2018-31.3.2019	1.4.2017-31.3.2018
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	8 912.74	12 802.98
Negativzinsen	-4 991.63	-16 779.92
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	903 716.26	1 060 446.08
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	156 515.53	154 379.62
– aus Gratisaktien	5 733.23	3 916.84
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	102 975.11	112 690.07
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	93 308.26	222 931.89
Erträge der Effektenleihe	22 197.47	13 643.50
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1 131.14	155.40
Total Ertrag	1 289 498.11	1 564 186.46
Aufwand		
Passivzinsen	-100.46	-1 057.25
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-933 772.66	-1 202 245.47
Aufwand Teilnahme an Sammelklagen	-1 417.20	0.00
Sonstige Aufwendungen	-671.54	-60.57
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-23 489.63	-32 678.28
Total Aufwand	-959 451.49	-1 236 041.57
Nettoertrag	330 046.62	328 144.89
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 836 784.20	225 822.29
Realisierter Erfolg	4 166 830.82	553 967.18
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2 388 429.99	-963 749.51
Gesamterfolg	1 778 400.83	-409 782.33

Verwendung des Erfolges

	1.4.2018-31.3.2019	1.4.2017-31.3.2018
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	330 046.62	328 144.89
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-115 516.32	-114 850.71
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	214 530.30	213 294.18

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2018-31.3.2019	1.4.2017-31.3.2018
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	106 995 016.98	135 741 464.60
Abgeführte Verrechnungssteuer	-105 025.08	-197 327.07
Saldo aus dem Anteilverkehr	-20 596 795.20	-28 139 338.22
Gesamterfolg	1 778 400.83	-409 782.33
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	88 071 597.53	106 995 016.98

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2018-31.3.2019	1.4.2017-31.3.2018
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	809 829,0000	1 021 320,0000
Ausgegebene Anteile	4 749,0000	1 435,0000
Zurückgenommene Anteile	-160 898,0000	-212 926,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	653 680,0000	809 829,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-156 149,0000	-211 491,0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Thesaurierung per 12. Juni 2019

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.5049
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.1767
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.3282

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.03.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2019 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Inhaberaktien

Belgien							
ANHEUSER-BUSCH IN NPV*	EUR	2 000		2 000	167 200	0,19	2 000
Total Belgien					167 200	0,19	
Frankreich							
DANONE EUR0.25*	EUR	3 000		3 000	230 437	0,26	3 000
L'OREAL EUR0.20*	EUR	1 200	500	700	268 155	0,30	1 000
SANOFI EUR2*	EUR	2 300		2 300			
VINCI EUR2.50*	EUR	2 200		2 200			
Total Frankreich					498 592	0,56	
Deutschland							
SAP AG ORD NPV*	EUR	2 000		2 000	230 359	0,26	
Total Deutschland					230 359	0,26	
Niederlande							
KONINKLIJKE PHILIPS NV EUR0.20*	EUR	6 000	135	4 135	81 218	0,09	
Total Niederlande					81 218	0,09	
Schweiz							
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	400		400			
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	1 800		1 800	175 104	0,20	
Total Schweiz					175 104	0,20	
Total Inhaberaktien					1 152 474	1,30	

Weitere Aktien

Schweiz							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	1 980		1 980	543 213	0,61	
Total Schweiz					543 213	0,61	
Total Weitere Aktien					543 213	0,61	

Namensaktien

Deutschland							
BAYER AG NPV (REGD)*	EUR	2 000		2 000	128 822	0,15	
DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)*	EUR	6 000		2 000	66 178	0,07	
SIEMENS AG NPV(REGD)*	EUR	1 000		1 000			
Total Deutschland					195 000	0,22	
Niederlande							
ASML HOLDING NV EUR0.09*	EUR	1 000		1 000			
Total Niederlande						0,00	
Schweiz							
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	12 000		12 000			
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	1 900		1 900			
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	12 880		12 880			
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	200			81 400	0,09	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	45		45	114 480	0,13	44
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	1 100		1 100	54 109	0,06	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	9 500		3 500	569 400	0,64	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	7 500		500	670 460	0,75	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF	2 800		1 000	130 572	0,15	
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	80			198 240	0,22	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	500		300	97 400	0,11	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	11 000		11 000			
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	900			296 640	0,33	
Total Schweiz					2 212 701	2,49	
Total Namensaktien					2 407 701	2,71	

Depository Receipts

Grossbritannien							
UNILEVER NV CVA EUR0.16*	EUR	3 500	1 000	4 500	260 563	0,29	
Total Grossbritannien					260 563	0,29	
Total Depository Receipts					260 563	0,29	

Investmentzertifikate, open end

Asien ohne Japan							
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN UCITS ETF*	USD	4 000		4 000			
Total Asien ohne Japan						0,00	
Eurozone							
XTRACKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF-IC/CAPITALISATION*	EUR	14 000		5 900	436 314	0,49	
Total Eurozone					436 314	0,49	

