

Politique de placement

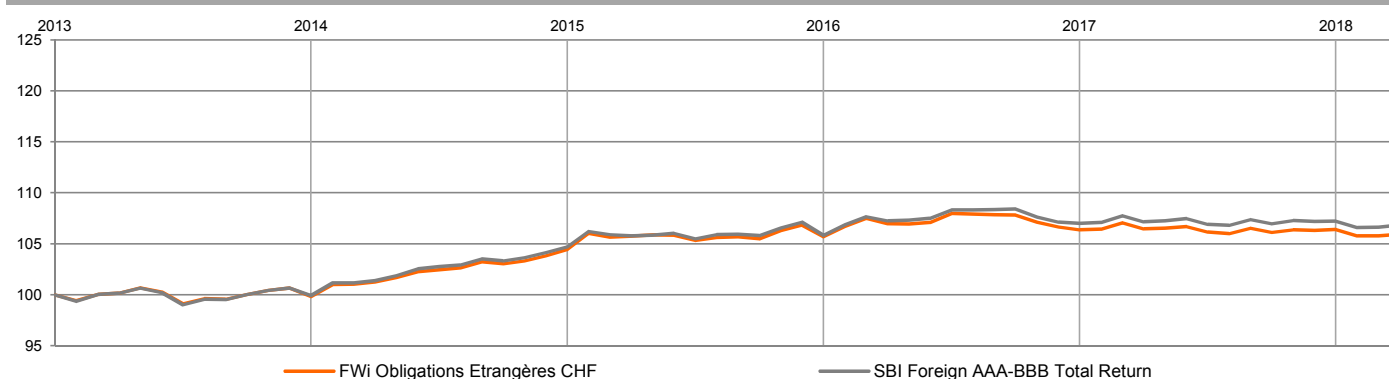
Le groupe de placement FWi Obligations étrangères CHF investit dans des titres à revenu fixe en francs suisses (y compris emprunts convertibles et à options), émis par des collectivités de droit public ou des sociétés privées en Suisse ou à l'étranger. L'objectif du groupe de placement est de réaliser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

Caractéristiques

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

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

Performance nette en CHF



Performance nette en CHF

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

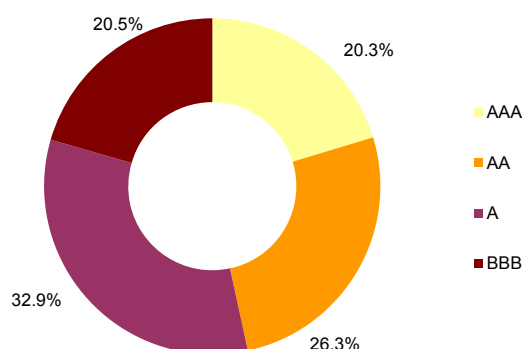
Analyse du risque

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

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

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

Répartition par rating



10 principaux débiteurs

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

Répartition par rating/durée résiduelle en années

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

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

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