

# Rapport annuel

2021



# Sommaire

Avant-propos	5
Évolution des marchés financiers en 2021	6
Évolution de la FWI	7
La FWI se présente	9
<b><u>Comptes de fortune et comptes de résultat des groupes de placement FWI 10</u></b>	
Groupes de placement actifs	11
Groupes de placement alternatifs	18
Groupes de placement indexés	20
Groupes de placement immobiliers	23
TER des groupes de placement	24
<b><u>Fortune de base de la FWI</u></b>	<b>25</b>
Bilan	25
Compte de résultat	26
Proposition d'utilisation du bénéfice au bilan	26
<b><u>Annexe</u></b>	<b>27</b>
Informations générales et explications	27
Performance et volatilité	33
Instruments financiers dérivés	34
Rapport de l'organe de révision	35
Dépassement des limites par débiteur et par société	37
Évolution à long terme de la FWI	39
<b><u>Factsheets des groupes de placement</u></b>	<b>44</b>
Groupes de placement actifs	45
Groupes de placement indexés	58
Groupes de placement immobiliers	62
Groupes de placement alternatifs	64
Activité de placement	68
<b><u>Informations complémentaires</u></b>	<b>74</b>
La gouvernance d'entreprise à la FWI	74
Conseil de fondation	76
<b><u>Adresse</u></b>	<b>77</b>

## Indication juridique

La version allemande du présent rapport annuel fait foi



## Avant-propos

Chers investisseurs, Madame, Monsieur,

Le coronavirus a encore été bien présent tout au long de l'exercice écoulé, nous posant sans cesse de nouveaux défis. Grâce à l'engagement de notre Direction, nous avons pu relever ces défis avec succès et lancer deux nouvelles solutions de placement FWI. Toutes deux constituent un complément idéal dans un portefeuille bien diversifié.

Nous avons lancé fin septembre le groupe de placement **FWI Insurance Debt Europe Hedged CHF**. À travers des investissements dans des obligations de sociétés d'assurances européennes, cette solution de placement vous donne accès à une prime attrayante, spécifique au secteur. Les investissements, qui atteignent environ 30 millions de francs suisses sont déjà largement diversifiés. Un rendement cible de 3 à 3.5% net est visé à long terme pour les investisseurs.

La deuxième solution de placement, que nous avons lancée fin novembre, est le groupe de placement Actions **FWI LongRun Equity**. L'objectif est d'acquérir des participations à long terme dans un nombre limité d'entreprises cotées en bourse (25 à 30). L'approche fonctionne dans une logique de holding allouant du capital à ses sociétés opérationnelles sur la durée. Elle applique ainsi sur les marchés publics des méthodes d'analyse et de valorisation issues du monde Corporate et de l'investissement privé. Les investissements sont effectués avant tout dans des entreprises en mesure de rémunérer les fonds propres du propriétaire avec un rendement plus élevé. Avec un volume de départ de plus d'USD 60 mio., nous nous réjouissons déjà de l'évolution future.

L'analyse comparative de la chaîne de création de valeur dans le groupe de placement **FWI Hypothèques Résidentielles Suisses** a également eu un résultat très avantageux. Elle a permis de réduire les frais de gestion à 0.23% (contre 0.36% actuellement) avec effet à partir du 01.01.2022. La qualité de la performance attendue et du portefeuille d'hypothèques n'en est bien entendu pas affectée.

Nous tenons à remercier tous nos investisseurs de la confiance qu'ils nous ont témoignée en 2021. Celle-ci s'est traduite par un afflux de plus de **325 millions de francs suisses** d'argent frais. C'est la confirmation que nous prenons les bonnes décisions pour vous. **Nos actifs sous gestion ont augmenté pour atteindre au total plus de 1.56<sup>1)</sup> milliard de francs suisses fin 2021**. Cela confirme l'évolution positive de la FWI observée lors des exercices précédents.

En 2022 encore, nous poursuivrons nos objectifs avec cohérence dans votre intérêt, conformément à notre mot d'ordre «Réaliser davantage ensemble!». Au service de caisses de pension pour des caisses de pension, nous sommes à l'écoute de vos besoins et nous réjouissons de nos futurs entretiens personnels avec vous.

Avec nos salutations les meilleures



Roland Hohler  
Président du  
Conseil de fondation



Jean-Claude Scherz  
Directeur



Urs Brügger  
Directeur



Michael Zuppiger  
Directeur

<sup>1)</sup> Le montant de 1,56 milliard de CHF tient également compte des doubles comptages (fortune brute). L'évolution de la fortune nette est présentée à la page 25 de l'annexe.

## Évolution des marchés financiers en 2021

**2021 entrera dans l'histoire comme la deuxième «année de la pandémie de Covid-19». Cela n'a pas réellement perturbé les marchés. Les mauvaises nouvelles ne cessaient de se succéder. Le thème du «coronavirus» était bien entendu prédominant. L'économie a souffert de difficultés d'approvisionnement, d'une inflation naissante faisant craindre une hausse des taux d'intérêt et de diverses tensions politiques, avec des menaces de conflits armés. Cela n'a toutefois pas affecté significativement les marchés des actions, qui ont affiché des niveaux annuels record et des taux de croissance à deux chiffres pour ce qui est des performances. Le SMI, l'indice directeur suisse, a terminé l'année 2021 en hausse de 20.29%, tandis que le SPI, qui repose sur une base plus large, a progressé de 20.19%.**

La deuxième année du Covid a commencé avec le variant Bêta, auquel a succédé le Gamma puis, en été, le variant Delta, qui s'est vite imposé comme le variant dominant. Ce dernier a été remplacé à partir de la fin novembre 2021 par le variant Omicron, hautement contagieux mais déclenchant moins de formes graves de la maladie.

La bourse semble de son côté s'être habituée à la pandémie et s'est concentrée sur les chiffres et perspectives majoritairement favorables de l'économie. Elle a ainsi battu de nouveaux records.

Fin mars, le porte-conteneurs «Ever Given» s'est échoué dans le canal de Suez. Le cargo long de 400 mètres a bloqué le canal six jours durant. Un embouteillage s'est formé, retardant le passage de centaines de bateaux. Cela a attiré l'attention sur les problèmes des chaînes d'approvisionnement, et certaines marchandises n'ont pas pu être livrées, ou seulement beaucoup plus tard.

La situation politique a évidemment joué elle aussi un rôle. Aux États-Unis, les semaines entre l'élection du président le 3 novembre 2020 et son investiture le 20 janvier 2021 ont été agitées. À ce jour, Donald Trump n'a toujours pas admis sa défaite - et beaucoup de ses électeurs sont également convaincus qu'il y a eu fraude électorale. Le profond clivage qui traverse le pays a eu son point d'orgue le 6 janvier 2021 avec l'assaut du Capitole. La séance du Congrès qui s'y tenait a dû être momentanément interrompue. Les députés ont ensuite confirmé officiellement la victoire du candidat démocrate Joe Biden à l'élection présidentielle. Le 20 janvier 2021, Joe Biden a été investi comme nouveau président des États-Unis d'Amérique. Le retrait des troupes américaines d'Afghanistan, décidé par l'administration Trump et mis en œuvre de manière très précipitée par Joe Biden fin août, a été tout un symbole. Les talibans se sont alors emparés du pouvoir sans hésiter. Ils ont immédiatement entamé des négociations diplomatiques avec la Chine.

Celle-ci a intérêt depuis plusieurs années à étendre son influence dans les pays émergents au moyen d'investissements. En particulier quand cela est nécessaire pour son projet de nouvelle route de la soie. L'influence chinoise dans le monde ne cesse donc d'augmenter. La célébration en grande pompe des 100 ans du parti communiste s'inscrivait parfaitement dans ce tableau. Cette Chine très puissante n'en a pas moins subi une forte correction sur les marchés financiers (-19.35% pour l'indice MSCI China, en CHF, contre +22.51% pour le MSCI AC, en CHF). Pour renforcer encore son influence, la Chine a mis en place à Hong-Kong un gouvernement pro-chinois et a édicté des lois n'autorisant plus aucune critique. Elle se montre en outre de plus en plus agressive vis-à-vis de Taïwan. La Russie durcit le ton face à l'Ukraine.

L'inflation est soudain de retour, d'abord aux États-Unis (7% en décembre 2021). Les autres pays n'ont pas pu y échapper. Elle a ainsi grimpé à 1.5% en Suisse, ce qui est son plus haut niveau depuis 2008.

## Évolution de la FWI

### Lancement de deux nouveaux groupes de placement

Le groupe de placement **FWI Insurance Debt Europe Hedged CHF** a été lancé fin septembre 2021. Ce groupe de placement géré activement investit dans des obligations de rang subordonné de sociétés d'assurances majoritairement européennes.

Les obligations de rang subordonné de sociétés d'assurance en Europe sont une niche assez négligée et offrent un rendement cible attrayant de 3% à 3.5% p.a. en CHF après déduction des coûts. En raison des exigences réglementaires élevées, les taux de défaillance sont historiquement très faibles.

Nous avons lancé le 29 novembre 2021 le groupe de placement **FWI LongRun Equity**. La stratégie consiste à acquérir des participations à long terme dans environ 25 à 30 entreprises cotées en bourse. Cette approche active fonctionne dans une logique de holding allouant du capital à ses diverses sociétés opérationnelles et applique un point de vue entrepreneurial pour l'analyse et l'évaluation des entreprises. Les investissements sont effectués avant tout dans des entreprises en mesure de rémunérer les fonds propres du propriétaire avec un rendement plus élevé. Le groupe de placement est géré en USD.

### Réduction des frais

L'optimisation de la structure juridique du groupe de placement **FWI Actions Suisse SMC** au 4e trimestre 2020 a permis de diminuer sensiblement les charges d'exploitation pour ce groupe de placement. Nous avons pu de ce fait réduire de 0.12% les frais de gestion, qui s'élèvent **désormais à 0.64% p.a.**

En 2021, nous avons procédé à une analyse comparative de la chaîne de création de valeur pour le groupe de placement **FWI Hypothèques Résidentielles Suisses**. À la suite de cela, nous avons pu réduire **début 2022** les frais de gestion de 0.36% à **désormais 0.23% p.a.**

### Augmentation de capital

La FWI a réalisé avec succès en décembre 2021 une augmentation de capital de 12.12 millions de francs suisses dans le groupe de placement **FWI Immobilier Suisse**. Le produit de cette augmentation de capital a été investi plus particulièrement dans le type d'utilisation «logement», et seulement pour une petite part dans des immeubles à usage commercial.

### Suppression d'un groupe de placement

Le groupe de placement **FWI Actions Japon indexés** a été supprimé faute de demande. La FWI oriente ses solutions de placement en fonction des besoins des investisseurs. L'offre est donc adaptée avec beaucoup de flexibilité en fonction de l'évolution de la demande.

### Mesures dans le contexte du Covid-19

La FWI soutient les autorités suisses dans leur lutte contre le coronavirus. La FWI respecte et met en œuvre toutes les mesures prises. Grâce à une infrastructure moderne, qui permet un accès à l'ensemble des systèmes de la FWI en tout lieu, la FWI est restée joignable en permanence et a pu pleinement poursuivre son activité commerciale. L'assemblée des investisseurs et toutes les séances des comités de la FWI se sont déroulées conformément aux mesures en vigueur.

### Performance

Après une année 2020 déjà forte, les marchés mondiaux des actions, à l'exception des marchés émergents, ont progressé encore plus nettement en 2021 et ont terminé l'année avec des rendements parfois très supérieurs à 20 pour cent. Nos solutions de placement en ont aussi profité. Il convient de souligner les résultats des groupes de placement **FWI Actions Suisse SMC** et **FWI Global SmartBeta Actions ESG**, tous deux gérés activement, qui progressent respectivement de 31.49% et 29.12%. Le groupe de placement FWI LongRun Equity, lancé seulement fin novembre 2021, a également pris un bon départ avec une performance de 2.45% en USD.

En raison de la hausse des taux d'inflation, les marchés obligataires se sont retrouvés de plus en plus sous pression à partir du milieu de l'année et ont terminé l'exercice avec une performance négative. Dans ce contexte de hausse des taux d'intérêt, notre groupe de placement **FWI Obligations Domestiques CHF Redex** a résisté, affichant une performance négative de 0.36% seulement grâce à la réduction de la durée.

On attend des **groupes de placement indexés** qu'ils reproduisent aussi exactement que possible la performance de leur indice de référence. Pour les solutions de placement de la FWI, cela a été le cas durant l'exercice sous revue. Les rendements, mis à part ceux des actions des marchés émergents, ont été très positifs, avec des performances attractives à deux chiffres.

Les solutions dans le domaine des placements alternatifs ont évolué diversement. Le groupe de placement **FWI Prêts aux PME CHF** a évolué de manière très réjouissante. Malgré la crise du coronavirus, il a terminé l'année sur une performance nette positive de 2.97%. Les provisions pour pertes attendues s'élèvent à 1.40%. Cela représente un recul de 0.31% par rapport à l'exercice précédent. Sur ces 1.40%, 0.95% sont des provisions spéciales liées au Covid-19. Elles sont constituées selon le principe de prudence et ne sont pas réalisées. Si elles ne se matérialisent pas, elles pourront être dissoutes. L'offre de projets de crédits reste elle aussi stable dans le contexte d'une situation de marché toujours marquée par le Covid-19 pour les crédits commerciaux aux PME auprès de nos partenaires d'approvisionnement. Durant l'exercice sous revue, nous avons privilégié comme à l'accoutumée des prêts de courte durée, de deux ans en moyenne. La large base de débiteurs, avec un montant nominal moyen de CHF 49'500.– par débiteur, contribue aussi à réduire le risque. Un tel montant représente environ 0.1% de la fortune totale.

Le **FWI Insurance Linked Strategies** enregistrait quant à lui en fin d'année une progression nette de 0.40%. Les coûts entraînés par le cyclone Ida fin août 2021 ont toutefois pesé négativement sur le résultat au deuxième semestre, empêchant une performance encore meilleure du groupe de placement.

Le nouveau groupe de placement **FWI Insurance Debt Europe Hedged CHF** lancé fin septembre 2021 a pâti de la hausse mondiale des taux d'intérêt et a terminé l'année avec une performance négative de 0.99% net.

Les **groupes de placement Immobilier** offrent aussi des revenus stables, surtout quand ils détiennent des objets en propriété directe ou, comme le groupe de placement **FWI Immobilier Suisse**, investissent dans des fonds institutionnels basés sur la VNI. Après l'augmentation de capital de décembre 2021, 73.2% des capitaux sont désormais investis dans le fonds résidentiel sous-jacent et 23.7% dans le fonds axé sur des immeubles à usage commercial. Une distribution de CHF 35 par droit a été versée en avril 2021. Le placement a donc généré un rendement de 4.99% en 2021.

La solution de placement **FWI Immobilier Suisse Indirect** investit principalement dans des valeurs immobilières en Suisse par le biais de placements collectifs tels que des fonds immobiliers et des groupes de placement immobiliers non cotés, ainsi que de fonds immobiliers et de sociétés anonymes immobilières cotés en bourse. La FWI offre ainsi d'une part une liquidité élevée (quotidienne) et, d'autre part, un rendement très séduisant (6.88% en 2021).

### Investisseurs

21 nouveaux investisseurs ont opté en 2021 pour les solutions de placement de la FWI. Nous avons malheureusement aussi enregistré des départs, dus principalement à la consolidation du marché. La FWI compte ainsi fin 2021 **166** institutions de prévoyance au nombre de ses **investisseurs**, un chiffre en hausse.

### Évolution de la fortune

Fin 2021, les actifs sous gestion s'élevaient à 1'556.11 millions de CHF. Cela représente un accroissement de la fortune de 31.9 millions de CHF par rapport à l'exercice précédent.

## La FWI se présente



### Urs Brügger | Directeur FWI

Au sein de la Direction, Urs Brügger est responsable des affaires du comité d'audit du Conseil de fondation, du Corporate Secretary, des finances, du marketing et de l'organisation des événements. Il s'occupe également du suivi et du développement de nos investisseurs 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 est directeur FWI depuis le 6 juillet 2009.

