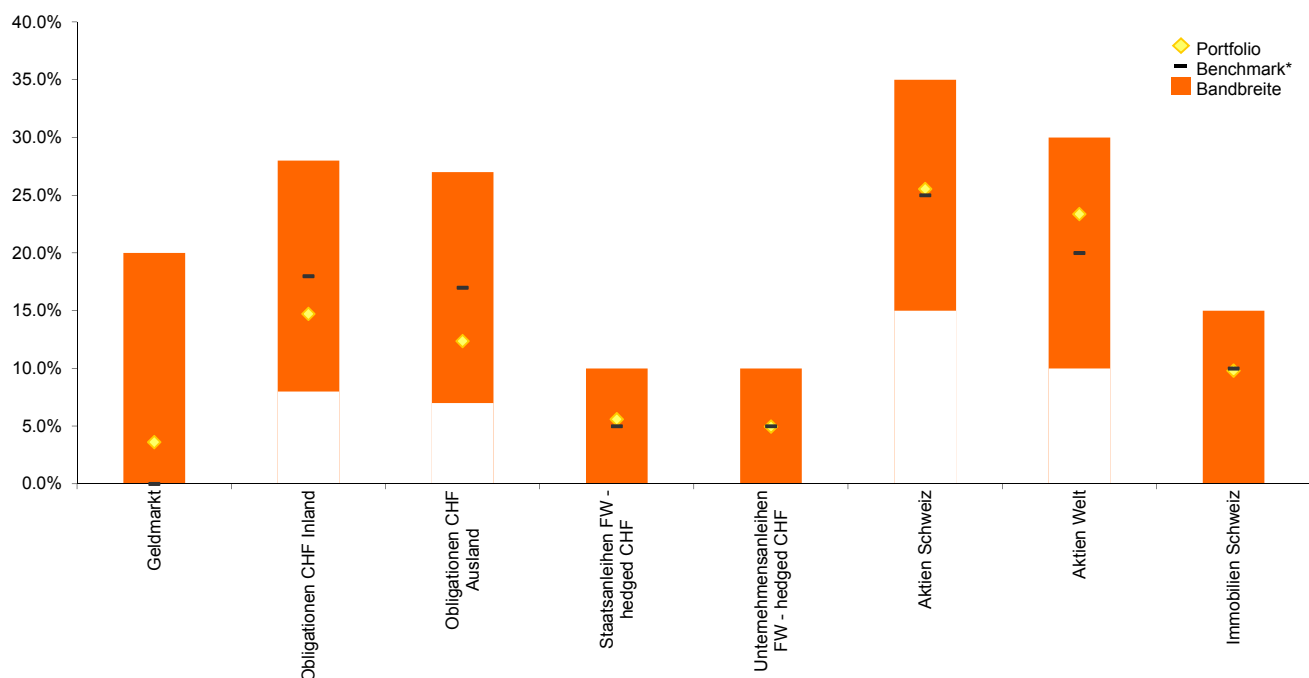




# Quartalsbericht

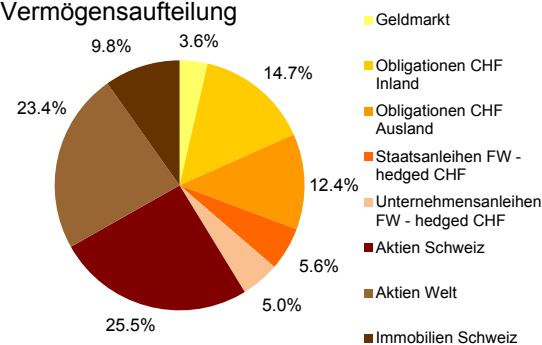
per 31. Dezember 2017

## Vermögensaufteilung nach Anlagekategorien

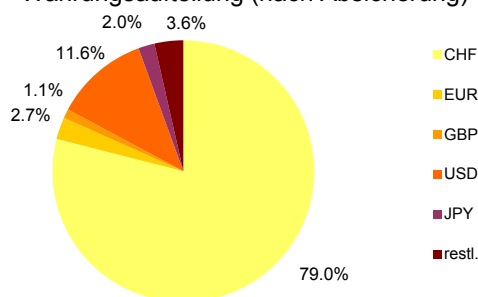


	Portfolio	Benchmark*	Bandbreite
<b>Geldmarkt</b>	3.61%	0.00%	0% - 20%
CHF	4.27%		
EUR	0.18%		
GBP	0.00%		
USD	-0.31%		
JPY	-0.56%		
restl.	0.03%		
<b>Obligationen CHF Inland</b>	14.72%	18.00%	8% - 28%
CHF	14.72%		
<b>Obligationen CHF Ausland</b>	12.37%	17.00%	7% - 27%
CHF	12.37%		
<b>Staatsanleihen FW - hedged CHF</b>	5.60%	5.00%	0% - 10%
CHF	5.60%		
<b>Unternehmensanleihen FW - hedged CHF</b>	4.97%	5.00%	0% - 10%
CHF	4.97%		
<b>Aktien Schweiz</b>	25.54%	25.00%	15% - 35%
CHF	25.54%		
<b>Aktien Welt</b>	23.37%	20.00%	10% - 30%
CHF	1.68%		
EUR	2.54%		
GBP	1.12%		
USD	11.93%		
JPY	2.56%		
restl.	3.53%		
<b>Immobilien Schweiz</b>	9.81%	10.00%	0% - 15%
CHF	9.81%		

