Rapport annuel 2017

Fondation de placement Winterthur FWi

Fondation de placement

Sommaire

Avant-propos 5
Vue d'ensemble de l'exercice 2017 6
La FWi se présente 9

Comptes de fortune et comptes de résultat des groupes de placement FWi

Groupes de placement actifs
FWi Obligations Domestiques CHF 12
FWi Obligations Domestiques CHF Redex 12
FWi Obligations Etrangères CHF 13
FWi Global Obligations Government 13
FWi Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF 14
FWi Actions Suisse SMC 14
FWi Global Actions 15
FWi Global SmartBeta Actions 15
FWi LPP 25 andante 16
FWi LPP 35 allegro 16
FWi LPP 45 vivace 17

Groupes de placement alternatifs
FWi Insurance Linked Strategies 18

Groupes de placement indexés
FWi Actions Suisse, produit indexé 19
FWi Actions Europe ex CH, produit indexé 19
FWi Actions Etats-Unis, produit indexé 20
FWi Actions Japon, produit indexé 20
FWi Actions Marchés Emergents, produit indexé 21
FWi Actions Monde ex CH, produit indexé 21

Comptes de fortune et comptes de résultat des groupes de placement immobiliers

FWi Immobilier Suisse 23
FWi Immobilier Suisse Indirect 23

Comptes de Fondation

Bilan 26
Compte de pertes et profits 27

Annexes

Généralités 30-32
Performance et volatilité 33
Instruments financiers dérivés 34
Rapport de l'organe de révision 35-36

Fiches d'information des groupes de placement FWi 39 – 72

Activité de placement

FWi Immobilier Suisse 73
FWi Immobilier Suisse Indirect 73
FWi Insurance Linked Strategies 74

Fiches immobiliers FWi et Groupes de placement alternatifs FWi 75-80

Situation des groupes de placement par rapport aux limites de placement selon OPP 2 82

Informations complémentaires

La gouvernance d'entreprise à la FWi 85-87
Evolution à long terme 89-93
Adresse 95

Listes des titres

Vous pouvez obtenir les listes des titres en nous appelant au 058 360 78 55

Indication juridique

La version allemande du présent rapport annuel fait foi

Réaliser davantage ensemble !

Avant-propos

Chers adhérents,
Madame, Monsieur,

L'une des priorités de la FWi en 2017 a été le suivi des solutions de placement existantes.

Une fois introduites avec succès, il est important pour nous de soumettre nos offres à un processus constant de surveillance et d'amélioration. A cet égard, certains ajustements sont à peine perceptibles, tandis que d'autres ont en revanche un impact plus important.

En septembre, le groupe de placement **FWi Global SmartBeta actions** a présenté son historique de performance sur 3 ans, qui s'est avéré très positif. Cette performance n'est pas due au hasard. Le groupe de placement a battu son indice de référence sur l'ensemble de la période. La volatilité est restée inférieure à celle de l'ensemble du marché. A la fin de l'année, le Conseil de fondation de la FWi a également approuvé l'introduction d'un filtre ESG (Environment, Social & Governance), c'est-à-dire environnement, engagement social et gouvernance d'entreprise. Ce filtre supplémentaire complète d'autres filtres ayant fait leurs preuves: durabilité des revenus, volatilité, spéculation et déséquilibre (Distress).

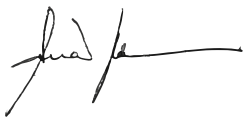
Les efforts considérables réalisés pour obtenir des résultats durables et plus stables dans les groupes de placement stratégiques **FWi LPP 25 andante, FWi LPP 35 allegro** et **FWi LPP 45 vivace** ont été moins visibles. Ceux-ci ont pourtant été considérablement améliorés au cours de la période sous revue, ce qui aura également un effet positif sur l'avenir. Nous sommes convaincus de vous offrir ici une solide solution de placement.

En résumé, nous pouvons considérer comme très fructueuse l'année 2017, durant laquelle nous avons posé de nombreux jalons pour l'avenir de la FWi.

Cela nous permet une fois de plus d'être à vos côtés, fidèles à notre devise «Réaliser davantage ensemble»!

Nous remercions nos adhérents de la confiance qu'ils nous témoignent.

Avec nos salutations les meilleures



André Ullmann
Président du conseil
de fondation

Jean-Claude Scherz
Directeur

Urs Brügger
Directeur

Vue d'ensemble de l'exercice 2017

Evolution des marchés financiers

L'année 2017 a surtout été marquée par des événements politiques: les élections en France, en Allemagne, au Royaume-Uni, le référendum catalan, les négociations du Brexit, le début de l'enquête Mueller aux Etats-Unis ainsi que la réforme fiscale américaine votée en toute fin d'année. L'activité en zone euro a surpris positivement tout au long de l'année. La normalisation de la politique monétaire s'est poursuivie aux Etats-Unis et s'amorce dans les autres zones; la Banque centrale européenne (BCE), la Banque du Japon (BoJ) et la Banque d'Angleterre (BoE) devraient progressivement sortir de leur politiques accommodantes.

Aux Etats-Unis, la croissance économique était solide en 2017, autour de +2,2% après +1,6% en 2016. Le moteur principal de cette expansion est la consommation des ménages, alors que l'investissement privé demeure quelque peu déprimé. Le marché du travail a poursuivi son amélioration avec une baisse du chômage à 4,1% en fin d'année versus 4,6% fin 2016. L'amélioration de l'emploi combinée au regain de l'inflation (autour de 2,1% en 2017 après 1,3% en 2016) a poussé la Réserve fédérale (Fed) à augmenter ses taux trois fois, les amenant dans une fourchette de 1,25% à 1,50% fin 2017. L'administration américaine a temporairement inquiété les marchés suite aux difficultés rencontrées pour passer ses réformes, mais a tout de même délivré une réforme fiscale en décembre 2017 qui devrait soutenir l'activité économique en 2018.

En Europe, les principales échéances électorales n'ont pas donné forme aux craintes populistes. L'élection d'Emmanuel Macron en France, la réélection de la Chancelière Angela Merkel mais surtout une extrême-droite peu représentée à l'Assemblé nationale française et qui plafonne à 10% des voix en Allemagne ont été des soulagements pour les investisseurs. Au Royaume-Uni, la Première ministre T. May a appelé à des élections anticipées en juin, nécessitant une coalition avec le parti nordirlandais DUP. En Catalogne, un référendum illégal sur l'indépendance régionale s'est tenu dans un climat de tension et de violence le 1er octobre et a conduit le gouvernement central espagnol à prendre les commandes de la région, dissoudre le parlement régional et organiser de nouvelles élections. Ces dernières, le 21 décembre, ont de nouveau placé en position de force les séparatistes catalans. Du côté de l'activité, la zone euro a connu une année particulièrement solide et a surpris à la hausse tout au long de 2017. La croissance devrait s'établir autour de 2,2% (contre des prévisions autour de 1,4% début 2017) après 1,7% en 2016. Les éléments moteurs ont été la consommation des ménages et l'investissement, soutenus par un regain de confiance et des taux d'intérêt faibles. La reprise du commerce mondial a aussi profité à la zone euro. Le marché du travail continue de s'améliorer progressivement, le taux de chômage passant de 9,7% fin 2016 à 8,8% fin 2017, au plus bas depuis janvier 2009. L'inflation s'établit autour de 1,5% en moyenne en 2017 après 0,2% en 2016. La BCE a amorcé la normalisation de sa politique monétaire et a annoncé en octobre une réduction de son programme d'achat d'actifs de 60 Mds€ par mois à 30 Mds€ à partir de janvier 2018. Au Royaume-Uni, le PIB a ralenti en 2017 avec une croissance de 1,5% après 2,0% en 2016, tandis que l'inflation atteint des sommets, à 2,7% en moyenne en 2017 (0,7% l'année précédente), essentiellement sous l'effet de la dépréciation de la livre sterling. Dans ce contexte, la BoE a augmenté son taux directeur de 25 pdb en novembre et entamé une normalisation, s'inquiétant d'un ralentissement économique structurel.

La croissance japonaise a surpris à la hausse (autour de 1,7% en 2017 après 0,7% en 2016), principalement soutenue par l'investissement privé, tandis que la consommation des ménages peine toujours à rebondir. L'inflation reste faible mais devrait être positive en 2017 autour de 0,4% en moyenne (après -0,1% en 2016). Le contrôle de la courbe des taux, instauré en septembre 2016 par la BoJ, semble porter ses fruits avec un découplage des autres marchés obligataires.

Les inquiétudes concernant de possibles mesures protectionnistes de l'administration américaine ont diminué mais celles autour de la renégociation de l'accord de libre-échange Nord-Américain (ALENA) restent importantes. Par ailleurs, la croissance chinoise est restée stable en 2017 (6,8% après 6,7% en 2016) alors que Pékin poursuit la mise en place de réformes macro-prudentielles. Le Brésil et la Russie sont sortis de récession en 2017 et devraient afficher des croissances autour de 1,0% et 1,9% respectivement.

Evolution de la FWi

Performance

Les **groupes de placement à gestion active** ont clôturé l'année sur une performance positive dans un contexte boursier supérieur aux attentes. Les groupes de placement en actions ont connu une évolution très réjouissante. Le groupe de placement FWi Actions Suisse SMC en particulier s'est à nouveau illustré avec une performance nette de 29,42%. Pour la troisième année consécutive, il obtient une performance à deux chiffres. De même, le groupe de placement FWi Global Actions n'était pas en reste avec une performance nette de 20,01%. L'approche de placement quantitative suivie par AXA Rosenberg a surpassé à nouveau cette année son indice de référence après déduction des frais.

Concernant les obligations, les groupes de placement FWi Global Obligations Government ont bien terminé l'année par une performance nette de 2,58% dans le domaine des obligations en monnaie étrangère. Les groupes de placement FWi Obligations Domestiques CHF et FWi Obligations Etrangères CHF ont terminé de peu en territoire positif compte tenu du niveau des taux en Suisse. Seul le groupe de placement FWi Obligations Domestiques CHF Redex (Reduced Duration Exposure) présente une performance 2017 négative de 0,18%.

Concernant les **stratégies SmartBeta**, FWi Global SmartBeta Actions a pu clôturer une excellente année boursière, avec une hausse de 16,90% net. Mais l'univers de référence n'a pas pu être totalement battu. De même, le groupe de placement FWi Global Obliga-

tions d'entreprises SmartBeta Hedged CHF a pu terminer l'année sur une performance nette réjouissante de 2,45%. A cause de la stratégie orientée sur la qualité des débiteurs, ce groupe de placement est également resté en deçà de l'univers de référence. Les deux groupes de placement occupent cependant depuis 3 ans la première place dans la comparaison CAFP.

Nos **portefeuilles mixtes LPP** ont pu également profiter des très bons marchés des actions. La performance a été plus ou moins bonne selon le niveau de la pondération stratégique des actions. Concrètement, cela signifie une performance nette de 6.16% pour le groupe de placement FWi LPP 25 andante, de 8.15% pour le FWi LPP 35 allegro et de 9.98% pour le groupe de placement FWi LPP 45 vivace. Grâce à une surpondération tactique des actions au détriment des obligations CHF, l'évolution respective de la valeur nette d'inventaire (NAV) par part a pu battre celle de l'indice de référence.

L'évolution des **groupes de placement indexés** a été très positive, à l'instar de leur indice de référence. Tous les groupes de placement ont pu s'attendre à une hausse à deux chiffres après déduction des frais. Malgré cela, la fourchette était très élevée. Tandis que, par exemple, le groupe de placement FWi Actions Etats-Unis présente un rendement global net de 15,84%, le groupe de placement FWi Actions Marchés Emergents a fourni un impressionnant 31,02%. Pour une fois, l'Europe a également pu montrer son potentiel, sans influence d'éléments perturbateurs. C'est ainsi que le groupe de placement FWi Actions Europe ex CH a fait la joie de nos adhérents avec un rendement net de 20,42%.

Les ouragans, les tremblements de terre et les incendies de forêt ont fait de l'année 2017 la plus chère de l'histoire en matière d'assurance. Malgré ces événements de grande ampleur, le groupe de placement **FWi Insurance Linked Strategies** n'a terminé l'année qu'avec une perte modérée de 3,75% en USD. La large diversification dans les catastrophes naturelles et l'intégration des risques non liés aux catastrophes naturelles ont en l'occurrence pu empêcher un résultat plus mauvais. Nous sommes convaincus que le groupe de placement est également bien préparé à l'avenir avec cette procédure et qu'il représente une possibilité de placement intéressante et non corélée avec des primes de risque à présent réaugmentées.
Du point de vue des coûts, nous avons également pu rendre le groupe de placement plus attrayant début juillet 2017 en diminuant la commission de gestion standard à 1,25% par an.

Au sein des **groupes de placement immobilier**, nous avons réalisé une augmentation du capital de plus de CHF 13,2 mio. dans le groupe de placement FWi Immobilier Suisse avec libération le 3 juillet 2017. Le produit des souscriptions a été utilisé pour augmenter l'indice de logement via le fonds cible AXA Immovation Residential. A la clôture de l'exercice de référence, le groupe de placement était investi dans le fonds immobilier AXA Immovation Residential à 75% et dans le fonds AXA Immovation Commercial axé sur des immeubles à usage commercial à 22%. En 2017, les deux véhicules cibles ont réalisé un résultat positif, ce qui a eu un effet direct sur la performance du groupe de placement. En tenant compte de la distribution de 30 CHF par part à fin mars 2017, le rendement des placements s'établit à 4,35%.
Le véhicule de placement FWi Immobilier Suisse Indirect investit principalement dans des valeurs immobilières en Suisse par le biais de placements collectifs ainsi que de sociétés anonymes immobilières cotées en bourse. Cette combinaison de placements a généré une performance nette de 7,26% durant l'exercice écoulé.

Adhérents

L'année passée, nous avons gagné 8 nouveaux clients. Cependant, en raison de réorientations et du processus de concentration, en particulier dans les plus petites caisses de prévoyance, nous avons perdu 14 adhérents. A la clôture de l'exercice 2017, le nombre d'adhérents s'est réduit par rapport à l'année précédente à 164 institutions de prévoyance.

Evolution de la fortune

Fin 2017, les actifs sous gestion de la FWi s'établissaient à CHF 1'357'450'484.43 soit une diminution de 8,2%. La réorientation des fondations AXA a en particulier conduit à ce résultat. Sans cet effet spécial, les actifs sous gestion ont augmenté de 2,6%.

La FWi se présente

Urs Brügger | Directeur de la FWi

Au sein de la direction, Urs Brügger est responsable des domaines Audit Committee du Conseil de fondation, Corporate Secretary, finances, marketing et organisation des événements.

Il s'occupe également du suivi et du développement de nos adhérents sur le Plateau Suisse, dans le canton d'Argovie, en Suisse centrale, en Suisse du Nord-Ouest et en Suisse romande.

Après son apprentissage bancaire, Urs Brügger a travaillé dans différents services de banques. Il a fait carrière à la Société de Banque Suisse dans le conseil à la clientèle de placement. Après quelques années comme conseiller financier indépendant, il est entré chez Winterthur Vie dans le secteur de la Prévoyance et du conseil en placements auprès des clients privés et des PME. Il a ensuite travaillé au Credit Suisse en tant que conseiller financier dans le domaine de la prévoyance, avant de rejoindre la FWi Fondation de placement le 1er octobre 2003. Il a été nommé directeur au 06 juillet 2009.

Né le 27 juillet 1962, Urs Brügger est de nationalité Suisse.

contact: 058 360 78 57
urs.bruegger@fwi-fondation.ch

Jean-Claude Scherz | Directeur de la FWi

Au sein de la direction, Jean-Claude Scherz est responsable des domaines CHS PP, Investment Controlling Committee du Conseil de fondation, stratégie produits et suivi de la performance.

Il s'occupe également du suivi et du développement de nos adhérents en Suisse orientale, à Zurich et à Zoug.

Jean-Claude Scherz a passé 18 ans chez UBS où il a occupé différentes fonctions, en dernier lieu celle de gérant de portefeuille private banking. Après trois ans à la Banque Clariden, il a rejoint le département Asset Management du groupe Winterthur en 1999.

Jean-Claude Scherz a rejoint la FWi Fondation de placement en août 2006 en qualité de responsable des ventes pour la Suisse orientale. Il a été nommé directeur adjoint à l'occasion de l'assemblée des adhérents du 11 mai 2007 et ensuite directeur au 06 juillet 2009.

Né le 11 mars 1961, Jean-Claude Scherz est de nationalité Suisse.

contact: 058 360 78 58
jean-claude.scherz@awi-anlagestiftung.ch

Michael Zuppiger | Responsable de la prospection du marché

Michael Zuppiger est responsable des activités de prospection du marché. A cet effet, il développe et met en œuvre les activités nationales et régionales liées au marketing.

Après un apprentissage bancaire à la Banque cantonale de Zurich, Michael Zuppiger a travaillé pendant six ans auprès de la State Street Bank à Zurich où il était responsable du suivi des clients institutionnels, et a obtenu au cours de cette période le diplôme fédéral d'économiste bancaire ES. Après trois ans chez AXA Investment Managers Suisse SA, Michael Zuppiger a rejoint la FWi Fondation de placement le 1er mars 2014 tout en suivant parallèlement la formation pour obtenir le titre de gérant de caisse de pension diplômé. Le 19 novembre 2015, il a été nommé Responsable de la prospection du marché.

Né le 30 décembre 1983, Michael Zuppiger est de nationalité Suisse

contact: 058 360 78 59
michael.zuppiger@fwi-fondation.ch

Comptes de fortune et comptes de résultat des groupes de placement FWi

Pages 12 – 21

FWi Evaluation de la fortune et compte de pertes et profits CHF par 31.12.2017

	FWi Obligations Domestiques CHF		FWi Obligations Domestiques CHF Redex	
	2017	2016	2017	2016
Evaluation de la fortune				
Avoirs bancaires à vue	8'895.13	8'996.48	79'933.13	15'942.04
Parts de placements collectifs de capitaux				
Fonds en obligations	90'588'656.95	102'733'023.89	24'494'682.57	22'618'938.58
Autres valeurs patrimoniales	392'594.40	518'465.20	60'626.50	41'257.71
Fortune totale	90'990'146.48	103'260'485.57	24'635'242.20	22'676'138.33
Moins engagements	14'020.43	18'538.48	4'438.16	4'591.54
Fortune nette	**90'976'126.05**	**103'241'947.09**	**24'630'804.04**	**22'671'546.79**
Compte du résultat				
Revenu placements collectifs de capitaux				
Fonds en obligations	1'121'698.26	1'481'329.11	136'671.87	82'234.88
Autres revenus			41'858.08	40'799.98
Achats de revenus courus lors de l'émission de droits	-3'720.33	-1'306.33	754.03	
Revenu total	**1'117'977.93**	**1'480'022.78**	**179'283.98**	**123'034.86**
Moins:				
Intérêts débiteurs		620.49		220.76
Intérêts negativs	30.78		265.07	38.37
Frais de révision	564.07	8'352.12	564.11	1'395.06
Rémunération en faveur de la banque dépositaire	5'575.40	6'998.81	2'400.63	2'640.56
Bonifications réglementaires aux prestataires, si comptablisées dans le résultat	97'192.42	126'755.82	23'254.46	22'676.18
Autres dépenses	4'407.47	5'529.66	1'958.92	1'201.51
Versement de revenus courus lors du remboursement de droits	-10'482.18	-27'771.17		52.64
Moins total	**97'287.96**	**120'485.73**	**28'443.19**	**28'225.08**
Revenu net	1'020'689.97	1'359'537.05	150'840.79	94'809.78
Gains et pertes réalisés sur capitaux	1'135'136.15	4'682'709.71		-37'314.33
Résultat réalisé	**2'155'826.12**	**6'042'246.76**	**150'840.79**	**57'495.45**
Gains et pertes de capital non réalisés	-2'166'426.90	-2'637'567.91	-190'829.51	73'480.46
Résultat total	**-10'600.78**	**3'404'678.85**	**-39'988.72**	**130'975.91**
Utilisation du résultat				
Revenu net de l'exercice	1'020'689.97	1'359'537.05	150'840.79	94'809.78
Revenu destiné à être réinvesti	1'020'689.97	1'359'537.05	150'840.79	94'809.78
Variation du portefeuille				
Fortune au début de l'exercice	103'241'947.09	142'322'807.87	22'671'546.79	23'827'013.36
Souscriptions	16'299'775.90	9'426'432.76	1'999'245.97	
Remboursements	28'554'996.16	51'911'972.39		1'286'442.48
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	-10'600.78	3'404'678.85	-39'988.72	130'975.91
Fortune à la fin de l'exercice	90'976'126.05	103'241'947.09	24'630'804.04	22'671'546.79
Nombre de droits en circulations au 31.12.	79'965.71	90'798.43	25'104.27	23'066.34
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'137.69	1'137.05	981.14	982.88
Revenu par droit en CHF	12.76	14.97	6.01	4.11
Total Expense Ratio	0.25%	0.26%	0.32%	0.31%

(Explications: cf. annexe pp. 30-34)

FWi Evaluation de la fortune et compte de pertes et profits CHF par 31.12.2017

	FWi Obligations Etrangères CHF		FWi Global Obligations Government	
	2017	2016	2017	2016
Evaluation de la fortune				
Avoirs bancaires à vue		10'369.34	1'410.12	1'745.52
Parts de placements collectifs de capitaux				
Fonds en obligations	39'782'476.16	97'747'237.64	34'587'369.82	33'972'892.16
Autres valeurs patrimoniales	395'205.74	530'494.09	190'244.98	197'073.62
Fortune totale	40'177'681.90	98'288'101.07	34'779'024.92	34'171'711.30
Moins engagements	719'496.39	14'497.43	6'203.14	6'434.72
Fortune nette	**39'458'185.51**	**98'273'603.64**	**34'772'821.78**	**34'165'276.58**
Compte du résultat				
Revenu placements collectifs de capitaux				
Fonds en obligations	1'129'159.29	1'515'697.42	543'557.11	563'067.52
Autres revenus				
Achats de revenus courus lors de l'émission de droits	-3'344.03	21'565.89		
Revenu total	**1'125'815.26**	**1'537'263.31**	**543'557.11**	**563'067.52**
Moins:				
Intérêts débiteurs		186.13		
Intérêts negativs	62.18			
Frais de révision	3'341.07	5'153.27	976.99	1'984.27
Rémunération en faveur de la banque dépositaire	4'805.95	5'444.32	2'626.27	2'613.12
Bonifications réglementaires aux prestataires, si comptablisées dans le résultat	84'446.90	95'960.44	41'290.75	41'851.69
Autres dépenses	4'126.50	3'887.59	2'320.67	1'643.84
Versement de revenus courus lors du remboursement de droits	540'908.20	-169.22	3'964.00	175.16
Moins total	**637'690.80**	**110'462.53**	**51'178.68**	**48'268.08**
Revenu net	488'124.46	1'426'800.78	492'378.43	514'799.44
Gains et pertes réalisés sur capitaux	2'424'470.67	30'136.38	-26'650.26	-95'620.23
Résultat réalisé	**2'912'595.13**	**1'456'937.16**	**465'728.17**	**419'179.21**
Gains et pertes de capital non réalisés	-3'410'644.31	-869'455.16	413'061.03	662'889.90
Résultat total	**-498'049.18**	**587'482.00**	**878'789.20**	**1'082'069.11**
Utilisation du résultat				
Revenu net de l'exercice	488'124.46	1'426'800.78	492'378.43	514'799.44
Revenu destiné à être réinvesti	488'124.46	1'426'800.78	492'378.43	514'799.44
Variation du portefeuille				
Fortune au début de l'exercice	98'273'603.64	87'975'849.75	34'165'276.58	34'109'467.26
Souscriptions	12'997'726.63	10'065'590.91		
Remboursements	71'315'095.58	355'319.02	271'244.00	1'026'259.79
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	-498'049.18	587'482.00	878'789.20	1'082'069.11
Fortune à la fin de l'exercice	39'458'185.51	98'273'603.64	34'772'821.78	34'165'276.58
Nombre de droits en circulations au 31.12.	30'220.25	75'276.65	25'444.62	25'644.62
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'305.69	1'305.50	1'366.61	1'332.26
Revenu par droit en CHF	16.15	18.95	19.35	20.07
Total Expense Ratio	0.26%	0.25%	0.43%	0.42%

(Explications: cf. annexe pp. 30-34)

FWi Evaluation de la fortune et compte de pertes et profits CHF par 31.12.2017

	FWi Global Obligations d'enterprises Smart Beta Hedged CHF		FWi Actions Suisse SMC	
	2017	2016	2017	2016
Evaluation de la fortune				
Avoirs bancaires à vue	10'025.61	3'348.93	20'326.65	10'250.23
Parts de placements collectifs de capitaux				
Fonds en actions			110'258'272.96	132'077'870.29
Fonds en obligations	190'620'323.09	160'536'749.06		
Autres valeurs patrimoniales	6'438.94	10'477.64	274'873.20	349'287.48
Fortune totale	190'636'787.64	160'550'575.63	110'553'472.81	132'437'408.00
Moins engagements	20'436.15	13'386.74	30'876.60	35'589.16
Fortune nette	**190'616'351.49**	**160'537'188.89**	**110'522'596.21**	**132'401'818.84**
Compte du résultat				
Revenu placements collectifs de capitaux				
Fonds en actions			785'352.00	997'964.22
Autres revenus	73'460.08	52'666.15		
Achats de revenus courus lors de l'émission de droits	-12'546.07	-41'943.85	-1'068.18	959.46
Revenu total	**60'914.01**	**10'722.30**	**784'283.82**	**998'923.68**
Moins:				
Intérêts débiteurs		1'160.85		346.69
Intérêts negativs			596.36	
Frais de révision	11'164.13	2'700.50	4'617.86	6'840.53
Rémunération en faveur de la banque dépositaire	6'181.52	6'914.16	6'459.49	6'420.71
Bonifications réglementaires aux prestataires, si comptablisées dans le résultat	129'586.04	92'179.75	296'448.95	288'311.45
Autres dépenses	60'714.10	120'752.76	5'290.97	4'907.09
Versement de revenus courus lors du remboursement de droits	-10'402.81	-132.68	-56'864.93	-5'155.11
Moins total	**197'242.98**	**223'575.34**	**256'548.70**	**301'671.36**
Revenu net	-136'328.97	-212'853.04	527'735.12	697'252.32
Gains et pertes réalisés sur capitaux	611'786.76	6'396.25	26'360'656.94	2'070'097.51
Résultat réalisé	**475'457.79**	**-206'456.79**	**26'888'392.06**	**2'767'349.83**
Gains et pertes de capital non réalisés	3'748'012.99	2'034'508.36	8'144'244.42	19'081'892.55
Résultat total	**4'223'470.78**	**1'828'051.57**	**35'032'636.48**	**21'849'242.38**
Utilisation du résultat				
Revenu net de l'exercice	-136'328.97	-212'853.04	527'735.12	697'252.32
Revenu destiné à être réinvesti	-136'328.97	-212'853.04	527'735.12	697'252.32
Variation du portefeuille				
Fortune au début de l'exercice	160'537'188.89	86'681'737.15	132'401'818.84	118'080'764.34
Souscriptions	41'173'451.63	72'129'532.85	1'570'293.18	2'011'498.71
Remboursements	15'317'759.81	102'132.68	58'482'152.29	9'539'686.59
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	4'223'470.78	1'828'051.57	35'032'636.48	21'849'242.38
Fortune à la fin de l'exercice	190'616'351.49	160'537'188.89	110'522'596.21	132'401'818.84
Nombre de droits en circulations au 31.12.	172'346.85	148'713.39	24'467.96	37'934.52
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'106.00	1'079.51	4'517.03	3'490.27
Revenu par droit en CHF	-0.79	-1.43	21.57	18.38
Total Expense Ratio	0.29%	0.28%	0.80%	0.80%

(Explications: cf. annexe pp. 30-34)

FWi Evaluation de la fortune et compte de pertes et profits CHF par 31.12.2017

	FWi Global Actions		FWi Global SmartBeta Actions	
	2017	2016	2017	2016
Evaluation de la fortune				
Avoirs bancaires à vue	1'933.87	1'917.91	630.85	855.78
Parts de placements collectifs de capitaux				
Fonds en actions	18'979'775.35	44'358'118.01	57'114'619.73	61'694'561.67
Autres valeurs patrimoniales			3'477.57	5'953.35
Fortune totale	18'981'709.22	44'360'035.92	57'118'728.15	61'701'370.80
Moins engagements	8'342.28	15'901.34	6'195.53	7'357.68
Fortune nette	**18'973'366.94**	**44'344'134.58**	**57'112'532.62**	**61'694'013.12**
Compte du résultat				
Revenu liquidités et dépôts à terme			777.39	
Revenu placements collectifs de capitaux				
Fonds en actions	324'521.73	1'098'088.88		
Autres revenus			34'190.53	27'173.01
Achats de revenus courus lors de l'émission de droits		-188.20	-406.71	-3'007.05
Revenu total	**324'521.73**	**1'097'900.68**	**34'561.21**	**24'165.96**
Moins:				
Intérêts débiteurs				
Intérêts negativs				
Frais de révision	988.70	2'873.10	2'381.69	2'700.50
Rémunération en faveur de la banque dépositaire	2'153.52	3'379.58	7'330.36	7'576.97
Bonifications réglementaires aux prestataires, si comptablisées dans le résultat	63'324.55	129'842.10	38'517.99	40'418.66
Autres dépenses	2'200.85	2'184.75	6'895.01	13'259.38
Versement de revenus courus lors du remboursement de droits	-14'682.01	89'022.40	-2'307.88	
Moins total	**53'985.61**	**227'301.93**	**52'817.17**	**63'955.51**
Revenu net	270'536.12	870'598.75	-18'255.96	-39'789.55
Gains et pertes réalisés sur capitaux	8'315'887.58	2'642'062.04	2'983'938.68	-26'636.68
Résultat réalisé	**8'586'423.70**	**3'512'660.79**	**2'965'682.72**	**-66'426.23**
Gains et pertes de capital non réalisés	-4'078'533.43	1'324'696.47	5'952'319.31	4'183'086.86
Résultat total	**4'507'890.27**	**4'837'357.26**	**8'918'002.03**	**4'116'660.63**
Utilisation du résultat				
Revenu net de l'exercice	270'536.12	870'598.75	-18'255.96	-39'789.55
Revenu destiné à être réinvesti	270'536.12	870'598.75	-18'255.96	-39'789.55
Variation du portefeuille				
Fortune au début de l'exercice	44'344'134.58	49'052'612.86	61'694'013.12	50'638'070.44
Souscriptions		2'000'188.20	2'300'406.71	6'939'282.05
Remboursements	29'878'657.91	11'546'023.74	15'799'889.24	
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	4'507'890.27	4'837'357.26	8'918'002.03	4'116'660.63
Fortune à la fin de l'exercice	18'973'366.94	44'344'134.58	57'112'532.62	61'694'013.12
Nombre de droits en circulations au 31.12.	7'800.47	21'878.72	41'184.45	52'005.22
Valeur d'inventaire par droit en CHF	2'432.34	2'026.82	1'386.75	1'186.30
Revenu par droit en CHF	34.68	39.79	-0.44	-0.77
Total Expense Ratio	0.66%	0.64%	0.29%	0.31%