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

**Contact: 052 202 01 51**  
**urs.bruegger@awi-anlagestiftung.ch**



### Jean-Claude Scherz | Directeur FWI

Au sein de la direction, Jean-Claude Scherz est responsable des affaires de la CHS PP, de l'Investment Controlling Committee du Conseil de fondation, de la stratégie produits et du suivi de la performance. Il s'occupe également du suivi et du développement de nos investisseurs 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 dans le private banking. Après trois ans à la Banque Clariden, il a rejoint le département Asset Management du groupe Winterthur en 1999. Dans sa fonction de gestionnaire de portefeuille senior, il s'est occupé des mandats de tiers et des bonus liés au bilan du Groupe.

Jean-Claude Scherz a rejoint la FWI 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 investisseurs du 11 mai 2007. Il est directeur FWI depuis le 6 juillet 2009.

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

**Contact: 052 202 01 61**  
**jean-claude.scherz@awi-anlagestiftung.ch**



### Michael Zuppiger | Directeur FWI

Michael Zuppiger est responsable des activités de prospection du marché. À 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 une 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. Il est directeur FWI depuis le 1er janvier 2020.

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

**Contact: 052 202 01 71**  
**michael.zuppiger@awi-anlagestiftung.ch**

# Comptes de fortune et comptes de résultat des groupes de placement FWI

## Groupes de placement actifs

	FWI Obligations Domestiques CHF		FWI Obligations Domestiques CHF Redex	
	2021	2020	2021	2020
	en CHF	en CHF	en CHF	en CHF
<b>Évaluation de la fortune au 31.12.</b>				
Avoirs bancaires à vue	26'738.15	23'404.84	45'255.48	25'213.47
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	129'176'003.66	76'512'909.02	20'123'408.52	20'222'861.87
Autres valeurs patrimoniales	177'330.64	198'374.38	20'330.66	14'675.73
<b>Fortune totale</b>	<b>129'380'072.45</b>	<b>76'734'688.24</b>	<b>20'188'994.66</b>	<b>20'262'751.07</b>
Engagements bancaires à court terme				
Engagements	-27'596.63	-23'595.27	-6'093.76	-6'069.20
<b>Fortune nette</b>	<b>129'352'475.82</b>	<b>76'711'092.97</b>	<b>20'182'900.90</b>	<b>20'256'681.87</b>
<b>Compte de résultat 01.01. - 31.12.</b>				
<i>Revenus</i>				
Revenus des parts d'autres placements collectifs de capitaux	506'121.70	566'612.40	31'748.05	15'766.04
Autres revenus			36'256.13	36'227.50
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	274'296.56	-215.07		
<b>Total des revenus</b>	<b>780'418.26</b>	<b>566'397.33</b>	<b>68'004.18</b>	<b>51'993.54</b>
<i>Moins:</i>				
Charges des avoirs bancaires à vue				
Frais de révision	-3'498.20	-4'967.64	-923.75	-970.66
Rémunérations réglementaires aux prestataires	-83'950.29	-83'711.00	-20'582.13	-20'535.68
Rémunération de la banque dépositaire	-3'292.20	-3'327.52	-807.18	-804.53
Autres dépenses	-639.35	-774.48	-265.02	-405.54
Versement de revenus courus nets lors du remboursement de parts	-4'902.75	6'353.83		
<b>Total des dépenses</b>	<b>-96'282.79</b>	<b>-86'426.81</b>	<b>-22'578.08</b>	<b>-22'716.41</b>
Revenu net de la période sous revue	684'135.47	479'970.52	45'426.10	29'277.13
Gains et pertes réalisés sur capitaux	109'071.72	382'311.44		-550.64
Gains et pertes de capital non réalisés	-3'296'229.22	-167'614.62	-119'207.07	-80'220.14
<b>Résultat total</b>	<b>-2'503'022.03</b>	<b>694'667.34</b>	<b>-73'780.97</b>	<b>-51'493.65</b>
<b>Utilisation du résultat</b>				
Revenu net de l'exercice	684'135.47	479'970.52	45'426.10	29'277.13
Revenu destiné à être réinvesti	684'135.47	479'970.52	45'426.10	29'277.13
<b>Variation du patrimoine séparé</b>				
Fortune nette au début de la période sous revue	76'711'092.97	85'787'603.03	20'256'681.87	20'308'175.52
Souscriptions	61'989'607.45	1'604'360.30		
Remboursements	-6'845'202.57	-11'375'537.70		
Variation de cours et revenus courus (résultat total)	-2'503'022.03	694'667.34	-73'780.97	-51'493.65
<b>Fortune nette à la fin de la période sous revue</b>	<b>129'352'475.82</b>	<b>76'711'092.97</b>	<b>20'182'900.90</b>	<b>20'256'681.87</b>
<b>Autres données</b>				
Nombre de droits en circulations au 31.12.	111'643.55	64'587.76	20'949.23	20'949.23
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'158.62	1'187.70	963.42	966.94
Revenu par droit en CHF	6.13	7.43	2.17	1.40

	FWI Obligations Étrangères CHF		FWI Global Obligations Government	
	2021	2020	2021	2020
	en CHF	en CHF	en CHF	en CHF
<b>Évaluation de la fortune au 31.12.</b>				
Avoirs bancaires à vue	19'036.71	17'717.87	13'395.82	19'566.64
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	51'960'642.70	26'483'025.83	10'267'346.99	25'640'041.87
Autres valeurs patrimoniales	41'454.96	77'942.54	45'037.60	123'074.58
<b>Fortune totale</b>	<b>52'021'134.37</b>	<b>26'578'686.24</b>	<b>10'325'780.41</b>	<b>25'782'683.09</b>
Engagements bancaires à court terme				
Engagements	-8'308.96	-8'650.81	-4'924.64	-9'655.21
<b>Fortune nette</b>	<b>52'012'825.41</b>	<b>26'570'035.43</b>	<b>10'320'855.77</b>	<b>25'773'027.88</b>
<b>Compte de résultat 01.01. - 31.12.</b>				
<i>Revenus</i>				
Revenus des parts d'autres placements collectifs de capitaux	118'331.63	222'629.26	128'504.07	351'638.86
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	205'191.69			
<b>Total des revenus</b>	<b>323'523.32</b>	<b>222'629.26</b>	<b>128'504.07</b>	<b>351'638.86</b>
<i>Moins:</i>				
Charges des avoirs bancaires à vue				
Frais de révision	-1'211.65	-2'476.21	-1'175.31	-1'605.51
Rémunérations réglementaires aux prestataires	-24'248.46	-34'234.80	-14'335.87	-31'796.31
Rémunération de la banque dépositaire	-950.81	-1'374.23	-505.30	-1'021.30
Autres dépenses	-284.52	-484.67	-282.06	-427.52
Versement de revenus courus nets lors du remboursement de parts	240.97	8'312.25	1'468.93	
<b>Total des dépenses</b>	<b>-26'454.47</b>	<b>-30'257.66</b>	<b>-14'829.61</b>	<b>-34'850.64</b>
Revenu net de la période sous revue	297'068.85	192'371.60	113'674.46	316'788.22
Gains et pertes réalisés sur capitaux	81'642.15	96'742.81	-1'230'733.68	-2'374.02
Gains et pertes de capital non réalisés	-647'305.22	-399'702.18	608'110.04	-201'224.79
<b>Résultat total</b>	<b>-268'594.22</b>	<b>-110'587.77</b>	<b>-508'949.18</b>	<b>113'189.41</b>
<b>Utilisation du résultat</b>				
Revenu net de l'exercice	297'068.85	192'371.60	113'674.46	316'788.22
Revenu destiné à être réinvesti	297'068.85	192'371.60	113'674.46	316'788.22
<b>Variation du patrimoine séparé</b>				
Fortune nette au début de la période sous revue	26'570'035.43	39'575'687.21	25'773'027.88	25'659'838.47
Souscriptions	36'761'412.38			
Remboursements	-11'050'028.18	-12'895'064.01	-14'943'222.93	
Variation de cours et revenus courus (résultat total)	-268'594.22	-110'587.77	-508'949.18	113'189.41
<b>Fortune nette à la fin de la période sous revue</b>	<b>52'012'825.41</b>	<b>26'570'035.43</b>	<b>10'320'855.77</b>	<b>25'773'027.88</b>
Nombre de droits en circulations au 31.12.	39'775.35	20'085.15	7'578.45	18'128.45
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'307.66	1'322.87	1'361.87	1'421.69
Revenu par droit en CHF	7.47	9.58	15.00	17.47

	FWI Global Obligations Government Hedged CHF		FWI Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF	
	2021	2020	2021	2020
<b>Évaluation de la fortune au 31.12.</b>	<b>en CHF</b>	<b>en CHF</b>	<b>en CHF</b>	<b>en CHF</b>
Avoirs bancaires à vue	18'571.80	16'569.80	33'001.23	51'399.70
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	24'673'628.29	16'352'993.61	103'615'709.11	203'552'879.73
Autres valeurs patrimoniales	64'728.96	73'905.08	33'424.84	20'331.35
<b>Fortune totale</b>	<b>24'756'929.05</b>	<b>16'443'468.49</b>	<b>103'682'135.18</b>	<b>203'624'610.78</b>
Engagements bancaires à court terme				
Engagements	-6'271.79	-5'746.08	-28'014.63	-44'865.85
<b>Fortune nette</b>	<b>24'750'657.26</b>	<b>16'437'722.41</b>	<b>103'654'120.55</b>	<b>203'579'744.93</b>
<b>Compte de résultat 01.01. - 31.12.</b>				
<i>Revenus</i>				
Revenus des parts d'autres placements collectifs de capitaux	184'939.88	211'157.36		
Autres revenus			56'148.17	56'062.31
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	93'917.14		-1'439.11	-17'903.05
<b>Total des revenus</b>	<b>278'857.02</b>	<b>211'157.36</b>	<b>54'709.06</b>	<b>38'159.26</b>
<i>Moins:</i>				
Charges des avoirs bancaires à vue				-917.10
Frais de révision	-749.60	-632.85	-9'283.70	-8'848.47
Rémunérations réglementaires aux prestataires	-20'264.39	-19'963.86	-101'236.46	-130'410.01
Rémunération de la banque dépositaire	-714.21	-654.96	-34'072.42	-43'894.14
Autres dépenses	-253.36	-198.72	-831.12	-1'034.26
Versement de revenus courus nets lors du remboursement de parts	-2'432.87		24'391.29	6'388.33
<b>Total des dépenses</b>	<b>-24'414.43</b>	<b>-21'450.39</b>	<b>-121'032.41</b>	<b>-178'715.65</b>
Revenu net de la période sous revue	254'442.59	189'706.97	-66'323.35	-140'556.39
Gains et pertes réalisés sur capitaux	-5'030.59	-173.91	9'345'470.84	1'805'180.85
Gains et pertes de capital non réalisés	-741'193.46	359'095.76	-13'794'069.16	9'600'938.63
<b>Résultat total</b>	<b>-491'781.46</b>	<b>548'628.82</b>	<b>-4'514'921.67</b>	<b>11'265'563.09</b>
<b>Utilisation du résultat</b>				
Revenu net de l'exercice	254'442.59	189'706.97	-66'323.35	-140'556.39
Revenu destiné à être réinvesti	254'442.59	189'706.97	-66'323.35	-140'556.39
<b>Variation du patrimoine séparé</b>				
Fortune nette au début de la période sous revue	16'437'722.41	15'889'093.59	203'579'744.93	173'384'216.33
Souscriptions	9'039'002.42		6'719'695.76	39'068'164.47
Remboursements	-234'286.11		-102'130'398.47	-20'138'198.96
Variation de cours et revenus courus (résultat total)	-491'781.46	548'628.82	-4'514'921.67	11'265'563.09
<b>Fortune nette à la fin de la période sous revue</b>	<b>24'750'657.26</b>	<b>16'437'722.41</b>	<b>103'654'120.55</b>	<b>203'579'744.93</b>
Nombre de droits en circulations au 31.12.	24'852.99	15'990.00	87'185.42	166'510.44
Valeur d'inventaire par droit en CHF	995.88	1'028.00	1'188.89	1'222.62
Revenu par droit en CHF	10.24	11.86	-0.76	-0.84

	2021	2020	2021	2020
	en CHF	en CHF	en CHF	en CHF
<b>Évaluation de la fortune au 31.12.</b>				
Avoirs bancaires à vue	150'620.49	84'102.58	60'000.17	21'482.18
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	166'553'551.94	127'516'025.60	67'546'321.26	41'290'494.89
Autres valeurs patrimoniales	374.09	9.31	8'748.69	6'133.56
<b>Fortune totale</b>	<b>166'704'546.52</b>	<b>127'600'137.49</b>	<b>67'615'070.12</b>	<b>41'318'110.63</b>
Engagements bancaires à court terme				
Engagements	-103'918.62	-76'347.75	-11'969.42	-8'917.65
<b>Fortune nette</b>	<b>166'600'627.90</b>	<b>127'523'789.74</b>	<b>67'603'100.70</b>	<b>41'309'192.98</b>
<b>Compte de résultat 01.01. - 31.12.</b>				
<i>Revenus</i>				
Revenus des parts d'autres placements collectifs de capitaux			919'616.65	703'297.29
Autres revenus			29'841.54	22'928.76
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	-11'907.73	-14'078.79	-2'406.02	-87.93
<b>Total des revenus</b>	<b>-11'907.73</b>	<b>-14'078.79</b>	<b>947'052.17</b>	<b>726'138.12</b>
<i>Moins:</i>				
Charges des avoirs bancaires à vue		-32.07		
Frais de révision	-5'815.37	-7'193.26	-1'883.79	-1'187.89
Rémunérations réglementaires aux prestataires	-363'155.77	-260'782.78	-35'783.62	-27'393.64
Rémunération de la banque dépositaire	-6'002.57	-4'325.80	-1'987.99	-1'535.82
Autres dépenses	-596.27	-794.31	-330.04	-478.88
Versement de revenus courus nets lors du remboursement de parts	8'650.94	11'795.84	-10'418.11	
<b>Total des dépenses</b>	<b>-366'919.04</b>	<b>-261'332.38</b>	<b>-50'403.55</b>	<b>-30'596.23</b>
Revenu net de la période sous revue	-378'826.77	-275'411.17	896'648.62	695'541.89
Gains et pertes réalisés sur capitaux	4'826'284.66	4'306'709.63	179'818.21	251.29
Gains et pertes de capital non réalisés	35'003'368.31	10'344'777.85	11'643'354.28	-22'467.04
<b>Résultat total</b>	<b>39'450'826.20</b>	<b>14'376'076.31</b>	<b>12'719'821.11</b>	<b>673'326.14</b>
<b>Utilisation du résultat</b>				
Revenu net de l'exercice	-378'826.77	-275'411.17	896'648.62	695'541.89
Revenu destiné à être réinvesti	-378'826.77	-275'411.17	896'648.62	695'541.89
<b>Variation du patrimoine séparé</b>				
Fortune nette au début de la période sous revue	127'523'789.74	114'965'241.62	41'309'192.98	38'164'209.15
Souscriptions	8'648'735.69	6'958'600.30	14'339'566.22	2'471'657.69
Remboursements	-9'022'723.73	-8'776'128.49	-765'479.61	
Variation de cours et revenus courus (résultat total)	39'450'826.20	14'376'076.31	12'719'821.11	673'326.14
<b>Fortune nette à la fin de la période sous revue</b>	<b>166'600'627.90</b>	<b>127'523'789.74</b>	<b>67'603'100.70</b>	<b>41'309'192.98</b>
Nombre de droits en circulations au 31.12.	23'314.75	23'466.33	31'072.49	24'515.57
Valeur d'inventaire par droit en CHF	7'145.72	5'434.33	2'175.66	1'685.02
Revenu par droit en CHF	-16.25	-11.74	28.86	28.37

