

Réaliser davantage ensemble !

au 31 mars 2018

Rapport trimestriel

Fondation de placement Winterthur FWi

---

# Sommaire

---

	Page
<b>Vue d'ensemble</b>	
Chiffres clés au 31.03.2018	3
En ce qui nous concerne	4
Chronique Economique / 1er trimestre 2018	5
<b>Groupes de placement actifs</b>	
FWi Obligations Domestiques CHF	6
FWi Obligations Domestiques CHF Redex	8
FWi Obligations Etrangères CHF	10
FWi Global Obligations Government	12
FWi Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF	14
FWi Actions Suisse SMC	16
FWi Global SmartBeta Actions ESG	18
FWi LPP 25 andante	20
FWi LPP 35 allegro	22
FWi LPP 45 vivace	24
<b>Groupes de placement alternatifs</b>	
FWi Insurance Linked Strategies	26
<b>Groupes de placement indexés</b>	
FWi Actions Suisse, produit indexé	28
FWi Actions Europe ex CH, produit indexé	30
FWi Actions Etats-Unis, produit indexé	32
FWi Actions Japon, produit indexé	34
FWi Actions Marchés Emergents, produit indexé	36
FWi Actions Monde ex CH, produit indexé	38
<b>Groupes de placement immobiliers</b>	
FWi Immobilier Suisse	40
FWi Immobilier Suisse Indirect	42
Adresse	44

# Chiffres clés au 31.03.2018

	Numéro de valeur	Volume en mio. CHF FWi Groupes de placement	Valeur d'inventaire	Performance depuis 01.01.2018	Volume en mio. CHF Groupe de placement de base
<b>Groupes de placement actifs</b>					
FWi Obligations Domestiques CHF	900'453	77.48	1'128.77	-0.78%	226.90
FWi Obligations Domestiques CHF Redex	20'534'023	24.51	976.35	-0.49%	226.90
FWi Obligations Etrangères CHF	3'635'379	39.29	1'300.10	-0.43%	90.98
FWi Global Obligations Government	287'593	35.04	1'376.91	0.75%	45.43
FWi Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF	23'093'367	206.85	1'083.07	-2.07%	291.63
FWi Actions Suisse SMC	1'807'765	110.10	4'370.61	-3.24%	122.47
FWi Global SmartBeta Actions	24'760'880	67.74	1'340.63	-3.33%	211.58
FWi LPP 25 andante	900'434	14.72	1'525.96	-1.49%	-
FWi LPP 35 allegro	287'564	228.95	2'103.53	-1.83%	-
FWi LPP 45 vivace	900'450	39.84	1'607.67	-2.14%	-
<b>Groupes de placement alternatifs</b>					
FWi Insurance Linked Strategies	30'177'090	91.31	1 012.37*)	1.42%	-

	Numéro de valeur	Volume en mio. CHF FWi Groupes de placement	Valeur d'inventaire	Performance depuis 01.01.2018	Volume en mio. CHF Groupe de placement de base
<b>Groupes de placement indexés</b>					
FWi Actions Suisse	441'473	80.02	3'515.76	-5.28%	8'274.14
FWi Actions Europe ex CH	441'474	32.71	2'714.73	-3.42%	2'407.55
FWi Actions Etats-Unis	441'475	36.69	3'768.95	-2.56%	2'554.50
FWi Actions Japon	441'476	53.78	985.71	-1.67%	1'477.24
FWi Actions Marché Emergents	441'477	96.32	2'901.52	-0.69%	5'376.26
FWi Actions Monde ex CH	1'767'724	6.32	1'926.61	-3.18%	1'457.17

	Numéro de valeur	Volume en mio. CHF FWi Groupe de placement	Valeur d'inventaire	Performance (jour de référence)	Volume en mio. CHF des fonds sous-jacents
<b>Groupes de placement immobiliers</b>					
FWi Immobilier Suisse	4'735'240	60.68	1'116.21**)	4.35%	761.86
FWi Immobilier Suisse Indirect	28'507'912	33.46	1'152.47	-1.26%	-

\* Valeur d'inventaire au 28.02.2018 en USD

\*\* La VNI est calculée semestriellement (30.06 et 31.12). La NAV donnée ici est celle au 31.12.2017

# En ce qui nous concerne

Chers adhérents,  
Madame, Monsieur,

## Nouveau groupe de placement FWi Hypothèques Résidentielles Suisses

Nous nous réjouissons du lancement réussi de notre nouveau groupe de placement FWi Hypothèques Résidentielles Suisses au 29 mars 2018.


Les caisses de pension suisses détiennent toujours une part importante de leurs placements dans des obligations en CHF. Compte tenu du niveau actuel des taux d'intérêt, des alternatives sont nécessaires afin d'être en mesure d'atteindre les objectifs de rendement visés. Les investisseurs orientés sur le long terme, comme le sont traditionnellement les institutions de prévoyance du personnel, sont à même d'exploiter au mieux le potentiel de rendement de segments de placement à faible liquidité. Le nouveau groupe de placement FWi Hypothèques Résidentielles Suisses s'y prête très bien et ce, pour les raisons suivantes:

- les hypothèques constituent une alternative de placement attrayante par rapport aux obligations en CHF;
- elles contribuent à accroître la diversification;
- par rapport aux emprunts en CHF, les hypothèques offrent une garantie supplémentaire sous forme de gages immobiliers;
- depuis le début de la collecte des données, en 2009, le surcroît de rémunération des hypothèques par rapport aux obligations en CHF n'a cessé d'augmenter (en raison de l'environnement des taux d'intérêt et d'exigences réglementaires plus strictes pour les banques).

Nous restons à votre entière disposition pour tout complément d'information.

## Réaliser davantage ensemble – L'équipe FWi.

Avec nos salutations les meilleures



André Ullmann  
Président du conseil  
de fondation



Jean-Claude Scherz  
Directeur



Urs Brügger  
Directeur



Michael Zuppiger  
Responsable marché

# Revue d'économie et de marché au 1er trimestre 2018

## Aperçu des marchés

Parmi les principaux événements du 1er trimestre, citons la nomination de Jerome Powell à la présidence de la Réserve fédérale, qui a relevé ses taux d'intérêt en mars, la formation d'un gouvernement de grande coalition en Allemagne, les élections italiennes et les tensions croissantes suite aux déclarations de Trump concernant les tarifs douaniers.

Aux Etats-Unis, la vigueur du marché du travail a été une fois de plus confirmée par les chiffres de la création d'emplois qui s'élèvent en moyenne à plus de 200 000 par mois au 1er trimestre. La croissance des salaires a progressé plus rapidement pour atteindre une moyenne de +2,7% en glissement annuel. Face à ce contexte favorable, la Réserve fédérale a accéléré la réduction de son bilan et relevé ses taux directeurs de 25 points de base lors de sa réunion de mars. Simultanément, le président Trump a annoncé des tarifs sur l'acier et l'aluminium ainsi que sur un panier d'importations chinoises, suscitant la crainte d'une escalade de la guerre commerciale.

Dans la zone euro, l'indice PMI composite est passé de son plus haut de 12 ans en janvier à 55,5 en mars, ce qui reste néanmoins nettement supérieur à la moyenne à long terme, confirmant ainsi la dynamique positive de l'économie de la zone euro. La BCE continue d'annoncer un retrait progressif des mesures de relance monétaire. En Suisse, l'économie continue de bien se porter, mais le PMI manufacturier de 60,3 en mars a reculé par rapport au plus haut de 64,3 enregistré en février, et les indicateurs avancés du KOF ont également indiqué une légère baisse à 106. En Grande-Bretagne, les négociations sur le Brexit ont progressé en ce qui concerne la contribution financière du Royaume-Uni, de même que pour la conclusion d'un accord sur une période de transition faisant suite au Brexit jusqu'à fin 2020. En Asie, la croissance du PIB japonais au quatrième trimestre a été nettement revue à la hausse à +1,6% en glissement trimestriel annualisé suite aux fortes révisions haussières de l'investissement et de la consommation des ménages. En Chine, la croissance du T4 s'est établie à +6,8% en glissement annuel, portant le taux de croissance annuel à +6,9%. Les autorités ont poursuivi leurs réformes en mettant particulièrement l'accent sur le secteur bancaire parallèle. Parallèlement, le Politburo du Parti communiste chinois a voté une réforme de la constitution, notamment pour supprimer les limites du mandat présidentiel.

Les marchés actions ont souffert au 1er trimestre en dépit d'avoir commencé l'année sur une très bonne note dans un contexte de révision en hausse des prévisions de croissance et de bénéfices. Néanmoins, les marchés actions ont fortement corrigé en février après qu'un rapport sur les données de l'emploi américain, supérieures aux attentes, ait entraîné une hausse des rendements obligataires et une envolée de la volatilité, obligeant les fonds à volatilité limitée à vendre des actions. Les marchés boursiers se sont ensuite

rétablis pour connaître un nouveau recul en mars, en réaction à la nervosité relative aux répercussions qu'une escalade de la guerre commerciale pourrait avoir sur la croissance mondiale. Les actions américaines (S&P 500 en \$) ont reculé de -1,2%, alors que les bourses européennes ont enregistré des résultats beaucoup plus sombres, l'Eurostoxx perdant -4,1%. Au Royaume-Uni, le FTSE a souffert de la hausse de la livre, cédant -8,2% en monnaie locale. Le SWISS SMI a chuté de -5,55%, tandis que le SPI a perdu -5,22%. En Asie, les actions japonaises ont également reculé, le Topix accusant un repli de -5,8% (en monnaie locale). Les marchés émergents ont mieux résisté à la correction généralisée du marché, comme l'indique l'indice MSCI EM Total Return, en hausse de +1,4% en USD.

Les marchés obligataires mondiaux ont présenté des divergences considérables au cours du 1er trimestre. Les obligations souveraines américaines ont réagi négativement aux craintes d'un creusement du déficit ainsi qu'à la reprise de l'inflation aux Etats-Unis, bien qu'elles aient profité de la fuite vers la qualité en réaction aux inquiétudes concernant une guerre commerciale au cours du mois de mars. Le rendement des bons du Trésor à 10 ans a augmenté pour atteindre 2,74%. Le rendement des emprunts de la Confédération à 10 ans a terminé à -0,02% mais a atteint un plus haut de 0,14 pb début février. Dans la zone euro, les principaux marchés se sont mieux tenus, le rendement du Bund allemand à 10 ans s'étant pratiquement stabilisé à 0,497% et celui des OAT françaises à 10 ans à 0,72%. Les emprunts italiens se sont redressés et le rendement du BTP à 10 ans est descendu à 1,78%. Les marchés du crédit, en particulier high yield, ont souffert du pic de volatilité en février et de facteurs techniques liés à la hausse du taux LIBOR aux Etats-Unis en mars.

Sur les marchés des changes, le yen, la couronne norvégienne et la livre sterling s'apprécient face au CHF, l'euro reste globalement inchangé à +0,52% tandis que les monnaies liées aux matières premières s'affaiblissent (-4,58% CAD, -3,71% AUD) de même que le dollar américain qui perd -2,08%.

# FWi Obligations Domestiques CHF

## Politique de placement

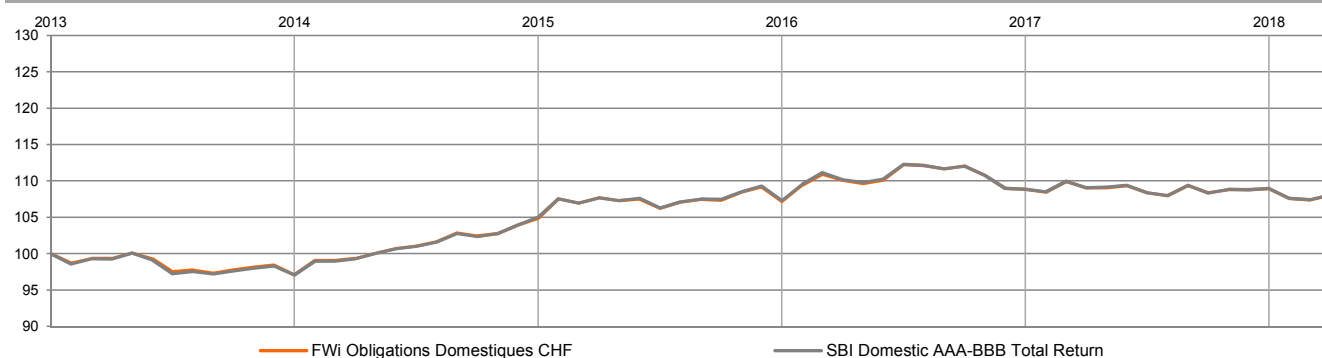
Le groupe de placement FWi Obligations domestiques CHF investit dans des titres à revenu fixe en francs suisses (y compris emprunts convertibles et à options), émis par des collectivités de droit public ou des sociétés privées en Suisse ou à l'étranger. L'objectif du groupe de placement est de réaliser des revenus élevés et réguliers, tout en veillant à la sécurité du capital. Les placements sont sélectionnés de façon active par référence au SBI Dom. AAA-BBB TR. L'accent est mis tout particulièrement sur une solvabilité bonne à très bonne du débiteur. Une gestion active de la durée et de la courbe de rendement assortie d'une sélection des secteurs et des titres viennent compléter le profil de placement, offrant ainsi à l'investisseur un instrument pondéré pour la composante obligataire de ses placements.

## Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi Obligations Domestiques CHF
Numéro de valeur:	900453
ISIN:	CH0009004539
Gestion:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Date de lancement:	01.11.1999
Indice de référence:*	SBI Domestic AAA-BBB Total Return
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	<AWIOBSW>
CAFP:	www.cafp.ch

\*SBI AAA-A Domestic Total Return jusqu'au 31.12.2013

## Performance nette en CHF



## Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	0.63%	-0.78%	-0.78%	-0.90%	0.30%	8.80%	41.10%	75.58%
Indice de référence	0.64%	-0.81%	-0.81%	-0.88%	0.38%	8.92%	37.65%	78.41%
Performances annualisées				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille				-0.90%	0.10%	1.70%	3.50%	3.10%
Indice de référence				-0.88%	0.12%	1.72%	3.25%	3.19%
Performances annuelles				2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille				0.06%	1.58%	2.18%	8.03%	-2.93%
Indice de référence				0.10%	1.46%	2.17%	8.20%	-2.94%

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	2.44%	3.25%	3.30%	3.28%	3.09%
Indice de référence	2.51%	3.25%	3.28%	3.24%	3.04%
Tracking Error	0.16%	0.17%	0.21%	0.30%	0.49%
Tracking Error (ex ante)	0.51%				
Ratio d'information	-0.16	-0.15	-0.11	0.86	-0.18
Ratio de Sharpe	-0.07	0.26	0.66	1.07	0.76
Coefficient bêta	0.97	1.00	1.00	1.01	1.00
Alpha de Jensen	-0.03%	-0.02%	-0.03%	0.23%	-0.09%
Perte relative maximale	-1.82%	-4.32%	-4.32%	-4.32%	-4.50%
Délai de récupération*	(1)	(1)	(1)	(1)	15

\*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

Fondation de placement Winterthur (FWi), Case postale 5143, 8050 Zurich, Téléphone 058 360 78 55, [www.fwi-fondation.ch](http://www.fwi-fondation.ch), [fwi@fwi-fondation.ch](mailto:fwi@fwi-fondation.ch)  
La clause de non-responsabilité figurant à la fin de ce document s'applique également à cette page.

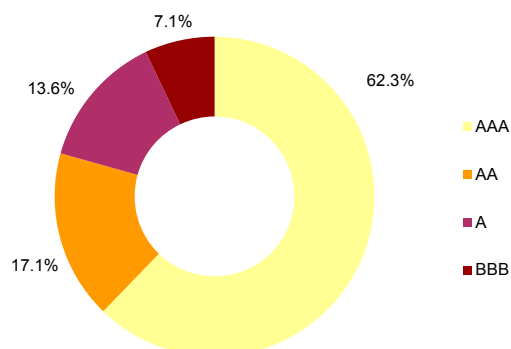
# FWi Obligations Domestiques CHF

## Données de référence

	31.03.2018	31.12.2017
Fortune en mio. de CHF	77.48	90.98
Nombre de droits	68'639.12	79'965.71
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'128.77	1'137.69
Pas de distribution		
Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00		

Fortune totale en mio. de CHF	< 20	20-100*	> 100*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.26%	0.24%	0.21%
Frais de gestion p.a. *(moins rabais):	0.22%	0.20%	0.17%

## Répartition par rating



## 10 principaux débiteurs

Confédération suisse	24.08%
Bq de lettres de gage d'établ. suisses de crédit hypothécaire	18.23%
Centrale de lettres de gage des bq cantonales suisses	15.63%
Banque cantonal de Zurich	2.65%
Banque cantonal de Luzern	2.20%
Canton de Genève	2.08%
Ville de Lugano	1.83%
Ville de Zurich	1.53%
SGS	1.39%
Banque cantonal de Aargau	1.21%

## Répartition par rating/durée résiduelle en années

	AAA	AA	A	BBB	Total
0-1 an	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	0.5%
1-3 ans	6.1%	1.0%	4.0%	2.6%	13.6%
3-5 ans	6.3%	5.4%	5.1%	2.7%	19.5%
5-7 ans	14.5%	2.6%	1.1%	0.6%	18.9%
7-10 ans	11.0%	4.1%	1.9%	0.6%	17.7%
10+ ans	24.3%	4.0%	1.5%	0.0%	29.8%
<b>Total</b>	<b>62.3%</b>	<b>17.1%</b>	<b>13.6%</b>	<b>7.1%</b>	<b>100.0%</b>

	Portefeuille	Indice réf.
Duration modifiée	8.09	8.35
Durée résiduelle en années	9.50	
Yield to Maturity	0.14	

**Disclaimer:** La présente publication ne constitue pas une recommandation ni une aide à la décision dans le cadre de demandes de conseil d'ordre économique, juridique, fiscal ou autre. Elle n'a pas non plus valeur d'offre ou d'incitation concernant l'acquisition ou la vente d'instruments de placement. Les informations contenues dans le présent document se fondent sur l'état des choses et des connaissances au moment de leur élaboration. Elles sont régulièrement contrôlées et mises à jour. Des erreurs indépendantes de notre volonté restent cependant possibles. Toute responsabilité ou garantie de notre part quant à l'actualité, l'exactitude et l'exhaustivité des informations est donc exclue. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.