(Explications: cf. annexe pp. 30-34)

FWi Evaluation de la fortune et compte de pertes et profits CHF par 31.12.2017

	FWi LPP 25 andante		FWi LPP 35 allegro	
	2017	2016	2017	2016
Evaluation de la fortune				
Avoirs bancaires à vue	612'829.93	637'445.77	3'576'594.23	5'800'442.84
Parts de placements collectifs de capitaux				
Fonds en actions	6'486'863.87	5'301'695.91	90'712'309.96	95'146'116.15
Fonds en obligations	13'043'769.64	12'996'997.04	113'053'666.29	140'218'561.63
Fonds immobiliers	2'307'452.19	2'112'171.70	24'405'196.00	27'005'588.24
Instruments financiers dérivés	4'726.36	882.13	51'989.61	9'447.93
Autres valeurs patrimoniales	58'168.72	61'478.19	1'226'608.38	2'767'054.82
Fortune totale	22'513'810.71	21'110'670.74	233'026'364.47	270'947'211.61
Moins engagements	5'143.82	4'513.12	746'294.62	60'842.26
Fortune nette	**22'508'666.89**	**21'106'157.62**	**232'280'069.85**	**270'886'369.35**
Compte du résultat				
Revenu placements collectifs de capitaux				
Fonds en actions	20'216.61	17'136.39	441'353.00	582'312.49
Fonds en obligations	141'522.11	175'059.25	1'254'343.48	1'951'375.60
Fonds immobiliers				
Autres revenus			128.13	
Achats de revenus courus lors de l'émission de droits	22.68	-2'063.62	-2'091.80	5'142.20
Revenu total	**161'761.40**	**190'132.02**	**1'693'732.81**	**2'538'830.29**
Moins:				
Intérêts débiteurs		2'121.74		22'265.62
Intérêts negativs	4'306.70	365.53	54'621.43	3'389.49
Frais de révision	310.53	1'515.23	6'101.47	17'345.28
Rémunération en faveur de la banque dépositaire	10'267.67	13'992.59	24'190.97	27'573.37
Bonifications réglementaires aux prestataires, si comptablisées dans le résultat	31'539.00	34'528.80	426'560.76	459'909.46
Autres dépenses	2'895.92	5'266.81	23'302.99	43'970.72
Versement de revenus courus lors du remboursement de droits	-356.64	-8'961.37	108'866.51	112'931.37
Moins total	**48'963.18**	**48'829.33**	**643'644.13**	**687'385.31**
Revenu net	112'798.22	141'302.69	1'050'088.68	1'851'444.98
Gains et pertes réalisés sur capitaux	239'083.57	494'207.00	12'139'449.24	4'854'191.73
Résultat réalisé	**351'881.79**	**635'509.69**	**13'189'537.92**	**6'705'636.71**
Gains et pertes de capital non réalisés	947'746.48	-278'618.75	7'315'015.70	-1'632'842.70
Résultat total	**1'299'628.27**	**356'890.94**	**20'504'553.62**	**5'072'794.01**
Utilisation du résultat				
Revenu net de l'exercice	112'871.28	141'302.69	1'050'088.68	1'851'444.98
Revenu destiné à être réinvesti	112'871.28	141'302.69	1'050'088.68	1'851'444.98
Variation du portefeuille				
Fortune au début de l'exercice	21'106'157.62	25'940'071.56	270'886'369.35	296'919'876.61
Souscriptions	757'244.05	2'782'647.86	10'142'683.03	9'852'649.75
Remboursements	654'363.05	7'973'452.74	69'253'536.15	40'958'951.02
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	1'299'628.27	356'890.94	20'504'553.62	5'072'794.01
Fortune à la fin de l'exercice	22'508'666.89	21'106'157.62	232'280'069.85	270'886'369.35
Nombre de droits en circulations au 31.12.	14'530.39	14'464.72	108'403.11	136'717.80
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'549.08	1'459.15	2'142.74	1'981.35
Revenu par droit en CHF	7.76	9.77	9.69	13.54
Total Expense Ratio	0.56%	0.52%	0.57%	0.52%

(Explications: cf. annexe pp. 30-34)

FWi Evaluation de la fortune et compte de pertes et profits CHF par 31.12.2017

FWi LPP 45 vivace

	2017	2016
Evaluation de la fortune		
Avoirs bancaires à vue	1'609'103.20	1'069'121.09
Parts de placements collectifs de capitaux		
Fonds en actions	19'606'304.00	16'585'469.98
Fonds en obligations	15'409'804.04	15'271'297.11
Fonds immobiliers	4'219'267.15	3'586'694.29
Instruments financiers dérivés	8'941.02	1'378.39
Autres valeurs patrimoniales	176'310.81	71'907.92
Fortune totale	41'029'730.22	36'585'868.78
Moins engagements	417'270.13	10'304.58
Fortune nette	**40'612'460.09**	**36'575'564.20**
Compte du résultat		
Revenu placements collectifs de capitaux		
Fonds en actions	110'388.02	104'688.20
Fonds en obligations	158'264.86	195'598.30
Fonds immobiliers		
Autres revenus		
Achats de revenus courus lors de l'émission de droits	1'609.61	3'373.39
Revenu total	**270'262.49**	**303'659.89**
Moins:		
Intérêts débiteurs		3'293.65
Intérêts negativs	6'592.79	417.61
Frais de révision	1'014.93	2'152.65
Rémunération en faveur de la banque dépositaire	9'390.71	15'699.75
Bonifications réglementaires aux prestataires, si comptablisées dans le résultat	68'513.53	64'346.74
Autres dépenses	4'205.96	5'771.22
Versement de revenus courus lors du remboursement de droits	573.48	1'087.12
Moins total	**90'291.40**	**92'768.74**
Revenu net	179'971.09	210'891.15
Gains et pertes réalisés sur capitaux	731'892.00	483'648.36
Résultat réalisé	**911'863.09**	**694'539.51**
Gains et pertes de capital non réalisés	2'703'029.54	32'536.99
Résultat total	**3'614'892.63**	**727'076.50**
Utilisation du résultat		
Revenu net de l'exercice	179'971.09	210'891.15
Revenu destiné à être réinvesti	179'971.09	210'891.15
Variation du portefeuille		
Fortune au début de l'exercice	36'575'564.20	36'928'173.45
Souscriptions	2'944'509.09	1'893'285.68
Remboursements	2'522'505.83	2'972'971.43
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	3'614'892.63	727'076.50
Fortune à la fin de l'exercice	40'612'460.09	36'575'564.20
Nombre de droits en circulations au 31.12.	24'720.95	24'486.31
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'642.84	1'493.72
Revenu par droit en CHF	7.28	8.61
Total Expense Ratio	0.61%	0.57%

(Explications: cf. annexe pp. 30-34)

FWi Evaluation de la fortune et compte de pertes et profits USD par 31.12.2017

	FWi Insurance Linked Strategies	
	2017 en USD	2016* en USD
Evaluation de la fortune		
Avoirs bancaires à vue	1'595'239.15	6'731'181.20
Obligations		
Obligations catastrophe (Cat bonds)	50'865'442.02	38'648'891.96
Special Purpose Vehicle (SPV)	29'361'037.95	34'381'278.22
Instruments financiers dérivés	-202'305.96	58'180.20
Autres valeurs patrimoniales	1'712'608.16	294'171.90
Fortune totale	83'332'021.32	80'113'703.48
Moins engagements	2'575'884.15	4'275'309.12
Fortune nette	**80'756'137.17**	**75'838'394.36**
Compte du résultat		
Revenus, liquidités et dépôts à terme	911.79	
Revenu obligations		
Obligations catatstrophe (Cat bonds)	2'278'000.66	1'512'840.08
Special Purpose Vehicle (SPV)	1'925'380.02	77'955.55
Autres revenus	150.61	274.21
Achats de revenus courus lors de l'émission de droits	99'509.79	265'976.32
Revenu total	**4'303'952.87**	**1'857'046.16**
Moins:		
Intérêts débiteurs		
Intérêts negativs	215.40	
Frais de révision	3'998.48	5'636.08
Rémunération en faveur de la banque dépositaire	88'070.38	48'699.04
Bonifications réglementaires aux prestataires, si comptablisées dans le résultat	1'119'174.67	814'786.96
Autres dépenses	116'661.81	173'199.94
Moins total	**1'328'120.74**	**1'042'322.02**
Revenu net	2'975'832.13	814'724.14
Gains et pertes réalisés sur capitaux	-1'651'738.62	111'895.44
Résultat réalisé	**1'324'093.51**	**926'619.58**
Gains et pertes de capital non réalisés	-4'441'784.71	1'093'751.74
Résultat total	**-3'117'691.20**	**2'020'371.32**
Utilisation du résultat		
Revenu net de l'exercice	2'975'832.13	814'724.14
Revenu destiné à être réinvesti	2'975'832.13	814'724.14
Variation du portefeuille		
Fortune au début de l'exercice	75'838'394.36	
Souscriptions	8'035'434.01	73'818'023.04
Remboursements		
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	-3'117'691.20	2'020'371.32
Fortune à la fin de l'exercice	80'756'137.17	75'838'394.36
Nombre de droits en circulations au 31.12.	80'903.27	73'130.42
Valeur d'inventaire par droit en CHF	998.18	1'037.03
Revenu par droit en CHF	36.78	11.14
Total Expense Ratio	1.49%	1.68%

* Depuis le lancement, 15.12.2015 - 31.12.2016

(Explications: cf. annexe pp. 30-34)

FWi Evaluation de la fortune et compte de pertes et profits CHF par 31.12.2017

	FWi Actions Suisse produit indexe		FWi Actions Europe ex CH produit indexe	
	2017	2016	2017	2016
Evaluation de la fortune				
Avoirs bancaires à vue		262.33	82.83	92.87
Parts de placements collectifs de capitaux				
Fonds en actions	90'018'015.21	128'250'844.15	34'128'131.85	31'358'975.69
Autres valeurs patrimoniales	649'009.89	650'893.98	1'113'182.75	185'113.42
Fortune totale	90'667'025.10	128'902'000.46	35'241'397.43	31'544'181.98
Moins engagements	688'918.67	87'091.78	1'085'325.24	24'488.96
Fortune nette	**89'978'106.43**	**128'814'908.68**	**34'156'072.19**	**31'519'693.02**
Compte du résultat				
Revenu placements collectifs de capitaux				
Fonds en actions	1'683'348.26	3'353'602.81	1'065'189.13	1'142'181.20
Achats de revenus courus lors de l'émission de droits	37'324.52	62'469.09	-509.20	28'478.96
Revenu total	**1'720'672.78**	**3'416'071.90**	**1'064'679.93**	**1'170'660.16**
Moins:				
Intérêts débiteurs				
Intérêts negativs	41.35			
Bonifications réglementaires aux prestataires, si comptablisées dans le résultat	286'326.06	364'773.51	109'341.28	102'171.21
Autres dépenses	7'783.60	9'172.63	3'046.89	2'407.15
Versement de revenus courus lors du remboursement de droits	347'862.59	108'773.40	105'414.70	154'985.98
Moins total	**642'013.60**	**482'719.54**	**217'802.87**	**259'564.34**
Revenu net	1'078'659.18	2'933'352.36	846'877.06	911'095.82
Gains et pertes réalisés sur capitaux	13'391'410.26	5'733'035.70	413'921.93	-460'396.03
Résultat réalisé	**14'470'069.44**	**8'666'388.06**	**1'260'798.99**	**450'699.79**
Gains et pertes de capital non réalisés	5'373'256.16	-11'693'814.52	4'976'730.45	-163'947.12
Résultat total	**19'843'325.60**	**-3'027'426.46**	**6'237'529.44**	**286'752.67**
Utilisation du résultat				
Revenu net de l'exercice	1'078'659.18	2'933'352.36	846'877.06	911'095.82
Revenu destiné à être réinvesti	1'078'659.18	2'933'352.36	846'877.06	911'095.82
Variation du portefeuille				
Fortune au début de l'exercice	128'814'908.68	145'580'118.13	31'519'693.02	34'758'711.39
Souscriptions	8'266'544.22	31'642'164.96	662'806.88	2'449'194.49
Remboursements	66'946'672.07	45'379'947.95	4'263'957.15	5'974'965.53
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	19'843'325.60	-3'027'426.46	6'237'529.44	286'752.67
Fortune à la fin de l'exercice	89'978'106.43	128'814'908.68	34'156'072.19	31'519'693.02
Nombre de droits en circulations au 31.12.	24'241.29	41'535.33	12'151.13	13'502.66
Valeur d'inventaire par droit en CHF	3'711.77	3'101.33	2'810.94	2'334.33
Revenu par droit en CHF	44.50	70.62	69.70	67.48
Total Expense Ratio	0.28%	0.28%	0.33%	0.33%

(Explications: cf. annexe pp. 30-34)

FWi Evaluation de la fortune et compte de pertes et profits CHF par 31.12.2017

	FWi Actions Etats-Unis produit indexe		FWi Actions Japon produit indexe	
	2017	2016	2017	2016
Evaluation de la fortune				
Avoirs bancaires à vue	86.19	154.34	158.75	684.60
Parts de placements collectifs de capitaux				
Fonds en actions	37'901'862.38	36'394'254.95	54'808'793.83	48'138'796.88
Autres valeurs patrimoniales	40'323.77	35'466.85	39'693.69	154'571.31
Fortune totale	37'942'272.34	36'429'876.14	54'848'646.27	48'294'052.79
Moins engagements	31'148.75	26'788.69	42'151.51	42'454.80
Fortune nette	**37'911'123.59**	**36'403'087.45**	**54'806'494.76**	**48'251'597.99**
Compte du résultat				
Revenu placements collectifs de capitaux				
Fonds en actions	510'250.66	328'328.74	778'281.02	964'608.65
Achats de revenus courus lors de l'émission de droits		88'933.15	24'756.05	27'733.89
Revenu total	**510'250.66**	**417'261.89**	**803'037.07**	**992'342.54**
Moins:				
Intérêts débiteurs				
Intérêts negativs			76.82	
Bonifications réglementaires aux prestataires, si comptablisées dans le résultat	118'747.22	88'604.38	153'656.74	164'117.19
Autres dépenses	3'231.20	2'003.30	3'919.99	3'658.63
Versement de revenus courus lors du remboursement de droits	35'869.65	-2'724.90	1'788.55	132'945.70
Moins total	**157'848.07**	**87'882.78**	**159'442.10**	**300'721.52**
Revenu net	352'402.59	329'379.11	643'594.97	691'621.02
Gains et pertes réalisés sur capitaux	1'436'249.87	1'254'757.50	925'035.25	2'500'114.72
Résultat réalisé	**1'788'652.46**	**1'584'136.61**	**1'568'630.22**	**3'191'735.74**
Gains et pertes de capital non réalisés	3'719'270.83	2'026'303.02	6'772'964.29	-1'554'038.86
Résultat total	**5'507'923.29**	**3'610'439.63**	**8'341'594.51**	**1'637'696.88**
Utilisation du résultat				
Revenu net de l'exercice	352'402.59	329'379.11	643'594.97	691'621.02
Revenu destiné à être réinvesti	352'402.59	329'379.11	643'594.97	691'621.02
Variation du portefeuille				
Fortune au début de l'exercice	36'403'087.45	28'526'033.84	48'251'597.99	57'319'102.10
Souscriptions		8'678'040.52	2'070'508.33	1'930'042.88
Remboursements	3'999'887.15	4'411'426.54	3'857'206.07	12'635'243.87
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	5'507'923.29	3'610'439.63	8'341'594.51	1'637'696.88
Fortune à la fin de l'exercice	37'911'123.59	36'403'087.45	54'806'494.76	48'251'597.99
Nombre de droits en circulations au 31.12.	9'801.62	10'902.62	54'672.25	57'047.31
Valeur d'inventaire par droit en CHF	3'867.84	3'338.93	1'002.46	845.82
Revenu par droit en CHF	35.95	30.21	11.77	12.12
Total Expense Ratio	0.34%	0.33%	0.33%	0.33%

(Explications: cf. annexe pp. 30-34)

FWi Evaluation de la fortune et compte de pertes et profits CHF par 31.12.2017

	FWi Actions Marchés Emergents produit indexe		FWi Actions Monde ex CH produit indexe	
	2017	2016	2017	2016
Evaluation de la fortune				
Avoirs bancaires à vue		908.50	34.79	51.15
Parts de placements collectifs de capitaux				
Fonds en actions	94'510'279.72	70'249'905.28	6'531'812.54	15'721'869.96
Autres valeurs patrimoniales	725'130.56	185'247.86		37'553.16
Fortune totale	95'235'410.28	70'436'061.64	6'531'847.33	15'759'474.27
Moins engagements	738'697.89	84'462.48	5'182.70	12'206.36
Fortune nette	**94'496'712.39**	**70'351'599.16**	**6'526'664.63**	**15'747'267.91**
Compte du résultat				
Revenu placements collectifs de capitaux				
Fonds en actions	1'732'566.16	1'800'071.03	105'333.34	265'840.45
Achats de revenus courus lors de l'émission de droits	38'839.84	40'718.55		3'251.04
Revenu total	**1'771'406.00**	**1'840'789.58**	**105'333.34**	**269'091.49**
Moins:				
Intérêts débiteurs				
Intérêts negativs				
Bonifications réglementaires aux prestataires, si comptablisées dans le résultat	392'168.29	320'056.16	20'552.06	45'569.66
Autres dépenses	5'527.32	4'514.60	1'763.17	1'184.29
Versement de revenus courus lors du remboursement de droits	17'118.27	129'533.16	-1'380.00	
Moins total	**414'813.88**	**454'103.92**	**20'935.23**	**46'753.95**
Revenu net	1'356'592.12	1'386'685.66	84'398.11	222'337.54
Gains et pertes réalisés sur capitaux	169'576.58	-631'742.35	2'794'491.71	8'398.20
Résultat réalisé	**1'526'168.70**	**754'943.31**	**2'878'889.82**	**230'735.74**
Gains et pertes de capital non réalisés	20'651'037.19	7'332'594.22	-1'760'953.10	1'100'673.59
Résultat total	**22'177'205.89**	**8'087'537.53**	**1'117'936.72**	**1'331'409.33**
Utilisation du résultat				
Revenu net de l'exercice	1'356'592.12	1'386'685.66	84'398.11	222'337.54
Revenu destiné à être réinvesti	1'356'592.12	1'386'685.66	84'398.11	222'337.54
Variation du portefeuille				
Fortune au début de l'exercice	70'351'599.16	66'011'690.32	15'747'267.91	14'219'109.62
Souscriptions	3'104'615.84	2'470'982.42		196'748.96
Remboursements	1'136'708.50	6'218'611.11	10'338'540.00	
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	22'177'205.89	8'087'537.53	1'117'936.72	1'331'409.33
Fortune à la fin de l'exercice	94'496'712.39	70'351'599.16	6'526'664.63	15'747'267.91
Nombre de droits en circulations au 31.12.	32'344.27	31'549.60	3'279.84	9'279.84
Valeur d'inventaire par droit en CHF	2'921.59	2'229.87	1'989.94	1'696.93
Revenu par droit en CHF	41.94	43.95	25.73	23.96
Total Expense Ratio	0.48%	0.48%	0.36%	0.33%

(Explications: cf. annexe pp. 30-34)

Comptes de fortune et comptes de résultat des groupes de placement immobiliers

Page 23

Comptes de fortune et comptes de résultat des groupes de placement FWi par 31.12.2017

	FWi Immobilier Suisse		FWi Immobilier Suisse Indirect	
	2017	2016	2017	2016
Evaluation de la fortune				
Avoirs bancaires à vue	2'086'639.88	1'316'113.44	87'249.60	527'130.74
Actions			4'491'544.70	5'028'818.10
Parts de placements collectifs de capitaux				
Fonds immobiliers	58'601'376.00	45'372'546.00	29'877'905.17	32'228'134.89
Autres valeurs patrimoniales	38.36	38.36	1'241'500.37	1'356'240.31
Fortune totale	60'688'054.24	46'688'697.80	35'698'199.84	39'140'324.04
Moins engagements	6'294.78	6'071.16	24'767.50	1'379'788.36
Fortune nette	**60'681'759.46**	**46'682'626.64**	**35'673'432.34**	**37'760'535.68**
Compte du résultat				
Revenu liquidités et dépôts à terme				
Revenu placements collectifs de capitaux				
Actions			60'700.70	59'775.50
Fonds immobiliers	1'758'312.00	1'297'078.00	775'564.54	811'165.49
Autres revenus			9'300.37	10'891.96
Achats de revenus courus lors de l'émission de droits	65'127.82		12'184.81	38'773.56
Revenu total	**1'823'439.82**	**1'297'078.00**	**857'750.42**	**920'606.51**
Moins:				
Intérêts débiteurs				448.86
Intérêts negativs			458.77	
Frais de révision	3'925.20	3'575.84	3'045.12	2'067.33
Rémunération en faveur de la banque dépositaire	5'535.70	4'924.50	11'753.61	8'965.88
Bonifications réglementaires aux prestataires, si comptablisées dans le résultat	23'726.38	25'222.89	211'072.22	206'410.63
Autres dépenses	1'298.80	1'540.56	12'266.73	15'113.36
Versement de revenus courus lors du remboursement de droits			55'768.32	35'973.37
Moins total	**34'486.08**	**35'263.79**	**294'364.77**	**268'979.43**
Revenu net	1'788'953.74	1'261'814.21	563'385.65	651'627.08
Gains et pertes réalisés sur capitaux			1'430'939.00	504'518.32
Résultat réalisé	**1'788'953.74**	**1'261'814.21**	**1'994'324.65**	**1'156'145.40**
Gains et pertes de capital non réalisés	-113'930.00	167'812.00	624'304.83	835'548.13
Résultat total	**1'675'023.74**	**1'429'626.21**	**2'618'629.48**	**1'991'693.53**
Utilisation du résultat				
Revenu net de l'exercice	1'788'953.74	1'261'814.21	563'385.65	651'627.08
Report de l'année précédente	249'110.44	260'796.23		
Résultat disponible pour la répartition	2'038'064.18	1'522'610.44	563'385.65	651'627.08
Bénéfices destinés à être distribués	1'902'740.00	1'273'500.00		
Revenu destiné à être réinvesti			563'385.65	651'627.08
Revenu courant reporté	135'324.18	249'110.44		
Distribution annuelle par part				
Distribution brute au titre des revenus	35.00	30.00		
./. 35% d'impôt anticipé				
Distribution nette au titre des revenus	35.00	30.00		
Variation du portefeuille				
Fortune au début de l'exercice	46'682'626.64	46'526'500.43	37'760'535.68	35'366'457.48
Distribution annuelle ordinaire	-1'273'500.00	-1'273'500.00		
Souscriptions	13'597'609.08		1'478'870.79	5'467'833.48
Remboursements			6'184'603.61	5'065'448.81
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	1'675'023.74	1'429'626.21	2'618'629.48	1'991'693.53
Fortune à la fin de l'exercice	60'681'759.46	46'682'626.64	35'673'432.34	37'760'535.68
Nombre de droits en circulations au 31.12.	54'364.00	42'450.00	30'565.13	34'700.80
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'116.21	1'099.71	1'167.13	1'088.17
Revenu par droit en CHF	32.91	8.99	18.43	18.78
Total Expense Ratio	0.79%	0.73%	1.41%	1.50%

(Explications: cf. annexe pp. 30-34)

Comptes de Fondation

Bilan / Compte de pertes et profits

Pages 26 – 27

FWi Comptes de la Fondation

Bilan	31.12.2017	31.12.2016
Avant la répartition du bénéfice	en CHF*	en CHF*
Actif		
Liquidités	3’426’330	2’824’774
Créances	567’362	515’473
Autres créances à court terme	25’632	34’908
Comptes de régularisation actif	17’925	5’124
Titres	543’527	502’589
Total actif	**4’580’777**	**3’882’868**
Passif		
Engagements	322’559	153’324
Autres engagements à court terme **	630’711	
Comptes de régulation passifs	928’575	1’191’958
Total fonds de tiers	**1’881’845**	**1’345’282**
Capital social	50’400	50’400
Réserves facultatives issues du bénéfice	2’200’000	2’100’000
Report au 1.1.	287’186	252’249
Bénéfice net	161’346	134’937
Total fonds propres	**2’698’932**	**2’537’586**
Total passifs	**4’580’777**	**3’882’868**

La fortune totale de la Fondation de placement Winterthur (FWi) s’élève à CHF 1’254’550’887.23 au 31 décembre 2017. Y compris sont la fortune totale de tous les groupes de placement FWi (après déduction des doubles comptabilisations) et les fonds propres de la Fondation de placement Winterthur.

Indications

* D’éventuelles inconsistances dans les totaux sont dues au cumul d’arrondis.

** Autres engagements à court terme: Comporte le rachat d’un adhérent, qui n’a pu être réinvesti qu’en janvier 2018 dans le groupe de placement correspondant

Compte de pertes et profits	1.1.-31.12.17	1.1.-31.12.16
	en CHF*	en CHF*
Total recettes	**3’756’261**	**3’508’841**
Commissions forfaitaires en groupe de placement actifs	2’631’310	2’402’458
Commissions forfaitaires en groupe de placement indexés	1’080’789	1’085’292
Divers	919	358
Intérêts bancaires, différences de cours sur devises et rendement non réalisé dû aux fluctuations de valeur sur titres	43’243	20’733
Total dépenses	**3’594’915**	**3’373’903**
Personnel	812’444	788’732
Bureau et administration	32’077	34’035
Conseil et droit	99’322	74’089
Gestion de fortune	1’804’917	1’578’799
Publicité et manifestations	71’183	104’932
Rétrocessions versées aux adhérents	652’297	734’194
Divers	102’793	56’578
Charges d’intérêts, différences de cours sur devises et perte non réalisée due aux fluctuations de valeur sur titres	19’882	2’545
Bénéfice de l’exercice	**161’346**	**134’937**

Indications sur le compte de dépenses

Personnel: Salaire de trois collaborateurs, dont deux membres du Directoire, frais de déplacement et de représentation.

Bureau et administration: Remboursement à AXA Investment Managers Suisse SA selon le contrat de services, ainsi que différentes dépenses administratives.

Conseil et droit: Honoraires des membres du Conseil de fondation (selon relevé détaillé p. 87) et des conseillers externes.

Gestion de fortune: Rémunération des gestionnaires de fortune (selon relevé détaillé p. 87).

Publicité et manifestations: Y compris l’assemblée des adhérents.

Rétrocessions versées aux adhérents : Selon relevé détaillé p. 31.

Divers: Contributions à la CAFP et à la CHS PP.

Proposition d’utilisation du bénéfice au bilan	2017	2016
Le Conseil de fondation charge l’assemblée des adhérents de répartir le bénéfice comme suit:	en CHF*	en CHF*
Bénéfice net	161’346	134’937
Bénéfice de l’année précédente reporté	287’186	252’249
Bénéfice résultant du bilan	448’532	387’186
Attribution aux réserves libres	200’000	100’000
Report sur un autre exercice	248’532	287’186

* D’éventuelles inconsistances dans les totaux sont dues au cumul d’arrondis.

Annexe

Généralités
Pages 30 – 34

Rapport de l’organe de révision
Pages 35 – 36

FWi Généralités

Placements
Au 31 décembre 2017, le patrimoine de la fondation était réparti entre le capital de base et 20 groupes de placement indépendants les uns des autres et gérés séparément d'un point de vue comptable.

Les placements sont effectués conformément aux règlements édictés par le conseil de fondation et aux directives de placement approuvées par le Conseil de fondation.

Présentation des comptes annuels
La présentation des comptes annuels des groupes de placement est conforme aux recommandations comptables Swiss GAAP RPC 26 ainsi qu'aux exigences spécifiques posées par l'ordonnance sur les fondations de placement (OFP) édictée par le Conseil fédéral.

L'annexe contient des informations relatives aux placements, à l'évaluation des groupes de placements et au contrôle des risques. Des informations générales et des renseignements sur la fondation figurent dans le présent rapport sous le chapitre «La gouvernance d'entreprise à la FWi».

Loyauté et intégrité
La Fondation de placement a pris les mesures nécessaires pour garantir la loyauté et l'intégrité dans la gestion de fortune. Le Conseil de fondation de même que les personnes mandatées pour le placement et la gestion de la fortune ont confirmé le respect des prescriptions en matière de loyauté et d'intégrité.

Assurance qualité
La Fondation de placement est membre de la CAFP (Conférence des Administrateurs de Fondations de Placement) et respecte ses directives en matière d'assurance qualité.

Réinvestissement des revenus (thésaurisation)
La thésaurisation a été introduite pour la première fois dans tous les groupes de placement lors de l'exercice 2004 (hormis FWi Immobilier Suisse). Depuis, le revenu cumulé est ajouté à la valeur en capital du groupe de placement correspondant.

Directives de placement
Contrôle du respect des directives de placement
Le respect des directives de placement ainsi que des limites réglementaires et légales est contrôlé régulièrement par un organe indépendant. Les résultats des contrôles sont présentés à la direction de la FWi et au Conseil de fondation qui, en cas de violation des prescriptions, peuvent ordonner les mesures qui s'imposent.

Au cours de l'exercice 2017, une infraction active aux directives de placement a été relevée:
Pour le groupe de placement FWi Immobilier Suisse Indirect, la règle selon laquelle le groupe de placement doit investir au moins 50% dans des fonds immobiliers suisses inclus dans le SXI Real Estate Fund Index a été enfreinte. Pendant deux jours ouvrés, le groupe de placement en question n'était investi qu'à hauteur de 49,09%. La correction est intervenue sous deux jours ouvrés. Aucune perte financière n'a été subie par les adhérents.

Les infractions passives dues à des variations de valeur de marché ont été corrigées dans un délai raisonnable par les gestionnaires de portefeuille.

Securities Lending
Dans la mesure où la FWi ne pratique pas le prêt de titres (securities lending) pour les groupes de placement effectuant des placements directs, il n'y a pas lieu de satisfaire à l'obligation de fournir, à la fin de l'exercice, une déclaration confirmant le respect des dispositions sur le prêt de valeurs mobilières, telles qu'énoncées dans l'ordonnance de la FINMA sur les placements collectifs.

Pour les groupes de placement mis en oeuvre au moyen d'AXA Swiss Institutional Funds ou de Credit Suisse Institutional Funds, il est possible de recourir au prêt de titres au niveau de ces fonds cibles afin d'augmenter le rendement, et ce dans le cadre des dispositions légales relatives au droit suisse des placements collectifs et du contrat de fonds correspondant. Le respect des prescriptions légales, comme celui de toutes les autres directives en matière de placements, fait l'objet de vérifications régulières.

Transparence des coûts
En tant que membre de la CAFP (Conférence des administrateurs de fonds de placement), la FWi s'est engagée à définir une quote-part de frais d'exploitation (TER CAFP) pour tous les groupes de placement et à la publier dans le cadre du présent rapport annuel. La quote-part publiée ici est calculée selon la méthode ex post. Cet indice reflète l'ensemble des commissions et frais imputés au fur et à mesure sur la fortune du groupe de placement (charges d'exploitation). Il est exprimé en pourcentage de la fortune nette. La FWi publie le TER CAFP non seulement dans le présent rapport annuel, mais aussi dans ses factsheets. La Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle CHS PP a reconnu la quote-part de frais d'exploitation (TER) de la CAFP comme transparente.

