

Jahresbericht 2017/2018

Geprüfter Jahresbericht per 31. März 2018

FORTUNA Multi INDEX 10
FORTUNA Multi INDEX 20
FORTUNA Multi INDEX 30
FORTUNA Multi INDEX 40



Geprüfter Jahresbericht per 31. März 2018

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
Mitteilungen an die Anleger	3	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen	6	
FORTUNA Multi INDEX 10	7	CH0110739056
FORTUNA Multi INDEX 20	13	CH0109560166
FORTUNA Multi INDEX 30	19	CH0109560406
FORTUNA Multi INDEX 40	25	CH0109560422
Erläuterungen zum Bericht	31	
Vertriebs- und Zahlstellen	34	

Verkaufsrestriktionen

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

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

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

Internetadresse

www.fortunainvest.ch

Organisation

Fondsleitung

Fortuna Investment AG, Adliswil

Verwaltungsrat

René Schmidli, Präsident

Eleonora Sokolarski, Mitglied
(bis 21. November 2017)

Martha Dagmar Böckenfeld, Mitglied

Ulrich Ostholt, Mitglied

Geschäftsleitung

David Küttel,
Geschäftsführer

René Schmidli, Mitglied

Claudio Burkhard, Stv. Geschäftsführer

Marc Engel, Mitglied

Depotbank

EFG Bank AG, Zürich, Zweigniederlassung
Lugano, Via Magatti 2, 6900 Lugano
(bis 31. März 2018)

UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45
8001 Zürich (ab 1. April 2018)

Zahlstellen

EFG Bank AG, Zürich, Zweigniederlassung
Lugano, Via Magatti 2, 6900 Lugano
(bis 31. März 2018)

UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45
8001 Zürich (ab 1. April 2018)

Hinterlegungsstelle

EFG Bank AG, Zürich, Zweigniederlassung
Lugano, Via Magatti 2, 6900 Lugano
(bis 31. März 2018)

UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45
8001 Zürich (ab 1. April 2018)

Kundenbetreuung

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

Delegation weiterer Teilaufgaben

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

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Zürich

Publizität

Die Fondsleitung veröffentlicht einen Jahresbericht sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht, welche bei der Fondsleitung, der Depotbank, den Zahlstellen, bei allen Zeichnungsstellen des Fonds sowie im Internet unter **www.fortunainvest.ch** und auf **www.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 Multi INDEX (Umbrella-Fonds)
FORTUNA Multi INDEX 10 (Teilvermögen des
Umbrella-Fonds FORTUNA Multi INDEX)
FORTUNA Multi INDEX 20 (Teilvermögen des
Umbrella-Fonds FORTUNA Multi INDEX)
FORTUNA Multi INDEX 30 (Teilvermögen des
Umbrella-Fonds FORTUNA Multi INDEX)
FORTUNA Multi INDEX 40 (Teilvermögen des
Umbrella-Fonds FORTUNA Multi INDEX)

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.

Mit Medienmitteilung vom 24. Mai 2016 hat die FINMA bereits bekannt gegeben, dass sie die vollständige Übernahme der BSI durch die EFG International genehmigt, unter der Auflage, dass die BSI völlig integriert und in der Folge aufgelöst wird. Die Prospekte mit integrierten Fondsverträgen der genannten Anlagefonds werden deshalb entsprechend angepasst.

1. Übertragung der Depotbankenfunktion

Die EFG Bank AG wurde 1969 als Aktiengesellschaft mit Sitz in Zürich gegründet und übernimmt von BSI SA die kollektivanlagegesetzliche Depotbankfunktion für die oben aufgeführten Anlagefonds im Rahmen einer Vermögensübertragung gemäss Art. 69 ff. des Bundesgesetzes über Fusion, Spaltung, Umwandlung und Vermögensübertragung. Die Übertragung soll Anfangs April 2017 erfolgen.

Für die Anleger erfolgt die Übertragung der Depotbankfunktion ohne Kostenfolge.

Die FINMA hat die obenerwähnten Fondsvertragsänderungen per Eintragung der Vermögensübertragung von BSI SA, Lugano, auf EFG Bank AG, Zürich, im Handelsregister genehmigt.

Begründung und Zusammenfassung wesentliche Änderungen

Die Publikation **sämtlicher Änderungen im Wortlaut** erfolgte auf der elektronischen Plattform www.swissfunddata.ch mit Datum vom 14. Juni 2017.

§ 7 Einhaltung der Anlagevorschriften

Neue Ziff. 3 wird hinzugefügt und lautet neu wie folgt (Ergänzungen unterstrichen):

Im Rahmen der Auswahl der Anlagen eines Teilvermögens beachtet die Fondsleitung die jeweils für Finanzanlagen von Vorsorgeeinrichtungen geltenden Anlagevorschriften gemäss Art. 53, 54, 54a, 54b, 55, 56 sowie Art. 56a der Verordnung über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVV2). Die Teilvermögen können unter anderem im Rahmen von fondsgebundenen Lebensversicherungen und Vorsorgekonten der Säule 3a sowie in Freizügigkeitsstiftungen eingesetzt werden. Die Teilvermögen sind für die Anlage von Vorsorgegeldern entsprechend den für Finanzanlagen von Vorsorgeeinrichtungen geltenden Anlagevorschriften des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) und seiner Ausführungsverordnungen zurzeit Art. 54ff. der Verordnung über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVV2) ausgestaltet. Die Einhaltung der Anlagebeschränkungen, die die Gesamtheit der Anlage einer Vorsorgeeinrichtung betrifft, ist damit auf der Ebene der einzelnen Teilvermögen und nicht durch die Vorsorgeeinrichtung im Rahmen ihrer Asset Allocation umzusetzen. Vorbehalten bleiben die zwingenden Bestimmungen der Kollektivanlagegesetzgebung und die Bestimmungen dieses Fondsvertrags, die den weniger einschränkenden Bestimmungen des BVV2 stets vorgehen.

§ 8 Anlagepolitik

Ziff. 2 Bst. d lautet neu wie folgt (Ergänzungen unterstrichen, Weglassungen durchgestrichen):

Das nicht abgesicherte Gesamtengagement in Fremdwährungen beträgt max. 30% des Vermögens eines Teilvermögens.