# FWi Obligations Domestiques CHF Redex

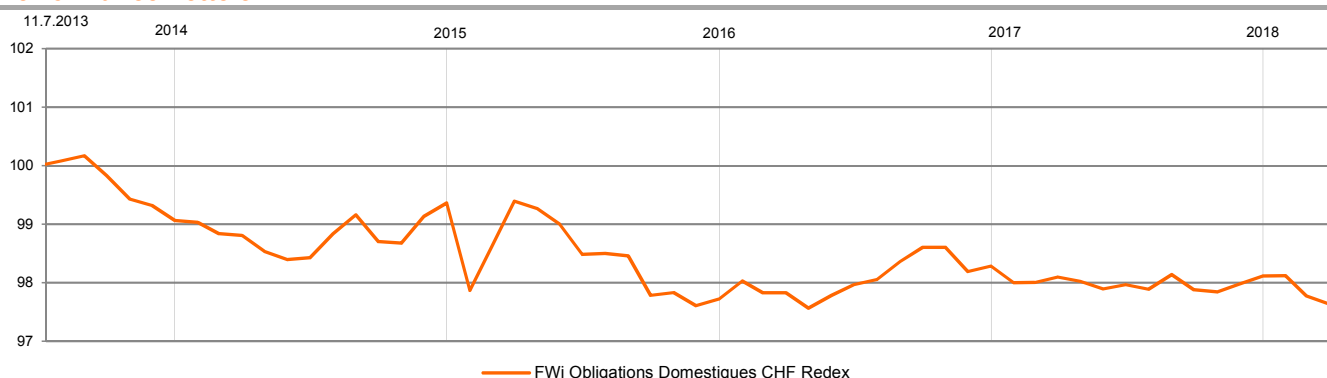
## Politique de placement

Le groupe de placement FWi Obligations domestiques CHF Redex investit dans des titres à revenu fixe en francs suisses (y compris emprunts convertibles et à options), émis par des collectivités de droit public ou des sociétés de réaliser des revenus élevés et réguliers, tout en veillant à la sécurité du capital. Le groupe de placement Redex se caractérise en particulier par une limitation systématique de l'impact d'une hausse ou d'une baisse générale parallèle de la courbe des taux swap en francs suisses grâce à un overlay de dérivés sur taux d'intérêt. Dans ce cadre, les instruments financiers utilisés sont des dérivés négociés de gré à gré, ou «OTC». La durée cible est d'un an avec une fourchette de +/- 1,5 année. Le groupe de placement ne possède pas d'indice de référence. La catégorie de notation AAA-BBB constitue l'univers du Swiss Bond Index Domestic. Redex signifie Reduction of duration exposure (diminution de l'exposition au risque des fluctuations de taux).

## Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi Obligations Domestiques CHF Redex
Numéro de valeur:	20534023
ISIN:	CH0205340232
Gestion:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Date de lancement:	11.07.2013
Indice de référence:	aucun
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	<AWIORDX>
CAFP:	www.cafp.ch

## Performance nette en CHF



## Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	-0.14%	-0.49%	-0.49%	-0.47%	-1.77%			-2.36%
Indice de référence								
Performances annualisées				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille				-0.47%	-0.59%			-0.51%
Indice de référence								
Performances annuelles				2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille				-0.18%	0.58%	-1.65%	0.31%	-0.94%
Indice de référence								

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	0.61%	0.81%			
Indice de référence					
Tracking Error					
Tracking Error (ex ante)					
Ratio d'information					
Ratio de Sharpe	0.43	0.19			
Coefficient bêta					
Alpha de Jensen					
Perte relative maximale	-0.51%	-1.84%			-2.60%
Délai de récupération*	(0)	(24)			(24)

\*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

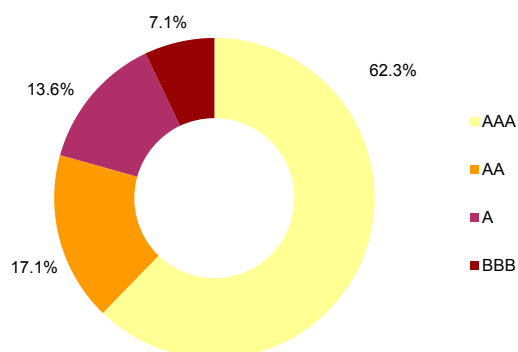
Fondation de placement Winterthur (FWi), Case postale 5143, 8050 Zurich, Téléphone 058 360 78 55, www.fwi-fondation.ch, fwi@fwi-fondation.ch  
La clause de non-responsabilité figurant à la fin de ce document s'applique également à cette page.



# FWi Obligations Domestiques CHF Redex

Données de référence	31.03.2018	31.12.2017	
Fortune en mio. de CHF	24.51	24.63	
Nombre de droits	25'104.27	25'104.27	
Valeur nette d'inventaire en CHF	976.35	981.14	
Pas de distribution			
Emission/Rachat hebdomadaire le jeudi jusqu'à 12h00			
Fortune totale en mio. de CHF	< 20	20-100* > 100*	
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.31%	0.29%	0.26%
Frais de gestion p.a. *(moins rabais):	0.27%	0.25%	0.22%

## Répartition par rating



## 10 principaux débiteurs

Confédération suisse	23.18%
Bq de lettres de gage d'établ. suisses de crédit hypothécaire	17.55%
Centrale de lettres de gage des bq cantonales suisses	15.05%
Banque cantonal de Zurich	2.56%
Banque cantonal de Luzern	2.12%
Canton de Genève	2.00%
Ville de Lugano	1.77%
Ville de Zurich	1.47%
SGS	1.34%
Banque cantonal de Aargau	1.17%

## Répartition par rating/durée résiduelle en années

	AAA	AA	A	BBB	Total
0-1 an	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	0.5%
1-3 ans	6.1%	1.0%	4.0%	2.6%	13.6%
3-5 ans	6.3%	5.4%	5.1%	2.7%	19.5%
5-7 ans	14.5%	2.6%	1.1%	0.6%	18.9%
7-10 ans	11.0%	4.1%	1.9%	0.6%	17.7%
10+ ans	24.3%	4.0%	1.5%	0.0%	29.8%
<b>Total</b>	<b>62.3%</b>	<b>17.1%</b>	<b>13.6%</b>	<b>7.1%</b>	<b>100.0%</b>

	Portefeuille	Indice réf.
Duration modifiée	1.47	
Durée résiduelle en années	1.89	

**Disclaimer:** La présente publication ne constitue pas une recommandation ni une aide à la décision dans le cadre de demandes de conseil d'ordre économique, juridique, fiscal ou autre. Elle n'a pas non plus valeur d'offre ou d'incitation concernant l'acquisition ou la vente d'instruments de placement. Les informations contenues dans le présent document se fondent sur l'état des choses et des connaissances au moment de leur élaboration. Elles sont régulièrement contrôlées et mises à jour. Des erreurs indépendantes de notre volonté restent cependant possibles. Toute responsabilité ou garantie de notre part quant à l'actualité, l'exactitude et l'exhaustivité des informations est donc exclue. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

# FWi Obligations Etrangères CHF

## Politique de placement

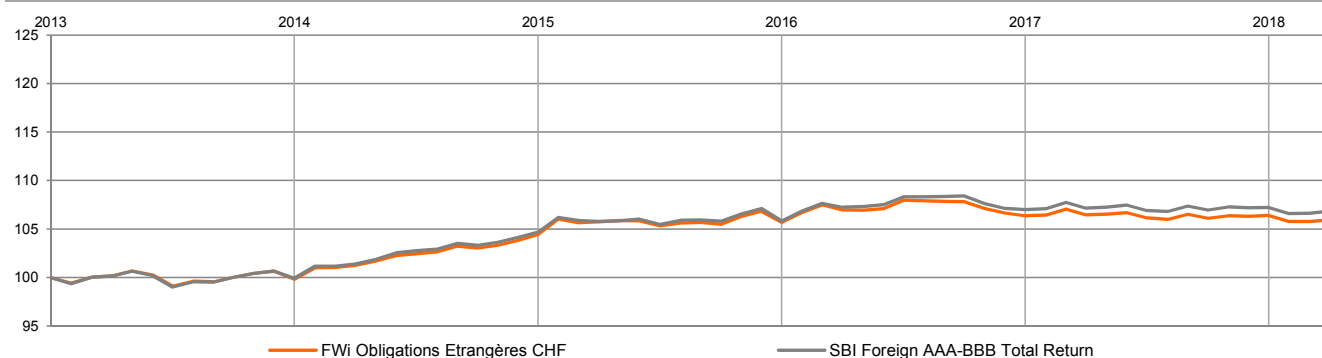
Le groupe de placement FWi Obligations étrangères CHF investit dans des titres à revenu fixe en francs suisses (y compris emprunts convertibles et à options), émis par des collectivités de droit public ou des sociétés privées en Suisse ou à l'étranger. L'objectif du groupe de placement est de réaliser des revenus élevés et réguliers, tout en veillant à la sécurité du capital. Les placements sont sélectionnés de façon active par référence au SBI Foreign AAA-BBB Total Return. L'accent est mis tout particulièrement sur une solvabilité bonne à très bonne du débiteur. Une gestion active de la duration et de la courbe de rendement assortie d'une sélection des secteurs et des titres viennent compléter le profil de placement, offrant ainsi à l'investisseur un instrument pondéré pour la composante obligataire de ses placements.

## Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi Obligations Etrangères CHF
Numéro de valeur:	3635379
ISIN:	CH0036353792
Gestion:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Date de lancement:	01.01.2008
Indice de référence*:	SBI Foreign AAA-BBB Total Return
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	<AWIOBAC>
CAFP:	www.cafp.ch

\*SBI AAA-A Foreign Total Return jusqu'au 31.12.2013

## Performance nette en CHF



## Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	0.16%	-0.43%	-0.43%	-0.49%	0.17%	5.79%	31.40%	30.01%
Indice de référence	0.19%	-0.36%	-0.36%	-0.30%	1.01%	6.69%	31.11%	30.68%
Performances annualisées				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille				-0.49%	0.06%	1.13%	2.77%	2.59%
Indice de référence				-0.30%	0.34%	1.30%	2.75%	2.65%
Performances annuelles				2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille				0.01%	0.64%	1.20%	4.63%	-0.18%
Indice de référence				0.21%	1.09%	1.10%	4.77%	-0.07%

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	1.13%	1.58%	1.76%	2.56%	2.55%
Indice de référence	1.15%	1.61%	1.78%	2.81%	2.80%
Tracking Error	0.10%	0.23%	0.23%	0.68%	0.71%
Tracking Error (ex ante)	0.40%				
Ratio d'information	-1.86	-1.22	-0.76	0.03	-0.07
Ratio de Sharpe	0.22	0.51	0.92	1.08	0.99
Coefficient bêta	0.97	0.97	0.98	0.89	0.88
Alpha de Jensen	-0.17%	-0.24%	-0.14%	0.33%	0.25%
Perte relative maximale	-0.86%	-2.03%	-2.03%	-3.12%	-3.12%
Délai de récupération*	(1)	(1)	(1)	1	1

\*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

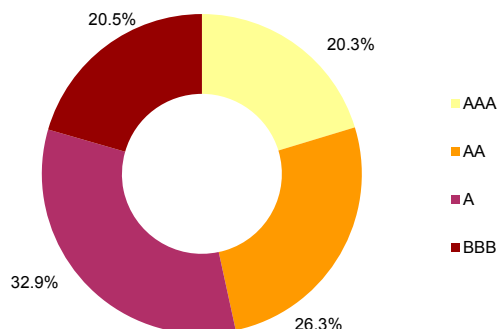
Fondation de placement Winterthur (FWi), Case postale 5143, 8050 Zurich, Téléphone 058 360 78 55, [www.fwi-fondation.ch](http://www.fwi-fondation.ch), [fwi@fwi-fondation.ch](mailto:fwi@fwi-fondation.ch)  
La clause de non-responsabilité figurant à la fin de ce document s'applique également à cette page.

# FWi Obligations Etrangères CHF

## Données de référence

	31.03.2018	31.12.2017	
Fortune en mio. de CHF	39.29	39.46	
Nombre de droits	30'220.25	30'220.25	
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'300.10	1'305.69	
Pas de distribution			
Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00			
Fortune totale en mio. de CHF	< 20	20-100*	> 100*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.25%	0.23%	0.20%
Frais de gestion p.a. *(moins rabais):	0.22%	0.20%	0.17%

## Répartition par rating



## 10 principaux débiteurs

Banque européenne d'investissement	6.84%
Nederlandse Waterschapsbank NV	4.14%
Cooperatieve Rabobank	3.71%
Bank Nederlandse Gemeenten NV	2.72%
Corp Andina de Fomento	2.61%
Credit Agricole SA/London	2.58%
Oesterreichische Kontrollbank AG	2.20%
Philip Morris International Inc	2.07%
Deutsche Bahn Finance	2.06%
Banque Federative du Credit Mutuel SA	1.75%

## Répartition par rating/durée résiduelle en années

	AAA	AA	A	BBB	Total
0-1 an	0.0%	0.4%	0.2%	0.0%	0.6%
1-3 ans	2.8%	5.2%	12.4%	6.5%	26.9%
3-5 ans	3.6%	5.6%	8.9%	6.4%	24.5%
5-7 ans	6.7%	7.2%	6.4%	6.1%	26.4%
7-10 ans	3.4%	3.8%	1.8%	1.5%	10.6%
10+ ans	3.8%	4.0%	3.2%	0.0%	11.0%
<b>Total</b>	<b>20.3%</b>	<b>26.3%</b>	<b>32.9%</b>	<b>20.5%</b>	<b>100.0%</b>

	Portefeuille	Indice réf.
Modified Duration	5.10	5.10
Durée résiduelle en années	5.50	
Yield to Maturity	0.08	

**Disclaimer:** La présente publication ne constitue pas une recommandation ni une aide à la décision dans le cadre de demandes de conseil d'ordre économique, juridique, fiscal ou autre. Elle n'a pas non plus valeur d'offre ou d'incitation concernant l'acquisition ou la vente d'instruments de placement. Les informations contenues dans le présent document se fondent sur l'état des choses et des connaissances au moment de leur élaboration. Elles sont régulièrement contrôlées et mises à jour. Des erreurs indépendantes de notre volonté restent cependant possibles. Toute responsabilité ou garantie de notre part quant à l'actualité, l'exactitude et l'exhaustivité des informations est donc exclue. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

# FWi Global Obligations Government

## Politique de placement

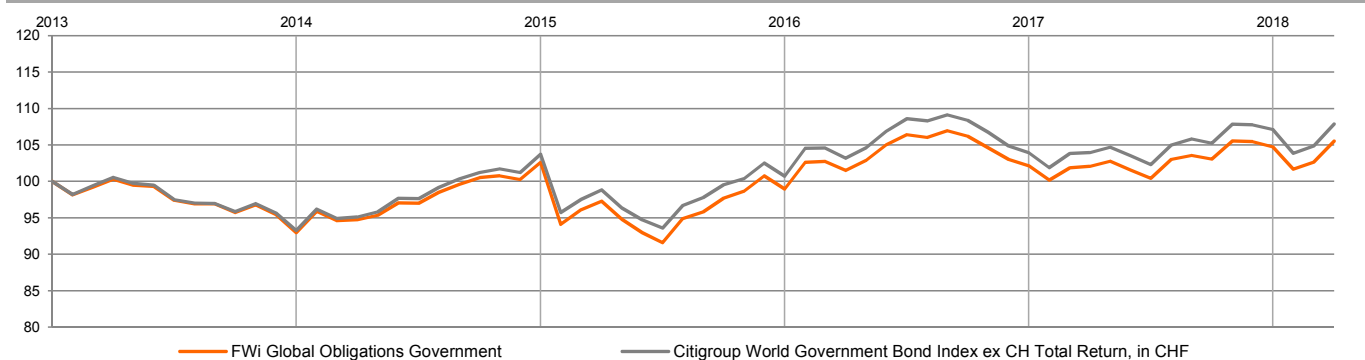
Le groupe de placement FWi Global Obligations Government se compose de titres à taux d'intérêt fixe (y compris obligations convertibles et obligations avec droit d'option) du monde entier, avec une pondération plus marquée de la zone dollar, des devises européennes et du Yen. Il est destiné aux investisseurs désireux de participer à la croissance d'un portefeuille obligataire mondiale-ment diversifié.

Les obligations sont sélectionnées activement par rapport au Citigroup World Government Bond Index ex CH Total Return, in CHF, avec un accent particulièrement prononcé, sur des débiteurs dont la solvabilité est d'une bonne jusqu'à très bonne qualité.

## Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi Global Obligations Government
Numéro de valeur:	287593
ISIN:	CH0002875935
Gestion:	AXA Investment Managers S.A., Paris
Date de lancement:	15.07.1992
Indice de référence:	Citigroup World Government Bond Index ex CH Total Return, in CHF
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	<AWIGLOB>
CAFP:	www.cafp.ch

## Performance nette en CHF



## Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	2.83%	0.75%	0.75%	3.41%	8.48%	5.24%	13.70%	165.03%
Indice de référence	2.88%	0.72%	0.72%	3.79%	9.17%	7.27%	17.63%	151.44%
Performances annualisées				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille				3.41%	2.75%	1.03%	1.29%	3.86%
Indice de référence				3.79%	2.97%	1.41%	1.64%	3.65%
Performances annuelles				2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille				2.58%	3.18%	-3.54%	10.36%	-7.01%
Indice de référence				3.07%	3.17%	-2.88%	11.22%	-6.73%

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	6.01%	6.06%	6.76%	9.04%	7.86%
Indice de référence	6.15%	6.07%	6.63%	9.06%	7.82%
Tracking Error	0.30%	0.48%	0.50%	0.81%	3.00%
Tracking Error (ex ante)	1.27%				
Ratio d'information	-1.27	-0.46	-0.78	-0.43	0.07
Ratio de Sharpe	0.69	0.58	0.22	0.14	0.40
Coefficient bêta	0.98	0.99	1.02	0.99	0.93
Alpha de Jensen	-0.28%	-0.20%	-0.42%	-0.33%	0.41%
Perte relative maximale	-3.68%	-6.36%	-10.73%	-21.00%	-21.00%
Délai de récupération*	2	(14)	8	(80)	(80)

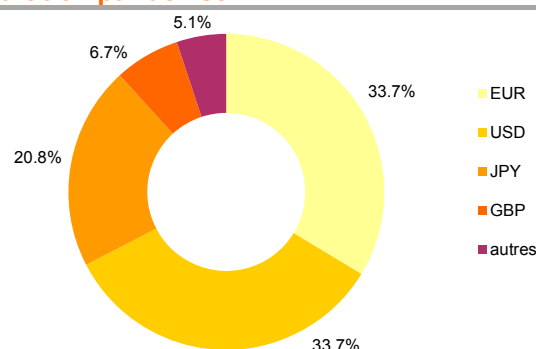
\*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

Fondation de placement Winterthur (FWi), Case postale 5143, 8050 Zurich, Téléphone 058 360 78 55, [www.fwi-fondation.ch](http://www.fwi-fondation.ch), [fwi@fwi-fondation.ch](mailto:fwi@fwi-fondation.ch)  
La clause de non-responsabilité figurant à la fin de ce document s'applique également à cette page.