## FWI LPP 25 andante

## FWI LPP 35 allegro

	2021	2020	2021	2020
	en CHF	en CHF	en CHF	en CHF
<b>Évaluation de la fortune au 31.12.</b>				
Avoirs bancaires à vue	333'891.27	256'776.32	3'606'460.87	4'419'292.89
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	18'558'964.39	13'883'179.05	210'646'724.27	228'123'849.24
<i>dont fonds en actions</i>	6'418'774.78	4'752'084.22	94'001'035.35	100'867'213.23
<i>dont fonds obligataires</i>	10'260'962.50	7'691'635.38	94'936'796.77	103'665'788.30
<i>dont fonds immobiliers</i>	1'879'227.11	1'439'459.45	21'708'892.15	23'590'847.71
Autres valeurs patrimoniales	22'474.44	19'232.62	204'691.20	253'206.17
<b>Fortune totale</b>	<b>18'915'330.10</b>	<b>14'159'187.99</b>	<b>214'457'876.34</b>	<b>232'796'348.30</b>
Engagements bancaires à court terme	-182.57			
Engagements	-7'673.38	-5'723.70	-107'642.62	-106'644.59
<b>Fortune nette</b>	<b>18'907'474.15</b>	<b>14'153'464.29</b>	<b>214'350'233.72</b>	<b>232'689'703.71</b>
<b>Compte de résultat 01.01. - 31.12.</b>				
<i>Revenus</i>				
Revenus des parts d'autres placements collectifs de capitaux	64'212.69	54'950.35	584'831.98	723'446.17
<i>dont revenus des fonds en actions</i>				
<i>dont revenus des fonds obligataires</i>	64'212.69	54'950.35	584'831.98	723'446.17
<i>dont revenus des fonds immobiliers</i>				
Autres revenus		153.39	0.08	18'424.38
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	-5'149.95	-505.00	-3'013.32	-2'004.77
<b>Total des revenus</b>	<b>59'062.74</b>	<b>54'598.74</b>	<b>581'818.74</b>	<b>739'865.78</b>
<i>Moins:</i>				
Charges des avoirs bancaires à vue	-349.53	633.28	-3'150.05	612.80
Frais de révision	-645.43	-557.70	-10'611.18	-15'092.51
Rémunérations réglementaires aux prestataires	-21'865.15	-20'274.59	-363'793.97	-366'109.85
Rémunération de la banque dépositaire	-637.32	-600.34	-9'565.74	-8'455.47
Autres dépenses	-246.18	-385.00	-921.08	-1'345.67
Versement de revenus courus nets lors du remboursement de parts	-650.14	1'383.68	4'806.72	-12'508.61
<b>Total des dépenses</b>	<b>-24'393.75</b>	<b>-19'800.67</b>	<b>-383'235.30</b>	<b>-402'899.31</b>
Revenu net de la période sous revue	34'668.99	34'798.07	198'583.44	336'966.47
Gains et pertes réalisés sur capitaux	612'195.11	352'655.41	18'740'735.21	9'389'358.50
Gains et pertes de capital non réalisés	280'318.92	-158'276.14	1'227'794.86	-4'644'020.01
<b>Résultat total</b>	<b>927'183.02</b>	<b>229'177.34</b>	<b>20'167'113.51</b>	<b>5'082'304.96</b>
<b>Utilisation du résultat</b>				
Revenu net de l'exercice	34'668.99	34'798.07	198'583.44	336'966.47
Revenu destiné à être réinvesti	34'668.99	34'798.07	198'583.44	336'966.47
<b>Variation du patrimoine séparé</b>				
Fortune nette au début de la période sous revue	14'153'464.29	15'306'352.45	232'689'703.71	249'205'285.94
Souscriptions	5'577'206.73	1'224'046.73	5'419'253.59	2'753'307.12
Remboursements	-1'750'379.89	-2'606'112.23	-43'925'837.09	-24'351'194.31
Variation de cours et revenus courus (résultat total)	927'183.02	229'177.34	20'167'113.51	5'082'304.96
<b>Fortune nette à la fin de la période sous revue</b>	<b>18'907'474.15</b>	<b>14'153'464.29</b>	<b>214'350'233.72</b>	<b>232'689'703.71</b>
Nombre de droits en circulations au 31.12.	10'643.73	8'489.13	83'714.82	98'950.07
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'776.40	1'667.25	2'560.48	2'351.59
Revenu par droit en CHF	3.26	4.10	2.37	3.41

## FWI LPP 45 Vivace

	2021	2020
<b>Évaluation de la fortune au 31.12.</b>	<b>en CHF</b>	<b>en CHF</b>
Avoirs bancaires à vue	732'161.29	947'877.22
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	33'723'416.72	30'676'469.75
<i>dont fonds en actions</i>	<i>16'857'555.76</i>	<i>15'265'456.38</i>
<i>dont fonds obligataires</i>	<i>13'456'794.90</i>	<i>12'241'585.14</i>
<i>dont fonds immobiliers</i>	<i>3'409'066.06</i>	<i>3'169'428.23</i>
Autres valeurs patrimoniales	26'938.85	27'981.74
<b>Fortune totale</b>	<b>34'482'516.86</b>	<b>31'652'328.71</b>
Engagements bancaires à court terme	-674.82	
Engagements	-17'344.96	-15'095.79
<b>Fortune nette</b>	<b>34'464'497.08</b>	<b>31'637'232.92</b>
<b>Compte de résultat 01.01. - 31.12.</b>		
<i>Revenus</i>		
Revenus des parts d'autres placements collectifs de capitaux	76'968.14	79'947.83
<i>dont revenus des fonds en actions</i>		
<i>dont revenus des fonds obligataires</i>	<i>76'968.14</i>	<i>79'947.83</i>
<i>dont revenus des fonds immobiliers</i>		
Autres revenus		1'485.51
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	-717.38	-1'256.86
<b>Total des revenus</b>	<b>76'250.76</b>	<b>80'176.48</b>
<i>Moins:</i>		
Charges des avoirs bancaires à vue	-2'132.50	-2'804.93
Frais de révision	-1'442.73	-1'422.46
Rémunérations réglementaires aux prestataires	-57'926.99	-51'541.00
Rémunération de la banque dépositaire	-1'371.14	-1'106.61
Autres dépenses	-300.17	-450.68
Versement de revenus courus nets lors du remboursement de parts	743.79	1'596.25
<b>Total des dépenses</b>	<b>-62'429.74</b>	<b>-55'729.43</b>
Revenu net de la période sous revue	13'821.02	24'447.05
Gains et pertes réalisés sur capitaux	2'677'299.05	1'718'702.82
Gains et pertes de capital non réalisés	550'722.92	-1'035'728.66
<b>Résultat total</b>	<b>3'241'842.99</b>	<b>707'421.21</b>
<b>Utilisation du résultat</b>		
Revenu net de l'exercice	13'821.02	24'447.05
Revenu destiné à être réinvesti	13'821.02	24'447.05
<b>Variation du patrimoine séparé</b>		
Fortune nette au début de la période sous revue	31'637'232.92	30'725'487.68
Souscriptions	2'388'569.61	2'776'467.24
Remboursements	-2'803'148.44	-2'572'143.21
Variation de cours et revenus courus (résultat total)	3'241'842.99	707'421.21
<b>Fortune nette à la fin de la période sous revue</b>	<b>34'464'497.08</b>	<b>31'637'232.92</b>
Nombre de droits en circulations au 31.12.	17'161.92	17'331.71
Valeur d'inventaire par droit en CHF	2'008.20	1'825.40
Revenu par droit en CHF	0.81	1.41

**FWI Hypothèques Résidentielles  
Suisse**

	2021	2020
	en CHF	en CHF
<b>Évaluation de la fortune au 31.12.</b>		
Avoirs bancaires à vue	4'664'876.14	3'780'262.51
Hypothèques sur l'immobilier résidentiel	164'860'346.06	136'211'965.03
Autres valeurs patrimoniales	9'445.35	23'261.42
<b>Fortune totale</b>	<b>169'534'667.55</b>	<b>140'015'488.96</b>
Engagements bancaires à court terme		
Engagements	-202'379.87	-172'432.38
<b>Fortune nette</b>	<b>169'332'287.68</b>	<b>139'843'056.58</b>
<b>Compte de résultat 01.01. - 31.12.</b>		
<i>Revenus</i>		
Revenus des hypothèques sur l'immobilier résidentiel	1'250'295.53	826'743.62
Autres revenus	17'350.00	114.77
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	39'587.25	-19'500.15
<b>Total des revenus</b>	<b>1'307'232.78</b>	<b>807'358.24</b>
<i>Moins:</i>		
Charges des avoirs bancaires à vue	-27'956.81	-35'774.27
Frais de révision	-6'377.16	-7'811.06
Rémunérations réglementaires aux prestataires	-607'504.85	-483'250.71
Rémunération de la banque dépositaire	1'019.31	-154.15
Autres dépenses	-140'152.86	-105'411.04
Versement de revenus courus nets lors du remboursement de parts	-7'093.01	
<b>Total des dépenses</b>	<b>-788'065.38</b>	<b>-632'401.23</b>
Revenu net de la période sous revue	519'167.40	174'957.01
Gains et pertes réalisés sur capitaux		
Gains et pertes de capital non réalisés	-573'972.77	-36'207.71
<b>Résultat total</b>	<b>-54'805.37</b>	<b>138'749.30</b>
<b>Utilisation du résultat</b>		
Revenu net de l'exercice	519'167.40	174'957.01
Revenu destiné à être réinvesti	519'167.40	174'957.01
<b>Variation du patrimoine séparé</b>		
Fortune nette au début de la période sous revue	139'843'056.58	92'679'807.13
Souscriptions	33'620'412.75	47'024'500.15
Remboursements	-4'076'376.28	
Variation de cours et revenus courus (résultat total)	-54'805.37	138'749.30
<b>Fortune nette à la fin de la période sous revue</b>	<b>169'332'287.68</b>	<b>139'843'056.58</b>
Nombre de droits en circulations au 31.12.	166'306.12	137'213.37
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'018.20	1'019.16
Revenu par droit en CHF	3.12	1.28

## Groupes de placement alternatifs

### FWI Insurance Linked Strategies (ILS)

	2021	2020
	en USD	en USD
<b>Évaluation de la fortune au 31.12.</b>		
Avoirs bancaires à vue	14'364'464.48	6'254'474.94
Placements sur le marché monétaire		4'999'990.50
Obligations catastrophe (Cat bonds)	88'120'130.00	75'268'957.35
Special Purpose Vehicle (SPV)	59'597'059.82	54'134'292.10
Instruments financiers dérivés	-138'853.67	-758'692.60
Autres valeurs patrimoniales	585'817.25	1'969'689.37
<b>Fortune totale</b>	<b>162'528'617.88</b>	<b>141'868'711.66</b>
Engagements bancaires à court terme		
Engagements	-4'425'174.95	-2'249'286.46
<b>Fortune nette</b>	<b>158'103'442.93</b>	<b>139'619'425.20</b>
<b>Compte de résultat 01.01. - 31.12.</b>		
<i>Revenus</i>		
Revenus des avoirs bancaires à vue		
Revenus des obligations catastrophe (Cat bonds)	4'527'301.62	3'561'763.49
Revenus des Special Purpose Vehicle (SPV)	3'344'179.72	424'356.23
Autres revenus	173'432.31	1'350.86
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	279'746.68	712'182.67
<b>Total des revenus</b>	<b>8'324'660.33</b>	<b>4'699'653.25</b>
<i>Moins:</i>		
Charges des avoirs bancaires à vue	-1'025.51	-822.06
Frais de révision	-7'089.76	-8'733.00
Rémunérations réglementaires aux prestataires	-1'867'859.70	-1'445'076.07
Rémunération de la banque dépositaire	-3'618.28	-5'436.94
Autres dépenses	-285'980.03	-249'606.45
Versement de revenus courus nets lors du remboursement de parts		
<b>Total des dépenses</b>	<b>-2'165'573.28</b>	<b>-1'709'674.52</b>
Revenu net de la période sous revue	6'159'087.05	2'989'978.73
Gains et pertes réalisés sur capitaux	-831'646.07	-1'638'360.02
Gains et pertes de capital non réalisés	-4'585'267.01	4'708'647.44
<b>Résultat total</b>	<b>742'173.97</b>	<b>6'060'266.15</b>
<b>Utilisation du résultat</b>		
Revenu net de l'exercice	6'159'087.05	2'989'978.73
Résultat disponible pour la répartition	6'159'087.05	2'989'978.73
<b>Variation du patrimoine séparé</b>		
Fortune nette au début de la période sous revue	139'619'425.20	114'857'082.82
Souscriptions	17'741'843.76	20'397'299.17
Remboursements		-1'695'222.94
Variation de cours et revenus courus (résultat total)	742'173.97	6'060'266.15
<b>Fortune nette à la fin de la période sous revue</b>	<b>158'103'442.93</b>	<b>139'619'425.20</b>
Nombre de droits en circulations au 31.12.	139'036.61	123'271.24
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'137.14	1'132.62
Revenu par droit en CHF	44.30	24.26

## FWI Prêts aux PME CHF

	2021	2020
	en CHF	en CHF
<b>Évaluation de la fortune</b>		
Avoirs bancaires à vue	2'726'351.02	1'012'501.99
Prêts en CHF	43'544'062.24	41'764'489.79
Autres valeurs patrimoniales	246'720.74	487'760.29
<b>Fortune totale</b>	<b>46'517'134.00</b>	<b>43'264'752.07</b>
Engagements bancaires à court terme		
Engagements	-1'074'510.69	-307'986.41
<b>Fortune nette</b>	<b>45'442'623.31</b>	<b>42'956'765.66</b>
<b>Compte de résultat</b>		
<i>Revenus</i>		
Revenus des prêts	2'858'444.36	1'698'467.80
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	52'907.96	76'632.80
<b>Total des revenus</b>	<b>2'911'352.32</b>	<b>1'775'100.60</b>
<i>Moins:</i>		
Rémunérations réglementaires aux prestataires	-237'425.54	-214'534.21
Autres dépenses	0.01	-0.06
Versement de revenus courus nets lors du remboursement de parts	-1'784.90	
<b>Total des dépenses</b>	<b>-239'210.43</b>	<b>-214'534.27</b>
Revenu net de la période sous revue	2'672'141.89	1'560'566.33
Pertes réalisées provenant des prêts		
Provisions pour pertes attendues provenant des prêts	-1'360'276.40	-1'017'970.79
<b>Résultat total</b>	<b>1'311'865.49</b>	<b>542'595.54</b>
<b>Utilisation du résultat</b>		
Revenu net de l'exercice	2'672'141.89	1'560'566.33
Revenu destiné à être réinvesti	2'672'141.89	1'560'566.33
<b>Variation du patrimoine séparé</b>		
Fortune nette au début de la période sous revue	42'956'765.66	18'490'802.92
Souscriptions	2'198'819.76	23'923'367.20
Remboursements	-1'024'827.60	
Variation de cours et revenus courus (résultat total)	1'311'865.49	542'595.54
<b>Fortune nette à la fin de la période sous revue</b>	<b>45'442'623.31</b>	<b>42'956'765.66</b>
Nombre de droits en circulations au 31.12.	42'786.85	41'648.66
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'062.07	1'031.41
Revenu par droit en CHF	62.45	37.47

<sup>1)</sup> A partir du 1er janvier 2022, le groupe de placement est qualifié de placement autorisé selon l'art. 53 al. 1 let. dter OPP 2. Il sera classé dans la nouvelle catégorie "Private Debt Suisse" à partir de 2022.