Exercice des droits de vote des Actionnaires
Le Conseil de fondation a délégué à la direction l'exercice des droits de vote des actionnaires. La direction vérifie l'ordre du jour des assemblées générales pour les groupes de placement en actions qui détiennent des placements directs. Elle exerce les droits de vote de façon indépendante et uniquement dans l'intérêt des adhérents. Lorsque les points inscrits à l'ordre du jour sont susceptibles d'avoir un impact durable sur les intérêts des adhérents (p. ex. fusions, rachats, réorganisations, changements au niveau de la structure du capital et des droits de vote), on procède dans tous les cas à un vote. La direction peut alors s'appuyer sur les analyses et les recommandations du gestionnaire de portefeuille concerné. Pour tous les autres points figurant à l'ordre du jour (en particulier les affaires de routine), la direction est libre de renoncer à un vote ou peut déléguer cette tâche à la banque dépositaire ou au gestionnaire de fortune.

Pour les groupes de placement investis dans des placements collectifs de capitaux selon la LPCC, la fondation de placement FWi n'a aucune influence directe sur l'exercice des droits des actionnaires. Elle a toutefois la possibilité, dans le cadre de l'obligation générale de renseigner, de se procurer des informations auprès des directions de fonds concernées.

Commissions de vente et de conseil, rétrocessions

Rétrocessions versées à la Fondation de placement

Le traitement des rétrocessions est réglé dans les contrats de gestion de fortune entre la FWi et ses prestataires de services. Selon ces contrats, les prestataires de services sont tenus de reverser les avantages appréciables en argent à la Fondation de placement ou aux groupes de placement concernés.

Pour l'année 2017, le montant de CHF 9'300,37 a été intégralement reversé au groupe de placement FWi Immobilier Suisse Indirect, sur la base du contrat suivant: contrat de gestion de fortune entre la Fondation Winterthur pour le placement des capitaux d'institutions de prévoyance (FWi) et la Banque Cantonale Vaudoise, en vigueur depuis le 31 août 2015, signé le 28 août 2015.

Rétrocessions versées aux adhérents par la Fondation de placement

Lors de sa séance du 31 mars 2010, le Conseil de fondation de la FWi a approuvé l'adoption d'un modèle tarifaire échelonné et dépendant du volume. La rétrocession déterminante est calculée en fonction du volume global des placements effectués par l'adhérent. Sur cette base, le montant de la rétrocession pour le placement concerné est ensuite défini, par groupe de placements. Le montant global, en termes de placements, donnant droit à des rétrocessions est de 20 millions CHF; la rétrocession maximale est versée pour un investissement de 100 millions CHF.

Les rétrocessions qui en résultent dans chaque groupes de placement pour l'année 2017 sont indiquées sur la liste ci-après. Elles ne proviennent pas directement des groupes de placement, mais des frais de gestion encaissés par la fondation de placement FWi. Ces versements ont lieu une fois par an.

Groupes de placement	**en CHF**
FWi Obligations Domestiques CHF	10'549.40
FWi Obligations Domestiques CHF Redex	1'002.82
FWi Obligations Etrangères CHF	27'731.35
FWi Global Obligations Government	13'984.85
FWi Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF	26'677.55
FWi Global SmartBeta Actions	9'456.62
FWi Actions Suisse SMC	71'670.81
FWi Global Actions	27'465.06
FWi Immobilier Suisse	9'889.86
FWi Immobilier Suisse Indirect	1'874.60
FWi LPP 25 andante	2'213.69
FWi LPP 35 allegro	62'235.09
FWi LPP 45 vivace	11'527.40
FWi Actions Suisse	9'885.96
FWi Actions Europe ex CH	12'027.88
FWi Actions Etats-Unis	14'302.56
FWi Actions Japon	20'656.67
FWi Actions Marchés Emergents	4'263.19
FWi Actions Monde ex CH	0.00
Résultat total	**337'415.36**

Groupes de placement	**en USD**
FWi Insurance Linked Strategies	323'953.78
Résultat total	**323'953.78**

Rabais des commissions de gestion ou forfaitaires accordés par la Fondation de placement via des intermédiaires

Lors de sa séance du 31 mars 2010, le Conseil de fondation de la FWi a approuvé l'adoption d'un modèle tarifaire échelonné et dépendant du volume. Suite à la mise en œuvre de ce modèle, tous les contrats relatifs à la vente et au conseil ont également été adaptés aux nouvelles conditions-cadres. Le rabais déterminant des commissions de gestion ou forfaitaires est calculé en fonction du barème correspondant du modèle tarifaire.

Les rabais qui en résultent dans chaque groupe de placement pour l'année 2017 sont indiqués sur la liste ci-après. Ils sont versés chaque année par la fondation de placement FWi et financés à partir des frais de gestion encaissés.

Groupes de placement	en CHF
FWi Obligations Domestiques CHF	218.68
FWi Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF	621.75
FWi Immobilier Suisse	144.22
FWi LPP 25 andante	726.31
FWi LPP 35 allegro	9'974.10
Résultat total	**11'685.06**

Evaluation

Groupes de placement en titres

L'évaluation des placements s'effectue sur la base du cours ou de la valeur vénale au 31 décembre 2017. Est considéré comme tel le dernier cours payé sur le marché principal. L'évaluation des placements collectifs de capitaux se fait sur la base de la valeur nette d'inventaire au 31 décembre 2017. Les placements en monnaies étrangères ont été convertis aux cours de clôture des devises («closing spot rates» WM/Reuters) applicables au 31 décembre 2017.

Groupes de placement immobiliers

FWi Immobilier Suisse (fonds de fonds): L'évaluation des placements s'effectue sur la base des dernières valeurs nettes d'inventaire, disponibles au 30 décembre, des placements collectifs de capitaux sous-jacents.

FWi Immobilier Suisse Indirect (fonds de fonds): L'évaluation des placements s'effectue sur la base des dernières valeurs nettes d'inventaire, disponibles au 30 décembre, des placements collectifs de capitaux sous-jacents et, pour les actions immobilières, du cours correspondant (capitalisation boursière).

Cours de conversion des devises face au CHF

USD	0.97450	IDR	0.00007	PLN	0.28045
ARS	0.05177	ILS	0.28070	RUB	0.01693
AUD	0.76221	INR	0.01527	SEK	0.11902
BGN	0.59827	ISK	0.00942	SGD	0.72920
BRL	0.29378	JPY	0.00865	THB	0.02990
CAD	0.77776	KRW	0.00091	TRY	0.25702
CHF	1.00000	LTL	0.33891	TWD	0.03275
CNY	0.14965	LVL	1.66497	XOF	0.00178
CZK	0.04584	MOP	0.12103	ZAR	0.07872
DKK	0.15717	MXN	0.04981		
EUR	1.17018	MYR	0.24080		
GBP	1.31825	NOK	0.11914		
HKD	0.12466	NZD	0.69306		
HUF	0.00377	PHP	0.01952		

Performance et volatilité

Groupe de placement	Date de lancement	Performance p.a. (%) 1 an	5 ans	10 ans	Depuis le lancement (%)	Volatilité p.a. (%) 1 an	5 ans	10 ans	Depuis le lancement (%)
Groupes de placement actifs									
FWi Obligations Domestiques CHF	01.11.99	0.06	1.72	3.69	3.09	2.60	3.30	3.25	3.09
FWi Obligations Domestiques CHF Redex	11.07.13	-0.18			-1.89	0.57			1.22
FWi Obligations Etrangères CHF	01.01.08	0.01	1.25		2.70	1.28	1.77		2.57
FWi Global Obligations Government	15.07.92	2.58	0.94	0.77	3.87	4.95	6.58	9.00	7.86
FWi Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF	31.01.14	2.45			2.61	1.67			3.04
FWi Actions Suisse SMC	01.04.04	29.42	19.82	6.56	11.58	8.41	11.21	16.66	15.52
FWi Global Actions	15.07.92	20.01	12.64	1.99	4.56	7.73	10.94	16.18	16.26
FWi Global SmartBeta Actions	30.09.14	16.90			10.58	6.98			11.37
FWi LPP 25 andante	01.11.99	6.16	4.12	3.27	2.86	2.09	3.27	4.15	4.03
FWi LPP 35 allegro	01.01.84	8.15	5.24	3.50	5.45	2.50	4.10	5.29	6.30
FWi LPP 45 vivace	01.11.99	9.98	6.25	3.54	3.04	2.91	4.99	6.58	6.57
Groupes de placement indexés									
FWi Actions Suisse	02.05.96	19.68	10.98	4.08	6.58	5.64	10.73	13.05	15.36
FWi Actions Europe ex CH	02.05.96	20.42	8.30	-0.73	5.46	8.32	12.77	18.32	18.15
FWi Actions Etats-Unis	02.05.96	15.84	16.02	5.85	6.84	8.02	11.91	15.89	17.65
FWi Actions Japon	02.05.96	18.52	12.16	1.30	0.10	8.01	12.70	15.68	18.94
FWi Actions Marché Emergents	02.05.96	31.02	5.19	0.20	5.60	8.83	12.77	19.35	23.13
FWi Actions Monde ex CH	13.02.04	17.27	12.88	3.29	5.04	7.03	11.14	15.60	14.18
Groupes de placement immobiliers									
FWi Immobilier Suisse *)	05.12.08	4.35	4.21		3.77		0.79		1.43
FWi Immobilier Suisse Indirect **)	31.08.15	7.26			6.84	5.12			4.11
Groupes de placement alternatifs									
FWi Insurance Linked Strategies **)	31.08.15	-3.75			-0.70	1.21			1.16

*) Aucune indication pour la volatilité (1 an), car le groupe de placement n'est évalué que deux fois dans l'année et les observations ne sont donc pas assez nombreuses pour pouvoir fournir des informations statistiques pertinentes sur la volatilité.

**) Groupe de placement avec prospectus

Instruments financiers dérivés

FWi LPP 25 andante

Futures ouverts sur indices au 31.12.2017

Valeur de base	Nombre de contrats	Monnaie	Taille du contrat	Echéance	Prix	Volume contractuel	Taux de change	Volume contractuel en monnaie de base
MSCI EMGMKT MAR 18	2	USD	50	16.03.18	1158.45	115'845.00	0.97450	112'890.95

Obligation de couverture: dérivés accroissant l'engagement

Produit dérivé	Monnaie	Valeur nominale	Monnaie	Contre-valeur en monnaie de base	Echéance
Futures sur indizes	USD	115'845.00	CHF	112'890.95	16.03.18

Les instruments financiers dérivés étaient en permanence couverts par des placements de base correspondants.

FWi LPP 35 allegro

Futures ouverts sur indices au 31.12.2017

Valeur de base	Nombre de contrats	Monnaie	Taille du contrat	Echéance	Prix	Volume contractuel	Taux de change	Volume contractuel en monnaie de base
MSCI EMGMKT MAR 18	22	USD	50	16.03.18	1'158.45	1'274'295.00	0.97450	1'241'800.48

Obligation de couverture: dérivés accroissant l'engagement

Produit dérivé	Monnaie	Valeur nominale	Monnaie	Contre-valeur en monnaie de base	Echéance
Futures sur indizes	USD	1'274'295.00	CHF	1'241'800.48	16.03.18

Les instruments financiers dérivés étaient en permanence couverts par des placements de base correspondants.

FWi LPP 45 vivace

Futures ouverts sur indices au 31.12.2017

Valeur de base	Nombre de contrats	Monnaie	Taille du contrat	Echéance	Prix	Volume contractuel	Taux de change	Volume contractuel en monnaie de base
MSCI EMGMKT MAR 18	4	USD	50	16.03.18	1'158.45	231'690.00	0.97450	225'781.91

Obligation de couverture: dérivés accroissant l'engagement

Produit dérivé	Monnaie	Valeur nominale	Monnaie	Contre-valeur en monnaie de base	Echéance
Futures sur indizes	USD	231'690.00	CHF	225'781.91	16.03.18

Les instruments financiers dérivés étaient en permanence couverts par des placements de base correspondants.

FWi Insurance Linked Strategies

Futures ouverts sur indices au 31.12.2017

Produit dérivé	Monnaie	Valeur nominale	Monnaie	Cours valeur de base	Cours à terme	Echéance
Contrat de change à terme vente	AUD	1'850'000.00	USD	1.29890	1.27852	09.02.18
Contrat de change à terme vente	CHF	3'200'000.00	USD	0.97492	0.97203	09.02.18
Contrat de change à terme vente	EUR	8'200'000.00	USD	0.84399	0.83100	09.02.18
Contrat de change à terme vente	EUR	800'000.00	USD	0.84854	0.83100	09.02.18

Obligation de couverture: dérivés accroissant l'engagement

Produit dérivé	Monnaie	Valeur nominale	Monnaie	Contre-valeur en monnaie de base	Echéance
Contrat de change à terme	AUD	1'850'000.00	USD	1'446'988.22	09.02.18
Contrat de change à terme	CHF	3'200'000.00	USD	3'292'089.14	09.02.18
Contrat de change à terme	EUR	8'200'000.00	USD	9'867'632.54	09.02.18
Contrat de change à terme	EUR	800'000.00	USD	962'695.86	09.02.18

Les instruments financiers dérivés étaient en permanence couverts par des placements de base correspondants.

FWi Rapport de l'organe de révision

Rapport de l'organe de révision à l'Assemblée des adhérents de la Fondation Winterthur pour le placement des capitaux d'institutions de prévoyance (FWi)

En notre qualité d'organe de révision, nous avons vérifié la légalité des comptes annuels (les comptes de fortune et comptes de résultat des groupes de placement, le bilan et le compte de pertes et profits de fondation et l'annexe sur les pages 12 – 34), de la Fondation Winterthur pour le placement des capitaux d'institutions de prévoyance (FWi), pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2017.

Responsabilité du Conseil de fondation

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales, aux statuts et aux règlements, incombe au Conseil de fondation. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil de fondation est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en oeuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2017 sont conformes à la loi suisse, aux statuts de fondation et aux règlements.

Rapport sur d'autres dispositions légales et réglementaires

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément (art. 9 OFP) et d'indépendance (art. 34 OPP 2) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Nous avons également procédé aux vérifications prescrites aux art. 10 OFP et 35 OPP 2.

Le Conseil de fondation répond de l'exécution de ses tâches légales et de la mise en oeuvre des dispositions statutaires et réglementaires en matière d'organisation, de gestion et de placements, à moins que ces tâches ne relèvent de la compétence de l'assemblée des adhérents.

Nous avons vérifié :

- si l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires et s'il existait un contrôle interne adapté à la taille et à la complexité de l'institution;
- si les placements étaient conformes aux dispositions légales, statutaires et réglementaires, ainsi qu'aux directives de placement;
- si les mesures destinées à garantir la loyauté dans l'administration de la fortune avaient été prises et si le respect du devoir de loyauté ainsi que la déclaration des liens d'intérêts étaient suffisamment contrôlés par l'organe suprême;
- si les indications et informations exigées par la loi avaient été communiquées à l'autorité de surveillance;
- si les actes juridiques passés avec des personnes proches qui nous ont été déclarés garantissaient les intérêts de l'institution de prévoyance.

FWi Rapport de l’organe de révision

Nous attestons que les dispositions légales, statutaires et réglementaires applicables en l’espèce, à l’inclusion des directives de placement, ont été respectées.

Nous recommandons d’approuver les comptes annuels présentés.

PricewaterhouseCoopers SA

Heinz Furrer
Expert-réviseur
Réviseur responsable

Marco Tiefenthal
Expert-réviseur

Zurich, le 10 avril 2018

Fiches d’information des groupes de placement FWi

Groupes de placement actifs
Groupes de placement indexés

Pages 39 – 72

Activité de placement

FWi Immobilier Suisse
FWi Immobilier Suisse Indirect
FWi Insurance Linked Strategies

Pages 73 – 74

Fiches immobiliers FWi et Groupes de placement alternatifs

Pages 75 – 80

Situation des groupes de placement par rapport aux limites de placement selon OPP 2

Page 82

FWi Obligations Domestiques CHF

Politique de placement

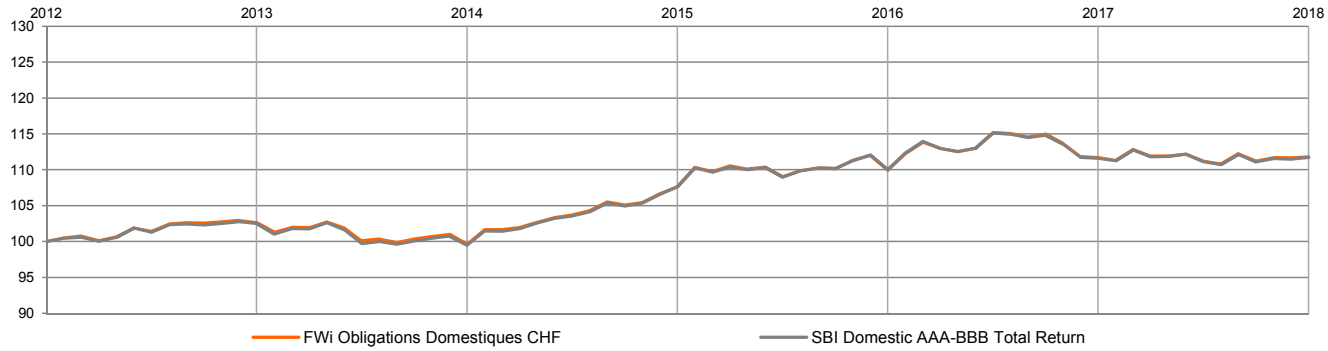
Le groupe de placement FWi Obligations domestiques CHF investit dans des titres à revenu fixe en francs suisses (y compris emprunts convertibles et à options), émis par des collectivités de droit public ou des sociétés privées en Suisse ou à l'étranger. L'objectif du groupe de placement est de réaliser des revenus élevés et réguliers, tout en veillant à la sécurité du capital. Les placements sont sélectionnés de façon active par référence au SBI Dom. AAA-BBB TR. 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 Domestiques CHF
Numéro de valeur:	900453
ISIN:	CH0009004539
Gestion:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Date de lancement:	01.11.1999
Indice de référence:*	SBI Domestic AAA-BBB Total Return
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	<AWIOBSW>
CAFP:	www.cafp.ch

*SBI AAA-A Domestic 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	0.12%	0.49%	0.06%	0.06%	3.86%	8.92%	43.63%	76.96%
Indice de référence	0.21%	0.57%	0.10%	0.10%	3.77%	8.97%	40.32%	79.86%

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	0.06%	1.27%	1.72%	3.69%	3.19%
Indice de référence	0.10%	1.24%	1.73%	3.45%	3.28%

Performances annuelles	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	1.58%	2.18%	8.03%	-2.93%	2.63%
Indice de référence	1.46%	2.17%	8.20%	-2.94%	2.53%

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	2.60%	3.51%	3.30%	3.25%	3.09%
Indice de référence	2.65%	3.46%	3.30%	3.22%	3.04%
Tracking Error	0.16%	0.19%	0.22%	0.31%	0.49%
Tracking Error (ex ante)	0.54%				
Ratio d'information	-0.27	0.17	-0.05	0.79	-0.19
Ratio de Sharpe	0.30	0.58	0.66	1.10	0.79
Coefficient bêta	0.98	1.01	1.00	1.01	1.00
Alpha de Jensen	-0.03%	0.01%	-0.01%	0.22%	-0.10%
Perte relative maximale	-1.77%	-3.79%	-3.79%	-3.79%	-4.50%
Délai de récupération*	(5)	(5)	(5)	(5)	15

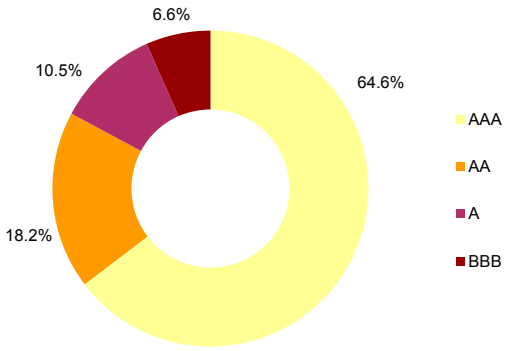
*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

FWi Obligations Domestiques CHF

Données de référence	31.12.2017	30.09.2017
Fortune en mio. de CHF	90.98	90.59
Nombre de droits	79'965.71	80'016.31
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'137.69	1'132.09
Pas de distribution		
Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00		

Fortune totale en mio. de CHF	< 20	20-100*	> 100*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.26%	0.24%	0.21%
Frais de gestion p.a. *(moins rabais):	0.22%	0.20%	0.17%

Répartition par rating



10 principaux débiteurs

Confédération suisse	23.20%
Bq de lettres de gage d'établ. suisses de crédit hypothécaire	17.61%
Centrale de lettres de gage des bq cantonales suisses	15.78%
Canton de Genève	2.84%
Ville de Zurich	2.43%
Banque cantonal de Zurich	2.19%
Banque cantonal de Luzern	1.52%
Swiss Auto Lease	1.40%
Canton de Neuchatel	1.27%
Coop	1.20%

Répartition par rating/durée résiduelle en années

	AAA	AA	A	BBB	**Total**
0-1 an	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	**0.0%**
1-3 ans	9.3%	1.6%	2.4%	3.5%	**16.8%**
3-5 ans	7.4%	4.0%	4.0%	1.7%	**17.1%**
5-7 ans	10.4%	3.9%	0.8%	0.6%	**15.7%**
7-10 ans	9.4%	3.6%	1.5%	0.9%	**15.4%**
10+ ans	28.1%	5.1%	1.8%	0.0%	**35.0%**
Total	**64.6%**	**18.2%**	**10.5%**	**6.6%**	**100.0%**

	Portefeuille	Indice réf.
Duration modifiée	8.64	8.57
Durée résiduelle en années	9.53	
Yield to Maturity	0.07	

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.

FWi Obligations Domestiques CHF Redex

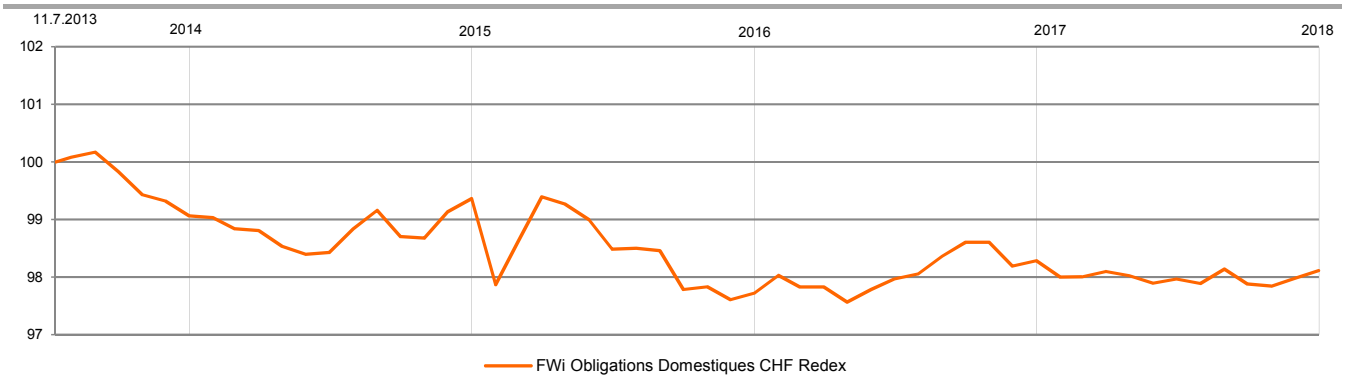
Politique de placement

Le groupe de placement FWi Obligations domestiques CHF Redex investit dansdes titres à revenu fixe en francs suisses (y compris emprunts convertibles et à options), émis par des collectivités de droit public ou des sociétés de réaliser des revenus élevés et réguliers, tout en veillant à la sécurité du capital. Le groupe de placement Redex se caractérise en particulier par une limitation systématique de l'impact d'une hausse ou d'une baisse générale parallèle de la courbe des taux swap en francs suisses grâce à un overlay de dérivés sur taux d'intérêt. Dans ce cadre, les instruments financiers utilisés sont des dérivés négociés de gré à gré, ou «OTC». La duration cible est d'un an avec une fourchette de +/- 1,5 année. Le groupe de placement ne possède pas d'indice de référence. La catégorie de notation AAA-BBB constitue l'univers du Swiss Bond Index Domestic. Redex signifie Reduction of duration exposure (diminution de l'exposition au risque des fluctuations de taux).

Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi Obligations Domestiques CHF Redex
Numéro de valeur:	20534023
ISIN:	CH0205340232
Gestion:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Date de lancement:	11.07.2013
Indice de référence:	aucun
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	<AWIORDX>
CAFP:	www.cafp.ch

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	0.14%	0.24%	-0.18%	-0.18%	-1.26%			-1.89%
Indice de référence								

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	-0.18%	-0.42%			-0.42%
Indice de référence					

Performances annuelles	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	0.58%	-1.65%	0.31%	-0.94%	
Indice de référence					

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	0.57%	1.35%			1.22%
Indice de référence					
Tracking Error					
Tracking Error (ex ante)					
Ratio d'information					
Ratio de Sharpe	0.96	0.25			0.06
Coefficient bêta					
Alpha de Jensen					
Perte relative maximale	-0.45%	-1.84%			-2.60%
Délai de récupération*	(2)	(21)			(21)

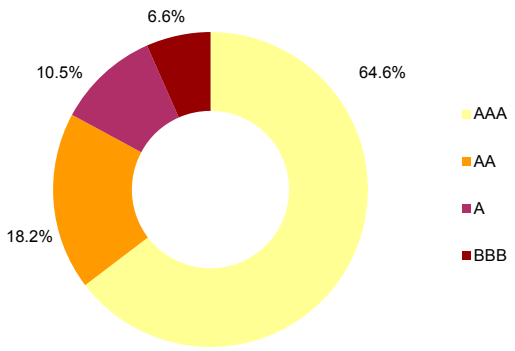
*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

FWi Obligations Domestiques CHF Redex

Données de référence	31.12.2017	30.09.2017
Fortune en mio. de CHF	24.63	24.57
Nombre de droits	25'104.27	25'104.27
Valeur nette d'inventaire en CHF	981.14	978.78
Pas de distribution		
Emission/Rachat hebdomadaire le jeudi jusqu'à 12h00		

Fortune totale en mio. de CHF	< 20	20-100*	> 100*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.31%	0.29%	0.26%
Frais de gestion p.a. *(moins rabais):	0.27%	0.25%	0.22%

Répartition par rating



10 principaux débiteurs

Confédération suisse	22.44%
Bq de lettres de gage d'établ. suisses de crédit hypothécaire	17.03%
Centrale de lettres de gage des bq cantonales suisses	15.26%
Canton de Genève	2.75%
Ville de Zurich	2.35%
Banque cantonal de Zurich	2.12%
Banque cantonal de Luzern	1.47%
Swiss Auto Lease	1.35%
Canton de Neuchatel	1.23%
Coop	1.16%

Répartition par rating/durée résiduelle en années

	AAA	AA	A	BBB	**Total**
0-1 an	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	**0.0%**
1-3 ans	9.3%	1.6%	2.4%	3.5%	**16.8%**
3-5 ans	7.4%	4.0%	4.0%	1.7%	**17.1%**
5-7 ans	10.4%	3.9%	0.8%	0.6%	**15.7%**
7-10 ans	9.4%	3.6%	1.5%	0.9%	**15.4%**
10+ ans	28.1%	5.1%	1.8%	0.0%	**35.0%**
Total	**64.6%**	**18.2%**	**10.5%**	**6.6%**	**100.0%**

	Portefeuille	Indice réf.
Duration modifiée	1.76	
Durée résiduelle en années	1.99	

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.

FWi Obligations Etrangères CHF

Politique de placement

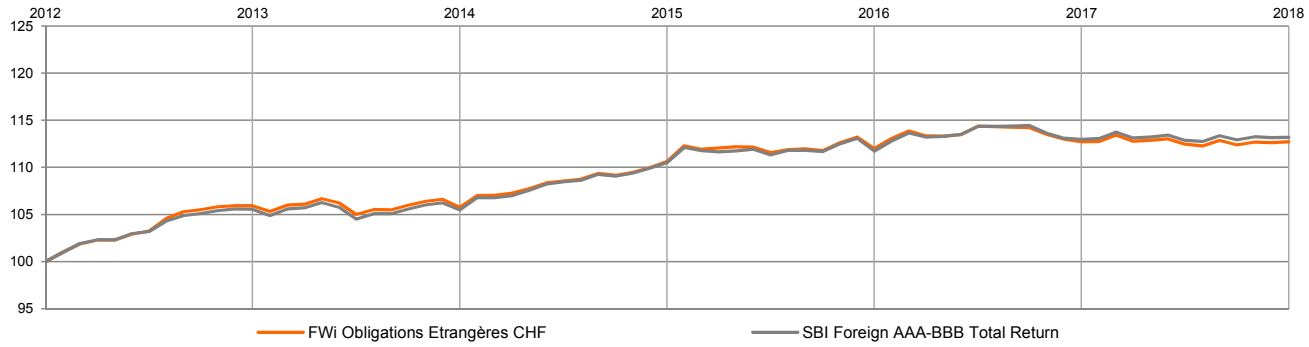
Le groupe de placement FWi Obligations étrangères CHF investit dans des titres à revenu fixe en francs suisses (y compris emprunts convertibles et à options), émis par des collectivités de droit public ou des sociétés privées en Suisse ou à l'étranger. L'objectif du groupe de placement est de réaliser 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	0.08%	0.27%	0.01%	0.01%	1.87%	6.40%		30.57%
Indice de référence	0.05%	0.24%	0.21%	0.21%	2.41%	7.23%		31.16%

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	0.01%	0.62%	1.25%		2.70%
Indice de référence	0.21%	0.80%	1.41%		2.75%

Performances annuelles	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	0.64%	1.20%	4.63%	-0.18%	5.95%
Indice de référence	1.09%	1.10%	4.77%	-0.07%	5.56%

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	1.28%	1.78%	1.77%		2.57%
Indice de référence	1.30%	1.78%	1.80%		2.82%
Tracking Error	0.09%	0.27%	0.23%		0.72%
Tracking Error (ex ante)	0.48%				
Ratio d'information	-2.10	-0.67	-0.69		-0.06
Ratio de Sharpe	0.58	0.77	0.96		1.01
Coefficient bêta	0.98	0.98	0.98		0.88
Alpha de Jensen	-0.18%	-0.15%	-0.12%		0.27%
Perte relative maximale	-1.01%	-1.84%	-1.84%		-3.12%
Délai de récupération*	(5)	(5)	(5)		1

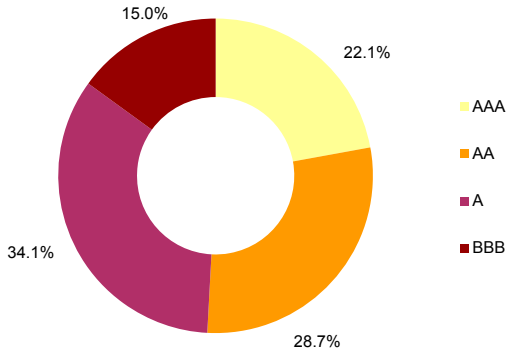
*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

FWi Obligations Etrangères CHF

Données de référence	31.12.2017	30.09.2017
Fortune en mio. de CHF	39.46	83.29
Nombre de droits	30'220.25	63'963.96
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'305.69	1'302.13
Pas de distribution		
Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00		

Fortune totale en mio. de CHF	< 20	20-100*	> 100*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.25%	0.23%	0.20%
Frais de gestion p.a. *(moins rabais):	0.22%	0.20%	0.17%

Répartition par rating



10 principaux débiteurs

Banque européenne d'investissement	7.44%
Nederlandse Waterschapsbank NV	4.18%
Bank Nederlandse Gemeenten NV	3.84%
Cooperatieve Rabobank UA	2.97%
Oesterreichische Kontrollbank AG	2.95%
Credit Agricole	2.67%
Corp Andina de Fomento	2.57%
Deutsche Bahn Finance	2.46%
Central American Bank for Economic Integration	2.09%
SNCF Reseau	2.03%

Répartition par rating/durée résiduelle en années

	AAA	AA	A	BBB	**Total**
0-1 an	0.0%	0.7%	0.7%	0.0%	**1.4%**
1-3 ans	4.1%	6.3%	13.0%	4.4%	**27.8%**
3-5 ans	3.8%	7.3%	9.9%	4.3%	**25.2%**
5-7 ans	5.5%	6.8%	6.7%	4.9%	**24.0%**
7-10 ans	4.5%	3.2%	1.2%	1.5%	**10.4%**
10+ ans	4.1%	4.4%	2.7%	0.0%	**11.3%**
Total	**22.1%**	**28.7%**	**34.1%**	**15.0%**	**100.0%**

	Portefeuille	Indice réf.
Modified Duration	5.12	5.15
Durée résiduelle en années	5.54	
Yield to Maturity	0.00	

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.