# FWi Global Obligations Government

Données de référence	31.03.2018	31.12.2017
Fortune en mio. de CHF	35.04	34.77
Nombre de droits	25'444.62	25'444.62
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'376.91	1'366.61
Pas de distribution		
Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00		
Fortune totale en mio. de CHF	< 20	20-30* > 30*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.42%	0.40%
Frais de gestion p.a. *(moins rabais):	0.37%	0.35%

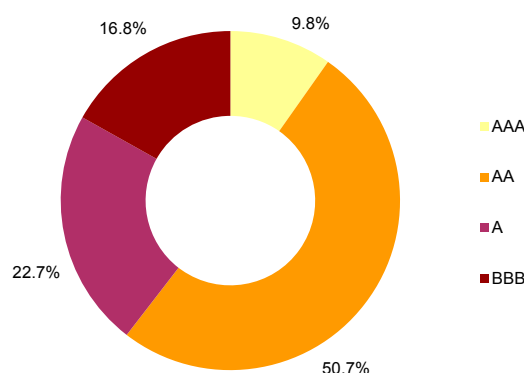
## Répartition par devise



## 10 principaux débiteurs

US Treasury	29.31%
Japon	20.67%
Allemagne	11.66%
Italie	6.82%
Espagne	6.49%
United Kingdom	6.46%
France	4.93%
Australie	1.64%
European Investment Bank	1.63%
Province de Colombie-Britannique Canada	1.44%

## Répartition par rating



## Répartition par rating/durée résiduelle en années

	AAA	AA	A	BBB	Total
0-1 an	0.0%	7.9%	2.3%	0.0%	10.3%
1-3 ans	0.1%	8.9%	0.0%	1.4%	10.4%
3-5 ans	3.4%	7.1%	4.2%	0.0%	14.7%
5-7 ans	0.0%	1.1%	4.7%	8.3%	14.1%
7-10 ans	7.5%	13.1%	-3.2%	0.0%	17.5%
10+ ans	-1.2%	12.6%	14.6%	7.1%	33.1%
<b>Total</b>	<b>9.8%</b>	<b>50.7%</b>	<b>22.7%</b>	<b>16.8%</b>	<b>100.0%</b>

	Portefeuille	Indice réf.
Duration modifiée	7.56	7.88
Durée résiduelle en années	12.50	
Yield to Maturity	1.33	

**Disclaimer:** La présente publication ne constitue pas une recommandation ni une aide à la décision dans le cadre de demandes de conseil d'ordre économique, juridique, fiscal ou autre. Elle n'a pas non plus valeur d'offre ou d'incitation concernant l'acquisition ou la vente d'instruments de placement. Les informations contenues dans le présent document se fondent sur l'état des choses et des connaissances au moment de leur élaboration. Elles sont régulièrement contrôlées et mises à jour. Des erreurs indépendantes de notre volonté restent cependant possibles. Toute responsabilité ou garantie de notre part quant à l'actualité, l'exactitude et l'exhaustivité des informations est donc exclue. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

# FWi Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF

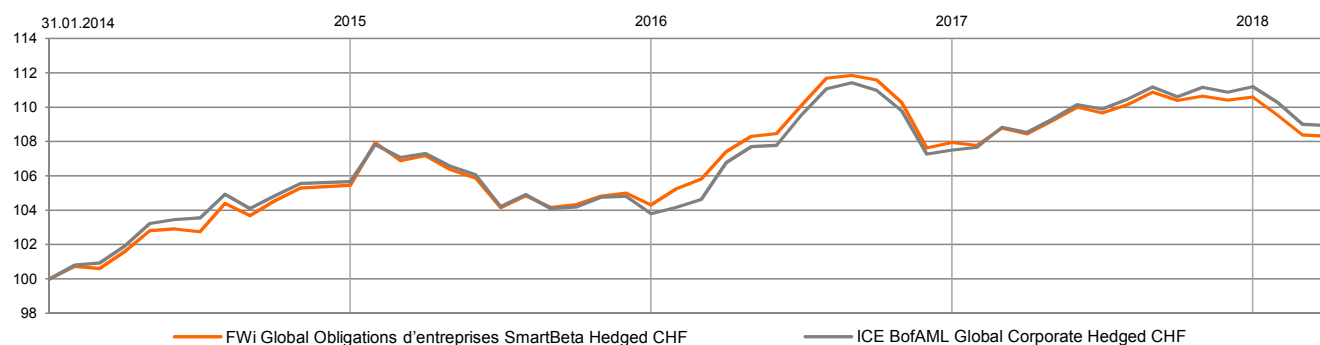
## Politique de placement

Surperformance par rapport à l'univers de placement et volatilité des crédits inférieure. Pour ce faire, nous tâchons d'éviter en priorité les révisions à la baisse des notations et les défaillances de crédit. Les coûts sont maintenus à bas niveau, grâce à une faible activité de vente. SmartBeta vise à surmonter les faiblesses des stratégies indicelles passives, notamment une allocation importante aux émetteurs fortement endettés, et à réagir aux changements structurels, qui compliquent la gestion obligataire active (liquidité insuffisante, coûts). Le but est d'éviter les risques systémiques et les risques d'événement. C'est pourquoi une diversification complète par secteurs, régions et émetteurs est observée. Les valeurs cycliques, les titres défensifs et les financières sont équipondérés, et les investissements sont effectués dans cinq régions (Amérique du Nord 40%, zone euro 20%, reste de l'Europe 20%, Asie 10%, marchés émergents hors Asie 10%). Le groupe de placement comporte des emprunts d'au moins 200 émetteurs. Les risques de change sont couverts à 90% au minimum.

## Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF
Numéro de valeur:	23093367
ISIN:	CH0230933670
Gestion:	AXA Investment Managers S.A., Paris
Date de lancement:	31.01.2014
Universe:	ICE BofAML Global Corporate Hedged CHF
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	<AWIGSBI>
CAFP:	www.cafp.ch

## Performance nette en CHF



## Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	-0.07%	-2.07%	-2.07%	-0.14%	1.04%			8.31%
Indice de référence	-0.07%	-2.04%	-2.04%	0.35%	1.49%			8.92%
Performances annualisées				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille				-0.14%	0.35%			1.94%
Indice de référence				0.35%	0.49%			2.07%
Performances annuelles				2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille				2.45%	3.48%	-1.07%	5.45%	
Indice de référence				3.43%	3.58%	-1.77%	5.66%	

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	2.11%	2.98%			3.06%
Indice de référence	2.21%	3.12%			3.07%
Tracking Error	0.35%	0.62%			0.60%
Tracking Error (ex ante)	0.39%				
Ratio d'information	-1.41	-0.24			-0.23
Ratio de Sharpe	0.28	0.37			0.82
Coefficient bêta	0.94	0.94			0.98
Alpha de Jensen	-0.43%	-0.07%			-0.08%
Perte relative maximale	-2.32%	-3.79%			-3.79%
Délai de récupération*	(0)	(16)			(16)

\*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

Fondation de placement Winterthur (FWi), Case postale 5143, 8050 Zurich, Téléphone 058 360 78 55, [www.fwi-fondation.ch](http://www.fwi-fondation.ch), [fwi@fwi-fondation.ch](mailto:fwi@fwi-fondation.ch)  
La clause de non-responsabilité figurant à la fin de ce document s'applique également à cette page.

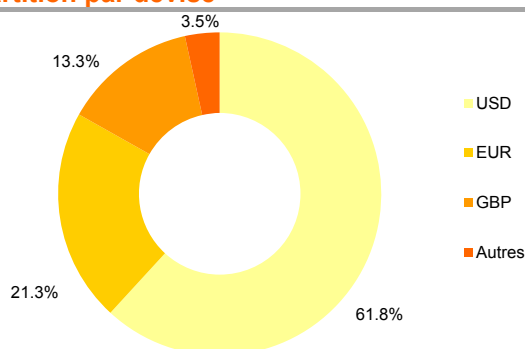
# FWi Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF

## Données de référence

	31.03.2018	31.12.2017
Fortune en mio. de CHF	206.85	190.62
Nombre de droits	190'984.05	172'346.85
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'083.07	1'106.00
Pas de distribution		
Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00		

Fortune totale en mio. de CHF	< 20	20-50*	> 50*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.28%	0.27%	0.26%
Frais de gestion p.a. *(moins rabais):	0.18%	0.17%	0.16%

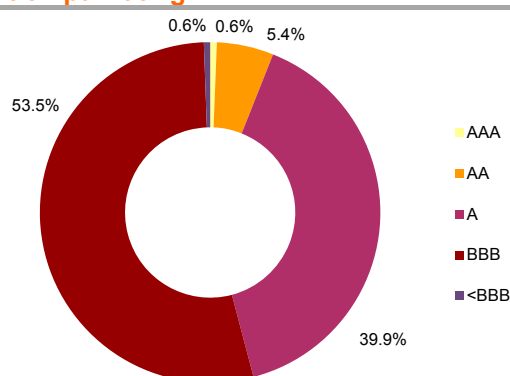
## Répartition par devise



## 10 principaux débiteurs

CNAC HK Finbridge Co Ltd	0.67%
Cloverie PLC for Zurich Insurance Co Ltd	0.64%
McDonald's Corp	0.64%
Eaton Capital Unlimited Co	0.64%
Citigroup Inc	0.63%
EDP Finance BV	0.62%
Travelers Cos	0.61%
London Stock Exchange Group PLC	0.61%
Oracle Corp	0.59%
Sydney Airport Finance Co Pty Ltd	0.58%

## Répartition par rating



## Répartition par rating/durée résiduelle en années

	AAA	AA	A	BBB	<BBB	Total
0-1 an	0.0%	0.0%	0.4%	1.6%	0.0%	2.0%
1-3 ans	0.0%	0.6%	4.9%	7.1%	0.0%	12.7%
3-5 ans	0.0%	1.2%	7.0%	8.3%	0.2%	16.7%
5-7 ans	0.0%	0.8%	7.0%	13.5%	0.0%	21.3%
7-10 ans	0.0%	1.5%	8.8%	17.3%	0.4%	28.0%
10+ ans	0.6%	1.2%	11.7%	5.8%	0.0%	19.3%
<b>Total</b>	<b>0.6%</b>	<b>5.4%</b>	<b>39.9%</b>	<b>53.5%</b>	<b>0.6%</b>	<b>100.0%</b>

	Portefeuille	Indice réf.
Duration modifiée	6.46	6.48
Durée résiduelle en années	8.44	
Yield to Maturity	2.90	

**Disclaimer:** La présente publication ne constitue pas une recommandation ni une aide à la décision dans le cadre de demandes de conseil d'ordre économique, juridique, fiscal ou autre. Elle n'a pas non plus valeur d'offre ou d'incitation concernant l'acquisition ou la vente d'instruments de placement. Les informations contenues dans le présent document se fondent sur l'état des choses et des connaissances au moment de leur élaboration. Elles sont régulièrement contrôlées et mises à jour. Des erreurs indépendantes de notre volonté restent cependant possibles. Toute responsabilité ou garantie de notre part quant à l'actualité, l'exactitude et l'exhaustivité des informations est donc exclue. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.



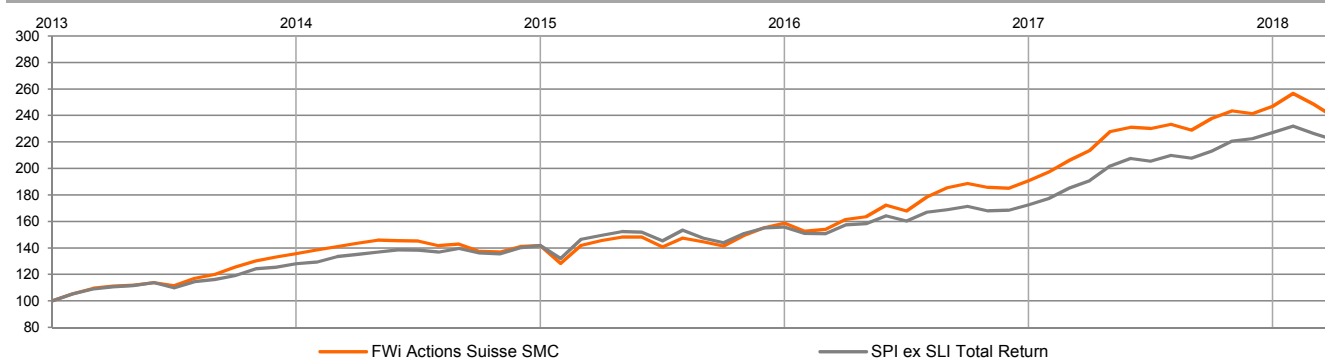
## Politique de placement

Le groupe de placement investit exclusivement dans des droits de participation et de créance provenant de sociétés de petites et moyennes capitalisations ayant leur siège en Suisse et dans la Principauté de Liechtenstein. L'indice SPI ex SLI (Total Return) sert de référence. La fortune fait l'objet d'une gestion active et doit viser une performance supérieure à l'indice de référence à moyen comme à long terme. Les placements sont effectués en priorité dans des entreprises spécialisées opérant dans le monde entier, dans des niches technologiques intéressantes et en forte croissance. Il s'agit d'établissements peu dépendants de clients particuliers, précurseurs en matière de produits et de recherche et développement, qui présentent un fort degré d'autofinancement et une qualité de bilan élevée. L'accent est mis sur le secteur de l'industrie. Les titres sont choisis selon une approche bottom-up axée sur les valeurs et prenant également en compte les aspects qualitatifs. Au vu de la stratégie de placement, le taux de rotation du portefeuille est faible.

## Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi Actions Suisse SMC
Numéro de valeur:	1807765
ISIN:	CH0018077658
Gestion:	VI VorsorgeInvest AG
Date de lancement:	01.04.2004
Indice de référence:	SPI ex SLI Total Return
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	<AWIAKSC>
CAFP:	www.cafp.ch

## Performance nette en CHF



## Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	-3.90%	-3.24%	-3.24%	11.89%	63.97%	114.97%	114.63%	336.41%
Indice de référence	-2.09%	-2.36%	-2.36%	16.22%	48.32%	100.21%	118.26%	292.73%
Performances annualisées				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille				11.89%	17.92%	16.54%	7.94%	11.10%
Indice de référence				16.22%	14.04%	14.90%	8.12%	10.27%
Performances annuelles				2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille				29.42%	20.13%	11.96%	4.48%	35.76%
Indice de référence				31.49%	10.88%	9.88%	10.68%	28.08%

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	10.83%	10.95%	11.52%	16.09%	15.50%
Indice de référence	8.61%	9.48%	10.05%	14.25%	14.22%
Tracking Error	4.19%	3.91%	3.91%	4.80%	4.96%
Tracking Error (ex ante)	2.89%				
Ratio d'information	-1.03	0.99	0.42	-0.04	0.17
Ratio de Sharpe	1.17	1.70	1.48	0.49	0.69
Coefficient bêta	1.17	1.08	1.08	1.08	1.03
Alpha de Jensen	-7.26%	2.65%	0.39%	-0.83%	0.51%
Perte relative maximale	-6.92%	-6.92%	-12.01%	-48.69%	-57.40%
Délai de récupération*	(0)	(0)	3	22	59

\*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

# FWi Actions Suisse SMC

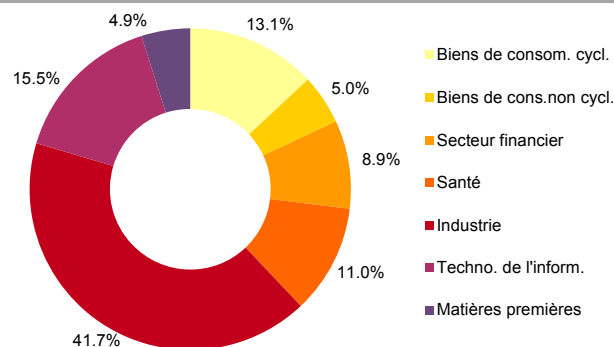
Données de référence	31.03.2018	31.12.2017
Fortune en mio. de CHF	110.10	110.52
Nombre de droits	25'190.20	24'467.96
Valeur nette d'inventaire en CHF	4'370.61	4'517.03
Pas de distribution		
Emission/Rachat hebdomadaire le jeudi jusqu'à 12h00		

Fortune totale en mio. de CHF	< 20	20-30*	30-50*	50-100*	> 100*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.80%	0.75%	0.70%	0.67%	0.64%
Frais de gestion p.a. *(moins rabais):	0.76%	0.71%	0.66%	0.63%	0.60%

## 10 principales participations

Interroll Holding AG	3.88%
Siegfried Holding AG	3.63%
Swatch Group	3.33%
Georg Fischer	3.27%
Komax Holding AG	3.27%
Straumann Holding AG	3.21%
Temenos Group AG	3.18%
Lindt	3.09%
VAT Group AG	3.08%
Daetwyler Holding AG	3.04%

## Répartition par secteur



**Disclaimer:** La présente publication ne constitue pas une recommandation ni une aide à la décision dans le cadre de demandes de conseil d'ordre économique, juridique, fiscal ou autre. Elle n'a pas non plus valeur d'offre ou d'incitation concernant l'acquisition ou la vente d'instruments de placement. Les informations contenues dans le présent document se fondent sur l'état des choses et des connaissances au moment de leur élaboration. Elles sont régulièrement contrôlées et mises à jour. Des erreurs indépendantes de notre volonté restent cependant possibles. Toute responsabilité ou garantie de notre part quant à l'actualité, l'exactitude et l'exhaustivité des informations est donc exclue. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

# FWi Global SmartBeta Actions ESG

## Politique de placement

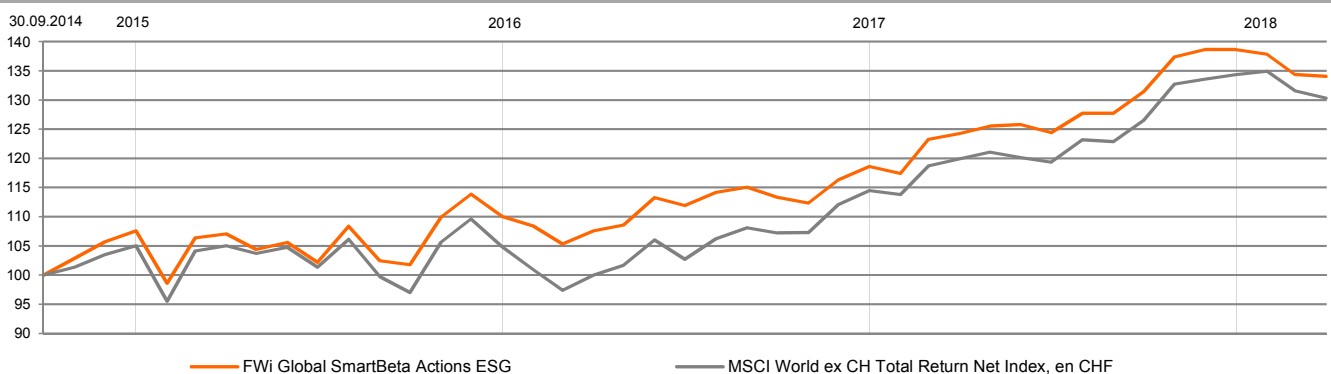
Le FWi Global SmartBeta Actions offre une stratégie d'investissement efficiente, diversifiée et économique qui vise à améliorer le rendement actions pour les investisseurs institutionnels de long terme, en capitalisant sur les inefficiences de marché, et en évitant les limitations des approches indicielles traditionnelles. Le fonds vise à réduire l'impact des marchés baissiers et des bulles spéculatives. Les coûts d'implémentation sont réduits en raison de la faible rotation des titres et grâce au focus permanent sur la réduction des frais et des coûts de transaction.

## Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi Global SmartBeta Actions ESG
Numéro de valeur:	24760880
ISIN:	CH0247608802
Gestion:	AXA Rosenberg Investment Management Limited, London
Date de lancement:	30.09.2014
Benchmark:*	MSCI World ex CH Total Return Net Index, en CHF
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	<AWGSAHC>
CAFP:	www.cafp.ch

\*MSCI World Total Return Net Index, en CHF jusqu'au 31.01.2018

## Performance nette en CHF



## Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	-0.24%	-3.33%	-3.33%	7.88%	25.21%			34.06%
Indice de référence	-0.95%	-2.99%	-2.99%	8.67%	24.09%			30.36%
Performances annualisées				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille				7.88%	7.78%			8.74%
Indice de référence				8.67%	7.46%			7.87%
Performances annuelles				2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille				16.90%	7.78%	2.31%	7.58%	
Indice de référence				17.36%	9.16%	-0.14%	5.04%	

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	6.69%	9.96%			11.25%
Indice de référence	7.17%	11.01%			12.37%
Tracking Error	1.93%	3.15%			3.14%
Tracking Error (ex ante)	2.37%				
Ratio d'information	-0.41	0.10			0.28
Ratio de Sharpe	1.29	0.86			0.84
Coefficient bêta	0.90	0.87			0.88
Alpha de Jensen	0.15%	1.41%			1.88%
Perte relative maximale	-3.33%	-7.48%			-8.33%
Délai de récupération*	(0)	5			6

\*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

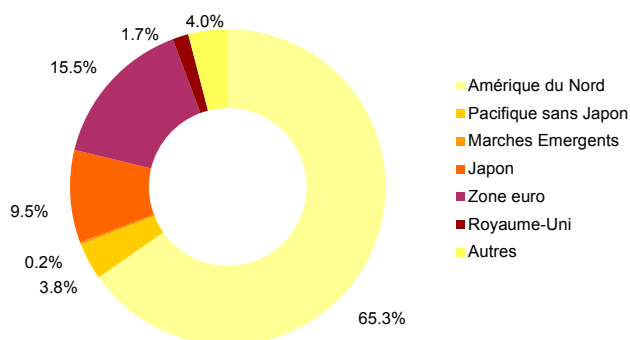
Fondation de placement Winterthur (FWi), Case postale 5143, 8050 Zurich, Téléphone 058 360 78 55, [www.fwi-fondation.ch](http://www.fwi-fondation.ch), [fwi@fwi-fondation.ch](mailto:fwi@fwi-fondation.ch)  
La clause de non-responsabilité figurant à la fin de ce document s'applique également à cette page.

