



**FORTUNA**  
Investment

# FORTUNA Europe Balanced Fund CHF

## Rapport mensuel

juin 2017

### Politique de placement

L'objectif de placement du FORTUNA Europe Balanced Fund CHF consiste à investir sur le marché des papiers-valeurs dans des titres de participation et des titres de créance européens et à atteindre une croissance du capital à long terme ainsi qu'un rendement satisfaisant, tout en tenant compte des principes de la répartition des risques et de la sécurité du capital. Deux tiers au moins de la fortune nette du fonds sont investis dans des obligations libellées en francs suisses et en actions de sociétés domiciliées en Suisse.

### Informations sur le fonds

|                                   |                                             |
|-----------------------------------|---------------------------------------------|
| ISIN                              | LI0009565974                                |
| Numéro de valeur                  | 956597                                      |
| Gestionnaire du fonds             | Marco Campana, PATRIMONY 1873 SA, Lugano    |
| Domicile                          | Liechtenstein                               |
| Direction du fonds                | VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, Vaduz |
| Distributeur principal            | FORTUNA Investment AG, Adliswil             |
| Monnaie du fonds                  | CHF                                         |
| Libération au                     | 23.03.1999                                  |
| Clôture de l'exercice             | 31.03.                                      |
| Benchmark                         | Benchmark interne                           |
| Distribution                      | A thésauroisation                           |
| Fortune totale du fonds           | CHF 79.4 Mio.                               |
| NAV: <sup>1</sup>                 | CHF 107.98                                  |
| Valeur la plus haute sur 1 an     | 109.55                                      |
| Valeur la plus basse sur 1 an     | 105.42                                      |
| Duration modifiée                 | 5.52                                        |
| Durée résiduelle moyenne (années) | 5.79                                        |
| Commission d'émission             | 2.50 %                                      |
| Overall remuneration              | 1.50 %                                      |
| TER                               | 1.51 %                                      |

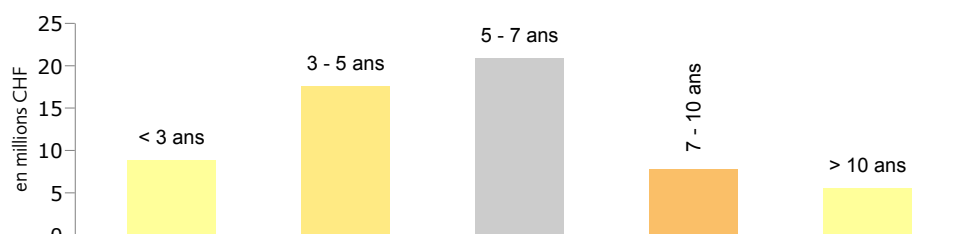
### Evolution du cours



### Matrice de performance - 7 Années

|      | Jan     | Fév     | Mars    | Avr     | Mai     | Juin    | Jui     | Août    | Sep     | Oct     | Nov     | Déc     | Année   |
|------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 2017 | -0.35 % | 1.22 %  | 0.19 %  | 0.40 %  | 0.80 %  | -1.29 % |         |         |         |         |         |         | 0.96 %  |
| 2016 | 0.01 %  | -0.92 % | -0.13 % | 0.63 %  | 0.84 %  | -0.14 % | 0.40 %  | 0.02 %  | -0.23 % | -1.23 % | -0.44 % | 0.86 %  | -0.36 % |
| 2015 | 0.15 %  | 1.33 %  | -0.14 % | -0.03 % | 0.16 %  | -1.50 % | 1.65 %  | -1.59 % | -0.91 % | 2.41 %  | 0.84 %  | -2.32 % | -0.07 % |
| 2014 | 0.61 %  | 0.92 %  | -0.11 % | 0.89 %  | 1.08 %  | 0.01 %  | -0.20 % | 0.90 %  | -0.07 % | -0.36 % | 1.00 %  | 0.05 %  | 4.82 %  |
| 2013 | 0.23 %  | 0.31 %  | 0.74 %  | 0.84 %  | -0.02 % | -2.52 % | 1.06 %  | -0.37 % | 1.18 %  | 1.14 %  | 0.29 %  | -0.76 % | 2.09 %  |
| 2012 | 1.27 %  | 1.28 %  | 0.03 %  | -0.45 % | -0.52 % | 1.13 %  | 1.80 %  | 0.61 %  | 0.44 %  | 0.10 %  | 0.20 %  | 0.05 %  | 6.08 %  |
| 2011 | 1.24 %  | 0.39 %  | -1.14 % | 0.36 %  | 0.22 %  | -0.42 % | -1.01 % | -0.84 % | 0.97 %  | 1.26 %  | -1.47 % | 1.31 %  | 0.81 %  |

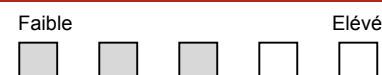
### Répartition des durées résiduelles



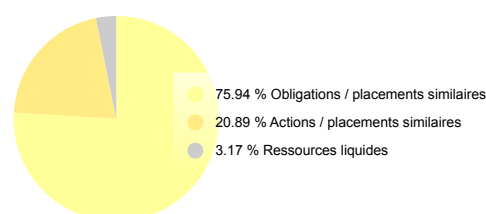
### Gestionnaire du fonds

Administration des fonds  
Soodmattenstrasse 10  
8134 Adliswil, Schweiz  
Tel.: +41 58 472 53 06  
e-mail: investment.ch@generali.com