## Groupes de placement indexés

	FWI Actions Suisse indexé		FWI Actions Europe ex CH indexé	
	2021	2020	2021	2020
	en CHF	en CHF	en CHF	en CHF
<b>Évaluation de la fortune au 31.12.</b>				
Avoirs bancaires à vue	18'353.94	18'166.29	22'298.26	13'693.75
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	74'533'857.94	72'901'431.29	5'594'330.46	5'389'203.63
Autres valeurs patrimoniales	567'988.19	144'966.53	45'027.20	29'250.21
<b>Fortune totale</b>	<b>75'120'200.07</b>	<b>73'064'564.11</b>	<b>5'661'655.92</b>	<b>5'432'147.59</b>
Engagements bancaires à court terme				
Engagements	-52'267.41	-51'335.99	-4'489.22	-4'313.18
<b>Fortune nette</b>	<b>75'067'932.66</b>	<b>73'013'228.12</b>	<b>5'657'166.70</b>	<b>5'427'834.41</b>
<b>Compte de résultat 01.01. - 31.12.</b>				
<i>Revenus</i>				
Revenus des parts d'autres placements collectifs de capitaux	1'622'090.94	1'693'788.11	128'556.25	341'683.88
Autres revenus	0.04	873.50		
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	73'825.92	59'351.40		46'871.37
<b>Total des revenus</b>	<b>1'695'916.90</b>	<b>1'754'013.01</b>	<b>128'556.25</b>	<b>388'555.25</b>
<i>Moins:</i>				
Charges des avoirs bancaires à vue				
Rémunérations réglementaires aux prestataires	-202'094.47	-195'347.53	-18'261.57	-28'306.80
Rémunération de la banque dépositaire	-3'016.31	-2'908.36	-229.75	-354.19
Autres dépenses	-202.47	-326.71	-202.47	-324.06
Versement de revenus courus nets lors du remboursement de parts	-89'086.44	-84'434.65	-7'461.45	-81'850.94
<b>Total des dépenses</b>	<b>-294'399.69</b>	<b>-283'017.25</b>	<b>-26'155.24</b>	<b>-110'835.99</b>
Revenu net de la période sous revue	1'401'517.21	1'470'995.76	102'401.01	277'719.26
Gains et pertes réalisés sur capitaux	7'646'236.93	3'355'935.92	151'147.25	-2'325'945.60
Gains et pertes de capital non réalisés	5'711'396.30	-3'007'626.14	840'967.88	-871'816.39
<b>Résultat total</b>	<b>14'759'150.44</b>	<b>1'819'305.54</b>	<b>1'094'516.14</b>	<b>-2'920'042.73</b>
<b>Utilisation du résultat</b>				
Revenu net de l'exercice	1'401'517.21	1'470'995.76	102'401.01	277'719.26
Revenu destiné à être réinvesti	1'401'517.21	1'470'995.76	102'401.01	277'719.26
<b>Variation du patrimoine séparé</b>				
Fortune nette au début de la période sous revue	73'013'228.12	74'783'732.00	5'427'834.41	13'484'305.90
Souscriptions	14'139'672.65	10'650'397.92		5'202'379.22
Remboursements	-26'844'118.55	-14'240'207.34	-865'183.85	-10'338'807.98
Variation de cours et revenus courus (résultat total)	14'759'150.44	1'819'305.54	1'094'516.14	-2'920'042.73
<b>Fortune nette à la fin de la période sous revue</b>	<b>75'067'932.66</b>	<b>73'013'228.12</b>	<b>5'657'166.70</b>	<b>5'427'834.41</b>
<b>Autres données</b>				
Nombre de droits en circulations au 31.12.	13'394.64	16'011.99	1'704.65	1'974.15
Valeur d'inventaire par droit en CHF	5'604.33	4'559.91	3'318.67	2'749.46
Revenu par droit en CHF	104.63	91.87	60.07	140.68

	FWI Actions Japon indexé		FWI Actions Marchés Émergents indexé	
	2021 <sup>1)</sup>	2020	2021	2020
	en CHF	en CHF	en CHF	en CHF
<b>Évaluation de la fortune au 31.12.</b>				
Avoirs bancaires à vue		10'745.15	16'278.57	25'096.90
Parts d'autres placements collectifs de capitaux		49'553'072.09	34'146'993.68	90'318'304.09
Autres valeurs patrimoniales	94'344.05	87'440.63	242'301.49	197'552.45
<b>Fortune totale</b>	<b>94'344.05</b>	<b>49'651'257.87</b>	<b>34'405'573.74</b>	<b>90'540'953.44</b>
Engagements bancaires à court terme				
Engagements	-94'344.05	-37'792.38	-42'475.51	-106'788.63
<b>Fortune nette</b>		<b>49'613'465.49</b>	<b>34'363'098.23</b>	<b>90'434'164.81</b>
<b>Compte de résultat 01.01. - 31.12.</b>				
<i>Revenus</i>				
Revenus des parts d'autres placements collectifs de capitaux		1'021'548.29	691'676.80	2'308'279.80
Autres revenus		0.03		
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts		-726.25	-3'836.48	21'750.49
<b>Total des revenus</b>		<b>1'020'822.07</b>	<b>687'840.32</b>	<b>2'330'030.29</b>
<i>Moins:</i>				
Charges des avoirs bancaires à vue				-3.88
Rémunérations réglementaires aux prestataires	-8'760.14	-147'045.42	-204'555.00	-408'961.34
Rémunération de la banque dépositaire	-215.11	-1'853.66	-1'748.34	-3'455.88
Autres dépenses	-0.02	-322.13	-202.62	-335.90
Versement de revenus courus nets lors du remboursement de parts	8'975.27	-15'200.66	-80'960.76	-69'644.99
<b>Total des dépenses</b>		<b>-164'421.87</b>	<b>-287'466.72</b>	<b>-482'401.99</b>
Revenu net de la période sous revue		856'400.20	400'373.60	1'847'628.30
Gains et pertes réalisés sur capitaux	15'095'985.76	605'641.08	15'134'285.08	2'393'761.30
Gains et pertes de capital non réalisés	-13'582'191.51	439'536.02	-11'760'897.19	2'780'649.00
<b>Résultat total</b>	<b>1'513'794.25</b>	<b>1'901'577.30</b>	<b>3'773'761.49</b>	<b>7'022'038.60</b>
<b>Utilisation du résultat</b>				
Revenu net de l'exercice		856'400.20	400'373.60	1'847'628.30
Revenu destiné à être réinvesti		856'400.20	400'373.60	1'847'628.30
<b>Variation du patrimoine séparé</b>				
Fortune nette au début de la période sous revue	49'613'465.49	49'981'231.44	90'434'164.81	97'513'780.99
Souscriptions		681'028.09	1'464'759.45	5'205'176.92
Remboursements	-51'127'259.74	-2'950'371.34	-61'309'587.52	-19'306'831.70
Variation de cours et revenus courus (résultat total)	1'513'794.25	1'901'577.30	3'773'761.49	7'022'038.60
<b>Fortune nette à la fin de la période sous revue</b>	<b>0.00</b>	<b>49'613'465.49</b>	<b>34'363'098.23</b>	<b>90'434'164.81</b>
Nombre de droits en circulations au 31.12.		46'121.48	11'024.16	28'888.89
Valeur d'inventaire par droit en CHF		1'075.71	3'117.07	3'130.41
Revenu par droit en CHF		18.57	36.32	63.96

<sup>1)</sup> Toutes les parts ont été restituées au 21.01.2021. Selon la résolution CF du 13.11.2020, le groupe de placement devrait rester ouvert jusqu'à nouvel ordre afin de pouvoir proposer cette solution d'investissement éprouvée aux investisseurs si nécessaire.

## FWI Actions Monde ex CH indexé

	2021	2020
	en CHF	en CHF
<b>Évaluation de la fortune au 31.12.</b>		
Avoirs bancaires à vue	34'044.36	36'298.95
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	13'116'367.23	49'992'578.53
Autres valeurs patrimoniales	270'562.40	8'945.45
<b>Fortune totale</b>	<b>13'420'973.99</b>	<b>50'037'822.93</b>
Engagements bancaires à court terme		
Engagements	-27'810.89	-37'262.67
<b>Fortune nette</b>	<b>13'393'163.10</b>	<b>50'000'560.26</b>
<b>Compte de résultat 01.01. - 31.12.</b>		
<i>Revenus</i>		
Revenus des parts d'autres placements collectifs de capitaux	772'552.97	104'552.20
Autres revenus	0.01	
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	8'330.73	447'055.96
<b>Total des revenus</b>	<b>780'883.71</b>	<b>551'608.16</b>
<i>Moins:</i>		
Charges des avoirs bancaires à vue		
Rémunérations réglementaires aux prestataires	-148'039.87	-49'162.96
Rémunération de la banque dépositaire	-1'862.13	-620.35
Autres dépenses	-202.47	-322.19
Versement de revenus courus nets lors du remboursement de parts	-110'560.12	-23'160.33
<b>Total des dépenses</b>	<b>-260'664.59</b>	<b>-73'265.83</b>
Revenu net de la période sous revue	520'219.12	478'342.33
Gains et pertes réalisés sur capitaux	13'505'264.45	337'178.75
Gains et pertes de capital non réalisés	-3'082'036.12	3'702'171.87
<b>Résultat total</b>	<b>10'943'447.45</b>	<b>4'517'692.95</b>
<b>Utilisation du résultat</b>		
Revenu net de l'exercice	520'219.12	478'342.33
Revenu destiné à être réinvesti	520'219.12	478'342.33
<b>Variation du patrimoine séparé</b>		
Fortune nette au début de la période sous revue	50'000'560.26	5'465'892.50
Souscriptions	10'786'103.70	42'727'749.33
Remboursements	-58'336'948.31	-2'710'774.52
Variation de cours et revenus courus (résultat total)	10'943'447.45	4'517'692.95
<b>Fortune nette à la fin de la période sous revue</b>	<b>13'393'163.10</b>	<b>50'000'560.26</b>
Nombre de droits en circulations au 31.12.	4'402.43	20'727.17
Valeur d'inventaire par droit en CHF	3'042.22	2'412.32
Revenu par droit en CHF	118.17	23.08

## Groupes de placement immobiliers

	FWI Immobilier Suisse Indirect		FWI Immobilier Suisse	
	2021	2020	2021	2020
	en CHF	en CHF	en CHF	en CHF
<b>Évaluation de la fortune au 31.12.</b>				
Avoirs bancaires à vue	130'551.37	676'429.47	3'438'326.44	3'018'548.29
Actions	4'543'059.95	3'565'338.30		
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	29'485'537.43	30'638'039.98	107'991'304.00	94'885'034.00
Autres valeurs patrimoniales	128'938.11	143'403.23		
<b>Fortune totale</b>	<b>34'288'086.86</b>	<b>35'023'210.98</b>	<b>111'429'630.44</b>	<b>97'903'582.29</b>
Engagements	-55'168.62	-53'357.45	-16'266.63	-14'586.80
<b>Fortune nette</b>	<b>34'232'918.24</b>	<b>34'969'853.53</b>	<b>111'413'363.81</b>	<b>97'888'995.49</b>
<b>Compte de résultat 01.01. - 31.12.</b>				
<i>Revenus</i>				
Revenu des parts d'autres placements collectifs de capitaux	631'995.81	674'785.29	3'028'104.00	2'734'820.00
Revenus des actions	93'911.16	25'801.75		
Autres revenus	518.21	1'760.25		0.01
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	14'645.19	13'302.17	347'418.10	313'141.53
<b>Total des revenus</b>	<b>741'070.37</b>	<b>715'649.46</b>	<b>3'375'522.10</b>	<b>3'047'961.54</b>
<i>Moins:</i>				
Charges des avoirs bancaires à vue	-1'521.30	-1'328.86	-7'178.92	-3'896.23
Frais de révision	-1'594.70	-2'101.96	-4'463.96	-3'572.14
Rémunérations réglementaires aux prestataires	-207'385.67	-206'823.14	-51'567.60	-45'174.44
Rémunération de la banque dépositaire	-1'420.52	-1'421.31	-4'163.45	-3'490.65
Autres dépenses	-4'426.22	-2'421.99	-504.75	-598.75
Versement de revenus courus nets lors du remboursement de parts	-50'734.97	-48'686.22		
<b>Total des dépenses</b>	<b>-267'083.38</b>	<b>-262'783.48</b>	<b>-67'878.68</b>	<b>-56'732.21</b>
Revenu net de la période sous revue	473'986.99	452'865.98	3'307'643.42	2'991'229.33
Gains et pertes réalisés sur capitaux	1'110'643.13	857'712.11	409'753.52	357'280.00
Gains et pertes de capital non réalisés	674'680.22	452'751.50	1'400'622.00	573'814.00
<b>Résultat total</b>	<b>2'259'310.34</b>	<b>1'763'329.59</b>	<b>5'118'018.94</b>	<b>3'922'323.33</b>
<b>Utilisation du résultat</b>				
Revenu net de l'exercice	473'986.99	452'865.98	3'307'643.42	2'991'229.33
Revenu destiné à être réinvesti	473'986.99	452'865.98		
Report de l'exercice précédent			52'188.18	13'698.85
Résultat disponible pour la répartition			3'359'831.60	3'004'928.18
Revenus destinés à être distribués			3'299'485.00	2'952'740.00
Distribution par part			35.00	35.00
Report sur un autre exercice			60'346.60	52'188.18
<b>Variation du patrimoine séparé</b>				
Fortune nette au début de la période sous revue	34'969'853.53	36'790'826.55	97'888'995.49	86'637'469.69
Souscriptions	1'933'049.16	1'157'860.41	11'359'089.38	9'898'378.47
Remboursements	-4'929'294.79	-4'742'163.02		
Variation de cours et revenus courus (résultat total)	2'259'310.34	1'763'329.59	5'118'018.94	3'922'323.33
Distribution annuelle ordinaire			-2'952'740.00	-2'569'176.00
<b>Fortune nette à la fin de la période sous revue</b>	<b>34'232'918.24</b>	<b>34'969'853.53</b>	<b>111'413'363.81</b>	<b>97'888'995.49</b>
Nombre de droits en circulations au 31.12.	22'989.10	25'098.78	94'271.00	84'364.00
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'489.09	1'393.29	1'181.84	1'160.32
Revenu par droit en CHF	20.62	18.04	35.09	35.46

## TER des groupes de placement

Total Expense Ratio (TER) selon la CAFP pendant la période sous revue:

Groupes de placement	2021 en %	2020 en %
FWI Obligations Domestiques CHF	0.26	0.25
FWI Obligations Domestiques CHF Redex	0.31	0.31
FWI Obligations Étrangères CHF	0.26	0.26
FWI Global Obligations Government	0.45	0.44
FWI Global Obligations Government Hedged CHF	0.44	0.44
FWI Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF	0.29	0.30
FWI Actions Suisse SMC	0.65	0.68
FWI Global SmartBeta Actions ESG	0.26	0.26
FWI Actions Suisse indexés	0.27	0.27
FWI Actions Europe ex CH indexés	0.35	0.32
FWI Actions États-Unis indexés <sup>1)</sup>	--	0.25
FWI Actions Japon indexés <sup>2)</sup>	0.02	0.32
FWI Actions Marchés Émergents indexés	0.48	0.47
FWI Actions Monde ex CH indexés	0.37	0.32
FWI Immobilier Suisse	0.62	0.61
FWI Prêts aux PME CHF	0.55	0.55
FWI LPP 25 andante	0.50	0.49
FWI LPP 35 allegro	0.52	0.52
FWI LPP 45 vivace	0.55	0.54
FWI Immobilier Suisse Indirect	1.27	1.29
FWI Hypothèques Résidentielles Suisses <sup>3)</sup>	0.38	0.39
FWI Insurance Linked Strategies	1.23	1.29
FWI Insurance Debt Europe Hedged CHF <sup>4)</sup>	Lancement 30.09.2021	--
FWI LongRun Equity <sup>5)</sup>	Lancement 29.11.2021	--

<sup>1)</sup> toutes les parts ont été restituées au 05.10.2020

<sup>2)</sup> toutes les parts ont été restituées au 21.01.2021, TER pour la période 01.01.2021-21.01.2021

<sup>3)</sup> TER ex-ante non contrôlé 0.25, après réduction des frais à partir de janvier 2022

<sup>4)</sup> TER ex-ante non contrôlé 0.84

<sup>5)</sup> TER ex-ante non contrôlé 0.91

# FWI Comptes de la Fondation

## Bilan

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
	<i>en CHF</i>	<i>en CHF</i>
<b>Actif</b>		
<i>Liquidités</i>	2'298'106	3'179'828
<i>Débiteurs / paiements anticipés</i>	84'164	24'619
<i>Compte de régularisation actif</i>	1'156'459	1'115'166
<i>Placements financiers</i>	1'472'208	212'146
<b>Total actif</b>	<b>5'010'937</b>	<b>4'531'759</b>
<b>Passif</b>		
<i>Créanciers</i>	1'602	922
<i>Compte de régularisation passif</i>	1'527'560	1'407'178
<b>Total fonds de tiers</b>	<b>1'529'162</b>	<b>1'408'100</b>
<i>Capital de la fondation</i>	50'400	50'400
<i>Réserve disponible</i>	2'600'000	2'500'000
<i>Report de l'exercice précédent</i>	473'259	314'880
<i>Bénéfice/perte nets</i>	358'116	258'379
<b>Total fonds propres</b>	<b>3'481'775</b>	<b>3'123'659</b>
<b>Total passif</b>	<b>5'010'937</b>	<b>4'531'759</b>

La fortune nette totale de la Fondation de placement Winterthur FWI au 31.12.2021 s'élève à CHF 1'296'665'492 (Chiffre de l'année précédente 31.12.2020 CHF 1'352'642'669). Elle inclut l'ensemble des groupes de placement FWI (après déduction des doubles comptabilisations) et les fonds propres de la Fondation de placement Winterthur.