Ziff. 2 Bst. e lautet neu wie folgt (Ergänzungen unterstrichen, Weglassungen durchgestrichen):

Zusätzlich hat die Fondsleitung die nachstehenden Anlagebeschränkungen, die sich auf das Gesamtvermögen beziehen, zwingend einzuhalten:

	Beteiligungspapiere und Beteiligungsrechte	Forderungspapiere und Forderungsrechte
FORTUNA Multi INDEX 10	min. 0% max. 20%	min. 80% max. 100%
FORTUNA Multi INDEX 20	min. 0% max. 30%	min. 70% max. 100%
FORTUNA Multi INDEX 30	min. 0% max. 40%	min. 60% max. 100%
FORTUNA Multi INDEX 40	min. 0% max. 50%	min. 50% max. 100%

§ 15 Risikoverteilung

Ziff. 1 wird neu wie folgt ergänzt (Ergänzungen unterstrichen):

Die Risikoverteilungsvorschriften gelten für jedes Teilvermögen einzeln.

Ziff. 3 lautet neu wie folgt (Ergänzungen unterstrichen, Weglassungen durchgestrichen):

Die Fondsleitung darf einschliesslich der Derivate und strukturierten Produkte höchstens 10% des Vermögens eines Teilvermögens in Forderungswertpapieren und Geldmarktinstrumenten desselben Emittenten anlegen. Der Gesamtwert der Forderungswertpapiere und Geldmarktinstrumente der Emittenten, bei welchen mehr als 5% des Vermögens eines Teilvermögens angelegt sind, darf 40% des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens nicht übersteigen. Vorbehalten bleiben die Bestimmungen von Ziff. 4 und 5.

Ziff. 4 lautet neu wie folgt (Ergänzungen unterstrichen, Weglassungen durchgestrichen):

Die Fondsleitung darf höchstens 10% des Vermögens eines Teilvermögens in Guthaben auf Sicht und auf Zeit bei derselben Bank anlegen. In diese Limite sind sowohl die flüssigen Mittel gemäss § 9 als auch die Anlagen in Bankguthaben gemäss § 8 einzubeziehen.

Ziff. 6 lautet neu wie folgt (Ergänzungen unterstrichen, Weglassungen durchgestrichen):

Guthaben und Forderungen gemäss den vorstehenden Ziff. 3 bis 5 desselben Emittenten bzw. Schuldners dürfen insgesamt 10% des Vermögens eines Teilvermögens nicht übersteigen. Vorbehalten bleiben die höheren Limiten gemäss Ziff. 12 und 13 nachfolgend.

Ziff. 7 lautet neu wie folgt (Ergänzungen unterstrichen, Weglassungen durchgestrichen):

Anlagen derselben Unternehmensgruppe dürfen insgesamt 5% des Vermögens eines Teilvermögens nicht übersteigen.

Ziff. 8 lautet neu wie folgt (Ergänzungen unterstrichen, Weglassungen durchgestrichen):

Die Fondsleitung darf höchstens 5% des Vermögens eines Teilvermögens in Anteilen desselben Zielfonds anlegen oder wenn die kollektive Kapitalanlage angemessen diversifiziert ist höchstens 20%. Es muss in mindestens fünf breit diversifizierte Zielfonds investiert werden.

Ziff. 12 lautet neu wie folgt (Ergänzungen unterstrichen, Weglassungen durchgestrichen):

Die in Ziff. 3 erwähnte Grenze von 10% ist auf 50% angehoben, wenn die Forderungswertpapiere oder Geldmarktinstrumente von den schweizerischen Pfandbriefinstituten begeben oder garantiert werden. Die vorgenannten Forderungswertpapiere oder Geldmarktinstrumente bleiben bei der Anwendung der Grenze von 40% nach Ziff. 3 ausser Betracht.

Ziff. 13 lautet neu wie folgt (Ergänzungen unterstrichen, Weglassungen durchgestrichen):

Die in Ziff. 3 erwähnte Grenze von 10% ist auf 100% angehoben, wenn die Forderungswertpapiere oder Geldmarktinstrumente von der schweizerischen Eidgenossenschaft und von den schweizerischen Kantonen und Gemeinden begeben oder garantiert werden. Die vorgenannten Effekten oder Geldmarktinstrumente bleiben bei der Anwendung der Grenze von 40% nach Ziff. 3 ausser Betracht.

§ 19 Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens

Ziff. 1 Abs. 1 lautet neu wie folgt (Weglassungen durchgestrichen):

Für die Leitung, das Asset Management und den Vertrieb der Teilvermögen und alle Aufgaben der Depotbank wie die Aufbewahrung des Fondsvermögens, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen in § 4 aufgeführten Aufgaben stellt die Fondsleitung zulasten des Teilvermögens jährlich eine Pauschalcommission in Prozent des Nettoinventarwerts des Teilvermögens in Rechnung, die pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Vermögen des entsprechenden Teilvermögens belastet und jeweils am Quartalsende ausbezahlt wird (pauschalen Verwaltungskommission).

Ziff. 1 Abs. 2 lautet neu wie folgt (Ergänzungen unterstrichen, Weglassungen durchgestrichen):

Der maximale angewandte Satz der pauschalen Verwaltungskommission ist im Prospekt und der effektive aus dem Jahres- und Halbjahresbericht ersichtlich.

Die FINMA hat die obenerwähnten Fondsvertragsänderungen mit Wirkung per 1. September 2017 genehmigt.

Aktive Fondsvertragsverletzung beim FORTUNA Multi INDEX

Am 1. September 2017 trat der neue Fondsvertrag des FORTUNA Multi INDEX in Kraft. Dabei wurde die Grenze bezüglich des Vermögens eines Teilvermögens, welches in denselben Zielfonds angelegt werden kann, von 30% auf 20% gesenkt. Bei allen vier Teilvermögen wurde die 20% Grenze je Zielfonds verletzt. Bei den betreffenden Zielfonds handelte es sich ausschliesslich um ETFs, welche in schweizerische Staatsanleihen investieren. Bereits vor der Fondsvertragsänderung hat die Fortuna Investment AG entschieden, diese ETFs durch Direktanlagen in Schweizer Staatsanleihen zu ersetzen. Diese Umschichtungen konnten jedoch vor der Fondsvertragsänderung nicht abgeschlossen werden. Es kamen keine Anleger zu Schaden.

Die beschriebenen aktiven Fondsvertragsverletzungen wurden am 7. September 2017 der FINMA gemeldet. Als Massnahme zur Vermeidung von zukünftigen Fondsvertragsverletzung, werden bei grösseren Umschichtungen in einzelnen Fonds (>20% des Fondsvermögens) oder bei Transaktionen, welche durch eine Änderung des Fondsvertrages zustande kommen, die Transaktionen einem Vier-Augen-Prinzip unterstellt.