Jahresbericht per 31. März 2019
FORTUNA Anlagefonds

Titel	31.03.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2019 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Global							
ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS IMI UCITS USD-ACC-ETF*	USD	7 670		7 670	215 484	0,24	7 516
Total Global					215 484	0,24	
Schweiz							
UBS ETF (CH) - SMI (CHF) A-DIS*	CHF	35 500	9 500	26 000	2 504 276	2,82	
Total Schweiz					2 504 276	2,82	
Grossbritannien							
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF (DIST)*	GBP		130 000	110 000	20 000	186 610	0,21
LYXOR FTSE 100 UCITS ETF-CAPITALISATION*	GBP	95 000		95 000			
Total Grossbritannien					186 610	0,21	
Vereinigte Staaten							
ISHARES VII PLC - ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF (USD)-ACC*	USD		13 000	1 000	12 000	3 318 737	3,74
MULTI UNITS LUX SICAV-LYXOR UCITS ETF S&P 500-SHS-D-USD*	USD	100 000		100 000			2 903
SPDR S&P 500 ETF TRUST-S1*	USD	1 600		1 600			
Total Vereinigte Staaten					3 318 737	3,74	
Total Investmentzertifikate, open end					6 661 421	7,50	
Anrechte							
Deutschland							
BAYER AG RIGHTS 19.06.18*	EUR		2 000	2 000			
Total Deutschland						0,00	
Niederlande							
KONINKLIJKE PHILIPS NV(STOCK DIVIDEND) RIGHTS 01.06.18*	EUR		6 000	6 000			
Total Niederlande						0,00	
Total Anrechte						0,00	
Notes, fester Zins							
CHF							
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 1.50000% 13-04.02.20*	CHF	700 000	300 000	400 000	406 960	0,46	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 11-23.11.23*	CHF	700 000		700 000	773 150	0,87	
LAFARGEHOLCIM LTD 3.00000% 12-22.11.22*	CHF	700 000	300 000	400 000	440 000	0,50	
ZUERICH, CANTON OF 1.25000% 13-29.07.22*	CHF	1 000 000	600 000	400 000	424 600	0,48	
Total CHF					2 044 710	2,30	
EUR							
ITALY, REPUBLIC OF 4.50000% 10-01.03.26*	EUR		1 800 000	300 000	1 500 000	1 937 030	2,18
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.37500% 16-15.03.23*	EUR	2 000 000		2 000 000			
Total EUR					1 937 030	2,18	
Total Notes, fester Zins					3 981 740	4,48	
Medium-Term Notes, fester Zins							
CHF							
AKADEMISKA HUS AB 2.25000% 11-22.02.21*	CHF	1 000 000	200 000	800 000	842 400	0,95	
ASB FINANCE LTD 0.20000% 17-02.08.24*	CHF	500 000		500 000	501 250	0,56	
AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY LTD 1.12500% 12-18.04.19*	CHF	800 000		800 000			
BANCO DEL ESTADO DE CHILE 0.57500% 17-07.04.27*	CHF	600 000		600 000	597 300	0,67	
BERN, CANTON OF 2.25000% 11-20.04.26*	CHF	600 000		600 000	709 200	0,80	
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV-REG-S 0.75000% 19-03.09.27*	CHF		800 000	800 000	814 480	0,92	300 000
CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 2.50000% 11-29.03.21*	CHF	400 000		400 000	424 400	0,48	
CANADIAN IMPERIAL BANK-REG-S 0.15000% 18-31.07.23*	CHF		400 000	400 000	405 400	0,46	
CITIGROUP INC 0.50000% 17-22.11.24*	CHF	500 000		500 000	504 500	0,57	
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.25000% 10-13.10.21*	CHF	800 000		800 000	856 800	0,96	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.30000% 17-18.04.24*	CHF	850 000	250 000	600 000	604 860	0,68	
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.75000% 10-03.06.20*	CHF	400 000		400 000	411 040	0,46	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.45000% 17-08.11.30*	CHF	600 000	100 000	500 000	513 250	0,58	
ELECTRICITE DE FRANCE 0.30000% 16-14.10.24*	CHF	700 000		700 000	706 300	0,80	444 237
ELI LILLY & CO-REG-S 0.15000% 16-24.05.24*	CHF	300 000		300 000	303 900	0,34	
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.55000% 17-03.09.24*	CHF	500 000		500 000	502 250	0,57	387 045
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.00000% 10-24.08.22*	CHF	700 000	450 000	250 000	272 750	0,31	
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.38250% 18-11.07.24*	CHF		400 000	400 000	408 000	0,46	400 000
GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.25000% 14-11.09.19*	CHF	600 000		600 000			
HOLCIM OVERSEAS FINANCE LTD 3.37500% 11-10.06.21*	CHF	700 000		250 000	485 325	0,55	
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 0.69500% 18-27.06.23*	CHF		350 000	350 000			
JPMORGAN CHASE & CO 0.45000% 16-11.11.26*	CHF	500 000	100 000	600 000	610 200	0,69	600 000
KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 0.37300% 18-01.06.23*	CHF		500 000	500 000	510 750	0,57	
KOREA WESTERN POWER CO LTD 1.62500% 13-26.03.19*	CHF	500 000		500 000			
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 0.30000% 17-19.01.26*	CHF	500 000		500 000	506 250	0,57	
MUNICIPALITY FINANCE PLC 0.87500% 13-01.02.23*	CHF	700 000		700 000			
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.25000% 16-19.01.23*	CHF	1 000 000		500 000	507 500	0,57	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.00000% 12-18.09.20*	CHF	600 000		600 000			
RABOBANK NEDERLAND NV 3.62500% 09-02.07.19*	CHF	500 000		500 000			
RABOBANK NEDERLAND NV 1.25000% 12-15.10.20*	CHF	700 000		700 000	718 900	0,81	
REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 2.62500% 06-06.11.19*	CHF	800 000	100 000	700 000	713 790	0,80	
ROYAL BANK OF CANADA 2.25000% 11-21.04.21*	CHF	500 000		500 000	529 500	0,60	
SNCF RESEAU 2.00000% 10-12.11.26*	CHF	800 000		800 000	927 600	1,04	800 000
SPAREBANK 1 NORD NORGE 0.30000% 16-16.09.22*	CHF	600 000		600 000	608 100	0,68	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.62500% 14-11.12.18*	CHF	500 000		500 000			
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.65000% 16-02.11.26*	CHF	600 000	100 000	700 000	690 900	0,78	

Jahresbericht per 31. März 2019
FORTUNA Anlagefonds

Titel		31.03.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2019 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.37500% 17-31.05.23*	CHF	400 000			400 000	405 600	0,46	
VODAFONE GROUP PLC 0.37500% 16-03.12.24*	CHF	500 000			500 000	502 500	0,57	
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.37500% 16-05.02.24*	CHF	400 000			400 000	408 400	0,46	
ZURICH INSURANCE CO 1.50000% 12-25.06.19*	CHF	800 000			800 000	804 080	0,91	
Total CHF						18 307 475	20,61	
EUR								
BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV-REG-S 0.25000% 16-22.02.23*	EUR	1 850 000		1 850 000				
EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.25000% 17-14.10.24*	EUR		1 500 000					
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.12500% 13-15.08.23*	EUR	2 700 000		2 700 000				
Total EUR							0,00	
Total Medium-Term Notes, fester Zins						18 307 475	20,61	
Anleihen, fester Zins								
CHF								
AEROPORT INTERNATIONAL DE GENEVE-REG-S 0.40000% 17-20.09.27*	CHF	250 000			250 000	254 500	0,29	250 000
ALLREAL HOLDING AG 0.87500% 17-30.03.27*	CHF	500 000			500 000	506 000	0,57	
AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23*	CHF	700 000		350 000	350 000	356 650	0,40	
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN 0.25000% 17-22.09.25*	CHF	900 000		400 000	500 000	503 750	0,57	500 000
BASELSTADT KANTONALBANK 1.12500% 13-27.03.23*	CHF	1 000 000		500 000	500 000	529 500	0,60	
BASLER KANTONALBANK 2.00000% 10-15.11.32*	CHF	600 000			600 000	733 500	0,83	
BELL FOOD GROUP AG 0.62500% 16-24.03.25*	CHF	600 000			600 000	611 700	0,69	
BERN, CITY OF 2.62500% 09-30.01.19*	CHF	1 000 000		1 000 000				
BUEHLER HOLDING AG-REG-S 0.10000% 17-21.12.22*	CHF	350 000			350 000	352 100	0,40	
CEMBRA MONEY BANK AG 0.18000% 16-05.10.23*	CHF	210 000		210 000				
CEMBRA MONEY BANK AG 0.37500% 17-27.06.25*	CHF	500 000			500 000	503 500	0,57	
CIF EUROMORTGAGE 2.00000% 10-30.01.19*	CHF	500 000		500 000				
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50000% 16-19.05.26*	CHF	700 000	100 000		800 000	808 400	0,91	
DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 0.50000% 15-08.12.23*	CHF	500 000			500 000	507 500	0,57	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.32000% 16-09.05.36*	CHF	700 000			700 000	701 400	0,79	
EMMI FINANZ AG 0.50000% 17-21.06.29*	CHF	700 000		700 000				
FLUGHAFEN ZURICH AG 0.62500% 17-24.05.29*	CHF	500 000			500 000	520 250	0,59	500 000
FREIBURGER KANTONALBANK 1.25000% 14-03.06.24*	CHF	700 000			700 000	754 600	0,85	
GENEVA, CANTON OF 2.25000% 11-22.02.21*	CHF	1 000 000		250 000	750 000	790 125	0,89	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.12500% 18-29.05.24*	CHF		500 000		500 000	509 750	0,57	
LINDT & SPRUENGLI AG 0.30000% 17-06.10.27*	CHF	300 000			300 000	304 350	0,34	300 000
LUZERNER KANTONALBANK 1.87500% 10-30.06.20*	CHF	500 000			500 000	515 100	0,58	
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.87500% 10-26.11.35*	CHF	1 400 000		200 000	1 200 000	1 474 800	1,66	
MONDELEZ INTL-REG-S 0.65000% 16-26.07.22*	CHF	500 000			500 000	510 250	0,57	
NESTLE SA-REG-S 0.25000% 18-28.06.24*	CHF		500 000		500 000	514 250	0,58	
NEUENBURG, CANTON OF 1.25000% 12-24.09.27*	CHF	400 000			400 000	445 600	0,50	
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.87500% 05-25.02.30*	CHF	400 000			400 000	525 600	0,59	250 000
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.50000% 05-13.12.19*	CHF	300 000		300 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.12500% 10-28.06.23*	CHF	700 000			700 000	775 390	0,87	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.25000% 10-13.08.32*	CHF	1 200 000			1 200 000	1 512 720	1,70	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.87500% 10-15.09.31*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 204 200	1,36	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-13.08.27*	CHF	400 000			400 000	447 800	0,50	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 12-17.06.19*	CHF	500 000		500 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 14-21.05.24*	CHF	800 000			800 000	854 320	0,96	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 2.62500% 09-16.09.21*	CHF	1 600 000		1 300 000	300 000	323 400	0,36	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.50000% 10-03.09.20*	CHF	800 000		300 000	500 000	514 800	0,58	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.87500% 13-16.04.21*	CHF	1 400 000		200 000	1 200 000	1 235 280	1,39	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.12500% 14-28.04.23*	CHF	300 000			300 000	318 720	0,36	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.37500% 16-24.10.28*	CHF	600 000			600 000	618 840	0,70	
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.00000% 12-21.09.18*	CHF	650 000		650 000				
SGS LTD 2.62500% 11-08.03.19*	CHF	500 000		500 000				
SGS SA-REG-S 0.75000% 18-29.10.25*	CHF		500 000		500 000	520 750	0,59	500 000
SLOVAKIA, REPUBLIC OF 1.37500% 13-16.10.19*	CHF	400 000			400 000	404 240	0,46	
STRAUMANN HOLDING AG 1.62500% 13-30.04.20*	CHF	550 000			550 000	559 680	0,63	
SWISS PRIME SITE AG 0.50000% 16-03.11.25*	CHF	500 000			500 000	492 750	0,55	500 000
SWISSCOM AG 0.12500% 16-15.09.32*	CHF	500 000	500 000		1 000 000	959 000	1,08	
SWITZERLAND 1.25000% 14-28.05.26*	CHF	3 000 000		2 300 000	700 000	793 100	0,89	389 821
SWITZERLAND 3.00000% 04-12.05.19*	CHF	1 050 000		1 050 000				
SWITZERLAND 4.00000% 98-11.02.23*	CHF	600 000		600 000				
THURGAUER KANTONALBANK 0.37500% 17-08.02.28*	CHF	500 000			500 000	514 750	0,58	
UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG-REG-S 0.75000% 16-22.02.22*	CHF	600 000			600 000	610 200	0,69	
WALLISER KANTONALBANK 2.37500% 11-18.05.21*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 060 000	1,19	
ZUERCHER KANTONALBANK 2.00000% 10-30.11.34*	CHF	1 400 000	200 000		1 600 000	1 985 600	2,24	200 000
ZUERICH, CITY OF 2.12500% 10-10.06.20*	CHF	1 000 000		200 000	800 000	825 840	0,93	
ZUERICH, CITY OF 2.75000% 09-20.02.19*	CHF	400 000		400 000				
ZUGER KANTONALBANK AG 1.50000% 11-28.11.23*	CHF	700 000			700 000	759 150	0,85	
Total CHF						30 523 705	34,36	
EUR								
AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 13-20.10.23*	EUR	500 000		500 000				
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 17-15.09.27*	EUR	500 000	800 000	1 300 000				
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.50000% 10-25.04.26*	EUR		2 800 000	300 000	2 500 000	3 510 231	3,95	149 000
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25.11.26*	EUR		2 300 000	200 000	2 100 000	2 391 122	2,69	2 100 000
GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-15.08.24*	EUR	900 000		900 000				
GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25*	EUR	1 600 000		1 600 000				
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25*	EUR	1 250 000		1 250 000				
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 16-15.02.26*	EUR	1 900 000		1 900 000				
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15.02.27*	EUR	3 100 000		3 100 000				
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27*	EUR		2 100 000	100 000	2 000 000	2 372 471	2,67	2 000 000

