

# Jahresbericht 2020/2021

**Geprüfter Jahresbericht per 31. März 2021**

FORTUNA Anlagefonds  
FORTUNA Bond Fund CHF  
FORTUNA Equity Fund Switzerland  
FORTUNA Short Term Bond Fund CHF





# Geprüfter Jahresbericht per 31. März 2021

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen	3	
FORTUNA Anlagefonds	4	CH0002772645
FORTUNA Bond Fund CHF	11	CH0018756632
FORTUNA Equity Fund Switzerland	18	A/ CH0011553598 B/ CH0368915242
FORTUNA Short Term Bond Fund CHF	24	CH0450201303
Erläuterungen zum Bericht	32	
Vertriebs- und Zahlstellen	37	

## 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](http://www.fortunainvest.ch)

# Organisation

## Fondsleitung

Fortuna Investment AG, Adliswil

## Verwaltungsrat

*Alessio Sarti*, Präsident  
*Thomas A. Gutzwiller*, Mitglied  
*Ulrich Ostholt*, Mitglied

## Geschäftsleitung

*David Küttel*, Geschäftsführer  
*Claudio Burkhard*, Stv. Geschäftsführer  
*Stephan Bereuter*, Mitglied (bis 31.12.2020)

## 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 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.

## 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](http://www.fortunainvest.ch) und auf [www.swissfunddata.ch](http://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.

# 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**  
**FORTUNA Short Term Bond Fund CHF**

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 2021 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 2021 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, 28. Juli 2021

Ernst & Young AG

Sandor Frei  
Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Thomas Vielsäcker  
Diplom-Kaufmann

# FORTUNA Anlagefonds

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2021	31.3.2020	31.3.2019
Nettofondsvermögen in CHF		71 202 873.00	74 133 315.18	88 071 597.53
	<b>CH0002772645</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		138.51	130.04	134.73
Anzahl Anteile im Umlauf		514 075,0000	570 095,0000	653 680,0000

## Performance

	Währung	2020/2021	2019/2020	2018/2019
FORTUNA Anlagefonds <sup>1</sup>	CHF	6.6%	-3.4%	2.1%

<sup>1</sup> 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 6.6% nach Abzug der Kosten. Dank der expansiven Geldpolitik der grössten Zentralbanken haben vor allem die Aktien sehr profitiert, wobei Anleihen unter dem steigenden Zinsniveau gelitten haben.

## Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens			
	Obligationen	Aktien	Total
French Republic Gov	6,65	0,00	6,65
Bundesrepublik Deutschland	5,64	0,00	5,64
Pfandbriefbk schweiz. Hypothekarinst.	4,78	0,00	4,78
Invesco S&P 500	0,00	3,92	3,92
UBS ETF CH-SMI	0,00	3,64	3,64
Cembra Money Bank AG	3,20	0,00	3,20
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF	0,00	2,86	2,86
Zuercher Kantonalbank	2,77	0,00	2,77
NOVARTIS AG	1,91	0,31	2,22
BMW International	2,12	0,00	2,12
Übrige	47,56	5,85	53,41
<b>Total</b>	<b>74,63</b>	<b>16,58</b>	<b>91,21</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	40,81
Frankreich	11,68
Vereinigte Staaten von Amerika	10,27
Deutschland	9,82
Italien	3,95
Eurozone	2,86
Neuseeland	2,35
Spanien	1,72
Grossbritannien	1,62
Supranational	1,41
Übrige	4,72
<b>Total</b>	<b>91,21</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.3.2021	31.3.2020
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	5 933 607.82	9 004 280.31
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	53 275 286.90	50 976 635.85
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	4 396 844.72	4 862 344.58
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	7 434 709.69	8 832 598.07
Derivative Finanzinstrumente	-77 846.04	267 020.48
Sonstige Vermögenswerte	423 750.84	378 712.19
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>71 386 353.93</b>	<b>74 321 591.48</b>
Andere Verbindlichkeiten	-183 480.93	-188 276.30
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>71 202 873.00</b>	<b>74 133 315.18</b>

## Erfolgsrechnung

	1.4.2020-31.3.2021	1.4.2019-31.3.2020
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	0.00	14 192.27
Negativzinsen	-19 836.25	-18 699.28
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	400 879.88	622 642.81
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	111 949.36	119 336.54
– aus Gratisaktien	0.00	56.00
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	178 847.97	218 069.08
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	133 887.25	76 105.26
Erträge der Effektenleihe	21 562.42	25 015.29
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	2 505.53	6 147.65
<b>Total Ertrag</b>	<b>829 796.16</b>	<b>1 062 865.62</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-20 054.42	-2.62
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-748 226.05	-840 792.30
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	115 899.26	7 337.41
Aufwand Teilnahme an Sammelklagen	-117.70	0.00
Sonstige Aufwendungen	-588.59	-728.95
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1 968.45	-14 122.80
<b>Total Aufwand</b>	<b>-655 055.95</b>	<b>-848 309.26</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>174 740.21</b>	<b>214 556.36</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	602 877.71	2 921 612.28
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-115 899.26	-7 337.41
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>661 718.66</b>	<b>3 128 831.23</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 073 444.67	-5 562 927.17
<b>Gesamterfolg</b>	<b>4 735 163.33</b>	<b>-2 434 095.94</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.4.2020-31.3.2021	1.4.2019-31.3.2020
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	174 740.21	214 556.36
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-61 159.07	-75 094.73
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b>	<b>113 581.14</b>	<b>139 461.63</b>

### Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2020-31.3.2021	1.4.2019-31.3.2020
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	74 133 315.18	88 071 597.53
Abgeführte Verrechnungssteuer	-72 950.15	-109 908.05
Saldo aus dem Anteilverkehr	-7 592 655.36	-11 394 278.36
Gesamterfolg	4 735 163.33	-2 434 095.94
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>71 202 873.00</b>	<b>74 133 315.18</b>

### Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2020-31.3.2021	1.4.2019-31.3.2020
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	570 095,0000	653 680,0000
Ausgegebene Anteile	58 739,0000	52 480,0000
Zurückgenommene Anteile	-114 759,0000	-136 065,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>514 075,0000</b>	<b>570 095,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-56 020,0000	-83 585,0000

### Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Thesaurierung per 14. Juni 2021

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.33991</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.11897
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.22094</b>

## Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.03.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.03.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Inhaberaktien</b>								
<b>Belgien</b>								
ANHEUSER-BUSCH IN NPV*	EUR	2 000			2 000	118 909	0,17	
<b>Total Belgien</b>						<b>118 909</b>	<b>0,17</b>	
<b>Frankreich</b>								
DANONE EURO.25*	EUR	3 500			3 500	226 481	0,32	
L'OREAL EURO.20*	EUR	1 000			1 000	361 484	0,51	
<b>Total Frankreich</b>						<b>587 965</b>	<b>0,82</b>	
<b>Deutschland</b>								
SAP AG ORD NPV*	EUR	1 950			1 950	225 230	0,32	
<b>Total Deutschland</b>						<b>225 230</b>	<b>0,32</b>	
<b>Italien</b>								
HERA EUR1*	EUR		108 900		108 900	393 657	0,55	
<b>Total Italien</b>						<b>393 657</b>	<b>0,55</b>	
<b>Schweiz</b>								
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	4 300			4 300	399 728	0,56	
<b>Total Schweiz</b>						<b>399 728</b>	<b>0,56</b>	
<b>Total Inhaberaktien</b>						<b>1 725 489</b>	<b>2,42</b>	
<b>Weitere Aktien</b>								
<b>Schweiz</b>								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	1 980		1 980				
<b>Total Schweiz</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Weitere Aktien</b>							<b>0,00</b>	
<b>Namensaktien</b>								
<b>Deutschland</b>								
BAYER AG NPV (REGD)*	EUR	2 000			2 000	119 374	0,17	
DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)*	EUR	4 000			4 000	75 969	0,11	
<b>Total Deutschland</b>						<b>195 343</b>	<b>0,27</b>	
<b>Schweiz</b>								
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF		5 000	5 000				
BELIMO HOLDING AG CHF1(REGD)*	CHF	40		10	30	229 200	0,32	
BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)*	CHF		800	800				
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	200			200	120 320	0,17	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	45			45	163 890	0,23	
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	11 850		6 450	5 400	299 916	0,42	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	6 000		3 000	3 000	316 020	0,44	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	7 000		4 300	2 700	218 079	0,31	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF	1 800		1 800				
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	1 100			1 100	297 000	0,42	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF		1 100	350	750	187 800	0,26	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	1 330		1 330				
<b>Total Schweiz</b>						<b>1 832 225</b>	<b>2,57</b>	
<b>Grossbritannien</b>								
LINDE PLC COM EUR0.001*	EUR		1 540		1 540	406 953	0,57	
UNILEVER PLC ORD GBP0.031111*	EUR		4 500		4 500	236 834	0,33	
<b>Total Grossbritannien</b>						<b>643 787</b>	<b>0,90</b>	
<b>Total Namensaktien</b>						<b>2 671 356</b>	<b>3,74</b>	
<b>Investmentzertifikate, open end</b>								
<b>Eurozone</b>								
XTRACKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF-IC/CAPITALISATION*	EUR	30 500	2 300	1 800	31 000	2 040 263	2,86	
<b>Total Eurozone</b>						<b>2 040 263</b>	<b>2,86</b>	
<b>Schweiz</b>								
UBS ETF (CH) - SMI (CHF) A-DIS*	CHF	33 000		10 000	23 000	2 597 047	3,64	
<b>Total Schweiz</b>						<b>2 597 047</b>	<b>3,64</b>	
<b>Vereinigte Staaten</b>								
INVESCO S&P 500 UCITS ETF CAPITALISATION*	USD	9 310	500	5 810	4 000	2 797 399	3,92	
<b>Total Vereinigte Staaten</b>						<b>2 797 399</b>	<b>3,92</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>7 434 710</b>	<b>10,41</b>	
<b>Notes, fester Zins</b>								
<b>CHF</b>								
LAFARGEHOLCIM LTD 3.000000% 12-22.11.22*	CHF	500 000			500 000	526 000	0,74	
<b>Total CHF</b>						<b>526 000</b>	<b>0,74</b>	