# FWi Global SmartBeta Actions ESG

## Données de référence

	31.03.2018	31.12.2017
Fortune en mio. de CHF	67.74	57.11
Nombre de droits	50'529.44	41'184.45
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'340.63	1'386.75
Pas de distribution		
Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00		
Fortune totale en mio. de CHF	< 20	20-50*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.31%	0.30%
Frais de gestion p.a. *(moins rabais):	0.20%	0.19%

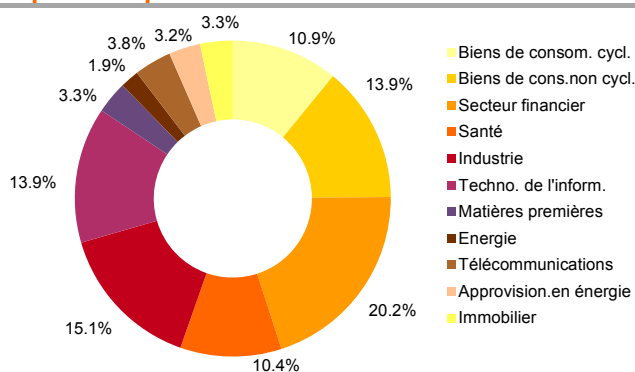
## Répartition par région



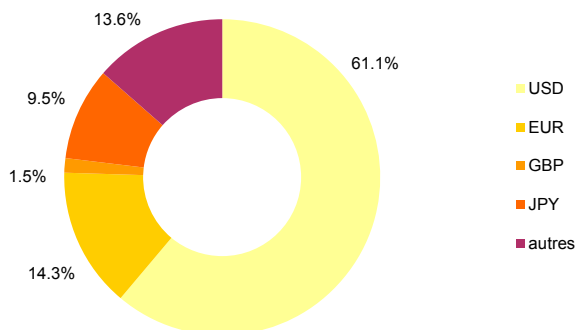
## 10 principales participations

Johnson & Johnson	1.25%
Procter & Gamble	1.24%
Visa	1.19%
Pepsico	1.15%
United Health Group	0.99%
3M	0.95%
Mastercard	0.94%
Exxon Mobil	0.92%
Home Depot Inc	0.92%
Raytheon	0.87%

## Répartition par secteur



## Répartition par devise



## MSCI clause de non-responsabilité

L'exactitude des données MSCI n'est pas garantie. Les produits ici décrits ne font aucunement l'objet de parrainages, de commentaires, de contrôles ni de transmissions de la part du MSCI. Ni le MSCI ni aucune entreprise lui étant liée n'offre de garantie quant aux données et produits ici évoqués. Toute reproduction ou transmission des données MSCI est formellement interdite.

**Disclaimer:** La présente publication ne constitue pas une recommandation ni une aide à la décision dans le cadre de demandes de conseil d'ordre économique, juridique, fiscal ou autre. Elle n'a pas non plus valeur d'offre ou d'incitation concernant l'acquisition ou la vente d'instruments de placement. Les informations contenues dans le présent document se fondent sur l'état des choses et des connaissances au moment de leur élaboration. Elles sont régulièrement contrôlées et mises à jour. Des erreurs indépendantes de notre volonté restent cependant possibles. Toute responsabilité ou garantie de notre part quant à l'actualité, l'exactitude et l'exhaustivité des informations est donc exclue. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

# FWi LPP 25 andante

## Politique de placement

L'exposition à un risque défini comme modéré pendant toute la durée doit, à long terme, permettre de réaliser un rendement sensiblement supérieur au taux d'intérêt minimal LPP. Aussi la pondération en actions se situe-t-elle entre 15% au minimum et 35% au maximum.

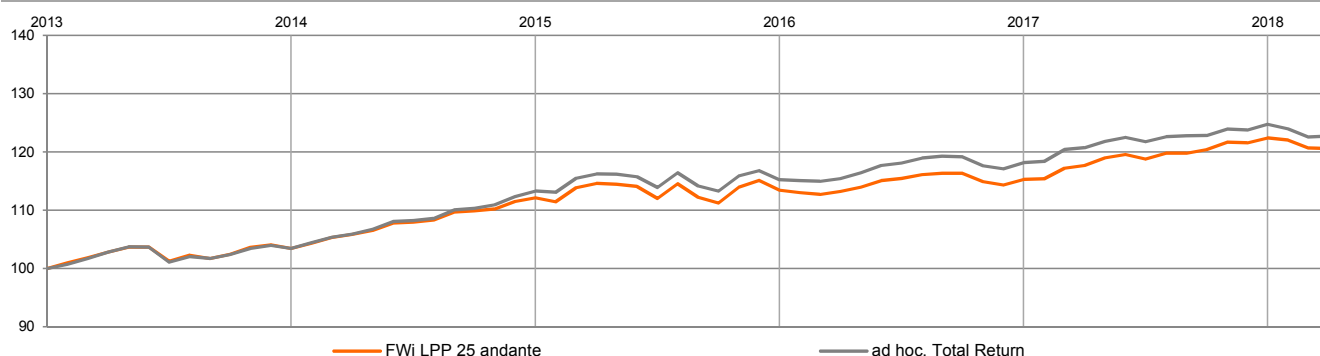
Les investissements de ce portefeuille sont ventilés comme suit:

- 15% au min. et 35% au max. d'actions en Suisse et à l'étranger.
- 45% au min. et 85% au max. d'obligations en CHF ou en devises.
- 30% au max. de devises étrangères (sans couverture des risques de change).
- 15% au max. de valeurs immobilières.

## Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi LPP 25 andante
Numéro de valeur:	900434
ISIN:	CH0009004349
Gestion:	AXA Investment Managers S.A., Paris
Date de lancement:	01.11.1999
Indice de référence:	ad hoc, Total Return
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	<AWIBVGA>
CAFP:	www.cafp.ch

## Performance nette en CHF



## Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	-0.08%	-1.49%	-1.49%	2.43%	5.20%	17.25%	42.20%	64.31%
Indice de référence	0.13%	-1.64%	-1.64%	1.62%	5.56%	19.32%	48.46%	88.66%
Performances annualisées				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille				2.43%	1.70%	3.23%	3.58%	2.73%
Indice de référence				1.62%	1.82%	3.60%	4.03%	3.51%
Performances annuelles				2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille				6.16%	1.60%	1.16%	8.42%	3.46%
Indice de référence				5.55%	2.56%	1.70%	9.55%	3.44%

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	2.39%	3.44%	3.31%	4.01%	4.02%
Indice de référence	2.31%	3.33%	3.24%	4.00%	3.90%
Tracking Error	0.70%	0.56%	0.53%	0.65%	0.94%
Tracking Error (ex ante)	0.92%				
Ratio d'information	1.16	-0.21	-0.68	-0.69	-0.83
Ratio de Sharpe	1.33	0.71	1.12	0.89	0.50
Coefficient bêta	0.99	1.02	1.01	0.99	1.00
Alpha de Jensen	0.84%	-0.16%	-0.39%	-0.41%	-0.78%
Perte relative maximale	-1.49%	-2.93%	-2.93%	-8.88%	-13.67%
Délai de récupération*	(0)	2	2	6	13

\*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

Fondation de placement Winterthur (FWi), Case postale 5143, 8050 Zurich, Téléphone 058 360 78 55, [www.fwi-fondation.ch](http://www.fwi-fondation.ch), [fwi@fwi-fondation.ch](mailto:fwi@fwi-fondation.ch)  
La clause de non-responsabilité figurant à la fin de ce document s'applique également à cette page.

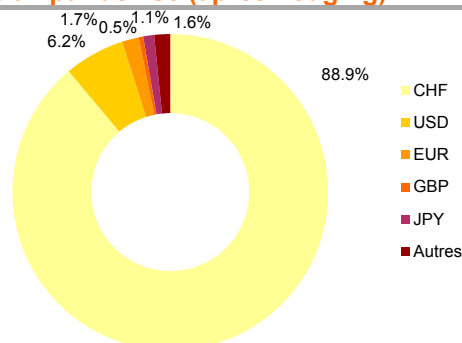
# FWi LPP 25 andante

## Données de référence

	31.03.2018	31.12.2017
Fortune en mio. de CHF	14.72	22.51
Nombre de droits	9'645.61	14'530.39
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'525.96	1'549.08
Pas de distribution		
Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00		

Fortune totale en mio. de CHF	< 20	20-30*	30-100*	> 100*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.52%	0.49%	0.46%	0.43%
Frais de gestion p.a. *(moins rabais):	0.36%	0.33%	0.30%	0.27%

## Répartition par devise (après hedging)



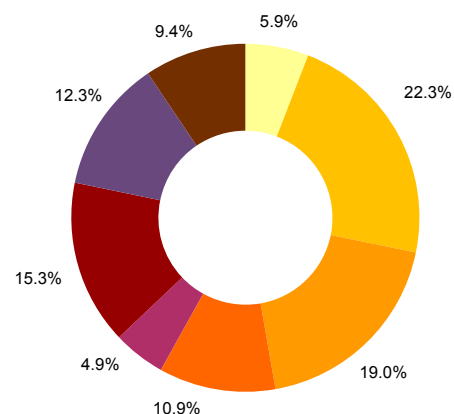
## 5 principales participations

Nestle	2.35%
Novartis	1.90%
Roche Holdings	1.54%
UBS Property Fund - Swiss Mixed Sima	1.26%
Immobilier CH pour Institutionnels 56J	1.00%

## 5 principaux débiteurs

Confédération suisse	5.39%
AXA WF Global Credit Bond Fund	4.86%
Bq de lettres de gage d'établ suisses de crédit hypothécaire	4.27%
Centrale de lettres de gage des bq cantonales suisses	3.67%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	3.00%

## Allocation des actifs



	Portefeuille	Indice réf.	Limite
Marché monétaire	5.88%	0.00%	0 - 20%
Obligations CHF Suisse	22.32%	26.00%	16 - 36%
Obligations CHF Etranger	19.00%	24.00%	14 - 34%
Emprunts d'Etat en ME - hedged CHF	10.86%	10.00%	5 - 15%
Obligations d'entreprises en ME - hedged CHF	4.86%	5.00%	0 - 10%
Actions Suisse	15.29%	15.00%	5 - 25%
Actions Monde	12.32%	10.00%	0 - 20%
Immeubles Suisse	9.45%	10.00%	0 - 15%

## Duration modifiée

	Portefeuille	Indice réf.
Obligations CHF Suisse	8.09	8.35
Obligations CHF Etranger	5.10	5.10
Emprunts d'Etat en ME - hedged CHF	7.56	7.88
Titres de crédit en ME - hedged CHF	6.39	6.44
Total obligations	6.85	6.93

## Composition indice de référence

Adaptation indice réf. le 1.1.2014	SAA en %
Citigroup 3m Eurodeposit CHF	-
Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB	26.00%
Swiss Bond Index Foreign AAA-BBB	24.00%
Citigroup WGBI ex CHF hedged	10.00%
ICE BofAML Global Large Cap Corporate Index hedged CHF	5.00%
SPI	15.00%
MSCI AC World ex CH Net	10.00%
SXI Real Estate® Funds	10.00%

**Disclaimer:** La présente publication ne constitue pas une recommandation ni une aide à la décision dans le cadre de demandes de conseil d'ordre économique, juridique, fiscal ou autre. Elle n'a pas non plus valeur d'offre ou d'incitation concernant l'acquisition ou la vente d'instruments de placement. Les informations contenues dans le présent document se fondent sur l'état des choses et des connaissances au moment de leur élaboration. Elles sont régulièrement contrôlées et mises à jour. Des erreurs indépendantes de notre volonté restent cependant possibles. Toute responsabilité ou garantie de notre part quant à l'actualité, l'exactitude et l'exhaustivité des informations est donc exclue. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

# FWi LPP 35 allegro

## Politique de placement

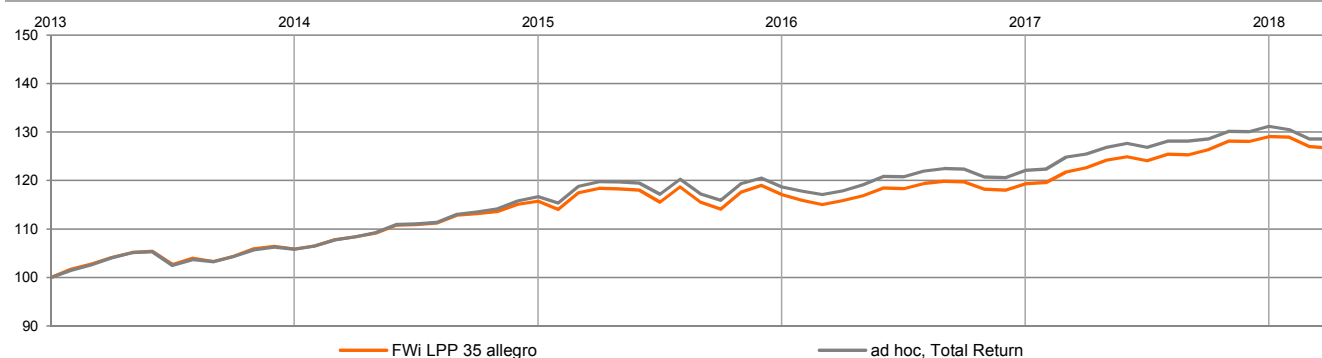
L'exposition à un risque défini comme moyen pendant toute la durée doit, à long terme, permettre de réaliser un rendement sensiblement supérieur au taux d'intérêt minimal LPP. Aussi la pondération en actions se situe-t-elle entre 25% au minimum et 45% au maximum.

- Les investissements de ce portefeuille sont ventilés comme suit:
- a) 25% au min. et 45% au max. d'actions en Suisse et à l'étranger.
  - b) 35% au min. et 75% au max. d'obligations en CHF ou en devises.
  - c) 30% au max. de devises étrangères (sans couverture des risques de change).
  - d) 15% au max. de valeurs immobilières.

## Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi LPP 35 allegro
Numéro de valeur:	287564
ISIN:	CH0002875646
Gestion:	AXA Investment Managers S.A., Paris
Date de lancement:	01.01.1984
Indice de référence:	ad hoc, Total Return
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	<AWIBVGL>
CAFP:	www.cafp.ch

## Performance nette en CHF



## Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	-0.21%	-1.83%	-1.83%	3.30%	7.01%	21.70%	47.35%	497.14%
Indice de référence	-0.01%	-1.99%	-1.99%	2.44%	7.38%	23.52%	53.13%	495.70%

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	3.30%	2.28%	4.01%	3.95%	5.36%
Indice de référence	2.44%	2.40%	4.32%	4.35%	5.35%

Performances annuelles	2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille	8.15%	1.90%	1.17%	9.32%	5.89%
Indice de référence	7.45%	2.86%	1.70%	10.32%	5.80%

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	3.02%	4.31%	4.13%	5.09%	6.29%
Indice de référence	2.81%	4.14%	4.00%	5.04%	6.20%
Tracking Error	0.75%	0.58%	0.53%	0.71%	2.22%
Tracking Error (ex ante)	0.91%				
Ratio d'information	1.14	-0.20	-0.58	-0.56	0.00
Ratio de Sharpe	1.34	0.70	1.09	0.78	0.76
Coefficient bêta	1.04	1.03	1.02	1.00	0.95
Alpha de Jensen	0.73%	-0.22%	-0.43%	-0.40%	0.25%
Perte relative maximale	-1.83%	-3.86%	-3.86%	-14.11%	-19.61%
Délai de récupération*	(0)	2	2	10	36

\*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

Fondation de placement Winterthur (FWi), Case postale 5143, 8050 Zurich, Téléphone 058 360 78 55, www.fwi-fondation.ch, fwi@fwi-fondation.ch  
La clause de non-responsabilité figurant à la fin de ce document s'applique également à cette page.

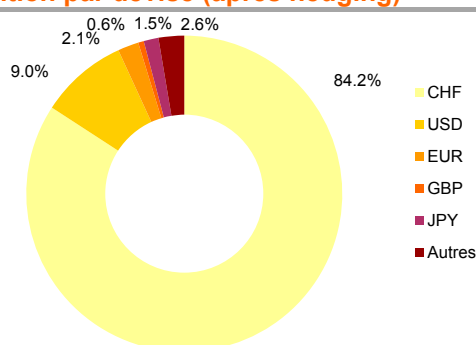


## Données de référence

	31.03.2018	31.12.2017
Fortune en mio. de CHF	228.95	232.28
Nombre de droits	108'838.78	108'403.11
Valeur nette d'inventaire en CHF	2'103.53	2'142.74
Pas de distribution		
Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00		

	< 20	20-30*	30-100*	> 100*
Fortune totale en mio. de CHF				
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.52%	0.49%	0.46%	0.43%
Frais de gestion p.a. *(moins rabais):	0.41%	0.38%	0.35%	0.32%

## Répartition par devise (après hedging)



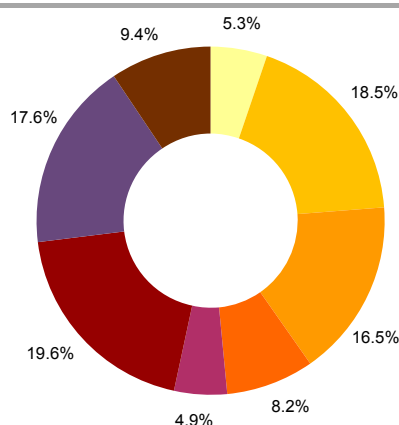
## 5 principales participations

Nestle	3.13%
Novartis	2.53%
Roche Holdings	2.05%
UBS Property Fund - Swiss Mixed Sima	1.24%
Immobilier CH pour Institutionnels 56J	0.99%

## 5 principaux débiteurs

AXA WF Global Credit Bond Fund	4.92%
Confédération suisse	4.46%
Bq de lettres de gage d'établ suisses de crédit hypothécaire	3.54%
Centrale de lettres de gage des bq cantonales suisses	3.05%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	2.92%

## Allocation des actifs



	Portefeuille	Indice réf.	Limite
Marché monétaire	5.26%	0.00%	0 - 20%
Obligations CHF Suisse	18.52%	22.00%	12 - 32%
Obligations CHF Etranger	16.53%	21.00%	11 - 31%
Emprunts d'Etat en ME - hedged CHF	8.17%	7.00%	2 - 12%
Obligations d'entreprises en ME - hedged CHF	4.92%	5.00%	0 - 10%
Actions Suisse	19.64%	20.00%	10 - 30%
Actions Monde	17.58%	15.00%	5 - 25%
Immeubles Suisse	9.39%	10.00%	0 - 15%

## Duration modifiée

	Portefeuille	Indice réf.
Obligations CHF Suisse	8.09	8.35
Obligations CHF Etranger	5.10	5.10
Emprunts d'Etat en ME - hedged CHF	7.56	7.88
Titres de crédit en ME - hedged CHF	6.39	6.44
Total obligations	6.80	6.88

## Composition indice de référence

Adaptation indice réf. le 1.1.2014	SAA en %
Citigroup 3m Eurodeposit CHF	-
Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB	22.00%
Swiss Bond Index Foreign AAA-BBB	21.00%
Citigroup WGBI ex CHF hedged	7.00%
ICE BofAML Global Large Cap Corporate Index hedged CHF	5.00%
SPI	20.00%
MSCI AC World ex CH Net	15.00%
SXI Real Estate® Funds	10.00%

**Disclaimer:** La présente publication ne constitue pas une recommandation ni une aide à la décision dans le cadre de demandes de conseil d'ordre économique, juridique, fiscal ou autre. Elle n'a pas non plus valeur d'offre ou d'incitation concernant l'acquisition ou la vente d'instruments de placement. Les informations contenues dans le présent document se fondent sur l'état des choses et des connaissances au moment de leur élaboration. Elles sont régulièrement contrôlées et mises à jour. Des erreurs indépendantes de notre volonté restent cependant possibles. Toute responsabilité ou garantie de notre part quant à l'actualité, l'exactitude et l'exhaustivité des informations est donc exclue. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

# FWi LPP 45 vivace

## Politique de placement

L'exposition à un risque défini comme supérieur à la moyenne pendant toute la durée doit, à long terme, permettre de réaliser un rendement largement supérieur au taux d'intérêt minimal LPP. Aussi la pondération en actions se situe-t-elle entre 35% au minimum et 50% au maximum.

