

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%.

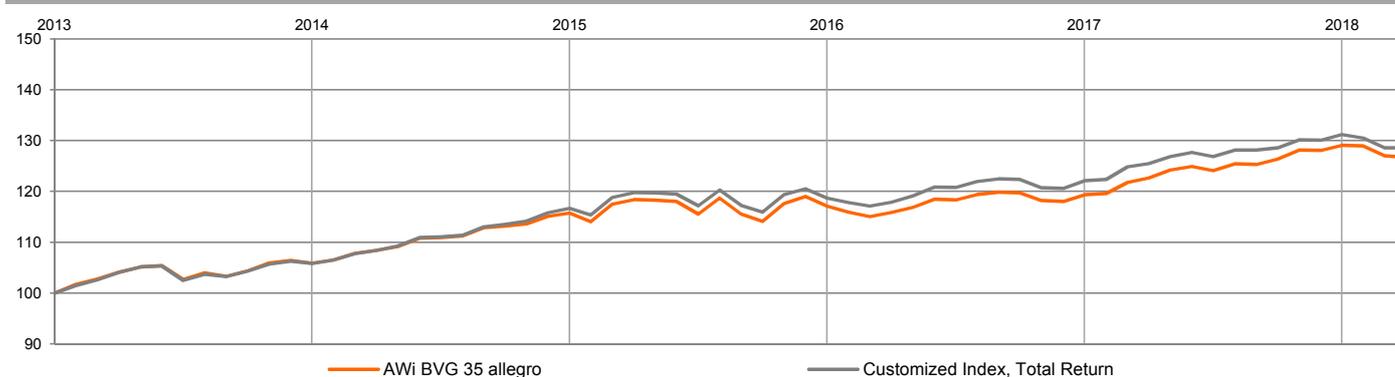
Die Anlagen der Anlagegruppe bestehen aus:

- min. 25% und max. 45% Aktien Inland und Ausland.
- min. 35% und max. 75% Obligationen in CHF und Fremdwährung.
- max. 30% Fremdwährungen (ohne Währungsabsicherung).
- 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	-0.21%	-1.83%	-1.83%	3.30%	7.01%	21.70%	47.35%	497.14%
Benchmark	-0.01%	-1.99%	-1.99%	2.44%	7.38%	23.52%	53.13%	495.70%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				3.30%	2.28%	4.01%	3.95%	5.36%
Benchmark				2.44%	2.40%	4.32%	4.35%	5.35%
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	3.02%	4.31%	4.13%	5.09%	6.29%
Benchmark	2.81%	4.14%	4.00%	5.04%	6.20%
Tracking Error	0.75%	0.58%	0.53%	0.71%	2.22%
Tracking Error (ex ante)	0.91%				
Information Ratio	1.14	-0.20	-0.58	-0.56	0.00
Sharpe Ratio	1.34	0.70	1.09	0.78	0.76
Beta-Faktor	1.04	1.03	1.02	1.00	0.95
Jensen Alpha	0.73%	-0.22%	-0.43%	-0.40%	0.25%
Maximum Drawdown	-1.83%	-3.86%	-3.86%	-14.11%	-19.61%
Recovery Period*	(0)	2	2	10	36

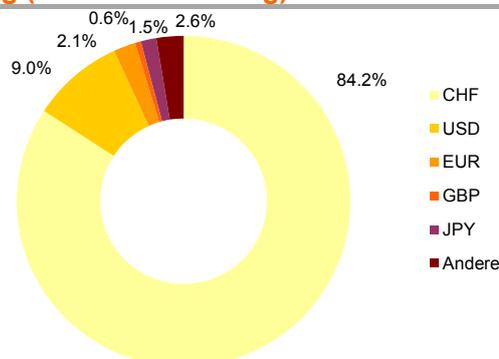
* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

Eckdaten

	31.03.2018	31.12.2017
Vermögen in Mio. CHF	228.95	232.28
Anzahl Ansprüche	108'838.78	108'403.11
Nettoinventarwert in CHF	2'103.53	2'142.74
Keine Ausschüttungen		
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr		

Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-30*	30-100*	> 100*
TER KGAST 2016 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.52%	0.49%	0.46%	0.43%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.41%	0.38%	0.35%	0.32%

Währung (nach Absicherung)



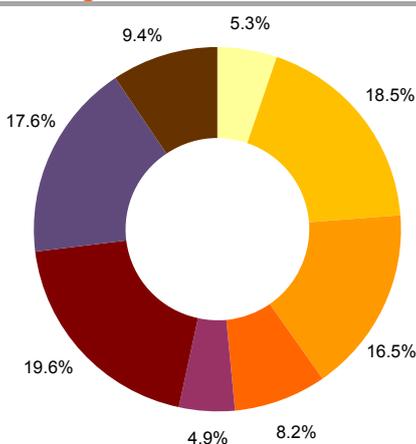
5 grösste Beteiligungen

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

5 grösste Schuldner

AXA WF Global Credit Bond Fund	4.92%
Schweizerische Eidgenossenschaft	4.46%
Pfandbriefbank der schweiz. Hypothekarinstitute	3.54%
Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken	3.05%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	2.92%

Vermögensallokation



	Anlagegruppe	Benchmark	Bandbreite
	Geldmarkt	5.26%	0.00% 0 - 20%
	Obligationen CHF Inland	18.52%	22.00% 12 - 32%
	Obligationen CHF Ausland	16.53%	21.00% 11 - 31%
	Staatsanleihen FW - hedged CHF	8.17%	7.00% 2 - 12%
	Unternehmensanleihen FW - hedged CHF	4.92%	5.00% 0 - 10%
	Aktien Schweiz	19.64%	20.00% 10 - 30%
	Aktien Welt	17.58%	15.00% 5 - 25%
	Immobilien Schweiz	9.39%	10.00% 0 - 15%

Modified Duration

	Anlagegruppe	Benchmark
Obligationen CHF Inland	8.09	8.35
Obligationen CHF Ausland	5.10	5.10
Staatsanleihen FW - hedged CHF	7.56	7.88
Kreditanleihen FW - hedged CHF	6.39	6.44
Total Obligationen	6.80	6.88

Benchmarkzusammensetzung

Benchmark ab 1.1.2014	SAA in %
Citigroup 3m Eurodeposit CHF	-
Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB	22.00%
Swiss Bond Index Foreign AAA-BBB	21.00%
Citigroup WGBl 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%