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 wird wie beantragt per 1. April 2018 erfolgen.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegenden Jahresrechnungen des Anlagefonds

FORTUNA Multi INDEX

mit den Teilvermögen

10
20
30
40

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 2018 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 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag mit 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, 25. Juli 2018

Ernst & Young AG

Sandor Frei
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Thomas Vielsäcker
Diplom-Kaufmann

FORTUNA Multi INDEX 10

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2018	31.3.2017	31.3.2016
Nettofondsvermögen in CHF		6 227 481.50	6 148 741.85	6 025 431.58
	CH0110739056			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		107.73	109.52	111.82
Anzahl Anteile im Umlauf		57 807,0000	56 145,0000	53 885,0000

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
FORTUNA Multi INDEX 10 ¹	CHF	-1.1%	-1.4%	0.6%

¹ Das Teilvermögen 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 Multi INDEX 10 betrug während des Berichtsjahres -1.1%. Der Fonds wurde per September 2017 BVV2-tauglich gemacht, was zu einer Anpassung der Anlagen geführt hat: einerseits wurden nun weitere Märkte im Fonds abgedeckt (UK Gilts, US Treasuries), andererseits wird eines Teils des Fremdwährungsrisikos abgesichert. Darüber hinaus wurde eine Optimierung der Anlagen vorgenommen, die über das Geschäftsjahr 2017/2018 hinausgeht. Der Fonds hält nun ca. 1/3 der Schweizer Obligationen als Direktpositionen, was zur Einsparungen und somit tieferen Kosten für den Kunden führt. Die Aktiengewichtung wurde das ganze Berichtsjahr hindurch nahe 10% gehalten.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swiss Confederation	38,70
iShares Swiss Domestic Government Bond 7-15 CH	17,92
Swiss Index Platform - Swiss Government Bond Index	17,56
iShares Barclays 7-10 Year Treasury Bond Fund	7,32
LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10Y Investment ETF	5,76
UBS ETF (CH) - SMI (CHF) A-DIS	4,84
iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)	2,85
iShares II PLC - iShares UK GILTS UCITS ETF GBP	1,83
SPDR S&P 500 ETF Trust	1,82
Total	98,60

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.3.2018	31.3.2017
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	59 756.04	295 667.45
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	2 418 556.50	0.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 739 960.92	5 841 195.88
Derivative Finanzinstrumente	-22 323.94	0.00
Sonstige Vermögenswerte	49 973.35	27 209.02
Gesamtfondsvermögen	6 245 922.87	6 164 072.35
Aufgenommene Kredite	-2 991.42	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-15 449.95	-15 330.50
Nettofondsvermögen	6 227 481.50	6 148 741.85

Erfolgsrechnung

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	900.86	679.97
Negativzinsen	-901.42	-2 221.93
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	15 901.77	0.00
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	67 190.49	81 899.17
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	3 041.62	4 372.00
Erträge der Effektenleihe	610.27	554.20
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	18.12	192.26
Total Ertrag	86 761.71	85 475.67
Aufwand		
Passivzinsen	-6.73	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-62 274.58	-61 450.33
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	46 682.11	63 436.67
Sonstige Aufwendungen	-50.51	-60.31
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-13.45	0.00
Total Aufwand	-15 663.16	1 926.03
Nettoertrag	71 098.55	87 401.70
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	125 948.88	6 236.64
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	-46 682.11	-63 436.67
Realisierter Erfolg	150 365.32	30 201.67
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-223 440.96	-117 798.80
Gesamterfolg	-73 075.64	-87 597.13

Verwendung des Erfolges

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	71 098.55	87 401.70
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-24 884.49	-30 590.60
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	46 214.06	56 811.10

¹ gemäss Mitteilung der Eidgenössischen Steuerverwaltung vom 1. Januar 2009

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	6 148 741.85	6 025 431.58
Abgeführte Verrechnungssteuer	-30 590.59	-39 961.09
Saldo aus dem Anteilverkehr	182 405.88	250 868.49
Gesamterfolg	-73 075.64	-87 597.13
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6 227 481.50	6 148 741.85

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	56 145,0000	53 885,0000
Ausgegebene Anteile	1 707,0000	2 260,0000
Zurückgenommene Anteile	-45,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	57 807,0000	56 145,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	1 662,0000	2 260,0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Thesaurierung per 12. Juni 2018

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.2299
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.4305
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.7994

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.03.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2018 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Eurozone							
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)*	EUR	5 020	2 930	3 460	4 490	177 726	2,85
LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10Y INVEST ETF-C-CAP*	EUR	4 700		2 950	1 750	359 580	5,76
Total Eurozone						537 306	8,60
Schweiz							
ISHARE ISHARES ETF SMI*	CHF	3 370	300	3 670			
ISHARES SWISS DOMESTIC GOVERNMENT BOND 7-15 CH*	CHF	12 556		3 000	9 556	1 119 390	17,92
UBS ETF (CH) - SMI (CHF) A-DIS*	CHF		3 570	170	3 400	302 107	4,84
Total Schweiz						1 421 497	22,76
Grossbritannien							
ISHARES II PLC - ISHARES UK GILTS UCITS ETF GBP*	GBP		7 300	880	6 420	114 227	1,83
Total Grossbritannien						114 227	1,83
Vereinigte Staaten							
ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR TREASURY BOND FUND*	USD		4 820	195	4 625	456 930	7,32
SPDR S&P 500 ETF TRUST-S1*	USD	665	170	385	450	113 397	1,82
Total Vereinigte Staaten						570 326	9,13
Total Investmentzertifikate, open end						2 643 355	42,32

Anleihen, fester Zins

CHF							
SWITZERLAND 1.25000% 14-28.05.26*	CHF		350 000		350 000	389 585	6,24
SWITZERLAND 1.50000% 13-24.07.25*	CHF		320 000		320 000	360 672	5,77
SWITZERLAND 3.25000% 07-27.06.27*	CHF		330 000		330 000	429 693	6,88
SWITZERLAND 4.00000% 98-08.04.28*	CHF		305 000		305 000	425 567	6,81
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 15-27.05.30*	CHF		400 000		400 000	417 480	6,68
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-28.06.45*	CHF		400 000		400 000	395 560	6,33
Total CHF						2 418 557	38,72
Total Anleihen, fester Zins						2 418 557	38,72