Jahresbericht per 31. März 2021  
FORTUNA Anlagefonds

Titel	31.03.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.03.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>EUR</b>							
ITALY, REPUBLIC OF 4.50000% 10-01.03.26*	EUR	500 000		500 000	674 952	0,95	
<b>Total EUR</b>					<b>674 952</b>	<b>0,95</b>	
<b>Total Notes, fester Zins</b>					<b>1 200 952</b>	<b>1,68</b>	
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>							
<b>CHF</b>							
ASB FINANCE LTD 0.20000% 17-02.08.24*	CHF	500 000		500 000	507 500	0,71	500 000
BANCO DEL ESTADO DE CHILE 0.57500% 17-07.04.27*	CHF	800 000		800 000	814 400	1,14	
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV-REG-S 0.75000% 19-03.09.27*	CHF	1 450 000		1 450 000	1 516 700	2,12	
CANADIAN IMPERIAL BANK-REG-S 0.15000% 18-31.07.23*	CHF	200 000	200 000				
CITIGROUP INC 0.50000% 17-22.11.24*	CHF	750 000		750 000	767 625	1,08	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.30000% 17-18.04.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 016 460	1,42	
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.75000% 10-03.06.20*	CHF	200 000	200 000				
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.45000% 17-08.11.30*	CHF	400 000	600 000	1 000 000	1 045 000	1,46	510 782
ELECTRICITE DE FRANCE 0.30000% 16-14.10.24*	CHF	1 200 000		1 200 000	1 217 400	1,71	
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.55000% 17-03.09.24*	CHF	750 000	500 000	1 250 000	1 281 875	1,80	
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.38250% 18-11.07.24*	CHF	400 000		400 000	409 200	0,57	
HOLCIM OVERSEAS FINANCE LTD 3.37500% 11-10.06.21*	CHF	700 000		700 000	704 620	0,99	
JPMORGAN CHASE & CO 0.45000% 16-11.11.26*	CHF	800 000		800 000	820 800	1,15	800 000
KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 0.37300% 18-01.06.23*	CHF	500 000	250 000	250 000	254 375	0,36	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 0.30000% 17-19.01.26*	CHF	750 000		750 000	765 750	1,07	
NESTLE HOLDINGS INC 0.55000% 17-04.10.32*	CHF	1 200 000	25 000	1 225 000	1 267 263	1,78	1 200 000
ORANGE SA-REG-S 0.62500% 19-22.06.29*	CHF	750 000		750 000	771 375	1,08	10 000
RABOBANK NEDERLAND NV 1.25000% 12-15.10.20*	CHF	500 000	500 000				
SNCF RESEAU 2.00000% 10-12.11.26*	CHF	300 000	300 000				
SPAREBANK 1 NORD NORGE 0.30000% 16-16.09.22*	CHF	600 000		600 000	605 160	0,85	
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.65000% 16-02.11.26*	CHF	800 000		800 000	811 600	1,14	800 000
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.37500% 17-31.05.23*	CHF	400 000		400 000	405 600	0,57	
VODAFONE GROUP PLC 0.37500% 16-03.12.24*	CHF	500 000		500 000	509 750	0,71	
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.37500% 16-05.02.24*	CHF	400 000		400 000	408 200	0,57	280 000
<b>Total CHF</b>					<b>15 900 653</b>	<b>22,27</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>					<b>15 900 653</b>	<b>22,27</b>	
<b>Anleihen, fester Zins</b>							
<b>CHF</b>							
AEROPORT INTERNATIONAL DE GENEVE-REG-S 0.40000% 17-20.09.27*	CHF	250 000		250 000	247 500	0,35	
ALLREAL HOLDING AG 0.87500% 17-30.03.27*	CHF	500 000		500 000	517 500	0,72	
AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23*	CHF	500 000	500 000				
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN 0.25000% 17-22.09.25*	CHF	500 000	250 000	750 000	764 250	1,07	
BASLER KANTONALBANK 2.00000% 10-15.11.32*	CHF	800 000	200 000	1 000 000	1 214 500	1,70	
BELL FOOD GROUP AG 0.62500% 16-24.03.25*	CHF	1 100 000		1 100 000	1 125 850	1,58	
BLACK SEA TRADE & DEVELOPMT BK-REG-S 0.45000% 19-13.06.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 008 500	1,41	
BUEHLER HOLDING AG-REG-S 0.10000% 17-21.12.22*	CHF	600 000		600 000	603 000	0,84	
CEMBRA MONEY BANK AG 0.37500% 17-27.06.25*	CHF	750 000		750 000	763 500	1,07	
CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 0.28500% 19-19.08.27*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 523 250	2,13	290 000
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50000% 16-19.05.26*	CHF	800 000	200 000	1 000 000	1 022 500	1,43	
DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 0.50000% 15-08.12.23*	CHF	350 000		350 000	357 175	0,50	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.32000% 16-09.05.36*	CHF	500 000	500 000	1 000 000	1 030 500	1,44	
FLUGHAFEN ZURICH AG 0.62500% 17-24.05.29*	CHF	750 000	250 000	1 000 000	1 025 000	1,44	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.40000% 16-28.04.36*	CHF	200 000	200 000	200 000	207 600	0,29	
LINDT & SPRUENGLI AG 0.30000% 17-06.10.27*	CHF	500 000		500 000	512 250	0,72	
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.87500% 10-26.11.35*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 230 500	1,72	
MONDELEZ INTL-REG-S 0.65000% 16-26.07.22*	CHF	1 000 000	500 000	500 000	505 500	0,71	
NOVARTIS AG 1.05000% 15-11.05.35*	CHF	750 000	500 000	1 250 000	1 366 250	1,91	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.25000% 10-13.08.32*	CHF	1 400 000		1 400 000	1 743 280	2,44	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.87500% 10-15.09.31*	CHF	1 400 000		1 400 000	1 666 000	2,33	1 400 000
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.37500% 16-24.10.28*	CHF	500 000	500 000	500 000	518 950	0,73	160 000
SGS SA-REG-S 0.75000% 18-29.10.25*	CHF	500 000	250 000	750 000	777 750	1,09	210 000
STRAUMANN HOLDING AG 1.62500% 13-30.04.20*	CHF	550 000	550 000				
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.50000% 16-03.11.25*	CHF	500 000		500 000	507 250	0,71	
SWISSCOM AG 0.12500% 16-15.09.32*	CHF	1 200 000	250 000	1 450 000	1 414 475	1,98	1 110 000
UBS GROUP AG-REG-S 0.75000% 16-22.02.22*	CHF	600 000		600 000	606 660	0,85	
WALLISER KANTONALBANK 2.37500% 11-18.05.21*	CHF	500 000		500 000	501 800	0,70	
ZUERCHER KANTONALBANK 2.00000% 10-30.11.34*	CHF	1 600 000		1 600 000	1 979 200	2,77	
<b>Total CHF</b>					<b>24 740 490</b>	<b>34,66</b>	
<b>EUR</b>							
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.50000% 10-25.04.26*	EUR	2 250 000	500 000	1 750 000	2 333 074	3,27	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25.11.26*	EUR	2 100 000		2 100 000	2 414 416	3,38	220 504
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27*	EUR	1 300 000	500 000	1 800 000	2 128 988	2,98	1 800 000
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 18-15.02.28*	EUR	2 000 000	100 000	1 900 000	1 897 860	2,66	1 600 000
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 6.50000% 97-01.11.27*	EUR	300 000		300 000	466 697	0,65	
SPAIN, KINGDOM OF-144A 5.15000% 13-31.10.28*	EUR	1 200 000	400 000	800 000	1 226 658	1,72	
<b>Total EUR</b>					<b>10 467 693</b>	<b>14,66</b>	
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>					<b>35 208 183</b>	<b>49,32</b>	
<b>Anleihen, Nullcoupon</b>							
<b>CHF</b>							
KANTONSSPITAL WINTERTHUR-REG-S 0.00000% 19-30.09.31*	CHF	1 000 000		1 000 000	965 500	1,35	
<b>Total CHF</b>					<b>965 500</b>	<b>1,35</b>	
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>					<b>965 500</b>	<b>1,35</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>65 106 841</b>	<b>91,20</b>	

Titel	31.03.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.03.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

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

#### Inhaberaktien

Niederlande							
UNILEVER EURO.16**	EUR	4 500		4 500			
<b>Total Niederlande</b>						<b>0,01</b>	
<b>Total Inhaberaktien</b>						<b>0,01</b>	

**Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden** **0,01**

Total Wertschriften				65 106 841	91,21
(davon ausgeliehen)				11 918 592	16,70)
Bankguthaben auf Sicht				5 933 608	8,31
Derivative Finanzinstrumente				-77 846	-0,11
Sonstige Vermögenswerte				423 751	0,59
<b>Gesamtfondsvermögen</b>				<b>71 386 354</b>	<b>100,00</b>
Andere Verbindlichkeiten				-183 481	
<b>Nettofondsvermögen</b>				<b>71 202 873</b>	

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.03.2021	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	65 106 841	91,20
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-77 846	-0,10
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>65 028 995</b>	<b>91,10</b>

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
EUR	14 300 000	CHF	15 731 301	30.06.2021	-77 846	-0,11
					-77 846	-0,11

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
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
EUR	13 500 000	CHF	14 280 516	02.07.2020
EUR	13 500 000	CHF	14 405 972	01.10.2020
EUR	14 000 000	CHF	15 102 052	30.11.2020
EUR	14 000 000	CHF	15 112 692	26.02.2021
EUR	14 300 000	CHF	15 731 301	30.06.2021

## 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	15 817 710,41	22,21%

### 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 AMAS 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: 1,02%

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Erläuterungen zum Bericht.