Vermögensaufteilung



Währungsaufteilung (nach Absicherung)



\* BM Anpassung ab 01.01.14

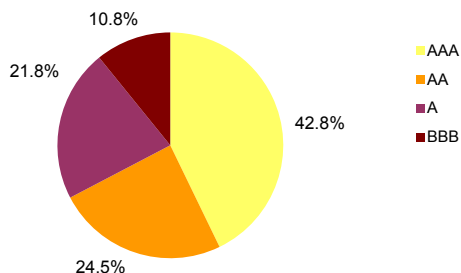
## Detailierte Vermögensaufteilung

### Nominalwerte

#### 5 grösste Schuldner

AXA WF Global Credit Bond Fund	4.97%
Schweizerische Eidgenossenschaft	3.31%
Pfandbriefbank der schweiz. Hypothekarinstitute	2.64%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	2.63%
Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken	2.36%

#### Rating Allocation



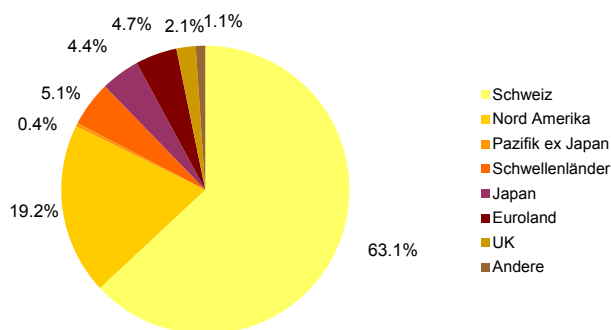
### Sachwerte

#### 5 grösste Beteiligungen

Nestle	4.64%
Novartis	3.62%
Roche Holdings	3.08%
Immobilier CH pour Institutionnels 56J	1.42%
UBS AG	1.23%

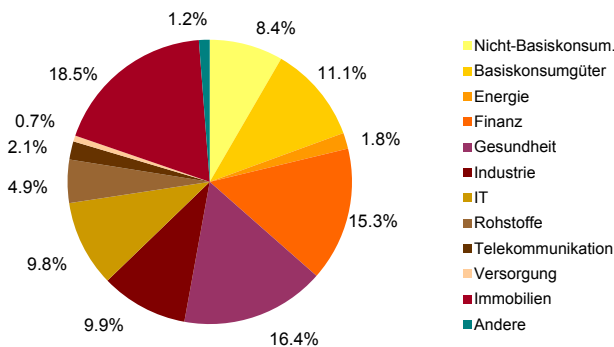
#### Regionen

Schweiz	63.06%
Nord Amerika	19.21%
Pazifik ex Japan	0.39%
Schwellenländer	5.08%
Japan	4.37%
Euroland	4.67%
UK	2.15%
Andere	1.07%
	100.00%