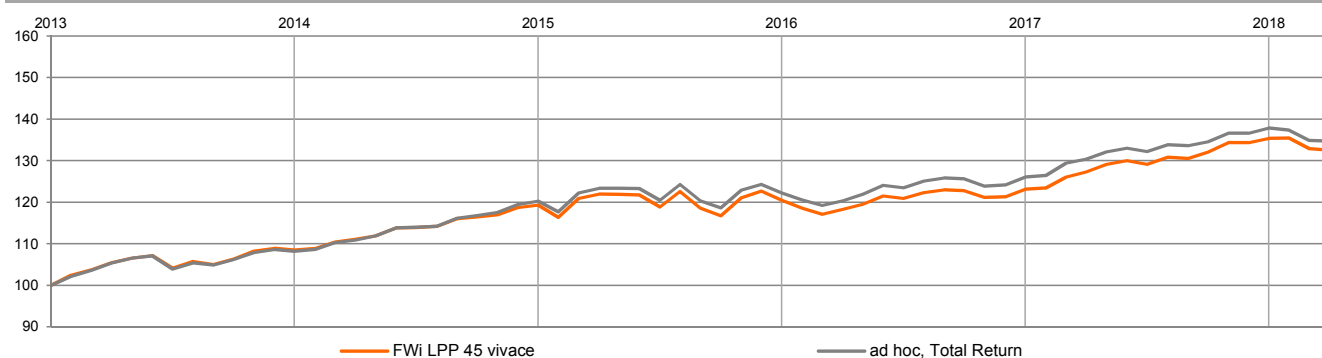
Les investissements de ce portefeuille sont ventilés comme suit:

- 35% au min. et 50% au max. d'actions en Suisse et à l'étranger.
- 25% au min. et 65% au max. d'obligations en CHF ou en devises.
- 30% au max. de devises étrangères (sans couverture des risques de change).
- 15% au max. de valeurs immobilières

## Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi LPP 45 vivace
Numéro de valeur:	900450
ISIN:	CH0009004505
Gestion:	AXA Investment Managers S.A., Paris
Date de lancement:	01.11.1999
Indice de référence:	ad hoc, Total Return
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	<AWIBVGV>
CAFP:	www.cafp.ch

## Performance nette en CHF



## Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	-0.32%	-2.14%	-2.14%	4.08%	8.62%	25.58%	49.60%	68.50%
Indice de référence	-0.14%	-2.34%	-2.34%	3.27%	9.17%	27.82%	57.49%	90.86%
Performances annualisées				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille				4.08%	2.79%	4.66%	4.11%	2.87%
Indice de référence				3.27%	2.97%	5.03%	4.65%	3.57%
Performances annuelles				2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille				9.98%	2.13%	1.03%	10.00%	8.46%
Indice de référence				9.37%	3.15%	1.65%	11.12%	8.20%

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	3.61%	5.19%	4.99%	6.34%	6.54%
Indice de référence	3.38%	5.04%	4.87%	6.23%	6.34%
Tracking Error	0.74%	0.57%	0.50%	0.88%	1.17%
Tracking Error (ex ante)	0.92%				
Ratio d'information	1.10	-0.31	-0.74	-0.61	-0.60
Ratio de Sharpe	1.33	0.68	1.03	0.65	0.33
Coefficient bêta	1.05	1.02	1.02	1.01	1.02
Alpha de Jensen	0.62%	-0.26%	-0.48%	-0.57%	-0.74%
Perte relative maximale	-2.19%	-4.77%	-4.77%	-19.66%	-25.60%
Délai de récupération*	(0)	2	2	13	46

\*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

Fondation de placement Winterthur (FWi), Case postale 5143, 8050 Zurich, Téléphone 058 360 78 55, [www.fwi-fondation.ch](http://www.fwi-fondation.ch), [fwi@fwi-fondation.ch](mailto:fwi@fwi-fondation.ch)  
La clause de non-responsabilité figurant à la fin de ce document s'applique également à cette page.

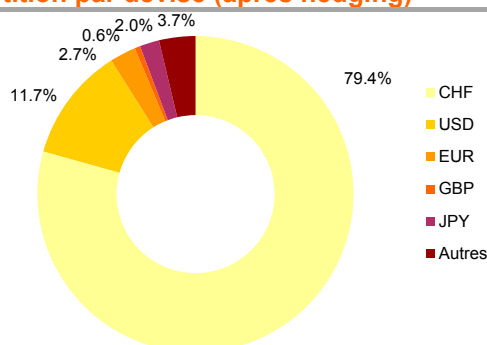
# FWi LPP 45 vivace

## Données de référence

	31.03.2018	31.12.2017
Fortune en mio. de CHF	39.84	40.61
Nombre de droits	24'783.50	24'720.95
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'607.67	1'642.84
Pas de distribution		
Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00		

Fortune totale en mio. de CHF	< 20	20-30*	30-100*	> 100*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.57%	0.54%	0.51%	0.48%
Frais de gestion p.a. *(moins rabais):	0.46%	0.43%	0.40%	0.37%

## Répartition par devise (après hedging)



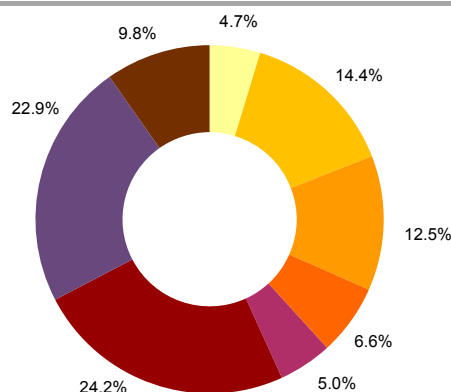
## 5 principales participations

Nestle	4.04%
Novartis	3.27%
Roche Holdings	2.64%
UBS Property Fund - Swiss Mixed Sima	1.29%
UBS AG	1.11%

## 5 principaux débiteurs

AXA WF Global Credit Bond Fund	4.96%
Confédération suisse	3.48%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	3.06%
Bq de lettres de gage d'établ suisses de crédit hypothécaire	2.76%
Centrale de lettres de gage des bq cantonales suisses	2.37%

## Allocation des actifs



	Portefeuille	Indice réf.	Limite
Marché monétaire	4.69%	0.00%	0 - 20%
Obligations CHF Suisse	14.42%	18.00%	8 - 28%
Obligations CHF Etranger	12.51%	17.00%	7 - 27%
Emprunts d'Etat en ME - hedged CHF	6.60%	5.00%	0 - 10%
Obligations d'entreprises en ME - hedged CHF	4.96%	5.00%	0 - 10%
Actions Suisse	24.20%	25.00%	15 - 35%
Actions Monde	22.86%	20.00%	10 - 30%
Immeubles Suisse	9.77%	10.00%	0 - 15%

## Duration modifiée

	Portefeuille	Indice réf.
Obligations CHF Suisse	8.09	8.35
Obligations CHF Etranger	5.10	5.10
Emprunts d'Etat en ME - hedged CHF	7.56	7.88
Titres de crédit en ME - hedged CHF	6.39	6.44
Total obligations	6.81	6.86

## Composition indice de référence

Adaptation indice réf. le 1.1.2014	SAA en %
Citigroup 3m Eurodeposit CHF	-
Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB	18.00%
Swiss Bond Index Foreign AAA-BBB	17.00%
Citigroup WGBI ex CHF hedged	5.00%
ICE BofAML Global Large Cap Corporate Index hedged CHF	5.00%
SPI	25.00%
MSCI AC World ex CH Net	20.00%
SXI Real Estate® Funds	10.00%

**Disclaimer:** La présente publication ne constitue pas une recommandation ni une aide à la décision dans le cadre de demandes de conseil d'ordre économique, juridique, fiscal ou autre. Elle n'a pas non plus valeur d'offre ou d'incitation concernant l'acquisition ou la vente d'instruments de placement. Les informations contenues dans le présent document se fondent sur l'état des choses et des connaissances au moment de leur élaboration. Elles sont régulièrement contrôlées et mises à jour. Des erreurs indépendantes de notre volonté restent cependant possibles. Toute responsabilité ou garantie de notre part quant à l'actualité, l'exactitude et l'exhaustivité des informations est donc exclue. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

# FWi Insurance Linked Strategies

## Politique de placement

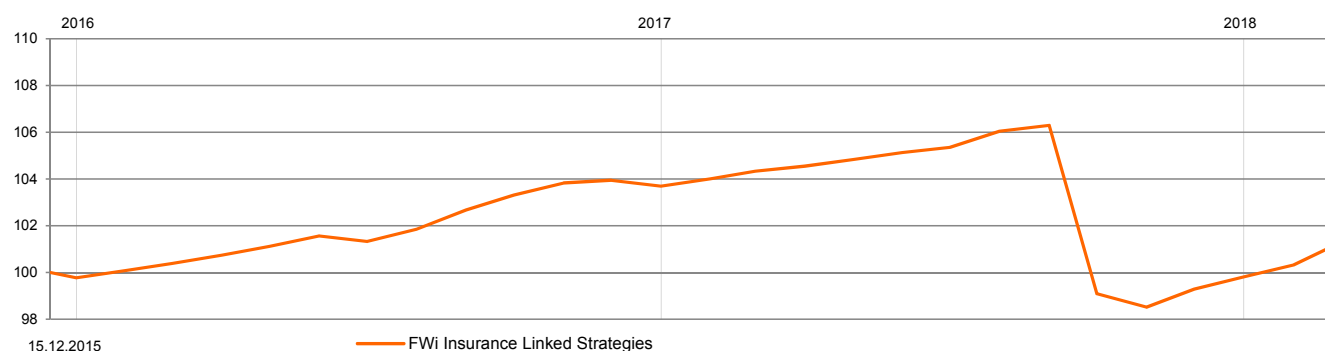
Le groupe de placement ILS investit, avec une large diversification, dans des Insurance Linked Securities négociables (cat bonds) et non négociables (transactions privées), ou dans des dérivés basés sur ceux-ci. Les risques d'assurance sont, pour l'essentiel, liés aux catastrophes naturelles. Dans un objectif de diversification, des investissements peuvent être effectués à hauteur de 40% au maximum dans des segments de catastrophes non naturelles.

L'objectif consiste à dégager sur le cycle d'assurance un rendement net moyen correspondant au taux Libor à 3 mois en USD, plus 4%-7% par an.

## Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi Insurance Linked Strategies
Numéro de valeur:	30177090
ISIN:	CH0301770902
Gestion:	Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Date de lancement:	15.12.2015
Indice de référence:	aucun
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	AWILSAU:SW
CAFP:	www.cafp.ch

## Performance nette en USD



## Performance nette en USD

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	0.90%	1.96%	1.42%	-2.97%				1.24%
Indice de référence								
Performances annualisées				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille				-2.97%				0.56%
Indice de référence								
Performances annuelles				2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille				-3.75%	3.94%			
Indice de référence								

## Caractéristiques de risque

Yield	7.10%
Portfolio Expected Loss	-3.30%
Value at Risk 95%	-5.50%
Tail Value at Risk 95%	-15.70%
Probability of a 0% Portfolio Loss	11.00%
Probability of a 10% Portfolio Loss	3.60%
Probability of a 15% Portfolio Loss	2.40%
Maximum Drawdown	-7.32%
Recovery Period*	(4)
Nombre de lignes	108

\*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

Fondation de placement Winterthur (FWi), Case postale 5143, 8050 Zurich, Téléphone 058 360 78 55, [www.fwi-fondation.ch](http://www.fwi-fondation.ch), [fwi@fwi-fondation.ch](mailto:fwi@fwi-fondation.ch)  
La clause de non-responsabilité figurant à la fin de ce document s'applique également à cette page.

# FWi Insurance Linked Strategies

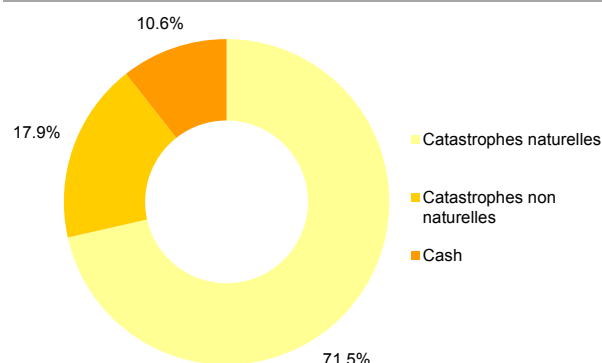
## Données de référence

	28.02.2018	31.12.2017
Fortune en mio. de USD	91.31	80.76
Nombre de droits	90'194.51	80'903.27
Valeur nette d'inventaire en USD	1'012.37	998.18

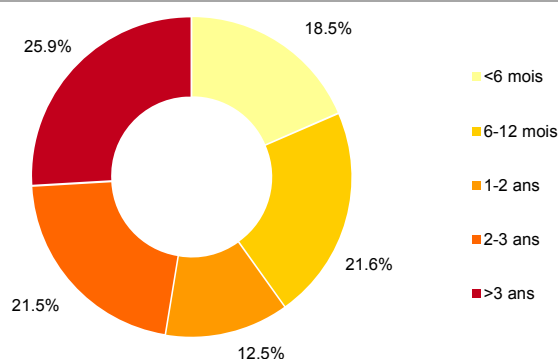
Emission mensuel (sauf août/septembre), avis de souscription au moins 10 jours calendaires avant la date de souscription  
Rachat semestriel (juin/décembre), avis de rachats au moins 90 jours calendaires avant la date de rachat  
Pas de distribution

Fortune totale en mio. de CHF	< 5	5-20*	> 20*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	1.68%	1.53%	1.48%
Frais de gestion p.a. *(moins rabais):	1.25%	1.10%	1.05%

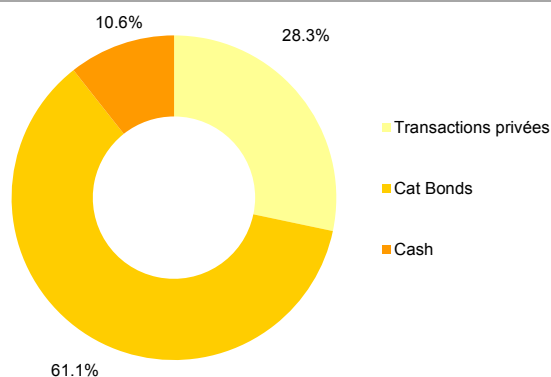
## Répartition par risques d'assurance



## Répartition par durée résiduelle



## Répartition par instrument d'investissement



## Contribution par Expected Loss en %

USA Florida Tropical Cyclone	11.7%
USA Northeast Tropical Cyclone	9.1%
USA Southeast Tropical Cyclone	8.2%
USA Gulf Tropical Cyclone	8.0%
Non-Life (excl. Natural Perils)	10.5%
Europe Winter Storm	7.3%
Caribbean Tropical Cyclone	6.6%
Australia/New Zealand Earthquake	5.9%
USA California Earthquake	5.7%
Other North Atlantic Tropical Cyclone	5.2%
Rest of the World All Natural Perils	5.8%
USA/Canada Severe Weather	3.2%
Australia Tropical Cyclone	3.4%
Life	2.9%
Japan Earthquake	2.3%
Japan Tropical Cyclone	2.2%
Europe Earthquake	1.0%
Europe Flood	0.7%
USA/Canada (excl. California) Earthquake	0.3%

## Sensibilité du portfolio en regard des événements historiques en %

1906 San Francisco Earthquake (Mw 7.4)	-17.4%
1700 Great Cascadia Earthquake (Mw 8.9)	-12.3%
1926 Great Miami Hurricane (Cat 4)	-12.1%
1812 New Madrid Earthquake (Mw 8)	-11.9%
1900 Galveston Hurricane (Cat 4)	-8.2%
1938 New England Hurricane (Cat 3)	-8.0%
1954 Adelaide Earthquake (Mw 5.6)	-5.8%
2005 Hurricane Katrina (Cat 4)	-5.2%
1992 Hurricane Andrew (Cat 5)	-3.8%
1960 Hurricane Donna (Cat 3)	-3.8%
1923 Great Kanto Earthquake (Mw 7.9)	-3.5%
1994 Northridge Earthquake (Mw 6.5)	-3.2%
2008 Hurricane Ike (Cat 2)	-2.4%
1886 Charles Eartquake (Mw 7.5)	-1.7%
2005 Hurricane Wilma (Cat 3)	-1.3%

**Disclaimer:** La présente publication ne constitue pas une recommandation ni une aide à la décision dans le cadre de demandes de conseil d'ordre économique, juridique, fiscal ou autre. Elle n'a pas non plus valeur d'offre ou d'incitation concernant l'acquisition ou la vente d'instruments de placement. Les informations contenues dans le présent document se fondent sur l'état des choses et des connaissances au moment de leur élaboration. Elles sont régulièrement contrôlées et mises à jour. Des erreurs indépendantes de notre volonté restent cependant possibles. Toute responsabilité ou garantie de notre part quant à l'actualité, l'exactitude et l'exhaustivité des informations est donc exclue. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

# FWi Actions Suisse, indexé

## Politique de placement

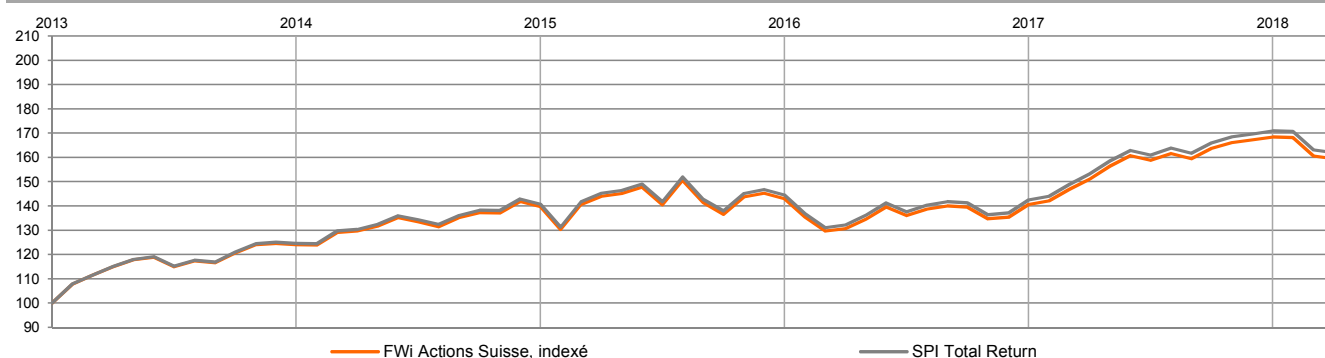
Le groupe de placement se compose exclusivement d'actions et de créances de sociétés suisses. L'indice de référence est le SPI (jusqu'au 07.12.2010 SMI).