### Auflegungsdatum

19.1.1989

### Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.106134      JPY 1 = CHF 0.008517  
GBP 1 = CHF 1.298505      USD 1 = CHF 0.941150

# FORTUNA Bond Fund CHF

Art Effektenfonds

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2021	31.3.2020	31.3.2019
Nettofondsvermögen in CHF		74 242 122.81	231 505 512.59	347 322 357.85
	<b>CH0018756632</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		114.16	110.26	115.65
Anzahl Anteile im Umlauf		650 311,0000	2 099 646,0000	3 003 328,0000

## Performance

	Währung	2020/2021	2019/2020	2018/2019
FORTUNA Bond Fund CHF <sup>1</sup>	CHF	3.5%	-4.6%	0.5%

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

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

## Bericht des Portfoliomanagers

Die Performance des Fortuna Bond Fund CHF betrug im Berichtsjahr nach Abzug der Kosten 3.5%. Die Berichtsperiode endet Ende März 2021 nach einem Jahr der Corona-Pandemie. Das Marktumfeld war im ersten Halbjahr stark geprägt von der Angst vor einer zweiten Welle, gefolgt von der Hoffnung auf einen Impfstoff. Diese positiven Studienergebnisse drängten die Pandemierisiken eher in den Hintergrund, und am CHF Bondmarkt erholten sich dementsprechend die Credit-Spreads und schlossen insgesamt leicht tiefer.

## Struktur des Wertpapierportfolios

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	63,47
Frankreich	5,61
Australien	5,54
Grossbritannien	4,50
Liechtenstein	3,41
Vereinigte Staaten von Amerika	3,04
Deutschland	2,81
Chile	2,74
Russland	2,00
Kanada	1,38
<b>Total</b>	<b>94,50</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.3.2021	31.3.2020
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	3 605 603.52	5 717 556.15
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	70 336 269.72	225 486 205.53
Sonstige Vermögenswerte	492 068.92	895 507.58
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>74 433 942.16</b>	<b>232 099 269.26</b>
Andere Verbindlichkeiten	-191 819.35	-593 756.67
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>74 242 122.81</b>	<b>231 505 512.59</b>

## Erfolgsrechnung

	1.4.2020-31.3.2021	1.4.2019-31.3.2020
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	0.00	291.27
Negativzinsen	-14 771.67	-43 519.89
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	1 053 819.99	2 048 914.30
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	57 027.78	53 525.89
Erträge der Effektenleihe	25 578.25	35 362.73
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1 116.17	-2 085.02
<b>Total Ertrag</b>	<b>1 122 770.52</b>	<b>2 092 489.28</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-395.00	-1 149.06
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-1 631 271.32	-2 963 669.73
Sonstige Aufwendungen	-624.00	-664.62
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	289 445.02	155 286.02
<b>Total Aufwand</b>	<b>-1 342 845.30</b>	<b>-2 810 197.39</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-220 074.78</b>	<b>-717 708.11</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 879 622.83	648 036.70
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>5 659 548.05</b>	<b>-69 671.41</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 210 333.11	-10 822 820.53
<b>Gesamterfolg</b>	<b>7 869 881.16</b>	<b>-10 892 491.94</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.4.2020-31.3.2021	1.4.2019-31.3.2020
	CHF	CHF
Nettoverlust des Rechnungsjahres	-220 074.78	-717 708.11
Übertrag auf das Kapital <sup>1</sup>	220 074.78	717 708.11
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

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

### Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2020-31.3.2021	1.4.2019-31.3.2020
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	231 505 512.59	347 322 357.85
Abgeführte Verrechnungssteuer	0.00	-98 559.29
Saldo aus dem Anteilverkehr	-165 133 270.94	-104 825 794.03
Gesamterfolg	7 869 881.16	-10 892 491.94
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>74 242 122.81</b>	<b>231 505 512.59</b>

### Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2020-31.3.2021	1.4.2019-31.3.2020
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 099 646,0000	3 003 328,0000
Ausgegebene Anteile	23 195,0000	15 525,0000
Zurückgenommene Anteile	-1 472 530,0000	-919 207,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>650 311,0000</b>	<b>2 099 646,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-1 449 335,0000	-903 682,0000

### Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Thesaurierung.

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.03.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.03.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Notes, fester Zins

CHF							
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 1.50000% 13-26.06.28*	CHF	6 000 000	3 500 000	2 500 000	2 820 000	3,79	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.75000% 13-24.07.28*	CHF	2 000 000	2 000 000				
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.25000% 15-30.04.25*	CHF	1 150 000	1 150 000				
RZD CAP PLC/RUSSIAN RAILWAYS-REG-S 1.19500% 19-03.04.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	985 000	1,32	
<b>Total CHF</b>					<b>3 805 000</b>	<b>5,11</b>	
<b>Total Notes, fester Zins</b>					<b>3 805 000</b>	<b>5,11</b>	

#### Medium-Term Notes, fester Zins

CHF							
ASB FINANCE LTD 0.20000% 17-02.08.24*	CHF	2 000 000	2 000 000				
BANCO DEL ESTADO DE CHILE 0.57500% 17-07.04.27*	CHF	3 000 000	1 000 000	2 000 000	2 036 000	2,74	110 000
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S 1.00000% 18-13.11.26*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 120 000	2,85	
BARCLAYS BANK PLC 3.54000% 10-29.07.30*	CHF	1 950 000		1 950 000	2 330 906	3,13	
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV-REG-S 0.75000% 19-03.09.27*	CHF	3 000 000	1 000 000	2 000 000	2 092 000	2,81	
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.25000% 18-30.05.25*	CHF	2 000 000	2 000 000				
CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.10000% 18-30.04.25*	CHF	1 000 000	1 000 000				
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.40000% 17-25.09.26*	CHF	3 000 000	1 000 000	2 000 000	2 062 000	2,77	
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.50000% 14-19.02.24*	CHF	4 000 000	4 000 000				
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.00000% 14-05.02.24*	CHF	5 000 000	5 000 000				
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.25000% 15-18.06.26*	CHF	4 700 000	4 700 000				
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.25000% 17-27.07.27*	CHF	3 000 000	1 000 000	2 000 000	2 059 000	2,77	
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.37500% 13-24.07.23*	CHF	3 000 000	3 000 000				
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 0.17000% 17-18.07.25*	CHF	5 000 000	5 000 000				
GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.50000% 17-04.12.24*	CHF	2 000 000	2 000 000				
HEATHROW FUNDING LTD 0.50000% 16-17.05.24*	CHF	3 000 000	3 000 000				
KOREA EXPRESSWAY CORP 0.25000% 17-07.06.24*	CHF	5 000 000	5 000 000				
LGT BANK AG-REG-S 0.37500% 19-15.11.29*	CHF	2 000 000	1 000 000	1 000 000	1 007 500	1,35	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.35000% 18-05.02.27*	CHF	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 065 000	2,77	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 0.30000% 17-19.01.26*	CHF	2 000 000	2 000 000				
MIGROS BANK AG-REG-S 0.25000% 19-10.12.27*	CHF	1 460 000	1 460 000	1 460 000	1 481 170	1,99	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.50000% 14-07.02.24*	CHF	4 000 000	4 000 000				
NESTLE HOLDINGS INC 0.25000% 17-04.10.27*	CHF	5 000 000	2 800 000	2 200 000	2 263 800	3,04	
ONTARIO, PROVINCE OF 0.25000% 17-28.06.29*	CHF	2 000 000	1 000 000	1 000 000	1 029 500	1,38	
PETROLEOS MEXICANOS 1.50000% 15-08.12.20*	CHF	1 000 000	1 000 000				
QUEBEC, PROVINCE OF 1.50000% 14-05.02.24*	CHF	5 000 000	5 000 000				
VODAFONE GROUP PLC 0.37500% 16-03.12.24*	CHF	3 000 000	2 000 000	1 000 000	1 019 500	1,37	
WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.50000% 18-16.05.28*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 063 000	2,77	
<b>Total CHF</b>					<b>23 629 376</b>	<b>31,75</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>					<b>23 629 376</b>	<b>31,75</b>	

#### Medium-Term Notes, Nullcoupon

CHF							
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.00000% 19-27.05.25*	CHF	2 000 000	2 000 000				
<b>Total CHF</b>						<b>0,00</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>						<b>0,00</b>	