Titel		31.03.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2019 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 18-15.02.28*	EUR	1 000 000	1 300 000	100 000	2 200 000	2 607 750	2,94	2 200 000
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 6.50000% 97-01.11.27*	EUR		2 200 000	700 000	1 500 000	2 216 325	2,50	
SPAIN, KINGDOM OF-144A 5.15000% 13-31.10.28*	EUR		1 300 000	100 000	1 200 000	1 849 428	2,08	
Total EUR						14 947 328	16,83	
Total Anleihen, fester Zins						45 471 033	51,19	

Anleihen, Nullcoupon

CHF								
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.00000% 16-20.04.20*	CHF	500 000		500 000				
Total CHF							0,00	
Total Anleihen, Nullcoupon							0,00	

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

78 785 619 88,70

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

Investmentzertifikate, open end

Japan								
NEW CAPITAL FUND LUX - JAPANESE STOCKS CHF (HEDGED) M**	CHF	7 100		7 100				
NEW CAPITAL UCITS-NEW CAPITAL JAPAN EQUITY FUND-ACC-INST-CHF**	CHF		5 167		5 167	401 838	0,45	
Total Japan						401 838	0,45	
Schweiz								
WHITE FLEET III - GLOBES CONVICTION SWISS STOCKS-I (CHF)-CAP**	CHF	26 000		26 000				
Total Schweiz							0,00	
Total Investmentzertifikate, open end						401 838	0,45	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						401 838	0,45	

Total Wertschriften

79 187 457 89,15

(davon ausgeliehen)						16 075 267	18,10	
Bankguthaben auf Sicht						8 749 949	9,85	
Derivative Finanzinstrumente						274 802	0,31	
Sonstige Vermögenswerte						615 158	0,69	
Gesamtfondsvermögen						88 827 366	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-548 702		
Andere Verbindlichkeiten						-207 066		
Nettofondsvermögen						88 071 598		

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
31.03.2019

in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	78 785 619	88,70
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	676 640	0,76
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	79 462 259	89,46

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)
** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Devisentermingeschäfte**						
EUR	16 700 000	CHF	18 938 151	31.05.2019	274 802	0,31
					274 802	0,31

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Futures auf Indices/Commodities/Währungen			
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.06.18	EUR	5	0
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.09.18	EUR	5	5
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.12.18	EUR	5	5
SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.12.18	CHF	12	12
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.06.18	CHF	6	0
SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.09.18	CHF	12	12

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
CHF	838 789	EUR	700 000	28.06.2018
CHF	202 929	EUR	170 000	28.06.2018
CHF	577 376	EUR	500 000	28.06.2018
EUR	17 600 000	CHF	20 306 880	27.09.2018
CHF	563 123	EUR	500 000	27.09.2018
EUR	16 700 000	CHF	18 946 150	13.12.2018
EUR	16 700 000	CHF	18 737 400	28.02.2019
EUR	16 700 000	CHF	18 938 151	31.05.2019

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:
Art. 34 KKV-FINMA

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Total engagement- erhöhende Positionen	–	–
Total engagement- reduzierende Positionen	18 674 713.46	21,20%

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission
– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungs-
kommission: 1% p.a.;
– Maximale pauschale Verwaltungskommission
gemäss Fondsvertrag: 1,5% p.a.;
berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofonds-
vermögen.

Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

Effektive Kommission:
Ausgabe: 2%; Rücknahme: 0%

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

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate: 1,00%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Auflegungsdatum

19.1.1989

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.118246	JPY 1 = CHF 0.008998
GBP 1 = CHF 1.297707	USD 1 = CHF 0.995900

FORTUNA Bond Fund CHF

Art Effektenfonds

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2019	31.3.2018	31.3.2017
Nettofondsvermögen in CHF		347 322 357.85	412 622 893.31	426 117 449.54
	CH0018756632			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		115.65	115.13	116.59
Anzahl Anteile im Umlauf		3 003 328,0000	3 584 059,0000	3 654 690,0000

Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
FORTUNA Bond Fund CHF ¹	CHF	0.5%	-1.3%	-1.0%

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 Bond Fund CHF betrug im Berichtsjahr nach Abzug der Kosten 0.5%. Nachdem das Jahr 2018 mit einer Korrektur bei Unternehmensanleihen endete, setzte in der zweiten Januarwoche 2019 eine deutliche Erholung ein. Die globale Konjunktur entwickelte sich unterschiedlich. Während die USA recht stabil wachsen, zeigten die Daten in Europa und China gegen Ende des Jahres auf eine Abschwächung hin. Die FED hat sich mit ein paar graduellen Zinserhöhungen eine gute Ausgangsposition verschaffen, während die Notenbanken EZB und SNB auf einen Richtungswechsel der Geldpolitik verzichten wollten. Somit haben sie es leider verpasst, sich in guten Zeiten aus dieser Misere zu lösen.