L'objectif visé est d'obtenir une croissance de valeur qui corresponde aussi fidèlement que possible à celle de l'indice de référence. Nous utilisons la méthode de la réplique optimisée de l'indice de référence (optimized sampling). Le groupe de placement peut entièrement reproduire sa politique au moyen d'investissements collectifs.

## Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi Actions Suisse, indexé
Numéro de valeur:	441473
ISIN:	CH0004414733
Administration:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Gestion:	Credit Suisse Asset Management
Date de lancement:	02.05.1996
Indice de référence:	SPI Total Return
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	<AWISCHW>
CAFP:	www.cafp.ch

## Performance nette en CHF



## Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	-0.69%	-5.28%	-5.28%	5.56%	10.72%	38.63%	64.81%	276.43%
Indice de référence	-0.67%	-5.22%	-5.22%	5.73%	11.52%	40.67%	70.34%	312.17%

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	5.56%	3.45%	6.75%	5.12%	6.24%
Indice de référence	5.73%	3.70%	7.06%	5.47%	6.68%

Performances annuelles	2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille	19.68%	-1.67%	2.40%	12.60%	24.09%
Indice de référence	19.92%	-1.41%	2.68%	13.00%	24.60%

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	7.71%	10.78%	10.41%	12.67%	15.31%
Indice de référence	7.66%	10.79%	10.44%	12.70%	15.36%
Tracking Error	0.11%	0.07%	0.07%	0.08%	0.15%
Tracking Error (ex ante)	0.09%				
Ratio d'information	-1.54	-3.43	-4.49	-4.32	-2.85
Ratio de Sharpe	0.82	0.39	0.69	0.40	0.35
Coefficient bêta	1.01	1.00	1.00	1.00	1.00
Alpha de Jensen	-0.21%	-0.24%	-0.30%	-0.34%	-0.42%
Perte relative maximale	-5.28%	-13.81%	-13.81%	-36.95%	-49.01%
Délai de récupération*	(0)	13	13	47	34

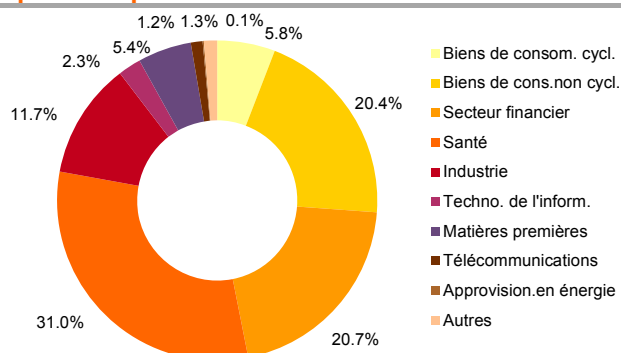
\*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

Fondation de placement Winterthur (FWi), Case postale 5143, 8050 Zurich, Téléphone 058 360 78 55, [www.fwi-fondation.ch](http://www.fwi-fondation.ch), [fwi@fwi-fondation.ch](mailto:fwi@fwi-fondation.ch)  
La clause de non-responsabilité figurant à la fin de ce document s'applique également à cette page.

# FWi Actions Suisse, indexé

Données de référence	31.03.2018	31.12.2017
Fortune en mio. de CHF	80.02	89.98
Nombre de droits	22'760.29	24'241.29
Valeur nette d'inventaire en CHF	3'515.76	3'711.77
Pas de distribution		
Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00		
Fortune totale en mio. de CHF	< 30	30-100* > 100*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.28%	0.26% 0.18%
Frais forfaitaires p.a. *(moins rabais):	0.27%	0.25% 0.17%

## Répartition par secteur



## 10 principales participations

Nestle	18.37%
Novartis	14.86%
Roche Holdings	12.02%
UBS	5.05%
Zurich Insurance Group	3.70%
CIE Financiere Richemont	3.49%
ABB	3.23%
CS Group	3.19%
Swiss Reinsurance	2.39%
LafargeHolcim	1.96%

**Disclaimer:** La présente publication ne constitue pas une recommandation ni une aide à la décision dans le cadre de demandes de conseil d'ordre économique, juridique, fiscal ou autre. Elle n'a pas non plus valeur d'offre ou d'incitation concernant l'acquisition ou la vente d'instruments de placement. Les informations contenues dans le présent document se fondent sur l'état des choses et des connaissances au moment de leur élaboration. Elles sont régulièrement contrôlées et mises à jour. Des erreurs indépendantes de notre volonté restent cependant possibles. Toute responsabilité ou garantie de notre part quant à l'actualité, l'exactitude et l'exhaustivité des informations est donc exclue. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.



# FWi Actions Europe ex CH, indexé

## Politique de placement

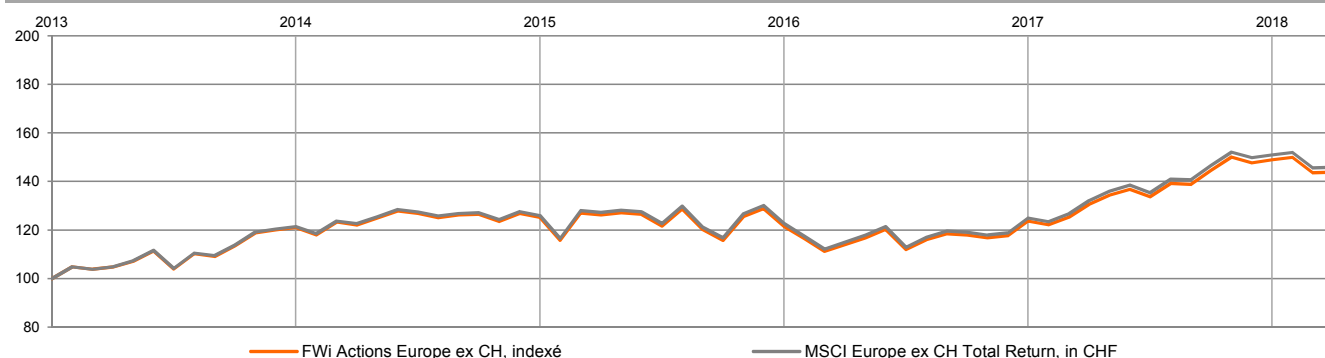
Le groupe de placement se compose exclusivement d'actions et de créances de sociétés d'Europe occidentale hormis les sociétés suisses. L'indice de référence est le MSCI Europe ex CH, réinvesti.

L'objectif visé est d'obtenir une croissance de valeur qui corresponde aussi fidèlement que possible à celle de l'indice de référence. Nous utilisons la méthode de la réplique parfaite de l'indice de référence. Le groupe de placement peut entièrement reproduire sa politique au moyen d'investissements collectifs.

## Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi Actions Europe ex CH, indexé
Numéro de valeur:	441474
ISIN:	CH0004414741
Administration:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Gestion:	Credit Suisse Asset Management
Date de lancement:	02.05.1996
Indice de référence:	MSCI Europe ex CH Total Return, in CHF
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	<AWIEURO>
CAFP:	www.cafp.ch

## Performance nette en CHF



## Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	0.19%	-3.42%	-3.42%	10.15%	13.97%	37.25%	13.32%	205.57%
Indice de référence	0.23%	-3.35%	-3.35%	10.44%	14.70%	39.09%	14.52%	210.95%
Performances annualisées				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille				10.15%	4.45%	6.54%	1.26%	5.23%
Indice de référence				10.44%	4.68%	6.82%	1.37%	5.31%
Performances annuelles				2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille				20.42%	1.71%	-2.86%	3.42%	21.05%
Indice de référence				20.75%	1.90%	-2.66%	3.78%	21.46%

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	9.24%	12.76%	12.81%	17.66%	18.07%
Indice de référence	9.27%	12.84%	12.87%	17.76%	18.04%
Tracking Error	0.11%	0.11%	0.10%	0.20%	0.85%
Tracking Error (ex ante)	0.60%				
Ratio d'information	-2.61	-2.03	-2.72	-0.53	-0.10
Ratio de Sharpe	1.18	0.41	0.55	0.07	0.24
Coefficient bêta	1.00	0.99	1.00	0.99	1.00
Alpha de Jensen	-0.24%	-0.19%	-0.25%	-0.10%	-0.09%
Perte relative maximale	-4.35%	-13.70%	-13.70%	-51.36%	-60.14%
Délai de récupération*	(1)	13	13	103	(109)

\*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

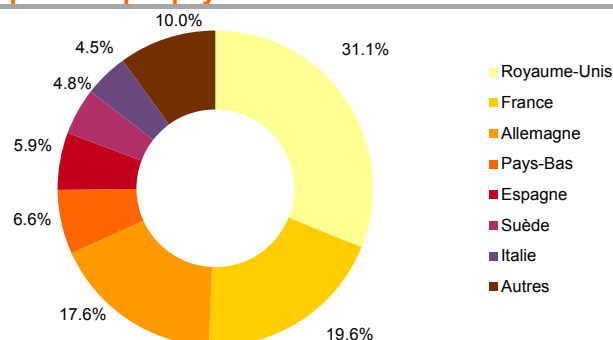
Fondation de placement Winterthur (FWi), Case postale 5143, 8050 Zurich, Téléphone 058 360 78 55, [www.fwi-fondation.ch](http://www.fwi-fondation.ch), [fwi@fwi-fondation.ch](mailto:fwi@fwi-fondation.ch)  
La clause de non-responsabilité figurant à la fin de ce document s'applique également à cette page.

# FWi Actions Europe ex CH, indexé

## Données de référence

	31.03.2018	31.12.2017
Fortune en mio. de CHF	32.71	34.16
Nombre de droits	12'050.13	12'151.13
Valeur nette d'inventaire en CHF	2'714.73	2'810.94
Pas de distribution		
Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00		
Fortune totale en mio. de CHF	< 20	20-30*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.33%	0.29%
Frais forfaitaires p.a. *(moins rabais):	0.32%	0.28%

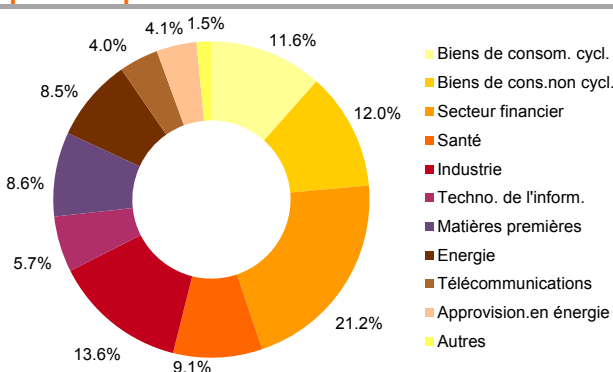
## Répartition par pays



## 10 principales participations

Royal Dutch Shell	3.93%
HSBC Holdings	3.03%
BP	2.20%
Total	2.10%
Sanofi	1.95%
Banco Santander	1.79%
Glaxosmithkline	1.77%
Unilever	1.69%
British American Tobacco	1.66%
Bayer	1.65%

## Répartition par secteur



## MSCI clause de non-responsabilité

L'exactitude des données MSCI n'est pas garantie. Les produits ici décrits ne font aucunement l'objet de parrainages, de commentaires, de contrôles ni de transmissions de la part du MSCI. Ni le MSCI ni aucune entreprise lui étant liée n'offre de garantie quant aux données et produits ici évoqués. Toute reproduction ou transmission des données MSCI est formellement interdite.

**Disclaimer:** La présente publication ne constitue pas une recommandation ni une aide à la décision dans le cadre de demandes de conseil d'ordre économique, juridique, fiscal ou autre. Elle n'a pas non plus valeur d'offre ou d'incitation concernant l'acquisition ou la vente d'instruments de placement. Les informations contenues dans le présent document se fondent sur l'état des choses et des connaissances au moment de leur élaboration. Elles sont régulièrement contrôlées et mises à jour. Des erreurs indépendantes de notre volonté restent cependant possibles. Toute responsabilité ou garantie de notre part quant à l'actualité, l'exactitude et l'exhaustivité des informations est donc exclue. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

# FWi Actions Etats-Unis, indexé

## Politique de placement

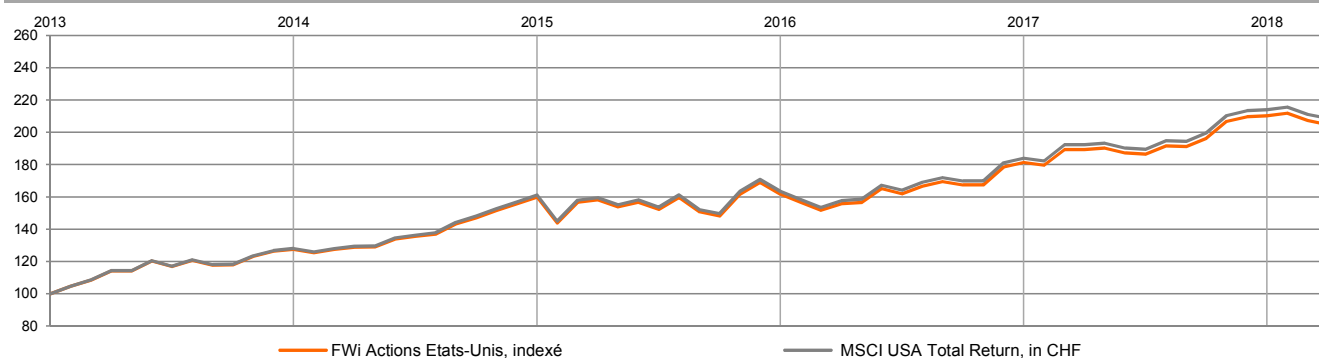
Le groupe de placement se compose exclusivement d'actions et de créances de sociétés américaines. L'indice de référence est le MSCI USA, réinvesti.

L'objectif visé est d'obtenir une croissance de valeur qui corresponde aussi fidèlement que possible à celle de l'indice de référence. Nous utilisons la méthode de la réplique parfaite de l'indice de référence. Le groupe de placement peut entièrement reproduire sa politique au moyen d'investissements collectifs.

## Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi Actions Etats-Unis, indexé
Numéro de valeur:	441475
ISIN:	CH0004414758
Administration:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Gestion:	Credit Suisse Asset Management
Date de lancement:	02.05.1996
Indice de référence:	MSCI USA Total Return, in CHF
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	<AWIUSAI>
CAFP:	www.cafp.ch

## Performance nette en CHF



## Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	-1.23%	-2.56%	-2.56%	8.18%	29.52%	79.39%	117.76%	308.39%
Indice de référence	-1.19%	-2.48%	-2.48%	8.46%	30.78%	82.53%	125.54%	336.32%
Performances annualisées				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille				8.18%	9.00%	12.40%	8.09%	6.63%
Indice de référence				8.46%	9.36%	12.79%	8.47%	6.95%
Performances annuelles				2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille				15.84%	12.18%	1.12%	25.40%	27.56%
Indice de référence				16.20%	12.59%	1.43%	25.91%	28.05%

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	7.31%	11.43%	11.75%	15.24%	17.56%
Indice de référence	7.33%	11.46%	11.77%	15.23%	17.57%
Tracking Error	0.07%	0.09%	0.07%	0.23%	1.08%
Tracking Error (ex ante)	1.19%				
Ratio d'information	-3.98	-3.88	-5.26	-1.62	-0.30
Ratio de Sharpe	1.22	0.85	1.10	0.53	0.33
Coefficient bêta	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Alpha de Jensen	-0.25%	-0.33%	-0.37%	-0.38%	-0.31%
Perte relative maximale	-3.33%	-10.21%	-10.21%	-40.64%	-63.64%
Délai de récupération*	(0)	6	6	48	93

\*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

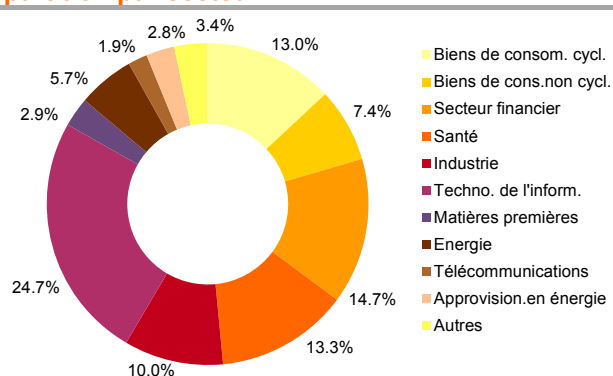
Fondation de placement Winterthur (FWi), Case postale 5143, 8050 Zurich, Téléphone 058 360 78 55, [www.fwi-fondation.ch](http://www.fwi-fondation.ch), [fwi@fwi-fondation.ch](mailto:fwi@fwi-fondation.ch)  
La clause de non-responsabilité figurant à la fin de ce document s'applique également à cette page.

# FWi Actions Etats-Unis, indexé

## Données de référence

	31.03.2018	31.12.2017
Fortune en mio. de CHF	36.69	37.91
Nombre de droits	9'735.62	9'801.62
Valeur nette d'inventaire en CHF	3'768.95	3'867.84
Pas de distribution		
Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00		
Fortune totale en mio. de CHF	< 20	20-30*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.33%	0.29%
Frais forfaitaires p.a. *(moins rabais):	0.32%	0.28%

## Répartition par secteur



## 10 principales participations

Apple Inc	3.60%
Microsoft	2.77%
Alphabet Inc	2.62%
Amazon	2.45%
JP Morgan Chase	1.60%
Facebook	1.57%
Johnson & Johnson	1.43%
Exxon Mobil	1.31%
Bank of America	1.25%
Berkshire Hathaway	1.05%

## MSCI clause de non-responsabilité

L'exactitude des données MSCI n'est pas garantie. Les produits ici décrits ne font aucunement l'objet de parrainages, de commentaires, de contrôles ni de transmissions de la part du MSCI. Ni le MSCI ni aucune entreprise lui étant liée n'offre de garantie quant aux données et produits ici évoqués. Toute reproduction ou transmission des données MSCI est formellement interdite.