FWi Global Obligations Government

Politique de placement

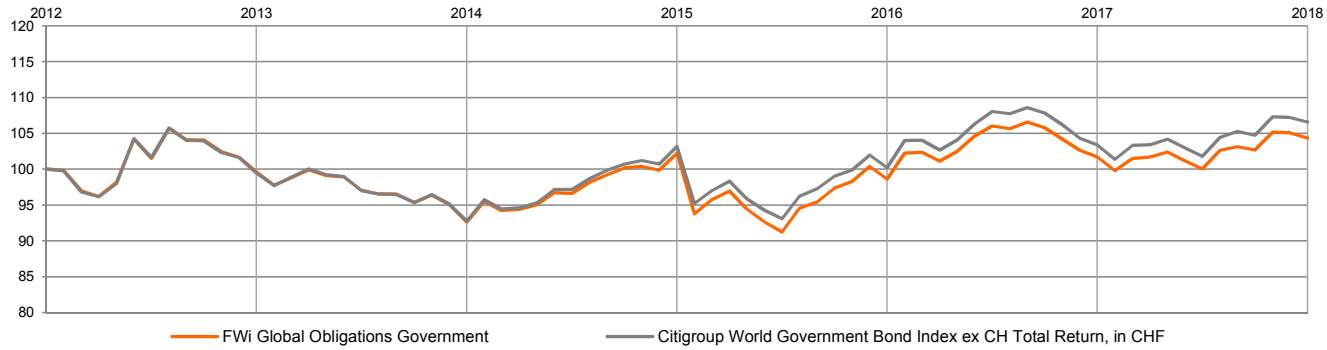
Le groupe de placement FWi Global Obligations Government se compose de titres à taux d'intérêt fixe (y compris obligations convertibles et obligations avec droit d'option) du monde entier, avec une pondération plus marquée de la zone dollar, des devises européennes et du Yen. Il est destiné aux investisseurs désireux de participer à la croissance d'un portefeuille obligataire mondiale-ment diversifié.

Les obligations sont sélectionnées activement par rapport au Citigroup World Government Bond Index ex CH Total Return, in CHF, avec un accent particulièrement prononcé, sur des débiteurs dont la solvabilité est d'une bonne jusqu'à très bonne qualité.

Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi Global Obligations Government
Numéro de valeur:	287593
ISIN:	CH0002875935
Gestion:	AXA Investment Managers S.A., Paris
Date de lancement:	15.07.1992
Indice de référence:	Citigroup World Government Bond Index ex CH Total Return, in CHF
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	<AWIGLOB>
CAFP:	www.cafp.ch

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	-0.68%	1.63%	2.58%	2.58%	2.09%	4.77%	7.93%	163.05%
Indice de référence	-0.60%	1.76%	3.07%	3.07%	3.27%	7.13%	11.85%	149.65%

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	2.58%	0.69%	0.94%	0.77%	3.87%
Indice de référence	3.07%	1.08%	1.39%	1.13%	3.66%

Performances annuelles	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	3.18%	-3.54%	10.36%	-7.01%	-0.37%
Indice de référence	3.17%	-2.88%	11.22%	-6.73%	-0.51%

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	4.95%	7.54%	6.58%	9.00%	7.86%
Indice de référence	5.12%	7.30%	6.44%	9.00%	7.81%
Tracking Error	0.36%	0.60%	0.50%	0.83%	3.02%
Tracking Error (ex ante)	1.46%				
Ratio d'information	-1.35	-0.65	-0.91	-0.43	0.07
Ratio de Sharpe	0.67	0.19	0.21	0.07	0.40
Coefficient bêta	0.97	1.03	1.02	0.99	0.93
Alpha de Jensen	-0.36%	-0.44%	-0.49%	-0.35%	0.41%
Perte relative maximale	-2.29%	-10.73%	-10.73%	-21.00%	-21.00%
Délai de récupération*	1	8	8	(77)	(77)

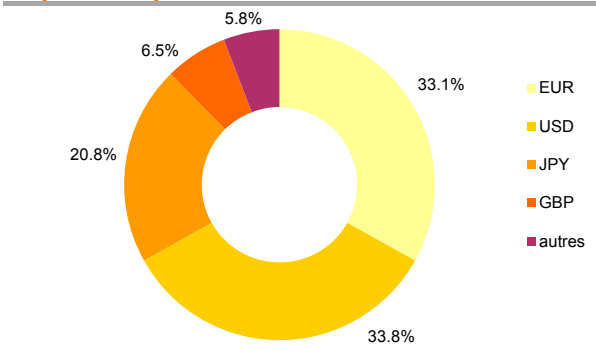
*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

FWi Global Obligations Government

Données de référence	31.12.2017	30.09.2017
Fortune en mio. de CHF	34.77	34.48
Nombre de droits	25'444.62	25'644.62
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'366.61	1'344.67
Pas de distribution		
Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00		

Fortune totale en mio. de CHF	< 20	20-30*	> 30*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.42%	0.40%	0.35%
Frais de gestion p.a. *(moins rabais):	0.37%	0.35%	0.30%

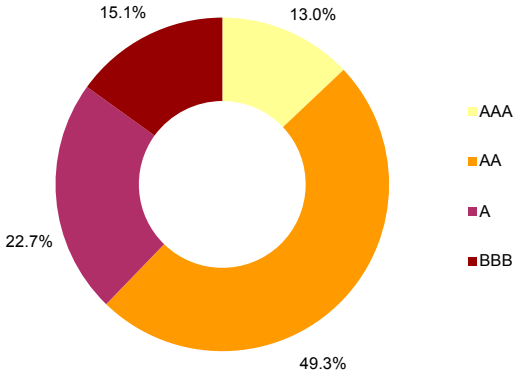
Répartition par devise



10 principaux débiteurs

US Treasury	27.29%
Japon	20.56%
Allemagne	9.92%
Italie	6.81%
United Kingdom	6.36%
Espagne	6.24%
France	4.82%
European Investment Bank	1.94%
Belgique	1.81%
Australie	1.68%

Répartition par rating



Répartition par rating/durée résiduelle en années

	AAA	AA	A	BBB	Total
0-1 an	0.3%	9.1%	4.0%	0.0%	**13.5%**
1-3 ans	2.5%	10.8%	0.0%	1.3%	**14.5%**
3-5 ans	2.3%	9.5%	4.0%	0.0%	**15.8%**
5-7 ans	0.0%	1.9%	4.4%	9.1%	**15.5%**
7-10 ans	6.1%	10.2%	-2.5%	0.0%	**13.9%**
10+ ans	1.7%	7.8%	12.7%	4.7%	**26.9%**
Total	**13.0%**	**49.3%**	**22.7%**	**15.1%**	**100.0%**

	Portefeuille	Indice réf.
Duration modifiée	7.22	7.76
Durée résiduelle en années	10.69	
Yield to Maturity	1.29	

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.

FWi Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF

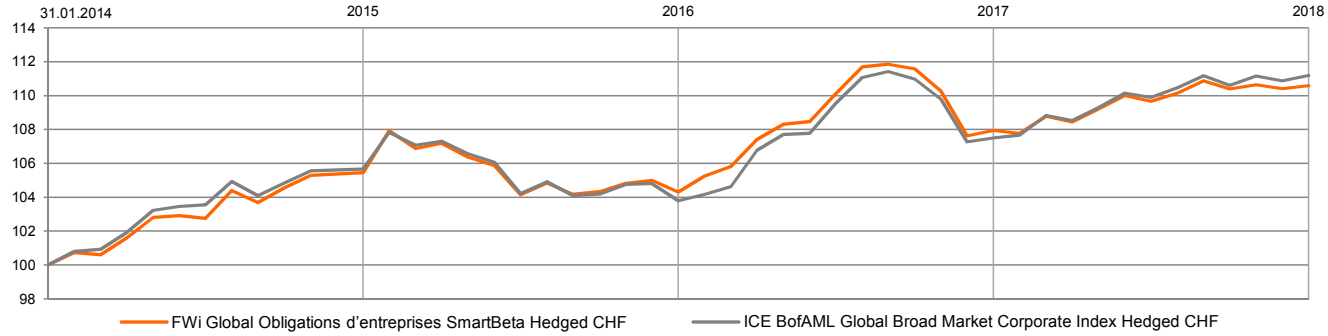
Politique de placement

Surperformance par rapport à l'univers de placement et volatilité des crédits inférieure. Pour ce faire, nous tâchons d'éviter en priorité les révisions à la baisse des notations et les défaillances de crédit. Les coûts sont maintenus à bas niveau, grâce à une faible activité de vente. SmartBeta vise à surmonter les faiblesses des stratégies indicielles passives, notamment une allocation importante aux émetteurs fortement endettés, et à réagir aux changements structurels, qui compliquent la gestion obligataire active (liquidité insuffisante, coûts). Le but est d'éviter les risques systémiques et les risques d'événement. C'est pourquoi une diversification complète par secteurs, régions et émetteurs est observée. Les valeurs cycliques, les titres défensifs et les financières sont équipondérés, et les investissements sont effectués dans cinq régions (Amérique du Nord 40%, zone euro 20%, reste de l'Europe 20%, Asie 10%, marchés émergents hors Asie 10%). Le groupe de placement comporte des emprunts d'au moins 200 émetteurs. Les risques de change sont couverts à 90% au minimum.

Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF
Numéro de valeur:	23093367
ISIN:	CH0230933670
Gestion:	AXA Investment Managers S.A., Paris
Date de lancement:	31.01.2014
Universe:	ICE BofAML Global Broad Market Corporate Index Hedged CHF
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	<AWIGSBI>
CAFP:	www.cafp.ch

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	0.17%	0.18%	2.45%	2.45%	4.88%			10.60%
Indice de référence	0.28%	0.52%	3.43%	3.43%	5.23%			11.19%

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	2.45%	1.60%			2.61%
Indice de référence	3.43%	1.71%			2.75%

Performances annuelles	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	3.48%	-1.07%	5.45%		
Indice de référence	3.58%	-1.77%	5.66%		

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	1.67%	3.19%			3.04%
Indice de référence	1.74%	3.23%			3.04%
Tracking Error	0.41%	0.66%			0.62%
Tracking Error (ex ante)	0.42%				
Ratio d'information	-2.39	-0.17			-0.23
Ratio de Sharpe	1.91	0.74			1.05
Coefficient bêta	0.93	0.97			0.98
Alpha de Jensen	-0.69%	-0.03%			-0.07%
Perte relative maximale	-0.42%	-3.79%			-3.79%
Délai de récupération*	(3)	(13)			(13)

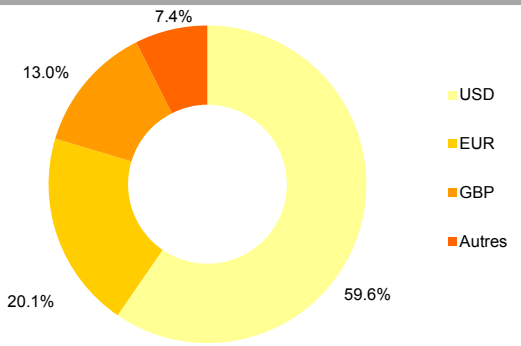
*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

FWi Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF

Données de référence	31.12.2017	30.09.2017
Fortune en mio. de CHF	190.62	195.13
Nombre de droits	172'346.85	176'742.53
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'106.00	1'104.06
Pas de distribution		
Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00		

Fortune totale en mio. de CHF	< 20	20-50*	> 50*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.28%	0.27%	0.26%
Frais de gestion p.a. *(moins rabais):	0.18%	0.17%	0.16%

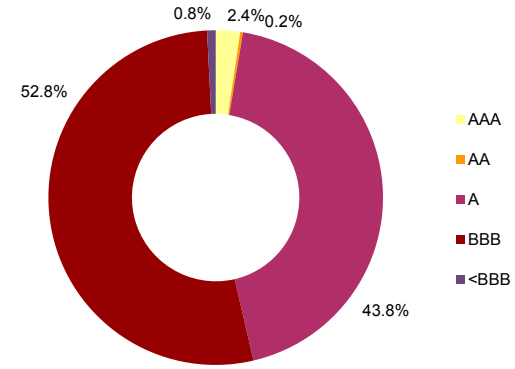
Répartition par devise



10 principaux débiteurs

Oracle Corp	0.66%
Cardinal Health Inc	0.63%
London Stock Exchange Group PLC	0.62%
Prudential PLC	0.62%
France (Collateral)	0.62%
Nationwide Building Society	0.61%
ERP Operating LP	0.60%
ABN AMRO Bank NV	0.60%
Honeywell International Inc	0.59%
SACI Falabella	0.58%

Répartition par rating



Répartition par rating/durée résiduelle en années

	AAA	AA	A	BBB	<BBB	**Total**
0-1 an	0.0%	0.0%	0.5%	2.5%	0.1%	**3.1%**
1-3 ans	0.0%	0.4%	4.4%	8.1%	0.0%	**12.9%**
3-5 ans	0.0%	2.0%	6.8%	7.7%	0.2%	**16.7%**
5-7 ans	0.0%	1.5%	7.5%	11.5%	0.0%	**20.5%**
7-10 ans	2.2%	-3.1%	10.7%	17.7%	0.5%	**27.9%**
10+ ans	0.2%	-0.6%	13.9%	5.4%	0.0%	**18.9%**
Total	**2.4%**	**0.2%**	**43.8%**	**52.8%**	**0.8%**	**100.0%**

	Portefeuille	Indice réf.
Duration modifiée	6.53	6.63
Durée résiduelle en années	8.56	
Yield to Maturity	2.56	

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.

FWi Actions Suisse SMC

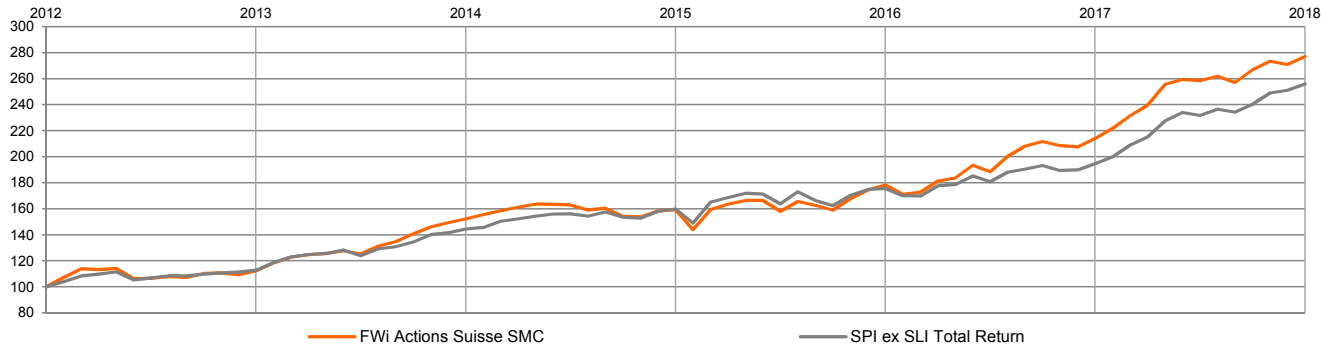
Politique de placement

Le groupe de placement investit exclusivement dans des droits de participation et de créance provenant de sociétés de petites et moyennes capitalisations ayant leur siège en Suisse et dans la Principauté de Liechtenstein. L'indice SPI ex SLI (Total Return) sert de référence. La fortune fait l'objet d'une gestion active et doit viser une performance supérieure à l'indice de référence à moyen comme à long terme. Les placements sont effectués en priorité dans des entreprises spécialisées opérant dans le monde entier, dans des niches technologiques intéressantes et en forte croissance. Il s'agit d'établissements peu dépendants de clients particuliers, précurseurs en matière de produits et de recherche et développement, qui présentent un fort degré d'autofinancement et une qualité de bilan élevée. L'accent est mis sur le secteur de l'industrie. Les titres sont choisis selon une approche bottom-up axée sur les valeurs et prenant également en compte les aspects qualitatifs. Au vu de la stratégie de placement, le taux de rotation du portefeuille est faible.

Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi Actions Suisse SMC
Numéro de valeur:	1807765
ISIN:	CH0018077658
Gestion:	VI VorsorgeInvest AG
Date de lancement:	01.04.2004
Indice de référence:	SPI ex SLI Total Return
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	<AWIAKSC>
CAFP:	www.cafp.ch

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	2.28%	3.88%	29.42%	29.42%	74.06%	146.89%	88.80%	351.03%
Indice de référence	2.00%	6.59%	31.49%	31.49%	60.19%	127.10%	94.08%	302.23%

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	29.42%	20.29%	19.82%	6.56%	11.58%
Indice de référence	31.49%	17.00%	17.83%	6.86%	10.65%

Performances annuelles	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	20.13%	11.96%	4.48%	35.76%	12.27%
Indice de référence	10.88%	9.88%	10.68%	28.08%	12.77%

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	8.41%	13.10%	11.21%	16.66%	15.52%
Indice de référence	6.91%	11.61%	10.00%	15.00%	14.29%
Tracking Error	3.53%	4.01%	3.72%	4.76%	4.95%
Tracking Error (ex ante)	2.65%				
Ratio d'information	-0.59	0.82	0.53	-0.06	0.19
Ratio de Sharpe	3.59	1.61	1.81	0.39	0.72
Coefficient bêta	1.11	1.08	1.06	1.07	1.03
Alpha de Jensen	-5.60%	1.91%	0.90%	-0.75%	0.63%
Perte relative maximale	-1.83%	-9.54%	-12.01%	-54.28%	-57.40%
Délai de récupération*	1	1	3	56	59

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

FWi Actions Suisse SMC

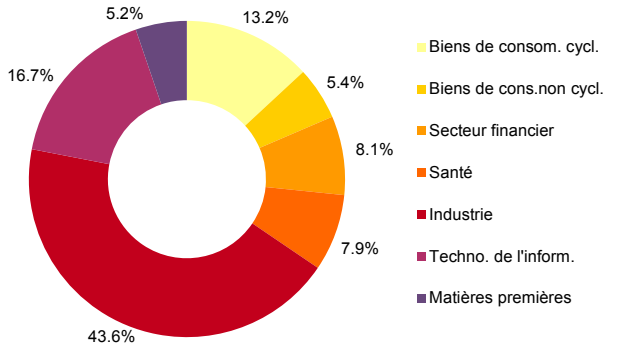
Données de référence	31.12.2017	30.09.2017
Fortune en mio. de CHF	110.52	106.53
Nombre de droits	24'467.96	24'498.96
Valeur nette d'inventaire en CHF	4'517.03	4'348.49
Pas de distribution		
Emission/Rachat hebdomadaire le jeudi jusqu'à 12h00		

Fortune totale en mio. de CHF	< 20	20-30*	30-50*	50-100*	> 100*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.80%	0.75%	0.70%	0.67%	0.64%
Frais de gestion p.a. *(moins rabais):	0.76%	0.71%	0.66%	0.63%	0.60%

10 principales participations

Interroll Holding AG	4.18%
Georg Fischer	3.64%
Komax Holding AG	3.58%
Temenos Group AG	3.50%
Siegfried Holding AG	3.47%
Daetwyler Holding AG	3.47%
Bossard Holding AG	3.17%
Lindt	3.13%
Straumann Holding AG	3.01%
Forbo Holding AG	2.92%

Répartition par secteur



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.

FWi Global Actions

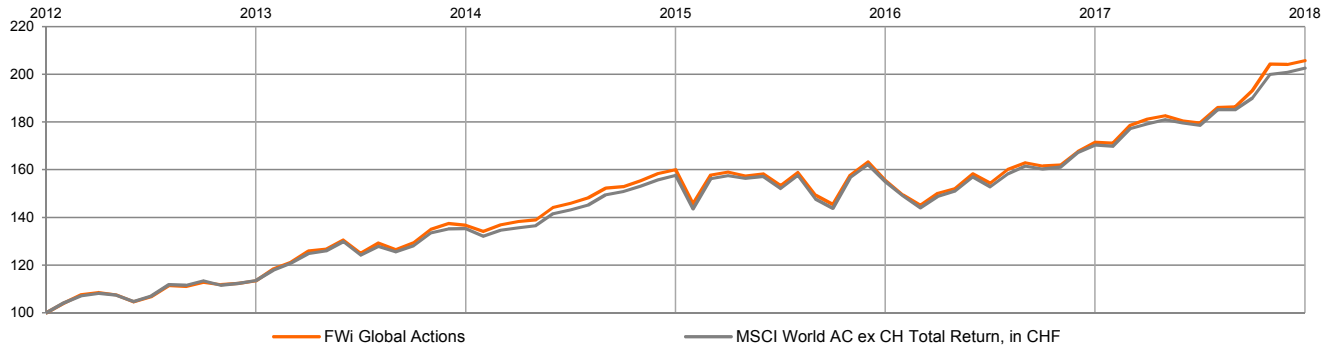
Politique de placement

Le portefeuille FWi Global Actions se compose d'actions, de titres similaires (parts sociales, bons de jouissance, bons de participation, etc.), de parts de groupe de placements, d'obligations convertibles et d'obligations assorties d'un droit d'option émis par des sociétés sises à l'étranger. Il offre donc aux investisseurs dotés d'une forte propension au risque une possibilité optimale d'obtenir à long terme des rendements attrayants. La gestion du portefeuille repose sur la sélection active des titres et sur une large diversification, des investissements étant opérés dans les fonds de placement d'AXA Rosenberg et dans les ETF. La pondération des différents titres est déterminée selon une méthode systématique, fondamentale et active, l'objectif étant de faire bénéficier l'investisseur d'une surperformance par rapport au benchmark.

Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi Global Actions
Numéro de valeur:	287592
ISIN:	CH0002875927
Gestion:	AXA Rosenberg Investment Management Limited, London
Date de lancement:	15.07.1992
Indice de référence:	MSCI World AC ex CH Total Return, in CHF
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	<AWIGLAK>
CAFP:	www.cafp.ch

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	0.76%	6.49%	20.01%	20.01%	28.51%	81.29%	21.72%	211.12%
Indice de référence	0.85%	6.60%	18.90%	18.90%	28.46%	78.43%	35.46%	307.04%

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	20.01%	8.72%	12.64%	1.99%	4.56%
Indice de référence	18.90%	8.71%	12.28%	3.08%	5.67%

Performances annuelles	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	10.26%	-2.88%	17.15%	20.42%	13.50%
Indice de référence	9.95%	-1.73%	16.53%	19.19%	13.54%

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	7.73%	12.83%	10.94%	16.18%	16.26%
Indice de référence	7.02%	12.93%	10.91%	15.81%	16.32%
Tracking Error	1.45%	1.13%	1.14%	2.67%	3.69%
Tracking Error (ex ante)	1.79%				
Ratio d'information	0.77	0.01	0.31	-0.41	-0.30
Ratio de Sharpe	2.68	0.74	1.20	0.12	0.23
Coefficient bêta	1.09	0.99	1.00	1.01	0.97
Alpha de Jensen	-0.57%	0.12%	0.39%	-1.12%	-0.96%
Perte relative maximale	-1.67%	-11.17%	-11.17%	-53.02%	-62.95%
Délai de récupération*	1	9	9	94	(106)

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

FWi Global Actions

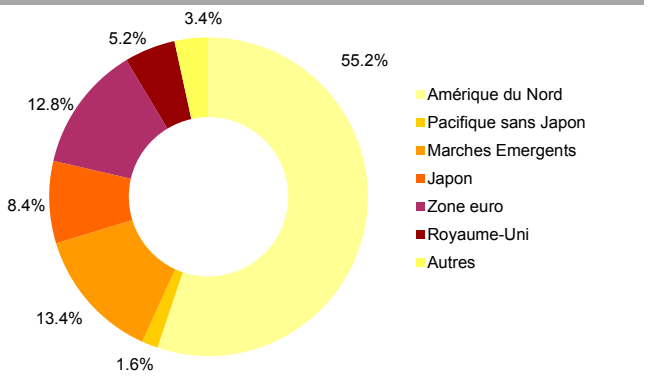
Données de référence	31.12.2017	30.09.2017
Fortune en mio. de CHF	18.97	18.96
Nombre de droits	7'800.47	8'300.47
Valeur nette d'inventaire en CHF	2'432.34	2'284.14
Pas de distribution		
Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00		

Fortune totale en mio. de CHF	< 20	20-30*	30-50*	50-100*	> 100*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.64%	0.55%	0.51%	0.48%	0.43%
Frais de gestion p.a. *(moins rabais):	0.58%	0.49%	0.45%	0.42%	0.37%

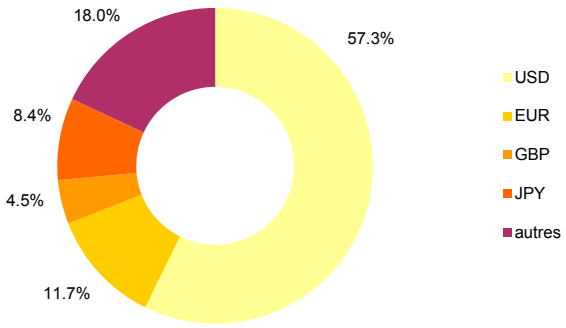
10 principales participations

Apple Inc	1.78%
Alphabet Inc	1.55%
Intel	1.45%
Abbvie	1.37%
Pepsico	1.32%
Pfizer Inc	1.25%
Johnson & Johnson	1.21%
Merck	1.18%
Siemens	1.17%
Microsoft	1.14%

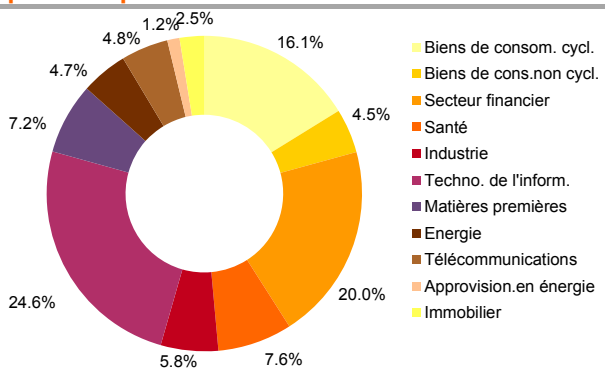
Répartition par région



Répartition par devise



Répartition par secteur



MSCI clause de non-responsabilité

L'exactitude des données MSCI n'est pas garantie. Les produits ici décrits ne font aucunement l'objet de parrainages, de commentaires, de contrôles ni de transmissions de la part du MSCI. Ni le MSCI ni aucune entreprise lui étant liée n'offre de garantie quant aux données et produits ici évoqués. Toute reproduction ou transmission des données MSCI est formellement interdite.

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.

FWi Global SmartBeta Actions

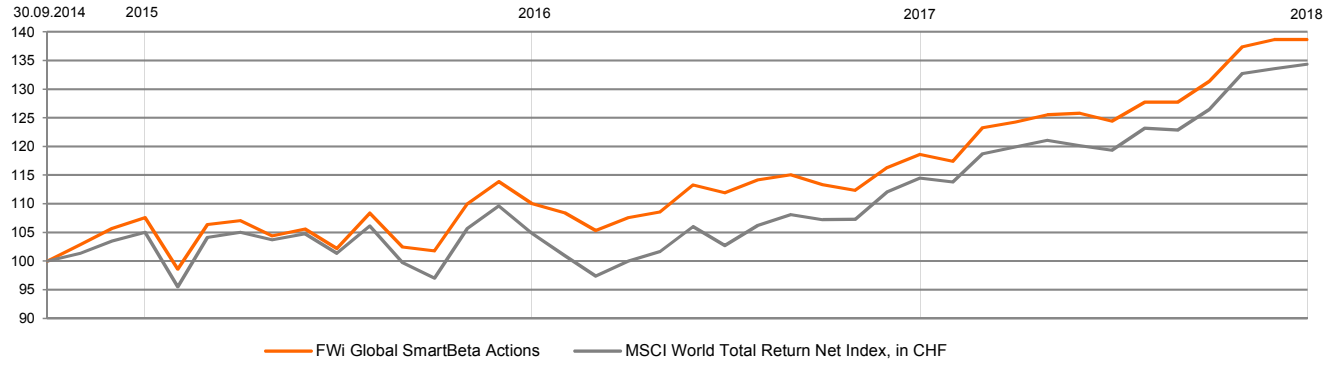
Politique de placement

Le FWi Global SmartBeta Actions offre une stratégie d'investissement efficiente, diversifiée et économique qui vise à améliorer le rendement actions pour les investisseurs institutionnels de long terme, en capitalisant sur les inefficiences de marché, et en évitant les limitations des approches indicielles traditionelles. Le fonds vise à réduire l'impact des marchés baissiers et des bulles spéculatives. Les coûts d'implémentation sont réduit en raison de la faible rotation des titres et grâce au focus permanent sur la réduction des frais et des coûts de transaction.

Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi Global SmartBeta Actions
Numéro de valeur:	24760880
ISIN:	CH0247608802
Gestion:	AXA Rosenberg Investment Management Limited, London
Date de lancement:	30.09.2014
Universe:	MSCI World Total Return Net Index, in CHF
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	<AWGSAHC>
CAFP:	www.cafp.ch

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	0.01%	5.54%	16.90%	16.90%	28.91%			38.68%
Indice de référence	0.58%	6.26%	17.36%	17.36%	27.93%			34.38%

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	16.90%	8.83%			10.58%
Indice de référence	17.36%	8.56%			9.51%

Performances annuelles	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	7.78%	2.31%	7.58%		
Indice de référence	9.16%	-0.14%	5.04%		

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	6.98%	11.85%			
Indice de référence	6.91%	13.18%			
Tracking Error	1.69%	3.18%			
Tracking Error (ex ante)	2.32%				
Ratio d'information	-0.27	0.09			
Ratio de Sharpe	2.53	0.81			
Coefficient bêta	0.98	0.88			
Alpha de Jensen	-0.10%	1.44%			
Perte relative maximale	-1.08%	-8.33%			-8.33%
Délai de récupération*	1	6			6

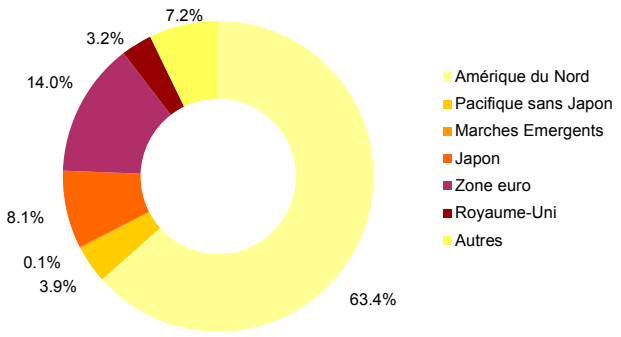
*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

FWi Global SmartBeta Actions

Données de référence	31.12.2017	30.09.2017
Fortune en mio. de CHF	57.11	53.73
Nombre de droits	41'184.45	40'895.78
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'386.75	1'313.90
Pas de distribution		
Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00		

Fortune totale en mio. de CHF	< 20	20-50*	> 50*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.31%	0.30%	0.29%
Frais de gestion p.a. *(moins rabais):	0.20%	0.19%	0.18%

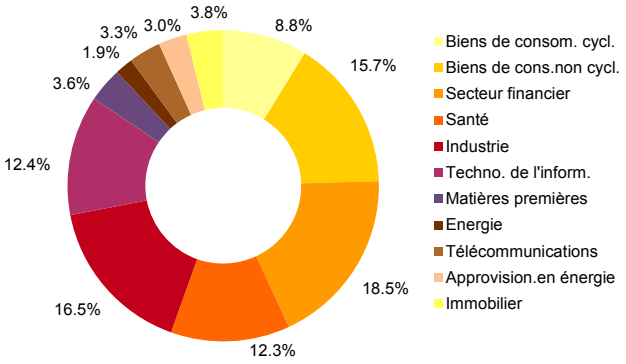
Répartition par région



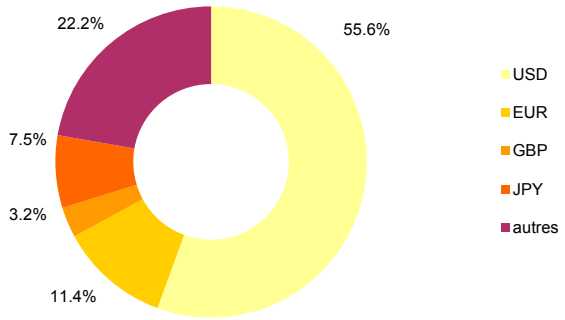
10 principales participations

Pepsico	0.98%
Johnson & Johnson	0.97%
Home Depot Inc	0.95%
Toronto Dominion Bank	0.92%
Procter & Gamble	0.91%
Visa	0.86%
Nestle SA	0.86%
Texas Instruments Inc	0.85%
3M	0.82%
Intel	0.79%

Répartition par secteur



Répartition par devise



MSCI clause de non-responsabilité

L'exactitude des données MSCI n'est pas garantie. Les produits ici décrits ne font aucunement l'objet de parrainages, de commentaires, de contrôles ni de transmissions de la part du MSCI. Ni le MSCI ni aucune entreprise lui étant liée n'offre de garantie quant aux données et produits ici évoqués. Toute reproduction ou transmission des données MSCI est formellement interdite.

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

FWi LPP 25 andante

Politique de placement

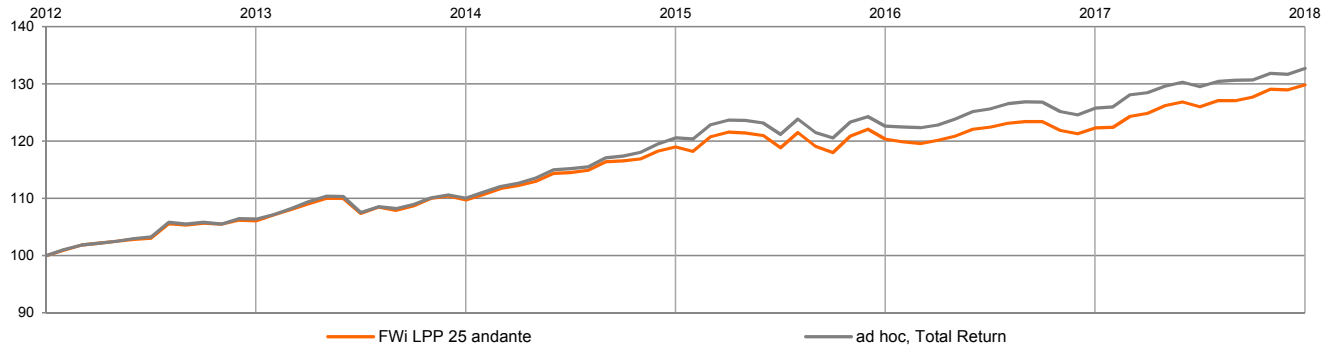
L'exposition à un risque défini comme modéré pendant toute la durée doit, à long terme, permettre de réaliser un rendement sensiblement supérieur au taux d'intérêt minimal LPP. Aussi la pondération en actions se situe-t-elle entre 15% au minimum et 35% au maximum.

Les investissements de ce portefeuille sont ventilés comme suit:
a) 15% au min. et 35% au max. d'actions en Suisse et à l'étranger.
b) 45% au min. et 85% au max. d'obligations en CHF ou en devises.
c) 30% au max. de devises étrangères (sans couverture des risques de change).
d) 15% au max. de valeurs immobilières.

Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi LPP 25 andante
Numéro de valeur:	900434
ISIN:	CH0009004349
Gestion:	AXA Investment Managers S.A., Paris
Date de lancement:	01.11.1999
Indice de référence:	ad hoc, Total Return
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	<AWIBVGA>
CAFP:	www.cafp.ch

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	0.67%	1.66%	6.16%	6.16%	9.11%	22.39%	37.94%	66.80%
Indice de référence	0.80%	1.57%	5.55%	5.55%	10.09%	24.75%	44.80%	91.81%

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	6.16%	2.95%	4.12%	3.27%	2.86%
Indice de référence	5.55%	3.26%	4.52%	3.77%	3.65%

Performances annuelles	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	1.60%	1.16%	8.42%	3.46%	6.08%
Indice de référence	2.56%	1.70%	9.55%	3.44%	6.39%

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	2.09%	3.57%	3.27%	4.15%	4.03%
Indice de référence	2.11%	3.40%	3.18%	4.08%	3.90%
Tracking Error	0.62%	0.56%	0.52%	0.69%	0.94%
Tracking Error (ex ante)	0.81%				
Ratio d'information	1.00	-0.54	-0.77	-0.73	-0.85
Ratio de Sharpe	3.30	1.04	1.40	0.77	0.52
Coefficient bêta	0.95	1.04	1.02	1.00	1.00
Alpha de Jensen	0.93%	-0.46%	-0.47%	-0.51%	-0.81%
Perte relative maximale	-0.66%	-2.93%	-2.93%	-11.01%	-13.67%
Délai de récupération*	1	2	2	10	13

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

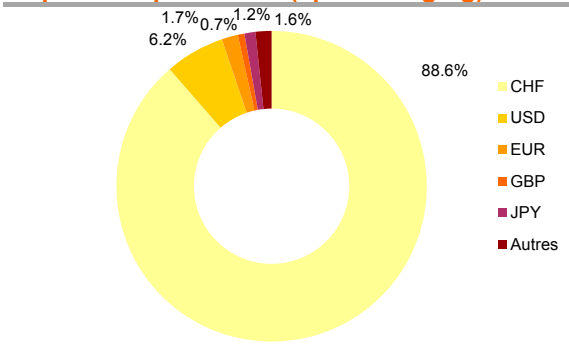
FWi LPP 25 andante

Données de référence

Données de référence	31.12.2017	30.09.2017
Fortune en mio. de CHF	22.51	22.05
Nombre de droits	14'530.39	14'470.02
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'549.08	1'523.83
Pas de distribution		
Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00		

Fortune totale en mio. de CHF	< 20	20-30*	30-100*	> 100*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.52%	0.49%	0.46%	0.43%
Frais de gestion p.a. *(moins rabais):	0.36%	0.33%	0.30%	0.27%

Répartition par devise (après hedging)



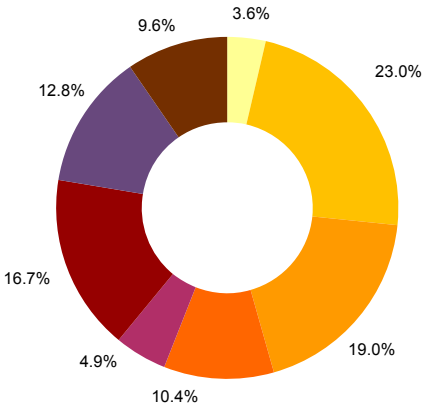
5 principales participations

Nestle	2.76%
Novartis	2.15%
Roche Holdings	1.83%
Immobilier CH pour Institutionnels 56J	1.40%
UBS Property Fund - Swiss Mixed Sima	1.18%

5 principaux débiteurs

Confédération suisse	5.18%
AXA WF Global Credit Bond Fund	4.93%
Bq de lettres de gage d'établ suisses de crédit hypothécaire	4.12%
Centrale de lettres de gage des bq cantonales suisses	3.69%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	2.67%

Allocation des actifs



	Portefeuille	Indice réf.	Limite
Marché monétaire	3.62%	0.00%	0 - 20%
Obligations CHF Suisse	23.00%	26.00%	16 - 36%
Obligations CHF Etranger	18.96%	24.00%	14 - 34%
Emprunts d'Etat en ME - hedged CHF	10.41%	10.00%	5 - 15%
Obligations d'entreprises en ME - hedged CHF	4.93%	5.00%	0 - 10%
Actions Suisse	16.66%	15.00%	5 - 25%
Actions Monde	12.80%	10.00%	0 - 20%
Immeubles Suisse	9.60%	10.00%	0 - 15%

Duration modifiée

	Portefeuille	Indice réf.
Obligations CHF Suisse	8.64	8.57
Obligations CHF Etranger	5.12	5.15
Emprunts d'Etat en ME - hedged CHF	7.22	7.76
Titres de crédit en ME - hedged CHF	6.29	6.51
Total obligations	7.02	7.02

Composition indice de référence

Adaptation indice réf. le 1.1.2014	SAA en %
Citigroup 3m Eurodeposit CHF	-
Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB	26.00%
Swiss Bond Index Foreign AAA-BBB	24.00%
Citigroup 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: 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.

FWi LPP 35 allegro

Politique de placement

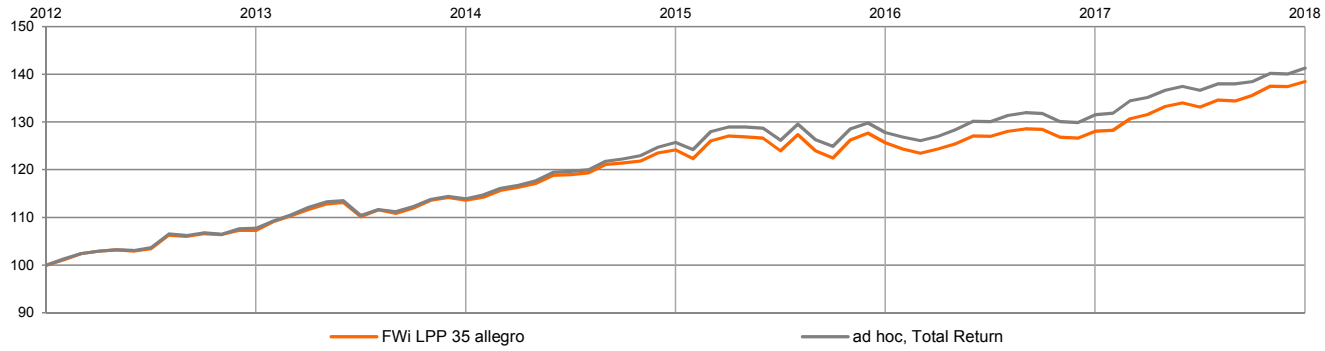
L'exposition à un risque défini comme moyen pendant toute la durée doit, à long terme, permettre de réaliser un rendement sensiblement supérieur au taux d'intérêt minimal LPP. Aussi la pondération en actions se situe-t-elle entre 25% au minimum et 45% au maximum.

Les investissements de ce portefeuille sont ventilés comme suit:
a) 25% au min. et 45% au max. d'actions en Suisse et à l'étranger.
b) 35% au min. et 75% au max. d'obligations en CHF ou en devises.
c) 30% au max. de devises étrangères (sans couverture des risques de change).
d) 15% au max. de valeurs immobilières.

Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi LPP 35 allegro
Numéro de valeur:	287564
ISIN:	CH0002875646
Gestion:	AXA Investment Managers S.A., Paris
Date de lancement:	01.01.1984
Indice de référence:	ad hoc, Total Return
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	<AWIBVGL>
CAFP:	www.cafp.ch

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	0.76%	2.11%	8.15%	8.15%	11.50%	29.07%	41.01%	508.27%
Indice de référence	0.87%	2.02%	7.45%	7.45%	12.39%	31.18%	47.21%	507.80%

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	8.15%	3.69%	5.24%	3.50%	5.45%
Indice de référence	7.45%	3.97%	5.58%	3.94%	5.45%

Performances annuelles	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	1.90%	1.17%	9.32%	5.89%	7.29%
Indice de référence	2.86%	1.70%	10.32%	5.80%	7.70%

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	2.50%	4.60%	4.10%	5.29%	6.30%
Indice de référence	2.42%	4.38%	3.95%	5.19%	6.21%
Tracking Error	0.65%	0.55%	0.51%	0.75%	2.22%
Tracking Error (ex ante)	0.83%				
Ratio d'information	1.07	-0.51	-0.67	-0.60	0.00
Ratio de Sharpe	3.55	0.97	1.39	0.64	0.78
Coefficient bêta	1.00	1.04	1.03	1.01	0.95
Alpha de Jensen	0.72%	-0.48%	-0.52%	-0.48%	0.25%
Perte relative maximale	-0.68%	-3.86%	-3.86%	-16.76%	-19.61%
Délai de récupération*	1	2	2	13	36

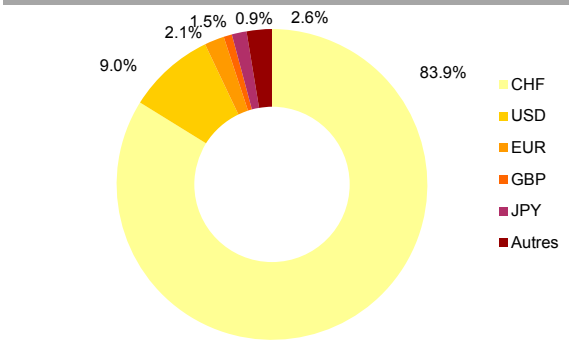
*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

FWi LPP 35 allegro

Données de référence	31.12.2017	30.09.2017
Fortune en mio. de CHF	232.28	249.41
Nombre de droits	108'403.11	118'855.35
Valeur nette d'inventaire en CHF	2'142.74	2'098.46
Pas de distribution		
Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00		

Fortune totale en mio. de CHF	< 20	20-30*	30-100*	> 100*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.52%	0.49%	0.46%	0.43%
Frais de gestion p.a. *(moins rabais):	0.41%	0.38%	0.35%	0.32%

Répartition par devise (après hedging)



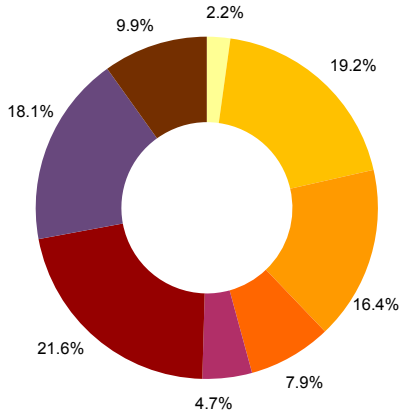
5 principales participations

Nestle	3.74%
Novartis	2.91%
Roche Holdings	2.48%
Immobilier CH pour Institutionnels 56J	1.43%
UBS Property Fund - Swiss Mixed Sima	1.20%

5 principaux débiteurs

AXA WF Global Credit Bond Fund	4.69%
Confédération suisse	4.32%
Bq de lettres de gage d'établ suisses de crédit hypothécaire	3.45%
Centrale de lettres de gage des bq cantonales suisses	3.09%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	2.85%

Allocation des actifs



	Portefeuille	Indice réf.	Limite
Marché monétaire	2.20%	0.00%	0 - 20%
Obligations CHF Suisse	19.23%	22.00%	12 - 32%
Obligations CHF Etranger	16.43%	21.00%	11 - 31%
Emprunts d'Etat en ME - hedged CHF	7.87%	7.00%	2 - 12%
Obligations d'entreprises en ME - hedged CHF	4.69%	5.00%	0 - 10%
Actions Suisse	21.64%	20.00%	10 - 30%
Actions Monde	18.05%	15.00%	5 - 25%
Immeubles Suisse	9.88%	10.00%	0 - 15%

Duration modifiée

	Portefeuille	Indice réf.
Obligations CHF Suisse	8.64	8.57
Obligations CHF Etranger	5.12	5.15
Emprunts d'Etat en ME - hedged CHF	7.22	7.76
Titres de crédit en ME - hedged CHF	6.29	6.51
Total obligations	6.98	6.97

Composition indice de référence

Adaptation indice réf. le 1.1.2014	SAA en %
Citigroup 3m Eurodeposit CHF	-
Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB	22.00%
Swiss Bond Index Foreign AAA-BBB	21.00%
Citigroup 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: 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.

FWi LPP 45 vivace

Politique de placement

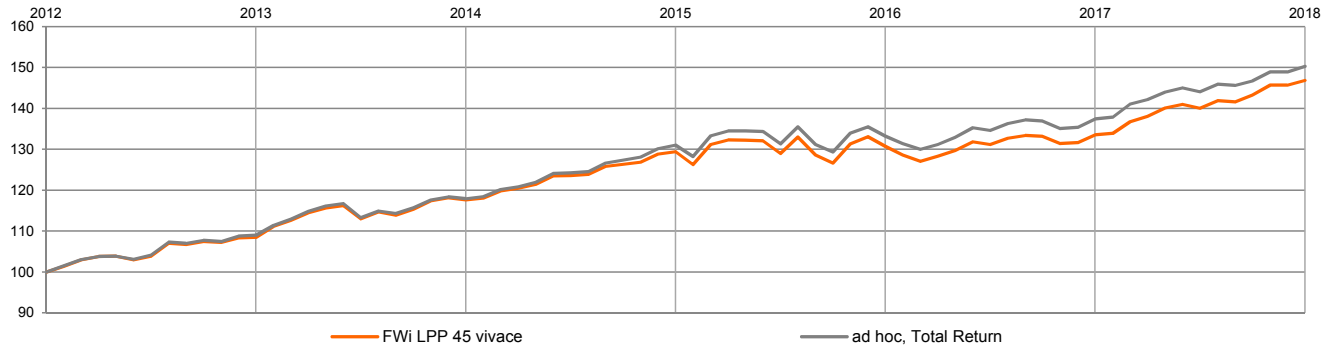
L'exposition à un risque défini comme supérieur à la moyenne pendant toute la durée doit, à long terme, permettre de réaliser un rendement largement supérieur au taux d'intérêt minimal LPP. Aussi la pondération en actions se situe-t-elle entre 35% au minimum et 50% au maximum.

Les investissements de ce portefeuille sont ventilés comme suit:
a) 35% au min. et 50% au max. d'actions en Suisse et à l'étranger.
b) 25% au min. et 65% au max. d'obligations en CHF ou en devises.
c) 30% au max. de devises étrangères (sans couverture des risques de change).
d) 15% au max. de valeurs immobilières

Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi LPP 45 vivace
Numéro de valeur:	900450
ISIN:	CH0009004505
Gestion:	AXA Investment Managers S.A., Paris
Date de lancement:	01.11.1999
Indice de référence:	ad hoc, Total Return
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	<AWIBVGV>
CAFP:	www.cafp.ch

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	0.79%	2.51%	9.98%	9.98%	13.48%	35.39%	41.57%	72.18%
Indice de référence	0.94%	2.46%	9.37%	9.37%	14.68%	37.89%	49.12%	95.43%

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	9.98%	4.30%	6.25%	3.54%	3.04%
Indice de référence	9.37%	4.67%	6.64%	4.08%	3.76%

Performances annuelles	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	2.13%	1.03%	10.00%	8.46%	8.48%
Indice de référence	3.15%	1.65%	11.12%	8.20%	9.03%

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	2.91%	5.67%	4.99%	6.58%	6.57%
Indice de référence	2.80%	5.49%	4.84%	6.45%	6.36%
Tracking Error	0.63%	0.52%	0.48%	0.91%	1.18%
Tracking Error (ex ante)	0.79%				
Ratio d'information	0.97	-0.71	-0.81	-0.59	-0.61
Ratio de Sharpe	3.68	0.89	1.34	0.52	0.35
Coefficient bêta	1.01	1.03	1.03	1.01	1.02
Alpha de Jensen	0.48%	-0.53%	-0.57%	-0.58%	-0.77%
Perte relative maximale	-0.66%	-4.77%	-4.77%	-22.25%	-25.60%
Délai de récupération*	1	2	2	37	46

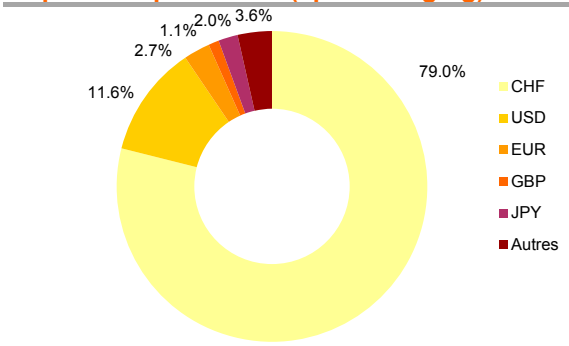
*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

FWi LPP 45 vivace

Données de référence	31.12.2017	30.09.2017
Fortune en mio. de CHF	40.61	38.23
Nombre de droits	24'720.95	23'852.09
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'642.84	1'602.65
Pas de distribution		
Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00		

Fortune totale en mio. de CHF	< 20	20-30*	30-100*	> 100*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.57%	0.54%	0.51%	0.48%
Frais de gestion p.a. *(moins rabais):	0.46%	0.43%	0.40%	0.37%

Répartition par devise (après hedging)



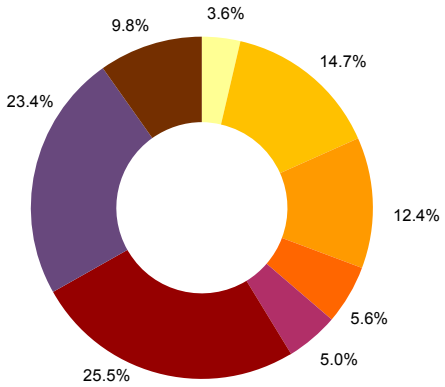
5 principales participations

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

5 principaux débiteurs

AXA WF Global Credit Bond Fund	4.97%
Confédération suisse	3.31%
Bq de lettres de gage d'établ suisses de crédit hypothécaire	2.64%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	2.63%
Centrale de lettres de gage des bq cantonales suisses	2.36%

Allocation des actifs



	Portefeuille	Indice réf.	Limite
Marché monétaire	3.61%	0.00%	0 - 20%
Obligations CHF Suisse	14.72%	18.00%	8 - 28%
Obligations CHF Etranger	12.37%	17.00%	7 - 27%
Emprunts d'Etat en ME - hedged CHF	5.60%	5.00%	0 - 10%
Obligations d'entreprises en ME - hedged CHF	4.97%	5.00%	0 - 10%
Actions Suisse	25.54%	25.00%	15 - 35%
Actions Monde	23.37%	20.00%	10 - 30%
Immeubles Suisse	9.81%	10.00%	0 - 15%

Duration modifiée

	Portefeuille	Indice réf.
Obligations CHF Suisse	8.64	8.57
Obligations CHF Etranger	5.12	5.15
Emprunts d'Etat en ME - hedged CHF	7.22	7.76
Titres de crédit en ME - hedged CHF	6.29	6.51
Total obligations	6.96	6.96

Composition indice de référence

Adaptation indice réf. le 1.1.2014	SAA en %
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%
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: 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.

FWi Actions Suisse, indexé

Politique de placement

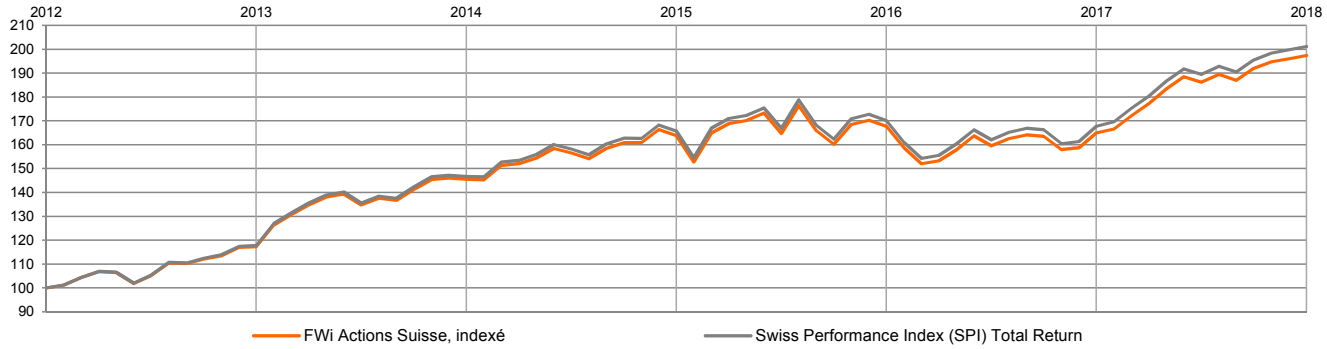
Le groupe de placement se compose exclusivement d'actions et de créances de sociétés suisses. L'indice de référence est le SPI (jusqu'au 07.12.2010 SMI).

L'objectif visé est d'obtenir une croissance de valeur qui corresponde aussi fidèlement que possible à celle de l'indice de référence. Nous utilisons la méthode de la réplique optimisée de l'indice de référence (optimized sampling). Le groupe de placement peut entièrement reproduire sa politique au moyen d'investissements collectifs.

Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi Actions Suisse, indexé
Numéro de valeur:	441473
ISIN:	CH0004414733
Administration:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Gestion:	Credit Suisse Asset Management
Date de lancement:	02.05.1996
Indice de référence:	Swiss Performance Index (SPI) Total Return
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	<AWISCHW>
CAFP:	www.cafp.ch

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	0.69%	2.84%	19.68%	19.68%	20.51%	68.38%	49.24%	297.41%
Indice de référence	0.72%	2.91%	19.92%	19.92%	21.39%	70.91%	54.32%	334.89%

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	19.68%	6.41%	10.98%	4.08%	6.58%
Indice de référence	19.92%	6.67%	11.32%	4.43%	7.02%

Performances annuelles	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	-1.67%	2.40%	12.60%	24.09%	17.25%
Indice de référence	-1.41%	2.68%	13.00%	24.60%	17.72%

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	5.64%	12.06%	10.73%	13.05%	15.36%
Indice de référence	5.60%	12.08%	10.76%	13.07%	15.41%
Tracking Error	0.11%	0.07%	0.07%	0.08%	0.16%
Tracking Error (ex ante)	0.10%				
Ratio d'information	-2.05	-3.52	-4.73	-4.34	-2.86
Ratio de Sharpe	3.62	0.59	1.07	0.31	0.37
Coefficient bêta	1.01	1.00	1.00	1.00	1.00
Alpha de Jensen	-0.37%	-0.25%	-0.31%	-0.34%	-0.43%
Perte relative maximale	-1.31%	-13.81%	-13.81%	-42.76%	-49.01%
Délai de récupération*	1	13	13	49	34

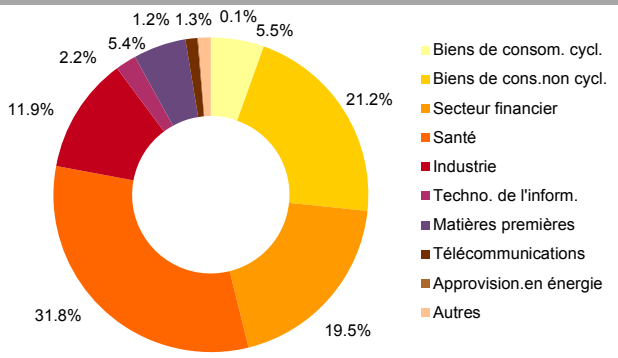
*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

FWi Actions Suisse, indexé

Données de référence	31.12.2017	30.09.2017
Fortune en mio. de CHF	89.98	90.40
Nombre de droits	24'241.29	25'046.65
Valeur nette d'inventaire en CHF	3'711.77	3'609.42
Pas de distribution		
Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00		

Fortune totale en mio. de CHF	< 30	30-100*	> 100*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.28%	0.26%	0.18%
Frais forfaitaires p.a. *(moins rabais):	0.27%	0.25%	0.17%

Répartition par secteur



10 principales participations

Nestle	19.26%
Novartis	15.00%
Roche Holdings	12.79%
UBS	5.10%
ABB	3.51%
CIE Financiere Richemont	3.40%
Zurich Insurance Group	3.32%
CS Group	3.12%
Swiss Reinsurance	2.16%
LafargeHolcim	1.95%

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.

FWi Actions Europe ex CH, indexé

Politique de placement

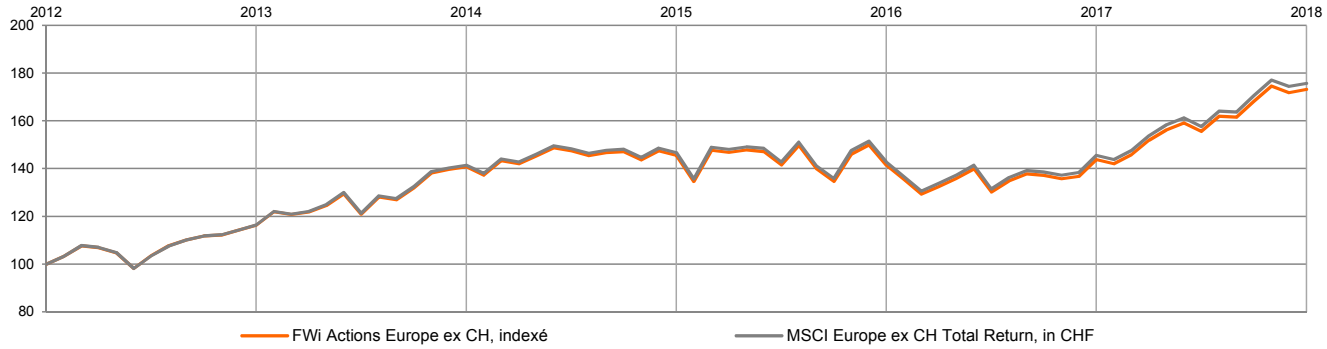
Le groupe de placement se compose exclusivement d'actions et de créances de sociétés d'Europe occidentale hormis les sociétés suisses. L'indice de référence est le MSCI Europe ex CH, reinvesti.