## Compte de résultat

	<b>2021</b> <i>en CHF</i>	<b>2020</b> <i>en CHF</i>
<b>Total des revenus</b>	<b>4'671'978</b>	<b>4'296'141</b>
<i>Commissions forfaitaires pour les groupes de placement actifs</i>	4'020'558	3'430'889
<i>Commissions forfaitaires pour les groupes de placement indexés</i>	591'358	862'986
<i>Autres revenus</i>	0	0
<i>Intérêts bancaires, bénéfice non réalisé sur les titres</i>	60'062	2'266
<b>Total dépenses</b>	<b>4'313'861</b>	<b>4'037'762</b>
<i>Personnel</i>	918'227	844'466
<i>Bureau et administration</i>	37'231	38'507
<i>Conseil, droit et audit</i>	67'849	84'310
<i>Gestion de fortune</i>	2'598'697	2'272'628
<i>Publicité et manifestations</i>	56'648	47'101
<i>Remboursements aux investisseurs</i>	546'102	516'997
<i>Autres dépenses</i>	72'172	63'952
<i>Pertes réalisées sur les titres</i>	0	137'751
<i>Charges d'intérêts, différences de change et pertes non réalisées sur les titres</i>	16'936	32'049
<b>Bénéfice/perte annuels</b>	<b>358'116</b>	<b>258'379</b>

### Explications

**Personnel:** salaires, y compris les frais sociaux, de voyage et de représentation

**Bureau et administration:** frais administratifs divers

**Conseil, droit et audit:** comprend entre autres les honoraires des membres du Conseil de fondation et des conseillers externes

**Gestion de fortune:** rémunération des banques de dépôt, de l'administrateur et des frais de gestion

**Publicité et manifestations:** y compris l'assemblée des investisseurs

**Remboursements aux investisseurs:** selon le règlement tarifaire de la FWI

**Autres dépenses:** comprend entre autres les cotisations à la CAFI et à la CHS PP

## Proposition d'utilisation du bénéfice au bilan

Le Conseil de fondation demande à l'assemblée des investisseurs de répartir le bénéfice comme suit:

	<b>2021</b> <i>en CHF</i>	<b>2020</b> <i>en CHF</i>
Bénéfice/perte annuels	358'116	258'379
Report du bénéfice de l'exercice précédent	473'259	314'880
Bénéfice au bilan	831'375	573'259
Attribution aux réserves disponibles	0	100'000
Report sur le nouveau compte	831'375	473'259

# Annexe

## Informations générales et explications

### Forme juridique et but

La FWI est une fondation au sens des articles 80 ss. du Code civil suisse en lien avec les art. 53g ss. LPP. Elle a pour but le placement commun des valeurs patrimoniales qui lui sont confiées par les investisseurs. Elle aide ainsi les investisseurs dans leur mission qui est d'investir leur fortune de manière optimale selon des principes professionnels.

### Investment Controlling Committee (ICC)

Philipp Aegerter, président  
Roland Hohler, Daniel Schnyder et  
Willy Guntern

### Nomination & Compensation Committee (NCC)

Roland Hohler, président  
Philipp Aegerter et Kurt Ledermann

### Règlements (download sur le site de la FWI)

	par
Statuts	19.06.2020
Règlement de la fondation	13.05.2020
Directives de placement actifs, indexés & alternatifs	01.12.2021
Directives de placement immobiliers	26.08.2020
Règlement tarifaire actifs & indexés	01.01.2022
Règlement tarifaire alternatifs	01.01.2022
Règlement tarifaire immobiliers	01.07.2017

### Direction

Urs Brügger  
Jean-Claude Scherz  
Michael Zuppiger

### Personnes disposant du droit de signature

Urs Brügger  
Jean-Claude Scherz  
Michael Zuppiger  
Roland Hohler  
Kurt Ledermann  
Philipp Aegerter  
Willy Guntern  
Daniel Schnyder  
Martin Widmer

### Organes

- 1) Assemblée des investisseurs
- 2) Conseil de fondation
- 3) Organe de révision

### Organe de révision

PricewaterhouseCoopers AG

### Conseil de fondation

	Première élection	Échéance du mandat
Roland Hohler (Président)	2012	2024
Kurt Ledermann (vice-président)	2009	2024
Philipp Aegerter	2013	2022
Willy Guntern	2017	2023
Daniel Schnyder	2014	2023
Martin Widmer	2012	2024

### Autorité de surveillance

Commission de haute surveillance de la  
prévoyance professionnelle CHS PP

### Comités

#### Audit Committee (AC)

Kurt Ledermann, Président  
Martin Widmer

### Gestion et administration

1741 Fund Solutions AG

### Banques dépositaires

Banque Julius Baer & Cie SA  
Rothschild & Co Bank AG (FWI LongRun Equity)

## Gestion de fortune

<b>AXA Investment Managers</b>	FWI Obligations Domestiques CHF, FWI Obligations Domestiques CHF Redex, FWI Obligations Étrangères CHF, FWI Global Obligations Government, FWI Global Obligations Government Hedged CHF, FWI Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF, FWI Global SmartBeta Actions ESG, FWI Immobilier Suisse.
<b>Fundo S.A.</b>	FWI LPP 25 andante, FWI LPP 35 allegro, FWI LPP 45 vivace
<b>VI VorsorgeInvest AG</b>	FWI Actions Suisse SMC
<b>Credit Suisse Asset Management</b>	FWI Actions Suisse indexés, FWI Actions Europe ex CH indexés, FWI Actions Japon indexés, FWI Actions Marchés Émergents indexés, FWI Actions Monde ex CH indexés
<b>Banque Cantonale Vaudoise, BCV</b>	FWI Immobilier Suisse Indirect
<b>Schroder Investment Management AG</b>	FWI Insurance Linked Strategies
<b>Avobis Invest AG</b>	FWI Hypothèques Résidentielles Suisses
<b>1741 Fund Solutions AG</b>	FWI Prêts aux PME CHF
<b>Plenum Investments AG</b>	FWI Insurance Debt Europe Hedged CHF
<b>Rothschild &amp; Co Bank AG</b>	FWI LongRun Equity

## Placements

Au 31 décembre 2021, le patrimoine de la fondation était réparti entre la fortune de base et 24 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 celui-ci.

Les institutions chargées de gérer la fortune des groupes de placement sont soumises à la surveillance de la FINMA ou d'une autre autorité de surveillance étatique comparable.

## 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 (OFF) édictée par le Conseil fédéral. Les comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat (true and fair view).

## Transparence des coûts

En tant que membre de la CAFP (Conférence des administrateurs de fondations de placement), la FWI s'est engagée à calculer 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.

## 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 de ces contrôles sont présentés à la Direction et au Conseil de fondation de la FWI qui, en cas de violation des prescriptions, peuvent ordonner les mesures qui s'imposent. Au cours de l'exercice 2021, aucune infraction active aux directives de placement n'a été relevée. Les infractions passives dues à des variations des valeurs de marché ou à des flux de trésorerie du côté des investisseurs ont été corrigées dans un délai raisonnable par les gestionnaires de portefeuille.

## 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.

## 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 relatives au prêt de valeurs mobilières, telles qu'énoncées dans l'ordonnance de la FINMA sur les placements collectifs. Pour les groupes de placement mis en œuvre 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.

## Prospectus

Il existe des prospectus pour les groupes de placement FWI Immobilier Suisse, FWI Immobilier Suisse Indirect,

FWI Insurance Linked Strategies, FWI Prêts aux PME CHF et FWI Insurance Debt Europe Hedged CHF. Les prospectus sont à disposition sur le site de la FWI sous Downloads.

### 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 investisseurs. Lorsque les points inscrits à l'ordre du jour sont susceptibles d'avoir un impact durable sur les intérêts des investisseurs (par exemple fusions, rachats, réorganisations, changements au niveau de la structure du capital et des droits de vote, etc.), 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.

### Investissements durables

Le thème des placements durables est de plus en plus important pour les investisseurs institutionnels. La FWI adhère elle aussi aux principes de l'investissement durable. Cela vaut en particulier pour les actifs immobilisés FWI gérés activement. Nous vous montrons dans la brochure «Investir durablement avec la Fondation de placement FWI» comment nous mettons en œuvre les principes de l'investissement durable dans les groupes de placement FWI. La brochure est à disposition sur le site de la FWI sous Downloads.

### Aspects fiscaux

Pour des raisons fiscales, la Fondation de placement FWI utilise dans la mesure du possible, dans l'intérêt des investisseurs, des instruments de placements collectifs. Grâce au recours à des fonds de placement institutionnels de droit suisse, elle évite d'avoir à payer le droit de timbre sur le volume des transactions sur titres, désavantageux pour les fondations de placement, ainsi que la taxe sur la valeur ajoutée sur les frais de gestion de fortune.

### 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 pécuniaires à la Fondation de placement ou aux groupes de placement concernés. Pour l'année 2021, le montant de CHF 508.87 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, renouvelé le 1er décembre 2020.

#### Rabais sur les commissions de gestion ou forfaitaires accordés aux investisseurs 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. Le rabais accordé aux investisseurs sur les commissions de gestion ou les commissions forfaitaires dépend de leur volume global d'investissement. Sur cette base, le montant de la rétrocession pour le placement concerné est ensuite défini, par groupe de placements. Le droit à un rabais s'applique à partir d'un investissement global de 20 millions CHF et augmente progressivement. Le montant maximum de remboursement est atteint à partir d'un investissement de 100 millions de CHF. Les charges découlant des rabais par groupe de placement pour l'année 2021 sont indiquées dans la liste ci-après. Dans les comptes de la fondation, le montant des remboursements est débité des frais de gestion encaissés et non pas directement des groupes de placement. Les remboursements sont effectués une fois par an.

<b>Groupes de placement en CHF</b>	<b>Remboursements 2021 CHF</b>	<b>Remboursements 2020 CHF</b>
FWI Obligations Domestiques CHF	-12'049	-12'230
FWI Obligations Domestiques CHF Redex	0	0
FWI Obligations Étrangères CHF	-3'973	-5'631
FWI Global Obligations Government	-4'328	-15'019
FWI Global Obligations Government Hedged CHF	-11'784	-11'527
FWI Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CH	-12'507	-19'716
FWI Actions Suisse SMC	-108'207	-65'100
FWI Global SmartBeta Actions ESG	-7'519	-5'434
FWI LPP 25 andante	-800	-200
FWI LPP 35 allegro	-85'704	-78'312
FWI LPP 45 vivace	-19'201	-16'630
FWI Immobilier Suisse Indirect	-3'811	-3'221
FWI Immobilier Suisse	-9'384	-7'849
FWI Actions Suisse indexés	-3'454	-1'903
FWI Actions Europe ex CH indexés	-3'658	-2'194
FWI Actions États-Unis indexés	0	-15
FWI Actions Japon indexés	41	-26'537
FWI Actions Marchés Émergents indexés	-6'255	-30'580
FWI Actions Monde ex CH indexés	0	0
FWI Hypothèques Résidentielles Suisses	0	0
FWI Prêts aux PME Suisse CHF	0	0
FWI Insurance Debt Europe Hedged CHF	0	0
<b>Résultat total CHF</b>	<b>-292'592</b>	<b>-302'098</b>

<b>Groupes de placement en USD</b>	<b>2021 USD</b>	<b>2020 USD</b>
FWI LongRun Equity	0	0
FWI Insurance Linked Strategies	-280'622	-230'892

<b>Résultat total des remboursements aux investisseurs en CHF</b>	<b>-546'102</b>	<b>-516'997</b>
---	-----------------	-----------------

### **Rabais sur les 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. Durant l'exercice 2021, aucun rabais n'a été versé à des intermédiaires.

## Évaluation

### Groupes de placement en titres

Les placements sont évalués sur la base du cours ou de la valeur vénale au 31 décembre 2021. Est considéré comme tel le dernier cours payé sur le marché principal. Les placements collectifs de capitaux sont évalués sur la base de la dernière valeur nette d'inventaire disponible au 31 décembre 2021. Les placements en monnaies étrangères sont convertis aux cours de clôture des devises (closing spot rates MSCI) à la date du 31 décembre 2021.

### Groupes de placement immobiliers

FWI Immobilier Suisse (fonds de fonds): Les placements sont évalués sur la base des dernières valeurs nettes d'inventaire disponibles au 31 décembre 2021 pour les placements collectifs de capitaux sous-jacents. FWI Immobilier Suisse Indirect (fonds de fonds): Les placements sont évalués sur la base des dernières valeurs nettes d'inventaire disponibles au 31 décembre 2021 pour les placements collectifs de capitaux sous-jacents et, pour les actions immobilières, sur la base du cours correspondant (capitalisation boursière).

### FWI Prêts aux PME CHF

La valeur nette d'inventaire déterminante du portefeuille est la valeur consolidée des actifs détenus dans le portefeuille, diminuée de la somme des engagements et provisions consolidés du groupe de placement. La valeur nette d'inventaire du portefeuille a été déterminée à la date du 31 décembre 2021. La valeur est déterminée sur la base des liquidités détenues au niveau du groupe de placement et de l'évaluation des placements.

### FWI Hypothèques Résidentielles Suisses

Les hypothèques à taux fixe sont évaluées chaque mois à leur valeur de marché (méthode de la valeur actuelle). Les futurs paiements du preneur de crédit sont escomptés en appliquant les taux d'intérêt actuels du marché (plancher de taux d'intérêt à 0%) au jour de référence de l'évaluation. Les hypothèques à taux variable du groupe de placement sont évaluées à leur valeur nominale.

### Cours de conversion des devises face au CHF

AUD	0.6625	HKD	0.1169
CAD	0.7213	JPY	0.0079
EUR	1.0362	SEK	0.1006
GBP	1.2341	USD	0.9112

### Nouveaux groupes de placement lancés ne disposant pas d'un bouclage annuel au 31.12.2021

#### FWI Insurance Debt Europe Hedged CHF

Le groupe de placement a été lancé le 30.09.2021 avec un exercice d'une durée prolongée, le premier bouclage annuel ordinaire sera établi au 31.12.2022.

Au 31.12.2021, 26'283.48 parts ont été émises. La fortune du groupe de placement s'élève à CHF 26'022'198. La valeur d'inventaire nette par part est de CHF 990.06.

#### FWI LongRun Equity (groupe de placement en USD)

Le groupe de placement a été lancé le 29.11.2021 avec un exercice d'une durée prolongée, le premier bouclage annuel ordinaire sera établi au 31.12.2022.

Au 31.12.2021, 58'847.88 parts ont été émises. La fortune du groupe de placement s'élève à USD 60'289'030. La valeur d'inventaire nette par part est de USD 1'024.49.

### Groupes de placement existants ne disposant pas d'un bouclage annuel au 31.12.2021

#### FWI Actions Etats-Unis indexé

Toutes les parts ont été restituées au 05.10.2020. Selon la résolution CF du 13.11.2020, le groupe de placement devrait rester ouvert jusqu'à nouvel ordre afin de pouvoir proposer aux investisseurs cette solution d'investissement éprouvée si nécessaire.