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden **5 061 911** **81,04**

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

Investmentzertifikate, open end

Schweiz							
SWISS INDEX PLATFORM - SWISS GOVERNMENT BOND INDEX-E**	CHF	13 360	1 000	4 000	10 360	1 096 606	17,56
SYZ AM (CH) TRACK - SWISS GOVERNMENT BONDS-I1**	CHF	12 661		12 661			
Total Schweiz						1 096 606	17,56
Total Investmentzertifikate, open end						1 096 606	17,56
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						1 096 606	17,56
Total Wertschriften						6 158 517	98,60
(davon ausgeliehen)							(0,00)
Bankguthaben auf Sicht						59 756	0,96
Derivative Finanzinstrumente						-22 324	-0,36
Sonstige Vermögenswerte						49 974	0,80
Gesamtfondsvermögen						6 245 923	100,00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-2 991	
Andere Verbindlichkeiten						-15 450	
Nettofondsvermögen						6 227 482	

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.03.2018	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	5 061 911	81,04
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	1 074 282	17,20
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	—	—
Total	6 136 193	98,24

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen
² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen
³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)
** 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	295 000	CHF	339 722	31.05.2018	-7 479	-0.12
USD	470 000	CHF	435 502	31.05.2018	-12 269	-0.20
GBP	80 000	CHF	104 616	31.05.2018	-2 576	-0.04
					-22 324	-0.36

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
EUR	300 000	CHF	341 010	30.11.2017
USD	380 000	CHF	357 580	30.11.2017
GBP	95 000	CHF	116 346	30.11.2017
EUR	300 000	CHF	349 620	28.02.2018
USD	400 000	CHF	390 000	28.02.2018
GBP	90 000	CHF	117 000	28.02.2018
CHF	13 154	GBP	10 000	28.02.2018
EUR	295 000	CHF	339 722	31.05.2018
USD	470 000	CHF	435 502	31.05.2018
GBP	80 000	CHF	104 616	31.05.2018

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	904 960.49	14,53%

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.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die das Vermögen der Teilvermögen investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten höchstens 2% p.a. betragen.

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.

Zusammengesetzte TER
für die letzten 12 Monate: 1,10%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Auflegungsdatum

1.10.2010

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.177704 USD 1 = CHF 0.957600
GBP 1 = CHF 1.343321

FORTUNA Multi INDEX 20

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2018	31.3.2017	31.3.2016
Nettofondsvermögen in CHF		49 584 829.63	47 489 546.89	43 988 026.61
	CH0109560166			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		112.96	113.24	113.42
Anzahl Anteile im Umlauf		438 944,0000	419 359,0000	387 836,0000

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
FORTUNA Multi INDEX 20 ¹	CHF	0.3%	0.5%	-0.2%

¹ Das Teilvermögen 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 Multi INDEX 20 betrug während des Berichtsjahres 0.3%. Der Fonds wurde per September 2017 BVV2-tauglich gemacht, was zu einer Anpassung der Anlagen geführt hat: einerseits wurden nun weitere Märkte im Fonds abgedeckt (US Treasuries), andererseits wird eines Teils des Fremdwährungsrisikos abgesichert. Darüber hinaus wurde eine Optimierung der Anlagen vorgenommen, die über das Geschäftsjahr 2017/2018 hinausgeht. Der Fonds hält nun ca. 1/3 der Schweizer Obligationen als Direktpositionen, was zur Einsparungen und somit tieferen Kosten für den Kunden führt. Die Aktiengewichtung wurde das ganze Berichtsjahr hindurch nahe 20% gehalten.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swiss Confederation	30,24
iShares Swiss Domestic Government Bond 7-15 CH	17,57
Swiss Index Platform – SIP Swiss Government Bond Index	14,34
UBS ETF (CH) - SMI (CHF) A-DIS	9,75
iShares Barclays 7-10 Year Treasury Bond Fund	7,33
LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10Y Investment ETF-C-CAP	5,70
iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)	4,84
SPDR S&P 500 ETF Trust	4,72
Syz AM CH Track – Swiss Government Bonds	1,96
iShares II PLC - iShares UK GILTS UCITS ETF GBP	1,81
Total	98,26

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.3.2018	31.3.2017
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	559 260.66	2 211 897.94
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	15 057 022.00	0.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	33 843 880.17	45 234 594.44
Derivative Finanzinstrumente	-176 510.67	0.00
Sonstige Vermögenswerte	481 363.65	160 211.35
Gesamtfondsvermögen	49 765 015.81	47 606 703.73
Aufgenommene Kredite	-57 446.87	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-122 739.31	-117 156.84
Nettofondsvermögen	49 584 829.63	47 489 546.89

Erfolgsrechnung

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	5 899.08	6 684.79
Negativzinsen	-4 559.28	-18 526.40
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	109 137.03	0.00
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	602 910.94	630 327.12
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	53 854.92	60 912.22
Erträge der Effektenleihe	5 825.87	8 181.68
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	3 315.76	1 802.96
Total Ertrag	776 384.32	689 382.37
Aufwand		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-489 302.34	-459 292.18
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	383 470.94	480 083.35
Sonstige Aufwendungen	-50.51	-60.31
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-318.41	0.00
Total Aufwand	-106 200.32	20 730.86
Nettoertrag	670 184.00	710 113.23
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 418 245.12	209 957.05
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	-383 470.94	-480 083.35
Realisierter Erfolg	2 704 958.18	439 986.93
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2 592 543.00	-214 880.61
Gesamterfolg	112 415.18	225 106.32

Verwendung des Erfolges

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	670 184.00	710 113.23
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-234 564.40	-248 539.63
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	435 619.60	461 573.60

¹ gemäss Mitteilung der Eidgenössischen Steuerverwaltung vom 1. Januar 2009

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	47 489 546.89	43 988 026.61
Abgeführte Verrechnungssteuer	-249 581.54	-296 818.33
Saldo aus dem Anteilverkehr	2 232 449.10	3 573 232.29
Gesamterfolg	112 415.18	225 106.32
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	49 584 829.63	47 489 546.89

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	419 359,0000	387 836,0000
Ausgegebene Anteile	22 072,0000	31 523,0000
Zurückgenommene Anteile	-2 487,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	438 944,0000	419 359,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	19 585,0000	31 523,0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Thesaurierung per 12. Juni 2018

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.5268
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.5344
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.9924