#### Anleihen, fester Zins

CHF							
AAREKRAFTWERK KLINGNAU AG-REG-S 0.62500% 19-03.08.29*	CHF	1 100 000		1 100 000	1 120 900	1,51	
AARGAU, CANTON OF 0.37500% 17-17.02.31*	CHF	3 000 000	2 000 000	1 000 000	1 048 000	1,41	
ALLREAL HOLDING AG 0.87500% 17-30.03.27*	CHF	3 000 000	1 600 000	1 400 000	1 449 000	1,95	
ALLREAL HOLDING AG-REG-S 0.75000% 17-19.06.26*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 058 000	2,76	
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN 0.25000% 17-22.09.25*	CHF	4 000 000	4 000 000				
APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24*	CHF	4 000 000	4 000 000				
BASELSTADT KANTONALBANK 0.75000% 15-30.03.28*	CHF	2 000 000	2 000 000				
BELL FOOD GROUP AG 0.62500% 16-24.03.25*	CHF	1 660 000	1 660 000				
BERN, CANTON OF 1.25000% 13-07.02.28*	CHF	3 000 000	500 000	2 500 000	2 765 000	3,71	
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.75000% 14-28.02.24*	CHF	1 000 000	1 000 000				
BUEHLER HOLDING AG-REG-S 0.60000% 17-21.12.26*	CHF	3 300 000	600 000	2 700 000	2 785 050	3,74	200 000
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.75000% 18-06.06.25*	CHF	2 000 000	2 000 000				
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0.30000% 17-07.04.25*	CHF	2 000 000	2 000 000				
DAETWYLER HOLDING AG-REG-S 0.62500% 18-30.05.24*	CHF	1 400 000	1 400 000				
EMMI FINANZ AG 0.50000% 17-21.06.29*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 047 000	2,75	
FLUGHAFEN ZURICH AG 0.62500% 17-24.05.29*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 050 000	2,75	
GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S 1.45000% 18-06.03.23*	CHF	500 000		500 000	501 094	0,67	
GEBERIT AG-REG-S 0.10000% 19-17.10.24*	CHF	2 000 000	2 000 000				
GRANDE DIXENCE SA 1.75000% 16-12.05.22*	CHF	2 850 000	2 850 000				
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 1.37500% 13-11.03.25*	CHF	3 000 000	3 000 000				
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.37500% 19-28.05.32*	CHF	3 000 000	1 500 000	1 500 000	1 536 750	2,06	
GZO AG SPITAL WETZIKON 1.87500% 14-12.06.24*	CHF	2 000 000	2 000 000				
HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG 0.80000% 17-30.05.22*	CHF	1 500 000	1 500 000				
HILTI AG 0.20000% 17-08.11.24*	CHF	1 800 000	1 800 000				
KANTONSSPITAL AARAU AG 0.75000% 17-28.05.32*	CHF	1 250 000		1 250 000	1 287 500	1,73	
KANTONSSPITAL AARAU AG-REG-S 0.70000% 18-23.05.28*	CHF	600 000	600 000	600 000	624 900	0,84	
KERNKRAFTWERK LEIBSTADT AG-REG-S 1.50000% 18-07.08.24*	CHF	2 000 000	2 000 000				
KINDERSPITAL ZUERICH-ELEONOREN-REG-S 0.25000% 16-28.07.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 006 500	1,35	

Jahresbericht per 31. März 2021  
FORTUNA Bond Fund CHF

Titel	31.03.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.03.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 3.00000% 12-27.09.52*	CHF 900 000			900 000	1 179 000	1,58	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.00000% 17-11.12.23*	CHF 2 000 000		2 000 000				
KRAFTWERKE OBERHASLI AG 1.87500% 13-21.02.25*	CHF 2 300 000		2 300 000				
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	1 529 250	2,05	
LINDT & SPRUENGLI AG 0.30000% 17-06.10.27*	CHF 1 500 000		500 000	1 000 000	1 024 500	1,38	
NANT DE DRANCE SA-REG-S 1.55000% 18-19.08.25*	CHF 2 000 000		2 000 000				
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.30000% 17-31.10.25*	CHF 2 000 000		2 000 000				
NESTLE SA-REG-S 0.25000% 18-28.06.24*	CHF 3 000 000		3 000 000				
PARTNERS GROUP HOLDING AG 0.15000% 17-07.06.24*	CHF 2 000 000		2 000 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.62500% 12-17.04.28*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 127 200	1,51	400 000
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.05000% 16-06.11.26*	CHF 2 000 000		1 000 000	1 000 000	1 020 200	1,37	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.62500% 18-08.03.29*	CHF 2 000 000			2 000 000	2 116 200	2,84	1 080 000
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.50000% 16-16.02.24*	CHF 3 000 000		3 000 000				
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.35000% 18-16.02.24*	CHF 3 000 000		3 000 000				
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.10000% 17-23.09.24*	CHF 4 000 000		4 000 000				
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.45000% 17-23.03.29*	CHF 4 000 000		2 000 000	2 000 000	2 072 000	2,78	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.25000% 18-24.09.25*	CHF 2 000 000		2 000 000				
SGS SA 0.55000% 17-03.03.26*	CHF 2 000 000			2 000 000	2 053 000	2,76	
SGS SA 1.75000% 14-27.02.24*	CHF 2 500 000		2 500 000				
SGS SA-REG-S 0.75000% 18-29.10.25*	CHF 1 000 000		1 000 000				
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		500 000	1 500 000	1 645 500	2,21	
ST GALLEN, CITY ON 1.62500% 11-10.11.25*	CHF 3 000 000		3 000 000				
STADLER RAIL AG-REG-S 0.37500% 19-20.11.26*	CHF 1 500 000			1 500 000	1 524 000	2,05	
SULZER AG-REG-S 1.30000% 18-06.07.23*	CHF 2 000 000		2 000 000				
SWISSCOM AG 0.37500% 17-31.05.27*	CHF 4 000 000		2 500 000	1 500 000	1 540 500	2,07	
THURGAUER KANTONALBANK 0.70000% 18-22.03.30*	CHF 2 000 000		800 000	1 200 000	1 272 600	1,71	
WINTERTHUR, CITY OF 0.05000% 17-17.03.26*	CHF 2 000 000		500 000	1 500 000	1 529 250	2,05	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.30000% 18-25.01.28*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 031 000	1,39	
<b>Total CHF</b>					<b>40 943 894</b>	<b>55,01</b>	
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>					<b>40 943 894</b>	<b>55,01</b>	

**Anleihen, Nullcoupon**

Titel	31.03.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.03.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
CHF							
KANTONSSPITAL WINTERTHUR-REG-S 0.00000% 19-30.09.31*	CHF 1 800 000		800 000	1 000 000	965 500	1,30	
KOREA GAS CORP-REG-S 0.00000% 19-28.11.23*	CHF 3 000 000		3 000 000				
SONOVA HOLDING AG-REG-S 0.00000% 19-11.10.29*	CHF 1 000 000			1 000 000	992 500	1,34	975 000
<b>Total CHF</b>					<b>1 958 000</b>	<b>2,64</b>	
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>					<b>1 958 000</b>	<b>2,64</b>	

**Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden**

**70 336 270 94,50**

**Total Wertschriften**

**70 336 270 94,50**

(davon ausgeliehen

2 879 596 3,87)

Bankguthaben auf Sicht

3 605 604 4,84

Sonstige Vermögenswerte

492 068 0,66

**Gesamtfondsvermögen**

**74 433 942 100,00**

Andere Verbindlichkeiten

-191 819

**Nettofondsvermögen**

**74 242 123**

**Bewertungskategorie**

**Verkehrswert per 31.03.2021 in % des Gesamt-fondsvermögens<sup>3</sup>**

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

70 336 270 94,50  
-  
-

**Total**

**70 336 270 94,50**

<sup>1</sup> «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  
<sup>2</sup> «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  
<sup>3</sup> 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

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen</b>			
EURO-BUND FUTURE 08.12.20	EUR	200	200
EURO-BUND FUTURE 08.03.21	EUR	50	50

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

### Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

### Vergütung an die Fondsleitung

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

### Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

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

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

### Soft Commission Arrangements

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

### Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS 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: 1,01%

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Erläuterungen zum Bericht.

### Auflegungsdatum

1.7.2004

### Umrechnungskurs

EUR 1 = CHF 1.106134

# FORTUNA Equity Fund Switzerland

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2021	31.3.2020	31.3.2019
Nettofondsvermögen in CHF		97 582 762.23	80 911 667.15	137 101 512.18
<b>Klasse A</b>	<b>CH0011553598</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		370.05	303.22	298.04
Anzahl Anteile im Umlauf		262 938,0000	266 249,0000	459 681,0000
<b>Klasse B</b>	<b>CH0368915242</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		274.46	223.40	218.06
Anzahl Anteile im Umlauf		1 028,0000	807,0000	442,0000

## Performance

	Währung	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Klasse A	CHF	22.7%	2.2%	10.8%
Klasse B	CHF	24.0%	3.2%	11.9%
Referenzindex:				
SPI – Swiss Performance Index®	CHF	23.8%	0.7%	10.3%

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

## Bericht des Portfoliomanagers

Die Performance des FORTUNA Equity Fund Switzerland betrug während des Berichtsjahres nach Abzug der Kosten für die Klasse A 22.70% (Performance für Klasse B + 24.0%). Die wichtigsten fundamentalen Markttreiber seit der Pandemie waren die Zentralbanken, welche keinen Zweifel an ihrer expansiven Geldpolitik liessen, bis die Inflation über 2% gestiegen ist. Als Folge sanken die Realzinsen, während die Inflationserwartungen weiter stiegen. Aktien waren die grössten Nutzniesser dieser Entwicklung.

## Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens	
NESTLE SA	18,41
ROCHE Holding AG	14,99
NOVARTIS AG	12,30
UBS AG	4,04
ABB Ltd	3,50
Zurich Insurance Group	3,30
Cie Financiere Richemont SA	3,06
Sika AG	2,35
Lafarge Holcim Ltd	2,27
Givaudan AG	2,23
Übrige	25,54
<b>Total</b>	<b>91,99</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	91,99
<b>Total</b>	<b>91,99</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.3.2021	31.3.2020
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	7 002 552.64	6 583 107.09
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	89 991 689.80	73 494 562.10
Derivative Finanzinstrumente	0.00	421 700.00
Sonstige Vermögenswerte	834 321.98	610 025.51
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>97 828 564.42</b>	<b>81 109 394.70</b>
Aufgenommene Kredite	-7 035.32	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-238 766.87	-197 727.55
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>97 582 762.23</b>	<b>80 911 667.15</b>

## Erfolgsrechnung

	1.4.2020-31.3.2021	1.4.2019-31.3.2020
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Negativzinsen	-19 987.27	-9 344.32
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	2 205 458.01	2 821 397.60
– aus Gratisaktien	0.00	1 776.93
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	52 363.88	29 792.78
Erträge der Effektenleihe	9 479.41	1 589.05
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	136 811.94	239 728.09
<b>Total Ertrag</b>	<b>2 384 125.97</b>	<b>3 084 940.13</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	0.00	-117.79
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-891 647.07	-1 007 645.79
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-598.27	-685.27
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-168 056.53	-731 087.85
<b>Total Aufwand</b>	<b>-1 060 301.87</b>	<b>-1 739 536.70</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 323 824.10</b>	<b>1 345 403.43</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 910 467.07	18 307 833.92
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>4 234 291.17</b>	<b>19 653 237.35</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13 507 894.43	-14 523 974.03
<b>Gesamterfolg</b>	<b>17 742 185.60</b>	<b>5 129 263.32</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.4.2020-31.3.2021	1.4.2019-31.3.2020
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 323 824.10	1 345 403.43
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-463 338.44	-470 891.20
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b>	<b>860 485.66</b>	<b>874 512.23</b>

### Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2020-31.3.2021	1.4.2019-31.3.2020
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	80 911 667.15	137 101 512.18
Abgeführte Verrechnungssteuer	-451 940.71	-515 617.48
Saldo aus dem Anteilverkehr	-619 149.81	-60 803 490.87
Gesamterfolg	17 742 185.60	5 129 263.32
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>97 582 762.23</b>	<b>80 911 667.15</b>

### Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2020-31.3.2021	1.4.2019-31.3.2020
	Anzahl	Anzahl
<b>Klasse A</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	266 249,0000	459 681,0000
Ausgegebene Anteile	63 617,0000	82 322,0000
Zurückgenommene Anteile	-66 928,0000	-275 754,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>262 938,0000</b>	<b>266 249,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-3 311,0000	-193 432,0000
<b>Klasse B</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	807,0000	442,0000
Ausgegebene Anteile	381,0000	463,0000
Zurückgenommene Anteile	-160,0000	-98,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>1 028,0000</b>	<b>807,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	221,0000	365,0000

### Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

#### Klasse A

Thesaurierung per 14. Juni 2021

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>5.010</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.754
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>3.256</b>

#### Klasse B

Thesaurierung per 14. Juni 2021

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>6.241</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-2.184
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>4.057</b>

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.03.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.03.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal	
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Inhaberaktien</b>								
<b>Schweiz</b>								
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF	5 000	3 000	2 000	562 000	0,57		
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	2 278		2 278	619 388	0,63	2 278	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	18 500		18 500	1 719 760	1,76		
<b>Total Schweiz</b>					<b>2 901 148</b>	<b>2,97</b>		
<b>Total Inhaberaktien</b>					<b>2 901 148</b>	<b>2,97</b>		
<b>Partizipationsscheine</b>								
<b>Schweiz</b>								
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	54		54	445 500	0,46		
<b>Total Schweiz</b>					<b>445 500</b>	<b>0,46</b>		
<b>Total Partizipationsscheine</b>					<b>445 500</b>	<b>0,46</b>		
<b>Weitere Aktien</b>								
<b>Schweiz</b>								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	42 000	7 000	1 000	48 000	14,99		
<b>Total Schweiz</b>					<b>14 661 600</b>	<b>14,99</b>		
<b>Total Weitere Aktien</b>					<b>14 661 600</b>	<b>14,99</b>		
<b>Namensaktien</b>								
<b>Schweiz</b>								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	120 000		120 000	3 427 200	3,50		
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	12 000	3 000	15 000	954 600	0,98		
ALCON AG CHF0.04*	CHF	2 000		2 000	132 360	0,14		
BELIMO HOLDING AG CHF1(REGD)*	CHF	100		100	764 000	0,78		
BOSSARD HLDGS AG CHF5*	CHF	3 500		3 500	726 250	0,74		
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	78 000		78 000	772 356	0,79		
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF	2 000		2 000	145 100	0,15		
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)*	CHF	550		550	464 200	0,47		
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)*	CHF	150		150	256 500	0,26		
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	2 000		2 000	1 203 200	1,23		
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	800		800	1 010 400	1,03		
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	500	100	600	2 185 200	2,23		
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF	900		800	794 400	0,81		
KARDEX HOLDING AG CHF0.45 (REGD)*	CHF	2 600		1 100	289 200	0,30	1 499	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD)(POST-SUBD)*	CHF	6 000		2 400	3 600	970 920	0,99	1 967
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	40 000		40 000	2 221 600	2,27		
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF	7		7	605 500	0,62		
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	22 000		16 000	6 000	594 840	0,61	5 999
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	3 100	400	3 500	1 849 400	1,89		
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	157 000	18 000	4 000	171 000	18 013 140	18,41	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	154 000		5 000	149 000	12 034 730	12,30	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	1 900		200	1 700	2 051 900	2,10	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF	33 000		33 000	2 994 420	3,06		
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	4 200	500	4 700	1 272 760	1,30		
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	500		500	1 340 500	1,37		
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	8 500		8 500	2 295 000	2,35		
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	1 200	1 000	2 200	550 880	0,56		
STADLER RAIL AG*	CHF	5 890		5 890	265 286	0,27	5 889	
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*	CHF	1 600		400	1 200	1 414 800	1,45	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	1 500		1 500	696 900	0,71		
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	500	1 000	1 500	760 500	0,78		
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	10 000		3 000	7 000	952 350	0,97	6 999
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	270 000		270 000	3 951 450	4,04		
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	4 000		1 000	3 000	794 400	0,81	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	8 000	2 000	2 000	8 000	3 227 200	3,30	
<b>Total Schweiz</b>					<b>71 983 442</b>	<b>73,58</b>		
<b>Total Namensaktien</b>					<b>71 983 442</b>	<b>73,58</b>		
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>89 991 690</b>	<b>91,99</b>		
<b>Total Wertschriften</b>					<b>89 991 690</b>	<b>91,99</b>		
(davon ausgeliehen)					3 251 091	3,32		

Titel	31.03.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.03.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Bankguthaben auf Sicht					7 002 553	7,16	
Sonstige Vermögenswerte					834 322	0,85	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>97 828 565</b>	<b>100,00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-7 035		
Andere Verbindlichkeiten					-238 768		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>97 582 762</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.03.2021	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	89 991 690	91,99
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
<b>Total</b>	<b>89 991 690</b>	<b>91,99</b>

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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Optionen/Warrants auf Indices/Commodities</b>			
SWISS MARKET INDEX CALL 9850.00000 19.06.20	CHF	100	100
SWISS MARKET INDEX PUT 9200.00000 18.09.20	CHF	100	100
SWISS MARKET INDEX PUT 8700.00000 18.09.20	CHF	200	200
SWISS MARKET INDEX CALL 11100.00000 19.02.21	CHF	100	100
SWISS MARKET INDEX CALL 10100.00000 17.07.20	CHF	100	100
SWISS MARKET INDEX CALL 10200.00000 21.08.20	CHF	100	100

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Optionen/Warrants auf Aktien/Aktienbaskets</b>			
CIE FINANCIERE RICHEMO 67.00000 WARRANT 27.11.23	CHF	66 000	66 000
<b>Optionen/Warrants auf Indices/Commodities</b>			
SWISS MARKET INDEX CALL 11100.00000 19.02.21	CHF	100	100
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>			
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.12.20	CHF	130	130
SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.06.20	CHF	40	100
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.09.20	CHF	60	60
SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.03.21	CHF	200	200

## 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: 0% 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 AMAS 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:	1,01%
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 1.106134      USD 1 = CHF 0.941150

# FORTUNA Short Term Bond Fund CHF

Art Effektenfonds

## Wichtigste Daten

	ISIN	31.3.2021	31.3.2020
Nettofondsvermögen in CHF		492 180 601.39	385 956 723.73
	<b>CH0450201303</b>		1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		564.91	552.48
Anzahl Anteile im Umlauf		871 259,0000	698 590,0000

<sup>1</sup> Erstemission per 29.3.2019

## Performance

	Währung	2020/2021	2019/2020
FORTUNA Short Term Bond Fund CHF <sup>1</sup>	CHF	2.4%	-2.9%

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

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

## Bericht des Portfoliomanagers

Die Performance des Fortuna Short Term Bond Fund CHF betrug im Berichtsjahr nach Abzug der Kosten 2.4%. Da hingegen weiterhin keine grossen Inflationsanstiege in Sicht waren, führten die Notenbanken ihre ultraexpansiven Kurse weiterhin fort und haben auch Interesse diese weiterhin beizubehalten.

## Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens	
Central American Bank	4,25
Export-Import Bank of Korea	3,21
Corp Andina de Fomento	2,75
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute AG	2,71
Pfandbriefzentrale der Schweizerischen Kantonalbanken	2,51
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	2,26
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank	1,84
Sulzer AG	1,66
Canadian Imperial Bank	1,65
Canton of Basel-City	1,63
Übrige	69,13
<b>Total</b>	<b>93,60</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.3.2021	31.3.2020
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	29 726 683.96	18 485 184.38
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	461 029 787.00	373 184 953.75
Derivative Finanzinstrumente	0.00	262 756.95
Sonstige Vermögenswerte	1 786 381.11	1 315 039.00
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>492 542 852.07</b>	<b>393 247 934.08</b>
Aufgenommene Kredite	0.00	-7 011 160.00
Andere Verbindlichkeiten	-362 250.68	-280 050.35
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>492 180 601.39</b>	<b>385 956 723.73</b>

## Erfolgsrechnung

	1.4.2020-31.3.2021	29.3.2019-31.3.2020
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Negativzinsen	-39 452.24	-53 776.21
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	2 481 045.95	2 351 926.92
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	45 295.05	120 854.06
Erträge der Effektenleihe	27 894.19	27 444.29
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	202 804.20	44 645.71
<b>Total Ertrag</b>	<b>2 717 587.15</b>	<b>2 491 094.77</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-3.06	-35.03
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-1 294 992.05	-1 180 856.32
Sonstige Aufwendungen	-449.71	-329.35
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-22 447.44	-28 985.08
<b>Total Aufwand</b>	<b>-1 317 892.26</b>	<b>-1 210 205.78</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 399 694.89</b>	<b>1 280 888.99</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-779 237.23	-1 600 466.14
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>620 457.66</b>	<b>-319 577.15</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 919 463.52	-11 118 994.22
<b>Gesamterfolg</b>	<b>9 539 921.18</b>	<b>-11 438 571.37</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.4.2020-31.3.2021	29.3.2019-31.3.2020
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 399 694.89	1 280 888.99
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-489 893.21	-448 311.15
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b>	<b>909 801.68</b>	<b>832 577.84</b>

### Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2020-31.3.2021	29.3.2019-31.3.2020
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	385 956 723.73	0.00
Abgeführte Verrechnungssteuer	-457 027.39	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	97 140 983.87	397 395 295.10
Gesamterfolg	9 539 921.18	-11 438 571.37
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>492 180 601.39</b>	<b>385 956 723.73</b>

### Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2020-31.3.2021	29.3.2019-31.3.2020
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	698 590,0000	0,0000
Ausgegebene Anteile	203 276,0000	720 638,0000
Zurückgenommene Anteile	-30 607,0000	-22 048,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>871 259,0000</b>	<b>698 590,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	172 669,0000	698 590,0000

### Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Thesaurierung per 14. Juni 2021		
<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>CHF</b>	<b>1.606</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.562
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>1.044</b>

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.03.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.03.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Notes, fester Zins

CHF							
CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 1.37500% 13-15.03.23*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 078 000	0,42	
EBN BV-REG-S 0.50000% 14-22.09.22*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 048 000	0,62	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.37500% 13-24.07.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 136 500	0,64	
LGT BANK AG 1.50000% 14-10.05.21*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 004 000	0,41	
LGT BANK AG 1.87500% 13-08.02.23*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 090 000	0,42	
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.25000% 15-30.04.25*	CHF		1 150 000	1 150 000	1 172 425	0,24	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-14.02.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 111 600	0,43	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.62500% 14-16.05.24*	CHF	2 500 000		2 500 000	2 636 250	0,54	
SULZER AG-REG-S 0.80000% 20-23.09.25*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 044 000	0,41	
ZUERICH, CANTON OF 1.25000% 13-29.07.22*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 050 600	0,42	
<b>Total CHF</b>					<b>22 371 375</b>	<b>4,54</b>	
<b>Total Notes, fester Zins</b>					<b>22 371 375</b>	<b>4,54</b>	

#### Notes, Nullcoupon

CHF							
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 20-12.08.25*	CHF		4 000 000	4 000 000	4 074 400	0,83	
<b>Total CHF</b>					<b>4 074 400</b>	<b>0,83</b>	
<b>Total Notes, Nullcoupon</b>					<b>4 074 400</b>	<b>0,83</b>	

#### Medium-Term Notes, fester Zins

CHF							
AFRICA FINANCE CORP-REG-S 0.52250% 19-20.12.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 025 500	0,61	
ASB FINANCE LTD 0.20000% 17-02.08.24*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 015 000	0,21	270 000
ATHENE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.85000% 20-14.10.25*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 065 000	0,42	
BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT AG 0.01000% 16-15.09.21*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 005 400	0,61	
BANK OF MONTREAL-REG-S 0.05000% 18-30.12.22*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 016 000	0,41	
BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.30000% 15-16.09.22*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 033 000	0,62	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT 0.55000% 15-08.12.23*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 112 500	1,04	570 000
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0.40000% 19-12.02.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 039 000	0,41	
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.25000% 18-30.05.25*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 061 000	0,42	
CANADIAN IMPERIAL BANK-REG-S 0.15000% 18-31.07.23*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 026 000	0,41	
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMER-REG-S 0.10000% 20-24.10.23*	CHF		5 000 000	5 000 000	5 085 000	1,03	
CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.10000% 18-30.04.25*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 023 500	0,21	
CBQ FINANCE LTD-REG-S 0.69700% 18-22.03.21*	CHF	2 000 000		2 000 000			
CENTRAL AMERICAN BANK ECO INTEGRAT 1.87500% 14-25.02.22*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 109 000	1,04	
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 0.37100% 16-26.08.22*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 063 500	1,03	
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.20000% 19-25.03.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 097 500	1,03	
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.40500% 20-25.06.25*	CHF		5 500 000	5 500 000	5 665 000	1,15	
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.50000% 14-19.02.24*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 119 000	0,43	
COOPERATIVA PERSONAL UNIV CHILE-REG-S 1.05000% 17-15.10.21*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 008 000	0,41	
CORP ANDINA DE FOMENTO 1.37500% 13-11.02.21*	CHF	1 000 000		1 000 000			
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 1.50000% 13-13.08.20*	CHF	3 000 000		3 000 000			
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.00000% 14-05.02.24*	CHF		5 000 000	5 000 000	5 312 500	1,08	
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.70000% 20-04.09.25*	CHF		6 000 000	6 000 000	6 195 000	1,26	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.30000% 17-18.04.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 049 380	0,62	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.20000% 18-30.10.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 037 500	0,62	
CREDIT SUISSE GROUP AG 1.00000% 15-14.04.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 043 500	0,62	
CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY-REG-S 0.62500% 15-21.08.20*	CHF	3 000 000		3 000 000			
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.75000% 10-03.06.20*	CHF	600 000		600 000			
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.30000% 16-02.11.21*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 007 400	0,41	
EMIRATES NBD PJSC 0.62500% 18-09.02.23*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 026 000	0,41	1 330 000
ENGIE SA 1.12500% 12-09.10.20*	CHF	2 000 000		2 000 000			
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 05-10.07.20*	CHF	2 000 000		2 000 000			
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 0.17000% 17-18.07.25*	CHF		5 000 000	5 000 000	5 092 188	1,03	
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.25300% 18-06.03.23*	CHF	8 600 000		8 600 000	8 711 800	1,77	55 000
GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.55000% 16-09.09.21*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 014 400	0,61	350 000
GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.50000% 17-04.12.24*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 040 000	0,41	
HEATHROW FUNDING LTD 0.50000% 16-17.05.24*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 036 000	0,62	750 000
HYPO NOE GRUPPE BANK AG 0.20000% 17-31.03.22*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 014 380	0,41	
HYPO VORARLBERG BANK AG 0.12500% 16-06.10.21*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 006 400	0,41	
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 0.69500% 18-27.06.23*	CHF	865 000		865 000	881 435	0,18	
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 0.26000% 20-11.02.25*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 021 250	0,41	
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 0.75250% 20-06.07.23*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 058 050	0,62	
KOREA DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.30300% 18-14.06.23*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 526 250	0,31	375 000
KOREA DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.44500% 20-08.05.25*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 088 530	0,63	350 000
KOREA EXPRESSWAY CORP 0.25000% 17-07.06.24*	CHF		5 000 000	5 000 000	5 100 000	1,04	
KOREA LAND & HOUSING CORP-REG-S 0.19250% 20-15.06.25*	CHF		4 000 000	4 000 000	4 058 750	0,82	1 570 000
KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 0.37300% 18-01.06.23*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 035 000	0,41	245 000
KOREA WATER RESOURCES CORP-REG-S 0.15000% 18-20.09.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 024 375	0,61	
KOREA WESTERN POWER CO LTD-REG-S 0.12500% 19-27.02.24*	CHF	2 500 000		2 500 000	2 531 250	0,51	
MACQUARIE BANK 0.75000% 16-05.02.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 088 500	0,63	145 000
MBANK SA-REG-S 0.56500% 18-07.06.22*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 005 800	0,20	
MCDONALD'S CORP 0.17000% 16-04.10.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 028 000	0,41	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.12500% 13-18.06.20*	CHF	2 000 000		2 000 000			
MUNICIPALITY FINANCE PLC 0.87500% 13-01.02.23*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 142 500	1,04	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.00000% 13-17.04.20*	CHF	4 000 000		4 000 000			
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.35000% 15-05.08.22*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 035 400	0,62	
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 2.37500% 06-27.01.23*	CHF	2 000 000		2 000 000			
NORDEA BANK ABP 0.25000% 15-27.11.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 055 500	0,62	

