

Gemeinsam mehr erreichen !

per 30. September 2018



Quartalsbericht
Anlagestiftung Winterthur AWi

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Überblick	
Kennzahlen per 30.09.2018	3
In eigener Sache	4
Bericht zur globalen Wirtschaftslage / 3. Quartal 2018	5
Aktive Anlagegruppen	
AWi Obligationen Inland CHF	6
AWi Obligationen Inland CHF Redex	8
AWi Wohnbauhypotheken Schweiz	10
AWi Obligationen Ausland CHF	12
AWi Global Staatsanleihen	14
AWi Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF	16
AWi Aktien Schweiz SMC	18
AWi Global SmartBeta Aktien ESG	20
AWi BVG 25 andante	22
AWi BVG 35 allegro	24
AWi BVG 45 vivace	26
Alternative Anlagegruppen	
AWi Insurance Linked Strategies	28
Indexierte Anlagegruppen	
AWi Aktien Schweiz, indexiert	30
AWi Aktien Europa ex CH, indexiert	32
AWi Aktien USA, indexiert	34
AWi Aktien Japan, indexiert	36
AWi Aktien Emerging Markets, indexiert	38
AWi Aktien Welt ex CH, indexiert	40
Immobilien Anlagegruppen	
AWi Immobilien Schweiz	42
AWi Immobilien Schweiz Indirekt	44
Kontaktadresse	46

Kennzahlen per 30.09.2018

	Valoren Nr.	Vermögen in Mio. CHF AWi Anlagegruppen	Inventarwert aktuell	Performance seit dem 01.01.2018	Volumen in Mio. CHF Basisgefäss
Aktive Anlagegruppen					
AWi Obligationen Inland CHF	900'453	66.55	1'119.80	-1.57%	216.74
AWi Obligationen Inland CHF Redex	20'534'023	24.21	964.46	-1.70%	216.74
AWi Wohnbauhypotheken Schweiz	37'991'048	34.84	993.90	-0.61%	-
AWi Obligationen Ausland CHF	3'635'379	39.00	1'290.43	-1.17%	94.23
AWi Global Staatsanleihen	287'593	31.47	1'331.08	-2.60%	41.72
AWi Global SmartBeta					
Unternehmensanleihen Hedged CHF	23'093'367	194.85	1'068.17	-3.42%	278.62
AWi Aktien Schweiz SMC	1'807'765	115.35	4'620.59	2.29%	129.45
AWi Global SmartBeta Aktien ESG	24'760'880	71.12	1'461.77	5.41%	102.13
AWi BVG 25 andante	900'434	13.98	1'532.34	-1.08%	-
AWi BVG 35 allegro	287'564	249.16	2'130.75	-0.56%	-
AWi BVG 45 vivace	900'450	35.75	1'638.83	-0.24%	-
Alternative Anlagegruppen					
AWi Insurance Linked Strategies	30'177'090	97.04	1'038.49*)	4.04%	-

	Valoren Nr.	Vermögen in Mio. CHF AWi Anlagegruppen	Inventarwert aktuell	Performance seit dem 01.01.2018	Volumen in Mio. CHF Basisgefäss
Indexierte Anlagegruppen					
AWi Aktien Schweiz	441'473	77.05	3'724.22	0.34%	8'788.87
AWi Aktien Europa ex CH	441'474	23.88	2'737.41	-2.62%	2'273.66
AWi Aktien USA	441'475	19.64	4'257.82	10.08%	2'743.68
AWi Aktien Japan	441'476	46.72	1'019.21	1.67%	1'348.12
AWi Aktien Emerging Markets	441'477	76.96	2'695.22	-7.75%	4'801.26
AWi Aktien Welt ex CH	1'767'724	6.89	2'100.15	5.54%	1'271.53

	Valoren Nr.	Vermögen in Mio. CHF AWi Anlagegruppe	Inventarwert aktuell	Performance (Stichtag)	Volumen in Mio. CHF Basisgefäss
Immobilien Anlagegruppen					
AWi Immobilien Schweiz	4'735'240	84.45	1'117.63	3.37%	808.46
AWi Immobilien Schweiz Indirekt	28'507'912	32.91	1'133.74	-2.86%	-

* NAV per 30.09.2018 in USD

In eigener Sache

Sehr geehrte Mitstifter
Sehr geehrte Interessenten

Politik sorgt für Verunsicherung

Die grössten Risiken für das makroökonomische Umfeld liegen bei den Zentralbanken und auf der politischen/geopolitischen Ebene.

Die potenziellen Folgen einer Beendigung der lockeren Geldpolitik für die Märkte sind aber schwer abzuschätzen, da sie in kleinen Dosen verabreicht werden. Die Finanzmärkte müssen daher in den kommenden Jahren mit erhöhten Schwankungsbandbreiten umgehen können. Auch sorgen die zunehmend stärker werdenden protektionistischen Tendenzen, ausgehend von den USA, für Verunsicherung über die weitere Wirtschaftsentwicklung. Zu guter Letzt sind auch geopolitische Unsicherheiten im Nahen Osten oder die Brexit-Verhandlungen immer wieder ein Störfaktor.

Das Börsenumfeld dürfte daher in den kommenden Monaten von Verunsicherung und erhöhten Kursschwankungen geprägt bleiben. Für ein solches Marktumfeld bieten sich unsere SmartBeta-Strategien bestens an:

AWi Global SmartBeta Aktien ESG

Die Anlagegruppe bietet langfristig ausgerichteten Anlegern eine effiziente, diversifizierte und kostengünstige Möglichkeit zur Verbesserung der Aktienrendite. Mit dieser Aktienstrategie wird ein effizienteres Aktien-Beta angestrebt indem die Nachteile der Indexnachbildung sowie von alternativen Indizes vermieden werden. Der Anlageprozess besteht aus drei Säulen: Filtern, Diversifizieren und Umsetzen.

Dadurch werden über einen gesamten Marktzyklus hinweg **höhere Aktienmarktrenditen mit geringerer Volatilität** und dementsprechend eine substanzuell bessere Sharp Ratio als kapitalgewichtete Indizes angestrebt. Und zusätzlich integrierte ESG Faktoren sorgen für eine nachhaltige Ausrichtung des Portfolios.

AWi Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF

Die AWi bietet Ihnen mit dieser Anlagegruppe eine intelligente Alternative zu den klassischen aktiv verwalteten oder passiven Anlagen in globalen Unternehmensanleihen. Ziel ist **Schutz vor systemischen Risiken und Ereignisrisiken**. Deshalb wird auf eine **umfassende Diversifikation** nach Sektoren, Regionen und Emittenten geachtet. Zyklischer, defensive Werte und Finanzwerte werden gleich gewichtet, und es wird in fünf Regionen investiert (Nordamerika 40%, Euroraum 20%, übriges Europa 20%, Asien 10%, Emerging Markets ohne Asien 10%). Die Anlagegruppe enthält Anleihen von mindestens 200 Emittenten. Die Währungsrisiken werden zu mindestens 90% abgesichert.

Gemeinsam mehr erreichen – Ihre AWi.

Mit freundlichen Grüssen



André Ullmann
Präsident des
Stiftungsrates



Jean-Claude Scherz
Geschäftsleiter



Urs Brügger
Geschäftsleiter



Michael Zuppiger
Leiter Marktbearbeitung

Konjunktur- und Marktanalyse für das 3. Quartal 2018

Marktüberblick

Das dritte Quartal war von zahlreichen politischen Entwicklungen und Turbulenzen in vielen Schwellenländern geprägt. Durch die Kombination aus strafferen geldpolitischen Bedingungen, einer Wachstumsverlangsamung in China und eskalierenden protektionistischen Maßnahmen gerieten die Märkte schwer unter Druck. Der globale Handelskrieg verschärfte sich zwischen den USA und China. Die USA und Mexiko schlossen unterdessen ein bilaterales Handelsabkommen ab, dem sich Kanada kurz vor Ablauf der Frist Ende September anschloss. In Europa gerieten die Brexit-Verhandlungen ins Stocken und sorgten für Unruhe in der britischen Innenpolitik. Unterdessen nahm in der Eurozone die Besorgnis über den italienischen Haushalt zu. Die Koalitionsregierung kündigte schließlich Ende September für 2019 ein über Erwartungen hohes Defizit von 2,4% des BIP an – eine negative Überraschung.

Die US-Wirtschaft ist nach wie vor sehr robust, wie am Arbeitsmarkt und am ISM-Einkaufsmanagerindex erkennbar ist. Entsprechend erhöhte die Fed ihre Leitzinsen bei ihrer Sitzung im September wie erwartet um 25 Basispunkte. Zudem beschreibt sie ihre geldpolitische Ausrichtung nun nicht mehr als „akkommodierend“.

In der Eurozone sind die Daten seit Mai recht stabil. Diese relative Stabilisierung verschleiert jedoch bedeutende Unterschiede, da der Einkaufsmanagerindex für den Fertigungssektor aufgrund der schwachen Auslandsnachfrage weiter zurückgeht, während der Dienstleistungsindex dank der starken Inlandsnachfrage auf ein Dreimonatshoch stieg. Die Kerninflation war mit einem Rückgang auf eine Jahresrate von 0,9% im September überraschend niedrig, während die Gesamtinflation, unterstützt durch die höheren Energiepreise, auf 2,1% stieg. Die EZB setzte ihre vorsichtigen Ankündigungen einer allmählichen Rücknahme der geldpolitischen Akkommodierung fort und wird ihr Wertpapierkaufprogramm Ende des Jahres einstellen. Zugleich gab sie an, dass die Zinsen bis mindestens Mitte 2019 unverändert bleiben würden. Der lange erwartete italienische Haushaltsentwurf stellte eine negative Überraschung dar: Die Regierung kündigte ein Defizitziel von 2,4% des BIP für 2019 an, das deutlich über den bisher von Finanzminister Tria genannten Zahlen lag.

Die Bank of England hob bei ihrer Sitzung im August die Bank Rate um 25 Basispunkte an. Allerdings dürfte sie jetzt in Erwartung des weiteren Fortgangs der Brexit-Verhandlungen vorerst keine weiteren Zinsschritte planen. Das monatliche BIP verbesserte sich im Juli über drei Monate auf 0,6%.

In Asien wurde das japanische Wachstum im zweiten Quartal auf 3% nach oben korrigiert (annualisiert im Quartalsvergleich), da der Privatkonsum und die Investitionen kräftiger angezogen hatten. In China ließen die Konjunkturdaten im August Anzeichen der Stabilisierung erkennen. Die Investitionen

gingen weiter auf 5,3% im Vorjahresvergleich zurück. Doch das Wachstum der Industrieproduktion war mit 6,1% etwas höher, und die Einzelhandelsumsätze verbesserten sich auf 9% verglichen mit dem Vorjahr. Die jüngste Lockerung der Geldpolitik dürfte die Wirtschaft in der zweiten Jahreshälfte unterstützen.

Die Aktienmärkte warfen regional uneinheitliche Erträge ab. In den USA setzte der Aktienmarkt seine Aufwärtsbewegung fort, und der S&P 500 Index stieg in US-Dollar angesichts des starken Gewinnwachstums um 7,7%. An den europäischen Märkten war die Entwicklung durchwachsen. Der Euro Stoxx 50 trat auf der Stelle (+0,6%), während der DAX um -0,5% zurückging und der französische CAC um 3,4% zulegte. Der spanische IBEX gab um -1,8% nach und der italienische FTSE MIB um -3,6%. Obwohl bei den Brexit-Verhandlungen kein wirklicher Fortschritt erzielt wurde, ging der FTSE 100 nur leicht um -0,7% zurück. Der Schweizer Markt verzeichnete ein besseres Quartal. So legte der SMI in CHF um 5,67% zu. In Asien entwickelten sich japanische Aktien sehr gut: Der Topix stieg um 5,7% und der Nikkei um 8,8%. Die Ankündigung höherer Zölle hatte kaum Auswirkungen auf den Shanghai Index (+0,3%), doch der Hang Seng Index in Hongkong ging um -2,5% zurück. Die Schwellenländer konnten im September ihre im Sommer verbuchten Verluste teilweise wieder aufholen. So ging der MSCI EM Total Return Index in USD lediglich um -1,1% und in EUR noch weniger (-0,6%) zurück.

An den globalen Anleihenmärkten bewegten sich die Staatsanleihenrenditen der Industrieländer im Quartalsverlauf zumeist aufwärts. In den USA stieg die Rendite der 10-jährigen Treasury-Notes auf 3,06%. In Deutschland zog die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihen auf 0,47% an, während die Rendite der 10-jährigen französischen OAT auf 0,80% kletterte. An den Märkten der Peripherieländer stiegen die 10-jährigen italienischen BTP auf 3,14%. Damit holten sie im September einen Teil der Underperformance vom Sommer wieder auf. Die Rendite der 10-jährigen spanischen Bonos beendete den Monat indes höher bei 1,50%. In Großbritannien stieg die Rendite der 10-jährigen Gilts auf 1,57%. In Japan bestätigte die 10-jährige Rendite ihren Trend der letzten Monate mit einem Anstieg auf 0,13%. An den Unternehmensanleihenmärkten verengten sich die Spreads auf beiden Seiten des Atlantiks, vor allem im Hochzinssegment.

An den Devisenmärkten wertete der US-Dollar gegenüber dem Euro mit 1,1604 leicht auf. Das britische Pfund gab um -1,2% nach, der japanische Yen ging um -2,4% zurück und der Schweizer Franken wertete um 1,6% auf.

AWi Obligationen Inland CHF

Anlagepolitik

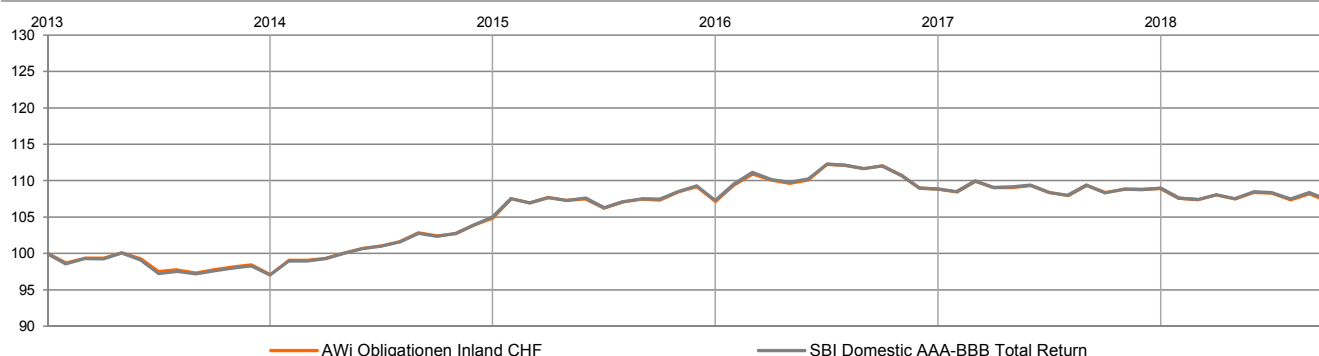
Die Anlagegruppe AWi Obligationen Inland CHF investiert in auf Schweizer Franken lautende festverzinsliche Wertpapiere (einschliesslich Wandel- und Optionsanleihen), welche von inländischen öffentlich-rechtlichen Körperschaften oder privaten Gesellschaften ausgegeben werden. Das Anlageziel der Anlagegruppe ist ein hohes und regelmässiges Einkommen unter dem Aspekt der Kapitalsicherheit. Die Anlagen werden aktiv gegenüber dem SBI Domestic AAA-BBB Total Return selektioniert. Einer guten bis sehr guten Schuldnerbonität wird dabei grösste Beachtung geschenkt. Ein aktives Durations- und Renditekurvenmanagement mit Sektoren und Titelselektion runden das Anlageprofil ab und bieten dem Anleger ein ausgewogenes Instrument für die Anleihekomponente.

Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi Obligationen Inland CHF
Valorennummer:	900453
ISIN:	CH0009004539
Management:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Lancierungsdatum:	01.11.1999
Benchmark:*	SBI Domestic AAA-BBB Total Return
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWIOBSW>
KGAST:	www.kgast.ch

*SBI AAA-A Domestic Total Return bis 31.12.2013

Netto-Performance in CHF



Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	-0.93%	-1.00%	-1.57%	-1.09%	-0.12%	9.61%	35.70%	74.18%
Benchmark	-0.92%	-0.91%	-1.47%	-0.90%	-0.08%	10.00%	32.58%	77.22%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				-1.09%	-0.04%	1.85%	3.10%	2.98%
Benchmark				-0.90%	-0.03%	1.93%	2.86%	3.07%
Jahres Wertentwicklung				2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe				0.06%	1.58%	2.18%	8.03%	-2.93%
Benchmark				0.10%	1.46%	2.17%	8.20%	-2.94%

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	2.37%	3.29%	3.24%	3.23%	3.08%
Benchmark	2.41%	3.29%	3.19%	3.20%	3.04%
Tracking Error	0.16%	0.16%	0.19%	0.29%	0.48%
Tracking Error (ex ante)	0.46%				
Information Ratio	-1.17	-0.09	-0.39	0.82	-0.20
Sharpe Ratio	-0.15	0.21	0.75	1.01	0.74
Beta-Faktor	0.98	1.00	1.01	1.01	1.00
Jensen Alpha	-0.19%	-0.02%	-0.10%	0.22%	-0.10%
Maximum Drawdown	-1.57%	-4.48%	-4.48%	-4.48%	-4.50%
Recovery Period*	(0)	(0)	(0)	(0)	15

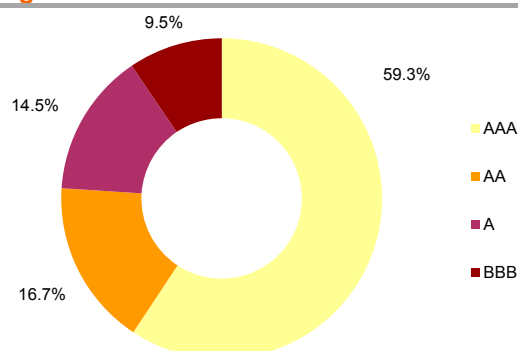
* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), Postfach 5143, 8050 Zürich, Telefon 058 360 78 55, www.awi-anlagestiftung.ch, awi@awi-anlagestiftung.ch
Der Disclaimer am Schluss dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

AWi Obligationen Inland CHF

Eckdaten	30.09.2018	30.06.2018	
Vermögen in Mio. CHF	66.55	73.37	
Anzahl Ansprüche	59'433.26	64'865.39	
Nettoinventarwert in CHF	1'119.80	1'131.11	
Keine Ausschüttungen			
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr			
<hr/>			
Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-100*	> 100*
TER KGAST 2017 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.25%	0.23%	0.20%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.22%	0.20%	0.17%

Rating



10 grösste Schuldner

Schweizerische Eidgenossenschaft	23.46%
Pfandbriefbank der schweiz. Hypothekarinstitute	18.00%
Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken	15.29%
Zürcher Kantonalbank	3.17%
Kanton Genf	1.84%
Luzerner Kantonalbank AG	1.43%
Stadt Zürich	1.41%
Kanton Ticino	1.39%
SGS	1.35%
LafargeHolcim Ltd	1.35%