Struktur des Wertpapierportfolios

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	50,53
Frankreich	8,76
Vereinigte Staaten	5,13
Südkorea	4,79
Australien	4,59
Kanada	3,60
Grossbritannien	2,75
Neuseeland	2,60
Supranational	2,48
Deutschland	2,38
Übrige	5,47
Total	93,08

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.3.2019	31.3.2018
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	23 336 718.37	19 120 785.62
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	325 889 364.44	392 687 435.65
Derivative Finanzinstrumente	-932 617.42	-414 551.93
Sonstige Vermögenswerte	1 851 342.83	2 295 574.00
Gesamtfondsvermögen	350 144 808.22	413 689 243.34
Aufgenommene Kredite	-2 001 440.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-821 010.37	-1 066 350.03
Nettofondsvermögen	347 322 357.85	412 622 893.31

Erfolgsrechnung

	1.4.2018-31.3.2019	1.4.2017-31.3.2018
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	26 463.50	12 329.08
Negativzinsen	-56 948.04	-151 008.46
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	2 712 193.27	3 333 041.47
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	273 248.84	400 250.00
Erträge der Effektenleihe	48 141.33	5 218.13
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1 583.17	3 501.80
Total Ertrag	3 004 682.07	3 603 332.02
Aufwand		
Passivzinsen	-5.71	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-3 790 407.32	-4 296 635.82
Sonstige Aufwendungen	-491.57	-30.19
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	26 076.43	10 785.66
Total Aufwand	-3 764 828.17	-4 285 880.35
Nettoertrag	-760 146.10	-682 548.33
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 701 564.38	2 590 110.45
Realisierter Erfolg	941 418.28	1 907 562.12
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	259 916.81	-7 423 724.87
Gesamterfolg	1 201 335.09	-5 516 162.75

Verwendung des Erfolges

	1.4.2018-31.3.2019	1.4.2017-31.3.2018
	CHF	CHF
Nettoverlust des Rechnungsjahres	-760 146.10	-682 548.33
Übertrag auf das Kapital ¹	760 146.10	682 548.33
Vortrag des Vorjahres	302 582.89	302 582.89
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	302 582.89	302 582.89
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-105 904.01	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-196 678.88	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	302 582.89

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.4 in Verbindung mit Art. 29 VSTV

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2018-31.3.2019	1.4.2017-31.3.2018
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	412 622 893.31	426 117 449.54
Saldo aus dem Anteilverkehr	-66 501 870.55	-7 978 393.48
Gesamterfolg	1 201 335.09	-5 516 162.75
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	347 322 357.85	412 622 893.31

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2018-31.3.2019	1.4.2017-31.3.2018
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	3 584 059,0000	3 654 690,0000
Ausgegebene Anteile	147 710,0000	510 433,0000
Zurückgenommene Anteile	-728 441,0000	-581 064,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	3 003 328,0000	3 584 059,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-580 731,0000	-70 631,0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Thesaurierung per 12. Juni 2019		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.1007
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.0352
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.0655

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.03.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2019 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Asset Backed Securities, fester Zins

CHF							
SWISS CAR ABS 2015-1 AG-REG-S 0.20000% 15-19.11.18*	CHF	5 000 000					
SWISS CAR ABS 2015-1 AG-REG-S 0.20000% 15-18.11.25*	CHF		5 000 000	5 000 000			
Total CHF						0,00	
Total Asset Backed Securities, fester Zins						0,00	

Notes, fester Zins

CHF							
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 1.50000% 13-26.06.28*	CHF	9 000 000		9 000 000	10 345 500	2,95	
CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 1.37500% 13-15.03.23*	CHF	2 000 000	2 000 000				
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.37500% 13-24.07.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 244 500	0,93	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.75000% 13-24.07.28*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 354 000	0,67	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 14-04.02.25*	CHF	2 000 000	2 000 000				
LGT BANK AG 1.87500% 13-08.02.23*	CHF	2 000 000	2 000 000				
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.25000% 15-30.04.25*	CHF	1 150 000		1 150 000	1 186 800	0,34	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-14.02.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 167 400	0,62	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.62500% 14-16.05.24*	CHF	2 500 000		2 500 000	2 702 500	0,77	
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV BV 1.50000% 12-25.10.18*	CHF	660 000	660 000				
ZUERICH, CANTON OF 1.25000% 13-29.07.22*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 123 000	0,61	
Total CHF					24 123 700	6,89	
Total Notes, fester Zins					24 123 700	6,89	

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF							
ASB FINANCE LTD 0.20000% 17-02.08.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 005 000	0,57	
BANCO DEL ESTADO DE CHILE 0.57500% 17-07.04.27*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 986 500	0,85	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT 0.55000% 15-08.12.23*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 115 000	1,46	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S 1.00000% 18-13.11.26*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 105 000	0,60	
BARCLAYS BANK PLC 3.54000% 10-29.07.30*	CHF	1 950 000		1 950 000	2 452 322	0,70	
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV-REG-S 0.75000% 19-03.09.27*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 054 300	0,87	
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.30000% 17-12.11.27*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 100 500	0,89	
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.25000% 18-30.05.25*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 069 000	0,59	
CANADIAN IMPERIAL BANK-REG-S 0.10000% 18-30.04.25*	CHF		1 000 000	1 000 000			
CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.10000% 18-30.04.25*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 024 000	0,29	
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 0.37100% 16-26.08.22*	CHF	5 000 000		5 000 000			
COMMERZBANK AG-REG-S 1.10000% 18-11.07.25*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 015 000	0,58	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.40000% 17-25.09.26*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 048 000	0,87	910 231
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.50000% 14-19.02.24*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 360 000	1,25	
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.00000% 14-05.02.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 487 500	1,57	
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.30000% 18-07.04.25*	CHF		2 000 000	2 000 000			
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.25000% 15-18.06.26*	CHF	4 700 000		4 700 000	4 822 200	1,38	2 350 000
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.25000% 17-27.07.27*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 070 500	0,88	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.30000% 17-18.04.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 024 300	0,86	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.20000% 18-30.10.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 015 000	0,86	
CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 1.00000% 15-14.04.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 076 500	0,88	
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.37500% 13-24.07.23*	CHF	5 000 000	2 000 000	3 000 000	3 249 000	0,93	
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 0.17000% 17-18.07.25*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 043 425	1,44	
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.25300% 18-06.03.23*	CHF	3 600 000		3 600 000	3 654 000	1,04	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.50000% 17-04.12.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 002 000	0,57	
HEATHROW FUNDING LTD 0.50000% 16-17.05.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 067 500	0,88	
KOREA EXPRESSWAY CORP 0.25000% 17-07.06.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 070 000	1,45	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.35000% 18-05.02.27*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 062 000	0,59	
MACQUARIE BANK 0.75000% 16-05.02.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 085 500	0,88	
MCDONALD'S CORP 0.17000% 16-04.10.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 010 000	0,57	1 350 000
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 0.30000% 17-19.01.26*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 025 000	0,58	
MUNICIPALITY FINANCE PLC 0.87500% 13-01.02.23*	CHF	5 000 000	2 000 000	3 000 000	3 174 000	0,91	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.50000% 14-07.02.24*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 382 000	1,25	2 800 000
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.35000% 15-05.08.22*	CHF	3 000 000	3 000 000				
NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 2.37500% 06-27.01.23*	CHF	2 000 000	2 000 000				
NESTLE HOLDINGS INC 0.25000% 17-04.10.27*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 117 500	1,46	4 657 563
NORDEA BANK ABP 0.25000% 15-27.11.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 057 000	0,87	
NORSKE TOG-REG-S 1.12500% 13-02.05.23*	CHF	3 000 000	3 000 000				
ONTARIO, PROVINCE OF 0.25000% 17-28.06.29*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 072 000	1,16	
PETROLEOS MEXICANOS 1.50000% 15-08.12.20*	CHF	3 000 000	2 000 000	1 000 000	1 010 000	0,29	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 12-09.09.22*	CHF	2 000 000	2 000 000				
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK-REG-S 0.30000% 17-02.11.21*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 021 000	0,86	
QUEBEC, PROVINCE OF 1.50000% 14-05.02.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 460 000	1,56	
RABOBANK NEDERLAND NV 1.12500% 14-08.04.21*	CHF	4 000 000	2 000 000	2 000 000	2 066 000	0,59	
SCHINDLER HOLDING AG 0.25000% 18-05.06.23*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 037 500	0,87	
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.62500% 16-23.06.23*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 514 250	0,43	
VODAFONE GROUP PLC 0.37500% 16-03.12.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 015 000	0,86	
WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.50000% 18-16.05.28*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 024 000	0,58	470 000
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.37500% 16-05.02.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 063 000	0,87	
Total CHF					131 112 297	37,45	
Total Medium-Term Notes, fester Zins					131 112 297	37,45	