**Disclaimer:** La présente publication ne constitue pas une recommandation ni une aide à la décision dans le cadre de demandes de conseil d'ordre économique, juridique, fiscal ou autre. Elle n'a pas non plus valeur d'offre ou d'incitation concernant l'acquisition ou la vente d'instruments de placement. Les informations contenues dans le présent document se fondent sur l'état des choses et des connaissances au moment de leur élaboration. Elles sont régulièrement contrôlées et mises à jour. Des erreurs indépendantes de notre volonté restent cependant possibles. Toute responsabilité ou garantie de notre part quant à l'actualité, l'exactitude et l'exhaustivité des informations est donc exclue. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

# FWi Actions Japon, indexé

## Politique de placement

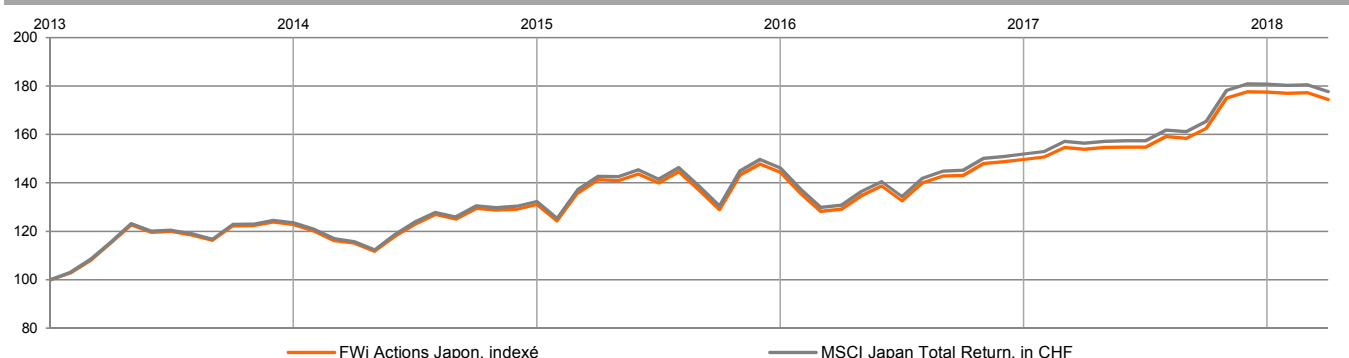
Le groupe de placement se compose exclusivement d'actions et de créances de sociétés japonaises. L'indice de référence est le MSCI Japan, reinvesti.

L'objectif visé est d'obtenir une croissance de valeur qui corresponde aussi fidèlement que possible à celle de l'indice de référence. Nous utilisons la méthode de la réplique parfaite de l'indice de référence. Le groupe de placement peut entièrement reproduire sa politique au moyen d'investissements collectifs.

## Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi Actions Japon, indexé
Numéro de valeur:	441476
ISIN:	CH0004414766
Administration:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Gestion:	Credit Suisse Asset Management
Date de lancement:	02.05.1996
Indice de référence:	MSCI Japan Total Return, in CHF
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	<AWIJAPN>
CAFP:	www.cafp.ch

## Performance nette en CHF



## Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	-1.51%	-1.67%	-1.67%	13.37%	23.55%	51.41%	39.05%	0.57%
Indice de référence	-1.50%	-1.61%	-1.61%	13.66%	24.58%	53.84%	43.64%	4.89%
Performances annualisées				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille				13.37%	7.30%	8.65%	3.35%	0.03%
Indice de référence				13.66%	7.60%	9.00%	3.69%	0.22%
Performances annuelles				2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille				18.52%	3.64%	10.19%	6.75%	22.84%
Indice de référence				18.88%	3.95%	10.47%	7.15%	23.55%

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	8.43%	12.46%	12.33%	15.11%	18.83%
Indice de référence	8.46%	12.50%	12.36%	15.18%	18.78%
Tracking Error	0.07%	0.11%	0.12%	0.26%	1.28%
Tracking Error (ex ante)	0.51%				
Ratio d'information	-4.38	-2.64	-2.91	-1.27	-0.15
Ratio de Sharpe	1.67	0.65	0.74	0.22	-0.04
Coefficient bêta	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Alpha de Jensen	-0.24%	-0.27%	-0.32%	-0.32%	-0.19%
Perte relative maximale	-1.75%	-13.26%	-13.26%	-40.66%	-65.49%
Délai de récupération*	(0)	8	8	51	(179)

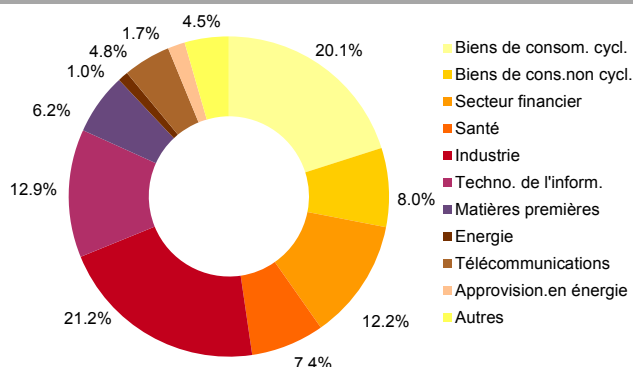
\*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

Fondation de placement Winterthur (FWi), Case postale 5143, 8050 Zurich, Téléphone 058 360 78 55, [www.fwi-fondation.ch](http://www.fwi-fondation.ch), [fwi@fwi-fondation.ch](mailto:fwi@fwi-fondation.ch)  
La clause de non-responsabilité figurant à la fin de ce document s'applique également à cette page.

# FWi Actions Japon, indexé

Données de référence	31.03.2018	31.12.2017
Fortune en mio. de CHF	53.78	54.81
Nombre de droits	54'556.25	54'672.25
Valeur nette d'inventaire en CHF	985.71	1'002.46
Pas de distribution		
Les ordres de délivrance et de retrait doivent parvenir à la FWi pour 12h00.		
Fortune totale en mio. de CHF	< 20	20-30* > 30*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.33%	0.29% 0.27%
Frais forfaitaires p.a. *(moins rabais):	0.32%	0.28% 0.26%

## Répartition par secteur



## 10 principales participations

Toyota Motor	4.56%
Mitsubishi UFJ Financial Group	2.13%
Softbank	1.68%
Sony	1.66%
Keyence	1.64%
Honda Motor	1.62%
Sumitomo Mitsui Financial Group	1.53%
Nintendo	1.35%
Fanuc	1.33%
KDDI	1.26%

## MSCI clause de non-responsabilité

L'exactitude des données MSCI n'est pas garantie. Les produits ici décrits ne font aucunement l'objet de parrainages, de commentaires, de contrôles ni de transmissions de la part du MSCI. Ni le MSCI ni aucune entreprise lui étant liée n'offre de garantie quant aux données et produits ici évoqués. Toute reproduction ou transmission des données MSCI est formellement interdite.

**Disclaimer:** La présente publication ne constitue pas une recommandation ni une aide à la décision dans le cadre de demandes de conseil d'ordre économique, juridique, fiscal ou autre. Elle n'a pas non plus valeur d'offre ou d'incitation concernant l'acquisition ou la vente d'instruments de placement. Les informations contenues dans le présent document se fondent sur l'état des choses et des connaissances au moment de leur élaboration. Elles sont régulièrement contrôlées et mises à jour. Des erreurs indépendantes de notre volonté restent cependant possibles. Toute responsabilité ou garantie de notre part quant à l'actualité, l'exactitude et l'exhaustivité des informations est donc exclue. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

# FWi Actions Marchés Emergents, indexé

## Politique de placement

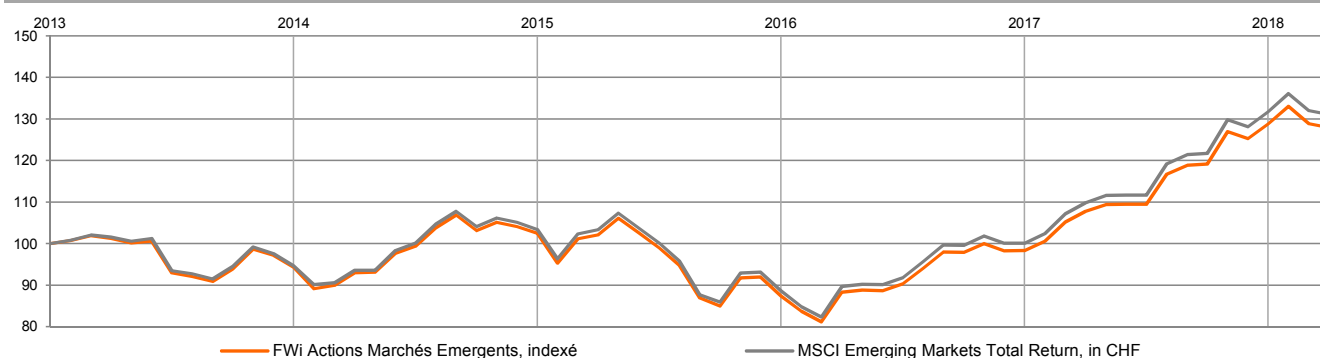
Le groupe de placement se compose d'actions et de créances d'entreprises sises dans les pays émergents en plein essor d'Asie, d'Amérique latine, d'Europe et d'Afrique du Sud. Il est destiné aux investisseurs qui désirent participer à l'évolution des cours sur le marché des actions des pays seuils et qui sont prêts à s'accommoder d'une certaine part de risque. L'indice de référence est le MSCI Emerging Markets.

L'objectif visé est d'obtenir une croissance de valeur qui corresponde aussi fidèlement que possible à celle de l'indice de référence. Nous utilisons la méthode de la réplique optimisée de l'indice de référence («optimized sampling»). Le groupe de placement peut entièrement reproduire sa politique au moyen d'investissements collectifs.

## Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi Actions Marchés Emergents, indexé
Numéro de valeur:	441477
ISIN:	CH0004414774
Administration:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Gestion:	Credit Suisse Asset Management
Date de lancement:	02.05.1996
Indice de référence:	MSCI Emerging Markets Total Return, in CHF
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	<AWIEMMA>
CAFP:	www.cafp.ch

## Performance nette en CHF



## Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	-0.75%	-0.69%	-0.69%	18.70%	25.24%	26.34%	28.41%	223.54%
Indice de référence	-0.69%	-0.48%	-0.48%	19.36%	26.83%	29.09%	30.19%	234.07%
Performances annualisées				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille				18.70%	7.79%	4.79%	2.53%	5.50%
Indice de référence				19.36%	8.24%	5.24%	2.67%	5.66%
Performances annuelles				2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille				31.02%	12.45%	-14.69%	8.62%	-5.66%
Indice de référence				31.63%	12.89%	-14.29%	9.28%	-5.37%

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	10.36%	13.16%	12.94%	18.52%	23.02%
Indice de référence	10.34%	13.27%	12.97%	18.87%	23.11%
Tracking Error	0.16%	0.25%	0.47%	0.94%	2.27%
Tracking Error (ex ante)	0.67%				
Ratio d'information	-4.02	-1.80	-0.96	-0.15	-0.07
Ratio de Sharpe	1.88	0.65	0.41	0.14	0.20
Coefficient bêta	1.00	0.99	1.00	0.98	0.99
Alpha de Jensen	-0.68%	-0.38%	-0.43%	-0.09%	-0.11%
Perte relative maximale	-3.88%	-23.49%	-24.07%	-51.94%	-60.11%
Délai de récupération*	(0)	13	13	101	(109)

\*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

Fondation de placement Winterthur (FWi), Case postale 5143, 8050 Zurich, Téléphone 058 360 78 55, [www.fwi-fondation.ch](http://www.fwi-fondation.ch), [fwi@fwi-fondation.ch](mailto:fwi@fwi-fondation.ch)  
La clause de non-responsabilité figurant à la fin de ce document s'applique également à cette page.

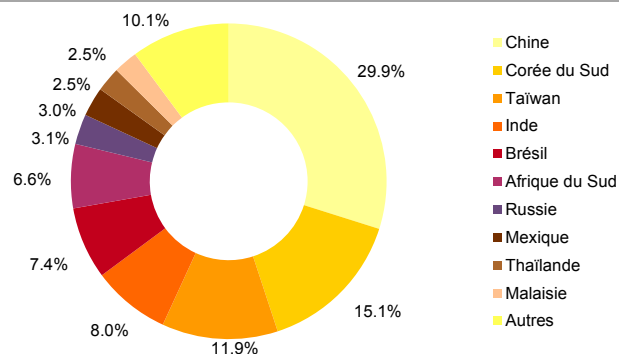


# FWi Actions Marchés Emergents, indexé

## Données de référence

	31.03.2018	31.12.2017	
Fortune en mio. de CHF	96.32	94.50	
Nombre de droits	33'195.27	32'344.27	
Valeur nette d'inventaire en CHF	2'901.52	2'921.59	
Pas de distribution			
Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00			
Fortune totale en mio. de CHF	< 30	30-100*	> 100*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.48%	0.47%	0.41%
Frais forfaitaires p.a. *(moins rabais):	0.47%	0.46%	0.40%

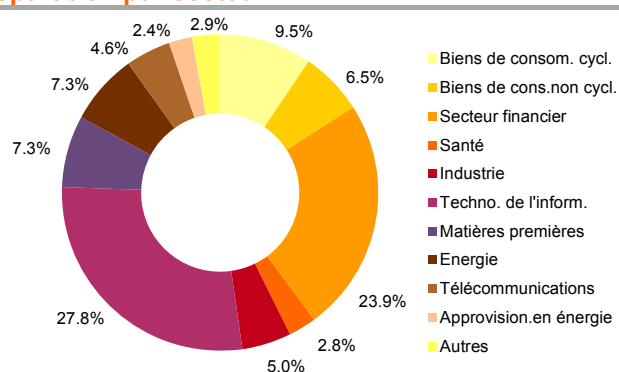
## Répartition par pays



## 10 principales participations

Tencent Holdings	5.41%
Samsung Electronics	4.66%
Alibaba	3.84%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3.76%
Naspers	1.94%
China Construction Bank	1.56%
Industrial & Commercial Bank of China	1.14%
Baidu	1.11%
China Mobile	1.00%
Ping An Insurance Co	0.96%

## Répartition par secteur



## MSCI clause de non-responsabilité

L'exactitude des données MSCI n'est pas garantie. Les produits ici décrits ne font aucunement l'objet de parrainages, de commentaires, de contrôles ni de transmissions de la part du MSCI. Ni le MSCI ni aucune entreprise lui étant liée n'offre de garantie quant aux données et produits ici évoqués. Toute reproduction ou transmission des données MSCI est formellement interdite.

**Disclaimer:** La présente publication ne constitue pas une recommandation ni une aide à la décision dans le cadre de demandes de conseil d'ordre économique, juridique, fiscal ou autre. Elle n'a pas non plus valeur d'offre ou d'incitation concernant l'acquisition ou la vente d'instruments de placement. Les informations contenues dans le présent document se fondent sur l'état des choses et des connaissances au moment de leur élaboration. Elles sont régulièrement contrôlées et mises à jour. Des erreurs indépendantes de notre volonté restent cependant possibles. Toute responsabilité ou garantie de notre part quant à l'actualité, l'exactitude et l'exhaustivité des informations est donc exclue. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

# FWi Actions Monde ex CH, indexé

## Politique de placement

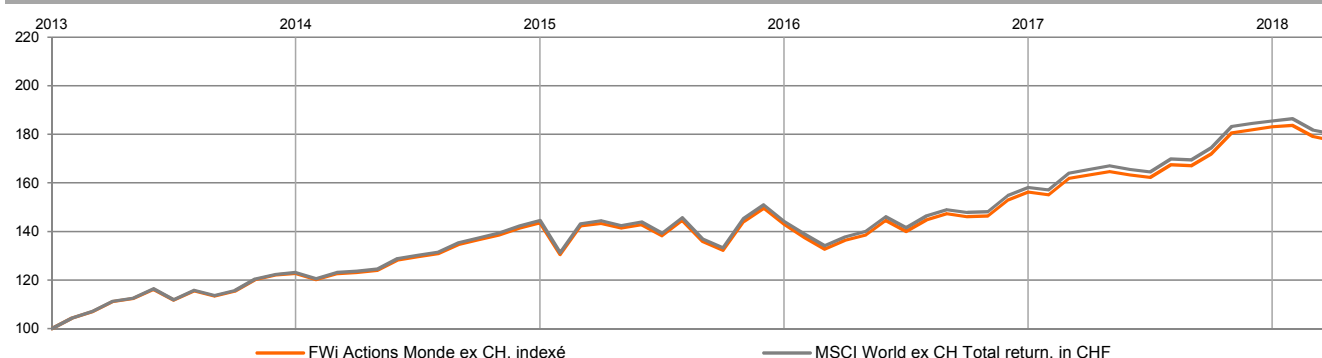
Le groupe de placement FWi Actions Monde ex CH investit exclusivement dans des droits de participation et de créance de société ayant leur siège à l'étranger. L'indice de référence est le MSCI World ex CH, réinvesti.

L'objectif visé est d'obtenir une croissance de valeur qui corresponde aussi fidèlement que possible à celle de l'indice de référence. Nous utilisons la méthode de la réplique parfaite de l'indice de référence. Le groupe de placement peut entièrement reproduire sa politique au moyen d'investissements collectifs.

## Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi Actions Monde ex CH, indexé
Numéro de valeur:	1767724
ISIN:	CH0017677243
Administration:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Gestion:	Credit Suisse Asset Management
Date de lancement:	13.02.2004
Indice de référence:	MSCI World ex CH Total return, in CHF
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	<AWAWECH>
CAFP:	www.cafp.ch

## Performance nette en CHF



## Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	-0.98%	-3.18%	-3.18%	8.61%	23.69%	59.49%	69.05%	91.70%
Indice de référence	-0.95%	-2.96%	-2.96%	8.75%	24.69%	61.81%	72.26%	97.42%
Performances annualisées				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille				8.61%	7.34%	9.79%	5.39%	4.71%
Indice de référence				8.75%	7.63%	10.10%	5.59%	4.93%
Performances annuelles				2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille				17.27%	9.26%	-0.42%	17.02%	22.72%
Indice de référence				17.34%	9.63%	-0.18%	17.46%	23.07%

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	7.28%	11.06%	11.08%	14.93%	14.08%
Indice de référence	7.28%	11.09%	11.12%	15.04%	14.16%
Tracking Error	0.25%	0.15%	0.13%	0.21%	0.34%
Tracking Error (ex ante)	0.52%				
Ratio d'information	-0.59	-1.86	-2.45	-0.95	-0.63
Ratio de Sharpe	1.28	0.73	0.93	0.36	0.31
Coefficient bêta	1.00	1.00	1.00	0.99	0.99
Alpha de Jensen	-0.14%	-0.26%	-0.28%	-0.16%	-0.19%
Perte relative maximale	-3.45%	-11.24%	-11.24%	-44.08%	-54.18%
Délai de récupération*	(0)	9	9	56	81

\*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

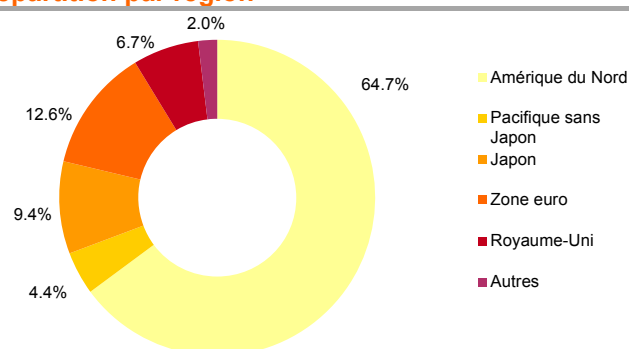
Fondation de placement Winterthur (FWi), Case postale 5143, 8050 Zurich, Téléphone 058 360 78 55, [www.fwi-fondation.ch](http://www.fwi-fondation.ch), [fwi@fwi-fondation.ch](mailto:fwi@fwi-fondation.ch)  
La clause de non-responsabilité figurant à la fin de ce document s'applique également à cette page.