L'objectif visé est d'obtenir une croissance de valeur qui corresponde aussi fidèlement que possible à celle de l'indice de référence. Nous utilisons la méthode de la réplique parfaite de l'indice de référence. Le groupe de placement peut entièrement reproduire sa politique au moyen d'investissements collectifs.

Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi Actions Europe ex CH, indexé
Numéro de valeur:	441474
ISIN:	CH0004414741
Administration:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Gestion:	Credit Suisse Asset Management
Date de lancement:	02.05.1996
Indice de référence:	MSCI Europe ex CH Total Return, in CHF
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	<AWIEURO>
CAFP:	www.cafp.ch

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	0.82%	2.98%	20.42%	20.42%	18.97%	48.94%	-7.08%	216.40%
Indice de référence	0.76%	3.00%	20.75%	20.75%	19.77%	50.96%	-6.12%	221.74%

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	20.42%	5.96%	8.30%	-0.73%	5.46%
Indice de référence	20.75%	6.20%	8.59%	-0.63%	5.54%

Performances annuelles	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	1.71%	-2.86%	3.42%	21.05%	16.29%
Indice de référence	1.90%	-2.66%	3.78%	21.46%	16.42%

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	8.32%	14.38%	12.77%	18.32%	18.15%
Indice de référence	8.37%	14.46%	12.83%	18.41%	18.12%
Tracking Error	0.11%	0.11%	0.11%	0.21%	0.85%
Tracking Error (ex ante)	0.74%				
Ratio d'information	-2.91	-2.12	-2.75	-0.50	-0.10
Ratio de Sharpe	2.54	0.47	0.68	-0.05	0.25
Coefficient bêta	0.99	0.99	1.00	0.99	1.00
Alpha de Jensen	-0.21%	-0.20%	-0.25%	-0.11%	-0.08%
Perte relative maximale	-2.25%	-13.70%	-13.70%	-57.06%	-60.14%
Délai de récupération*	1	13	13	(106)	(106)

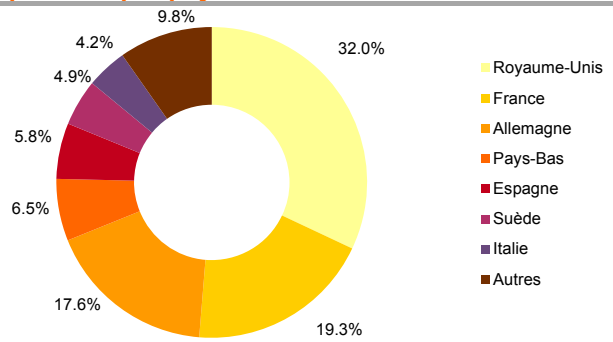
*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

FWi Actions Europe ex CH, indexé

Données de référence	31.12.2017	30.09.2017
Fortune en mio. de CHF	34.16	35.62
Nombre de droits	12'151.13	13'049.94
Valeur nette d'inventaire en CHF	2'810.94	2'729.69
Pas de distribution		
Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00		

Fortune totale en mio. de CHF	< 20	20-30*	> 30*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.33%	0.29%	0.27%
Frais forfaitaires p.a. *(moins rabais):	0.32%	0.28%	0.26%

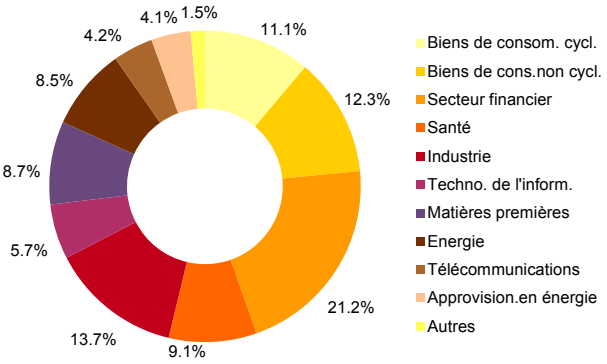
Répartition par pays



10 principales participations

Royal Dutch Shell	3.38%
HSBC Holdings	2.51%
British American Tobacco	1.87%
BP	1.69%
Total	1.58%
SAP	1.33%
Siemens	1.29%
Banco Santander	1.27%
Bayer	1.25%
Allianz	1.24%

Répartition par secteur



MSCI clause de non-responsabilité

L'exactitude des données MSCI n'est pas garantie. Les produits ici décrits ne font aucunement l'objet de parrainages, de commentaires, de contrôles ni de transmissions de la part du MSCI. Ni le MSCI ni aucune entreprise lui étant liée n'offre de garantie quant aux données et produits ici évoqués. Toute reproduction ou transmission des données MSCI est formellement interdite.

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.

FWi Actions Etats-Unis, indexé

Politique de placement

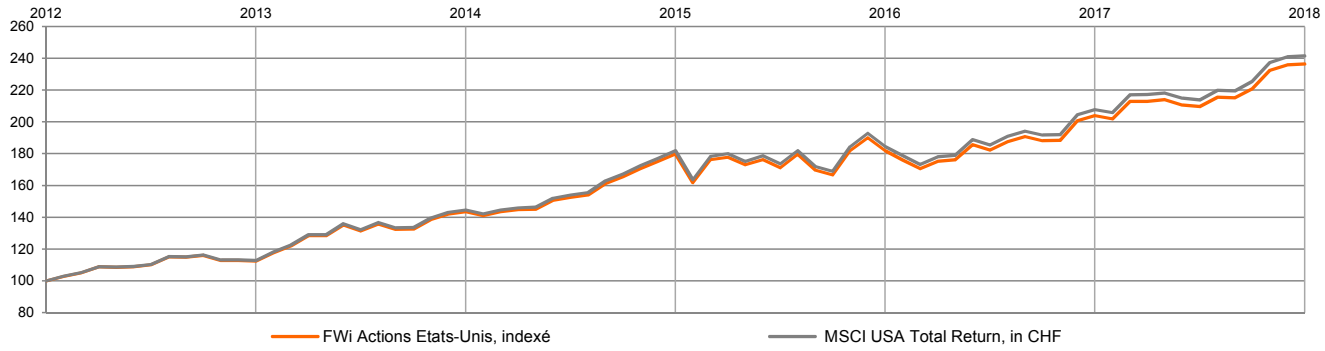
Le groupe de placement se compose exclusivement d'actions et de créances de sociétés américaines. L'indice de référence est le MSCI USA, reinvesti.

L'objectif visé est d'obtenir une croissance de valeur qui corresponde aussi fidèlement que possible à celle de l'indice de référence. Nous utilisons la méthode de la réplique parfaite de l'indice de référence. Le groupe de placement peut entièrement reproduire sa politique au moyen d'investissements collectifs.

Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi Actions Etats-Unis, indexé
Numéro de valeur:	441475
ISIN:	CH0004414758
Administration:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Gestion:	Credit Suisse Asset Management
Date de lancement:	02.05.1996
Indice de référence:	MSCI USA Total Return, in CHF
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	<AWIUSAI>
CAFP:	www.cafp.ch

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	0.25%	7.05%	15.84%	15.84%	31.40%	110.19%	76.60%	319.10%
Indice de référence	0.28%	7.15%	16.20%	16.20%	32.70%	113.95%	82.93%	347.42%

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	15.84%	9.53%	16.02%	5.85%	6.84%
Indice de référence	16.20%	9.89%	16.43%	6.22%	7.16%

Performances annuelles	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	12.18%	1.12%	25.40%	27.56%	12.48%
Indice de référence	12.59%	1.43%	25.91%	28.05%	12.90%

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	8.02%	13.77%	11.91%	15.89%	17.65%
Indice de référence	8.02%	13.79%	11.93%	15.88%	17.65%
Tracking Error	0.07%	0.09%	0.07%	0.23%	1.08%
Tracking Error (ex ante)	0.80%				
Ratio d'information	-4.93	-4.01	-5.65	-1.59	-0.30
Ratio de Sharpe	2.07	0.75	1.38	0.36	0.34
Coefficient bêta	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Alpha de Jensen	-0.35%	-0.34%	-0.38%	-0.38%	-0.31%
Perte relative maximale	-2.04%	-10.21%	-10.21%	-47.28%	-63.64%
Délai de récupération*	1	6	6	51	93

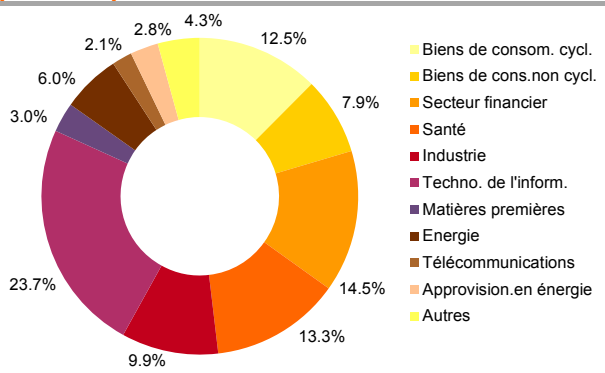
*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

FWi Actions Etats-Unis, indexé

Données de référence	31.12.2017	30.09.2017
Fortune en mio. de CHF	37.91	36.85
Nombre de droits	9'801.62	10'197.62
Valeur nette d'inventaire en CHF	3'867.84	3'613.13
Pas de distribution		
Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00		

Fortune totale en mio. de CHF	< 20	20-30*	> 30*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.33%	0.29%	0.27%
Frais forfaitaires p.a. *(moins rabais):	0.32%	0.28%	0.26%

Répartition par secteur



10 principales participations

Apple Inc	3.54%
Alphabet Inc	2.60%
Microsoft	2.54%
Amazon	1.93%
Facebook	1.70%
JP Morgan Chase	1.53%
Johnson & Johnson	1.51%
Exxon Mobil	1.44%
Bank of America	1.20%
Wells Fargo	1.17%

MSCI clause de non-responsabilité

L'exactitude des données MSCI n'est pas garantie. Les produits ici décrits ne font aucunement l'objet de parrainages, de commentaires, de contrôles ni de transmissions de la part du MSCI. Ni le MSCI ni aucune entreprise lui étant liée n'offre de garantie quant aux données et produits ici évoqués. Toute reproduction ou transmission des données MSCI est formellement interdite.

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.

FWi Actions Japon, indexé

Politique de placement

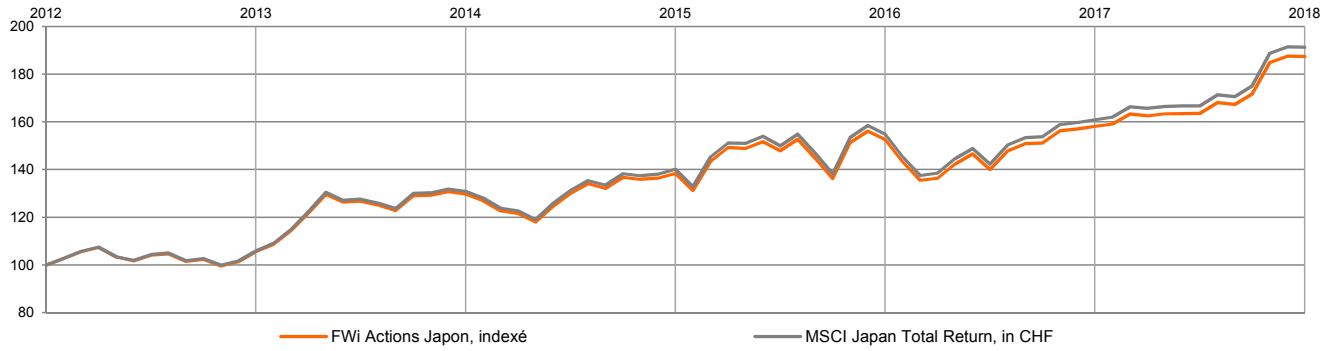
Le groupe de placement se compose exclusivement d'actions et de créances de sociétés japonaises. L'indice de référence est le MSCI Japan, reinvesti.

L'objectif visé est d'obtenir une croissance de valeur qui corresponde aussi fidèlement que possible à celle de l'indice de référence. Nous utilisons la méthode de la réplique parfaite de l'indice de référence. Le groupe de placement peut entièrement reproduire sa politique au moyen d'investissements collectifs.

Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi Actions Japon, indexé
Numéro de valeur:	441476
ISIN:	CH0004414766
Administration:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Gestion:	Credit Suisse Asset Management
Date de lancement:	02.05.1996
Indice de référence:	MSCI Japan Total Return, in CHF
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	<AWIJAPN>
CAFP:	www.cafp.ch

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	-0.08%	9.19%	18.52%	18.52%	35.35%	77.48%	13.83%	2.28%
Indice de référence	-0.07%	9.26%	18.88%	18.88%	36.51%	80.71%	17.57%	6.60%

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	18.52%	10.61%	12.16%	1.30%	0.10%
Indice de référence	18.88%	10.93%	12.57%	1.63%	0.30%

Performances annuelles	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	3.64%	10.19%	6.75%	22.84%	5.61%
Indice de référence	3.95%	10.47%	7.15%	23.55%	5.90%

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	8.01%	13.91%	12.70%	15.68%	18.94%
Indice de référence	8.04%	13.94%	12.74%	15.75%	18.89%
Tracking Error	0.07%	0.11%	0.15%	0.27%	1.29%
Tracking Error (ex ante)	0.74%				
Ratio d'information	-5.31	-2.80	-2.62	-1.24	-0.15
Ratio de Sharpe	2.40	0.82	0.99	0.08	-0.04
Coefficient bêta	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Alpha de Jensen	-0.30%	-0.28%	-0.36%	-0.32%	-0.19%
Perte relative maximale	-0.46%	-13.26%	-13.26%	-44.60%	-65.49%
Délai de récupération*	1	8	8	71	(176)

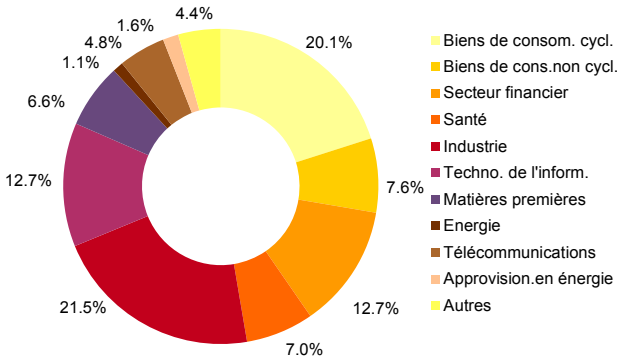
*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

FWi Actions Japon, indexé

Données de référence	31.12.2017	30.09.2017
Fortune en mio. de CHF	54.81	48.32
Nombre de droits	54'672.25	52'635.25
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'002.46	918.10
Pas de distribution		
Les ordres de délivrance et de retrait doivent parvenir à la FWi pour 12h00.		

Fortune totale en mio. de CHF	< 20	20-30*	> 30*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.33%	0.29%	0.27%
Frais forfaitaires p.a. *(moins rabais):	0.32%	0.28%	0.26%

Répartition par secteur



10 principales participations

Toyota Motor	4.51%
Mitsubishi UFJ Financial Group	2.36%
Softbank	1.76%
Honda Motor	1.59%
Sumitomo Mitsui Financial Group	1.57%
Sony	1.54%
Keyence	1.47%
Fanuc	1.25%
KDDI	1.22%
Mizuho Financial Group	1.18%

MSCI clause de non-responsabilité

L'exactitude des données MSCI n'est pas garantie. Les produits ici décrits ne font aucunement l'objet de parrainages, de commentaires, de contrôles ni de transmissions de la part du MSCI. Ni le MSCI ni aucune entreprise lui étant liée n'offre de garantie quant aux données et produits ici évoqués. Toute reproduction ou transmission des données MSCI est formellement interdite.

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.

FWi Actions Marchés Emergents, indexé

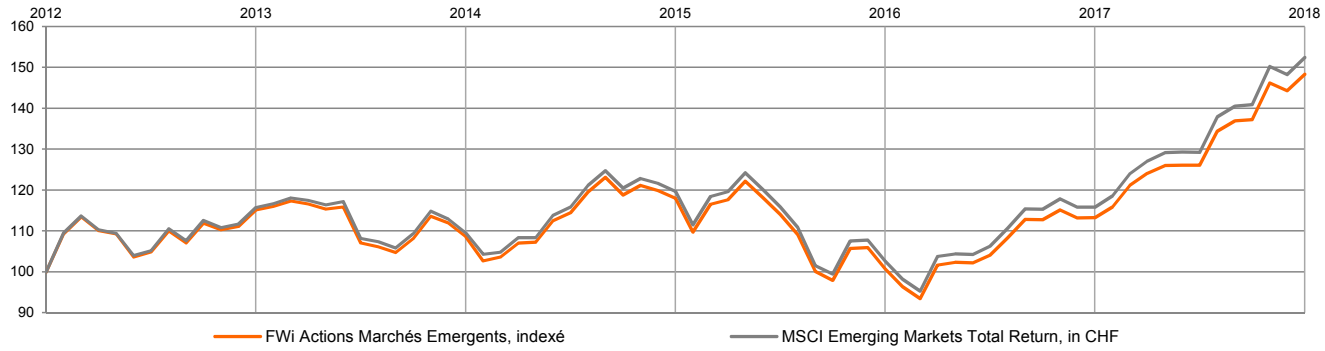
Politique de placement

Le groupe de placement se compose d'actions et de créances d'entreprises sises dans les pays émergents en plein essor d'Asie, d'Amérique latine, d'Europe et d'Afrique du Sud. Il est destiné aux investisseurs qui désirent participer à l'évolution des cours sur le marché des actions des pays seuils et qui sont prêts à s'accommoder d'une certaine part de risque. L'indice de référence est le MSCI Emerging Markets.
L'objectif visé est d'obtenir une croissance de valeur qui corresponde aussi fidèlement que possible à celle de l'indice de référence. Nous utilisons la méthode de la réplique optimisée de l'indice de référence («optimized sampling»). Le groupe de placement peut entièrement reproduire sa politique au moyen d'investissements collectifs.

Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi Actions Marchés Emergents, indexé
Numéro de valeur:	441477
ISIN:	CH0004414774
Administration:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Gestion:	Credit Suisse Asset Management
Date de lancement:	02.05.1996
Indice de référence:	MSCI Emerging Markets Total Return, in CHF
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	<AWIEMMA>
CAFP:	www.cafp.ch

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	2.80%	8.13%	31.02%	31.02%	25.68%	28.79%	2.05%	225.78%
Indice de référence	2.80%	8.20%	31.63%	31.63%	27.37%	31.72%	1.71%	235.68%

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	31.02%	7.92%	5.19%	0.20%	5.60%
Indice de référence	31.63%	8.40%	5.67%	0.17%	5.75%

Performances annuelles	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	12.45%	-14.69%	8.62%	-5.66%	15.17%
Indice de référence	12.89%	-14.29%	9.28%	-5.37%	15.73%

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	8.83%	13.99%	12.77%	19.35%	23.13%
Indice de référence	8.88%	14.09%	12.81%	19.83%	23.22%
Tracking Error	0.14%	0.26%	0.48%	1.08%	2.28%
Tracking Error (ex ante)	0.78%				
Ratio d'information	-4.22	-1.87	-1.00	0.03	-0.06
Ratio de Sharpe	3.60	0.62	0.44	0.01	0.20
Coefficient bêta	0.99	0.99	1.00	0.97	0.99
Alpha de Jensen	-0.44%	-0.41%	-0.45%	0.03%	-0.10%
Perte relative maximale	-1.32%	-23.49%	-24.07%	-56.08%	-60.11%
Délai de récupération*	1	13	13	104	(106)

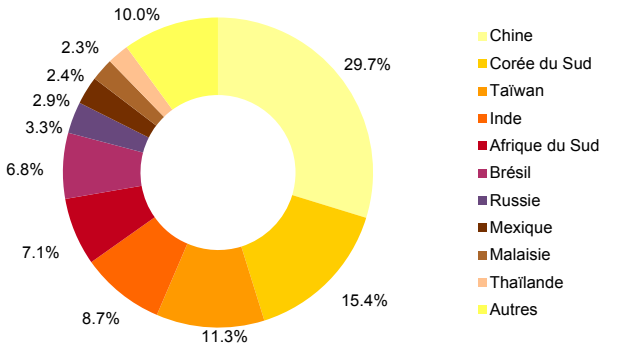
*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

FWi Actions Marchés Emergents, indexé

Données de référence	31.12.2017	30.09.2017
Fortune en mio. de CHF	94.50	88.03
Nombre de droits	32'344.27	32'579.37
Valeur nette d'inventaire en CHF	2'921.59	2'702.04
Pas de distribution		
Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00		

Fortune totale en mio. de CHF	< 30	30-100*	> 100*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.48%	0.47%	0.41%
Frais forfaitaires p.a. *(moins rabais):	0.47%	0.46%	0.40%

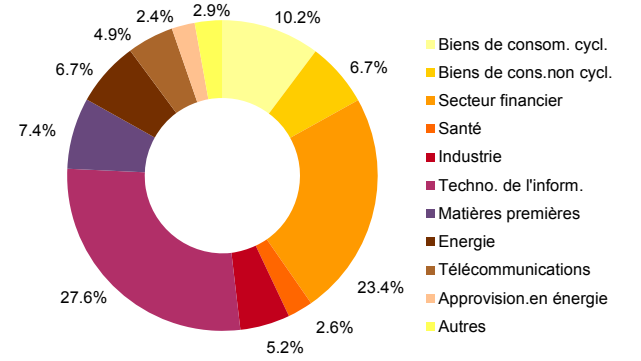
Répartition par pays



10 principales participations

Tencent Holdings	5.44%
Samsung Electronics	4.87%
Alibaba	3.63%
Taiwan Semiconductor Manufaturing	3.50%
Naspers	2.25%
China Construction Bank	1.42%
Baidu	1.16%
China Mobile	1.14%
Industrial & Commercial Bank of China	1.08%
Ping An Insurance Co	0.99%

Répartition par secteur



MSCI clause de non-responsabilité

L'exactitude des données MSCI n'est pas garantie. Les produits ici décrits ne font aucunement l'objet de parrainages, de commentaires, de contrôles ni de transmissions de la part du MSCI. Ni le MSCI ni aucune entreprise lui étant liée n'offre de garantie quant aux données et produits ici évoqués. Toute reproduction ou transmission des données MSCI est formellement interdite.

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.

FWi Actions Monde ex CH, indexé

Politique de placement

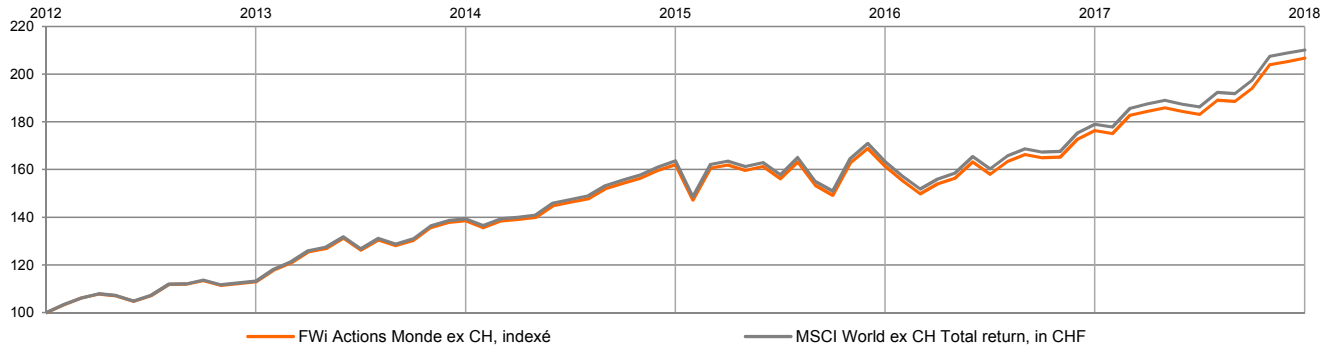
Le groupe de placement FWi Actions Monde ex CH investit exclusivement dans des droits de participation et de créance de société ayant leur siège à l'étranger. L'indice de référence est le MSCI World ex CH, réinvesti.

L'objectif visé est d'obtenir une croissance de valeur qui corresponde aussi fidèlement que possible à celle de l'indice de référence. Nous utilisons la méthode de la réplique parfaite de l'indice de référence. Le groupe de placement peut entièrement reproduire sa politique au moyen d'investissements collectifs.

Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi Actions Monde ex CH, indexé
Numéro de valeur:	1767724
ISIN:	CH0017677243
Administration:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Gestion:	Credit Suisse Asset Management
Date de lancement:	13.02.2004
Indice de référence:	MSCI World ex CH Total return, in CHF
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	<AWAWECH>
CAFP:	www.cafp.ch

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	0.72%	6.54%	17.27%	17.27%	27.58%	83.22%	38.29%	98.00%
Indice de référence	0.58%	6.38%	17.34%	17.34%	28.40%	85.62%	40.67%	103.45%

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	17.27%	8.46%	12.88%	3.29%	5.04%
Indice de référence	17.34%	8.69%	13.17%	3.47%	5.25%

Performances annuelles	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	9.26%	-0.42%	17.02%	22.72%	12.89%
Indice de référence	9.63%	-0.18%	17.46%	23.07%	13.22%

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	7.03%	13.23%	11.14%	15.60%	14.18%
Indice de référence	7.06%	13.28%	11.19%	15.70%	14.26%
Tracking Error	0.19%	0.13%	0.11%	0.20%	0.34%
Tracking Error (ex ante)	0.60%				
Ratio d'information	-0.42	-1.79	-2.70	-0.88	-0.60
Ratio de Sharpe	2.56	0.70	1.20	0.21	0.33
Coefficient bêta	1.00	1.00	1.00	0.99	0.99
Alpha de Jensen	0.01%	-0.20%	-0.24%	-0.15%	-0.18%
Perte relative maximale	-1.46%	-11.24%	-11.24%	-49.96%	-54.18%
Délai de récupération*	1	9	9	66	81

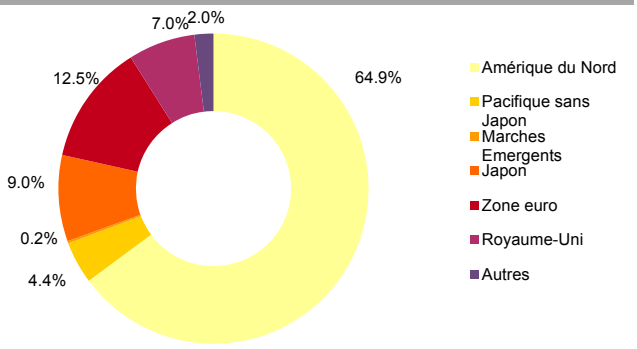
*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

FWi Actions Monde ex CH, indexé

Données de référence	31.12.2017	30.09.2017
Fortune en mio. de CHF	6.53	6.13
Nombre de droits	3'279.84	3'279.84
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'989.94	1'867.70
Pas de distribution		
Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00		

Fortune totale en mio. de CHF	< 20	20-30*	> 30*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.33%	0.29%	0.27%
Frais forfaitaires p.a. *(moins rabais):	0.32%	0.28%	0.26%

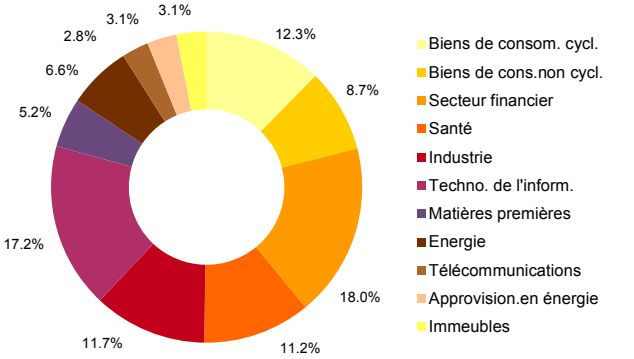
Répartition par région



10 principales participations

Apple	2.29%
Microsoft	1.69%
Amazon	1.24%
Facebook	1.10%
Johnson & Johnson	0.98%
JP Morgan Chase	0.98%
Exxon Mobil	0.93%
Alphabet Inc class C	0.84%
Berkshire Hathaway	0.83%
Alphabet Inc class A	0.83%

Répartition par secteur



MSCI clause de non-responsabilité

L'exactitude des données MSCI n'est pas garantie. Les produits ici décrits ne font aucunement l'objet de parrainages, de commentaires, de contrôles ni de transmissions de la part du MSCI. Ni le MSCI ni aucune entreprise lui étant liée n'offre de garantie quant aux données et produits ici évoqués. Toute reproduction ou transmission des données MSCI est formellement interdite.

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.

FWi Groupes de placement immobiliers

FWi Immobilier Suisse / Page 23+75/76

1. Résultat global positif

A la clôture de l'exercice de référence, la fortune de FWi Immobilier Suisse était investie dans le fonds immobilier AXA Immovation Residential (74,8%) et dans le fonds AXA Immovation Commercial axé sur des immeubles à usage commercial (21,8%).

Avec des rendements de 4,14% (Residential) et de 4,54% (Commercial), les deux véhicules cibles ont réalisé, au cours de l'exercice 2016/2017, un résultat réjouissant, ce qui s'est répercuté directement sur la performance du groupe de placement FWi Immobilier Suisse. Le rendement de placement de FWi Immobilier Suisse s'est élevé l'an passé à 4,35%.

Au quatrième trimestre, les deux fonds ont distribué des dividendes de respectivement CHF 29 (Residential) et CHF 44 (Commercial) par part. Compte tenu de ces produits encaissés en 2016/2017, le Conseil de fondation a décidé de distribuer CHF 35 par part aux investisseurs de FWi Immobilier Suisse.

2. AXA Immovation Residential

Le fonds immobilier AXA Immovation Residential est une nouvelle fois parvenu à s'affirmer dans un environnement de marché toujours attrayant pour les immeubles résidentiels. Ainsi a-t-il nettement accru son résultat total à CHF 10,72 millions (contre 6,64 millions l'année précédente), soit un rendement de placement de 4,14%.

Avec l'achat de quatre immeubles dans les chefs-lieux de canton Zurich, Genève, Lucerne et Saint-Gall ainsi que de trois autres immeubles dans les communes de Dübendorf et Niederhasli, toutes deux dans le canton de Zurich, et Steinhausen, dans le canton de Zoug, le fonds est parvenu à étoffer de manière ciblée son portefeuille d'investissement à CHF 335,40 millions (contre 198,89 millions l'année précédente). Les revenus locatifs se sont accrus de 24,07% par rapport à l'année précédente, à CHF 11 millions.

Afin d'étoffer encore le portefeuille d'in vestissement et de rembourser des fonds de tiers à court terme, AXA Immovation Residential a réalisé, début juillet, une augmentation de capital à hauteur de CHF 84 mio. A la fin de la période sous revue, la fortune nette du fonds se monte à CHF 304,10 millions (215,97 millions l'année précédente).

En raison du bon résultat, la distribution par part s'élève à CHF 29,00 (26,00 l'année précédente), soit un rendement sur distribution de 2,57%.