Aufteilung nach Rating/Laufzeit

	AAA	AA	A	BBB	Total
0-1 Jahr	0.0%	0.0%	2.3%	2.7%	5.0%
1-3 Jahre	4.4%	0.2%	5.3%	1.4%	11.2%
3-5 Jahre	5.3%	5.4%	2.4%	2.3%	15.4%
5-7 Jahre	16.1%	2.7%	1.4%	2.7%	22.9%
7-10 Jahre	15.6%	4.9%	0.3%	0.4%	21.3%
10+ Jahre	17.8%	3.6%	2.8%	0.0%	24.2%
Total	59.3%	16.7%	14.5%	9.5%	100.0%

	Anlagegruppe	Benchmark
Modified Duration	8.19	8.19
Restlaufzeit in Jahren	9.55	
Rendite auf Verfall	0.31	

Disclaimer: Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

AWi Obligationen Inland CHF Redex

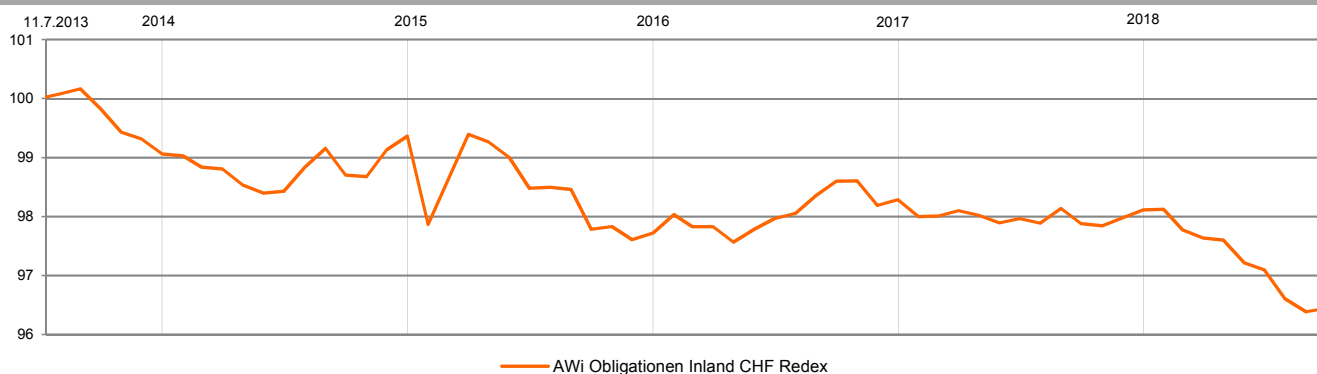
Anlagepolitik

Die Anlagegruppe AWi Obligationen Inland CHF Redex investiert in auf Schweizer Franken lautende festverzinsliche Wertpapiere (einschliesslich Wandel- und Optionsanleihen), welche von inländischen öffentlich-rechtlichen Körperschaften oder privaten Gesellschaften ausgegeben werden. Im Speziellen zeichnet sich die Redex-Anlagegruppe dadurch aus, dass die Auswirkung eines parallelen generellen Anstiegs oder Absinkens der Schweizer Franken Swapzinskurve systematisch begrenzt wird. Dies wird mittels eines Zinsderivat-Overlays erwirkt. Dabei werden derivative Finanzinstrumente, welche Over-the-Counter «OTC» gehandelt werden, eingesetzt. Die Zielduration beträgt 1 Jahr mit einer Bandbreite von +/- 1.5 Jahren. Die Anlagegruppe hat keine Benchmark. Als Universum dient der Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB. Redex steht für Reduction of duration exposure (Verringerung des Zinsänderungsrisikos).

Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi Obligationen Inland CHF Redex
Valorennummer:	20534023
ISIN:	CH0205340232
Management:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Lancierungsdatum:	11.07.2013
Benchmark:	keine
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWIORDX>
KGAST:	www.kgast.ch

Netto-Performance in CHF



Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	0.06%	-0.67%	-1.70%	-1.46%	-1.37%	-3.39%		-3.55%
Benchmark								
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				-1.46%	-0.46%	-0.69%		-0.69%
Benchmark								
Jahres Wertentwicklung				2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe				-0.18%	0.58%	-1.65%	0.31%	-0.94%
Benchmark								

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	0.73%	0.74%	1.18%		
Benchmark					
Tracking Error					
Tracking Error (ex ante)					
Information Ratio					
Sharpe Ratio	-1.00	0.38	-0.11		
Beta-Faktor					
Jensen Alpha					
Maximum Drawdown	-1.77%	-2.25%	-3.45%		-3.78%
Recovery Period*	(1)	(2)	(2)		(2)

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), Postfach 5143, 8050 Zürich, Telefon 058 360 78 55, www.awi-anlagestiftung.ch, awi@awi-anlagestiftung.ch
Der Disclaimer am Schluss dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

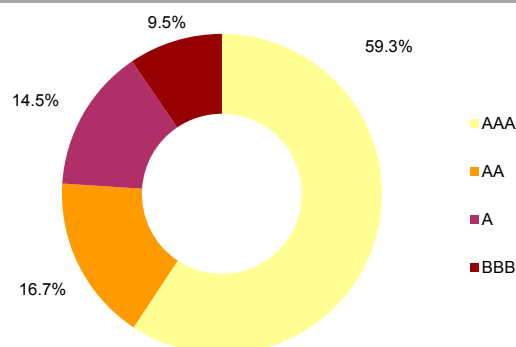
AWi Obligationen Inland CHF Redex

Eckdaten

	30.09.2018	30.06.2018
Vermögen in Mio. CHF	24.21	24.38
Anzahl Ansprüche	25'104.27	25'104.27
Nettoinventarwert in CHF	964.46	970.98
Keine Ausschüttungen		
Ausgabe/Rücknahme jeweils am Donnerstag bis 12.00 Uhr		

Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-100*	> 100*
TER KGAST 2017 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.32%	0.30%	0.27%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.27%	0.25%	0.22%

Rating



10 grösste Schuldner

Schweizerische Eidgenossenschaft	22.73%
Pfandbriefbank der schweiz. Hypothekarinstitute	17.44%
Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken	14.81%
Zürcher Kantonalbank	3.08%
Kanton Genf	1.78%
Luzerner Kantonalbank AG	1.39%
Stadt Zürich	1.36%
Kanton Ticino	1.35%
SGS SA	1.31%
LafargeHolcim Ltd	1.31%

Aufteilung nach Rating/Laufzeit

	AAA	AA	A	BBB	Total
0-1 Jahr	0.0%	0.0%	2.3%	2.7%	5.0%
1-3 Jahre	4.4%	0.2%	5.3%	1.4%	11.2%
3-5 Jahre	5.3%	5.4%	2.4%	2.3%	15.4%
5-7 Jahre	16.1%	2.7%	1.4%	2.7%	22.9%
7-10 Jahre	15.6%	4.9%	0.3%	0.4%	21.3%
10+ Jahre	17.8%	3.6%	2.8%	0.0%	24.2%
Total	59.3%	16.7%	14.5%	9.5%	100.0%

	Anlagegruppe	Benchmark
Modified Duration	2.13	
Restlaufzeit in Jahren	0.79	

Disclaimer: Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

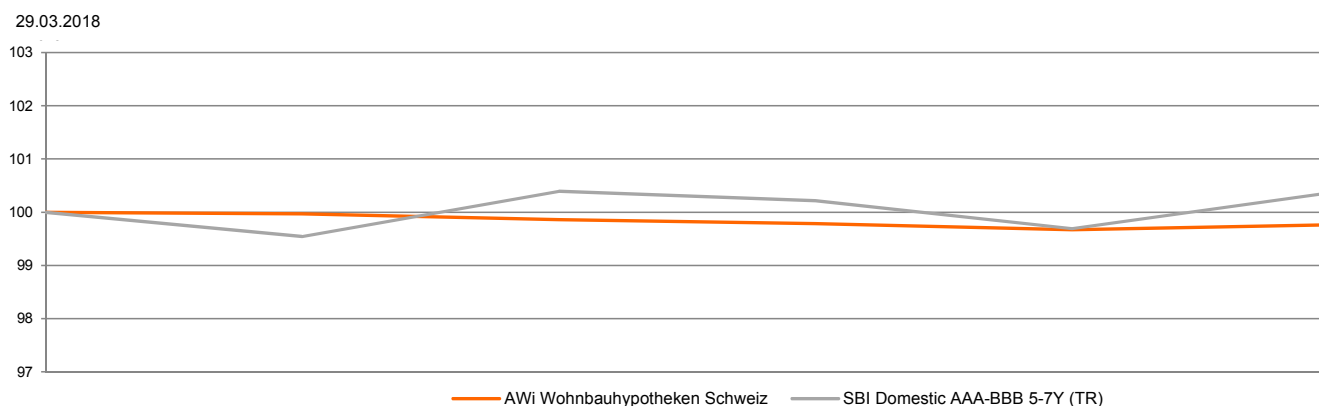
Anlagepolitik

Die Anlagegruppe investiert in erstrangige fixe und variable Schweizer Wohnbauhypotheken. Die durchschnittliche Laufzeit der Hypotheken im Portfolio beträgt maximal 9 Jahre. Als Sicherheiten dienen der Anlagegruppe Einfamilienhäuser, Doppelfamilienhäuser und Eigentumswohnungen in der Schweiz. Das Portfolio ist geografisch innerhalb der Schweiz breit diversifiziert und als Schuldner sind nur Privatpersonen und öffentlich-rechtliche Körperschaften zugelassen.

Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi Wohnbauhypotheken Schweiz
Valorennummer:	37991048
ISIN:	CH0379910489
Management:	Fixlend AG
Lancierungsdatum:	29.03.2018
Referenzindex:	SBI Domestic AAA-BBB 5-7Y (TR)
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
KGAST:	www.kgast.ch

Netto-Performance in CHF



Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	0.10%	-0.10%						-0.23%
Referenzindex	0.67%	-0.03%						0.36%

Annualisierte Wertentwicklung	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe					
Referenzindex					

Jahres Wertentwicklung	2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe					
Referenzindex					

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe					0.30%
Referenzindex					2.24%
Tracking Error					1.93%
Tracking Error (ex ante)					
Information Ratio					-0.74
Sharpe Ratio					0.55
Beta-Faktor					0.05
Jensen Alpha					0.09%
Maximum Drawdown					-0.33%
Recovery Period*					(1)

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

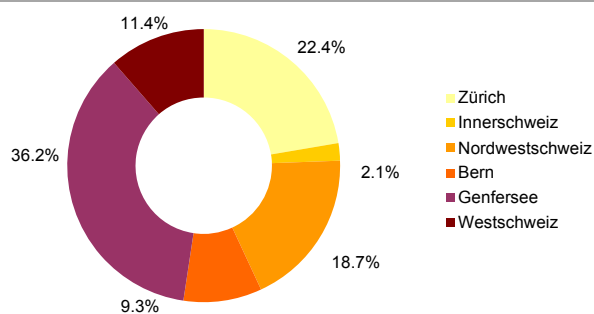
Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), Postfach 5143, 8050 Zürich, Telefon 058 360 78 55, www.awi-anlagestiftung.ch, awi@awi-anlagestiftung.ch
Der Disclaimer am Schluss dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

AWi Wohnbauhypotheken Schweiz

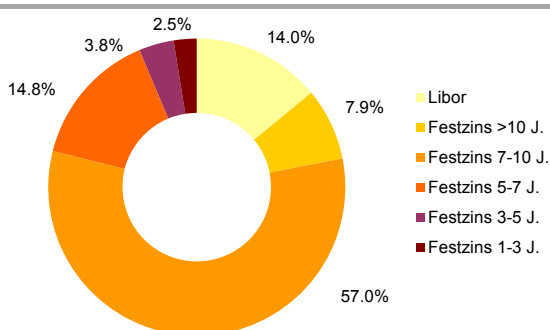
Eckdaten

	31.08.2018	30.06.2018
Vermögen in Mio. CHF	34.97	24.46
Anzahl Ansprüche	35'049.70	24'514.72
Nettoinventarwert in CHF	997.65	997.87
Zeichnung: letzter Handelstag im Monat		
Ankündigung: mind. 10 Kalendertage vor Zeichnungsdatum		
Rücknahme: letzter Handelstag im März, Juni, September, Dezember		
Ankündigung: mind. 180 Kalendertage vor Rücknahmedatum		
TER KGAST (ex ante) p.a.:	0.39%	
Management Fee p.a.:	0.36%	

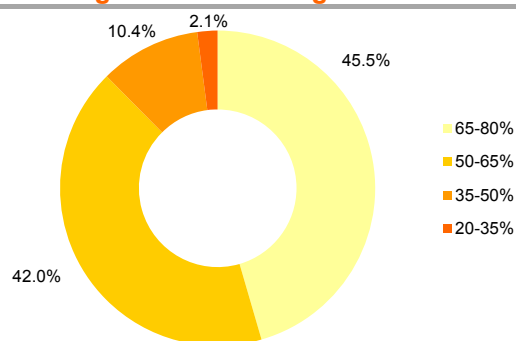
Regionale Allokation



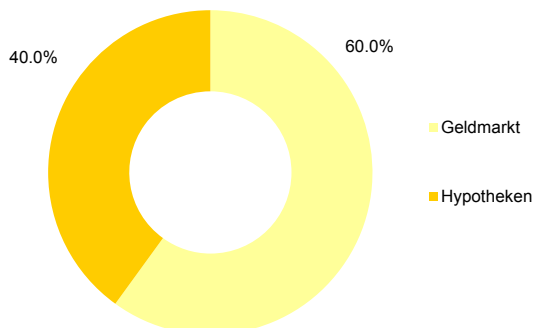
Laufzeitenstruktur



Aufteilung nach Belehnung



Vermögensstruktur



Kennzahlen

Anzahl Hypothesen	31
Durchschnittliche Belehnung in %	63.35%
Durchschnittliche Restlaufzeit in Jahren	7.62
Modified Duration	7.18
Bruttorendite	1.08%

Disclaimer: Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der

AWi Obligationen Ausland CHF

Anlagepolitik

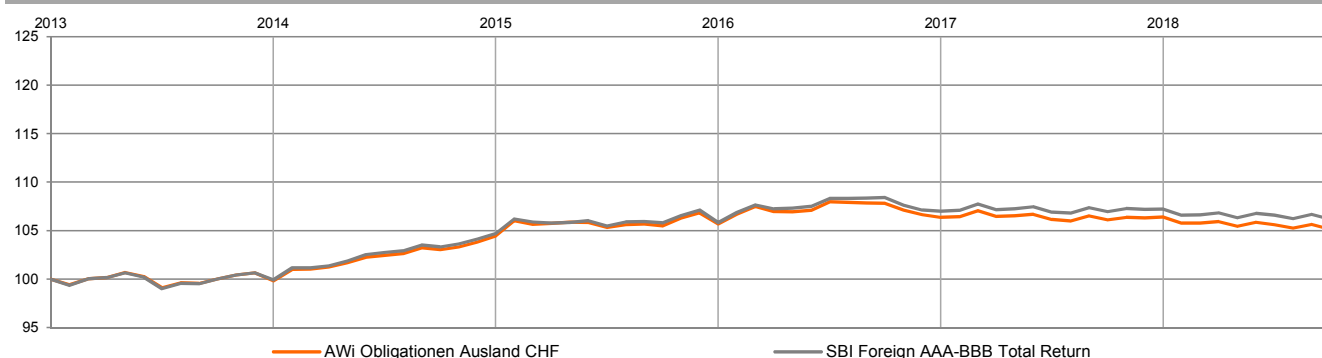
Die Anlagegruppe AWi Obligationen Ausland CHF investiert in auf Schweizer Franken lautende festverzinsliche Wertpapiere (einschliesslich Wandel- und Optionsanleihen), welche von ausländischen öffentlich-rechtlichen Körperschaften oder privaten Gesellschaften ausgegeben werden. Das Anlageziel der Anlagegruppe ist ein hohes und regelmässiges Einkommen unter dem Aspekt der Kapitalsicherheit. Die Anlagen werden aktiv gegenüber dem SBI Foreign AAA-BBB Total Return selektioniert. Einer guten bis sehr guten Schuldnerbonität wird dabei grösste Beachtung geschenkt. Ein aktives Durations- und Renditekurvenmanagement mit Sektoren und Titelselektion runden das Anlageprofil ab und bieten dem Anleger ein ausgewogenes Instrument für die Anleihekomponente.

Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi Obligationen Ausland CHF
Valorennummer:	3635379
ISIN:	CH0036353792
Management:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Lancierungsdatum:	01.01.2008
Benchmark:*	SBI Foreign AAA-BBB Total Return
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWIOBAC>
KGAST:	www.kgast.ch

*SBI AAA-A Foreign Total Return bis 31.12.2013

Netto-Performance in CHF



Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage	
Anlagegruppe	-0.47%	-0.45%	-1.17%	-0.90%	-0.32%	5.11%	31.21%	29.04%	
Benchmark	-0.47%	-0.38%	-0.97%	-0.74%	0.37%	6.17%	31.32%	29.88%	
Annualisierte Wertentwicklung					1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe					-0.90%	-0.11%	1.00%	2.75%	2.40%
Benchmark					-0.74%	0.12%	1.20%	2.76%	2.46%
Jahres Wertentwicklung					2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe					0.01%	0.64%	1.20%	4.63%	-0.18%
Benchmark					0.21%	1.09%	1.10%	4.77%	-0.07%

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	1.16%	1.63%	1.69%	2.39%	2.52%
Benchmark	1.20%	1.66%	1.69%	2.65%	2.76%
Tracking Error	0.10%	0.18%	0.22%	0.68%	0.69%
Tracking Error (ex ante)	0.32%				
Information Ratio	-1.54	-1.29	-0.92	-0.01	-0.09
Sharpe Ratio	-0.14	0.39	0.93	1.22	0.94
Beta-Faktor	0.96	0.98	0.99	0.87	0.89
Jensen Alpha	-0.16%	-0.21%	-0.18%	0.36%	0.22%
Maximum Drawdown	-1.17%	-2.60%	-2.60%	-2.60%	-3.12%
Recovery Period*	(0)	(0)	(0)	(0)	1

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), Postfach 5143, 8050 Zürich, Telefon 058 360 78 55, www.awi-anlagestiftung.ch, awi@awi-anlagestiftung.ch
Der Disclaimer am Schluss dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

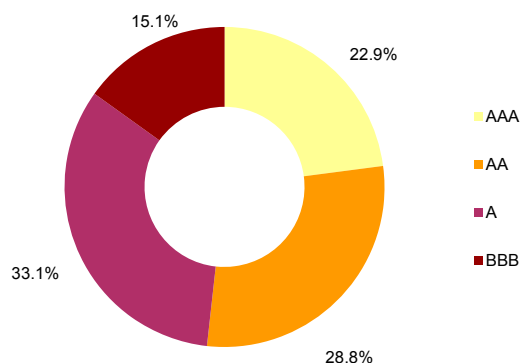
AWi Obligationen Ausland CHF

Eckdaten

	30.09.2018	30.06.2018
Vermögen in Mio. CHF	39.00	39.17
Anzahl Ansprüche	30'220.25	30'220.25
Nettoinventarwert in CHF	1'290.43	1'296.28
Keine Ausschüttungen		
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr		

Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-100*	> 100*
TER KGAST 2017 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.26%	0.24%	0.21%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.22%	0.20%	0.17%

Rating



10 grösste Schuldner

Europäische Investitionsbank	5.63%
Nederlandse Waterschapsbank NV	4.55%
BNG Bank	3.27%
Corp Andina de Fomento	3.10%
Deutsche Bahn Finance GMBH	2.84%
Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken	2.64%
National Australia Bank Ltd	2.37%
Cooperatieve Rabobank UA	2.36%
Credit Agricole SA/London	2.26%
Oesterreichische Kontrollbank AG	2.12%

Aufteilung nach Rating/Laufzeit

	AAA	AA	A	BBB	Total
0-1 Jahr	2.7%	0.1%	0.1%	0.0%	2.9%
1-3 Jahre	1.9%	5.6%	10.7%	7.5%	25.7%
3-5 Jahre	4.7%	10.3%	8.1%	3.7%	26.8%
5-7 Jahre	8.4%	5.3%	8.0%	2.9%	24.7%
7-10 Jahre	0.9%	5.0%	2.8%	0.9%	9.6%
10+ Jahre	4.3%	2.6%	3.4%	0.0%	10.3%
Total	22.9%	28.8%	33.1%	15.1%	100.0%

	Anlagegruppe	Benchmark
Modified Duration	4.99	4.94
Restlaufzeit in Jahren	5.39	
Rendite auf Verfall	0.18	

Disclaimer: Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

AWi Global Staatsanleihen

Anlagepolitik

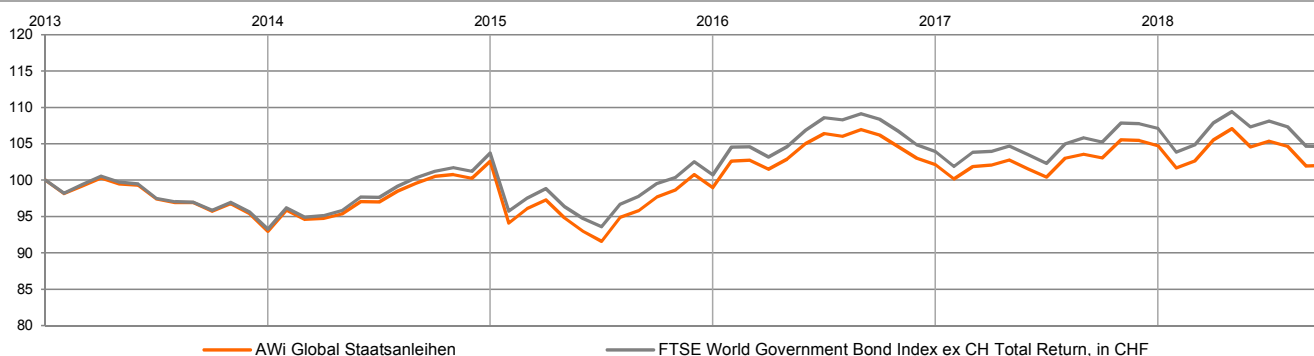
Die Anlagegruppe AWi Global Staatsanleihen investiert weltweit in festverzinsliche Wertschriften (einschliesslich Wandel- und Optionsanleihen), wobei die Anlagen schwergewichtig im Dollarraum, in europäischen Währungen sowie in Yen erfolgen. Die Anlagegruppe eignet sich für Anleger, die am Wachstum eines global diversifizierten Obligationenportfolios partizipieren wollen.

Die Obligationen werden aktiv gegenüber dem Citigroup World Government Bond Index ex CH Total Return, in CHF, selektioniert, wobei insbesondere einer guten bis sehr guten Schuldnerbonität grösste Beachtung geschenkt wird.

Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi Global Staatsanleihen
Valorennummer:	287593
ISIN:	CH0002875935
Management:	AXA Investment Managers S.A., Paris
Lancierungsdatum:	15.07.1992
Benchmark:	FTSE World Government Bond Index ex CH Total Return, in CHF
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWIGLOB>
KGAST:	www.kgast.ch

Netto-Performance in CHF



Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	0.09%	-3.18%	-2.60%	-1.01%	4.42%	6.58%	5.45%	156.21%
Benchmark	-0.03%	-3.23%	-2.32%	-0.60%	5.10%	9.13%	8.29%	143.85%

Annualisierte Wertentwicklung	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	-1.01%	1.45%	1.28%	0.53%	3.65%
Benchmark	-0.60%	1.67%	1.76%	0.80%	3.46%

Jahres Wertentwicklung	2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe	2.58%	3.18%	-3.54%	10.36%	-7.01%
Benchmark	3.07%	3.17%	-2.88%	11.22%	-6.73%

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	6.53%	5.66%	6.90%	8.97%	7.83%
Benchmark	6.43%	5.74%	6.72%	8.99%	7.78%
Tracking Error	0.49%	0.45%	0.52%	0.78%	2.97%
Tracking Error (ex ante)	0.88%				
Information Ratio	-0.83	-0.49	-0.92	-0.34	0.07
Sharpe Ratio	-0.04	0.39	0.27	0.08	0.38
Beta-Faktor	1.01	0.98	1.02	0.99	0.93
Jensen Alpha	-0.41%	-0.18%	-0.53%	-0.26%	0.38%
Maximum Drawdown	-4.79%	-6.36%	-10.73%	-21.00%	-21.00%
Recovery Period*	(1)	15	8	(86)	(86)

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

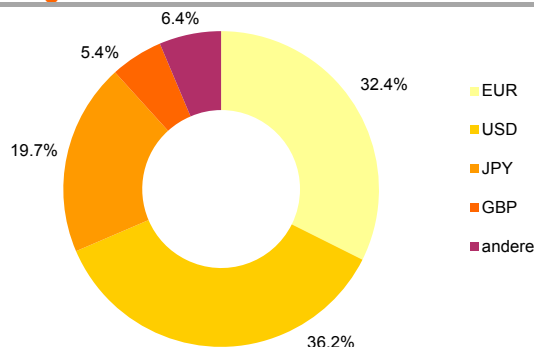
Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), Postfach 5143, 8050 Zürich, Telefon 058 360 78 55, www.awi-anlagestiftung.ch, awi@awi-anlagestiftung.ch
Der Disclaimer am Schluss dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

AWi Global Staatsanleihen

Eckdaten

	30.09.2018	30.06.2018
Vermögen in Mio. CHF	31.47	31.96
Anzahl Ansprüche	23'644.62	23'244.62
Nettoinventarwert in CHF	1'331.08	1'374.77
Keine Ausschüttungen		
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr		
Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-30*
TER KGAST 2017 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.43%	0.41%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.37%	0.30%

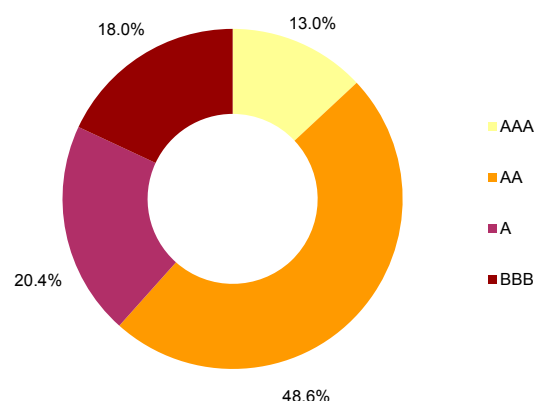
Währung



10 grösste Schuldner

US Treasury	33.12%
Japan	18.60%
Deutschland	9.88%
Spanien	7.74%
Italien	7.05%
United Kingdom	5.12%
Frankreich	4.82%
European Investment Bank	1.77%
Australien	1.72%
Provinz British Columbia Kanada	1.59%

Rating



Aufteilung nach Rating/Laufzeit

	AAA	AA	A	BBB	Total
0-1 Jahr	0.0%	10.3%	0.0%	0.0%	10.3%
1-3 Jahre	1.5%	3.3%	2.9%	2.3%	10.1%
3-5 Jahre	1.8%	6.6%	6.4%	0.3%	15.2%
5-7 Jahre	2.5%	1.4%	0.0%	9.5%	13.3%
7-10 Jahre	4.7%	16.6%	-3.2%	0.0%	18.1%
10+ Jahre	2.5%	10.4%	14.2%	5.9%	33.0%
Total	13.0%	48.6%	20.4%	18.0%	100.0%

	Anlagegruppe	Benchmark
Modified Duration	7.52	7.72
Restlaufzeit in Jahren	11.78	
Rendite auf Verfall	1.67	

Disclaimer: Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

AWi Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF

Anlagepolitik

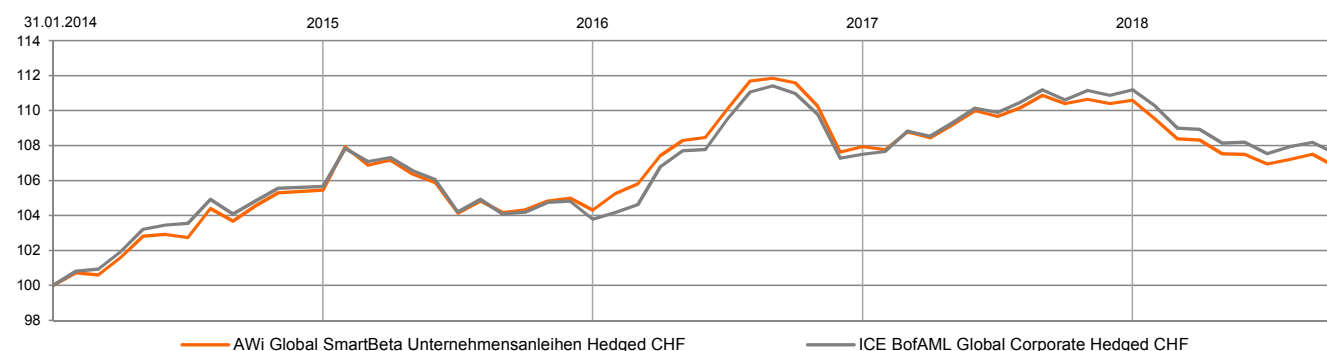
Outperformance gegenüber dem Anlageuniversum bei geringerer Kreditvolatilität. Dabei liegt der Fokus auf der Vermeidung von Herabstufungen und Kreditausfällen. Die Kosten werden durch geringe Umsatzaktivität niedrig gehalten.

SmartBeta will die Schwächen passiver Indexstrategien wie z.B. eine hohe Allokation in hochverschuldete Emittenten überwinden und auf die strukturellen Veränderungen reagieren, die aktives Anleihen-Management erschweren (Illiquidität, Kosten). Ziel ist Schutz vor systemischen Risiken und Ereignisrisiken. Deshalb wird auf eine umfassende Diversifikation nach Sektoren, Regionen und Emittenten geachtet. Zyklischer, defensive Werte und Finanzwerte werden gleichgewichtet, und es wird in fünf Regionen investiert (Nordamerika 40%, Euroraum 20%, übriges Europa 20%, Asien 10%, Emerging Markets ohne Asien 10%). Die Anlagegruppe enthält Anleihen von mindestens 200 Emittenten. Die Währungsrisiken werden zu mind. 90% abgesichert.

Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF
Valorennummer:	23093367
ISIN:	CH0230933670
Management:	AXA Investment Managers S.A., Paris
Lancierungsdatum:	31.01.2014
Universum:	ICE BofAML Global Corporate Hedged CHF
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWIGSBI>
KGAST:	www.kgast.ch

Netto-Performance in CHF



Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	-0.64%	-0.13%	-3.42%	-3.25%	2.38%			6.82%
Benchmark	-0.57%	0.02%	-3.26%	-2.76%	3.24%			7.57%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				-3.25%	0.79%			1.42%
Benchmark				-2.76%	1.07%			1.58%
Jahres Wertentwicklung				2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe				2.45%	3.48%	-1.07%	5.45%	
Benchmark				3.43%	3.58%	-1.77%	5.66%	

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	1.67%	2.79%			2.96%
Benchmark	1.86%	2.91%			2.97%
Tracking Error	0.37%	0.61%			0.58%
Tracking Error (ex ante)	0.41%				
Information Ratio	-1.32	-0.46			-0.26
Sharpe Ratio	-1.50	0.55			0.68
Beta-Faktor	0.89	0.94			0.98
Jensen Alpha	-0.72%	-0.17%			-0.10%
Maximum Drawdown	-3.47%	-4.51%			-4.51%
Recovery Period*	(0)	(0)			(0)

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

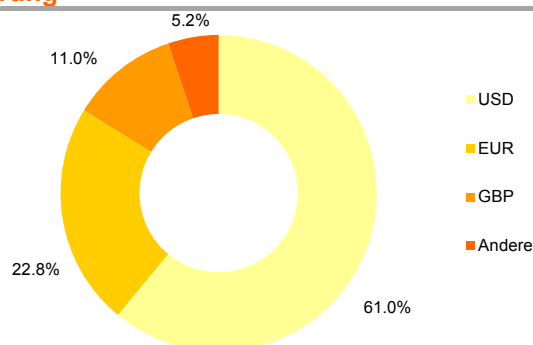
Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), Postfach 5143, 8050 Zürich, Telefon 058 360 78 55, www.awi-anlagestiftung.ch, awi@awi-anlagestiftung.ch
Der Disclaimer am Schluss dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

AWi Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF

Eckdaten

	30.09.2018	30.06.2018	
Vermögen in Mio. CHF	194.85	204.34	
Anzahl Ansprüche	182'414.56	191'050.11	
Nettoinventarwert in CHF	1'068.17	1'069.57	
Keine Ausschüttungen			
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr			
Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-50*	> 50*
TER KGAST 2017 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.29%	0.28%	0.27%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.18%	0.17%	0.16%

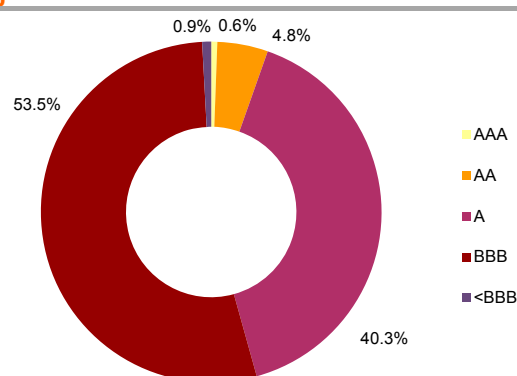
Währung



10 grösste Schuldner

Frankreich (Collateral)	0.68%
CNAC HK Finbridge Co Ltd	0.66%
Cooperatieve Rabobank UA	0.65%
Welltower Inc	0.60%
McDonald's Corp	0.60%
Hyundai Capital Services Inc	0.60%
Eaton Capital Unlimited Co	0.60%
Cloverie PLC for Zurich Insurance Co Ltd	0.60%
Citigroup Inc	0.59%
Reliance Holding USA Inc	0.59%

Rating



Aufteilung nach Rating/Laufzeit

	AAA	AA	A	BBB	<BBB	Total
0-1 Jahr	0.2%	0.0%	1.9%	2.0%	0.0%	4.1%
1-3 Jahre	0.0%	1.0%	6.4%	5.0%	0.1%	12.5%
3-5 Jahre	0.0%	0.8%	7.9%	9.6%	0.0%	18.3%
5-7 Jahre	0.0%	1.6%	7.1%	14.2%	0.3%	23.1%
7-10 Jahre	0.0%	1.0%	6.4%	16.6%	0.4%	24.5%
10+ Jahre	0.4%	0.4%	10.6%	6.2%	0.0%	17.6%
Total	0.6%	4.8%	40.3%	53.5%	0.9%	100.0%

	Anlagegruppe	Benchmark
Modified Duration	5.88	6.36
Restlaufzeit in Jahren	7.77	
Rendite auf Verfall	3.17	

Disclaimer: Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

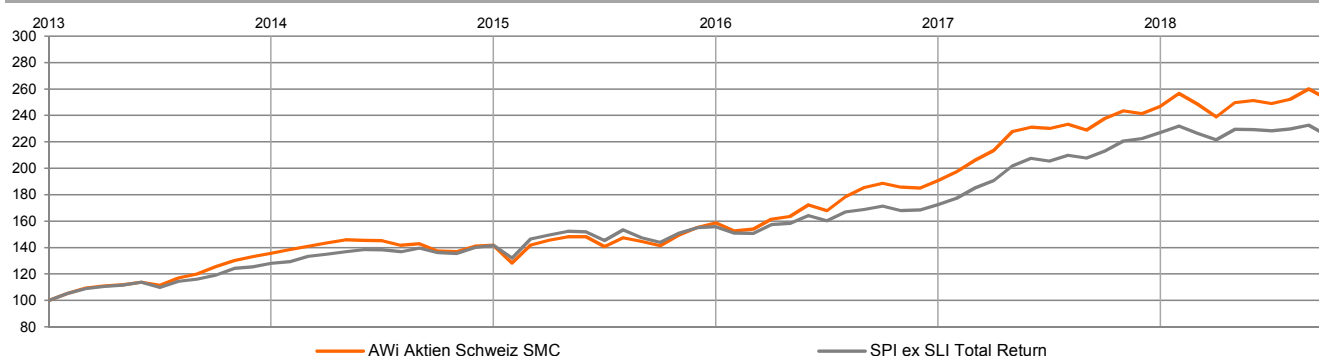
Anlagepolitik

Die Anlagegruppe investiert ausschliesslich in Beteiligungs- und Forderungsrechte von Small & Mid Cap Gesellschaften mit Sitz in der Schweiz und im Fürstentum Liechtenstein. Als Vergleichsindex dient der SPI ex SLI (Total Return). Das Vermögen wird aktiv verwaltet und es wird eine Performance angestrebt, welche mittel- bis langfristig über dem Vergleichsindex liegt. Den Anlageschwerpunkt bilden fokussierte, global tätige Unternehmen, die in technologisch interessanten, überdurchschnittlich wachsenden Nischen tätig sind, geringe Abhängigkeiten von Einzelkunden, Produkten oder R&D-Vorleistungen haben, einen hohen Selbstfinanzierungsgrad aufweisen und über eine hohe Bilanzqualität verfügen. Der Fokus liegt auf dem Industriesektor. Die Titelauswahl erfolgt nach einem wertorientierten Bottom-up Ansatz, der auch qualitative Aspekte mitberücksichtigt. Aufgrund der Anlagestrategie ist der Portfolioumsatz gering.

Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi Aktien Schweiz SMC
Valorennummer:	1807765
ISIN:	CH0018077658
Management:	VI VorsorgeInvest AG
Lancierungsdatum:	01.04.2004
Benchmark:	SPI ex SLI Total Return
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWIAKSC>
KGAST:	www.kgast.ch

Netto-Performance in CHF



Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	-2.92%	1.35%	2.29%	6.26%	78.43%	101.22%	161.61%	361.37%
Benchmark	-3.33%	-1.54%	-0.96%	5.56%	56.14%	88.56%	154.21%	298.35%

Annualisierte Wertentwicklung	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	6.26%	21.28%	15.01%	10.10%	11.12%
Benchmark	5.56%	16.01%	13.53%	9.78%	10.00%

Jahres Wertentwicklung	2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe	29.42%	20.13%	11.96%	4.48%	35.76%
Benchmark	31.49%	10.88%	9.88%	10.68%	28.08%

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	9.96%	10.26%	11.53%	15.58%	15.31%
Benchmark	7.80%	8.35%	10.00%	13.57%	14.04%
Tracking Error	4.30%	3.83%	3.87%	4.68%	4.91%
Tracking Error (ex ante)	2.72%				
Information Ratio	0.16	1.38	0.38	0.07	0.23
Sharpe Ratio	0.70	2.15	1.35	0.66	0.70
Beta-Faktor	1.16	1.15	1.09	1.10	1.03
Jensen Alpha	-0.34%	2.77%	0.22%	-0.68%	0.80%
Maximum Drawdown	-6.92%	-6.92%	-12.01%	-38.07%	-57.40%
Recovery Period*	5	5	3	12	59

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), Postfach 5143, 8050 Zürich, Telefon 058 360 78 55, www.awi-anlagestiftung.ch, awi@awi-anlagestiftung.ch
Der Disclaimer am Schluss dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

Eckdaten

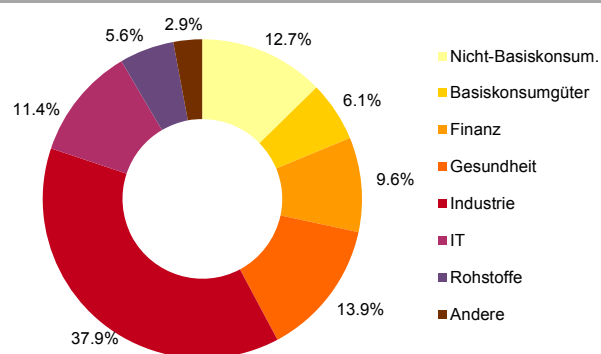
	30.09.2018	30.06.2018
Vermögen in Mio. CHF	115.35	114.39
Anzahl Ansprüche	24'964.18	25'090.20
Nettoinventarwert in CHF	4'620.59	4'559.09
Keine Ausschüttungen		
Ausgabe/Rücknahme jeweils am Donnerstag bis 12.00 Uhr		

Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-30*	30-50*	50-100*	> 100*
TER KGAST 2017 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.80%	0.75%	0.70%	0.67%	0.64%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.76%	0.71%	0.66%	0.63%	0.60%

10 grösste Beteiligungen

Interroll Holding AG	4.45%
Siegfried Holding AG	4.23%
Komax Holding AG	3.96%
Lindt	3.95%
Forbo Holding AG	3.60%
Bossard Holding AG	3.58%
Straumann Holding AG	3.43%
Swatch Group	3.42%
Georg Fischer	3.28%
Galenica AG	2.87%

Branchen



Disclaimer: Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

AWi Global SmartBeta Aktien ESG

Anlagepolitik

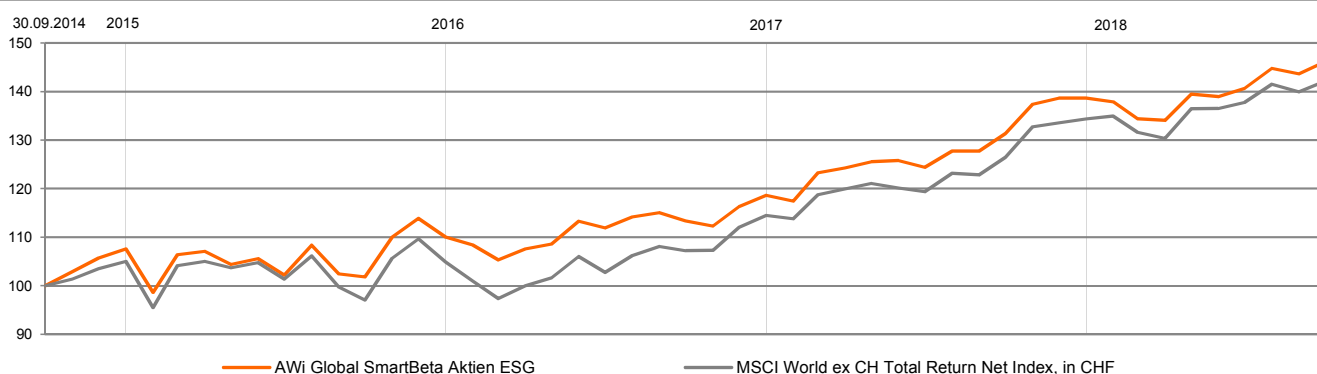
Der AWi Global SmartBeta Aktien bietet langfristig orientierten Investoren die Möglichkeit, diversifiziert, effizient und kostengünstig an Aktienmarktaufschwüngen zu partizipieren, indem Marktineffizienzen ausgenutzt und die Schwächen passiver Indexstrategien gezielt überwunden werden. Dazu sollen spekulative Blasen gemieden und die Verluste bei Markteinbrüchen abgedeckt werden. Die Kosten werden durch geringe Umsatzaktivität und durch konsequente Begrenzung von Gebühren und Transaktionskosten niedrig gehalten.

Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi Global SmartBeta Aktien ESG
Valorennummer:	24760880
ISIN:	CH0247608802
Management:	AXA Rosenberg Investment Management Limited, London
Lancierungsdatum:	30.09.2014
Universum: *	MSCI World ex CH Total Return Net Index, in CHF
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWGSAHC>
KGAST:	www.kgast.ch

*MSCI World Total Return Net Index, in CHF bis 31.01.2018

Netto-Performance in CHF



Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	1.73%	3.90%	5.41%	11.25%	43.57%			46.18%
Benchmark	1.58%	3.21%	5.82%	12.44%	46.52%			42.21%

Annualisierte Wertentwicklung	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	11.25%	12.81%			9.96%
Benchmark	12.44%	13.58%			9.20%

Jahres Wertentwicklung	2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe	16.90%	7.78%	2.31%	7.58%	
Benchmark	17.36%	9.16%	-0.14%	5.04%	

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	7.30%	8.53%			10.75%
Benchmark	7.70%	9.79%			11.81%
Tracking Error	1.75%	2.74%			2.97%
Tracking Error (ex ante)	2.55%				
Information Ratio	-0.68	-0.28			0.25
Sharpe Ratio	1.64	1.59			0.99
Beta-Faktor	0.92	0.84			0.88
Jensen Alpha	-0.19%	1.52%			1.92%
Maximum Drawdown	-3.33%	-7.48%			-8.33%
Recovery Period*	1	5			6

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

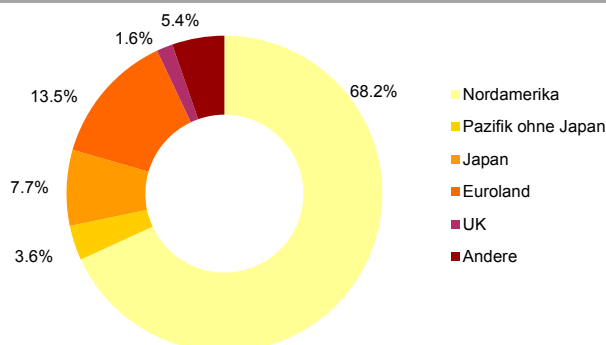
Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), Postfach 5143, 8050 Zürich, Telefon 058 360 78 55, www.awi-anlagestiftung.ch, awi@awi-anlagestiftung.ch
Der Disclaimer am Schluss dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

AWi Global SmartBeta Aktien ESG

Eckdaten

	30.09.2018	30.06.2018	
Vermögen in Mio. CHF	71.12	69.16	
Anzahl Ansprüche	48'655.71	49'156.17	
Nettoinventarwert in CHF	1'461.77	1'406.89	
Keine Ausschüttungen			
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr			
Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-50*	> 50*
TER KGAST 2017 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.29%	0.28%	0.27%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.20%	0.19%	0.18%

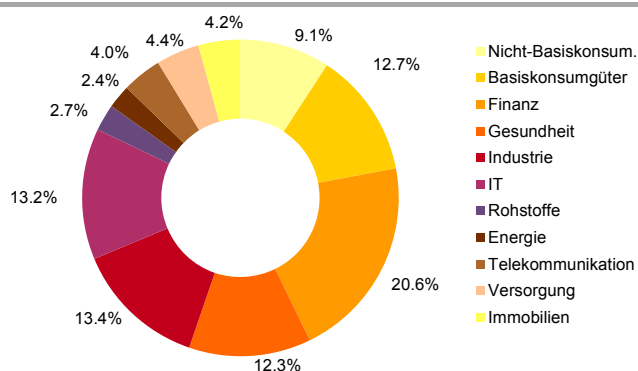
Regionen



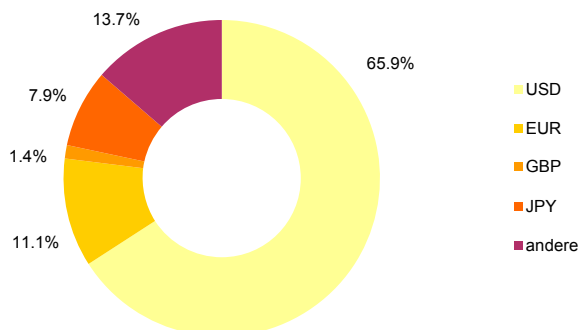
10 grösste Beteiligungen

Johnson & Johnson	1.26%
Procter & Gamble	1.21%
Coca Cola Co	1.20%
United Health Group	1.14%
Pepsico	1.09%
Exxon Mobil	0.98%
Medtronic Plc	0.96%
Verizon Communications	0.96%
Toronto Dominion Bank	0.92%
Visa	0.90%

Branchen



Währung



MSCI Haftungsausschluss

Für die Richtigkeit der MSCI-Daten wird keine Gewähr übernommen. Die hier beschriebenen Produkte werden von MSCI weder gesponsert noch kommentiert und sind auch nicht von MSCI überprüft oder weitergegeben worden. Keinesfalls übernimmt MSCI oder ein mit MSCI verbundenes Unternehmen Haftung in Zusammenhang mit den hierin beschriebenen Daten und Produkten. Jegliche Vervielfältigung und Weitergabe der MSCI Daten ist strengstens untersagt.

Disclaimer: Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

AWi BVG 25 andante

Anlagepolitik

Durch das Eingehen eines zu jedem Zeitpunkt als moderat zu bezeichnenden Risikos soll langfristig eine Rendite über dem BVG-Mindestzinssatz erwirtschaftet werden. Der gesamte Aktienanteil liegt hierfür zwischen minimal 15% und maximal 35%.

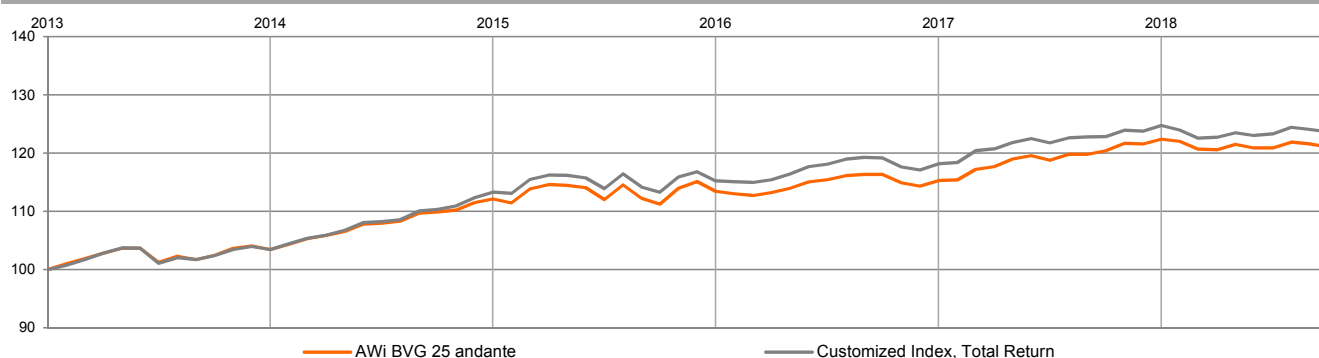
Die Anlagen der Anlagegruppe bestehen aus:

- a) min. 15% und max. 35% Aktien Inland und Ausland.
- b) min. 45% und max. 85% Obligationen in CHF und Fremdwährung.
- c) max. 30% Fremdwährungen (ohne Währungsabsicherung).
- d) max. 15% Immobilien.

Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi BVG 25 andante
Valorennummer:	900434
ISIN:	CH0009004349
Management:	AXA Investment Managers S.A., Paris
Lancierungsdatum:	01.11.1999
Benchmark:	Customized Index, Total Return
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWIBVGA>
KGAST:	www.kgast.ch

Netto-Performance in CHF



Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	-0.41%	0.14%	-1.08%	0.56%	8.82%	18.13%	44.24%	65.00%
Benchmark	-0.34%	0.32%	-0.87%	0.70%	9.15%	20.74%	49.12%	90.15%
Annualisierte Wertentwicklung	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage			
Anlagegruppe	0.56%	2.86%	3.39%	3.73%	2.68%			
Benchmark	0.70%	2.96%	3.84%	4.08%	3.46%			
Jahres Wertentwicklung	2017	2016	2015	2014	2013			
Anlagegruppe	6.16%	1.60%	1.16%	8.42%	3.46%			
Benchmark	5.55%	2.56%	1.70%	9.55%	3.44%			

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	2.25%	2.73%	3.09%	3.75%	3.98%
Benchmark	2.31%	2.68%	3.00%	3.77%	3.86%
Tracking Error	0.59%	0.57%	0.53%	0.60%	0.93%
Tracking Error (ex ante)	0.69%				
Information Ratio	-0.23	-0.18	-0.85	-0.58	-0.84
Sharpe Ratio	0.58	1.32	1.28	1.04	0.50
Beta-Faktor	0.94	1.00	1.02	0.98	1.00
Jensen Alpha	-0.05%	-0.09%	-0.52%	-0.26%	-0.78%
Maximum Drawdown	-1.49%	-2.08%	-2.93%	-5.93%	-13.67%
Recovery Period*	(6)	4	2	5	13

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), Postfach 5143, 8050 Zürich, Telefon 058 360 78 55, www.awi-anlagestiftung.ch, awi@awi-anlagestiftung.ch
Der Disclaimer am Schluss dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

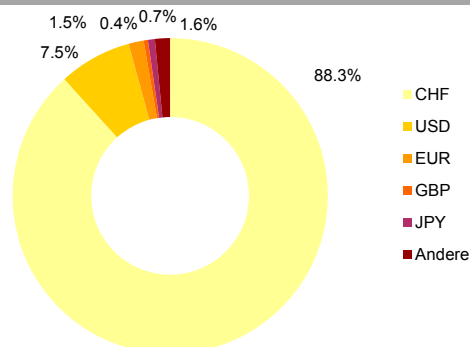
AWi BVG 25 andante

Eckdaten

	30.09.2018	30.06.2018
Vermögen in Mio. CHF	13.98	14.73
Anzahl Ansprüche	9'121.95	9'623.32
Nettoinventarwert in CHF	1'532.34	1'530.24
Keine Ausschüttungen		
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr		

Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-30*	30-100*	> 100*
TER KGAST 2017 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.56%	0.53%	0.50%	0.47%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.36%	0.33%	0.30%	0.27%

Währung (nach Absicherung)



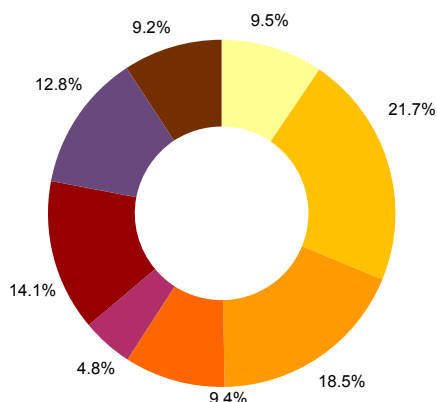
5 grösste Beteiligungen

Nestle	2.10%
Novartis	1.69%
Roche Holdings	1.40%
UBS Property Fund - Swiss Mixed Sima	1.24%
Credit Suisse 1A Immo Pk	0.71%

5 grösste Schuldner

Schweizerische Eidgenossenschaft	5.12%
AXA WF Global Credit Bond Fund	4.77%
Pfandbriefbank der schweiz. Hypothekarinstitute	4.08%
Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken	3.50%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	2.19%

Vermögensallokation



	Anlagegruppe	Benchmark	Bandbreite
	Geldmarkt	9.50%	0 - 20%
	Obligationen CHF Inland	21.69%	16 - 36%
	Obligationen CHF Ausland	18.54%	14 - 34%
	Staatsanleihen FW - hedged CHF	9.37%	5 - 15%
	Unternehmensanleihen FW - hedged CHF	4.77%	0 - 10%
	Aktien Schweiz	14.10%	5 - 25%
	Aktien Welt	12.80%	0 - 20%
	Immobilien Schweiz	9.21%	0 - 15%

Modified Duration

	Anlagegruppe	Benchmark
Obligationen CHF Inland	8.19	8.19
Obligationen CHF Ausland	4.99	4.94
Staatsanleihen FW - hedged CHF	7.52	7.72
Kreditanleihen FW - hedged CHF	6.23	6.46
Total Obligationen	6.81	6.79

Benchmarkzusammensetzung

Benchmark ab 1.1.2014	SAA in %
FTSE 3m Eurodeposit CHF	-
Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB	26.00%
Swiss Bond Index Foreign AAA-BBB	24.00%
FTSE 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: Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

AWi BVG 35 allegro

Anlagepolitik

Durch das Eingehen eines zu jedem Zeitpunkt als moderat zu bezeichnenden Risikos soll langfristig eine Rendite über dem BVG-Mindestzinssatz erwirtschaftet werden. Der gesamte Aktienanteil liegt hierfür zwischen minimal 25% und maximal 45%.

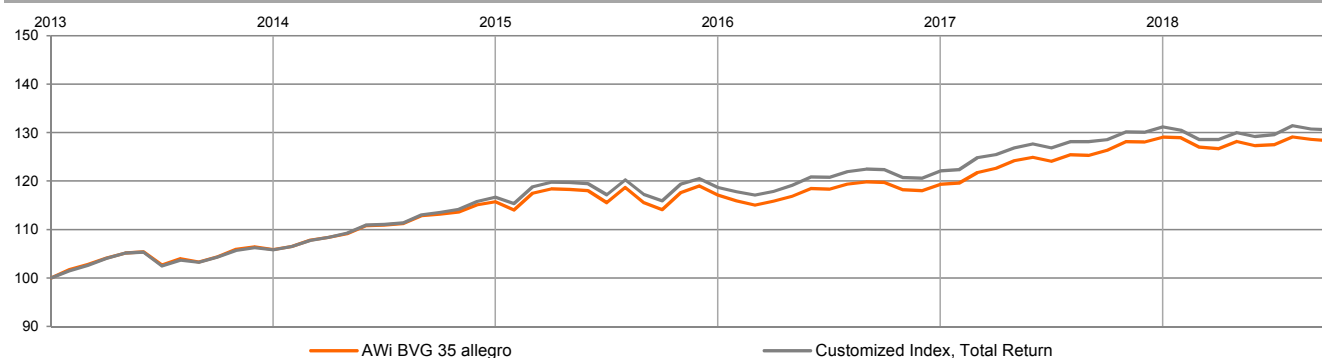
Die Anlagen der Anlagegruppe bestehen aus:

- a) min. 25% und max. 45% Aktien Inland und Ausland.
- b) min. 35% und max. 75% Obligationen in CHF und Fremdwährung.
- c) max. 30% Fremdwährungen (ohne Währungsabsicherung).
- d) max. 15% Immobilien.

Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi BVG 35 allegro
Valorennummer:	287564
ISIN:	CH0002875646
Management:	AXA Investment Managers S.A., Paris
Lancierungsdatum:	01.01.1984
Benchmark:	Customized Index, Total Return
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWIBVGL>
KGAST:	www.kgast.ch

Netto-Performance in CHF



Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	-0.22%	0.66%	-0.56%	1.54%	12.44%	22.94%	52.18%	504.86%
Benchmark	-0.16%	0.77%	-0.47%	1.54%	12.59%	25.19%	56.43%	504.95%
Annualisierte Wertentwicklung	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage			
Anlagegruppe	1.54%	3.98%	4.22%	4.29%	5.32%			
Benchmark	1.54%	4.03%	4.60%	4.58%	5.32%			
Jahres Wertentwicklung	2017	2016	2015	2014	2013			
Anlagegruppe	8.15%	1.90%	1.17%	9.32%	5.89%			
Benchmark	7.45%	2.86%	1.70%	10.32%	5.80%			

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	3.01%	3.46%	3.93%	4.77%	6.25%
Benchmark	3.04%	3.36%	3.79%	4.73%	6.16%
Tracking Error	0.62%	0.59%	0.52%	0.65%	2.20%
Tracking Error (ex ante)	0.70%				
Information Ratio	-0.00	-0.08	-0.72	-0.44	-0.00
Sharpe Ratio	0.76	1.37	1.22	0.93	0.76
Beta-Faktor	0.97	1.01	1.03	1.00	0.95
Jensen Alpha	0.07%	-0.11%	-0.52%	-0.29%	0.24%
Maximum Drawdown	-1.83%	-3.33%	-3.86%	-9.66%	-19.61%
Recovery Period*	4	5	2	5	36

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

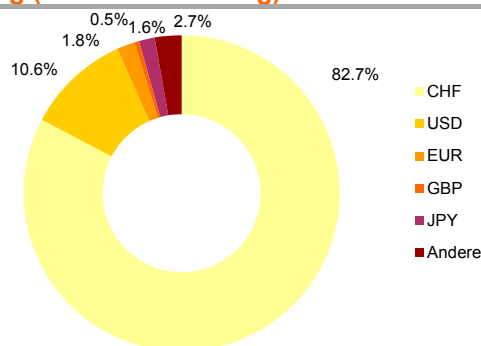
Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), Postfach 5143, 8050 Zürich, Telefon 058 360 78 55, www.awi-anlagestiftung.ch, awi@awi-anlagestiftung.ch
Der Disclaimer am Schluss dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

Eckdaten

	30.09.2018	30.06.2018
Vermögen in Mio. CHF	249.16	228.62
Anzahl Ansprüche	116'937.26	108'003.12
Nettoinventarwert in CHF	2'130.75	2'116.77
Keine Ausschüttungen		
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr		

Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-30*	30-100*	> 100*
TER KGAST 2017 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.57%	0.54%	0.51%	0.48%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.41%	0.38%	0.35%	0.32%

Währung (nach Absicherung)



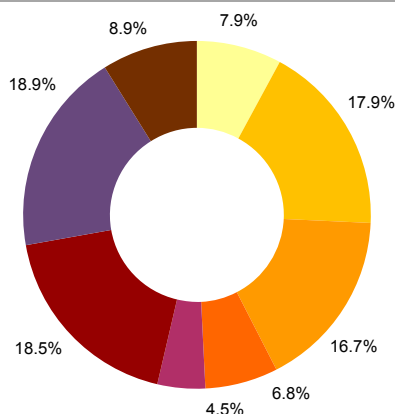
5 grösste Beteiligungen

Nestle	2.95%
Novartis	2.38%
Roche Holdings	1.97%
UBS Property Fund - Swiss Mixed Sima	1.19%
UBS Group	0.70%

5 grösste Schuldner

AXA WF Global Credit Bond Fund	4.45%
Schweizerische Eidgenossenschaft	4.20%
Pfandbriefbank der schweiz. Hypothekarinstitute	3.36%
Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken	2.89%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	2.50%

Vermögensallokation



	Anlagegruppe	Benchmark	Bandbreite
	Geldmarkt	7.89%	0 - 20%
	Obligationen CHF Inland	17.85%	12 - 32%
	Obligationen CHF Ausland	16.70%	11 - 31%
	Staatsanleihen FW - hedged CHF	6.77%	2 - 12%
	Unternehmensanleihen FW - hedged CHF	4.45%	0 - 10%
	Aktien Schweiz	18.55%	10 - 30%
	Aktien Welt	18.90%	5 - 25%
	Immobilien Schweiz	8.89%	0 - 15%

Modified Duration

	Anlagegruppe	Benchmark
Obligationen CHF Inland	8.19	8.19
Obligationen CHF Ausland	4.99	4.94
Staatsanleihen FW - hedged CHF	7.52	7.72
Kreditanleihen FW - hedged CHF	6.23	6.46
Total Obligationen	6.73	6.73

Benchmarkzusammensetzung

Benchmark ab 1.1.2014	SAA in %
FTSE 3m Eurodeposit CHF	-
Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB	22.00%
Swiss Bond Index Foreign AAA-BBB	21.00%
FTSE 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: Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Anlagepolitik

Durch das Eingehen eines zu jedem Zeitpunkt als überdurchschnittlich zu bezeichnenden Risikos soll langfristig eine Rendite markant über dem BVG-Mindestzinssatz erwirtschaftet werden. Der gesamte Aktienanteil liegt hier für zwischen minimal 35% und maximal 50%.

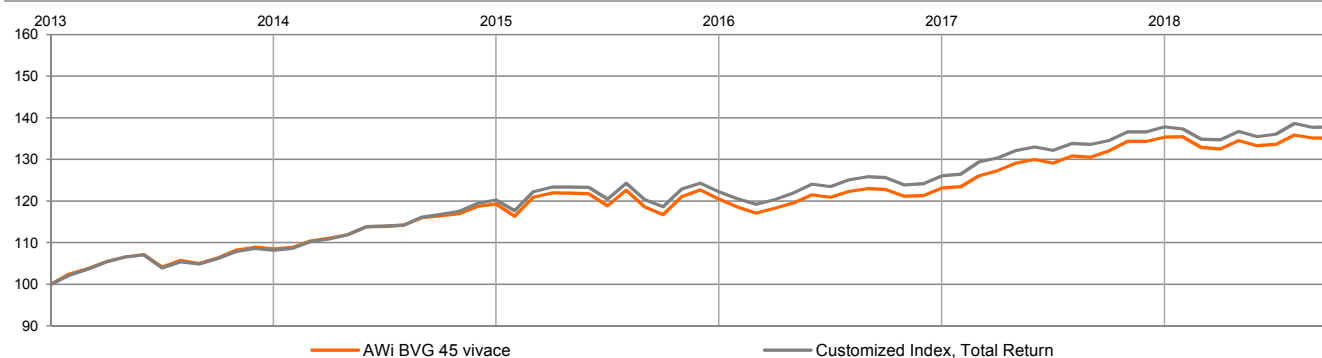
Die Anlagen der Anlagegruppe bestehen aus:

- a) min. 35% und max. 50% Aktien Inland und Ausland.
- b) min. 25% und max. 65% Obligationen in CHF und Fremdwährung.
- c) max. 30% Fremdwährungen (ohne Währungsicherung).
- d) max. 15% Immobilien.

Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi BVG 45 vivace
Valorennummer:	900450
ISIN:	CH0009004505
Management:	AXA Investment Managers S.A., Paris
Lancierungsdatum:	01.11.1999
Benchmark:	Customized Index, Total Return
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWIBVGV>
KGAST:	www.kgast.ch

Netto-Performance in CHF



Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	-0.06%	1.08%	-0.24%	2.26%	15.68%	26.97%	57.60%	71.76%
Benchmark	0.01%	1.20%	-0.10%	2.36%	16.08%	29.72%	63.60%	95.23%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				2.26%	4.97%	4.89%	4.65%	2.90%
Benchmark				2.36%	5.09%	5.34%	5.05%	3.60%
Jahres Wertentwicklung				2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe				9.98%	2.13%	1.03%	10.00%	8.46%
Benchmark				9.37%	3.15%	1.65%	11.12%	8.20%

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	3.82%	4.25%	4.82%	5.91%	6.48%
Benchmark	3.85%	4.16%	4.71%	5.84%	6.28%
Tracking Error	0.65%	0.58%	0.50%	0.78%	1.16%
Tracking Error (ex ante)	0.76%				
Information Ratio	-0.16	-0.21	-0.89	-0.50	-0.60
Sharpe Ratio	0.78	1.34	1.13	0.82	0.34
Beta-Faktor	0.98	1.01	1.02	1.00	1.02
Jensen Alpha	-0.03%	-0.19%	-0.57%	-0.41%	-0.74%
Maximum Drawdown	-2.19%	-4.53%	-4.77%	-13.24%	-25.60%
Recovery Period*	4	6	2	6	46

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

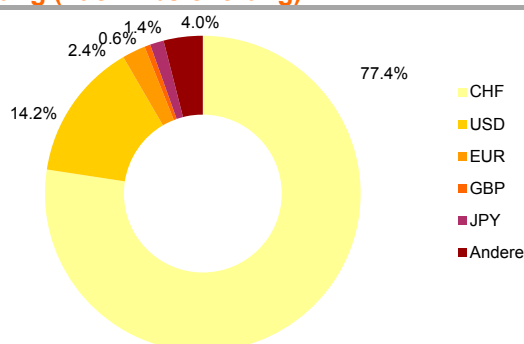
Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), Postfach 5143, 8050 Zürich, Telefon 058 360 78 55, www.awi-anlagestiftung.ch, awi@awi-anlagestiftung.ch
Der Disclaimer am Schluss dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

Eckdaten

	30.09.2018	30.06.2018
Vermögen in Mio. CHF	35.75	35.37
Anzahl Ansprüche	21'814.13	21'815.54
Nettoinventarwert in CHF	1'638.83	1'621.35
Keine Ausschüttungen		
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr		

Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-30*	30-100*	> 100*
TER KGAST 2017 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.61%	0.58%	0.55%	0.52%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.46%	0.43%	0.40%	0.37%

Währung (nach Absicherung)



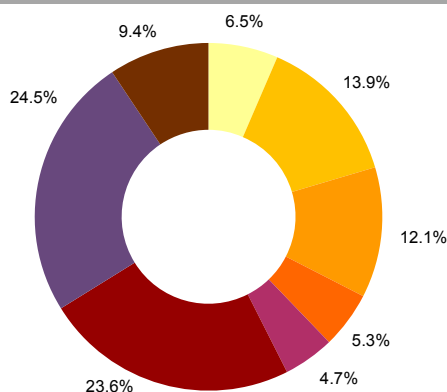
5 grösste Beteiligungen

Nestle	3.96%
Novartis	3.20%
Roche Holdings	2.64%
UBS Property Fund - Swiss Mixed Sima	1.25%
UBS AG	0.94%

5 grösste Schuldner

AXA WF Global Credit Bond Fund	4.73%
Schweizerische Eidgenossenschaft	3.28%
Pfandbriefbank der schweiz. Hypothekarinstitute	2.62%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	2.33%
Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken	2.25%

Vermögensallokation



	Anlagegruppe	Benchmark	Bandbreite
	Geldmarkt	6.48%	0 - 20%
	Obligationen CHF Inland	13.92%	8 - 28%
	Obligationen CHF Ausland	12.14%	7 - 27%
	Staatsanleihen FW - hedged CHF	5.27%	0 - 10%
	Unternehmenseinlagen FW - hedged CHF	4.73%	0 - 10%
	Aktien Schweiz	23.62%	15 - 35%
	Aktien Welt	24.47%	10 - 30%
	Immobilien Schweiz	9.37%	0 - 15%

Modified Duration

	Anlagegruppe	Benchmark
Obligationen CHF Inland	8.19	8.19
Obligationen CHF Ausland	4.99	4.94
Staatsanleihen FW - hedged CHF	7.52	7.72
Kreditanleihen FW - hedged CHF	6.23	6.46
Total Obligationen	6.76	6.72

Benchmarkzusammensetzung

Benchmark ab 1.1.2014	SAA in %
FTSE 3m Eurodeposit CHF	-
Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB	18.00%
Swiss Bond Index Foreign AAA-BBB	17.00%
FTSE 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: Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

AWi Insurance Linked Strategies

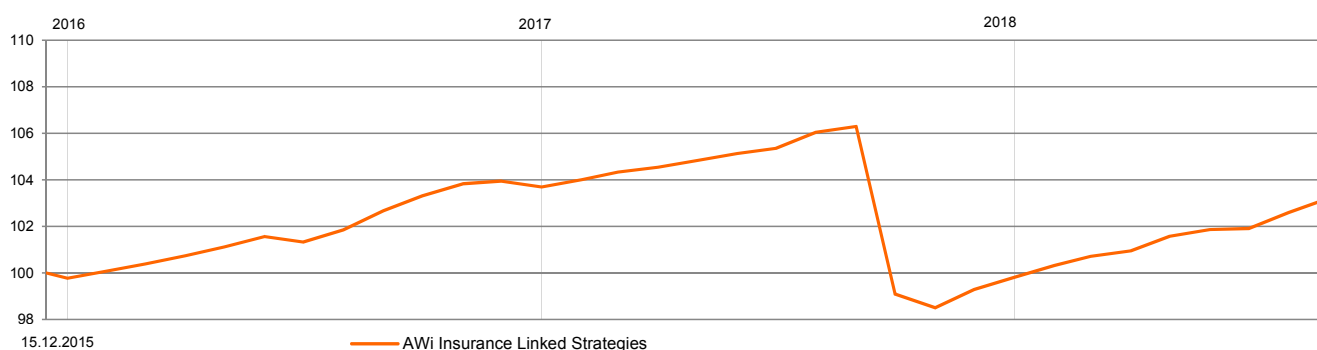
Anlagepolitik

Die Anlagegruppe ILS investiert breit diversifiziert in handelbare (Cat-Bonds) und nicht handelbare (Privattransaktionen) Insurance Linked Securities oder in darauf basierende Derivate. Der Fokus liegt auf Naturkatastrophen, zur Diversifikation können bis zu 40% des Portfolios in nicht-Naturkatastrophen-Segmente investiert werden. Ziel ist es, über den Versicherungszyklus eine durchschnittliche netto Performance von USD 3M Libor plus 4–7% pro Jahr zu erwirtschaften.

Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi Insurance Linked Strategies
Valorennummer:	30177090
ISIN:	CH0301770902
Management:	Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Lancierungsdatum:	15.12.2015
Benchmark:	keine
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	AWILSAU:SW
KGAST:	www.kgast.ch

Netto-Performance in USD



Netto-Performance in USD

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	0.60%	1.32%	3.40%	-2.90%				3.21%
Benchmark								
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				-2.90%				1.17%
Benchmark								
Jahres Wertentwicklung				2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe				-3.75%	3.94%			
Benchmark								

Risikocharakteristika

Yield	7.20%
Portfolio Expected Loss	-2.89%
Value at Risk 95%	-4.91%
Tail Value at Risk 95%	-15.07%
Probability of a 0% Portfolio Loss	9.92%
Probability of a 10% Portfolio Loss	3.38%
Probability of a 15% Portfolio Loss	2.33%
Maximum Drawdown	-7.32%
Recovery Period*	(10)
Anzahl Holdings	114

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), Postfach 5143, 8050 Zürich, Telefon 058 360 78 55, www.awi-anlagestiftung.ch, awi@awi-anlagestiftung.ch
Der Disclaimer am Schluss dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

AWi Insurance Linked Strategies

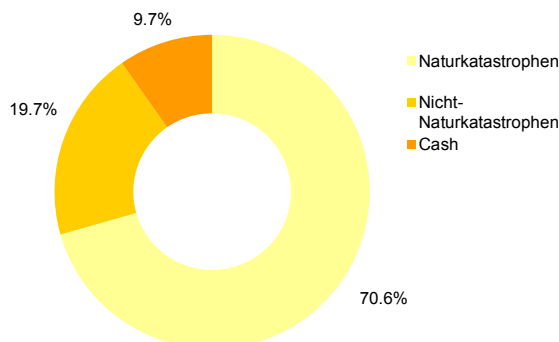
Eckdaten

	31.08.2018	30.06.2018
Vermögen in Mio. USD	96.45	94.28
Anzahl Ansprüche	93'445.76	92'512.29
Nettoinventarwert in USD	1'032.14	1'019.08

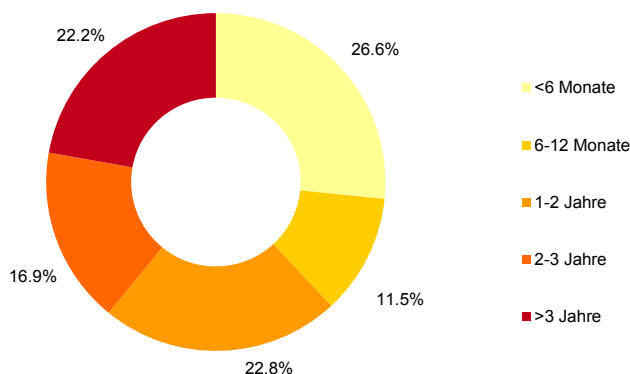
Ausgabe monatlich (ausser August/September), mit 10 Kalendertagen
 Zeichnungsfrist
 Rücknahme zweimal jährlich (Juni/Dezember), mit 90 Kalendertagen
 Kündigungsfrist
 Thesaurierend

Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 5	5-20*	> 20*
TER KGAST 2017 p.a. *(abzgl. Rabatt):	1.49%	1.34%	1.29%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	1.25%	1.10%	1.05%