### Profil de risque



### Structure de la fortune



### Répartition monétaire



### Top 10 positions

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| AFD 29 1.875%           | 2.7 % |
| EBN 23 1.625%           | 2.2 % |
| Oest Kontrollbank 22 3% | 2.1 % |
| Nestle N (N)            | 1.8 % |
| BNG 22 1.125%           | 1.8 % |
| Auckland Co 24 1.125%   | 1.8 % |
| NWB 23 2.375%           | 1.7 % |
| Novartis N (N)          | 1.6 % |
| Wells Fargo 24 1.25%    | 1.6 % |
| EIB 23 1.625%           | 1.6 % |

### Evolution de la valeur

|       | Fonds   | Benchmark |
|-------|---------|-----------|
| YTD   | 0.96 %  | 1.77 %    |
| 1 an  | 0.32 %  | 2.24 %    |
| 3 ans | 1.85 %  | 6.06 %    |
| 5 ans | 11.04 % | 20.60 %   |



# FORTUNA Europe Balanced Fund CHF

## Rapport mensuel

**juin 2017**

### Remarques

Le présent document ne constitue ni une offre ni une recommandation ni une invitation de FORTUNA Investment SA à acquérir ou à vendre des instruments de placement, à effectuer des transactions ou à conclure des actes juridiques de quelque nature que ce soit. FORTUNA Investment SA décline toute responsabilité (ni expressément ni tacitement) concernant l'exactitude, l'exhaustivité et le caractère actuel des informations et opinions publiées. Les données historiques concernant la performance des fonds ne constituent en rien une garantie pour des revenus futurs. La performance future des fortunes investies ne peut être déduite de l'évolution des cours présentée; la valeur de placement peut par conséquent augmenter ou baisser. En raison des fluctuations de cours, FORTUNA Investment SA ne peut garantir ni le maintien, ni une augmentation de la valeur du capital investi. Pour de plus amples informations concernant les restrictions de vente, veuillez lire le prospectus du fonds concerné.

Les prospectus complet et simplifié, les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès de la Direction du fonds (VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, Aeulestrasse 6, 9490 Vaduz), des Services de dépôts (VP Bank AG, Aeulestrasse 6, 9490 Vaduz), auprès du représentant en Suisse (UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenplatz 6, 4052 Basel), auprès des Services de paiement en Suisse (UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich) ainsi qu'à l'adresse [www.fortunainvest.li](http://www.fortunainvest.li).

### Glossaire financier

|                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Numéro de valeur</b>         | Numéro d'identification de titres utilisé en Suisse pour faciliter leur négoce et transfert. Il s'agit du numéro ISIN sur le plan international.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Benchmark</b>                | Indice qui sert de base de comparaison au fonds de placement en termes de performance. L'indice de référence (ou benchmark) définit un portefeuille témoin ou de référence à l'aune duquel l'évolution de la valeur du portefeuille effectif peut être évaluée. Les rendements des indices de référence ne contiennent pas de composante de frais.                                                                                                                                                           |
| <b>NAV</b>                      | La valeur nette d'inventaire (NAV) d'une part de fonds correspond à la fortune nette du fonds divisée par le nombre de parts en circulation.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Duration modifiée</b>        | Mesure la sensibilité d'un produit aux variations de taux d'intérêts. La duration modifiée indique la variation de cours d'une obligation en pour-cent si le taux d'intérêt du marché varie de 1%. Afin de calculer la variation en pour-cent de l'obligation, la duration modifiée doit être multipliée par la variation en pour-cent du taux d'intérêt. Elle constitue le chiffre-clé grâce auquel l'investisseur peut apprécier en un coup d'oeil les opportunités de même que les risques de cours.      |
| <b>Durée résiduelle moyenne</b> | Durée résiduelle moyenne des obligations depuis la date actuelle jusqu'à l'échéance ou au remboursement anticipé. Ce chiffre-clé indique si le fonds est investi à long ou à court terme.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Commission d'émission</b>    | Commission portée au débit de l'acheteur par la direction du fonds émettrice lors de la souscription de parts de fonds.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Overall remuneration</b>     | Chiffre-clé pour calculer la charge de la fortune du fonds découlant de l'activité commerciale du fonds. Cette commission couvre toutes les dépenses d'achat, de vente et de conservation des titres, ainsi que tous les autres frais (impression des prospectus, rapports annuels et semestriels, coûts de l'organe de révision et publication des cours, émoluments de l'autorité de surveillance, etc.). Seuls ne sont pas couverts les frais d'achat et de vente de titres par le gestionnaire du fonds. |
| <b>TER</b>                      | Le total des frais sur encours ou total expense ratio (TER) est une valeur normée permettant une meilleure comparaison des fonds et indiquant les coûts occasionnés chaque année en sus de la commission d'émission pour un fonds de placement donné.                                                                                                                                                                                                                                                        |