Avec une fortune totale de CHF 347,57 millions, le fonds immobilier est investi, au samedi 30 septembre 2017, dans 27 immeubles de rapport ainsi que dans un immeuble en construction. Pour l'exercice 2017/18, la direction du fonds prévoit d'augmenter le portefeuille immobilier grâce à des acquisitions d'immeubles attrayants et rentables soigneusement sélectionnés. Les placements ciblent toujours de manière stratégique des immeubles ayant des revenus locatifs solides à long terme dans les villes des régions à forte croissance économique et leurs alentours. En novembre 2017 déjà, le fonds a pu acquérir un nouvel objet. Il est prévu, dans un premier temps, de financer le développement du portefeuille et les prochaines étapes de croissance du fonds par des fonds de tiers à court terme.

3. AXA Immovation Commercial

Le fonds immobilier AXA Immovation Commercial est une nouvelle fois parvenu à tirer son épingle du jeu dans un environnement de marché difficile, enregistrant un résultat total de CHF 19,88 millions (contre 14,18 millions l'année précédente) sur son exercice du 1er octobre 2016 au 30 septembre 2017. Le rendement de placement ressort à 4,54%.

Grâce à l'achat de deux autres immeubles à usage commercial à Zurich, le fonds a poursuivi sa croissance sélective, faisant croître son portefeuille d'investissement à CHF 554,52 millions. Les revenus locatifs se sont accrus de 4,52% par rapport à l'année précédente, à CHF 27,78 millions.

En raison du résultat réjouissant, la distribution par part s'élève à CHF 44,00 (41,00 l'année précédente), soit un rendement sur distribution de 4,10%.

Avec une fortune totale de CHF 579,24 millions, le fonds immobilier est investi, au samedi 30 septembre 2017, dans 29 immeubles de rapport. La direction du fonds entend poursuivre une stratégie de croissance pour l'exercice à venir afin de continuer d'étoffer le portefeuille de placement, tout en conservant la stratégie de placement actuelle. Les placements ciblent toujours des immeubles avec des revenus locatifs solides, bien situés dans des grandes villes et les agglomérations des régions économiques fortes. Pour financer la croissance du portefeuille et rembourser les financements tiers contractés à court terme, la direction du fonds a réalisé, début décembre 2017, une augmentation de capital supplémentaire à hauteur de presque CHF 60 mio.

FWi Immobilier Suisse Indirect / Page 23+77/78

Activité de placement

Le marché des titres immobiliers a poursuivi son rapide développement en 2017. Si les niveaux record de 2015 n'ont pas été atteints (5,3 milliards de francs), l'activité de titrisation s'est poursuivie avec l'arrivée de nombreux nouveaux produits ainsi qu'un nombre important d'augmentations de capital. Au total, sur l'année, ce ne sont pas moins de 5,1 milliards de francs qui ont été titrisés ou mis en bourse.

Dans le détail, la part liée aux émissions des fonds immobiliers cotés s'est élevée à 1'155 millions de francs, à près de 1'585 millions de francs pour les fonds non cotés, à plus de 290 millions de francs pour les fondations immobilières et à près de 235 millions de francs pour les sociétés immobilières.

Nous avons également assisté à quatre nouvelles entrées en bourse, pour un total de plus de 1'810 millions de francs, faisant passer le nombre de fonds immobiliers cotés de 29 à 33.

Performance

Après une phase haussière quasi ininterrompue jusqu'à début août, les fonds de placement sont entrés dans une autre phase, de consolidation, effaçant une bonne partie des gains du début de l'année. L'effet dilutif des émissions sur la performance est la principale raison qui explique ce mouvement de repli. Ramenant les valorisations à des niveaux plus acceptables, des achats à bon compte sont alors intervenus en cette fin d'année; ils ont permis aux fonds de placement de clôturer 2017 sur une progression réjouissante de 6,6%.

Les sociétés immobilières ont connu une évolution semblable en 2017. Après une phase de hausse très marquée jusqu'en juin, nous avons assisté à une correction jusqu'à début décembre. Elles terminent l'année sur un fort rebond débouchant sur une solide performance de +10,1%.

Les fondations immobilières ont contribué positivement à la performance, tirant avantage d'une volatilité nettement inférieure par rapport aux titres cotés. Les possibilités d'investissement sont en revanche limitées et la constitution de positions demande du temps. La performance de l'indice KGAST s'élève à 5,4% en 2017.

Le portefeuille affiche une performance réjouissante de +7.92% sur l'année, battant son indice de référence (+6.60%) de 131 points de base (pdb). Cette surperformance provient essentiellement de la sélection de titres qui a rapporté 97 pdb, à la fois sur les sociétés (+17 pdb) et sur les fonds (+81 pdb). L'allocation est également positive grâce principalement à la poche des sociétés immobilières.

FWi Insurance Linked Strategies

Une année riche en événements pour le secteur des assurances

2017 entrera dans les annales comme l'une des années les plus chères pour le secteur des assurances. Le marché assurantiel a été confronté en 2017 à des dommages à hauteur de quelque 134 milliards USD . Les principales causes de ces sinistres étaient les trois ouragans Harvey, Irma et Maria, lesquels ont entraîné des dommages assurés aux Etats-Unis et au Puerto Rico de près de 80 milliards USD.

Par ailleurs, les deux tremblements de terre au Mexique ont occasionné des dommages assurés d'un peu plus d'un milliard USD. Les incendies de forêt qui ont frappé la Californie en octobre et en décembre ont, selon des estimations actuelles, causé des dommages de plus de 11 milliards USD pour le marché.

FWi Insurance Linked Strategies en 2017

D'un point de vue relatif, le groupe de placement ILS s'est très bien comporté, enregistrant une baisse de -3,8% sur l'année 2017. Compte tenu des événements assurés susmentionnés, la performance correspond aux attentes durant la période sous revue. Cela dit, le groupe de placement ILS a fait mieux que l'indice ILS Adviser.

La base d'investisseurs est restée très stable, ce qui s'explique aussi par la bonne performance relative en 2017. En fin d'année, les actifs sous gestion du groupe de placement ILS a augmenté à près de 90 millions USD.

Perspectives pour l'année 2018

Lors des renouvellements de fin d'année, les hausses de prix attendues pour les taux de (ré)assurance sont restées dans le domaine inférieur de nos attentes. Néanmoins, selon un point de vue corrigé du risque, des investissements ont pu être effectués, à une exception près, avec une augmentation des taux.

Concernant les renouvellements, des relations ont pu être nouées avec quelques nouveaux émetteurs, notamment en Asie, où les niveaux de prix étaient plus attrayants que ces dernières années. De plus, les positions intéressantes au sein du groupe de placement ILS ont pu être étendues. Ce faisant, l'attrait du profil risque/rendement pour 2018 a pu être augmenté par rapport à l'année précédente.

En résumé, on peut retenir que, d'un point de vue relatif, le groupe de placement FWi ILS a connu une très bonne évolution en 2017, malgré le grand nombre de sinistres, et qu'il a commencé l'année 2018 sur de bonnes bases – notamment grâce au profil de risque légèrement plus conservateur.

FWi Immobilier Suisse

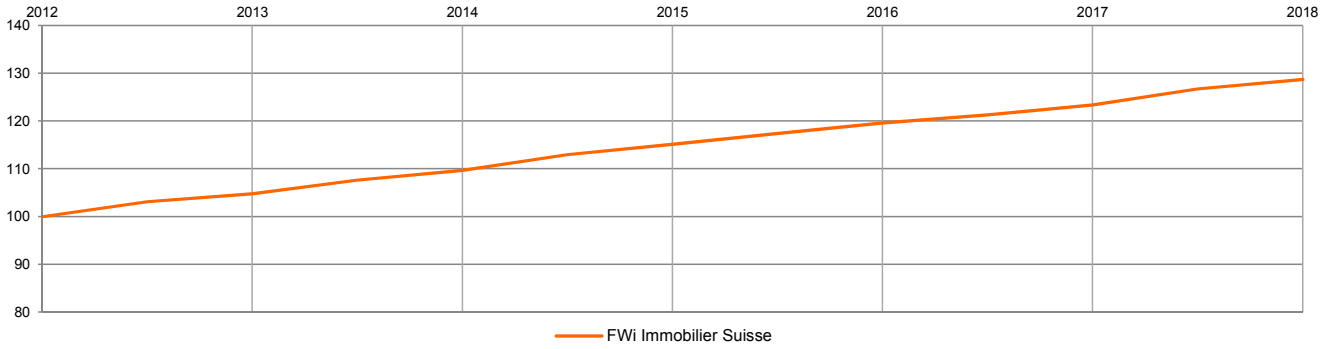
Politique de placement

FWi Immobilier Suisse désigne un groupe de placement de la Fondation Winterthur pour le placement des capitaux d'institutions de prévoyance qui investit indirectement dans l'immobilier suisse. Le taux de logements visé à cet égard est de 50% au moins. Avec un portefeuille immobilier largement diversifié et géré de manière professionnelle le groupe de placement vise une diversification des risques adéquate en ce qui concerne l'âge, la substance du bâtiment, la situation et la durabilité du revenu. Les placements sont réalisés dans toute la Suisse en mettant l'accent sur la Suisse alémanique et ses alentours.

Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi Immobilier Suisse
Numéro de valeur:	4735240
ISIN:	CH0047352403
Gestion:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Date de lancement:	05.12.2008
Indice de référence:	aucun
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
CAFP:	www.cafp.ch

Performance nette en CHF



Performance nette en CHF

Performances cumulées	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	1.56%	4.35%	4.35%	11.80%	22.89%		39.83%

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	4.35%	3.79%	4.21%		3.77%
Indice de référence					

Performances annuelles	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	3.16%	3.86%	5.01%	4.67%	4.73%
Indice de référence					

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	na	0.65%	0.79%		1.43%
Ratio de Sharpe	na	6.94	5.74		2.62
Perte relative maximale	na	na	na		-0.03%
Délai de récupération*	0	0	0		6

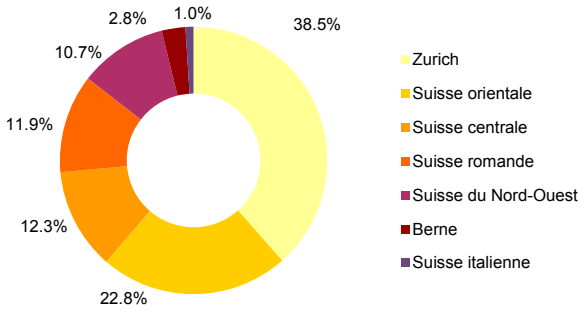
*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

FWi Immobilier Suisse

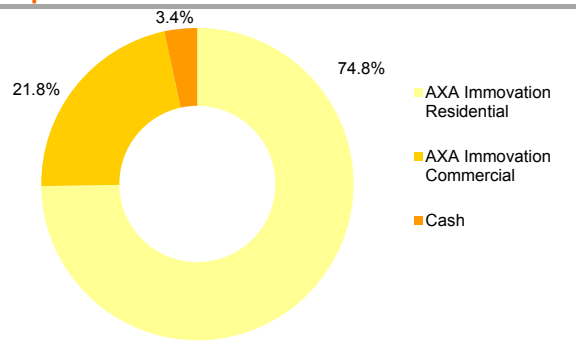
Données de référence	31.12.2017	30.06.2017
Fortune en mio. de CHF	60.68	46.65
Nombre de droits	54'364.00	42'450.00
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'116.21	1'099.02
Dernière distribution (28.03.2017)		CHF 30/droit
Emission/Rachat des parts: voir règlement tarifaire		

Fortune totale en mio. de CHF	< 20	20-30*	> 30*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.73%	0.71%	0.70%
Frais de gestion p.a. *(moins rabais):	0.40%	0.38%	0.37%

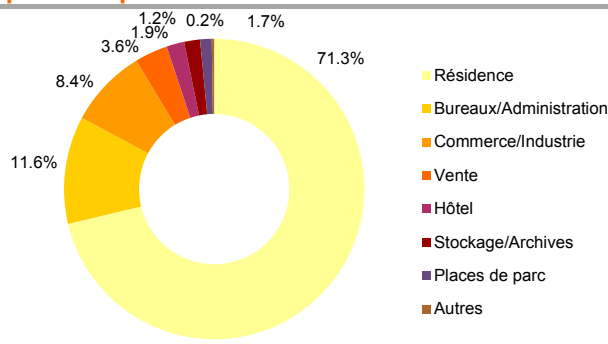
Répartition géographique



Composition



Répartition par utilisation



AXA Immovation Residential

AXA Immovation Residential est un fonds de placement immobilier ouvert selon le droit suisse s'adressant aux investisseurs qualifiés. Le fonds investit directement dans des valeurs immobilières suisses, avec l'objectif de réaliser au moins 80% du revenu locatif avec des appartements. Les critères essentiels sont la sécurité, le revenu et la liquidité, afin d'atteindre le rendement optimal en fonction du profil de risque. Le fonds doit être diversifié en termes de structure des locataires, de situation géographique et de substance des objets. Les placements sont réalisés dans toute la Suisse en mettant l'accent sur la Suisse alémanique et ses alentours. Les parts de fonds peuvent être acquises par le biais d'un versement en espèces ou par des apports en nature. Afin de favoriser une évolution de la valeur continue, le fonds n'est pas géré activement. L'ensemble des calculs sont basés sur la valeur nette d'inventaire.

Rapport annuel au 30.09.2017

Valeur d'inventaire par part	CHF 1'097.00
Valeur vénale des immeubles	CHF 335.4 Mio.
Fortune totale du fonds	CHF 347.57 Mio.
Fortune nette du fonds (avant distribution)	CHF 304.1 Mio.
Rendement de placement	4.14%
Rendement des fonds propres	3.52%
Taux de perte sur loyer	5.15%
Taux de financement externe	10.35%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	66.54%
Taux de charges d'exploitation du fonds (TER)(NAV)	0.77%

AXA Immovation Commercial

AXA Immovation Commercial est un fonds de placement immobilier ouvert selon le droit suisse s'adressant aux investisseurs qualifiés. Le fonds investit directement dans des biens immobiliers suisses à usage commercial. Les critères essentiels sont la sécurité, le revenu et la liquidité, afin d'atteindre le rendement optimal en fonction du profil de risque. Le fonds doit être diversifié en termes d'utilisation, de structure des locataires, de situation géographique et de substance des objets. Les placements sont réalisés dans toute la Suisse en mettant l'accent sur les zones économiques de Suisse alémanique. Les parts de fonds peuvent être acquises par le biais d'un versement en espèces ou par des apports en nature. Afin de favoriser une performance continue, le fonds n'est pas géré activement. Tous les calculs sont basés sur la valeur nette d'inventaire.

Rapport annuel au 30.09.2017

Valeur d'inventaire par part	CHF 1'030.00
Valeur vénale des immeubles	CHF 554.52 Mio.
Fortune totale du fonds	CHF 579.24 Mio.
Fortune nette du fonds (avant distribution)	CHF 457.76 Mio.
Rendement de placement	4.54%
Rendement des fonds propres	4.34%
Taux de perte sur loyer	7.68%
Taux de financement externe	20.34%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	76.56%
Taux de charges d'exploitation du fonds (TER)(NAV)	0.73%

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

FWi Immobilier Suisse Indirect

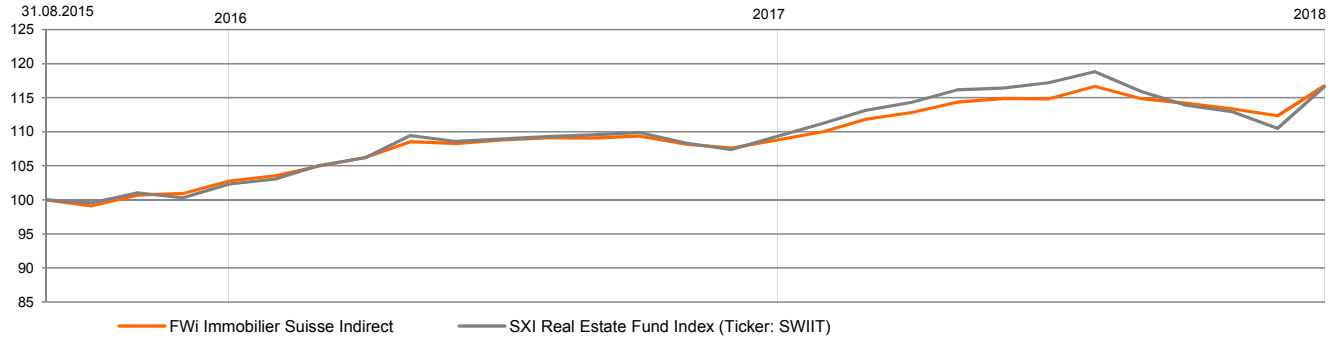
Politique de placement

Le groupe de placement FWi Immobilier Suisse Indirect investit, principalement de manière indirecte, dans des valeurs immobilières en Suisse au moyen de placements collectifs tels que fonds immobiliers suisses cotés en Bourse, fonds immobiliers suisses non cotés et groupes de placement immobiliers de fondations de placement. De plus, l'acquisition de sociétés anonymes immobilières cotées en Bourse avec siège en Suisse est également autorisée. Le groupe de placement n'est pas géré en fonction d'un indice de référence. L'indice SXI Real Estate® Funds TR est utilisé à des fins de comparaison.

Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi Immobilier Suisse Indirect
Numéro de valeur:	28507912
ISIN:	CH0285079122
Gestion:	Banque Cantonale Vaudoise
Date de lancement:	31.08.2015
Indice de référence:	SXI Real Estate Fund Index (Ticker: SWIIT)
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	
CAFP:	www.cafp.ch

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	3.87%	2.22%	7.26%	7.26%				16.71%
Indice de référence	5.49%	2.34%	6.60%	6.60%				16.57%

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	7.26%				6.84%
Indice de référence	6.60%				6.79%

Performances annuelles	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	5.90%	2.76%			
Indice de référence	6.85%	2.35%			

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	5.12%				4.11%
Indice de référence	7.59%				5.84%
Tracking Error	2.85%				
Tracking Error (ex ante)	3.41%				
Ratio d'information	0.23				
Ratio de Sharpe	1.56				1.84
Coefficient bêta	0.66				0.68
Alpha de Jensen	3.17%				2.49%
Perte relative maximale	-3.70%				-3.70%
Délai de récupération*	1				1

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

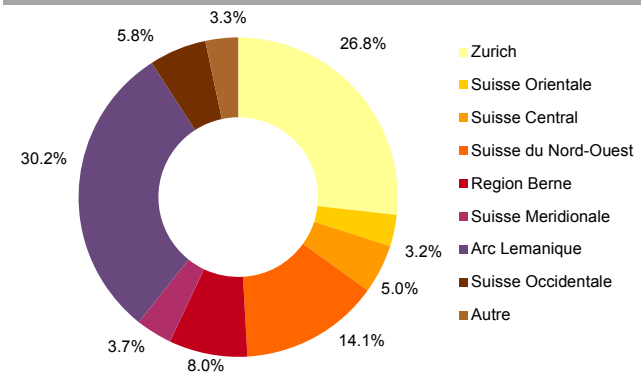
FWi Immobilier Suisse Indirect

Données de référence

	31.12.2017	30.09.2017
Fortune en mio. de CHF	35.67	36.06
Nombre de droits	30'565.13	31'580.19
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'167.13	1'141.77
Pas de distribution		
Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00		

Fortune totale en mio. de CHF	< 20	20-30*	> 30*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	1.50%	1.46%	1.44%
Frais de gestion p.a. *(moins rabais):	0.56%	0.52%	0.50%

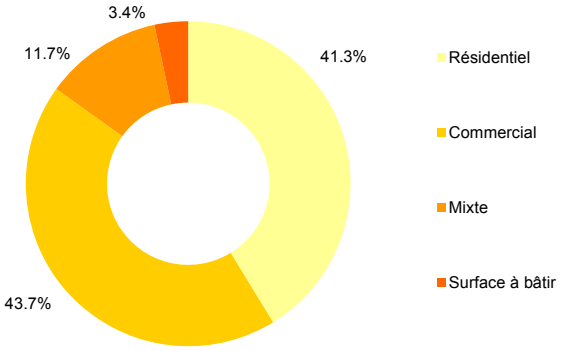
Répartition géographique



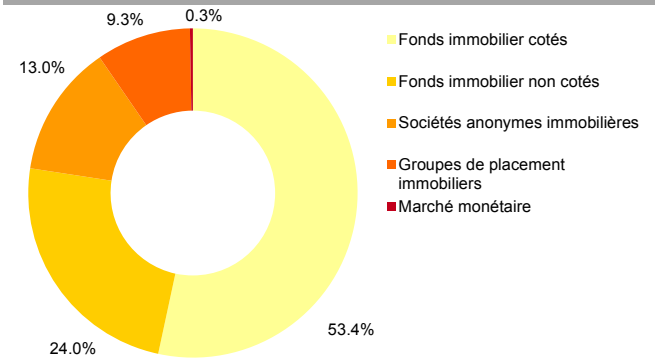
10 principales participations

Immobilier CH Pour Institution	13.71%
UBS CH Property Fund Swiss Mixed	11.51%
Credit Suisse 1A Immo PK	7.29%
Swiss Prime Site Reg	4.29%
Patrimonium	3.98%
Credit Suisse Real Estate Fund	3.75%
UBS CH Property Fund Swiss Com	3.65%
PSP Swiss Property AG	3.58%
UBS CH Property Fund Leman Residential	3.35%
Spa Immobilien Schweiz	2.96%

Répartition par utilisation



Composition



Agio, rendement

	Groupe de placement	Indice de référence
Agio	18.2%	22.0%
Rendement sur dividende	3.1%	2.8%
Nombre de lignes	41	32

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.

FWi Insurance Linked Strategies

Politique de placement

Le groupe de placement ILS investit, avec une large diversification, dans des Insurance Linked Securities négociables (cat bonds) et non négociables (transactions privées), ou dans des dérivés basés sur ceux-ci. Les risques d'assurance sont, pour l'essentiel, liés aux catastrophes naturelles. Dans un objectif de diversification, des investissements peuvent être effectués à hauteur de 40% au maximum dans des segments de catastrophes non naturelles.
L'objectif consiste à dégager sur le cycle d'assurance un rendement net moyen correspondant au taux Libor à 3 mois en USD, plus 4%-7% par an.

Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi Insurance Linked Strategies
Numéro de valeur:	30177090
ISIN:	CH0301770902
Gestion:	Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Date de lancement:	15.12.2015
Indice de référence:	aucun
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	AWILSAU:SW
CAFP:	www.cafp.ch

Performance nette en USD

Performance nette en USD

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	0.53%	0.73%	-3.75%	-3.75%				-0.18%
Indice de référence								

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	-3.75%				-0.09%
Indice de référence					

Performances annuelles	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	3.94%				
Indice de référence					

Caractéristiques de risque

Yield	6.60%
Portfolio Expected Loss	-2.70%
Value at Risk 95%	-5.00%
Tail Value at Risk 95%	-16.30%
Probability of a 0% Portfolio Loss	9.20%
Probability of a 10% Portfolio Loss	3.60%
Probability of a 15% Portfolio Loss	2.60%
Maximum Drawdown	-7.32%
Recovery Period*	(2)
Nombre de lignes	105

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

FWi Insurance Linked Strategies

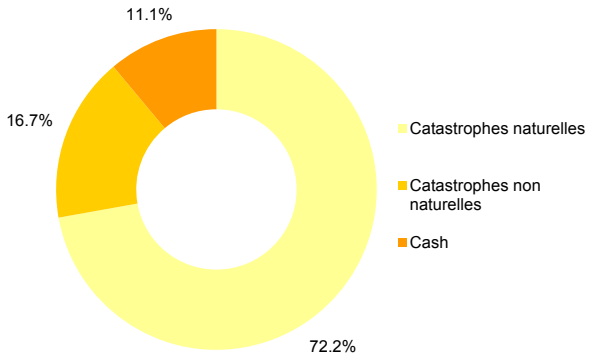
Données de référence	31.12.2017	30.09.2017
Fortune en mio. de USD	80.76	80.17
Nombre de droits	80'903.27	80'903.27
Valeur nette d'inventaire en USD	998.18	990.96

Emission mensuel (sauf août/septembre), avis de souscription au moins 10 jours calendaires avant la date de souscription
Rachat semestriel (juin/décembre), avis de rachats au moins 90 jours calendaires avant la date de rachat

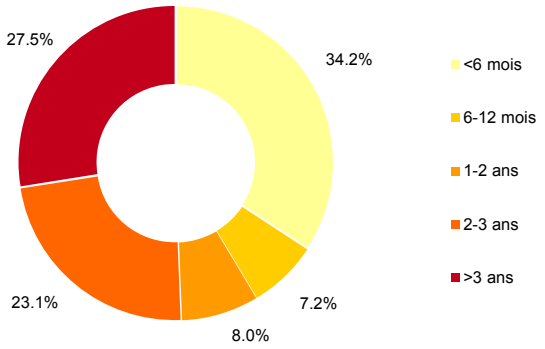
Pas de distribution

Fortune totale en mio. de CHF	< 5	5-20*	> 20*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	1.68%	1.53%	1.48%
Frais de gestion p.a. *(moins rabais):	1.25%	1.10%	1.05%

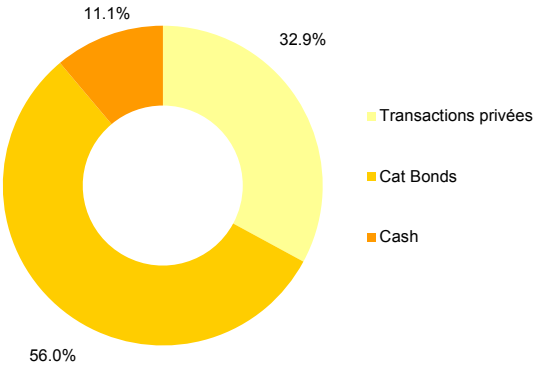
Répartition par risques d'assurance



Répartition par durée résiduelle



Répartition par instrument d'investissement



Contribution par Expected Loss en %

USA Florida Tropical Cyclone	14.2%
USA Northeast Tropical Cyclone	10.7%
USA Southeast Tropical Cyclone	10.1%
USA Gulf Tropical Cyclone	8.7%
Caribbean Tropical Cyclone	8.3%
USA California Earthquake	8.7%
Non-Life (excl. Natural Perils)	7.3%
Other North Atlantic Tropical Cyclone	4.7%
Rest of the World All Natural Perils	5.6%
USA/Canada Severe Weather	4.0%
Europe Winter Storm	3.5%
Life	3.3%
Japan Earthquake	2.4%
Australia/New Zealand Earthquake	2.1%
Japan Tropical Cyclone	2.0%
Europe Earthquake	1.5%
USA/Canada (excl. California) Earthquake	1.3%
Australia Tropical Cyclone	1.0%
Europe Flood	0.6%

Sensibilité du portfolio en regard des évènements historiques en %

1906 San Francisco Earthquake (Mw 7.4)	-21.5%
1700 Great Cascadia Earthquake (Mw 8.9)	-15.8%
1926 Great Miami Hurricane (Cat 4)	-13.0%
1812 New Madrid Earthquake (Mw 8)	-10.1%
1938 New England Hurricane (Cat 3)	-9.2%
1994 Northridge Earthquake (Mw 6.5)	-5.8%
2005 Hurricane Katrina (Cat 4)	-5.2%
1992 Hurricane Andrew (Cat 5)	-4.0%
1960 Hurricane Donna (Cat 3)	-3.2%
1900 Galveston Hurricane (Cat 4)	-3.1%
2004 Hurricane Ivan (Cat 3)	-2.8%
1886 Charleston Earthquake (Mw 7.5)	-2.6%
1923 Great Kanto Earthquake (Mw 7.9)	-2.5%
2012 Hurricane Sandy (Cat 1)	-1.4%
2007 Windstorm Kyrill	-0.6%

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.

Situation des groupes de placement par rapport aux limites de placement selon OPP 2[1]

Groupe de placement Indice de référence	Placements non compris dans l'indice de référence (%)		Limites par débiteur et par société (%) [2]	
FWi Obligations Domestiques CHF	Banque Cantonale de Genève	0.03		
SBI AAA-BBB Domestic Total Return	Emissionszentrale für gemeinnützige Wohnbauträger	3.05		
	Helvetia Holding AG	1.29		
	Credit Suisse Group Funding	1.37		
FWi Obligations Etrangères CHF	SBAB Bank AB	1.55		
SBI Foreign AAA-BBB Total Return	The Korea Development Bank	1.52		
FWi Global Obligations Government	European Investment Bank	1.89	US Treasury	25.25
Citigroup World Government Bond Index ex CH Total Return, in CHF	Credit Agricole S.A	1.03	Japan Governmet	22.31
	Aéroports de Paris	0.27		
	De Volksbank N.V	0.25		
	Deutsche Post AG	0.25		
	Enexis Holding N.V	0.25		
	Henkel AG & Co.	0.51		
	Scentre Management Ltd.	0.30		
	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	1.05		
	British Columbia	1.45		
	Nordea Bank AB	1.05		
	Nestlé Holdings Inc	1.07		
	Royal Bank of Canada	1.06		
	United States of America Infl. linked	1.26		
FWi Actions Suisse SMC	Sonova	1.37		
SPI ex SLI Total Return	Dufry	1.46		
	Partners Group	1.49		
	Logitech	1.36		
FWi Actions Suisse			Nestlé	19.26
Swiss Performance Index (SPI) Total Return			Novartis	15.00
			Roche Holdings	12.79
			UBS	5.10
FWi Actions Marchés Emergents			Tencent Holdings	5.44
MSCI Emerging Markets Total Return, in CHF				

[1] Commission de haute surveillance de la prévoyance professionelle CHS PP: Directive de la CHS PP D - 02/2014: Conditions à respecter par les fondations de placement qui dépassent, en application de l'art. 26, al. 3, OFP, les limites par débiteur et par société fixées aux art. 54 et 54a OPP 2.