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.03.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2018 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Eurozone							
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)*	EUR	60 569	21 481	21 200	60 850	2 408 604	4,84
LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10Y INVEST ETF-C-CAP*	EUR	45 681	2 000	33 881	13 800	2 835 542	5,70
Total Eurozone						5 244 146	10,54
Schweiz							
ISHARE ISHARES ETF SMI*	CHF	57 161		57 161			
ISHARES SWISS DOMESTIC GOVERNMENT BOND 7-15 CH*	CHF	92 639	2 000	20 000	74 639	8 743 212	17,57
UBS ETF (CH) - SMI (CHF) A-DIS*	CHF		55 450	850	54 600	4 851 478	9,75
Total Schweiz						13 594 690	27,32
Grossbritannien							
ISHARES II PLC - ISHARES UK GILTS UCITS ETF GBP*	GBP		57 000	6 500	50 500	898 511	1,81
Total Grossbritannien						898 511	1,81
Vereinigte Staaten							
ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR TREASURY BOND FUND*	USD		37 850	750	36 900	3 645 557	7,33
SPDR S&P 500 ETF TRUST-S1*	USD	9 139	2 741	2 560	9 320	2 348 570	4,72
Total Vereinigte Staaten						5 994 127	12,04
Total Investmentzertifikate, open end						25 731 474	51,71

Anleihen, fester Zins

CHF							
SWITZERLAND 1.25000% 14-28.05.26*	CHF		2 980 000		2 980 000	3 317 038	6,67
SWITZERLAND 1.50000% 13-24.07.25*	CHF		1 620 000		1 620 000	1 825 902	3,67
SWITZERLAND 3.25000% 07-27.06.27*	CHF		2 250 000		2 250 000	2 929 725	5,89
SWITZERLAND 4.00000% 98-08.04.28*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 790 600	5,61
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 15-27.05.30*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 087 400	4,19
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-28.06.45*	CHF		2 130 000		2 130 000	2 106 357	4,23
Total CHF						15 057 022	30,26
Total Anleihen, fester Zins						15 057 022	30,26
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						40 788 496	81,96

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

Investmentzertifikate, open end

Schweiz							
SWISS INDEX PLATFORM - SWISS GOVERNMENT BOND INDEX-B2**	CHF	46 448	16 000	62 448			
SWISS INDEX PLATFORM - SWISS GOVERNMENT BOND INDEX-E**	CHF	58 416	9 000		67 416	7 135 984	14,34
SYZ AM (CH) TRACK - SWISS GOVERNMENT BONDS-I1**	CHF	43 914		34 514	9 400	976 423	1,96
Total Schweiz						8 112 406	16,30
Total Investmentzertifikate, open end						8 112 406	16,30
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						8 112 406	16,30
Total Wertschriften						48 900 902	98,26
(davon ausgeliehen)							(0,00)
Bankguthaben auf Sicht						559 261	1,12
Derivative Finanzinstrumente						-176 511	-0,35
Sonstige Vermögenswerte						481 364	0,97
Gesamtfondsvermögen						49 765 016	100,00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-57 447	
Andere Verbindlichkeiten						-122 739	
Nettofondsvermögen						49 584 830	

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 31.03.2018	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	40 788 496	81,96
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	7 935 895	15,95
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	—	—
Total	48 724 391	97,91

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	2 350 000	CHF	2 706 260	31.05.2018	-59 575	-0.12
USD	3 690 000	CHF	3 419 154	31.05.2018	-96 329	-0.19
GBP	640 000	CHF	836 928	31.05.2018	-20 607	-0.04
					-176 511	-0.35

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
EUR	2 500 000	CHF	2 845 500	30.11.2017
USD	3 300 000	CHF	3 109 590	30.11.2017
GBP	750 000	CHF	917 175	30.11.2017
EUR	2 500 000	CHF	2 913 500	28.02.2018
USD	3 400 000	CHF	3 315 000	28.02.2018
GBP	740 000	CHF	962 000	28.02.2018
CHF	58 335	EUR	50 000	28.02.2018
CHF	39 184	USD	40 000	28.02.2018
CHF	118 476	GBP	90 000	28.02.2018
CHF	111 780	USD	120 000	28.02.2018
CHF	107 917	EUR	93 000	28.02.2018
EUR	2 350 000	CHF	2 706 260	31.05.2018
USD	3 690 000	CHF	3 419 154	31.05.2018
GBP	640 000	CHF	836 928	31.05.2018

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	7 160 874.87	14,44%

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.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die das Vermögen der Teilvermögen investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten höchstens 2% p.a. betragen.

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.

Zusammengesetzte TER
für die letzten 12 Monate: 1,11%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Auflegungsdatum

1.4.2010

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.177704 USD 1 = CHF 0.957600
GBP 1 = CHF 1.343321

FORTUNA Multi INDEX 30

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2018	31.3.2017	31.3.2016
Nettofondsvermögen in CHF		25 097 921.55	21 470 047.23	17 314 666.35
	CH0109560406			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		118.01	117.98	116.18
Anzahl Anteile im Umlauf		212 685,0000	181 976,0000	149 030,0000

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
FORTUNA Multi INDEX 30 ¹	CHF	1.2%	2.3%	-1.5%

¹ Das Teilvermögen 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 Multi INDEX 30 betrug während des Berichtsjahres 1.2%. Der Fonds wurde per September 2017 BVV2-tauglich gemacht, was zu einer Anpassung der Anlagen geführt hat: einerseits wurden nun weitere Märkte im Fonds abgedeckt (US Treasuries), andererseits wird eines Teils des Fremdwährungsrisikos abgesichert. Darüber hinaus wurde eine Optimierung der Anlagen vorgenommen, die über das Geschäftsjahr 2017/2018 hinausgeht. Der Fonds hält nun ca. 1/3 der Schweizer Obligationen als Direktpositionen, was zur Einsparungen und somit tieferen Kosten für den Kunden führt. Die Aktiengewichtung wurde das ganze Berichtsjahr hindurch nahe 30% gehalten.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swiss Confederation	24,00
iShares Swiss Domestic Government Bond 7-15 CH	15,88
UBS ETF (CH) - SMI (CHF) A-DIS	14,76
Swiss Index Platform – SIP Swiss Government Bond Index	14,72
iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)	7,36
iShares Barclays 7-10 Year Treasury Bond Fund	7,30
SPDR S&P 500 ETF Trust	7,18
LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10Y Investment ETF-C-CAP	5,72
iShares II PLC - iShares UK GILTS UCITS ETF GBP	1,82
Total	98,74

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.3.2018	31.3.2017
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	224 452.41	993 338.25
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	6 036 056.00	0.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	18 806 025.04	20 464 768.42
Derivative Finanzinstrumente	-89 717.82	0.00
Sonstige Vermögenswerte	183 335.85	64 461.13
Gesamtfondsvermögen	25 160 151.48	21 522 567.80
Andere Verbindlichkeiten	-62 229.93	-52 520.57
Nettofondsvermögen	25 097 921.55	21 470 047.23