## Performance et volatilité

	Date de lancement	Performance p.a. (%)			Volatilité p.a. (%)				
		1 an	5 ans	10 ans	Depuis le lancement (%)	1 an	5 ans	10 ans	Depuis le lancement (%)
<b>Groupes de placement actifs</b>									
FWI Obligations Domestiques CHF	01.11.99	-2.45	0.38	1.30	2.69	3.38	4.02	3.63	3.43
FWI Obligations Domestiques CHF Redex	11.07.13	-0.36	-0.40	-	-0.44	1.30	1.72	-	1.58
FWI Hypothèques Résidentielles Suisses	29.03.18	-0.09	-	-	0.48	1.22	-	-	0.83
FWI Obligations Étrangères CHF	01.01.08	-1.15	0.03	1.22	1.93	1.77	3.19	2.62	2.61
FWI Global Obligations Government	15.07.92	-4.21	0.44	0.39	3.32	4.64	4.92	6.30	7.68
FWI Global Obligations Government Hedged CHF	02.12.19	-3.12	-	-	-0.20	2.76	-	-	2.78
FWI Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF	31.01.14	-2.76	1.95	-	2.21	3.13	4.77	-	4.32
FWI Actions Suisse SMC	01.01.04	31.49	15.40	15.92	11.71	11.34	15.20	13.59	13.81
FWI Global SmartBeta Actions ESG	30.09.14	29.12	12.89	-	11.17	10.83	13.06	-	13.06
FWI LongRun Equity	29.11.21	-	-	-	-	-	-	-	-
FWI LPP 25 andante	01.11.99	6.55	4.01	4.06	2.97	4.14	4.57	3.98	3.98
FWI LPP 35 allegro	01.01.84	8.88	5.26	5.16	5.35	4.96	5.57	4.89	4.98
FWI LPP 45 vivace	01.11.99	10.01	6.09	60.2	3.41	5.33	6.34	5.71	5.94
<b>Groupes de placement indexés</b>									
FWI Actions Suisse indexés 02.05.96	02.05.96	22.90	12.56	11.53	7.22	11.84	11.38	11.15	12.01
FWI Actions Europe ex CH indexés	02.05.96	20.70	7.29	7.41	5.26	12.04	16.88	14.76	16.26
FWI Actions Marchés Émergents indexés	02.05.96	-0.43	6.92	4.69	4.97	12.18	15.31	14.34	15.87
FWI Actions Monde ex CH indexés	13.02.04	26.11	12.38	12.13	6.37	9.79	14.76	13.00	13.87
<b>Groupes de placement immobiliers</b>									
FWI Immobilier Suisse	05.12.08	4.99	4.56	4.38	4.03	2.49	1.89	2.39	2.37
FWI Immobilier Suisse Indirect	31.08.15	6.88	6.47	-	6.48	5.61	5.92	-	5.47
<b>Groupes de placement alternatifs</b>									
FWI Insurance Linked Strategies	31.08.15	0.40	1.86	-	2.14	1.52	3.56	-	3.28
FWI Prêts aux PME CHF	31.07.19	2.97	-	-	2.52	0.38	-	-	0.49
FWI Insurance Debt Europe Hedged CHF	30.09.21	-	-	-	-	-	-	-	-

## Instruments financiers dérivés

### FWI Insurance Linked Strategies en USD

#### Opérations à terme sur devises en cours au 31.12.2021

Dérivés	Échéance	Short/long	Monnaie étrangère	Monnaie	Monnaie du fonds	Valeur de base	Cours d'achat	Cours à terme	Cours FX	Valeur en USD
Contrat de change à terme	11.02.2022	Short (vendu)	AUD	14'500'000	10'478'164	USD	0.7226	0.7223	0.7271	10'543'211
Contrat de change à terme	11.02.2022	Short (vendu)	CHF	3'221	3'464	USD	1.0754	1.0725	1.0987	3'539
Contrat de change à terme	11.02.2022	Short (vendu)	CHF	546'779	587'995	USD	1.0754	1.0725	1.0987	600'727
Contrat de change à terme	11.02.2022	Short (vendu)	EUR	58'149	65'614	USD	1.1284	1.1284	1.1382	66'183
Contrat de change à terme	11.02.2022	Short (vendu)	EUR	3'791'851	4'277'788	USD	1.1282	1.1282	1.1382	4'315'706
Contrat de change à terme	11.02.2022	Short (vendu)	EUR	1'600'000	1'798'533	USD	1.1241	1.1214	1.1382	1'821'045

#### Obligation de couverture

#### Dérivés réduisant l'engagement

Couverture		Valeur en USD
Liquidité	AUD	52'067
Special Purpose Vehicle (SPV)	AUD	10'774'905
Liquidité	CHF	34'047
Special Purpose Vehicle (SPV)	CHF	587'480
Liquidité	EUR	89'807
Special Purpose Vehicle (SPV)	EUR	55'723
Plac. catastrophe (cat bonds)	EUR	6'030'443

#### Degré de couverture

AUD Short	103%
CHF Short	103%
EUR Short	100%

#### Risque de contrepartie

Les opérations OTC ont été effectuées avec des contreparties disposant au moins d'un rating A.

# Rapport de l'organe de révision

à l'Assemblée des investisseurs de Fondation Winterthur pour le placement des capitaux d'institutions de prévoyance (FWI), Winterthur

## Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la Fondation Winterthur pour le placement des capitaux d'institutions de prévoyance (FWI), comprenant les comptes de fortune et de résultat de la fortune de placement, le bilan et le compte de résultats de la fortune de base, ainsi que l'annexe sur les pages 10 à 34 pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2021.

### Responsabilité du Conseil de fondation

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales, à l'acte de fondation 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 œuvre 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 2021 sont conformes à la loi suisse, à l'acte 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 œuvre 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 investisseurs.

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 la Fondation de placement.

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 AG

Philippe Bingert  
Expert réviseur  
Réviseur responsable

Marco Tiefenthal  
Expert réviseur

Zürich, 12 avril 2022

## Dépassement des limites par débiteur et par société

En application de l'art. 26a al. 1 OFP et sur la base de l'ordonnance du DFI concernant les conditions requises pour le dépassement des limites des créances par débiteur et des limites en matière de participation par les fondations de placement, des débiteurs dont la part dépasse 10% de la VNI ou des participations dont la part dépasse 5% de la VNI ont été détenus dans les groupes de placement suivants. Les créances envers la Confédération et les centrales d'émission de lettres de gage suisses peuvent être détenues sans limitation.

### FWI Obligations Domestiques CHF

<i>Nombre de débiteurs détenus</i>		60	
<b>Indice de référence: SBI AAA-BBB Domestic</b>			
<b>Total Return</b>			
<b>Placements en dehors de l'indice de référence</b>	<b>(%)</b>	<b>Débiteurs &gt; 10%</b>	<b>(%)</b>
		<b>Participations &gt; 5%</b>	
Alpiq Holding	0.12	aucun	
Banque cantonale de Thurgovie	0.05		
Kühne & Nagel International AG	0.06		
Geberit	0.45		
CRH Finance Switzerland AG	0.71		

### FWI Obligations Étrangères CHF

<i>Nombre de débiteurs détenus</i>		83	
<b>Indice de référence: SBI Foreign AAA-BBB</b>			
<b>Total Return</b>			
<b>Placements en dehors de l'indice de référence</b>	<b>(%)</b>	<b>Débiteurs &gt; 10%</b>	<b>(%)</b>
		<b>Participations &gt; 5%</b>	
Commerzbank Finance & Covered Bond SA	0.06	aucun	
Centrales d'émission de lettres de gage suisses	3.00		

### FWI Global Obligations Government

<i>Nombre de débiteurs détenus</i>		27	
<b>Indice de référence: FTSE World</b>			
<b>Government Bond Indice ex CH Total</b>			
<b>Return, en CHF</b>			
<b>Placements en dehors de l'indice de référence</b>	<b>(%)</b>	<b>Débiteurs &gt; 10%</b>	<b>(%)</b>
		<b>Participations &gt; 5%</b>	
Kreditanstalt für Wiederaufbau	1.16	États-Unis	31.66
BNG Bank	1.02	Japon	16.54
EO-Infl.Index-Lkd OAT France	3.81		
Inflationsindexiertes Bundeswertpapier			
Allemagne	1.49		
LS-Index-Lkd.Treas.St. Grande-Bretagne	0.16		
INFL.-PROT.SECS Etats-Unis	3.03		
Colombie britannique	3.04		
Banque européenne d'investissement	2.50		
Banque européenne pour la reconstruction et le développement	0.98		

**FWI Global Obligations Government  
Hedged CHF**
*Nombre de débiteurs détenus* 27

**Indice de référence: FTSE World  
Government Bond Index ex CH Total**

<b>Placements en dehors de l'indice de référence</b>	<b>(%)</b>	<b>Débiteurs &gt; 10% Participations &gt; 5%</b>	<b>(%)</b>
Kreditanstalt für Wiederaufbau	1.16	États-Unis	31.66
BNG Bank	1.02	Japon	16.54
EO-Infl.Index-Lkd OAT France	3.81		
Inflationsindexiertes Bundeswertpapier			
Allemagne	1.49		
LS-Index-Lkd.Treas.St. Grande-Bretagne	0.16		
INFL.-PROT.SECS États-Unis d'Amérique	3.03		
Colombie britannique	3.04		
Banque européenne d'investissement	2.50		
Banque européenne pour la reconstruction et le développement	0.98		

**FWI LongRun Equity**
*Nombre de sociétés détenues* 24

**Indice de référence: MSCI World AC ex CH  
Total Return Net**

<b>Placements en dehors de l'indice de référence</b>	<b>(%)</b>	<b>Débiteurs &gt; 10% Participations &gt; 5%</b>	<b>(%)</b>
aucun		Microsoft Corp	6.59
		Alphabet Inc	6.12
		Accenture PLC	6.07
		United Health Group	5.54
		Danaher Corp	5.02

**FWI Actions Suisse indexés 02.05.96**
*Nombre de sociétés détenues* 216

**Indice de référence: SPI Total Return**

<b>Placements en dehors de l'indice de référence</b>	<b>(%)</b>	<b>Débiteurs &gt; 10% Participations &gt; 5%</b>	<b>(%)</b>
aucun		Nestle	19.24
		Roche Holdings	14.64
		Novartis	10.36

**FWI Actions Marchés Émergents indexés**
*Nombre de sociétés détenues* 1414

**Indice de référence: MSCI Emerging  
Markets Total Return Net, en CHF**

<b>Placements en dehors de l'indice de référence</b>	<b>(%)</b>	<b>Débiteurs &gt; 10% Participations &gt; 5%</b>	<b>(%)</b>
aucun		Taiwan Semic. Man.	6.82

## Évolution à long terme de la FWI

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Fondation de placement Winterthur FWI</b>					
Fortune des groupes de placement en mio. de CHF	1'556.11	1'524.21	1'405.99	1'230.36	1'357.45
Droits	1'038'939.59	1'004'323.57	917'536.01	857'863.59	856'511.82
Investisseurs	166	158	161	166	164
<b>FWI Obligations Domestiques CHF</b>					
Fortune en mio. de CHF	129.35	76.71	85.79	82.66	90.98
Droits	111'643.55	64'587.76	72'952.52	72'657.84	79'965.71
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'158.62	1'187.70	1'175.94	1'137.61	1'137.69
Performance en % p.a.	-2.45	1.00	3.37	-0.01	0.06
Performance en % - 3 ans p.a.	0.61	1.44	1.13	0.54	1.27
Volatilité en % - 3 ans p.a.	4.79	4.53	3.31	3.09	3.51
Performance en % - 5 ans p.a.	0.38	1.19	1.43	2.33	1.72
Volatilité en % - 5 ans p.a.	4.02	4.17	3.55	3.18	3.30
Performance en % - 10 ans p.a.	1.30	2.25	2.55	2.81	3.69
Volatilité en % - 10 ans p.a.	3.63	3.58	3.15	2.96	3.25
<b>FWI Obligations Domestiques CHF Redex</b>					
Fortune en mio. de CHF	20.18	20.26	20.31	23.99	24.63
Droits	20'949.23	20'949.23	20'949.23	25'104.27	25'104.27
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	963.42	966.94	969.40	955.74	981.14
Performance en % p.a.	-0.36	-0.25	1.43	-2.59	-0.18
Performance en % - 3 ans p.a.	0.27	-0.48	-0.46	-0.74	-0.42
Volatilité en % - 3 ans p.a.	2.13	2.06	1.14	0.79	1.35
Performance en % - 5 ans p.a.	-0.40	-0.21	-0.49	-0.71	
Volatilité en % - 5 ans p.a.	1.72	1.65	1.34	1.19	
<b>FWI Hypothèques Résidentielles Suisses</b>					
Fortune en mio. de CHF	169.33	139.84	92.68	40.21	-
Droits	166'306.12	137'213.37	91'046.72	40'080.38	
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'018.20	1'019.16	1'017.94	1'003.32	
Performance en % p.a.	-0.09	0.12	1.46	0.33	
Performance en % - 3 ans p.a.	0.49				
Volatilité en % - 3 ans p.a.	0.78				
<b>FWI Obligations Étrangères CHF</b>					
Fortune en mio. de CHF	52.01	26.57	39.58	40.43	39.46
Droits	39'775.35	20'085.15	29'945.55	31'107.14	30'220.25
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'307.66	1'322.87	1'321.59	1'299.64	1'305.69
Performance en % p.a.	-1.15	0.10	1.69	-0.46	0.01
Performance en % - 3 ans p.a.	0.21	0.44	0.41	0.06	0.62
Volatilité en % - 3 ans p.a.	4.01	3.89	1.71	1.44	1.78
Performance en % - 5 ans p.a.	0.03	0.39	0.61	1.19	1.25
Volatilité en % - 5 ans p.a.	3.19	3.20	1.82	1.64	1.77
Performance en % - 10 ans p.a.	1.22	1.66	1.99		
Volatilité en % - 10 ans p.a.	2.62	2.64	1.84		

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>FWI Global Obligations Government</b>					
Fortune en mio. de CHF	10.32	25.77	25.66	30.21	34.77
Droits	7'578.45	18'128.45	18'128.45	22'117.16	25'444.62
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'361.87	1'421.69	1'415.45	1'365.95	1'366.61
Performance en % p.a.	-4.21	0.44	3.62	-0.05	2.58
Performance en % - 3 ans p.a.	-0.10	1.32	2.04	1.89	0.69
Volatilité en % - 3 ans p.a.	4.49	5.01	5.37	5.53	7.54
Performance en % - 5 ans p.a.	0.44	1.94	1.12	2.41	0.94
Volatilité en % - 5 ans p.a.	4.92	5.09	6.84	6.79	6.58
Performance en % - 10 ans p.a.	0.39	1.49	0.84	0.71	0.77
Volatilité en % - 10 ans p.a.	6.30	7.71	8.26	8.42	9.00
<b>FWI Global Obligations Government Hedged CHF</b>					
Fortune en mio. de CHF	24.75	16.44	15.89	-	-
Droits	24'852.99	15'990.00	15'990.00		
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	995.88	1'028.00	993.69		
Performance en % p.a.	-3.12	3.44			
<b>FWI Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CH</b>					
Fortune en mio. de CHF	103.65	203.58	173.38	164.06	190.62
Droits	87'185.42	166'510.44	151'002.44	154'439.00	172'346.85
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'118.89	1'222.62	1'148.22	1'062.31	1'106.00
Performance en % p.a.	-2.76	6.48	8.09	-3.95	2.45
Performance en % - 3 ans p.a.	3.82	3.39	2.08	0.61	1.60
Volatilité en % - 3 ans p.a.	5.89	5.71	2.69	2.87	3.19
Performance en % - 5 ans p.a.	1.95	3.22	1.72		
Volatilité en % - 5 ans p.a.	4.77	4.82	3.13		
<b>FWI Actions Suisse SMC</b>					
Fortune en mio. de CHF	166.60	127.52	114.97	86.42	110.52
Droits	23'314.75	23'466.33	23'867.20	23'460.63	24'467.96
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	7'145.72	5'434.33	4'816.87	3'683.68	4'517.03
Performance en % p.a.	31.49	12.82	30.76	-18.45	29.42
Performance en % - 3 ans p.a.	24.69	6.35	11.34	8.23	20.29
Volatilité en % - 3 ans p.a.	15.86	17.49	13.69	13.03	13.10
Performance en % - 5 ans p.a.	15.40	13.33	13.16	8.20	19.82
Volatilité en % - 5 ans p.a.	15.20	15.00	14.07	13.14	11.21
Performance en % - 10 ans p.a.	15.92	9.82	11.68	11.15	6.56
Volatilité en % - 10 ans p.a.	13.59	14.33	13.19	14.50	16.66
<b>FWI Global SmartBeta Actions ESG</b>					
Fortune en mio. de CHF	67.60	41.31	38.16	54.59	57.11
Droits	31'072.49	24'515.57	22'951.05	41'119.82	41'184.45
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	2'175.66	1'685.02	1'662.85	1'327.65	1'386.75
Performance en % p.a.	29.12	1.33	25.25	-4.26	16.90
Performance en % - 3 ans p.a.	17.88	6.70	11.91	6.45	8.83
Volatilité en % - 3 ans p.a.	14.88	14.88	9.92	8.98	11.85
Performance en % - 5 ans p.a.	12.89	8.88	9.10		
Volatilité en % - 5 ans p.a.	13.06	12.53	11.47		