Jahresbericht per 31. März 2019
FORTUNA Bond Fund CHF

Titel	31.03.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2019 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Medium-Term Notes, variabler Zins							
CHF							
AACB FINANCE CAYMAN LTD-SUB 1.875%/VAR 13-13.06.23*	CHF	2 000 000	2 000 000				
Total CHF						0,00	
Total Medium-Term Notes, variabler Zins						0,00	
Anleihen, fester Zins							
CHF							
AARGAU, CANTON OF 0.37500% 17-17.02.31*	CHF	5 000 000	2 000 000	3 000 000	3 111 000	0,89	
ALLREAL HOLDING AG 0.87500% 17-30.03.27*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 036 000	0,87	
ALLREAL HOLDING AG-REG-S 0.75000% 17-19.06.26*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 042 000	0,58	
ALPIQ HOLDING AG 3.00000% 09-25.11.19*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 017 600	0,29	
AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23*	CHF	2 000 000	2 000 000				
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN 0.25000% 17-22.09.25*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 030 000	1,15	4 000 000
APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 122 000	1,18	
AXPO HOLDING AG 2.62500% 10-26.02.20*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 049 800	0,59	
BASELSTADT KANTONALBANK 0.75000% 15-30.03.28*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 250 000	1,21	
BELL FOOD GROUP AG 0.62500% 16-24.03.25*	CHF	1 660 000		1 660 000	1 692 370	0,48	
BELL FOOD GROUP AG-REG-S 0.37500% 18-01.02.24*	CHF	1 565 000		1 565 000	1 579 085	0,45	565 000
BERN, CANTON OF 1.25000% 13-07.02.28*	CHF	5 000 000	2 000 000	3 000 000	3 378 000	0,96	
BKW FMB BETEILIGUNGEN AG 3.00000% 07-27.04.22*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 095 000	0,31	
BOBST GROUP SA-REG-S 1.50000% 14-30.09.20*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 031 000	0,58	495 000
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.75000% 14-28.02.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 085 500	0,31	
BUEHLER HOLDING AG-REG-S 0.60000% 17-21.12.26*	CHF	1 800 000	1 500 000	3 300 000	3 298 350	0,94	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.75000% 18-06.06.25*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 064 000	0,59	
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0.30000% 17-07.04.25*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 019 000	0,58	
DAETWYLER HOLDING AG 1.12500% 12-07.06.18*	CHF	3 000 000	3 000 000				
DAETWYLER HOLDING AG-REG-S 0.62500% 18-30.05.24*	CHF	1 400 000		1 400 000	1 423 100	0,41	800 000
DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 0.50000% 15-08.12.23*	CHF	3 000 000	3 000 000				
DORMAKABA FINANCE AG 0.37500% 17-13.10.21*	CHF	2 000 000	2 000 000				
EBM NETZ AG 0.25000% 17-08.08.22*	CHF	3 000 000	3 000 000				
EMMI FINANZ AG 0.50000% 17-21.06.29*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 039 000	0,58	
EMMI FINANZ AG 1.625% 13-12.07.23*	CHF	4 500 000	2 500 000	2 000 000	2 150 000	0,61	2 000 000
FLUGHAFEN ZÜRICH AG 0.62500% 17-24.05.29*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 081 000	0,59	2 000 000
GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S 1.45000% 18-06.03.23*	CHF	500 000		500 000	494 408	0,14	
GEBERIT AG-REG-S 0.10000% 19-17.10.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 016 000	0,58	
GENEVA, CANTON OF 1.25000% 13-22.03.23*	CHF	5 000 000	5 000 000				
GIVAUDAN SA 2.12500% 11-07.12.21*	CHF	1 000 000	1 000 000				
GRANDE DIXENCE SA 1.75000% 16-12.05.22*	CHF	2 850 000		2 850 000	2 965 425	0,85	
GRAUBÜNDNER KANTONALBANK 1.37500% 13-11.03.25*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 282 000	0,94	
GZO AG SPITAL WETZIKON 1.87500% 14-12.06.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 164 000	0,62	
HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG 0.80000% 17-30.05.22*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 521 750	0,43	
HILTI AG 0.20000% 17-08.11.24*	CHF	1 800 000		1 800 000	1 821 600	0,52	345 000
HILTI AG 1.87500% 13-30.10.23*	CHF	1 800 000	1 800 000				
KANTONSSPITAL AARAU AG 0.75000% 17-28.05.32*	CHF	1 250 000		1 250 000	1 301 250	0,37	
KANTONSSPITAL AARAU AG-REG-S 0.70000% 18-23.05.28*	CHF	600 000	600 000				
KERNKRAFTWERK GOESGEN-DAENIKEN 2.00000% 13-30.09.20*	CHF	3 000 000	3 000 000				655 000
KERNKRAFTWERK LEIBSTADT AG-REG-S 1.50000% 18-07.08.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 032 000	0,58	1 110 000
KINDERSPITAL ZÜRICH-ELEONOREN-REG-S 0.25000% 16-28.07.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 008 000	0,29	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 3.00000% 12-27.09.52*	CHF	900 000		900 000	908 100	0,26	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.00000% 17-11.12.23*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 112 000	0,60	
KRAFTWERKE OBERHASLI AG 1.87500% 13-21.02.25*	CHF	2 300 000		2 300 000	2 507 000	0,72	100 000
LAFARGEHOLCIM LTD-REG-S 1.00000% 18-11.12.24*	CHF	2 000 000	2 000 000				
LGT BANK AG 0.20000% 16-12.10.26*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 505 250	0,43	1 500 000
LINDT & SPRUENGLI AG 0.30000% 17-06.10.27*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 521 750	0,43	1 500 000
MOBIMO HOLDING AG 1.62500% 14-19.05.21*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 065 000	0,59	
MONDELEZ INTL-REG-S 0.65000% 16-26.07.22*	CHF	2 000 000	2 000 000				
NANT DE DRANCE SA-REG-S 1.55000% 18-19.08.25*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 090 000	0,60	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.30000% 17-31.10.25*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 023 000	0,58	
NESTLE SA-REG-S 0.25000% 18-28.06.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 085 500	0,88	
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF 0.25000% 17-19.01.29*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 042 000	0,58	
PARTNERS GROUP HOLDING AG 0.15000% 17-07.06.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 001 000	0,57	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.75000% 14-23.08.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 112 800	0,60	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN AG 0.25000% 17-01.12.25*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 055 600	0,59	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.62500% 12-17.04.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 148 200	0,33	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 12-13.02.23*	CHF	5 000 000	3 000 000	2 000 000	2 109 400	0,60	500 000
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.37500% 15-14.02.25*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 183 500	1,48	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.37500% 15-30.08.23*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 065 600	0,59	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.05000% 16-06.11.26*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 022 800	0,58	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.62500% 18-08.03.29*	CHF	3 000 000	1 000 000	2 000 000	2 110 200	0,60	
PSP SWISS PROPERTY AG 0.50000% 16-16.02.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 072 000	0,88	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.35000% 18-16.02.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 055 500	0,87	
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.62500% 12-23.09.22*	CHF	1 000 000	1 000 000				
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.10000% 17-23.09.24*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 066 000	1,16	
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.45000% 17-23.03.29*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 152 000	1,19	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.25000% 18-24.09.25*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 049 000	0,59	
SGS SA 0.25000% 15-08.05.23*	CHF	4 000 000	4 000 000				
SGS SA 0.55000% 17-03.03.26*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 053 000	0,59	
SGS SA 1.75000% 14-27.02.24*	CHF	2 500 000		2 500 000	2 706 250	0,77	
SGS SA-REG-S 0.75000% 18-29.10.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 041 500	0,30	1 000 000
SIKA AG 1.87500% 13-14.11.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 255 000	0,93	300 000
SIKA AG-REG-S 0.62500% 18-12.07.24*	CHF	2 000 000	2 000 000				
SOLOTHURN, CANTON OF 1.12500% 12-29.11.27*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 228 000	0,64	
SPAREBANK 1 SMN 0.35000% 16-05.04.23*	CHF	1 000 000	1 000 000				