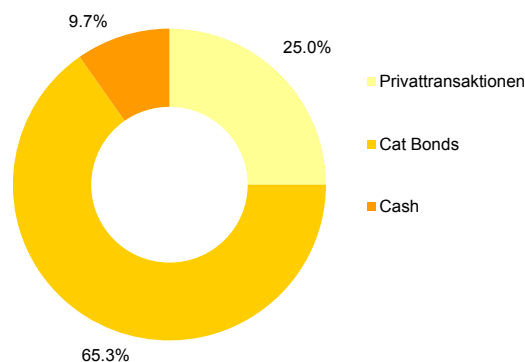
Aufteilung nach Versicherungsrisiken



Aufteilung nach Laufzeiten



Aufteilung nach Anlageinstrumenten



Beitrag zum Expected Loss in %

USA Florida Tropical Cyclone	12.2%
USA Northeast Tropical Cyclone	9.3%
Non-Life (excl. Natural Perils)	9.5%
USA Southeast Tropical Cyclone	8.5%
USA Gulf Tropical Cyclone	8.2%
Europe Winter Storm	7.7%
Caribbean Tropical Cyclone	6.9%
USA California Earthquake	6.5%
Australia/New Zealand Earthquake	5.9%
Other North Atlantic Tropical Cyclone	5.4%
USA/Canada Severe Weather	3.6%
Australia Tropical Cyclone	3.4%
Life	3.4%
Rest of the World All Natural Perils	2.7%
Japan Earthquake	2.3%
Japan Tropical Cyclone	2.2%
Europe Earthquake	1.1%
Europe Flood	0.7%
USA/Canada (excl. California) Earthquake	0.5%

Portfoliosensitivität gegenüber historischen Ereignissen in %

1906 San Francisco Earthquake (Mw 7.4)	-18.1%
1700 Great Cascadia Earthquake (Mw 8.9)	-13.2%
1812 New Madrid Earthquake (Mw 8)	-11.9%
1926 Great Miami Hurricane (Cat 4)	-11.8%
1900 Galveston Hurricane (Cat 4)	-7.9%
1938 New England Hurricane (Cat 3)	-7.4%
1954 Adelaide Earthquake (Mw 5.6)	-5.2%
2005 Hurricane Katrina (Cat 4)	-5.0%
1960 Hurricane Donna (Cat 3)	-4.0%
1992 Hurricane Andrew (Cat 5)	-3.9%
1994 Northridge Earthquake (Mw 6.5)	-3.4%
1923 Great Kanto Earthquake (Mw 7.9)	-2.8%
2008 Hurricane Ike (Cat 2)	-2.5%
1886 Charles Earthquake (Mw 7.5)	-1.3%
2005 Hurricane Wilma (Cat 3)	-1.3%

Disclaimer: Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

AWi Aktien Schweiz, indexiert

Anlagepolitik

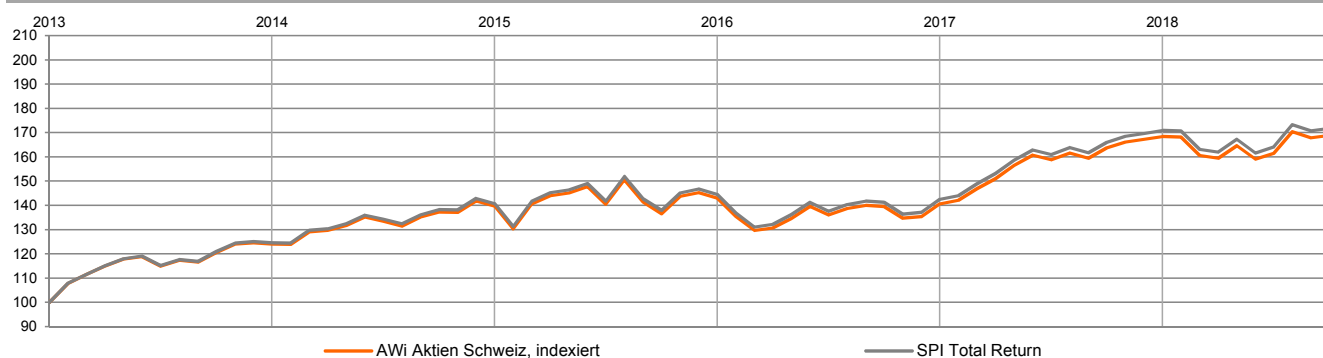
Die Anlagegruppe investiert ausschliesslich in Beteiligungs- und Forderungsrechte von schweizerischen Gesellschaften. Der entsprechende Benchmark ist der SPI (bis 07.12.2010 SMI).

Es wird eine Performance der Anlagegruppe angestrebt, die möglichst genau derjenigen des Benchmarks entspricht. Dabei wird die Methode der optimierten Nachbildung (optimized sampling) des Benchmarks angewendet. Die Anlagegruppe kann ihre Anlagepolitik zu 100% mittels kollektiven Anlagen umsetzen.

Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi Aktien Schweiz, indexiert
Valorennummer:	441473
ISIN:	CH0004414733
Administration:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Management:	Credit Suisse Asset Management
Lancierungsdatum:	02.05.1996
Benchmark:	SPI Total Return
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWISCHW>
KGAST:	www.kgast.ch

Netto-Performance in CHF



Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	0.61%	4.58%	0.34%	3.18%	23.64%	40.06%	85.82%	298.74%
Benchmark	0.63%	4.65%	0.52%	3.45%	24.52%	42.00%	91.89%	337.17%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				3.18%	7.33%	6.97%	6.39%	6.37%
Benchmark				3.45%	7.58%	7.27%	6.74%	6.80%
Jahres Wertentwicklung				2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe				19.68%	-1.67%	2.40%	12.60%	24.09%
Benchmark				19.92%	-1.41%	2.68%	13.00%	24.60%

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	9.34%	9.43%	10.62%	12.21%	15.22%
Benchmark	9.37%	9.44%	10.65%	12.23%	15.26%
Tracking Error	0.04%	0.07%	0.07%	0.08%	0.15%
Tracking Error (ex ante)	0.10%				
Information Ratio	-6.68	-3.46	-4.35	-4.32	-2.85
Sharpe Ratio	0.42	0.86	0.71	0.54	0.36
Beta-Faktor	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Jensen Alpha	-0.26%	-0.24%	-0.28%	-0.33%	-0.42%
Maximum Drawdown	-5.53%	-10.69%	-13.81%	-28.96%	-49.01%
Recovery Period*	2	12	13	10	34

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), Postfach 5143, 8050 Zürich, Telefon 058 360 78 55, www.awi-anlagestiftung.ch, awi@awi-anlagestiftung.ch
Der Disclaimer am Schluss dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

AWi Aktien Schweiz, indexiert

Eckdaten

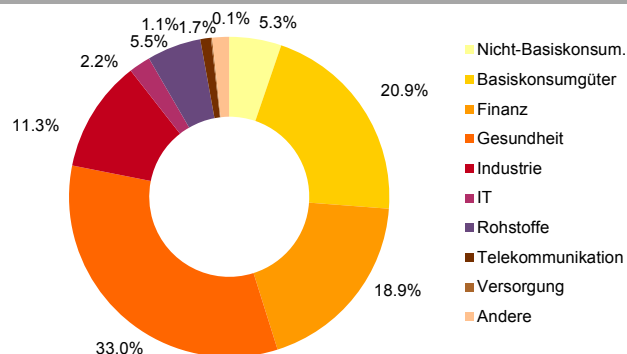
	30.09.2018	30.06.2018
Vermögen in Mio. CHF	77.05	74.54
Anzahl Ansprüche	20'688.29	20'929.29
Nettoinventarwert in CHF	3'724.22	3'561.28
Keine Ausschüttungen		
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr		

Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 30	30-100*	> 100*
TER KGAST 2017 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.28%	0.26%	0.18%
Pauschalgebühr p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.27%	0.25%	0.17%

10 grösste Beteiligungen

Nestle	18.93%
Novartis	15.29%
Roche Holdings	12.62%
UBS	4.51%
Zurich Insurance Group	3.55%
ABB	3.19%
CIE Financiere Richemont	3.15%
CS Group	2.70%
Swiss Reinsurance	2.09%
Lonza Group	1.89%

Branchen



Disclaimer: Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

AWi Aktien Europa ex CH, indexiert

Anlagepolitik

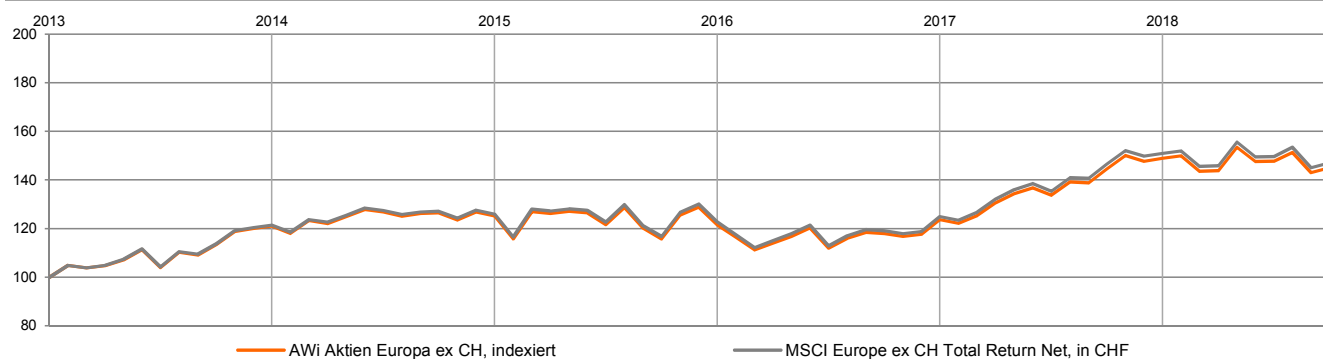
Die Anlagegruppe investiert ausschliesslich in Beteiligungs- und Forderungsrechte von westeuropäischen Gesellschaften, ohne dabei die Schweiz zu berücksichtigen. Der entsprechende Benchmark ist der MSCI Europe ex CH, reinvestiert.

Es wird eine Performance der Anlagegruppe angestrebt, die möglichst genau derjenigen des Benchmarks entspricht. Dabei wird die Methode der vollen Nachbildung (Replizierung) des Benchmarks angewendet. Die Anlagegruppe kann ihre Anlagepolitik zu 100% mittels kollektiven Anlagen umsetzen.

Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi Aktien Europa ex CH, indexiert
Valorennummer:	441474
ISIN:	CH0004414741
Administration:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Management:	Credit Suisse Asset Management
Lancierungsdatum:	02.05.1996
Benchmark:	MSCI Europe ex CH Total Return Net, in CHF
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWIEURO>
KGAST:	www.kgast.ch

Netto-Performance in CHF



Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	1.40%	-1.79%	-2.62%	0.28%	25.24%	27.76%	33.72%	208.12%
Benchmark	1.41%	-1.73%	-2.58%	0.35%	25.96%	29.16%	35.38%	213.45%

Annualisierte Wertentwicklung	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	0.28%	7.79%	5.02%	2.95%	5.15%
Benchmark	0.35%	7.99%	5.25%	3.08%	5.23%

Jahres Wertentwicklung	2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe	20.42%	1.71%	-2.86%	3.42%	21.05%
Benchmark	20.75%	1.90%	-2.66%	3.78%	21.46%

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	12.14%	12.54%	12.73%	16.66%	17.99%
Benchmark	12.16%	12.60%	12.79%	16.75%	17.97%
Tracking Error	0.17%	0.12%	0.12%	0.20%	0.84%
Tracking Error (ex ante)	0.52%				
Information Ratio	-0.39	-1.67	-1.99	-0.65	-0.10
Sharpe Ratio	0.08	0.68	0.44	0.19	0.24
Beta-Faktor	1.00	1.00	1.00	0.99	1.00
Jensen Alpha	-0.06%	-0.16%	-0.20%	-0.11%	-0.08%
Maximum Drawdown	-6.83%	-13.70%	-13.70%	-36.54%	-60.14%
Recovery Period*	(1)	13	13	51	(115)

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

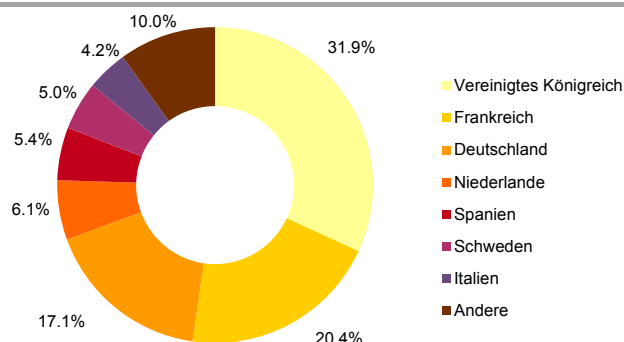
Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), Postfach 5143, 8050 Zürich, Telefon 058 360 78 55, www.awi-anlagestiftung.ch, awi@awi-anlagestiftung.ch
Der Disclaimer am Schluss dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

AWi Aktien Europa ex CH, indexiert

Eckdaten

	30.09.2018	30.06.2018	
Vermögen in Mio. CHF	23.88	24.75	
Anzahl Ansprüche	8'722.81	8'880.81	
Nettoinventarwert in CHF	2'737.41	2'787.41	
Keine Ausschüttungen			
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr			
Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF			
	< 20	20-30*	> 30*
TER KGAST 2017 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.33%	0.29%	0.27%
Pauschalgebühr p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.32%	0.28%	0.26%

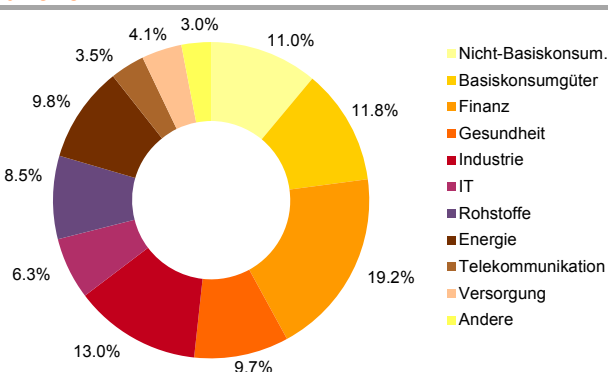
Länder



10 grösste Beteiligungen

Royal Dutch Shell	3.62%
HSBC Holdings	2.19%
Total	1.96%
BP	1.92%
SAP	1.52%
British American Tobacco	1.34%
Sanofi	1.26%
Glaxosmithkline	1.25%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	1.24%
AstraZeneca	1.23%

Branchen



MSCI Haftungsausschluss

Für die Richtigkeit der MSCI-Daten wird keine Gewähr übernommen. Die hier beschriebenen Produkte werden von MSCI weder gesponsert noch kommentiert und sind auch nicht von MSCI überprüft oder weitergegeben worden. Keinesfalls übernimmt MSCI oder ein mit MSCI verbundenes Unternehmen Haftung in Zusammenhang mit den hierin beschriebenen Daten und Produkten. Jegliche Vervielfältigung und Weitergabe der MSCI Daten ist strengstens untersagt.

Disclaimer: Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

AWi Aktien USA, indexiert

Anlagepolitik

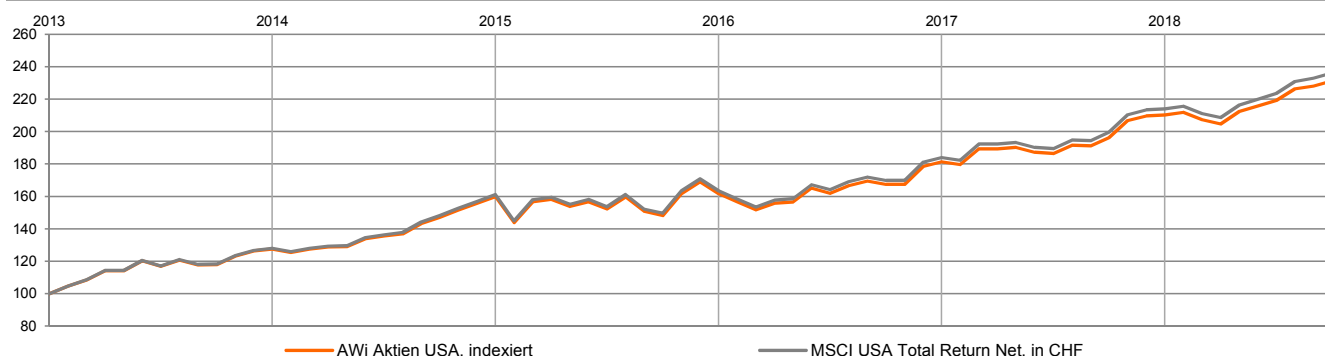
Die Anlagegruppe investiert ausschliesslich in Beteiligungs- und Forderungsrechte von US-amerikanischen Gesellschaften. Der entsprechende Benchmark ist der MSCI USA, reinvestiert.

Es wird eine Performance der Anlagegruppe angestrebt, die möglichst genau derjenigen des Benchmarks entspricht. Dabei wird die Methode der vollen Nachbildung (Replizierung) des Benchmarks angewendet. Die Anlagegruppe kann ihre Anlagepolitik zu 100% mittels kollektiven Anlagen umsetzen.

Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi Aktien USA, indexiert
Valorennummer:	441475
ISIN:	CH0004414758
Administration:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Management:	Credit Suisse Asset Management
Lancierungsdatum:	02.05.1996
Benchmark:	MSCI USA Total Return Net, in CHF
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWIUSAI>
KGAST:	www.kgast.ch

Netto-Performance in CHF



Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	1.39%	5.50%	10.08%	17.84%	56.09%	96.34%	144.65%	361.36%
Benchmark	1.42%	5.62%	10.43%	18.33%	57.83%	99.86%	153.53%	394.10%

Annualisierte Wertentwicklung	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	17.84%	16.00%	14.45%	9.36%	7.06%
Benchmark	18.33%	16.42%	14.86%	9.75%	7.39%

Jahres Wertentwicklung	2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe	15.84%	12.18%	1.12%	25.40%	27.56%
Benchmark	16.20%	12.59%	1.43%	25.91%	28.05%

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	7.03%	10.12%	11.39%	14.21%	17.39%
Benchmark	7.06%	10.14%	11.41%	14.20%	17.39%
Tracking Error	0.07%	0.09%	0.08%	0.23%	1.06%
Tracking Error (ex ante)	0.78%				
Information Ratio	-7.41	-4.70	-5.29	-1.68	-0.31
Sharpe Ratio	2.64	1.65	1.32	0.67	0.36
Beta-Faktor	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Jensen Alpha	-0.42%	-0.39%	-0.38%	-0.40%	-0.31%
Maximum Drawdown	-3.33%	-10.21%	-10.21%	-33.66%	-63.64%
Recovery Period*	1	6	6	14	93

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), Postfach 5143, 8050 Zürich, Telefon 058 360 78 55, www.awi-anlagestiftung.ch, awi@awi-anlagestiftung.ch
Der Disclaimer am Schluss dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

AWi Aktien USA, indexiert

Eckdaten

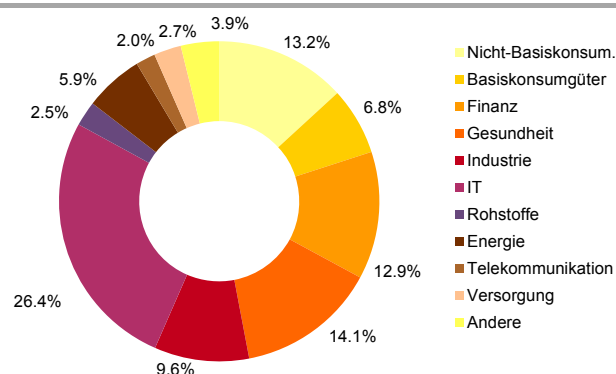
	30.09.2018	30.06.2018
Vermögen in Mio. CHF	19.64	22.09
Anzahl Ansprüche	4'612.54	5'472.54
Nettoinventarwert in CHF	4'257.82	4'035.72
Keine Ausschüttungen		
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr		

Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-30*	> 30*
TER KGAST 2017 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.34%	0.30%	0.28%
Pauschalgebühr p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.32%	0.28%	0.26%

10 grösste Beteiligungen

Apple Inc	4.22%
Microsoft	3.17%
Amazon	3.14%
Alphabet Inc	2.80%
Facebook	1.50%
JP Morgan Chase	1.46%
Johnson & Johnson	1.40%
Exxon Mobil	1.36%
Bank of America	1.08%
Berkshire Hathaway	1.03%

Branchen



MSCI Haftungsausschluss

Für die Richtigkeit der MSCI-Daten wird keine Gewähr übernommen. Die hier beschriebenen Produkte werden von MSCI weder gesponsert noch kommentiert und sind auch nicht von MSCI überprüft oder weitergegeben worden. Keinesfalls übernimmt MSCI oder ein mit MSCI verbundenes Unternehmen Haftung in Zusammenhang mit den hierin beschriebenen Daten und Produkten. Jegliche Vervielfältigung und Weitergabe der MSCI Daten ist strengstens untersagt.