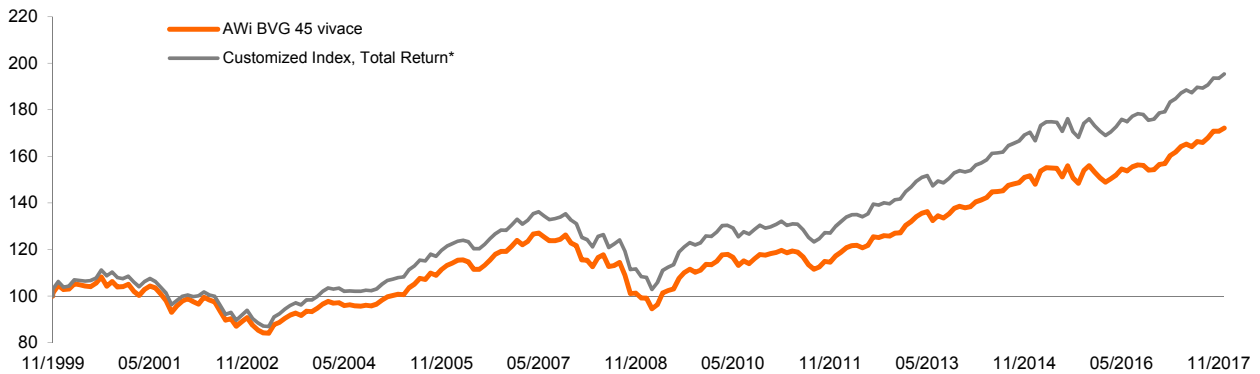
#### Sektoren

Nicht-Basiskonsum.	8.36%
Basiskonsumgüter	11.05%
Energie	1.82%
Finanz	15.26%
Gesundheit	16.36%
Industrie	9.92%
IT	9.84%
Rohstoffe	4.91%
Telekommunikation	2.07%
Versorgung	0.68%
Immobilien	18.52%
Andere	1.22%
	100.00%



## Performance & Risiko

### Netto-Performance in CHF seit Lancierung



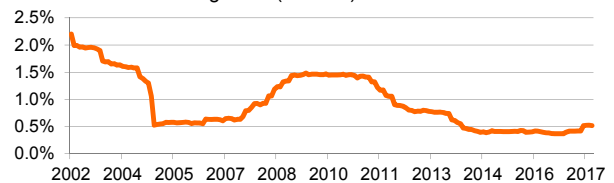
	4Q 2017	3Q 2017	2Q 2017	1Q 2017	YTD	1 Jahr	annualisiert		
							3 Jahre	5 Jahre	Seit Lancierung
Portfolio	2.51%	2.28%	1.44%	3.41%	9.98%	9.98%	4.30%	6.25%	3.04%
Benchmark *	2.46%	1.81%	1.37%	3.43%	9.37%	9.37%	4.67%	6.64%	3.76%
Relativ	0.05%	0.47%	0.07%	-0.02%	0.61%	0.61%	-0.37%	-0.39%	-0.72%

	Ø Gewicht	Performance	Contribution
<b>Nominalwerte</b>			
Liquidität	2.38%	0.83%	0.02%
<b>Obligationen</b>			
Obligationen CHF Inland	14.22%	0.52%	0.07%
Obligationen CHF Ausland	14.86%	0.26%	0.04%
Staatsanleihen FW - hedged in CHF	4.97%	0.51%	0.03%
Unternehmensanleihen FW - hedged CHF	5.10%	0.39%	0.02%
<b>Sachwerte</b>			
<b>Aktien</b>			
Aktien Schweiz	27.14%	2.98%	0.81%
Aktien Welt	21.72%	6.33%	1.37%
<b>Immobilien</b>			
Immobilien Schweiz	9.61%	2.22%	0.21%
Immobilien Welt	0.00%	0.00%	0.00%
Andere	0.00%	0.00%	0.00%
Portfolio	100.00%	2.51%	2.51%

### Risiko

	Portfolio	Benchmark*
Volatilität (3 Jahre) annualisiert	5.67%	5.49%
Sharpe Ratio	0.89	0.99
Tracking Error	0.52%	
Information Ratio	-0.71	

Historischer Tracking Error (3 Jahre) annualisiert



Die historische Performance ist keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

\* BM Anpassung ab 01.01.14

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

## Eckdaten

### Anlageziel

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 35% und maximal 50%.