Erfolgsrechnung

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	2 723.00	2 917.99
Negativzinsen	-3 114.24	-8 957.23
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	46 387.90	0.00
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	335 679.73	277 244.05
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	29 005.37	50 643.20
Erträge der Effektenleihe	4 466.95	6 091.29
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	10 023.29	6 873.59
Total Ertrag	425 172.00	334 812.89
Aufwand		
Passivzinsen	-4.69	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-237 757.45	-195 038.90
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	201 634.39	570 399.55
Sonstige Aufwendungen	-50.43	-60.31
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1 177.52	0.00
Total Aufwand	-37 355.70	375 300.34
Nettoertrag	387 816.30	710 113.23
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 035 023.38	52 114.69
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	-201 634.39	-570 399.55
Realisierter Erfolg	1 221 205.29	191 828.37
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 000 746.90	253 425.93
Gesamterfolg	220 458.39	445 254.30

Verwendung des Erfolges

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	387 816.30	710 113.23
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-135 735.71	-248 539.63
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	252 080.59	461 573.60

¹ gemäss Mitteilung der Eidgenössischen Steuerverwaltung vom 1. Januar 2009

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	21 470 047.23	17 314 666.35
Abgeführte Verrechnungssteuer	-258 657.40	-124 851.33
Saldo aus dem Anteilverkehr	3 666 073.33	3 834 977.91
Gesamterfolg	220 458.39	445 254.30
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	25 097 921.55	21 470 047.23

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	181 976,0000	149 030,0000
Ausgegebene Anteile	33 158,0000	32 946,0000
Zurückgenommene Anteile	-2 449,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	212 685,0000	181 976,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	30 709,0000	32 946,0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Thesaurierung per 12. Juni 2018

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.8234
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.6382
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.1852

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.03.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2018 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Eurozone							
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)*	EUR	56 369	10 281	19 850	46 800	1 852 468	7,36
LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10Y INVEST ETF-C-CAP*	EUR	19 801	2 269	15 070	7 000	1 438 319	5,72
Total Eurozone						3 290 786	13,08
Schweiz							
ISHARE ISHARES ETF SMI*	CHF	38 287	800	39 087			
ISHARES SWISS DOMESTIC GOVERNMENT BOND 7-15 CH*	CHF	42 102		8 000	34 102	3 994 708	15,88
UBS ETF (CH) - SMI (CHF) A-DIS*	CHF		42 400	600	41 800	3 714 135	14,76
Total Schweiz						7 708 843	30,64
Grossbritannien							
ISHARES II PLC - ISHARES UK GILTS UCITS ETF GBP*	GBP		28 500	2 800	25 700	457 262	1,82
Total Grossbritannien						457 262	1,82
Vereinigte Staaten							
ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR TREASURY BOND FUND*	USD		19 000	400	18 600	1 837 598	7,30
SPDR S&P 500 ETF TRUST-S1*	USD	3 971	4 360	1 161	7 170	1 806 786	7,18
Total Vereinigte Staaten						3 644 384	14,48
Total Investmentzertifikate, open end						15 101 275	60,02

Anleihen, fester Zins

CHF							
SWITZERLAND 1.25000% 14-28.05.26*	CHF		1 120 000		1 120 000	1 246 672	4,95
SWITZERLAND 1.50000% 13-24.07.25*	CHF		370 000		370 000	417 027	1,66
SWITZERLAND 3.25000% 07-27.06.27*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 302 100	5,18
SWITZERLAND 4.00000% 98-08.04.28*	CHF		750 000		750 000	1 046 475	4,16
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 15-27.05.30*	CHF		1 200 000		1 200 000	1 252 440	4,98
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-28.06.45*	CHF		780 000		780 000	771 342	3,07
Total CHF						6 036 056	23,99
Total Anleihen, fester Zins						6 036 056	23,99
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						21 137 331	84,01

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

Investmentzertifikate, open end

Schweiz							
SWISS INDEX PLATFORM - SWISS GOVERNMENT BOND INDEX-B2**	CHF	8 000	2 000	10 000			
SWISS INDEX PLATFORM - SWISS GOVERNMENT BOND INDEX-E**	CHF	40 418	16 800	22 218	35 000	3 704 750	14,73
Total Schweiz						3 704 750	14,73
Total Investmentzertifikate, open end						3 704 750	14,73
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						3 704 750	14,73
Total Wertschriften						24 842 081	98,74
(davon ausgeliehen)							0,00)
Bankguthaben auf Sicht						224 452	0,89
Derivative Finanzinstrumente						-89 718	-0,36
Sonstige Vermögenswerte						183 336	0,73
Gesamtfondsvermögen						25 160 151	100,00
Andere Verbindlichkeiten						-62 229	
Nettofondsvermögen						25 097 922	

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 31.03.2018	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	21 137 331	84,01
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	3 615 032	14,37
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	—	—
Total	24 752 363	98,38

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**						
USD	1 890 000	CHF	1 751 274	31.05.2018	-49 339	-0.20
EUR	1 180 000	CHF	1 358 888	31.05.2018	-29 914	-0.12
GBP	325 000	CHF	425 003	31.05.2018	-10 465	-0.04
					-89 718	-0.36

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
EUR	1 150 000	CHF	1 312 438	30.11.2017
USD	1 580 000	CHF	1 504 950	30.11.2017
GBP	330 000	CHF	407 781	30.11.2017
EUR	1 180 000	CHF	1 375 172	28.02.2018
USD	1 680 000	CHF	1 638 000	28.02.2018
GBP	355 000	CHF	461 500	28.02.2018
CHF	39 492	GBP	30 000	28.02.2018
CHF	46 575	USD	50 000	28.02.2018
USD	1 890 000	CHF	1 751 274	31.05.2018
EUR	1 180 000	CHF	1 358 888	31.05.2018
GBP	325 000	CHF	425 003	31.05.2018

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	3 636 134.56	14,49%

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.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die das Vermögen der Teilvermögen investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten höchstens 2% p.a. betragen.

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.