Jahresbericht per 31. März 2021  
FORTUNA Short Term Bond Fund CHF

Titel		31.03.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.03.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
NORSKE TOG-REG-S 1.125000% 13-02.05.23*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 096 000	0,63	300 000
OP CORPORATE BANK PLC 1.000000% 14-14.07.21*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 013 800	0,61	
PETROLEOS MEXICANOS 1.500000% 15-08.12.20*	CHF	3 000 000	3 000 000					
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.125000% 17-25.03.24*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 040 000	0,41	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.000000% 12-18.09.20*	CHF	3 000 000		3 000 000				
POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.000000% 14-17.09.21*	CHF	5 000 000			5 000 000	5 040 625	1,02	
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK-REG-S 0.300000% 17-02.11.21*	CHF	9 000 000			9 000 000	9 038 700	1,84	
QUEBEC, PROVINCE OF 1.500000% 14-05.02.24*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 119 000	0,43	
RABOBANK NEDERLAND NV 1.250000% 12-15.10.20*	CHF	3 000 000		3 000 000				
RABOBANK NEDERLAND NV 1.125000% 14-08.04.21*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 000 000	0,41	
RAIFFEISENLANDESBANK NIEDEROESTER 1.000000% 12-12.11.20*	CHF	2 000 000		2 000 000				
RCI BANQUE SA-REG-S 0.550000% 18-30.05.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 011 000	0,21	530 000
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.100000% 18-18.07.23*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 027 000	0,41	
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.600000% 16-23.03.21*	CHF	2 000 000		2 000 000				
SCHINDLER HOLDING AG 0.250000% 18-05.06.23*	CHF	5 000 000			5 000 000	5 050 000	1,03	
SOCIETE GENERALE-REG-S 0.875000% 19-28.02.24*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 084 000	0,63	
SPAREBANK 1 NORD NORGE-REG-S 0.875000% 14-02.12.20*	CHF	2 000 000		2 000 000				
SPAREBANK 1 NORD NORGE 0.300000% 16-16.09.22*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 025 800	0,61	
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.625000% 16-23.06.23*	CHF	3 500 000			3 500 000	3 542 000	0,72	
VODAFONE GROUP PLC 0.375000% 16-03.12.24*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 039 000	0,41	
WELLS FARGO & CO 0.375000% 15-02.06.22*	CHF	3 500 000			3 500 000	3 530 450	0,72	
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.375000% 16-05.02.24*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 061 500	0,62	390 000
<b>Total CHF</b>						<b>204 554 812</b>	<b>41,53</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>						<b>204 554 812</b>	<b>41,53</b>	

Medium-Term Notes, Nullcoupon

CHF								
BASEL-STADT, CANTON OF 0.000000% 16-24.11.21*	CHF	8 000 000			8 000 000	8 036 800	1,63	
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.000000% 19-27.05.25*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 020 000	0,41	10 000
KOREA RAILROAD CORP 0.000000% 19-19.11.24*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 016 250	0,41	1 405 000
<b>Total CHF</b>						<b>12 073 050</b>	<b>2,45</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>						<b>12 073 050</b>	<b>2,45</b>	

Medium-Term Notes, variabler Zins

CHF								
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 3M LIBOR FLAT 19-06.12.21*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 004 500	0,61	
<b>Total CHF</b>						<b>3 004 500</b>	<b>0,61</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, variabler Zins</b>						<b>3 004 500</b>	<b>0,61</b>	

Anleihen, fester Zins

CHF								
AMAG LEASING AG-REG-S 0.350000% 17-27.10.21*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 006 900	0,61	
AMGEN INC 0.410000% 16-08.03.23*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 023 000	0,41	
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN 0.250000% 17-22.09.25*	CHF		3 000 000		3 000 000	3 057 000	0,62	
BANCO DE CHILE 0.568000% 18-21.11.23*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 046 875	0,62	
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES 0.250000% 15-17.06.20*	CHF	2 000 000		2 000 000				
BANCO MER DEL NORTE SA/GRAND CY-REG-S 0.500000% 20-06.12.24*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 986 000	0,40	
BELL FOOD GROUP AG 0.625000% 16-24.03.25*	CHF		1 660 000		1 660 000	1 699 010	0,34	
BELL FOOD GROUP AG 1.750000% 13-16.05.22*	CHF	2 800 000			2 800 000	2 863 840	0,58	
BELL FOOD GROUP AG-REG-S 0.375000% 18-01.02.24*	CHF	1 565 000			1 565 000	1 586 910	0,32	
BKW FMB BETEILIGUNGEN AG 3.000000% 07-27.04.22*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 036 200	0,21	
BLACK SEA TRADE & DEVELOPMT BK-REG-S 0.450000% 19-13.06.23*	CHF	3 750 000			3 750 000	3 781 875	0,77	
BOBST GROUP SA-REG-S 1.500000% 14-30.09.20*	CHF	2 000 000		2 000 000				
BP CAPITAL MARKETS PLC 1.000000% 14-28.08.20*	CHF	2 000 000		2 000 000				
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.750000% 14-28.02.24*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 057 000	0,21	
BUEHLER HOLDING AG-REG-S 0.100000% 17-21.12.22*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 507 500	0,31	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.750000% 18-06.06.25*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 066 000	0,42	
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0.300000% 17-07.04.25*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 030 000	0,41	
DAETWYLER HOLDING AG-REG-S 0.625000% 18-30.05.24*	CHF		1 400 000		1 400 000	1 424 500	0,29	
DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 0.500000% 15-08.12.23*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 061 500	0,62	
DORMAKABA FINANCE AG 0.375000% 17-13.10.21*	CHF	4 000 000			4 000 000	4 014 800	0,82	
EBM NETZ AG 0.250000% 17-08.08.22*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 006 000	0,61	
EMISSIONS- UND FINANZ AG 0.375000% 16-06.05.21*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 000 200	0,41	
EMISSIONS- UND FINANZ AG 0.450000% 17-11.07.22*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 506 900	0,31	
EMMI FINANZ AG 1.625000% 13-12.07.23*	CHF	4 500 000			4 500 000	4 700 250	0,95	550 000
FLUGHAFEN ZUERICH AG-REG-S 0.700000% 20-22.05.24*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 048 000	0,42	
FONDO FINANCIERO-REG-S 0.578000% 19-11.03.24*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 022 000	0,41	
GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S 1.450000% 18-06.03.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 002 188	0,20	
GEBERIT AG-REG-S 0.100000% 19-17.10.24*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 025 000	0,41	
GEBERIT AG-REG-S 0.350000% 20-20.10.22*	CHF		2 800 000		2 800 000	2 829 400	0,57	
GENEVA, CANTON OF 1.250000% 13-22.03.23*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 072 000	0,42	
GIVAUDAN SA 2.125000% 11-07.12.21*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 017 600	0,21	
GRANDE DIXENCE SA 1.750000% 16-12.05.22*	CHF		2 850 000		2 850 000	2 911 845	0,59	
GRENKELEASING AG 0.450000% 17-15.09.20*	CHF	1 000 000		1 000 000				
GZO AG SPITAL WETZIKON 1.875000% 14-12.06.24*	CHF	3 000 000	2 000 000		5 000 000	5 220 000	1,06	
HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG 0.800000% 17-30.05.22*	CHF	800 000	1 500 000		2 300 000	2 317 250	0,47	
HILTI AG 0.200000% 17-08.11.24*	CHF		1 800 000		1 800 000	1 827 900	0,37	125 000
HILTI AG 1.875000% 13-30.10.23*	CHF	1 800 000			1 800 000	1 905 300	0,39	
HILTI AG-REG-S 0.050000% 20-02.07.25*	CHF		2 900 000		2 900 000	2 939 150	0,60	270 000
INVESTIS HOLDING SA-REG-S 0.773000% 19-15.02.21*	CHF	2 000 000		2 000 000				
JULIUS BAER GROUP-REG-S 0.375000% 17-06.12.24*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 020 000	0,41	