Jahresbericht per 31. März 2019
FORTUNA Bond Fund CHF

Titel		31.03.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2019 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
ST GALLEN, CITY ON 1.62500% 11-10.11.25*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 369 000	0,96	
SULZER AG-REG-S 1.30000% 18-06.07.23*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 085 000	0,60	
SWISSCOM AG 0.37500% 17-31.05.27*	CHF	4 000 000			4 000 000	4 098 000	1,17	1 230 000
SWISSCOM AG 1.50000% 14-14.07.26*	CHF	2 500 000		2 500 000				
SWISSGRID AG 1.00000% 13-30.01.20*	CHF	1 250 000			1 250 000	1 266 250	0,36	
SWITZERLAND 1.25000% 12-11.06.24*	CHF	6 500 000		5 000 000	1 500 000	1 652 550	0,47	500 000
SWITZERLAND 1.50000% 13-24.07.25*	CHF	5 000 000		3 000 000	2 000 000	2 276 000	0,65	
SWITZERLAND 2.00000% 10-28.04.21*	CHF	1 000 000		900 000	100 000	105 840	0,03	
SWITZERLAND 2.00000% 11-25.05.22*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 087 600	0,31	1 000 000
SWITZERLAND 2.25000% 05-06.07.20*	CHF	100 000			100 000	103 810	0,03	
SWITZERLAND 3.00000% 04-12.05.19*	CHF	100 000			100 000	100 420	0,03	
THURGAUER KANTONALBANK 0.70000% 18-22.03.30*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 109 000	0,60	200 000
UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG-REG-S 0.75000% 16-22.02.22*	CHF	3 000 000		3 000 000				
VP BANK AG 0.50000% 15-07.04.21*	CHF	2 000 000			2 000 000			
WINTERTHUR, CITY OF 0.15000% 15-27.03.23*	CHF	5 000 000		5 000 000				
WINTERTHUR, CITY OF 0.05000% 17-17.03.26*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 025 000	0,58	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.30000% 18-25.01.28*	CHF	3 000 000		2 000 000	1 000 000	1 024 000	0,29	
ZUERICH, CANTON OF 0.50000% 12-03.12.20*	CHF	5 000 000		5 000 000				
Total CHF						165 652 117	47,31	
Total Anleihen, fester Zins						165 652 117	47,31	
Anleihen, Nullcoupon								
CHF								
KOREA GAS CORP-REG-S 0.00000% 19-28.11.23*	CHF		3 000 000		3 000 000	3 018 000	0,86	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.00000% 16-16.05.23*	CHF	3 000 000		2 000 000	1 000 000	1 016 000	0,29	
PSP SWISS PROPERTY AG 0.00000% 16-01.09.23*	CHF	2 000 000		2 000 000				
Total CHF						4 034 000	1,15	
Total Anleihen, Nullcoupon						4 034 000	1,15	
Wandelanleihen, fester Zins								
CHF								
SWISS PRIME SITE AG 0.32500% 18-16.01.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	967 250	0,29	
Total CHF						967 250	0,29	
Total Wandelanleihen, fester Zins						967 250	0,29	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						325 889 364	93,08	
Total Wertschriften						325 889 364	93,08	
(davon ausgeliehen)						33 433 510	9,55)	
Bankguthaben auf Sicht						23 336 718	6,66	
Derivative Finanzinstrumente						-932 617	-0,27	
Sonstige Vermögenswerte						1 851 343	0,53	
Gesamtfondsvermögen						350 144 808	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-2 001 440		
Andere Verbindlichkeiten						-821 010		
Nettofondsvermögen						347 322 358		
Bewertungskategorie						Verkehrswert per 31.03.2019	in % des Gesamt- fondsvermögens³	
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						325 556 127	92,98	
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						-599 380	-0,17	
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten						-	-	
Total						324 956 747	92,81	

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Gebundene Basiswerte in Obligationen/Aktien in CHF	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Optionen auf Futures					
EURO-BUND FUTURE CALL 159.50000 MAY19 26.04.19**	-200	EUR	322 367	-521 103	-0.15
EURO-BUND FUTURE CALL 165.50000 MAY19 26.04.19**	-200	EUR	229 882	-78 277	-0.02
			552 249	-599 380	-0.17

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 06.06.19*	-200	EUR	-37 201 818	-333 237	-0.10
			-37 201 818	-333 237	-0.10

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Optionen auf Futures			
EURO-BUND FUTURE CALL 163.50000 SEP18 24.08.18	EUR	200	200
EURO-BUND FUTURE CALL 161.50000 JUL18 22.06.18	EUR	100	100
EURO-BUND FUTURE CALL 162.50000 AUG18 27.07.18	EUR	200	200
EURO-BUND FUTURE CALL 161.50000 APR19 22.03.19	EUR	200	200
EURO-BUND FUTURE CALL 159.50000 MAY19 26.04.19	EUR	0	200
EURO-BUND FUTURE CALL 163.00000 MAY19 26.04.19	EUR	200	200
EURO-BUND FUTURE CALL 165.50000 MAY19 26.04.19	EUR	0	200
EURO-BUND FUTURE CALL 160.00000 23.11.18	EUR	200	200
EURO-BUND FUTURE CALL 161.00000 21.09.18	EUR	200	200
EURO-BUND FUTURE CALL 162.00000 MAR19 22.02.19	EUR	200	200
EURO-BUND FUTURE CALL 164.00000 MAR19 22.02.19	EUR	200	200
EURO-BUND FUTURE CALL 161.50000 JAN19 21.12.18	EUR	200	200
EURO-BUND FUTURE CALL 162.00000 FEB19 25.01.19	EUR	200	200
Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen			
EURO-BUND FUTURE 07.06.18	EUR	1 200	1 000
EURO-BUND FUTURE 06.12.18	EUR	1 100	1 100
EURO-BUND FUTURE 06.09.18	EUR	1 486	1 486
EURO-BUND FUTURE 07.03.19	EUR	300	300
EURO-BUND FUTURE 06.06.19	EUR	300	500

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Optionen/Warrants auf Zinsinstrumente			
EURO-BUND OPTION PUT 158.00000 26.10.18	EUR	200	200
EURO-BUND OPTION PUT 158.50000 26.10.18	EUR	200	200
Futures auf Indices/Commodities/Währungen			
DAX INDEX FUTURE 21.12.18	EUR	60	60
SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.12.18	CHF	100	100
Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen			
EURO-BUND FUTURE 07.06.18	EUR	150	150
EURO-BUND FUTURE 06.09.18	EUR	200	200

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:
 Art. 34 KKV-FINMA

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Total engagement- erhöhende Positionen	–	–
Total engagement- reduzierende Positionen	37 819 368.60	10,89%

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission
 – Effektiv erhobene pauschale Verwaltungs-
 kommission: 1% p.a.;
 – Maximale pauschale Verwaltungskommission
 gemäss Fondsvertrag: 1,5% p.a.;
 berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofonds-
 vermögen.

Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

Effektive Kommission:
 Ausgabe: 2%; Rücknahme: 0%

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

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur
 Berechnung und Offenlegung der Total Expense
 Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der
 SFAMA in der aktuell gültigen Fassung berechnet
 und drückt die Gesamtheit derjenigen 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

1.7.2004

Umrechnungskurs

EUR 1 = CHF 1.118246

FORTUNA Equity Fund Switzerland

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2019	31.3.2018	31.3.2017
Nettofondsvermögen in CHF		137 101 512.18	152 760 509.71	213 591 313.61
Klasse A	CH0011553598			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		298.04	269.90	263.56
Anzahl Anteile im Umlauf		459 681,0000	565 960,0000	810 414,0000
Klasse B	CH0368915242		¹	
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		218.06	195.90	
Anzahl Anteile im Umlauf		442,0000	46,0000	

¹ Erstemission per 11.9.2017

Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse A	CHF	10.8%	2.9%	14.5%
Klasse B	CHF	11.9%	-	-
Referenzindex:				
SPI – Swiss Performance Index®	CHF	10.3%	5.7%	15.9%

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 der Klasse A des FORTUNA Equity Fund Switzerland betrug während des Berichtsjahres nach Abzug der Kosten 10.8% (Benchmark 10.3%). Die Anpassung der Anlagestrategie letzten Jahres hat erste Erfolge gezeigt. Die Positionierung der Aktien war während dem gesamten Berichtszeitraum auf eine positive konjunkturelle Entwicklung ausgerichtet. Obwohl einige Unternehmen Gewinnrevisionen vornehmen mussten, profitierten die Aktienmärkte von den international gesunkenen Obligationenrenditen und der Hoffnung auf eine gute Lösung im Handelsstreit USA-China.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens	
NESTLE SA	19,93
NOVARTIS AG	15,48
ROCHE Holding AG	12,88
UBS AG	4,41
ABB Ltd	3,87
Sika AG	2,69
Cie Financiere Richemont SA	2,45
Lafargeholcim Ltd	2,34
Partners Group AG	2,18
Schindler Holding AG	1,98
Übrige	27,71
Total	95,92

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	95,92
Total	95,92

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.3.2019	31.3.2018
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	4 865 644.49	5 585 613.25
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	131 826 204.15	146 790 917.42
Sonstige Vermögenswerte	735 388.83	798 969.18
Gesamtfondsvermögen	137 427 237.47	153 175 499.85
Andere Verbindlichkeiten	-325 725.29	-414 990.14
Nettofondsvermögen	137 101 512.18	152 760 509.71

Erfolgsrechnung

	1.4.2018-31.3.2019	1.4.2017-31.3.2018
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	6 239.30	6 530.97
Negativzinsen	-14 188.50	-58 310.78
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	3 621 278.13	3 810 898.53
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	1 411.78	73 578.00
Erträge der Effektenleihe	3 328.38	14 454.65
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	44 369.73	15 417.83
Total Ertrag	3 662 438.82	3 862 569.20
Aufwand		
Passivzinsen	-378.37	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-1 435 874.26	-1 872 381.05
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-357.13	-20.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-321 137.54	-410 515.95
Total Aufwand	-1 757 747.30	-2 282 917.00
Nettoertrag	1 904 691.52	1 579 652.20
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 330 106.42	30 067 202.06
Realisierter Erfolg	7 234 797.94	31 646 854.26
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 543 946.77	-24 019 568.02
Gesamterfolg	14 778 744.71	7 627 286.24

Verwendung des Erfolges

	1.4.2018-31.3.2019	1.4.2017-31.3.2018
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 904 691.52	1 579 652.20
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-666 642.03	-552 878.27
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1 238 049.49	1 026 773.93

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2018-31.3.2019	1.4.2017-31.3.2018
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	152 760 509.71	213 591 313.61
Abgeführte Verrechnungssteuer	-545 186.01	-899 106.49
Saldo aus dem Anteilverkehr	-29 892 556.23	-67 558 983.65
Gesamterfolg	14 778 744.71	7 627 286.24
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	137 101 512.18	152 760 509.71

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2018-31.3.2019	1.4.2017-31.3.2018
	Anzahl	Anzahl
Klasse A		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	565 960,0000	810 414,0000
Ausgegebene Anteile	18 525,0000	7 735,0000
Zurückgenommene Anteile	-124 804,0000	-252 189,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	459 681,0000	565 960,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-106 279,0000	-244 454,0000
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	46,0000	0,0000
Ausgegebene Anteile	443,0000	46,0000
Zurückgenommene Anteile	-47,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	442,0000	46,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	396,0000	46,0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse A

Thesaurierung per 12. Juni 2019

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	4.1386
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.4485
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	2.6901

Klasse B

Thesaurierung per 12. Juni 2019

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	5.0440
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.7654
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	3.2786

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.03.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2019 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Inhaberaktien

Österreich							
AMS AG NPV (BR)*	CHF		18 000	18 000			
Total Österreich						0,00	
Schweiz							
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF		7 000	7 000	1 030 400	0,75	
SIKA AG CHF0.60 (BR)*	CHF	590		590			
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	7 278		4 000	934 230	0,68	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	56 562		29 100	2 671 503	1,94	
Total Schweiz					4 636 133	3,37	
Total Inhaberaktien					4 636 133	3,37	

Partizipationsscheine

Schweiz							
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	54		54	365 580	0,27	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	4 800		500	887 520	0,65	
Total Schweiz					1 253 100	0,91	
Total Partizipationsscheine					1 253 100	0,91	

Weitere Aktien

Schweiz							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	64 195	5 800	5 500	64 495	17 694 203	12,88
Total Schweiz						17 694 203	12,88
Total Weitere Aktien						17 694 203	12,88

Namensaktien

Schweiz							
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	326 200	8 000	50 000	284 200	5 317 382	3,87
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)*	CHF	9 500	4 000	13 500			
BELIMO HOLDING AG CHF1(REGD)*	CHF	90	272	35	327	1 626 825	1,18
BOSSARD HLDGS AG CHF5*	CHF		8 000		8 000	1 224 000	0,89
BURCKHARDT COMPRES CHF2.5*	CHF	7 936		7 936			
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF		60 000	22 000	38 000	440 990	0,32
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF	3 762	1 200	4 962			
DUFFRY AG CHF5 (REGD)*	CHF	21 000		21 000			
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)*	CHF		1 550	800	750	405 000	0,29
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)*	CHF	1 940		1 940			
GAM HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	110 000		110 000			
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	4 580		1 800	2 780	1 131 460	0,82
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	1 706	500	250	1 956	1 774 092	1,29
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	1 819	550	1 734	635	1 615 440	1,18
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF		2 400		2 400	1 330 800	0,97
KARDEX AG CHF0.45 (REGD)*	CHF		10 500		10 500	1 575 000	1,15
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	23 700	3 000	7 000	19 700	2 691 020	1,96
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	57 364	8 000		65 364	3 215 255	2,34
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF	7			7	545 300	0,40
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	88 000	28 000	47 000	69 000	2 693 070	1,96
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	7 059		1 000	6 059	1 871 019	1,36
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	362 590		74 000	288 590	27 387 191	19,93
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	236 616	15 500	30 000	222 116	21 274 270	15,48
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	2 100	2 230	200	4 130	2 990 120	2,18
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF	39 475	7 000		46 475	3 371 297	2,45
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	14 900		6 000	8 900	1 833 400	1,33
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF		1 150	100	1 050	2 801 900	1,89
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF		33 600	7 000	26 600	3 700 060	2,69
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	5 000		2 000	3 000	591 000	0,43
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*	CHF	1 300	3 100	1 600	2 800	2 275 000	1,66
SULZER AG CHF0.01*	CHF		11 000	11 000			
SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)*	CHF	7 000	12 000	19 000			
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	11 270	1 000	6 200	6 070	2 661 695	1,94
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	7 060		7 060			
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	27 184		10 500	16 684	2 449 211	1,78
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	592 800		91 000	501 800	6 056 726	4,41
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	3 000	13 000	1 000	15 000	1 570 500	1,14
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	2 840	4 900	1 600	6 140	2 023 744	1,47
Total Schweiz						108 242 768	78,76
Total Namensaktien						108 242 768	78,76