Zusammengesetzte TER
für die letzten 12 Monate: 1,12%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Auflegungsdatum

1.10.2010

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.177704 USD 1 = CHF 0.957600
GBP 1 = CHF 1.343321

FORTUNA Multi INDEX 40

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2018	31.3.2017	31.3.2016
Nettofondsvermögen in CHF		102 785 456.81	87 959 052.69	69 655 162.88
	CH0109560422			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		124.04	121.89	117.99
Anzahl Anteile im Umlauf		828 651,0000	721 597,0000	590 371,0000

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
FORTUNA Multi INDEX 40 ¹	CHF	2.3%	4.0%	-2.3%

¹ Das Teilvermögen 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 Multi INDEX 40 betrug während des Berichtsjahres 2.3%. Der Fonds wurde per September 2017 BVV2-tauglich gemacht, was zu einer Anpassung der Anlagen geführt hat: einerseits wurden nun weitere Märkte im Fonds abgedeckt (US Treasuries), andererseits wird eines Teils des Fremdwährungsrisikos abgesichert. Darüber hinaus wurde eine Optimierung der Anlagen vorgenommen, die über das Geschäftsjahr 2017/2018 hinausgeht. Der Fonds hält nun ca. 1/3 der Schweizer Obligationen als Direktpositionen, was zur Einsparungen und somit tieferen Kosten für den Kunden führt. Die Aktiengewichtung wurde das ganze Berichtsjahr hindurch nahe 40% gehalten.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swiss Confederation	24,55
UBS ETF (CH) - SMI (CHF) A-DIS	17,40
iShares Swiss Domestic Government Bond 7-15 CH	15,97
iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)	9,86
SPDR S&P 500 ETF Trust	9,64
iShares Barclays 7-10 Year Treasury Bond Fund	7,32
LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10Y Investment ETF-C-CAP	5,72
Swiss Index Platform – SIP Swiss Government Bond Index	4,15
iShares SMI CH	2,31
iShares II PLC - iShares UK GILTS UCITS ETF GBP	1,81
Total	98,73

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.3.2018	31.3.2017
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	946 611.10	4 676 220.15
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	25 313 735.00	0.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	76 425 772.34	83 281 875.43
Derivative Finanzinstrumente	-372 569.11	0.00
Sonstige Vermögenswerte	726 954.18	216 454.27
Gesamtfondsvermögen	103 040 503.51	88 174 549.85
Andere Verbindlichkeiten	-255 046.70	-215 497.16
Nettofondsvermögen	102 785 456.81	87 959 052.69

Erfolgsrechnung

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	13 180.80	7 848.13
Negativzinsen	-12 392.94	-38 323.91
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	166 569.09	0.00
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 344 536.21	1 106 792.81
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	232 913.92	204 511.77
Erträge der Effektenleihe	25 426.73	25 712.23
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	43 585.15	36 768.27
Total Ertrag	1 813 818.96	1 343 309.30
Aufwand		
Passivzinsen	-66.81	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-978 534.18	-790 403.74
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	838 321.93	869 180.03
Sonstige Aufwendungen	-50.43	-70.36
Ausrüstung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1 354.59	0.00
Total Aufwand	-141 684.08	78 705.93
Nettoertrag	1 672 134.88	1 422 015.23
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 473 195.39	219 067.27
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	-838 321.93	-869 180.03
Realisierter Erfolg	5 307 008.34	771 902.47
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3 325 766.07	2 442 120.16
Gesamterfolg	1 981 242.27	3 214 022.63

Verwendung des Erfolges

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 672 134.88	1 422 015.23
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-585 247.21	-497 705.33
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 086 887.67	924 309.90

¹ gemäss Mitteilung der Eidgenössischen Steuerverwaltung vom 1. Januar 2009

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	87 959 052.69	69 655 162.88
Abgeführte Verrechnungssteuer	-516 293.28	-505 308.35
Saldo aus dem Anteilverkehr	13 361 455.13	15 595 175.53
Gesamterfolg	1 981 242.27	3 214 022.63
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	102 785 456.81	87 959 052.69

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2017-31.3.2018	1.4.2016-31.3.2017
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	721 597,0000	590 371,0000
Ausgegebene Anteile	109 854,0000	131 226,0000
Zurückgenommene Anteile	-2 800,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	828 651,0000	721 597,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	107 054,0000	131 226,0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Thesaurierung per 12. Juni 2018

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	2.0179
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.7063
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.3116

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.03.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2018 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	--	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Eurozone								
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)*	EUR	231 122	61 578	36 100	256 600	10 156 906	9,86	
LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10Y INVEST ETF-C-CAP*	EUR	107 527	9 676	88 503	28 700	5 897 106	5,72	
Total Eurozone						16 054 012	15,58	
Schweiz								
ISHARE ISHARES ETF SMI*	CHF	202 852	7 000	183 652	26 200	2 378 436	2,31	
ISHARES SWISS DOMESTIC GOVERNMENT BOND 7-15 CH*	CHF	110 441	80 000	50 000	140 441	16 451 259	15,97	
UBS ETF (CH) - SMI (CHF) A-DIS*	CHF		201 800		201 800	17 930 919	17,40	
Total Schweiz						36 760 614	35,68	
Grossbritannien								
ISHARES II PLC - ISHARES UK GILTS UCITS ETF GBP*	GBP	189 001	36 000	120 001	105 000	1 868 190	1,81	
Total Grossbritannien						1 868 190	1,81	
Vereinigte Staaten								
ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR TREASURY BOND FUND*	USD		84 800	8 500	76 300	7 538 104	7,32	
SPDR S&P 500 ETF TRUST-S1*	USD	35 025	11 655	7 280	39 400	9 928 502	9,64	
Total Vereinigte Staaten						17 466 606	16,95	
Total Investmentzertifikate, open end						72 149 422	70,02	

Anleihen, fester Zins

CHF								
SWITZERLAND 1.25000% 14-28.05.26*	CHF		4 400 000		4 400 000	4 897 640	4,75	
SWITZERLAND 1.50000% 13-24.07.25*	CHF		2 950 000		2 950 000	3 324 945	3,23	
SWITZERLAND 3.25000% 07-27.06.27*	CHF		3 700 000		3 700 000	4 817 770	4,68	
SWITZERLAND 4.00000% 98-08.04.28*	CHF		2 800 000		2 800 000	3 906 840	3,79	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 15-27.05.30*	CHF		4 700 000		4 700 000	4 905 390	4,76	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-28.06.45*	CHF		3 500 000		3 500 000	3 461 150	3,36	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-28.06.45*	CHF		750 000	750 000				
Total CHF						25 313 735	24,57	
Total Anleihen, fester Zins						25 313 735	24,57	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						97 463 157	94,59	

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

Investmentzertifikate, open end

Schweiz								
SWISS INDEX PLATFORM - SWISS GOVERNMENT BOND INDEX-B2**	CHF	34 000	33 000	67 000				
SWISS INDEX PLATFORM - SWISS GOVERNMENT BOND INDEX-E**	CHF	57 505	10 000	27 105	40 400	4 276 350	4,14	
SYZ AM (CH) TRACK - SWISS GOVERNMENT BONDS-I1**	CHF	20 000	15 500	35 500				
Total Schweiz						4 276 350	4,14	
Total Investmentzertifikate, open end						4 276 350	4,14	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						4 276 350	4,14	
Total Wertschriften						101 739 507	98,73	
(davon ausgeliehen)							0,00)	
Bankguthaben auf Sicht						946 611	0,92	
Derivative Finanzinstrumente						-372 569	-0,36	
Sonstige Vermögenswerte						726 955	0,71	
Gesamtfondsvermögen						103 040 504	100,00	
Andere Verbindlichkeiten						-255 047		
Nettofondsvermögen						102 785 457		

Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.03.2018	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	97 463 157	94,59
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	3 903 781	3,78
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	—	—
Total	101 366 938	98,37

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	4 880 000	CHF	5 619 808	31.05.2018	-123 714	-0.12
GBP	1 340 000	CHF	1 752 318	31.05.2018	-43 144	-0.04
USD	7 880 000	CHF	7 301 608	31.05.2018	-205 711	-0.20
					-372 569	-0.36

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
EUR	100 000	CHF	113 050	15.11.2017
EUR	4 750 000	CHF	5 420 938	30.11.2017
USD	6 600 000	CHF	6 306 960	30.11.2017
GBP	1 500 000	CHF	1 853 550	30.11.2017
USD	320 000	CHF	301 696	30.11.2017
USD	300 000	CHF	283 365	30.11.2017
CHF	115 920	USD	120 000	30.11.2017
EUR	4 950 000	CHF	5 768 730	28.02.2018
USD	6 850 000	CHF	6 678 750	28.02.2018
GBP	1 520 000	CHF	1 976 000	28.02.2018
CHF	223 788	GBP	170 000	28.02.2018
CHF	13 186	GBP	10 000	28.02.2018
CHF	79 178	USD	85 000	28.02.2018
EUR	4 880 000	CHF	5 619 808	31.05.2018
GBP	1 340 000	CHF	1 752 318	31.05.2018
USD	7 880 000	CHF	7 301 608	31.05.2018

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	15 093 135.79	14,68%

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.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die das Vermögen der Teilvermögen investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten höchstens 2% p.a. betragen.

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.

Zusammengesetzte TER
für die letzten 12 Monate: 1,12%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Auflegungsdatum

1.10.2010

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.177704 USD 1 = CHF 0.957600
GBP 1 = CHF 1.343321

Erläuterungen zum Bericht

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Grundsätze der Bewertung

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens 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 Forderungsbeitrag 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 eines Teilvermögens ergibt sich aus dem Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. 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: 31.3.2018	FORTUNA Multi INDEX 10	FORTUNA Multi INDEX 20	FORTUNA Multi INDEX 30	FORTUNA Multi INDEX 40
Währung:	CHF	CHF	CHF	CHF
Gegenparteien und Kurswert der OTC Derivate				
EFG Bank AG	-22 323.94	-176 510.67	-89 717.82	-372 569.11
Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten:				
– Anleihen	-	-	-	-
– Aktien	-	-	-	-
– Barmittel	-	-	-	-
– Anlagefonds	-	-	-	-
– Geldmarktanlagen	-	-	-	-
– Übrige Sicherheiten	-	-	-	-
Total entgegengenommenen Sicherheiten	-	-	-	-

Effektenleihe und Sicherheiten

Berichtszeitraum:

1. April 2017 -
31. März 2018

FORTUNA
Multi INDEX 10

FORTUNA
Multi INDEX 20

FORTUNA
Multi INDEX 30

FORTUNA
Multi INDEX 40

Kontrahentenrisiko aus
der Effektenleihe
per 31. März 2018

UBS AG

– Marktwert der verliehenen

Effekten

0.00 CHF

0.00 CHF

0.00 CHF

0.00 CHF

– Sicherheiten

0.00 CHF

0.00 CHF

0.00 CHF

0.00 CHF

Aufschlüsselung der Sicherheiten

(Gewichtung in %)

per 31. März 2018

nach Art der

Vermögenswerte:

– Anleihen

0.00

0.00

0.00

0.00

– Aktien

0.00

0.00

0.00

0.00

Effektenleihe

Erträge aus der

Effektenleihe

1 220.54 CHF

11 651.74 CHF

8 933.90 CHF

50 853.46 CHF

Operative Kosten der

Effektenleihe

610.27 CHF

5 825.87 CHF

4 466.95 CHF

25 426.73 CHF

Fondserträge aus der

Effektenleihe

610.27 CHF

5 825.87 CHF

4 466.95 CHF

25 426.73 CHF

Die Erfassung der Ausgleichszahlungen und der Kommissionserträge aus Effektenleihe in den Erfolgsrechnungen sowie der Ausweis der im Inventar der Fondsvermögen der Teilvermögen 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	Schützengraben 21	058/473 37 00
6501 Bellinzona	Via Lugano 22	058/471 60 60
3001 Bern	Monbijoustrasse 29	058/473 32 22
2502 Bienne	Rue de la Gare 14	058/473 74 52
7007 Chur	Ringstrasse 18	058/473 84 71
2800 Delémont	Rue des Moulins 9	058/471 49 49
1701 Fribourg	Route d'Agy 14-16	058/471 28 18
1215 Genève 15	I.C.C. Rte de Pré-Bois 20	058/471 07 00
1211 Genève 26	Route des Acacias 47	058/471 37 37
1211 Genève 3	Rue du Rhône 67	058/471 94 94
1005 Lausanne	Place de la Riponne 3	058/471 34 84
1052 Le Mont-sur-Lausanne	Rue du Village 10	058/471 25 25
6904 Lugano	Via Trevano 78	058/471 17 17
6002 Luzern	Nidfelfdstrasse 12	058/473 18 18
1870 Monthey 1	Rue du Coppet 3	058/471 36 00
1820 Montreux 2	Avenue du Casino 50	058/471 47 00
2001 Neuchâtel	Faubourg de 'Hôpital 1	058/471 96 66
1260 Nyon 1	Avenue Perdtamps 23	058/471 44 44
4600 Olten	Ziegelfeldstrasse 36	058/473 38 38
8640 Rapperswil	Alte Jonastrasse 24	058/473 89 50
9494 Schaan	Zollstrasse 13	00423 239 72 72
1951 Sion	Avenue de la Gare 32	058/471 78 10
9001 St. Gallen	Bahnhofstrasse 11	058/473 36 36
3601 Thun	Burgstrasse 20	058/473 06 15
8400 Winterthur	Bahnhofplatz 8	058/473 16 66
1400 Yverdon-les-Bains	Rue du Milieu 7	058/471 09 61
8008 Zürich	Mühlebachstrasse 7	058/473 91 20

Zahlstellen

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