Jahresbericht per 31. März 2021  
FORTUNA Short Term Bond Fund CHF

Titel		31.03.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.03.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
KERNKRAFTWERK GOESGEN-DAENIKEN 2.00000% 13-30.09.20*	CHF	3 000 000		3 000 000				
KERNKRAFTWERK LEIBSTADT AG-REG-S 1.50000% 18-07.08.24*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 091 000	0,42	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.00000% 17-11.12.23*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 109 000	0,43	
KRAFTWERKE OBERHASLI AG 1.87500% 13-21.02.25*	CHF		2 300 000		2 300 000	2 496 650	0,51	20 000
LAFARGEHOLCIM LTD-REG-S 1.00000% 18-11.12.24*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 080 000	0,42	5 000
LONZA SWISS FINANCE AG 0.12500% 16-01.11.21*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 006 400	0,41	
MOBIMO HOLDING AG 1.62500% 14-19.05.21*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 004 600	0,41	
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.87500% 18-02.10.23*	CHF		1 500 000		1 500 000	1 531 500	0,31	
MONDELEZ INTL 0.62500% 15-06.10.20*	CHF		2 000 000	2 000 000				
MONDELEZ INTL-REG-S 0.65000% 16-26.07.22*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 022 000	0,41	
NANT DE DRANCE SA-REG-S 1.55000% 18-19.08.25*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 134 000	0,43	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.30000% 17-31.10.25*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 046 000	0,42	
NESTLE SA-REG-S 0.25000% 18-28.06.24*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 045 000	0,42	2 000 000
PARTNERS GROUP HOLDING AG 0.15000% 17-07.06.24*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 016 000	0,41	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.75000% 14-23.08.24*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 085 400	0,42	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 18-26.04.24*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 040 600	0,41	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 12-13.02.23*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 060 400	0,42	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.75000% 14-23.09.24*	CHF		4 000 000		4 000 000	4 175 200	0,85	200 000
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 15-12.03.24*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 038 800	0,41	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.37500% 15-30.08.23*	CHF		4 000 000		4 000 000	4 092 000	0,83	
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.50000% 16-16.02.24*	CHF		1 000 000	3 000 000	4 000 000	4 078 000	0,83	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.35000% 18-16.02.24*	CHF		3 000 000	3 000 000	6 000 000	6 108 000	1,24	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.18250% 20-11.11.25*	CHF			5 000 000	5 000 000	5 025 000	1,02	900 000
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.62500% 12-23.09.22*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 031 500	0,21	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.25000% 18-24.09.25*	CHF			2 000 000	2 000 000	2 053 000	0,42	1 735 000
RZD CAPITAL PLC 2.10000% 17-02.10.23*	CHF		1 500 000		1 500 000	1 559 250	0,32	
SGS SA 0.25000% 15-08.05.23*	CHF		4 000 000		4 000 000	4 042 000	0,82	10 000
SGS SA 1.75000% 14-27.02.24*	CHF			2 500 000	2 500 000	2 641 250	0,54	
SGS SA-REG-S 0.75000% 18-29.10.25*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 037 000	0,21	
SIKA AG 1.87500% 13-14.11.23*	CHF		3 000 000		3 000 000	3 169 500	0,64	
SIKA AG-REG-S 0.12500% 18-12.07.21*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 003 500	0,41	1 000 000
SIKA AG-REG-S 0.62500% 18-12.07.24*	CHF			2 000 000	2 000 000	2 057 660	0,42	365 000
SONOVA HOLDING AG-REG-S 0.55000% 20-06.04.22*	CHF		4 000 000		4 000 000	4 041 200	0,82	
SPAREBANK 1 SMN 0.35000% 16-05.04.23*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 012 500	0,21	
ST GALLEN, CITY ON 1.62500% 11-10.11.25*	CHF			3 000 000	3 000 000	3 288 000	0,67	
STRAUMANN HOLDING AG 1.00000% 20-03.10.23*	CHF		3 000 000		3 000 000	3 078 000	0,62	
SULZER AG-REG-S 0.62500% 18-22.10.21*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 007 600	0,41	
SULZER AG-REG-S 1.30000% 18-06.07.23*	CHF		2 000 000	2 000 000	4 000 000	4 102 000	0,83	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 1.00000% 18-16.07.24*	CHF		3 000 000		3 000 000	3 091 500	0,63	200 000
UBS GROUP AG-REG-S 0.75000% 16-22.02.22*	CHF		3 000 000		3 000 000	3 033 300	0,62	
VP BANK AG 0.50000% 15-07.04.21*	CHF		4 000 000		4 000 000	4 000 000	0,81	
WALLISER KANTONALBANK 0.25000% 15-16.03.23*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 029 000	0,41	
<b>Total CHF</b>						<b>188 183 203</b>	<b>38,21</b>	
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>						<b>188 183 203</b>	<b>38,21</b>	
<b>Anleihen, Nullcoupon</b>								
<b>CHF</b>								
AARGAU, CANTON OF 0.00000% 17-17.02.22*	CHF		6 000 000		6 000 000	6 036 600	1,23	10 000
CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 0.00000% 19-19.05.23*	CHF		3 600 000		3 600 000	3 621 600	0,74	
GIVAUDAN SA 0.00000% 16-07.12.22*	CHF		950 000		950 000	955 700	0,19	
KOREA GAS CORP-REG-S 0.00000% 19-28.11.23*	CHF		3 000 000	3 000 000	6 000 000	6 072 000	1,23	2 000 000
KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 0.00000% 19-04.10.24*	CHF		5 000 000		5 000 000	5 059 375	1,03	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.00000% 16-26.03.21*	CHF		3 000 000	3 000 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.00000% 16-16.05.23*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 012 800	0,21	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 15-15.07.20*	CHF		8 000 000	8 000 000				
PSP SWISS PROPERTY AG 0.00000% 16-01.09.23*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 011 000	0,41	
<b>Total CHF</b>						<b>24 769 075</b>	<b>5,03</b>	
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>						<b>24 769 075</b>	<b>5,03</b>	
<b>Anleihen, variabler Zins</b>								
<b>CHF</b>								
GIVAUDAN SA-REG-S 3M LIBOR FLAT 18-09.04.20*	CHF		2 000 000	2 000 000				
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 3M LIBOR FLAT 18-19.06.20*	CHF		3 000 000	3 000 000				
<b>Total CHF</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Anleihen, variabler Zins</b>							<b>0,00</b>	
<b>Wandelanleihen, fester Zins</b>								
<b>CHF</b>								
SWISS PRIME SITE AG-REG-S 0.25000% 16-16.06.23*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 999 372	0,41	
<b>Total CHF</b>						<b>1 999 372</b>	<b>0,41</b>	
<b>Total Wandelanleihen, fester Zins</b>						<b>1 999 372</b>	<b>0,41</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>461 029 787</b>	<b>93,60</b>	
<b>Total Wertschriften</b>						<b>461 029 787</b>	<b>93,60</b>	
(davon ausgeliehen)						18 342 760	3,72)	
Bankguthaben auf Sicht						29 726 684	6,04	
Sonstige Vermögenswerte						1 786 381	0,36	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>492 542 852</b>	<b>100,00</b>	
Andere Verbindlichkeiten						-362 251		
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>492 180 601</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.03.2021	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	461 029 787	93,60
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
<b>Total</b>	<b>461 029 787</b>	<b>93,60</b>

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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen</b>			
EURO-BOBL FUTURE 08.06.20	EUR	250	0

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:  
 Art. 35ff KKV-FINMA

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	308 981,05	0,06%
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	–	–
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	–	–

### Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission  
 – Effektiv erhobene pauschale Verwaltungs-  
 kommission: 0,30% p.a.;  
 – Maximale pauschale Verwaltungskommission  
 gemäss Fondsvertrag: 1% p.a.;  
 berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofonds-  
 vermögen.

### Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

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

Maximale Kommission gemäss Fondsvertrag:  
 Ausgabe: 2%; 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  
 AMAS 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: 0,30%

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Erläuterungen zum Bericht.

### Auflegungsdatum

29.3.2019

### Umrechnungskurs

EUR 1 = CHF 1.106134

# 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 Anteilstklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilstklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf zwei Stellen nach dem Komma gerundet.

**Maximale Verwaltungskommissionssätze für die im Fondsvermögen enthaltenen Zielfonds**

Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF 1C	LU0380865021	0,01
INVESCO S&P 500 UCITS ETF CAPITALISATION	IE00B3YCGJ38	0,05
UBS ETF (CH) - SMI <sup>®</sup> (CHF) A-DIS	CH0017142719	0,60

## (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: 31.3.2021	FORTUNA Anlagefonds
Währung:	CHF
<b>Gegenparteien und Kurswert der OTC Derivate</b>	
UBS AG	-77 846,04
<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten:</b>	
- Anleihen	-
- Aktien	-
- Barmittel	-
- Anlagefonds	-
- Geldmarktanlagen	-
- Übrige Sicherheiten	-
<b>Total entgegengenommene Sicherheiten</b>	-

## Effektenleihe und Sicherheiten

Berichtszeitraum: 1. April 2020 - 31. März 2021	FORTUNA Anlagefonds	FORTUNA Bond Fund CHF	FORTUNA Equity Fund Switzerland	FORTUNA Short Term Bond Fund CHF
<b>Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 31. März 2021</b>				
UBS AG				
– Marktwert der verliehenen Effekten	13 486 203.84 CHF	2 941 564.70 CHF	3 376 282.38 CHF	18 686 291.80 CHF
– Sicherheiten	14 410 514.00 CHF	3 338 641.00 CHF	3 645 094.00 CHF	19 870 593.00 CHF
<b>Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. März 2021</b>				
nach Art der Vermögenswerte:				
– Anleihen	60.49	60.83	68.75	49.83
– Aktien	39.51	39.17	31.25	50.17
<b>Effektenleihe</b>				
Erträge aus der Effektenleihe	43 124.84 CHF	51 156.50 CHF	18 958.82 CHF	55 788.38 CHF
Operative Kosten der Effektenleihe	21 562.42 CHF	25 578.25 CHF	9 479.41 CHF	27 894.19 CHF
Fondserträge aus der Effektenleihe	21 562.42 CHF	25 578.25 CHF	9 479.41 CHF	27 894.19 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
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
---	-------------------