Jahresbericht per 31. März 2019
FORTUNA Equity Fund Switzerland

Titel	31.03.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2019 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Anrechte							
Schweiz							
SIKA AG RIGHTS 28.05.18*					CHF		
Total Schweiz		3 540	3 540			0,00	
Total Anrechte						0,00	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					131 826 204	95,92	
Total Wertschriften					131 826 204	95,92	
(davon ausgeliehen						0,00)	
Bankguthaben auf Sicht					4 865 644	3,54	
Sonstige Vermögenswerte					735 389	0,54	
Gesamtfondsvermögen					137 427 237	100,00	
Andere Verbindlichkeiten					-325 725		
Nettofondsvermögen					137 101 512		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.03.2019	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	131 826 204	95,92
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	131 826 204	95,92

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

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
Klasse A

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

Klasse B

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission: 0% p.a.;
 - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag: 1,5% p.a.;
- berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

Effektive Kommission:
Ausgabe: 2%; Rücknahme: 0%

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

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse A:	1,00%
Klasse B:	0,00%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Auflegungsdatum

Klasse A: 1.2.2001
Klasse B: 11.9.2017

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.118246 USD 1 = CHF 0.995900

Erläuterungen zum Bericht

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Grundsätze der Bewertung

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) 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.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer

Anteilstklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf zwei Stellen nach dem Komma gerundet.

(OTC-)Derivate und Effektenleihe

Führt der Anlagefonds ausserbörsliche Transaktionen (OTC-Geschäfte) durch, so kann er dadurch Risiken im Zusammenhang mit der Kreditwürdigkeit der OTC-Gegenpartei ausgesetzt sein: bei Abschluss von Terminkontrakten, Optionen und Swap-Transaktionen oder Verwendung sonstiger derivativer Techniken unterliegt der Anlagefonds dem Risiko, dass eine OTC-Gegenpartei ihren Verpflichtungen aus einem bestimmten oder mehreren Verträgen nicht nachkommt (bzw. nicht nachkommen kann). Das Kontrahentenrisiko kann durch die Hinterlegung einer Sicherheit verringert werden. Falls dem Anlagefonds ein Wertpapier gemäss einer anwendbaren Vereinbarung geschuldet wird, wird dieses Wertpapier in einer Depotbank/Verwahrstelle für den Anlagefonds verwahrt. Konkurs- und Insolvenzfälle bzw. sonstige Kreditausfallereignisse bei der OTC-Gegenpartei, der Depotbank oder innerhalb ihres Unterverwahrstellen-/Korrespondenzbanknetzwerks können dazu führen, dass die Rechte oder die Anerkennung des Anlagefonds in Zusammenhang mit dem Wertpapier verzögert, eingeschränkt oder sogar ausgeschlossen werden könnten, was den Anlagefonds zwingen würde, seinen Verpflichtungen im Rahmen der OTC-Transaktion nachzukommen, und zwar trotz eines Wertpapiers, das zuvor zur Verfügung gestellt wurde, um eine solche Verpflichtung abzusichern.

Die Gesellschaft darf ebenfalls Teile ihres Wertpapierbestandes an Dritte ausleihen. Im allgemeinen dürfen Ausleihungen nur über anerkannte Clearinghäuser, wie Clearstream International oder Euroclear, sowie über erstrangige Finanzinstitute, welche in dieser Aktivität spezialisiert sind, innerhalb deren festgesetzten Rahmenbedingungen erfolgen. Collateral erhält man in Verbindung mit ausgeliehenen Wertpapieren. Collateral setzt sich aus hochwertigen Wertpapieren zusammen, welche zumindest dem Betrag des Marktwertes der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

Gegenparteien, Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten aus OTC-Derivaten:

Stichtag: 31.3.2019	FORTUNA Anlagefonds
Währung:	CHF
Gegenparteien und Kurswert der OTC Derivate	
UBS AG	274 801,52
Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten:	
- Anleihen	-
- Aktien	-
- Barmittel	-
- Anlagefonds	-
- Geldmarktanlagen	-
- Übrige Sicherheiten	-
Total entgegengenommene Sicherheiten	-

Effektenleihe und Sicherheiten

Berichtszeitraum: 1. April 2018 - 31. März 2019	FORTUNA Anlagefonds	FORTUNA Bond Fund CHF	FORTUNA Equity Fund Switzerland
Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 31. März 2019			
UBS AG			
– Marktwert der verliehenen Effekten	16 372 476.49 CHF	33 305 307.28 CHF	0.00 CHF
– Sicherheiten	17 391 009.99 CHF	35 470 472.11 CHF	0.00 CHF
Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. März 2019			
nach Art der Vermögenswerte:			
– Anleihen	59.57	45.63	0.00
– Aktien	40.43	54.37	0.00
Effektenleihe			
Erträge aus der Effektenleihe	44 394.94 CHF	96 282.66 CHF	6 656.76 CHF
Operative Kosten der Effektenleihe	22 197.47 CHF	48 141.33 CHF	3 328.38 CHF
Fondserträge aus der Effektenleihe	22 197.47 CHF	48 141.33 CHF	3 328.38 CHF

Die Erfassung der Ausgleichszahlungen und der Kommissionserträge aus Effektenleihe in den Erfolgsrechnungen sowie der Ausweis der im Inventar der Fondsvermögen der Anlagefonds ausgeliehenen Wertschriften und der erhaltenen Sicherheiten für ausgeliehene Wertschriften erfolgen nach dem Prinzip der valutagerechten Verbuchung.

Vertriebs- und Zahlstellen

Vertriebsstellen

Fortuna Investment AG 8134 Adliswil 1	Soodmattenstrasse 10	058/472 53 06
GENERALI Versicherungen 8134 Adliswil 1	Soodmattenstrasse 10	058/472 44 44

Agenturen

5001 Aarau	Rain 35	058/473 90 30
8134 Adliswil	Soodmattenstrasse 4	058/472 75 00
6340 Baar	Zugerstrasse 76a	058/473 09 99
4051 Basel	Schützensgraben 21	058/473 37 00
6501 Bellinzona	Via Lugano 22	058/471 60 60
3001 Bern	Monbijoustrasse 29	058/473 32 22
2502 Bienne	Rue de la Gare 14	058/473 74 52
9470 Buchs	Bahnhofstrasse 2	058/473 84 30
7007 Chur	Ringstrasse 18	058/473 84 71
2800 Delémont	Rue des Moulins 9	058/471 49 49
1701 Fribourg	Route d'Agy 14-16	058/471 28 18
1215 Genève 15	I.C.C. Rte de Pré-Bois 20	058/471 07 00
1211 Genève 26	Route des Acacias 47	058/471 37 37
1211 Genève 3	Rue du Rhône 67	058/471 94 94
1005 Lausanne	Place de la Riponne 3	058/471 34 84
1052 Le Mont-sur-Lausanne	Rue du Village 10	058/471 25 25
6904 Lugano	Via Trevano 78	058/471 17 17
6002 Luzern	Nidfelfdstrasse 12	058/473 18 18
1870 Monthey 1	Rue du Coppet 3	058/471 36 00
1820 Montreux 2	Avenue du Casino 50	058/471 47 00
2001 Neuchâtel	Faubourg de L'Hôpital 1	058/471 96 66
1260 Nyon 1	Avenue Perdttemps 23	058/471 44 44
4600 Olten	Ziegelfeldstrasse 36	058/473 38 38
8640 Rapperswil	Alte Jonastrasse 24	058/473 89 50
9494 Schaan	Zollstrasse 13	00423 239 72 72
1951 Sion	Avenue de la Gare 32	058/471 78 10
9001 St. Gallen	Bahnhofstrasse 11	058/473 36 36
3601 Thun	Burgstrasse 20	058/473 06 15
8400 Winterthur	Bahnhofplatz 8	058/473 16 66
1400 Yverdon-les-Bains	Rue du Milieu 7	058/471 09 61
8008 Zürich	Mühlebachstrasse 7	058/473 91 20

Zahlstellen

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