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>FWI LongRun Equity</b> (lancement le 29.11.2021)					
Fortune en mio. d'USD	60.29				
Droits	58'847.88				
Valeur d'inventaire au 31.12 en USD	1'024.49				
Performance en % p.a.	2.45				
<b>FWI LPP 25 andante</b>					
Fortune en mio. de CHF	18.91	14.15	15.31	13.64	22.51
Droits	10'643.73	8'489.13	9'367.71	9'156.91	14'530.39
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'776.40	1'667.25	1'633.95	1'490.05	1'549.08
Performance en % p.a.	6.55	2.04	9.66	-3.81	6.16
Performance en % - 3 ans p.a.	6.03	2.48	3.84	1.23	2.95
Volatilité en % - 3 ans p.a.	5.45	5.22	2.95	2.49	3.57
Performance en % - 5 ans p.a.	4.01	3.03	2.85	2.62	4.12
Volatilité en % - 5 ans p.a.	4.57	4.33	3.43	3.21	3.27
Performance en % - 10 ans p.a.	4.06	3.63	3.72	3.84	3.27
Volatilité en % - 10 ans p.a.	3.98	3.87	3.14	3.46	4.15
<b>FWI LPP 35 allegro</b>					
Fortune en mio. de CHF	214.35	232.69	249.21	233.36	232.28
Droits	83'714.82	98'950.07	108'370.96	113'841.31	108'403.11
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	2'560.48	2'351.59	2'299.56	2'049.83	2'142.74
Performance en % p.a.	8.88	2.26	12.18	-4.34	8.15
Performance en % - 3 ans p.a.	7.69	3.15	5.09	1.78	3.69
Volatilité en % - 3 ans p.a.	6.55	6.38	3.77	3.28	4.60
Performance en % - 5 ans p.a.	5.26	3.87	3.65	3.12	5.24
Volatilité en % - 5 ans p.a.	5.57	5.32	4.41	4.11	4.10
Performance en % - 10 ans p.a.	5.16	4.33	4.47	4.55	3.50
Volatilité en % - 10 ans p.a.	4.89	4.79	3.99	4.44	5.29
<b>FWI LPP 45 vivace</b>					
Fortune en mio. de CHF	34.46	31.64	30.73	31.96	40.61
Droits	17'161.92	17'331.71	17'231.98	20'494.22	24'720.95
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	2'008.20	1'825.40	1'783.05	1'559.70	1'642.84
Performance en % p.a.	10.01	2.38	14.32	-5.06	9.98
Performance en % - 3 ans p.a.	8.78	3.57	6.08	2.17	4.30
Volatilité en % - 3 ans p.a.	7.31	7.32	4.61	4.23	5.67
Performance en % - 5 ans p.a.	6.09	4.53	4.25	3.46	6.25
Volatilité en % - 5 ans p.a.	6.34	6.16	5.43	5.11	4.99
Performance en % - 10 ans p.a.	6.02	4.92	5.06	5.13	3.54
Volatilité en % - 10 ans p.a.	5.71	5.70	4.96	5.49	6.58
<b>FWI Actions Suisse indexés 02.05.96</b>					
Fortune en mio. de CHF	75.07	73.01	74.78	67.95	89.98
Droits	13'394.64	16'011.99	16'967.92	20'068.30	24'241.29
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	5'604.33	4'559.91	4'407.36	3'385.81	3'711.77
Performance en % p.a.	22.90	3.46	30.17	-8.78	19.68
Performance en % - 3 ans p.a.	18.27	7.09	12.43	2.39	6.41
Volatilité en % - 3 ans p.a.	12.28	12.43	9.57	9.97	12.06
Performance en % - 5 ans p.a.	12.56	7.64	7.43	4.36	10.98
Volatilité en % - 5 ans p.a.	11.38	11.14	11.51	11.12	10.73
Performance en % - 10 ans p.a.	11.53	8.34	8.08	7.36	4.08
Volatilité en % - 10 ans p.a.	11.15	11.32	10.76	11.90	13.05

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>FWI Actions Europe ex CH indexés</b>					
Fortune en mio. de CHF	5.66	5.43	13.48	16.41	34.16
Droits	1'704.65	1'974.15	4'665.15	6'854.12	12'151.13
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	3'318.67	2'749.46	2'890.43	2'394.89	2'810.94
Performance en % p.a.	20.70	-4.88	20.69	-14.80	20.42
Performance en % - 3 ans p.a.	11.48	-0.73	7.38	1.43	5.96
Volatilité en % - 3 ans p.a.	19.64	19.76	12.85	12.14	14.38
Performance en % - 5 ans p.a.	7.29	3.67	4.11	0.95	8.30
Volatilité en % - 5 ans p.a.	16.58	17.00	14.18	13.16	12.77
Performance en % - 10 ans p.a.	7.41	4.16	3.88	4.91	-0.73
Volatilité en % - 10 ans p.a.	14.70	15.33	14.20	15.46	18.32
<b>FWI Actions États-Unis indexés (Toutes les parts ont été restituées en 2020)</b>					
Fortune en mio. de CHF			9.97	15.20	37.91
Droits			2'102.00	4'109.06	9'801.62
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF			4'741.06	3'699.82	3'867.84
Performance en % p.a.			28.14	-4.34	15.84
Performance en % - 3 ans p.a.			12.40	7.52	9.53
Volatilité en % - 3 ans p.a.			12.33	10.90	13.77
Performance en % - 5 ans p.a.			10.00	9.53	16.02
Volatilité en % - 5 ans p.a.			13.80	12.58	11.91
Performance en % - 10 ans p.a.			11.68	11.17	5.85
Volatilité en % - 10 ans p.a.			13.05	13.37	15.89
<b>FWI Actions Japon indexés (toutes les parts ont été restituées en 2021)</b>					
Fortune en mio. de CHF		49.61	49.98	38.89	54.81
Droits		46'121.48	48'399.48	44'103.90	54'672.25
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF		1'075.71	1'032.68	881.74	1'002.46
Performance en % p.a.		4.17	17.12	-12.04	18.52
Performance en % - 3 ans p.a.		2.38	6.88	2.61	10.61
Volatilité en % - 3 ans p.a.		14.99	10.79	11.58	13.91
Performance en % - 5 ans p.a.		5.67	6.87	4.91	12.16
Volatilité en % - 5 ans p.a.		13.31	13.04	13.01	12.70
Performance en % - 10 ans p.a.		5.60	5.55	4.20	1.30
Volatilité en % - 10 ans p.a.		13.89	13.03	13.83	15.68
<b>FWI Actions Marchés Émergents indexés</b>					
Fortune en mio. de CHF	34.36	90.43	97.51	69.58	94.50
Droits	11'024.16	28'888.89	33'539.46	27'648.54	32'344.27
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	3'117.07	3'130.41	2'907.43	2'516.66	2'911.59
Performance en % p.a.	-0.43	7.67	15.53	-13.86	31.02
Performance en % - 3 ans p.a.	7.39	2.33	9.25	8.27	7.92
Volatilité en % - 3 ans p.a.	17.29	17.42	13.06	11.94	13.99
Performance en % - 5 ans p.a.	6.92	9.55	4.57	3.30	5.19
Volatilité en % - 5 ans p.a.	15.19	15.37	14.00	13.14	12.77
Performance en % - 10 ans p.a.	4.69	2.73	2.63	6.80	0.20
Volatilité en % - 10 ans p.a.	14.29	14.70	14.01	15.45	19.35

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>FWI Actions Monde ex CH indexés</b>					
Fortune en mio. de CHF	13.39	50.00	5.47	5.00	6.53
Droits	4'402.43	20'727.17	2'383.46	2'733.35	3'279.84
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	3'042.22	2'412.32	2'293.26	1'828.11	1'989.94
Performance en % p.a.	26.11	5.19	25.44	-8.13	17.27
Performance en % - 3 ans p.a.	18.48	6.62	10.56	5.58	8.46
Volatilité en % - 3 ans p.a.	16.97	17.52	11.69	10.32	13.23
Performance en % - 5 ans p.a.	12.38	9.19	8.01	6.52	12.88
Volatilité en % - 5 ans p.a.	14.76	14.80	13.19	11.92	11.14
Performance en % - 10 ans p.a.	12.13	9.02	8.52	8.61	3.29
Volatilité en % - 10 ans p.a.	13.00	13.36	12.31	12.83	15.60
<b>FWI Immobilier Suisse</b>					
Fortune en mio. de CHF	111.41	97.89	86.64	85.70	60.68
Droits	94'271.00	84'364.00	75'564.00	75'564.00	54'364.00
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'181.84	1'160.32	1'146.54	1'134.19	1'116.21
Performance en % p.a.	4.99	4.26	4.41	4.90	4.35
Performance en % - 3 ans p.a.	4.55	4.51	4.52	4.13	3.79
Volatilité en % - 3 ans p.a.	1.67	1.31	2.00	0.87	0.65
Performance en % - 5 ans p.a.	4.56	4.18	4.09	4.26	4.21
Volatilité en % - 5 ans p.a.	1.89	1.91	2.13	0.82	0.79
Performance en % - 10 ans p.a.	4.38	4.30	4.25	3.91	
Volatilité en % - 10 ans p.a.	2.39	2.45	4.25	1.52	
Distributions	35.00	34.00	34.00	36.50	35.00
<b>FWI Immobilier Suisse Indirect</b>					
Fortune en mio. de CHF	34.23	34.97	36.79	33.54	35.67
Droits	22'989.10	25'098.78	27'801.65	29'757.87	30'565.13
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'489.09	1'393.29	1'323.33	1'127.12	1'167.13
Performance en % p.a.	6.88	5.29	17.41	-3.43	7.26
Performance en % - 3 ans p.a.	9.72	6.08	6.74	3.13	
Volatilité en % - 3 ans p.a.	6.72	6.59	4.66	3.91	
Performance en % - 5 ans p.a.	6.47	6.27			
Volatilité en % - 5 ans p.a.	5.92	5.56			
<b>FWI Insurance Linked Strategies</b>					
Fortune en mio. USD	158.10	139.62	114.86	96.54	80.76
Droits	139'036.61	123'271.24	106'152.03	93'445.76	80'903.27
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'137.14	1'132.62	1'082.01	1'033.10	998.18
Performance en % p.a.	0.40	4.68	4.73	3.50	-3.75
Performance en % - 3 ans p.a.	3.25	4.30	1.43	1.17	
Volatilité en % - 3 ans p.a.	1.92	1.75	4.29		
Performance en % - 5 ans p.a.	1.86	2.57			
Volatilité en % - 5 ans p.a.	3.56	3.53			
<b>FWI Prêts aux PME CHF</b>					
Fortune en mio. de CHF	45.44	42.96	18.49	-	-
Droits	42'786.85	41'648.66	18'157.05		
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'062.07	1'031.41	1'018.38		
Performance en % p.a.	2.97	1.28			

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>FWI Insurance Debt Europe Hedged CHF (lancement le 30.09.2021)</b>					
Fortune en mio. de CHF	26.02				
Droits	26'283.48				
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	990.06				
Performance en % p.a.	-0.99				

# Factsheets des groupes de placement

# FWI Obligations Domestiques CHF

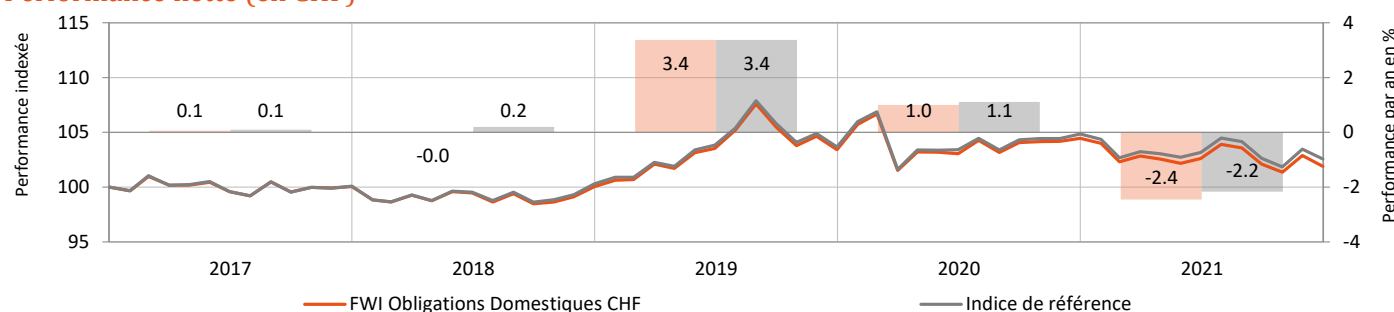
## Caractéristique

Caractéristique		Données de référence		
		31.12.2021	31.12.2020	
Devise	CHF	NAV (par 31.12.2021)	CHF 1'158.62	CHF 1'187.70
ISIN	CH0009004539	Fortune	CHF 129'352'476	CHF 76'711'093
Numéro de valeur	900453	Nombre de droits	111'643.55	64'587.76
Bloomberg-ID	AWIOBSW	Distribution	capitalisation	capitalisation
Intervalle d'évaluation	quotidienne			
Emission/ Rachat	quotidienne jusqu'à 12h			
Date de lancement	01.11.1999			
Indice de référence	SBI Domestic AAA-BBB Total Return			

## Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	< 20	20-100	> 100
TER KGAST 2020 (moins rabais)	0.25%	0.23%	0.20%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.22%	0.20%	0.17%

## Performance nette (en CHF)



## Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	-0.20	-2.45	-2.45	1.85	1.90	13.84	80.22
Indice de référence	-0.06	-2.16	-2.16	2.26	2.57	14.96	84.30
Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création		
Portefeuille	-2.45	0.61	0.38	1.30	2.69		
Indice de référence	-2.16	0.75	0.51	1.40	2.79		
Performances annuelles	2017	2018	2019	2020	2021		
Portefeuille	0.06	-0.01	3.37	1.00	-2.45		
Indice de référence	0.10	0.20	3.37	1.11	-2.16		

## Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	3.38	4.79	4.02	3.63	3.43
Volatilité annualisée indice de référence	3.42	4.81	4.04	3.63	3.43
Tracking Error	0.18	0.23	0.20	0.21	0.37
Tracking Error (ex ante)	0.25				
Ration d'information	-1.57	-0.60	-0.67	-0.47	-0.28
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	-0.72	0.13	0.09	0.36	0.78
Coefficient bêta	0.85	0.95	0.96	0.99	0.99
Alpha de Jensen	-0.60	-0.10	-0.11	-0.08	-0.07
Perte relative maximale	-2.53	-5.79	-5.79	-5.79	-5.79
Délai de récupération (en mois)*	10	27	27	27	(28)
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	1.57	2.23	1.87	1.69	1.60