# FWi Actions Monde ex CH, indexé

## Données de référence

	31.03.2018	31.12.2017
Fortune en mio. de CHF	6.32	6.53
Nombre de droits	3'279.84	3'279.84
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'926.61	1'989.94
Pas de distribution		
Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00		
Fortune totale en mio. de CHF	< 20	20-30*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.33%	0.29%
Frais forfaitaires p.a. *(moins rabais):	0.32%	0.28%

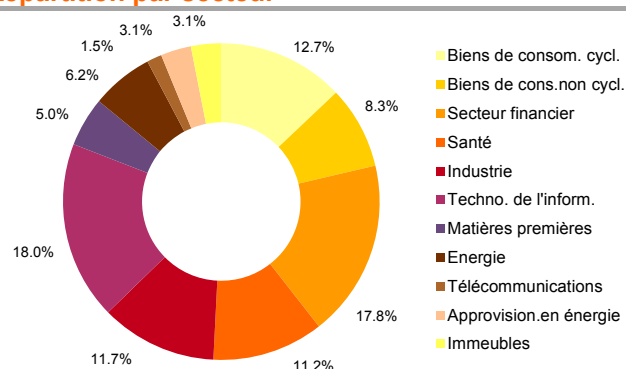
## Répartition par région



## 10 principales participations

Apple	2.28%
Microsoft	1.82%
Amazon	1.56%
JP Morgan Chase	1.02%
Facebook	1.01%
Johnson & Johnson	0.91%
Alphabet Inc class C	0.85%
Exxon Mobil	0.84%
Berkshire Hathaway	0.84%
Alphabet Inc class A	0.82%

## Répartition par secteur



## MSCI clause de non-responsabilité

L'exactitude des données MSCI n'est pas garantie. Les produits ici décrits ne font aucunement l'objet de parrainages, de commentaires, de contrôles ni de transmissions de la part du MSCI. Ni le MSCI ni aucune entreprise lui étant liée n'offre de garantie quant aux données et produits ici évoqués. Toute reproduction ou transmission des données MSCI est formellement interdite.

**Disclaimer:** La présente publication ne constitue pas une recommandation ni une aide à la décision dans le cadre de demandes de conseil d'ordre économique, juridique, fiscal ou autre. Elle n'a pas non plus valeur d'offre ou d'incitation concernant l'acquisition ou la vente d'instruments de placement. Les informations contenues dans le présent document se fondent sur l'état des choses et des connaissances au moment de leur élaboration. Elles sont régulièrement contrôlées et mises à jour. Des erreurs indépendantes de notre volonté restent cependant possibles. Toute responsabilité ou garantie de notre part quant à l'actualité, l'exactitude et l'exhaustivité des informations est donc exclue. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

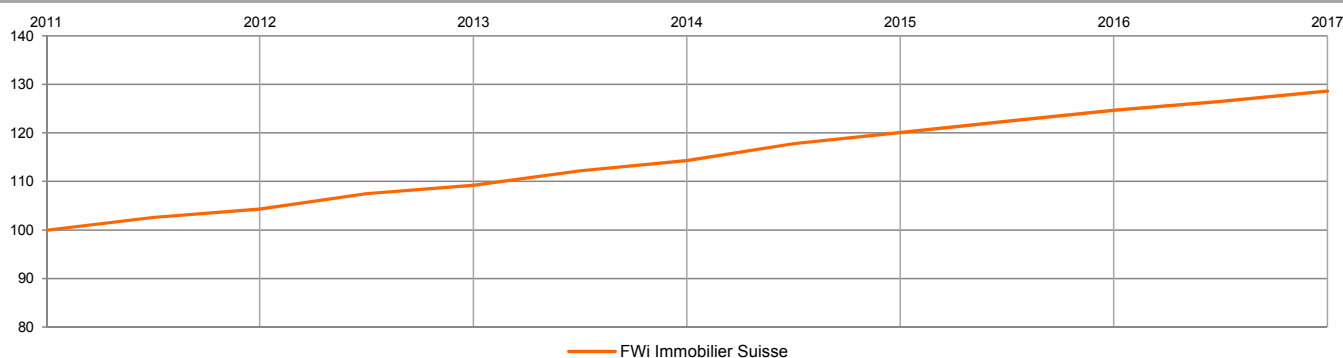
## Politique de placement

FWi Immobilier Suisse désigne un groupe de placement de la Fondation Winterthur pour le placement des capitaux d'institutions de prévoyance qui investit indirectement dans l'immobilier suisse. Le taux de logements visé à cet égard est de 50% au moins. Avec un portefeuille immobilier largement diversifié et géré de manière professionnelle le groupe de placement vise une diversification des risques adéquate en ce qui concerne l'âge, la substance du bâtiment, la situation et la durabilité du revenu. Les placements sont réalisés dans toute la Suisse en mettant l'accent sur la Suisse alémanique et ses alentours.

## Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi Immobilier Suisse
Numéro de valeur:	4735240
ISIN:	CH0047352403
Gestion:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Date de lancement:	05.12.2008
Indice de référence:	aucun
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
CAFP:	www.cafp.ch

## Performance nette en CHF



## Performance nette en CHF

Performances cumulées	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	1.69%	3.16%	3.16%	12.52%	23.35%		34.00%

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	3.16%	4.01%	4.28%		3.69%
Indice de référence					

Performances annuelles	2015	2014	2013	2012	2011
Portefeuille	3.86%	5.01%	4.67%	4.73%	4.29%
Indice de référence					

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	na	0.79%	0.87%		1.46%
Ratio de Sharpe	na	5.60	5.09		2.45
Perte relative maximale	na	na	na		-0.03%
Délai de récupération*	0	0	0		6

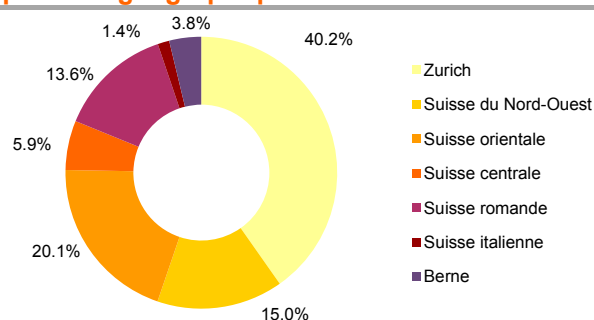
\*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

## Données de référence 31.12.2016 30.06.2016

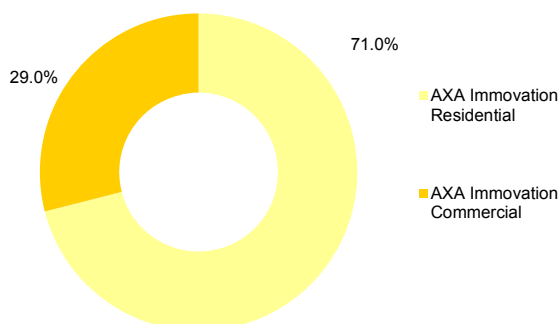
Fortune en mio. de CHF	46.68	45.91
Nombre de droits	42'450.00	42'450.00
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'099.71	1'081.42
Dernière distribution (28.03.2016)		CHF 30/droit
Emission/Rachat des parts: voir règlement tarifaire		

Fortune totale en mio. de CHF	< 20	20-30*	> 30*
TER KGAST 2015 p.a. *(moins rabais):	0.54%	0.52%	0.51%
Frais de gestion p.a. *(moins rabais):	0.40%	0.38%	0.37%

## Répartition géographique



## Composition



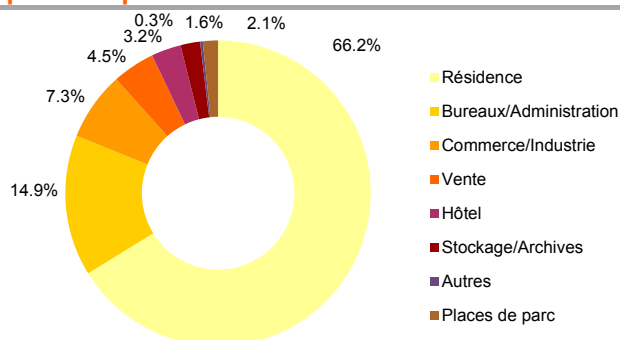
### AXA Immoval Residential

AXA Immoval Residential est un fonds de placement immobilier ouvert selon le droit suisse s'adressant aux investisseurs qualifiés. Le fonds investit directement dans des valeurs immobilières suisses, avec l'objectif de réaliser au moins 80% du revenu locatif avec des appartements. Les critères essentiels sont la sécurité, le revenu et la liquidité, afin d'atteindre le rendement optimal en fonction du profil de risque. Le fonds doit être diversifié en termes de structure des locataires, de situation géographique et de substance des objets. Les placements sont réalisés dans toute la Suisse en mettant l'accent sur la Suisse alémanique et ses alentours. Les parts de fonds peuvent être acquises par le biais d'un versement en espèces ou par des apports en nature. Afin de favoriser une évolution de la valeur continue, le fonds n'est pas géré activement. L'ensemble des calculs sont basés sur la valeur nette d'inventaire.

### AXA Immoval Commercial

AXA Immoval Commercial est un fonds de placement immobilier ouvert selon le droit suisse s'adressant aux investisseurs qualifiés. Le fonds investit directement dans des biens immobiliers suisses à usage commercial. Les critères essentiels sont la sécurité, le revenu et la liquidité, afin d'atteindre le rendement optimal en fonction du profil de risque. Le fonds doit être diversifié en termes d'utilisation, de structure des locataires, de situation géographique et de substance des objets. Les placements sont réalisés dans toute la Suisse en mettant l'accent sur les zones économiques de Suisse alémanique. Les parts de fonds peuvent être acquises par le biais d'un versement en espèces ou par des apports en nature. Afin de favoriser une performance continue, le fonds n'est pas géré activement. Tous les calculs sont basés sur la valeur nette d'inventaire.

## Répartition par utilisation



## Rapport annuel au 30.09.2016

Valeur d'inventaire par part	CHF 1'082.00
Valeur vénale des immeubles	CHF 198.89 Mio.
Fortune totale du fonds	CHF 243.67 Mio.
Fortune nette du fonds (avant distribution)	CHF 215.97 Mio.
Rendement de placement	3.17%
Rendement des fonds propres	3.07%
Taux de perte sur loyer	6.10%
Taux de financement externe	10.48%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	66.62%
Taux de charges d'exploitation du fonds (TER)(NAV)	0.66%

## Rapport annuel au 30.09.2016

Valeur d'inventaire par part	CHF 1'027.00
Valeur vénale des immeubles	CHF 535.2 Mio.
Fortune totale du fonds	CHF 560.12 Mio.
Fortune nette du fonds (avant distribution)	CHF 455.36 Mio.
Rendement de placement	3.22%
Rendement des fonds propres	3.12%
Taux de perte sur loyer	8.66%
Taux de financement externe	17.56%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	74.71%
Taux de charges d'exploitation du fonds (TER)(NAV)	0.69%

**Disclaimer:** La présente publication ne constitue pas une recommandation ni une aide à la décision dans le cadre de demandes de conseil d'ordre économique, juridique, fiscal ou autre. Elle n'a pas non plus valeur d'offre ou d'incitation concernant l'acquisition ou la vente d'instruments de placement. Les informations contenues dans le présent document se fondent sur l'état des choses et des connaissances au moment de leur élaboration. Elles sont régulièrement contrôlées et mises à jour. Des erreurs indépendantes de notre volonté restent cependant possibles. Toute responsabilité ou garantie de notre part quant à l'actualité, l'exactitude et l'exhaustivité des informations est donc exclue. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

# FWi Immobilier Suisse Indirect

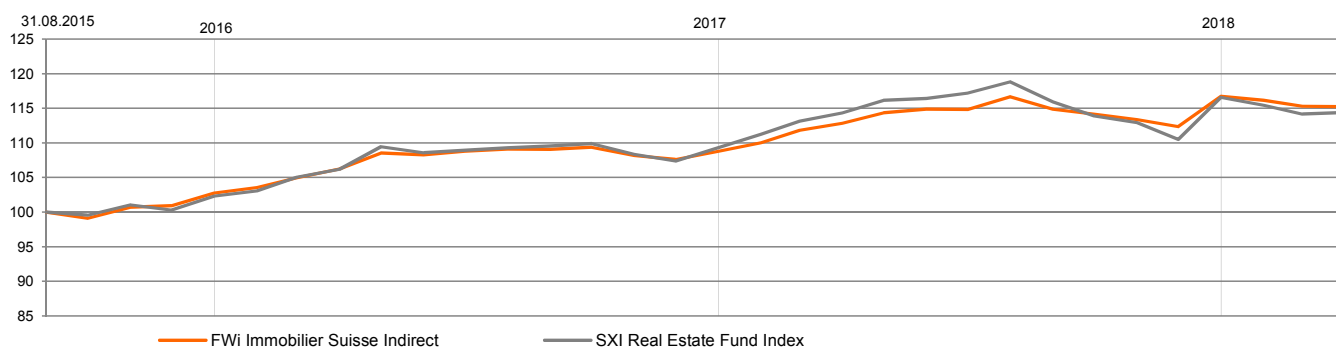
## Politique de placement

Le groupe de placement FWi Immobilier Suisse Indirect investit, principalement de manière indirecte, dans des valeurs immobilières en Suisse au moyen de placements collectifs tels que fonds immobiliers suisses cotés en Bourse, fonds immobiliers suisses non cotés et groupes de placement immobiliers de fondations de placement. De plus, l'acquisition de sociétés anonymes immobilières cotées en Bourse avec siège en Suisse est également autorisée. Le groupe de placement n'est pas géré en fonction d'un indice de référence. L'indice SXI Real Estate® Funds TR est utilisé à des fins de comparaison.

## Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi Immobilier Suisse Indirect
Numéro de valeur:	28507912
ISIN:	CH0285079122
Gestion:	Banque Cantonale Vaudoise
Date de lancement:	31.08.2015
Indice de référence:	SXI Real Estate Fund Index
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	<AWISIAC>
CAFP:	www.cafp.ch

## Performance nette en CHF



## Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	-0.05%	-1.26%	-1.26%	2.11%				15.25%
Indice de référence	0.21%	-1.86%	-1.86%	0.05%				14.41%
Performances annualisées				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille				2.11%				5.65%
Indice de référence				0.05%				5.35%
Performances annuelles				2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille				7.26%	5.90%	2.76%		
Indice de référence				6.60%	6.85%	2.35%		

## Analyse du risque

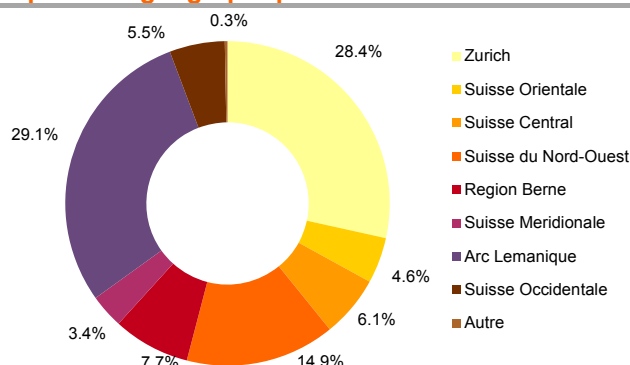
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	5.10%				4.05%
Indice de référence	7.51%				5.71%
Tracking Error	2.79%				
Tracking Error (ex ante)	3.32%				
Ratio d'information	0.74				
Ratio de Sharpe	0.56				1.58
Coefficient bêta	0.66				0.68
Alpha de Jensen	2.32%				2.24%
Perte relative maximale	-3.70%				-3.70%
Délai de récupération*	1				1

\*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

Fondation de placement Winterthur (FWi), Case postale 5143, 8050 Zurich, Téléphone 058 360 78 55, [www.fwi-fondation.ch](http://www.fwi-fondation.ch), [fwi@fwi-fondation.ch](mailto:fwi@fwi-fondation.ch)  
La clause de non-responsabilité figurant à la fin de ce document s'applique également à cette page.

Données de référence	31.03.2018	31.12.2017	
Fortune en mio. de CHF	33.46	35.67	
Nombre de droits	29'030.13	30'565.13	
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'152.47	1'167.13	
Pas de distribution			
Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00			
Fortune totale en mio. de CHF	< 20	20-30*	> 30*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	1.50%	1.46%	1.44%
Frais de gestion p.a. *(moins rabais):	0.56%	0.52%	0.50%

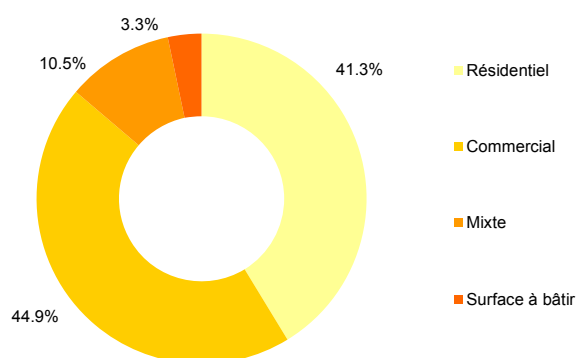
## Répartition géographique



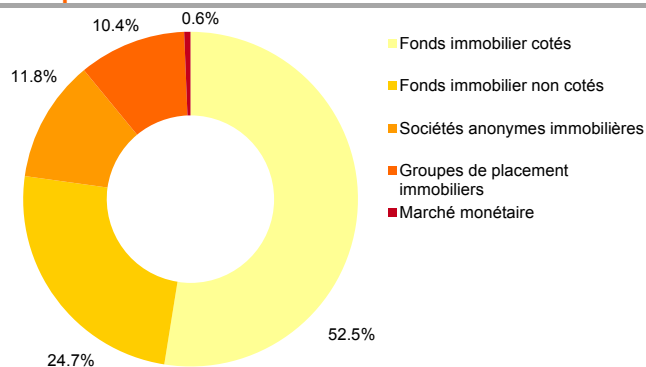
## 10 principales participations

UBS CH Property Fund Swiss Mixed	12.33%
Immobilier CH Pour Institution	9.77%
Credit Suisse 1A Immo PK	7.40%
Patrimonium	4.29%
Swiss Prime Site Reg	3.90%
Credit Suisse Real Estate Fund	3.87%
UBS CH Property Fund Swiss Com	3.79%
UBS CH Property Fund Lemman Residential	3.54%
PSP Swiss Property AG	3.20%
Spa Immobilien Schweiz	3.18%

## Répartition par utilisation



## Composition



## Agio, rendement

	Groupe de placement	Indice de référence
Agio	20.5%	24.9%
Rendement sur dividende	3.1%	2.7%
Nombre de lignes	41	33

**Disclaimer:** La présente publication ne constitue pas une recommandation ni une aide à la décision dans le cadre de demandes de conseil d'ordre économique, juridique, fiscal ou autre. Elle n'a pas non plus valeur d'offre ou d'incitation concernant l'acquisition ou la vente d'instruments de placement. Les informations contenues dans le présent document se fondent sur l'état des choses et des connaissances au moment de leur élaboration. Elles sont régulièrement contrôlées et mises à jour. Des erreurs indépendantes de notre volonté restent cependant possibles. Toute responsabilité ou garantie de notre part quant à l'actualité, l'exactitude et l'exhaustivité des informations est donc exclue. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

**Adresse**

---

Fondation de placement Winterthur (FWi) | Case postale 5143 | 8050 Zurich  
Téléphone 058 360 78 55 | Téléfax 058 360 78 60 | [www.fwi-fondation.ch](http://www.fwi-fondation.ch) | [fwi@fwi-fondation.ch](mailto:fwi@fwi-fondation.ch) | Membre de la CAFD