

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%.

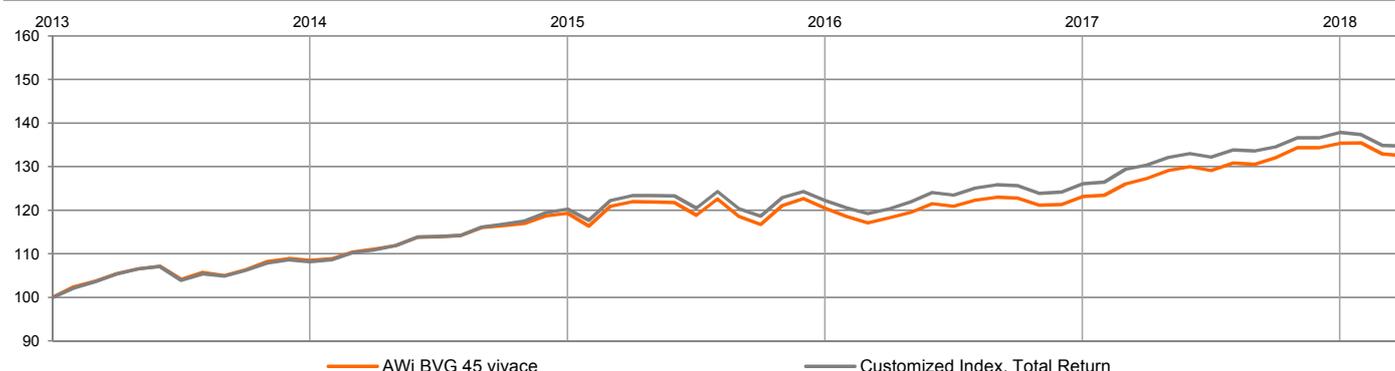
Die Anlagen der Anlagegruppe bestehen aus:

- min. 35% und max. 50% Aktien Inland und Ausland.
- min. 25% und max. 65% Obligationen in CHF und Fremdwährung.
- max. 30% Fremdwährungen (ohne Währungsicherung).
- 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	-0.32%	-2.14%	-2.14%	4.08%	8.62%	25.58%	49.60%	68.50%
Benchmark	-0.14%	-2.34%	-2.34%	3.27%	9.17%	27.82%	57.49%	90.86%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				4.08%	2.79%	4.66%	4.11%	2.87%
Benchmark				3.27%	2.97%	5.03%	4.65%	3.57%
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	3.61%	5.19%	4.99%	6.34%	6.54%
Benchmark	3.38%	5.04%	4.87%	6.23%	6.34%
Tracking Error	0.74%	0.57%	0.50%	0.88%	1.17%
Tracking Error (ex ante)	0.92%				
Information Ratio	1.10	-0.31	-0.74	-0.61	-0.60
Sharpe Ratio	1.33	0.68	1.03	0.65	0.33
Beta-Faktor	1.05	1.02	1.02	1.01	1.02
Jensen Alpha	0.62%	-0.26%	-0.48%	-0.57%	-0.74%
Maximum Drawdown	-2.19%	-4.77%	-4.77%	-19.66%	-25.60%
Recovery Period*	(0)	2	2	13	46

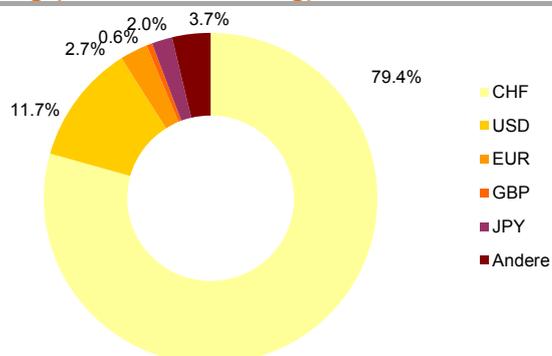
* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

Eckdaten

	31.03.2018	31.12.2017
Vermögen in Mio. CHF	39.84	40.61
Anzahl Ansprüche	24'783.50	24'720.95
Nettoinventarwert in CHF	1'607.67	1'642.84
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):	0.57%	0.54%	0.51%	0.48%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.46%	0.43%	0.40%	0.37%

Währung (nach Absicherung)



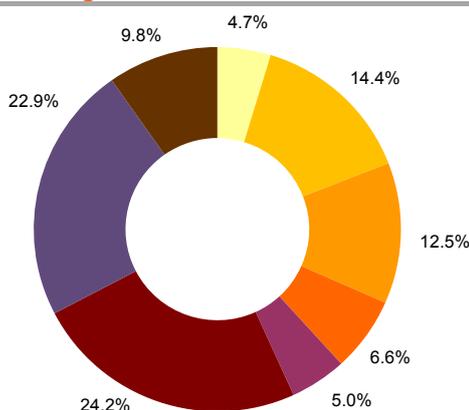
5 grösste Beteiligungen

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

5 grösste Schuldner

AXA WF Global Credit Bond Fund	4.96%
Schweizerische Eidgenossenschaft	3.48%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	3.06%
Pfandbriefbank der schweiz. Hypothekarinstitute	2.76%
Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken	2.37%

Vermögensallokation



	Anlagegruppe	Benchmark	Bandbreite
	Geldmarkt	4.69%	0.00% 0 - 20%
	Obligationen CHF Inland	14.42%	18.00% 8 - 28%
	Obligationen CHF Ausland	12.51%	17.00% 7 - 27%
	Staatsanleihen FW - hedged CHF	6.60%	5.00% 0 - 10%
	Unternehmensanleihen FW - hedged CHF	4.96%	5.00% 0 - 10%
	Aktien Schweiz	24.20%	25.00% 15 - 35%
	Aktien Welt	22.86%	20.00% 10 - 30%
	Immobilien Schweiz	9.77%	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	6.81	6.86

Benchmarkzusammensetzung

Benchmark ab 1.1.2014	SAA in %
Citigroup 3m Eurodeposit CHF	-
Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB	18.00%
Swiss Bond Index Foreign AAA-BBB	17.00%
Citigroup WGBl 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.