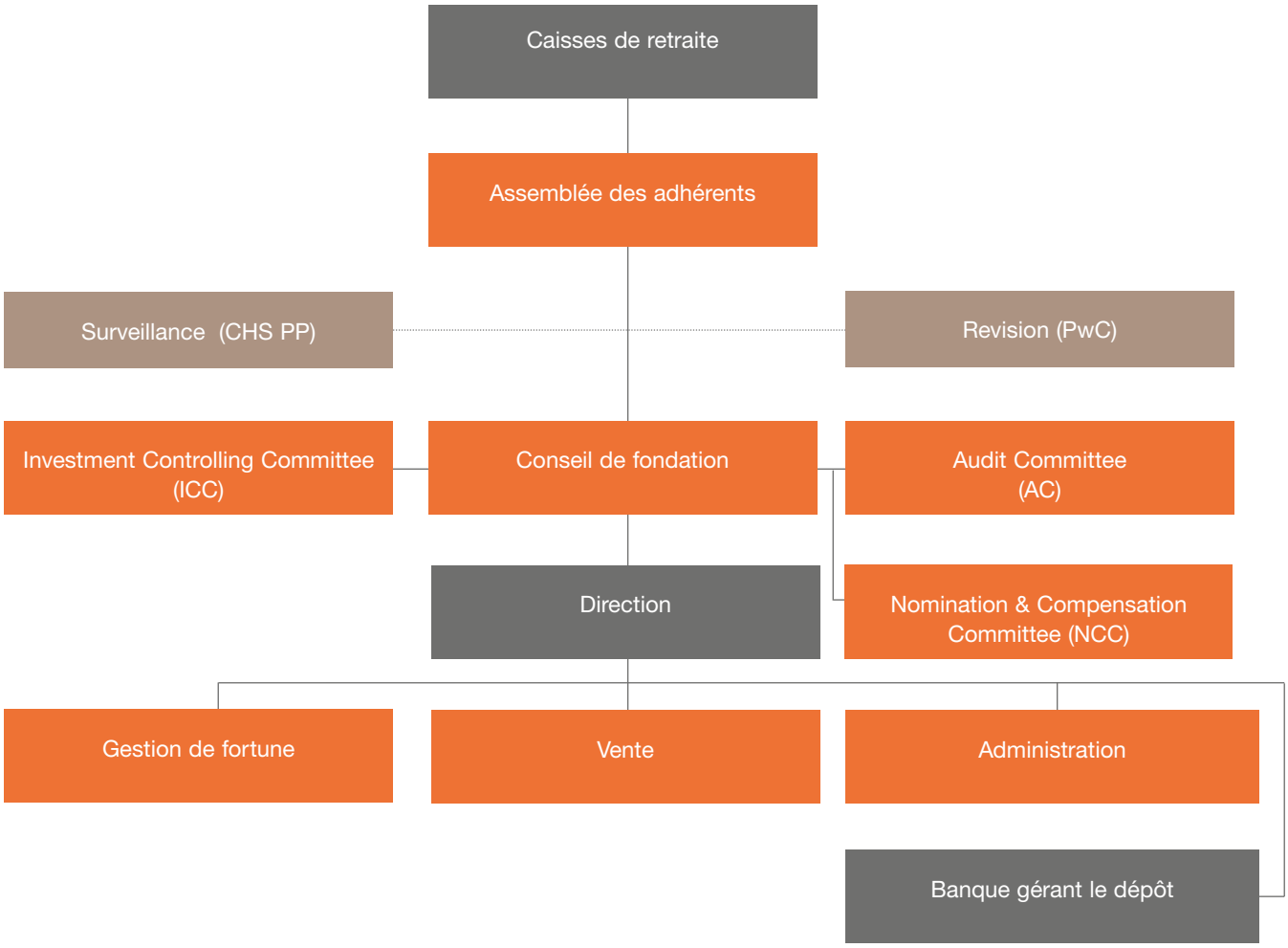
[2] Sans la Confédération suisse et les centrales d'émission de lettres de gage suisses. Débiteurs avec une part à la valeur nette d'inventaire (NAV) supérieure à 10%, resp. participations avec une part à la valeur nette d'inventaire (NAV) supérieure à 5%.

Informations complémentaires

La gouvernance d’entreprise à la FWi
Pages 85 – 87

Evolution à long terme
Pages 89 – 93

FWi La gouvernance d'entreprise



Conseil de fondation

Au 31.12.2017, le Conseil de fondation est composé de sept membres.

André W. Ullmann, Stein am Rhein, Président
Directeur & COO, AXA Investment Managers Suisse SA

André Ullmann a été élu membre du Conseil de fondation le 11 mai 2007 et, dans le même temps, président de celui-ci, sur la base d'une décision préalable prise sous réserve par le Conseil de fondation. Depuis début 2007, il est gérant et Chief Operating Officer de l' AXA Investment Managers Suisse SA. Auparavant, il était responsable des Management Services au sein de l'Asset Management du Groupe Winterthur. Précédemment, il avait déjà occupé diverses fonctions au sein du Groupe Winterthur ainsi que chez Oerlikon Contraves.
André Ullmann est née le 8 février 1962 et possède la nationalité Suisse.

Kurt Ledermann, Soleure
CFO de Groupe Schaffner

Kurt Ledermann a été élu au Conseil de fondation de la FWi en 2009. Il est depuis 2008 Chief Financial Officer du Groupe Schaffner. Auparavant, il a exercé diverses fonctions dans le domaine financier auprès de RUAG Aerospace, Schaffner, Stratec et Sika.
Kurt Ledermann est né le 22 juillet 1968 et possède la nationalité Suisse.

Martin Widmer, Oberwangen
CFO de LARAG AG, Wil

Martin Widmer a été élu au Conseil de fondation de la FWi en 2012. Il occupe la fonction de CFO de LARAG AG depuis 1999 et est aussi, simultanément, directeur de la caisse de pension partiellement autonome de l'entreprise. Précédemment, il avait travaillé en tant que conseiller en placement auprès de la Banque cantonale de St-Gall et avait exercé différentes fonctions dans le domaine financier au sein des sociétés industrielles Ascom (Berne), Starrag Heckert AG (Rorschacherberg) et Bühler AG (Uzwil).
Martin Widmer est né le 6 août 1961 et possède la nationalité Suisse.

Roland Hohler, Rheinfelden
Responsable Asset Management du Groupe Ammann, Langenthal

Roland Hohler a été élu au Conseil de fondation de la FWi en 2012. Il a travaillé pendant plusieurs années en tant que gestionnaire de portefeuille auprès de ABN Amro Bank à Bâle dans le domaine de la clientèle privée et a exercé parallèlement différents mandats pour plusieurs caisses de pension. Précédemment, il avait acquis une longue expérience en qualité de courtier en Bourse d'une banque privée bâloise. Cette expérience lui sert aujourd'hui encore de base pour une gestion active de portefeuille.
Roland Hohler est né le 18 avril 1962 et possède la nationalité Suisse.

Philipp Aegerter, Blonay
Directeur général de la Caisse de pension de la Société Suisse de Pharmacie, Genève

Philipp Aegerter a été élu au Conseil de fondation de la FWi en 2013. Outre une licence en sciences économiques obtenue à l'Université de Berne, il est titulaire d'un diplôme fédéral d'analyste financier et de gestionnaire de fortune. Il a débuté sa carrière professionnelle en qualité d'analyste financier au sein de grandes banques et de banques privées zurichoises. Monsieur Aegerter a ensuite dirigé la gestion de portefeuille pour des investisseurs institutionnels dans deux établissements bancaires. A partir de 2004, il a, en tant que membre de la direction, exercé la fonction de CIO (Chief Investment Officer) dans deux compagnies d'assurance de Suisse romande (La Suisse et Vaudoise), occupant également dans l'une d'entre elles le poste de Directeur financier désigné. Depuis 2011, il est Directeur général de la Caisse de pension de la Société Suisse de Pharmacie, dont le siège est à Genève.
Philipp Aegerter est né le 8 janvier 1963 et possède la nationalité Suisse.

Daniel Schnyder, Hittnau
Responsable Portfolio Management de Georg Fischer SA

Daniel Schnyder a été élu au Conseil de fondation lors de l'assemblée générale de 2014. Il avait déjà été membre du Comité de placement et du Conseil de fondation de la FWi de 2001 à 2010. Il est responsable du Portfolio Management auprès de Georg Fischer SA à Schaffhouse depuis 1996. Auparavant, il a dirigé pendant sept ans le service des titres de la banque cantonale de Zurich, filiale de Glattbrugg. Employé de banque diplômé et économiste d'entreprise ESCEA, en plus il est expert prévoyance professionelle.
Daniel Schnyder est né le 20 octobre 1961 et possède la nationalité Suisse.

Willy Guntern, Herrenschwanden
Directeur Placements / gérant adjoint Fondation de prévoyance Ascaro, Berne

Willy Guntern a été élu au Conseil de fondation de la FWi en 2017. Licencié en sciences économiques à l'université de Berne, il est titulaire du diplôme fédéral d'analyste financier et de gestionnaire de fortune ainsi que du diplôme fédéral de directeur de caisse de pension. Au fil de sa carrière, il a occupé différentes fonctions proches de la clientèle au sein d'une grande banque suisse, puis participé au développement d'une société de gestion de fortune et de fonds de placement. Depuis la mi-2012, il est directeur des Placements de la Fondation de prévoyance Ascaro, dont le siège est à Berne.
Willy Guntern est né le 26 juillet 1973 et possède la nationalité Suisse.

Méthode de travail du Conseil de fondation

Le Conseil de fondation tient quatre séances ordinaires par année. Des séances extraordinaires peuvent être convoquées en fonction des besoins. Lors de chaque séance, les membres du Conseil prennent connaissance des rapports des gérants de fortune, de la direction et des comités.

Comités

Les tâches, les responsabilités et les compétences des trois comités du Conseil de fondation (Audit Committee, Investment Controlling Committee et Nomination & Compensation Committee) sont décrites de manière détaillée dans des cahiers des charges internes.

Les trois comités exercent avant tout des fonctions d'évaluation, de conseil et de surveillance.

A fin 2017, ils étaient composés des personnes suivantes:

Audit Committee (AC)
Kurt Ledermann, Président; Martin Widmer,

Le comité d'audit est indépendant. Il s'est réuni à plusieurs reprises pour évaluer les comptes semestriels et annuels ainsi que le budget. Les rapports de révision et de compliance de PWC ont servi de base pour ces séances. Le comité s'est réuni cinque fois en 2017.

Investment Controlling Committee (ICC)
Philipp Aegerter, Président; Roland Hohler, Daniel Schnyder et Willy Guntern

L'Investment Controlling Committee a pour mandat la surveillance des processus de placement et de la performance des gérants de fortune. L'ICC est informé une fois par mois du respect des directives de placement, de la composition de la fortune, des transactions ainsi que du calcul de la performance. Le comité s'est réuni cinque fois en 2017.

Nomination & Compensation Committee
André Ullmann, Président
Philipp Aegerter et Kurt Ledermann

Le Nomination & Compensation Committee se compose du Président du Conseil de fondation ainsi que des Présidents de l'AC et de l'ICC. Ses tâches sont les suivantes: planification du personnel du Conseil de fondation et de la Direction, évaluation annuelle de la performance de la Direction et des collaborateurs et proposition des objectifs pour le prochain exercice ainsi que soumission au Conseil de fondation des demandes de promotion et de rémunération. Le NCC s'est réuni cinque fois en 2017.

Election et mandat

Conformément à l'article 9 des statuts, le Conseil de fondation comprend au moins 6 membres. La durée du mandat est de trois ans. Les membres sont rééligibles.

	Première élection du	Expiration du mandat
Daniel Schnyder	2014	2020
Willy Guntern	2017	2020
André Ullmann	2007	2019
Philipp Aegerter	2013	2019
Kurt Ledermann	2009	2018
Roland Hohler	2012	2018
Martin Widmer	2012	2018

Monsieur Daniel Schnyder a été réélu pour un nouveau mandat de 3 ans.

Monsieur Willy Guntern a été élu, sans opposition, membre du Conseil de fondation lors de l'assemblée des adhérents du 17 mai 2017; il s'agit de son premier mandat.

Indemnisation des membres du Conseil de fondation

Les dépenses pour les frais des membres du Conseil de fondation s'élèvent à 61'198 CHF par année, et à 12'000 CHF par année pour le président.

Révision

L'organe de révision est indépendant de la FWi, des membres du Conseil de fondation et de la gérance sur le plan tant organisationnel et économique que du personnel. Il est chargé de contrôler la conformité des activités de la gérance et des autres organes mandatés par le Conseil de fondation avec les statuts, le règlement, les directives de placement et la législation. L'organe de révision vérifie la tenue des livres et les comptes annuels de la Fondation.

PricewaterhouseCoopers AG (avec les sociétés qui l'ont précédé) est l'organe de révision de la FWi depuis 1984. L'organe de révision est nommé chaque année par l'assemblée des adhérents.
Le réviseur responsable, M. Simon Bandi, est chargé de la révision de la FWi depuis le 1er janvier 2013.
La vérification des comptes annuels a entraîné des dépenses se montant à 59'400 CHF (pour l'année précédente: 61'500 CHF).

Surveillance

Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle CHS PP.

Généralités

La FWi est une fondation au sens des articles 80 ss du Code civil Suisse. Elle a pour but la gestion et le placement communs des fonds qui lui sont confiés par les institutions de prévoyance. La Fondation a son siège à Winterthur.

Organisation

Assemblée des adhérents

Conseil de fondation
André Ullmann (Président)

Direction & Distribution
Jean-Claude Scherz, Urs Brügger, Michael Zuppiger

Gestion & Administration
AXA Investment Managers Suisse SA

Banque dépositaire
State Street Bank International GmbH, Munich, Zurich Branch

Collaboration avec les prestataires de services

Les tâches opérationnelles de la FWi sont déléguées à des prestataires de services. Au 31 décembre 2017 il s'agissait des tâches suivantes:

Credit Suisse SA
Gestion de fortune groupes de placement indexés

VI Vorsorgeinvest SA
Gestion de fortune FWi Actions Suisse SMC

AXA Investment Managers Paris
Gestion de fortune FWi Global Obligations Government, FWi Global d'entreprises SmartBeta Hedged CHF, FWi LPP 25 andante, FWi LPP 35 allegro, FWi LPP 45 vivace

AXA Rosenberg Investment Management Limited, London
Gestion de fortune FWi Global Actions et FWi Global SmartBeta Actions

Banque Cantonale Vaudoise
FWi Immobilier Suisse Indirect

Schroder Investment Management (Switzerland) SA
FWi Insurance Linked Strategies

AXA Investment Managers Suisse SA
Gestion de fortune FWi Obligations Domestiques CHF, FWi Obligations Domestique CHF Redex, FWi Obligations Etrangères CHF et FWi Immobilier Suisse.

Autres services (en particulier gestion et administration).

Participation des adhérents

Les droits de participation des adhérents sont décrits en détail dans les statuts et dans le règlement, qui peuvent être demandés à la FWi ou www.fwi-fondation.ch. Les articles ci-après s'appliquent à l'assemblée des adhérents:

Droit de vote
Art. 8 statuts

Convocation de l'assemblée des adhérents
Art. 13 règlement

L'assemblée des adhérents est notamment chargée des tâches suivantes:

Statuer sur la requête à l'autorité de surveillance visant à modifier les statuts

Approuver et modifier le règlement

Elire et révoquer les membres du Conseil de fondation

Elire l'organe de révision

Approuver les comptes annuels (compte de pertes et profits ainsi que bilan) et donner décharge au Conseil de fondation et à l'organe de révision

Statuer sur la requête à l'autorité de surveillance visant à dissoudre, fusionner ou liquider la Fondation

Politique d'information

La FWi pratique une politique d'information ouverte. Elle publie un rapport annuel révisé et quatre rapports trimestriels détaillés. Les évaluations des groupe de placement sont disponibles sur Internet, à l'adresse www.fwi-fondation.ch ou sur le site Internet de la CAFP www.cafp.ch. Les évaluations mensuelles peuvent être envoyées par fax ou par e-mail, sur demande.

De plus amples informations figurent sous www.fwi-fondation.ch.

FWi Evolution à long terme

	2017	2016	2015	2014	2013
Fondation de placement Winterthur (FWi)					
Fortune nette en CHF	1'357'450'484.43	1'478'513'322.14	1'380'784'141.03	1'317'207'860.63	1'300'897'073.77
Droits	856'511.82	965'085.28	898'652.65	855'038.44	938'838.11
Adhérents	164	170	168	157	167
FWi Obligations Domestiques CHF					
Fortune nette en CHF	90'976'126.05	103'241'947.09	142'322'807.87	130'029'095.84	157'671'209.60
Droits	79'965.71	90'798.43	127'152.21	118'705.30	155'505.04
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'137.69	1'137.05	1'119.31	1'095.39	1'013.93
Performance en % p.a.	0.06	1.58	2.18	8.03	-2.93
Performance en % - 3 ans p.a.	1.27	3.89	2.33	2.48	2.16
Volatilité en % - 3 ans p.a.	3.51	3.50	3.31	2.68	2.83
Performance en % - 5 ans p.a.	1.72	2.24	3.31	3.69	3.28
Volatilité en % - 5 ans p.a.	3.30	3.20	2.99	2.76	2.75
Performance en % - 10 ans p.a.	3.69	3.58	3.35	3.44	3.08
Volatilité en % - 10 ans p.a.	3.25	3.28	3.18	3.06	3.05
FWi Obligations Domestiques CHF Redex					
Fortune nette en CHF	24'630'804.04	22'671'546.79	23'827'013.36	40'528'699.94	27'768'124.39
Droits	25'104.27	23'066.34	24'382.46	40'787.21	28'031.45
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	981.14	982.88	977.22	993.66	990.61
Performance en % p.a.	-0.18	0.58	-1.65	0.31	-0.94
Performance en % - 3 ans p.a.	-0.42	-0.26			
Volatilité en % - 3 ans p.a.	1.35	1.42			
Performance en % - 5 ans p.a.					
Volatilité en % - 5 ans p.a.					
FWi Obligations Etrangères CHF					
Fortune nette en CHF	39'458'185.51	98'273'603.64	87'975'849.75	80'167'942.05	108'263'178.53
Droits	30'220.25	75'276.65	67'822.56	62'545.33	88'374.87
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'305.69	1'305.50	1'297.15	1'281.76	1'225.04
Performance en % p.a.	0.01	0.64	1.20	4.63	-0.18
Performance en % - 3 ans p.a.	0.62	2.14	1.87	3.43	2.98
Volatilité en % - 3 ans p.a.	1.78	1.82	1.91	1.71	2.02
Performance en % - 5 ans p.a.	1.25	2.42	2.95	3.38	3.71
Volatilité en % - 5 ans p.a.	1.77	1.85	1.93	1.88	2.32
FWi Global Obligations Government					
Fortune nette en CHF	34'772'821.78	34'165'276.58	34'109'467.26	35'362'261.99	63'310'109.87
Droits	25'444.62	25'644.62	26'417.35	26'417.35	52'197.36
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'366.61	1'332.26	1'291.18	1'338.60	1'212.90
Performance en % p.a.	2.58	3.18	-3.54	10.36	-7.01
Performance en % - 3 ans p.a.	0.69	3.18	-0.34	0.74	-0.47
Volatilité en % - 3 ans p.a.	7.54	7.54	7.43	6.70	10.07
Performance en % - 5 ans p.a.	0.94	0.35	0.97	0.70	-0.96
Volatilité en % - 5 ans p.a.	6.58	7.46	9.40	9.54	9.82
Performance en % - 10 ans p.a.	0.77	0.62	0.05	1.04	0.36
Volatilité en % - 10 ans p.a.	9.00	8.94	8.90	8.41	8.43

FWi Evolution à long terme

	2017	2016	2015	2014	2013
FWi Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF					
Fortune nette en CHF	190'616'351.49	160'537'188.89	86'681'737.15	70'541'185.16	
Droits	172'346.85	148'713.39	83'089.27	66'892.71	
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'106.00	1'079.51	1'043.24	1'054.54	
Performance en % p.a.	2.45	3.48	-1.07	5.45	
Performance en % - 3 ans p.a.	1.60				
Volatilité en % - 3 ans p.a.	3.19				
FWi Actions Suisse SMC					
Fortune nette en CHF	110'522'596.21	132'401'818.84	118'080'764.34	120'663'682.29	117'882'779.70
Droits	24'467.96	37'934.52	40'642.63	46'497.52	47'458.69
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	4'517.03	3'490.27	2'905.34	2'595.06	2'483.90
Performance en % p.a.	29.42	20.13	11.96	4.48	35.76
Performance en % - 3 ans p.a.	20.29	12.00	16.68	16.77	5.30
Volatilité en % - 3 ans p.a.	13.10	12.81	12.11	9.53	13.71
Performance en % - 5 ans p.a.	19.82	16.45	6.43	10.24	14.17
Volatilité en % - 5 ans p.a.	11.21	11.89	13.55	12.63	15.82
Performance en % - 10 ans p.a.	6.56	5.62	7.32	8.79	
Volatilité en % - 10 ans p.a.	16.66	16.96	17.14	16.61	
FWi Global Actions					
Fortune nette en CHF	18'973'366.94	44'344'134.58	49'052'612.86	70'078'590.52	138'542'893.18
Droits	7'800.47	21'878.72	26'685.09	37'026.34	85'754.81
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	2'432.34	2'026.82	1'838.20	1'892.67	1'615.57
Performance en % p.a.	20.01	10.26	-2.88	17.15	20.42
Performance en % - 3 ans p.a.	8.72	7.85	11.07	16.98	8.18
Volatilité en % - 3 ans p.a.	12.83	12.31	12.33	7.25	11.25
Performance en % - 5 ans p.a.	12.64	11.38	7.57	8.48	9.51
Volatilité en % - 5 ans p.a.	10.94	10.87	12.14	11.66	13.45
Performance en % - 10 ans p.a.	1.99	0.50	0.61	3.06	1.64
Volatilité en % - 10 ans p.a.	16.18	16.35	16.36	15.79	15.81
FWi Global SmartBeta Actions					
Fortune nette en CHF	57'112'532.62	61'694'013.12	50'638'070.44	47'987'976.20	
Droits	41'184.45	52'005.22	46'007.64	44'609.05	
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'386.75	1'186.30	1'100.64	1'075.75	
Performance en % p.a.	16.90	7.78	2.31	7.58	
Performance en % - 3 ans p.a.	8.83				
Volatilité en % - 3 ans p.a.	11.85				
FWi LPP 25 andante					
Fortune nette en CHF	22'508'666.89	21'106'157.62	25'940'071.56	19'620'657.26	38'128'760.35
Droits	14'530.39	14'464.72	18'061.90	13'820.28	29'118.06
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'549.08	1'459.15	1'436.18	1'419.70	1'309.45
Performance en % p.a.	6.16	1.60	1.16	8.42	3.46
Performance en % - 3 ans p.a.	2.95	3.67	4.31	5.97	3.93
Volatilité en % - 3 ans p.a.	3.57	3.53	3.85	2.63	3.10
Performance en % - 5 ans p.a.	4.12	4.11	4.25	4.66	5.08
Volatilité en % - 5 ans p.a.	3.27	3.32	3.48	2.86	3.68
Performance en % - 10 ans p.a.	3.27	2.60	2.82	3.71	3.27
Volatilité en % - 10 ans p.a.	4.15	4.23	4.31	4.12	4.15

FWi Evolution à long terme

	2017	2016	2015	2014	2013
FWi LPP 35 allegro					
Fortune nette en CHF	232'280'069.85	270'886'369.35	296'919'876.61	282'578'381.76	291'240'406.44
Droits	108'403.11	136'717.80	152'708.19	147'036.57	165'670.94
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	2'142.74	1'981.35	1'944.36	1'921.82	1'757.95
Performance en % p.a.	8.15	1.90	1.17	9.32	5.89
Performance en % - 3 ans p.a.	3.69	4.07	5.41	7.49	4.58
Volatilité en % - 3 ans p.a.	4.60	4.52	4.80	3.07	3.81
Performance en % - 5 ans p.a.	5.24	5.07	4.81	5.38	6.01
Volatilité en % - 5 ans p.a.	4.10	4.14	4.36	3.54	4.75
Performance en % - 10 ans p.a.	3.50	2.69	3.03	4.15	3.63
Volatilité en % - 10 ans p.a.	5.29	5.40	5.48	5.22	5.25
FWi LPP 45 vivace					
Fortune nette en CHF	40'612'460.09	36'575'564.20	36'928'173.45	51'166'532.02	41'254'692.02
Droits	24'720.95	24'486.31	25'249.20	35'343.82	31'346.50
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'642.84	1'493.72	1'462.55	1'447.68	1'316.09
Performance en % p.a.	9.98	2.13	1.03	10.00	8.46
Performance en % - 3 ans p.a.	4.30	4.31	6.43	8.98	5.26
Volatilité en % - 3 ans p.a.	5.67	5.56	5.80	3.62	4.74
Performance en % - 5 ans p.a.	6.25	5.95	5.33	5.97	6.83
Volatilité en % - 5 ans p.a.	4.99	5.06	5.35	4.45	5.84
Performance en % - 10 ans p.a.	3.54	2.58	3.08	4.44	3.83
Volatilité en % - 10 ans p.a.	6.58	6.72	6.78	6.46	6.50
FWi Actions Suisse					
Fortune nette en CHF	89'978'106.43	128'814'908.68	145'580'118.13	109'377'549.24	128'108'337.23
Droits	24'241.29	41'535.33	46'158.34	35'511.41	46'831.48
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	3'711.77	3'101.33	3'153.93	3'080.07	2'735.52
Performance en % p.a.	19.68	-1.67	2.40	12.60	24.09
Performance en % - 3 ans p.a.	6.41	4.27	12.69	17.88	10.19
Volatilité en % - 3 ans p.a.	12.06	12.11	11.88	8.14	10.90
Performance en % - 5 ans p.a.	10.98	10.52	9.06	8.74	10.44
Volatilité en % - 5 ans p.a.	10.73	11.02	11.61	9.94	12.67
Performance en % - 10 ans p.a.	4.08	2.04	3.87	6.82	6.08
Volatilité en % - 10 ans p.a.	13.05	13.32	13.22	12.60	12.76
FWi Actions Europe ex CH					
Fortune nette en CHF	34'156'072.19	31'519'693.02	34'758'711.39	37'891'400.35	28'681'145.14
Droits	12'151.13	13'502.66	15'144.36	16'036.81	12'554.44
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	2'810.94	2'334.33	2'295.16	2'362.78	2'284.54
Performance en % p.a.	20.42	1.71	-2.86	3.42	21.05
Performance en % - 3 ans p.a.	5.96	0.72	6.75	13.34	7.70
Volatilité en % - 3 ans p.a.	14.38	14.04	14.02	10.26	14.30
Performance en % - 5 ans p.a.	8.30	7.54	4.65	3.66	9.02
Volatilité en % - 5 ans p.a.	12.77	13.10	14.43	14.77	17.49
Performance en % - 10 ans p.a.	-0.73	-1.95	0.03	2.63	3.39
Volatilité en % - 10 ans p.a.	18.32	18.44	18.34	17.67	17.70

FWi Evolution à long terme

	2017	2016	2015	2014	2013
FWi Actions Etats-Unis					
Fortune nette en CHF	37'911'123.59	36'403'087.45	28'526'033.84	31'934'626.63	21'310'849.69
Droits	9'801.62	10'902.61	9'584.38	10'849.27	9'079.04
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	3'867.84	3'338.93	2'976.31	2'943.48	2'347.26
Performance en % p.a.	15.84	12.18	1.12	25.40	27.56
Performance en % - 3 ans p.a.	9.53	12.46	17.40	21.62	13.20
Volatilité en % - 3 ans p.a.	13.77	13.56	13.47	7.76	11.28
Performance en % - 5 ans p.a.	16.02	15.33	12.96	13.39	12.84
Volatilité en % - 5 ans p.a.	11.91	11.78	12.76	12.20	14.20
Performance en % - 10 ans p.a.	5.85	4.05	3.48	5.43	3.19
Volatilité en % - 10 ans p.a.	15.89	16.16	16.09	15.31	15.29
FWi Actions Japon					
Fortune nette en CHF	54'806'494.76	48'251'597.99	57'319'102.10	50'111'198.84	27'152'648.18
Droits	54'672.25	57'047.31	70'236.18	67'659.75	39'135.78
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'002.46	845.82	816.09	740.64	693.81
Performance en % p.a.	18.52	3.64	10.19	6.75	22.84
Performance en % - 3 ans p.a.	10.61	6.82	13.06	11.46	3.61
Volatilité en % - 3 ans p.a.	13.91	14.32	13.94	10.28	14.16
Performance en % - 5 ans p.a.	12.16	9.60	5.52	4.25	3.50
Volatilité en % - 5 ans p.a.	12.70	12.83	14.43	13.08	14.71
Performance en % - 10 ans p.a.	1.30	-1.63	-2.16	0.64	0.49
Volatilité en % - 10 ans p.a.	15.68	15.67	15.57	15.60	16.49
FWi Actions Marchés Emergents					
Fortune nette en CHF	94'496'712.39	70'351'599.16	66'011'690.32	78'669'873.45	63'006'255.78
Droits	32'344.27	31'549.60	33'288.15	33'843.20	29'441.89
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	2'921.59	2'229.87	1'983.04	2'324.54	2'140.02
Performance en % p.a.	31.02	12.45	-14.69	8.62	-5.66
Performance en % - 3 ans p.a.	7.92	1.38	-4.39	5.68	-3.63
Volatilité en % - 3 ans p.a.	13.99	13.97	13.46	12.05	13.80
Performance en % - 5 ans p.a.	5.19	2.51	-3.67	0.73	10.42
Volatilité en % - 5 ans p.a.	12.77	13.40	14.08	13.76	17.50
Performance en % - 10 ans p.a.	0.20	-0.10	0.67	6.88	7.50
Volatilité en % - 10 ans p.a.	19.35	19.92	20.31	20.83	20.97
FWi Actions Monde ex CH					
Fortune nette en CHF	6'526'664.63	15'747'267.91	14'219'109.62	14'047'462.58	11'535'710.40
Droits	3'279.84	9'279.84	9'154.94	9'006.53	8'654.94
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'989.94	1'696.93	1'553.16	1'559.70	1'332.85
Performance en % p.a.	17.27	9.26	-0.42	17.02	22.72
Performance en % - 3 ans p.a.	8.46	8.38	12.67	17.47	9.46
Volatilité en % - 3 ans p.a.	13.23	12.91	12.63	6.82	10.61
Performance en % - 5 ans p.a.	12.88	12.01	8.85	9.04	10.73
Volatilité en % - 5 ans p.a.	11.14	11.11	12.07	11.33	13.74
Performance en % - 10 ans p.a.	3.29	1.78	1.94	4.40	
Volatilité en % - 10 ans p.a.	15.60	15.80	15.75	15.01	

FWi Evolution à long terme

	2017	2016	2015	2014	2013
FWi Immobilier Suisse					
Fortune nette en CHF	60'681'759.46	46'688'659.44	46'526'473.50	46'450'744.51	22'713'600.00
Droits	54'364.00	42'450.00	42'450.00	42'450.00	20'800.00
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'116.21	1'099.71	1'096.03	1'094.25	1'092.00
Performance en % p.a.	4.35	3.16	3.86	5.01	4.67
Performance en % - 3 ans p.a.	3.79	4.01	4.52	4.80	4.56
Volatilité en % - 3 ans p.a.	0.65	0.79			
Performance en % - 5 ans p.a.	4.21	4.28	4.51	4.49	
Volatilité en % - 5 ans p.a.	0.79	0.87			
Distribution	35.00	30.00	30.00	39.00	50.00
FWi Immobilier Suisse Indirect					
Fortune nette en CHF	35'673'432.34	37'760'535.68	35'366'457.48		
Droits	30'565.13	34'700.80	34'417.80		
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'167.13	1'088.17	1'027.56		
Performance en % p.a.	7.26	5.90	2.76		
FWi Insurance Linked Strategies					
Fortune nette en USD	80'756'137.17	75'838'394.36			
Droits	80'903.27	73'130.42			
Valeur d'inventaire au 31.12. en USD	998.18	1'037.03			
Performance en % p.a.	-3.75	3.94			

Conception: www.dillstil.ch

Adresse

Fondation de placement Winterthur (FWi) | Case postale 5143 | 8050 Zurich | Téléphone 058 360 78 55
Téléfax 058 360 78 60 | www.fwi-fondation.ch | fwi@fwi-fondation.ch | Membre de la CAFP