Disclaimer: Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

AWi Aktien Japan, indexiert

Anlagepolitik

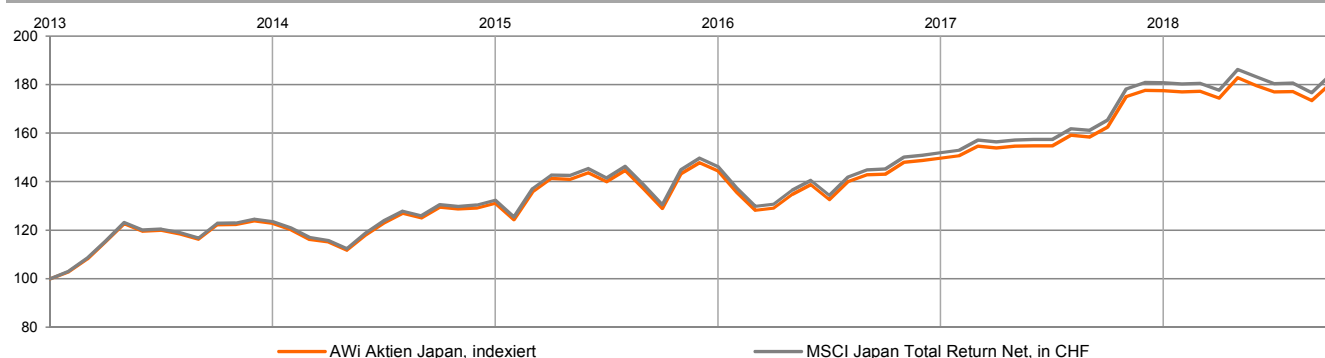
Die Anlagegruppe investiert ausschliesslich in Beteiligungs- und Forderungsrechte von japanischen Gesellschaften. Der entsprechende Benchmark ist der MSCI Japan, reinvestiert.

Es wird eine Performance der Anlagegruppe angestrebt, die möglichst genau derjenigen des Benchmarks entspricht. Dabei wird die Methode der vollen Nachbildung (Replizierung) des Benchmarks angewendet. Die Anlagegruppe kann ihre Anlagepolitik zu 100% mittels kollektiven Anlagen umsetzen.

Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi Aktien Japan, indexiert
Valorennummer:	441476
ISIN:	CH0004414766
Administration:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Management:	Credit Suisse Asset Management
Lancierungsdatum:	02.05.1996
Benchmark:	MSCI Japan Total Return Net, in CHF
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWIJAPN>
KGAST:	www.kgast.ch

Netto-Performance in CHF



Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	4.05%	1.97%	1.67%	11.01%	39.82%	47.66%	50.47%	3.99%
Benchmark	4.07%	1.99%	1.82%	11.25%	40.94%	49.83%	55.38%	8.54%

Annualisierte Wertentwicklung	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	11.01%	11.82%	8.11%	4.17%	0.17%
Benchmark	11.25%	12.12%	8.42%	4.51%	0.37%

Jahres Wertentwicklung	2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe	18.52%	3.64%	10.19%	6.75%	22.84%
Benchmark	18.88%	3.95%	10.47%	7.15%	23.55%

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	10.59%	11.70%	12.10%	14.08%	18.68%
Benchmark	10.62%	11.73%	12.13%	14.13%	18.63%
Tracking Error	0.10%	0.08%	0.12%	0.26%	1.27%
Tracking Error (ex ante)	0.39%				
Information Ratio	-2.42	-3.57	-2.61	-1.29	-0.15
Sharpe Ratio	1.11	1.07	0.72	0.31	-0.04
Beta-Faktor	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Jensen Alpha	-0.20%	-0.26%	-0.29%	-0.32%	-0.19%
Maximum Drawdown	-5.16%	-13.26%	-13.26%	-27.97%	-65.49%
Recovery Period*	(1)	8	8	20	(185)

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), Postfach 5143, 8050 Zürich, Telefon 058 360 78 55, www.awi-anlagestiftung.ch, awi@awi-anlagestiftung.ch
Der Disclaimer am Schluss dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

AWi Aktien Japan, indexiert

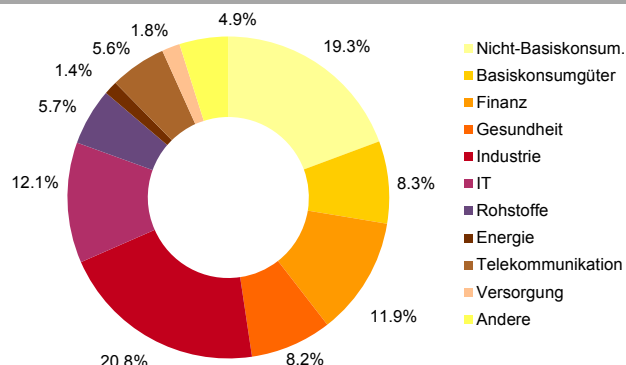
Eckdaten

	30.09.2018	30.06.2018
Vermögen in Mio. CHF	46.72	46.20
Anzahl Ansprüche	45'841.90	46'226.90
Nettoinventarwert in CHF	1'019.21	999.48
Keine Ausschüttungen		
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr		
Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-30*
TER KGAST 2017 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.33%	0.29%
Pauschalgebühr p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.32%	0.26%

10 grösste Beteiligungen

Toyota Motor	3.94%
Softbank	2.30%
Sony	2.13%
Mitsubishi UFJ Financial Group	2.04%
Keyence	1.55%
Sumitomo Mitsui Financial Group	1.50%
KDDI	1.38%
Honda Motor	1.36%
Mizuho Financial Group	1.16%
Mitsubishi	1.15%

Branchen



MSCI Haftungsausschluss

Für die Richtigkeit der MSCI-Daten wird keine Gewähr übernommen. Die hier beschriebenen Produkte werden von MSCI weder gesponsert noch kommentiert und sind auch nicht von MSCI überprüft oder weitergegeben worden. Keinesfalls übernimmt MSCI oder ein mit MSCI verbundenes Unternehmen Haftung in Zusammenhang mit den hierin beschriebenen Daten und Produkten. Jegliche Vervielfältigung und Weitergabe der MSCI Daten ist strengstens untersagt.

Disclaimer: Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

AWi Aktien Emerging Markets, indexiert

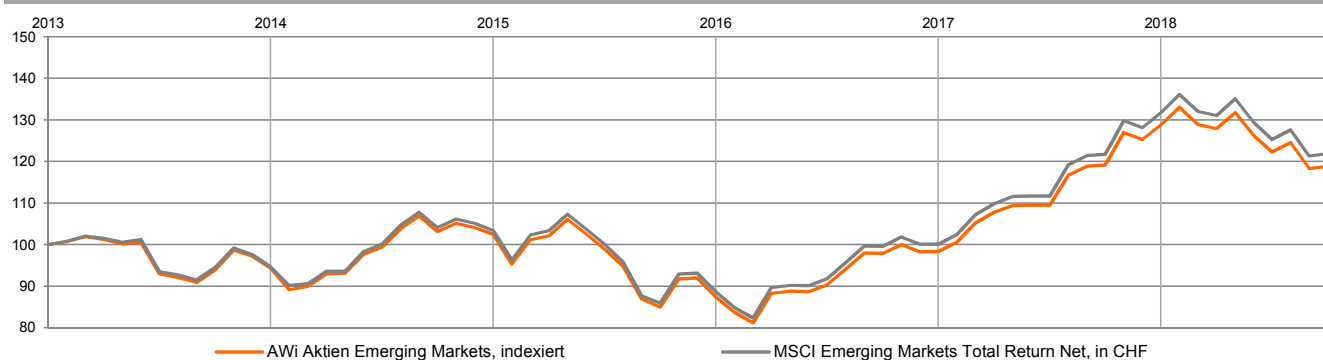
Anlagepolitik

Die Anlagegruppe investiert in Beteiligungs- und Forderungsrechte von Unternehmen, deren Sitz sich in aufstrebenden Schwellenländern im asiatischen, lateinamerikanischen, europäischen und südafrikanischen Raum befindet. Die Anlagegruppe richtet sich an Anleger, die an der Aktienkursentwicklung der Schwellenländer partizipieren wollen und dafür ein angemessenes Risiko in Kauf nehmen. Der Benchmark ist der MSCI EM. Es wird eine Performance der Anlagegruppe angestrebt, die möglichst genau derjenigen des Benchmarks entspricht. Dabei wird die Methode der optimierten Nachbildung (Optimized Sampling) des Benchmarks angewendet. Die Anlagegruppe kann ihre Anlagepolitik zu 100% mittels kollektiven Anlagen umsetzen.

Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi Aktien Emerging Markets, indexiert
Valorennummer:	441477
ISIN:	CH0004414774
Administration:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Management:	Credit Suisse Asset Management
Lancierungsdatum:	02.05.1996
Benchmark:	MSCI Emerging Markets Total Return Net, in CHF
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWIEMMA>
KGAST:	www.kgast.ch

Netto-Performance in CHF



Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	0.41%	-2.83%	-7.75%	-0.25%	39.75%	26.52%	43.82%	200.54%
Benchmark	0.47%	-2.70%	-7.46%	0.13%	41.81%	29.01%	47.45%	210.64%
Annualisierte Wertentwicklung	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage			
Anlagegruppe	-0.25%	11.80%	4.82%	3.70%	5.03%			
Benchmark	0.13%	12.35%	5.23%	3.96%	5.19%			
Jahres Wertentwicklung	2017	2016	2015	2014	2013			
Anlagegruppe	31.02%	12.45%	-14.69%	8.62%	-5.66%			
Benchmark	31.63%	12.89%	-14.29%	9.28%	-5.37%			

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	12.33%	12.04%	12.89%	17.10%	22.84%
Benchmark	12.35%	12.11%	12.91%	17.33%	22.92%
Tracking Error	0.14%	0.18%	0.46%	0.87%	2.24%
Tracking Error (ex ante)	1.04%				
Information Ratio	-2.69	-3.04	-0.89	-0.30	-0.07
Sharpe Ratio	0.04	1.04	0.42	0.23	0.18
Beta-Faktor	1.00	0.99	1.00	0.99	0.99
Jensen Alpha	-0.38%	-0.47%	-0.39%	-0.20%	-0.12%
Maximum Drawdown	-11.08%	-11.71%	-24.07%	-32.91%	-60.11%
Recovery Period*	(1)	5	13	5	(115)

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), Postfach 5143, 8050 Zürich, Telefon 058 360 78 55, www.awi-anlagestiftung.ch, awi@awi-anlagestiftung.ch
Der Disclaimer am Schluss dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

AWi Aktien Emerging Markets, indexiert

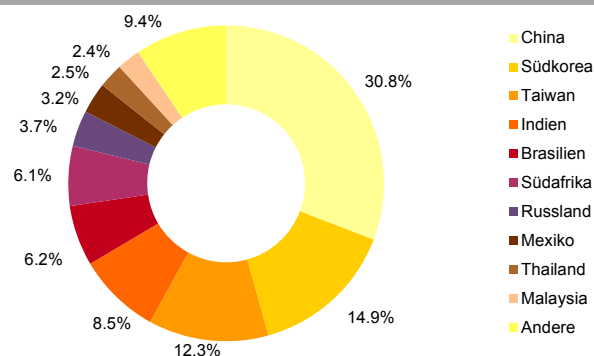
Eckdaten

	30.09.2018	30.06.2018	
Vermögen in Mio. CHF	76.96	82.29	
Anzahl Ansprüche	28'554.79	29'666.79	
Nettoinventarwert in CHF	2'695.22	2'773.83	
Keine Ausschüttungen			
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr			
Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 30	30-100*	> 100*
TER KGAST 2017 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.48%	0.47%	0.41%
Pauschalgebühr p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.47%	0.46%	0.40%

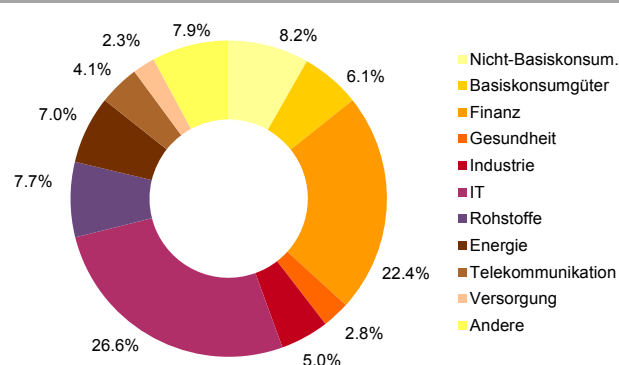
10 grösste Beteiligungen

Tencent Holdings	4.49%
Samsung Electronics	4.40%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4.04%
Alibaba	3.63%
Naspers	1.80%
China Construction Bank	1.60%
Baidu	1.20%
China Mobile	1.15%
Ping An Insurance Co	1.04%
Industrial & Commercial Bank of China	0.97%

Länder



Branchen



MSCI Haftungsausschluss

Für die Richtigkeit der MSCI-Daten wird keine Gewähr übernommen. Die hier beschriebenen Produkte werden von MSCI weder gesponsert noch kommentiert und sind auch nicht von MSCI überprüft oder weitergegeben worden. Keinesfalls übernimmt MSCI oder ein mit MSCI verbundenes Unternehmen Haftung in Zusammenhang mit den hierin beschriebenen Daten und Produkten. Jegliche Vervielfältigung und Weitergabe der MSCI Daten ist strengstens untersagt.

Disclaimer: Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

AWi Aktien Welt ex CH, indexiert

Anlagepolitik

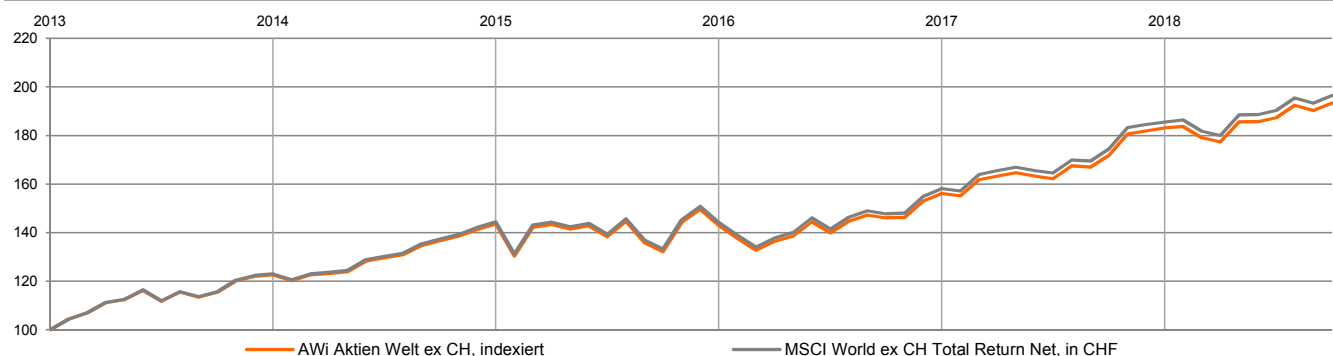
Die Anlagegruppe AWi Aktien Welt ex CH investiert ausschliesslich in Beteiligungs- und Forderungsrechte von Gesellschaften mit Sitz im Ausland. Der entsprechende Benchmark ist der MSCI World ex CH, reinvestiert.

Es wird eine Performance der Anlagegruppe angestrebt, die möglichst genau derjenigen des Benchmarks entspricht. Dabei wird die Methode der vollen Nachbildung (Replizierung) des Benchmarks angewendet. Die Anlagegruppe kann ihre Anlagepolitik zu 100% mittels kollektiven Anlagen umsetzen.

Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi Aktien Welt ex CH, indexiert
Valorennummer:	1767724
ISIN:	CH0017677243
Administration:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Management:	Credit Suisse Asset Management
Lancierungsdatum:	13.02.2004
Benchmark:	MSCI World ex CH Total Return Net, in CHF
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWAWECH>
KGAST:	www.kgast.ch

Netto-Performance in CHF



Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	1.59%	3.19%	5.54%	12.45%	46.20%	67.48%	94.88%	108.97%
Benchmark	1.58%	3.21%	5.86%	12.61%	47.36%	69.81%	98.79%	115.37%

Annualisierte Wertentwicklung	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	12.45%	13.49%	10.87%	6.90%	5.17%
Benchmark	12.61%	13.79%	11.17%	7.11%	5.38%

Jahres Wertentwicklung	2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe	17.27%	9.26%	-0.42%	17.02%	22.72%
Benchmark	17.34%	9.63%	-0.18%	17.46%	23.07%

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	7.78%	9.88%	10.89%	13.79%	13.90%
Benchmark	7.77%	9.90%	10.93%	13.89%	13.98%
Tracking Error	0.24%	0.15%	0.13%	0.20%	0.34%
Tracking Error (ex ante)	0.80%				
Information Ratio	-0.66	-1.96	-2.40	-1.07	-0.64
Sharpe Ratio	1.69	1.44	1.05	0.51	0.35
Beta-Faktor	1.00	1.00	1.00	0.99	0.99
Jensen Alpha	-0.18%	-0.27%	-0.27%	-0.16%	-0.19%
Maximum Drawdown	-3.45%	-11.24%	-11.24%	-33.18%	-54.18%
Recovery Period*	1	9	9	14	81

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

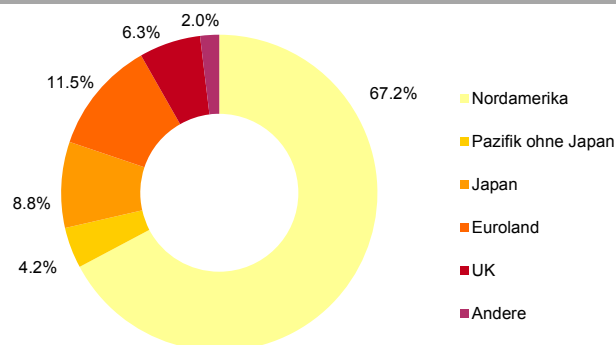
Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), Postfach 5143, 8050 Zürich, Telefon 058 360 78 55, www.awi-anlagestiftung.ch, awi@awi-anlagestiftung.ch
Der Disclaimer am Schluss dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

AWi Aktien Welt ex CH, indexiert

Eckdaten

	30.09.2018	30.06.2018	
Vermögen in Mio. CHF	6.89	6.68	
Anzahl Ansprüche	3'279.84	3'279.84	
Nettoinventarwert in CHF	2'100.15	2'035.25	
Keine Ausschüttungen			
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr			
<hr/>			
Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-30*	> 30*
TER KGAST 2017 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.36%	0.32%	0.30%
Pauschalgebühr p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.32%	0.28%	0.26%

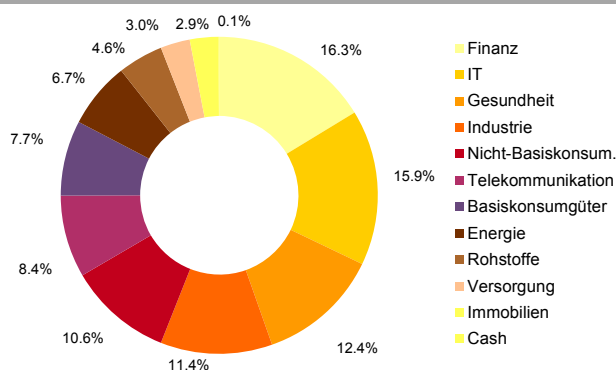
Regionen



10 grösste Beteiligungen

APPLE INC COM	2.72%
MICROSOFT CORP COM	2.16%
AMAZON COM INC COM	2.08%
FACEBOOK INC CL A	1.00%
JPMORGAN CHASE & CO COM	0.96%
ALPHABET INC CAP STK CL C	0.94%
JOHNSON & JOHNSON COM	0.94%
ALPHABET INC CAP STK CL A	0.91%
EXXON MOBIL CORP COM	0.91%
BERKSHIRE HATHAWAY INC DEL CL B NEW	0.86%

Branchen



MSCI Haftungsausschluss

Für die Richtigkeit der MSCI-Daten wird keine Gewähr übernommen. Die hier beschriebenen Produkte werden von MSCI weder gesponsert noch kommentiert und sind auch nicht von MSCI überprüft oder weitergegeben worden. Keinesfalls übernimmt MSCI oder ein mit MSCI verbundenes Unternehmen Haftung in Zusammenhang mit den hierin beschriebenen Daten und Produkten. Jegliche Vervielfältigung und Weitergabe der MSCI Daten ist strengstens untersagt.

Disclaimer: Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

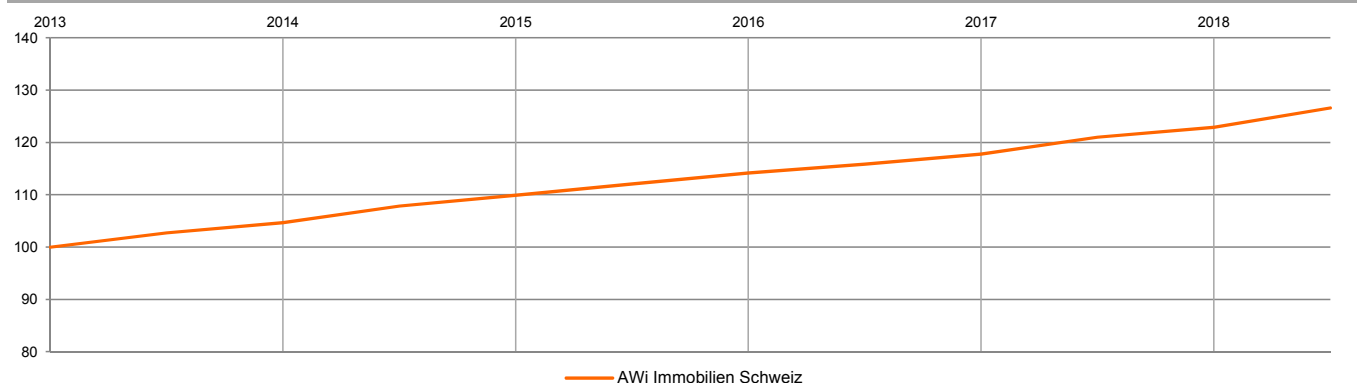
Anlagepolitik

Die Anlagegruppe AWi Immobilien Schweiz investiert indirekt in Schweizer Immobilien, wobei auf eine Wohnquote von mindestens 50% gezielt wird. Mit einem breit diversifizierten und professionell verwalteten Immobilienportfolio strebt die Anlagegruppe eine angemessene Risikodiversifikation in Bezug auf Alter, Bausubstanz, Lage und Nachhaltigkeit des Ertrages an. Investitionen erfolgen in der gesamten Schweiz, mit einem Schwerpunkt auf die Deutschschweiz und deren Einzugsgebiete.

Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi Immobilien Schweiz
Valorennummer:	4735240
ISIN:	CH0047352403
Management:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Lancierungsdatum:	05.12.2008
Benchmark:	keine
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
KGAST:	www.kgast.ch

Netto-Performance in CHF



Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	6 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	3.05%	3.05%	4.66%	12.99%	23.24%		44.09%
Benchmark							
Annualisierte Wertentwicklung			1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe			4.66%	4.16%	4.27%		3.89%
Benchmark							
Jahres Wertentwicklung			2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe			4.35%	3.16%	3.86%	5.01%	4.67%
Benchmark							

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	1.11%	0.86%	0.86%		1.46%
Sharpe Ratio	4.87	5.67	5.51		2.67
Maximum Drawdown	na	na	na		-0.03%
Recovery Period*	0	0	0		6

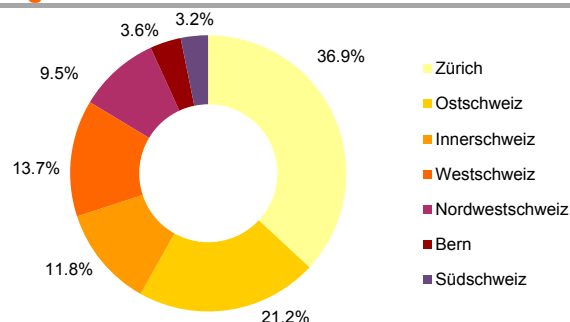
* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

Eckdaten

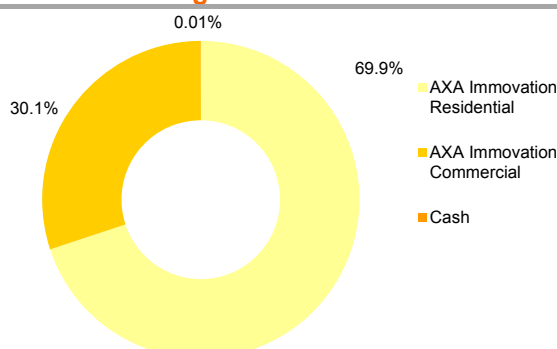
	30.06.2018	31.12.2017
Vermögen in Mio. CHF	84.19	60.68
Anzahl Ansprüche	75'564.00	54'364.00
Nettoinventarwert in CHF	1'114.14	1'116.21
Letzte Ausschüttung (26.03.2018)		CHF 35/Anspruch
Ausgabe/Rücknahme von Anteilen: siehe Gebührenreglement		

Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-30*	> 30*
TER KGAST 2017 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.79%	0.77%	0.76%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.40%	0.38%	0.37%

Geografische Allokation



Zusammensetzung



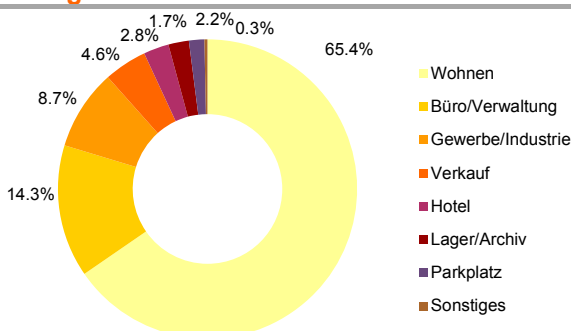
AXA Immoation Residential

AXA Immoation Residential ist ein offener Immobilien-Anlagefonds nach Schweizer Recht für qualifizierte Anleger. Der Fonds investiert direkt in Schweizer Immobilien, mit dem Ziel, mindestens 80% des Mietertrages mit Wohnungen zu erwirtschaften. Kriterien wie Sicherheit, Ertrag und Liquidität sind entscheidend, um eine dem Risikoprofil entsprechende optimale Rendite zu erzielen. Der Fonds soll in Bezug auf Mieterstruktur, Lage und Bausubstanz diversifiziert sein. Investitionen erfolgen in der gesamten Schweiz, mit einem Schwerpunkt auf die Deutschschweiz und deren Einzugsgebiete. Fondsanteile können mittels Bareinzahlung oder durch Sacheinlagen erworben werden. Um eine stabile, kontinuierliche Wertentwicklung zu begünstigen, wird der Fonds nicht aktiv gehandelt. Sämtliche Berechnungen erfolgen auf Basis des Nettoinventarwertes.

AXA Immoation Commercial

Der AXA Immoation Commercial ist ein offener Immobilien-Anlagefonds nach Schweizer Recht für qualifizierte Anleger. Der Fonds investiert direkt in kommerziell genutzte Schweizer Immobilien. Kriterien wie Sicherheit, Ertrag und Liquidität sind entscheidend, um eine dem Risikoprofil entsprechende optimale Rendite zu erzielen. Der Fonds soll in Bezug auf Nutzung, Mieterstruktur, Lage und Bausubstanz diversifiziert sein. Investitionen erfolgen in der ganzen Schweiz, mit einem Schwerpunkt auf die Wirtschaftsräume in der Deutschschweiz. Fondsanteile können mittels Bareinzahlung oder durch Sacheinlagen erworben werden. Um eine stabile, kontinuierliche Wertentwicklung zu begünstigen, wird der Fonds nicht aktiv gehandelt. Sämtliche Berechnungen erfolgen auf Basis des Nettoinventarwertes.

Nutzungsallokation



Halbjahresergebnis per 31.03.2018

Inventarwert pro Anteil	CHF 1'123
Verkehrswert der Grundstücke	CHF 367.32 Mio.
Gesamtfondsvermögen	CHF 376.83 Mio.
Nettofondsvermögen (vor Ausschüttung)	CHF 303.14 Mio.
Anlagerendite (6 Monate)	2.32%
Eigenkapitalrendite (6 Monate)	2.27%
Mietzinsausfallquote	3.25%
Fremdfinanzierungsquote	17.61%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	68.78%
Fondsbetriebsaufwandquote (TER)(NAV) (6 Monate)	0.32%

Halbjahresergebnis per 31.03.2018

Inventarwert pro Anteil	CHF 1'051.00
Verkehrswert der Grundstücke	CHF 581.51 Mio.
Gesamtfondsvermögen	CHF 596.96 Mio.
Nettofondsvermögen (vor Ausschüttung)	CHF 505.32 Mio.
Anlagerendite (6 Monate)	2.06%
Eigenkapitalrendite (6 Monate)	2.02%
Mietzinsausfallquote	6.24%
Fremdfinanzierungsquote	13.88%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	73.43%
Fondsbetriebsaufwandquote (TER)(NAV) (6 Monate)	0.36%

Disclaimer: Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

AWi Immobilien Schweiz Indirekt

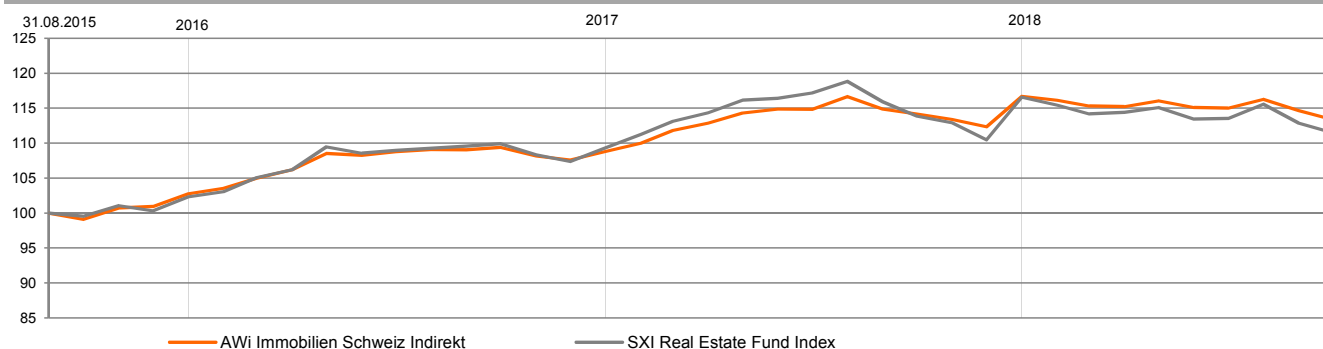
Anlagepolitik

Die Anlagegruppe AWi Immobilien Schweiz Indirekt investiert hauptsächlich indirekt mittels kollektiver Anlagen, wie börsennotierte schweizerische Immobilienfonds, nicht kotierte schweizerische Immobilienfonds sowie Immobilien-Anlagegruppen von Anlagestiftungen, in Immobilienwerte in der Schweiz. Daneben ist auch der Erwerb von börsennotierten Immobilienaktiengesellschaften mit Sitz in der Schweiz zulässig. Die Anlagegruppe wird nicht gegen eine Benchmark verwaltet. Für vergleichende Darstellungen wird der SXI Real Estate® Funds TR Index herangezogen.

Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi Immobilien Schweiz Indirekt
Valorennummer:	28507912
ISIN:	CH0285079122
Management:	Banque Cantonale Vaudoise
Lancierungsdatum:	31.08.2015
Vergleichsindex:	SXI Real Estate Fund Index
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWISIAC>
KGAST:	www.kgast.ch

Netto-Performance in CHF



Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	-1.14%	-1.43%	-2.86%	-0.70%	14.39%			13.37%
Benchmark	-1.27%	-1.82%	-4.38%	-2.13%	11.97%			11.47%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				-0.70%	4.58%			4.16%
Benchmark				-2.13%	3.84%			3.59%
Jahres Wertentwicklung				2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe				7.26%	5.90%	2.76%		
Benchmark				6.60%	6.85%	2.35%		

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	4.98%	4.03%			4.04%
Benchmark	7.40%	5.75%			5.69%
Tracking Error	2.62%	2.10%			
Tracking Error (ex ante)	3.49%				
Information Ratio	0.54	0.35			
Sharpe Ratio	0.01	1.32			1.21
Beta-Faktor	0.66	0.68			0.68
Jensen Alpha	0.96%	2.22%			1.94%
Maximum Drawdown	-2.86%	-3.70%			-3.70%
Recovery Period*	(0)	1			1

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), Postfach 5143, 8050 Zürich, Telefon 058 360 78 55, www.awi-anlagestiftung.ch, awi@awi-anlagestiftung.ch
Der Disclaimer am Schluss dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

AWi Immobilien Schweiz Indirekt

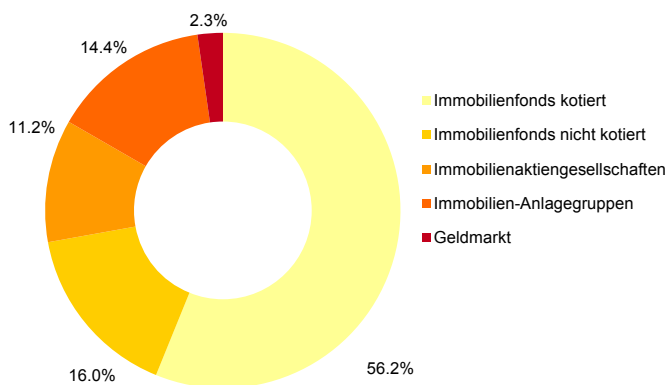
Eckdaten

	30.09.2018	30.06.2018	
Vermögen in Mio. CHF	32.91	32.81	
Anzahl Ansprüche	29'031.13	28'526.13	
Nettoinventarwert in CHF	1'133.74	1'150.16	
Keine Ausschüttungen			
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr			
<hr/>			
Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-30*	> 30*
TER KGAST 2017 p.a. *(abzgl. Rabatt):	1.41%	1.37%	1.35%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.56%	0.52%	0.50%

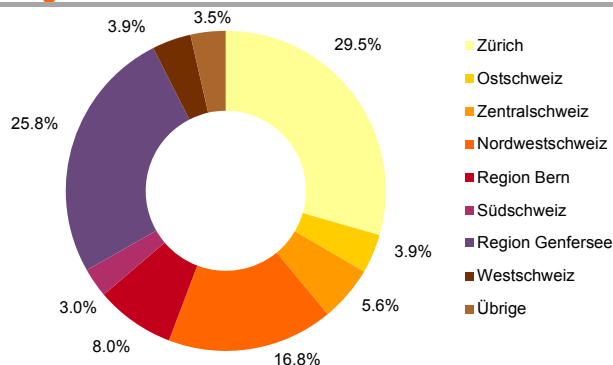
10 grösste Beteiligungen

UBS CH Property Fund Swiss Mixed	12.72%
Credit Suisse 1A Immo PK	7.28%
Credit Suisse Real Estate Fund	4.57%
Patrimium Wohnimmobilien Schweiz	4.43%
Procimmo Swiss Commercial Fund	4.06%
Swiss Prime Site Reg	4.01%
UBS CH Property Fund Swiss Com	3.43%
Immobilier CH Pour Institution	3.38%
SPS Immobilien Schweiz	3.30%
Helvetia Immobilien Schweiz	3.26%

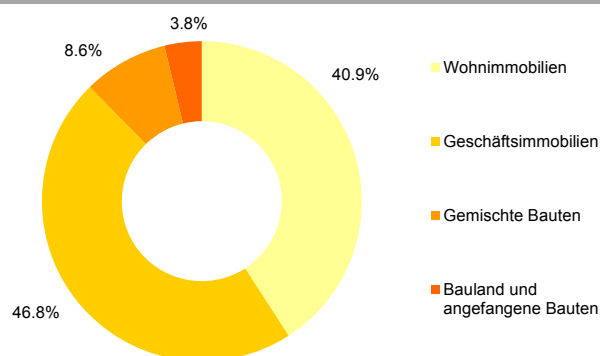
Art der Anlagen



Geografische Allokation



Nutzungsallokation



Agio, Rendite

	Anlagegruppe	Vergleichsindex
Agio	18.7%	20.2%
Dividendenrendite	3.1%	2.8%
Anzahl Positionen	42	33

Disclaimer: Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Kontaktadresse

Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi) | Postfach 5143 | 8050 Zürich
Telefon 058 360 78 55 | Telefax 058 360 78 60 | www.awi-anlagestiftung.ch | awi@awi-anlagestiftung.ch | Mitglied der KGAST

Firma und Sitz der Stiftung: Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi)
General Guisan-Strasse 40, 8400 Winterthur