### Produktinformationen

Vermögen in Mio. CHF	40.61
Anzahl Ansprüche	24'720.95
Inventarwert in CHF	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%

Valorenummer:	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

### Benchmark Anpassungen

Benchmark ab 1.10.2013	SAA in %
Citigroup 3m Eurodeposit CHF	-
Swiss Bond Index Domestic AAA-A	18.00%
Swiss Bond Index Foreign AAA-A	17.00%
Citigroup WGBI ex CHF hedged	5.00%
Bank of America Merrill Lynch 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%

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 WGBI ex CHF hedged	5.00%
Bank of America Merrill Lynch 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%

## Wichtige Rechtliche Hinweise

### AWi

#### Wertentwicklung

Die Wertentwicklung der Vergangenheit bietet keine Gewähr und ist kein Indikator für laufende und zukünftige Anlageergebnisse und/oder die laufende und zukünftige Wertentwicklung einer Anlagegruppe. Wert und Rendite einer Anlagegruppe können steigen und fallen und werden nicht garantiert. Anleger können gegebenenfalls weniger als das Investierte ausgezahlt bekommen und sogar einen Totalverlust erleiden. Auch Wechselkurschwankungen können den Wert der Anlage beeinflussen. Die dargestellten Wertentwicklungsdaten lassen die bei der Ausgabe und/oder Rücknahme der Ansprüche gegebenenfalls erhobene Kosten und Gebühren unberücksichtigt.

#### Kein Angebot, Unverbindlichkeit

Die dargestellten Informationen und Meinungsäußerungen werden ausschließlich zum persönlichen Gebrauch sowie zu Informationszwecken bereitgestellt; sie können jederzeit und ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Die dargestellten Informationen stellen 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. Vor jeder Transaktion sollte eine ausführliche und an der Kundensituation ausgerichtete anleger- und anlegerechte Beratung erfolgen. Diese Beratung sollte auch eine Aufklärung über Kosten und Gebühren enthalten, die mit dem Erwerb eines der hier aufgeführten Fonds verbunden sind.

#### Haftungsausschluss

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 nicht übernommen. Insbesondere übernimmt AWi keine Haftung oder Garantie für Informationen auf die verwiesen wird oder die von Dritten bereitgestellt werden; AWi prüft diese Informationen nicht nach und macht sich diese nicht zu Eigen.

#### Fund-of-Fund Struktur

Die Anlagegruppe investiert in Zielfonds welche ihrerseits in die im Anlageziel umschriebenen Anlagen investieren. Für Reportingzwecke werden direkt die den Zielfonds zugrunde liegenden Anlagen dargestellt („Look-through“-Betrachtung). Allfällige Derivat-Positionen werden zum Basisäquivalentwert dargestellt. Die „Look-through“-Betrachtung ermöglicht eine transparente Sicht auf die wirtschaftliche Exposition der Anlagegruppe, lässt aber keine Rückschlüsse auf die Einhaltung der Anlagerichtlinien auf Ebene der Anlagegruppe zu.

#### MSCI

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.

#### TER KGAST

Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten in Prozent des Nettovermögens aus, die laufend dem Vermögen der Anlagegruppe belastet werden (Betriebsaufwand). Nicht enthalten sind Courtagen oder ähnliche Kommissionen die dem Vermögen durch den Broker auf Wertschriftenumsätzen belastet werden. Ebenso sind Stempelsteuern oder Emissionsabgaben, negative Anlageerträge und Abgrenzungsposten nicht enthalten.

Bei Fund-of-Fund Strukturen wird eine zusammengesetzte (synthetische) Betriebsaufwandquote (TER KGAST) berechnet.