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

# FWI Obligations Domestiques CHF Redex

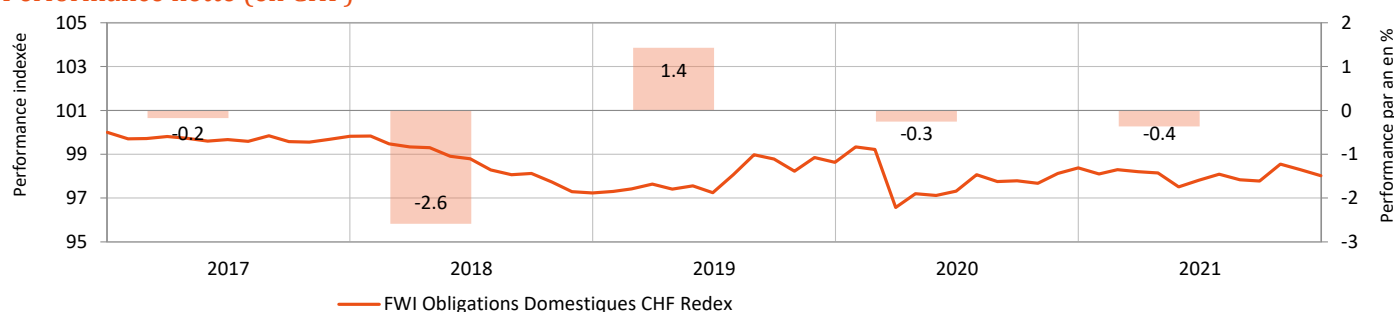
## Caractéristique

Caractéristique		Données de référence		
		31.12.2021	31.12.2020	
Devise	CHF	NAV (par 31.12.2021)	CHF 963.42	CHF 966.94
ISIN	CH0205340232	Fortune	CHF 20'182'901	CHF 20'256'682
Numéro de valeur	20534023	Nombre de droits	20'949.23	20'949.23
Bloomberg-ID	AWIORDX	Distribution	capitalisation	capitalisation
Intervalle d'évaluation	quotidienne			
Emission/ Rachat	hebdomadaire le jeudi jusqu'à 12h			
Date de lancement	11.07.2013			
Indice de référence	aucun			

## Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	< 20	20-100	> 100
TER KGAST 2020 (moins rabais)	0.31%	0.29%	0.26%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.27%	0.25%	0.22%

## Performance nette (en CHF)



## Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	0.24	-0.36	-0.36	0.80	-1.98	-	-3.66
aucun indice de référence	-	-	-	-	-	-	-
Performances annualisées			1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille			-0.36	0.27	-0.40	-	-0.44
aucun indice de référence			-	-	-	-	-
Performances annuelles			2017	2018	2019	2020	2021
Portefeuille			-0.18	-2.59	1.43	-0.25	-0.36
aucun indice de référence			-	-	-	-	-

## Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	1.30	2.13	1.72	-	1.58
Volatilité annualisée indice de référence	-	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-	-
Tracking Error (ex ante)	-	-	-	-	-
Ration d'information	-	-	-	-	-
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	-0.28	0.13	-0.23	-	-0.28
Coefficient bêta	-	-	-	-	-
Alpha de Jensen	-	-	-	-	-
Perte relative maximale	-0.79	-2.78	-3.84	-	-5.24
Délai de récupération (en mois)*	5	3	7	-	(101)
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	0.60	0.99	0.80	-	0.74

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

# FWI Hypothèques Résidentielles Suisses

## Caractéristique

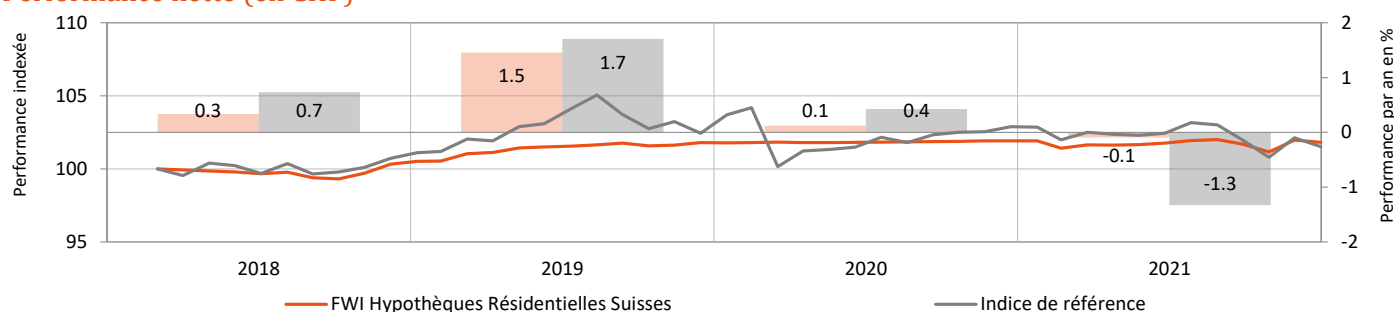
Caractéristique	
Devise	CHF
ISIN	CH0379910489
Numéro de valeur	37991048
Bloomberg-ID	aucune
Intervalle d'évaluation	mensuel
Emission/ Rachat	voir règlement tarifaire
Date de lancement	29.03.2018
Indice de référence	SBI Domestic AAA-BBB 5-7Y (TR)

Données de référence	31.12.2021	31.12.2020
NAV (par 31.12.2021)	CHF 1'018.20	CHF 1'019.16
Fortune	CHF 169'332'288	CHF 139'843'057
Nombre de droits	166'306.12	137'213.37
Distribution	capitalisation	capitalisation

## Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	
TER KGAST 2020 (moins rabais)	0.39%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.36%

## Performance nette (en CHF)



## Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	0.12	-0.09	-0.09	1.48	-	-	1.82
Indice de référence	-0.44	-1.33	-1.33	0.78	-	-	1.51

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	-0.09	0.49	-	-	0.48
Indice de référence	-1.33	0.26	-	-	0.40

Performances annuelles	2017	2018	2019	2020	2021
Portefeuille	-	0.33	1.46	0.12	-0.09
Indice de référence	-	0.73	1.70	0.43	-1.33

## Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	1.22	0.78	-	-	0.83
Volatilité annualisée indice de référence	2.51	3.30	-	-	3.06
Tracking Error	1.39	2.99	-	-	2.79
Tracking Error (ex ante)	1.74				
Ration d'information	0.89	0.08	-	-	0.03
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	-0.08	0.63	-	-	0.58
Coefficient bêta	0.39	0.11	-	-	0.12
Alpha de Jensen	0.43	0.46	-	-	0.43
Perte relative maximale	-0.82	-0.82	-	-	-0.82
Délai de récupération (en mois)*	3	3	-	-	(4)
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	0.57	0.36	-	-	0.38

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

# FWI Obligations Etrangères CHF

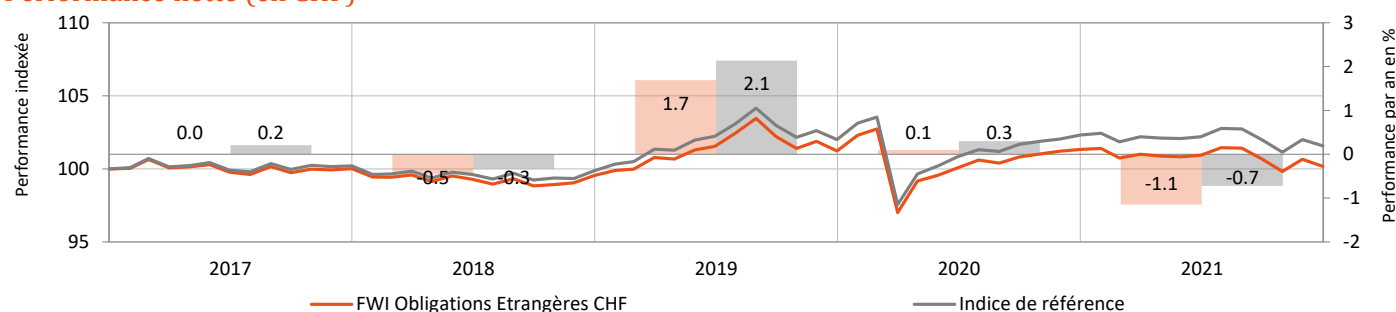
## Caractéristique

Caractéristique		Données de référence	
		31.12.2021	31.12.2020
Devise	CHF		
ISIN	CH0036353792	NAV (par 31.12.2021)	CHF 1'307.66
Numéro de valeur	3635379	Fortune	CHF 52'012'825
Bloomberg-ID	AWIOBAC	Nombre de droits	39'775.35
Intervalle d'évaluation	quotidienne	Distribution	capitalisation
Emission/ Rachat	quotidienne jusqu'à 12h		
Date de lancement	01.01.2008		
Indice de référence	SBI Foreign AAA-BBB Total Return		

## Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	< 20	20-100	> 100
TER KGAST 2020 (moins rabais)	0.26%	0.24%	0.21%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.22%	0.20%	0.17%

## Performance nette (en CHF)



## Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	-0.52	-1.15	-1.15	0.62	0.17	12.89	30.77
Indice de référence	-0.43	-0.72	-0.72	1.70	1.58	15.75	32.95
Performances annualisées			1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille			-1.15	0.21	0.03	1.22	1.93
Indice de référence			-0.72	0.56	0.31	1.47	2.05
Performances annuelles	2017	2018	2019	2020	2021		
Portefeuille	0.01	-0.46	1.69	0.10	-1.15		
Indice de référence	0.21	-0.33	2.13	0.30	-0.72		

## Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	1.77	4.01	3.19	2.62	2.61
Volatilité annualisée indice de référence	1.79	4.11	3.27	2.66	2.77
Tracking Error	0.14	0.22	0.20	0.23	0.54
Tracking Error (ex ante)	0.12				
Ration d'information	-3.09	-1.62	-1.38	-1.09	-0.22
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	-0.65	0.05	0.01	0.47	0.74
Coefficient bêta	0.86	0.93	0.94	0.98	0.92
Alpha de Jensen	-0.53	-0.32	-0.26	-0.22	0.04
Perte relative maximale	-1.61	-6.23	-6.23	-26.60	-6.23
Délai de récupération (en mois)*	4	11	11	9	(28)
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	0.83	1.87	1.48	1.22	1.21

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

# FWI Global Obligations Government

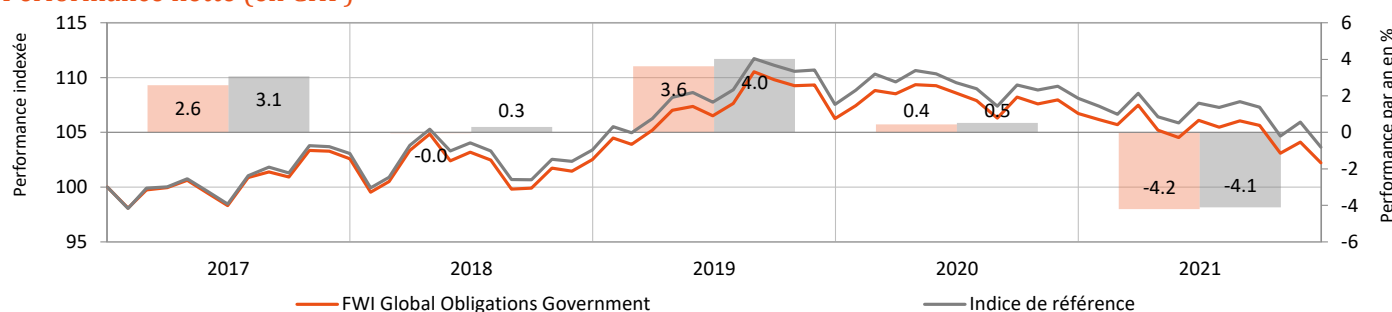
## Caractéristique

Caractéristique		Données de référence	
		31.12.2021	31.12.2020
Devise	CHF		
ISIN	CH0002875935	NAV (par 31.12.2021)	CHF 1'361.87
Numéro de valeur	287593	Fortune	CHF 10'320'856
Bloomberg-ID	AWIGLOB	Nombre de droits	7'578.45
Intervalle d'évaluation	quotidienne	Distribution	capitalisation
Emission/ Rachat	quotidienne jusqu'à 12h		capitalisation
Date de lancement	15.07.1992		
Indice de référence	FTSE World Government Bond Index ex CH Total Return, en		

## Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	< 20	20-30	> 30
TER KGAST 2020 (moins rabais)	0.44%	0.42%	0.37%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.37%	0.35%	0.30%

## Performance nette (en CHF)



## Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	-3.23	-4.21	-4.21	-0.30	2.22	4.02	162.14
Indice de référence	-3.40	-4.11	-4.11	0.26	3.65	7.18	151.06
Performances annualisées			1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille			-4.21	-0.10	0.44	0.39	3.32
Indice de référence			-4.11	0.09	0.72	0.70	3.17
Performances annuelles	2017	2018	2019	2020	2021		
Portefeuille	2.58	-0.05	3.62	0.44	-4.21		
Indice de référence	3.07	0.30	4.02	0.51	-4.11		

## Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	4.64	4.49	4.92	6.30	7.68
Volatilité annualisée indice de référence	4.95	4.64	5.00	6.27	7.67
Tracking Error	0.64	0.50	0.47	0.52	1.10
Tracking Error (ex ante)	0.76				
Ration d'information	-0.15	-0.37	-0.59	-0.58	0.14
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	-0.91	-0.02	0.09	0.06	0.43
Coefficient bêta	0.81	0.93	0.95	1.02	0.98
Alpha de Jensen	-0.89	-0.18	-0.25	-0.32	0.20
Perte relative maximale	-4.89	-7.51	-10.73	-21.00	-21.29
Délai de récupération (en mois)*	(9)	(28)	8	93	108
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	2.16	2.09	2.29	2.93	3.57

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

# FWI Global Obligations Government Hedged CHF

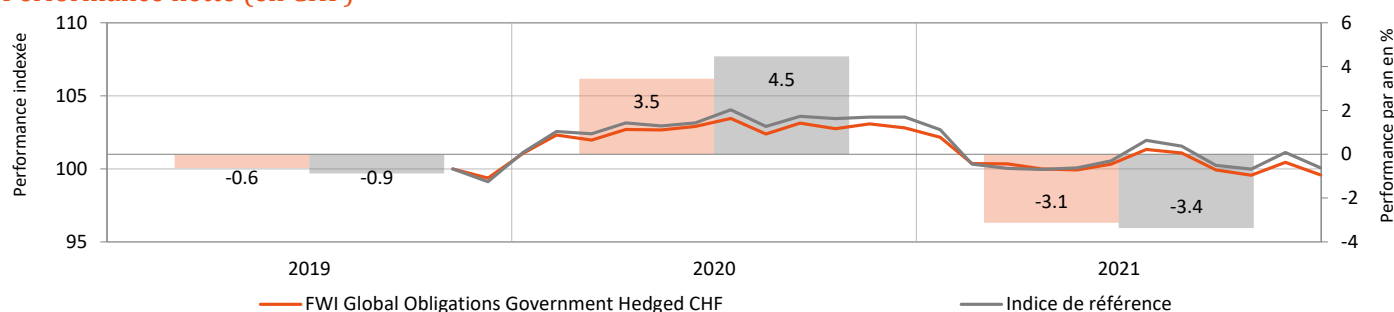
## Caractéristique

Caractéristique		Données de référence	
Devise	CHF		
ISIN	CH0223423960	NAV (par 31.12.2021)	CHF 995.88
Numéro de valeur	22342396	Fortune	CHF 24'750'657
Bloomberg-ID	AWIGLOH	Nombre de droits	24'852.99
Intervalle d'évaluation	quotidienne	Distribution	capitalisation
Emission/ Rachat	quotidienne jusqu'à 12h		
Date de lancement	02.12.2019		
Indice de référence	FTSE World Government Bond Index ex CH Total Return,		

## Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	< 20	20-30	> 30
TER KGAST 2020 (moins rabais)	0.44%	0.42%	0.37%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.37%	0.35%	0.30%

## Performance nette (en CHF)



## Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	-0.34	-3.12	-3.12	-	-	-	-0.41
Indice de référence	-0.18	-3.37	-3.37	-	-	-	0.06

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	-3.12	-	-	-	-0.20
Indice de référence	-3.37	-	-	-	0.03

Performances annuelles	2017	2018	2019	2020	2021
Portefeuille	-	-	-0.63	3.45	-3.12
Indice de référence	-	-	-0.88	4.47	-3.37

## Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	2.76	-	-	-	2.78
Volatilité annualisée indice de référence	3.54	-	-	-	3.35
Tracking Error	0.93	-	-	-	0.81
Tracking Error (ex ante)	0.71	-	-	-	-
Ration d'information	0.26	-	-	-	-0.28
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	-1.13	-	-	-	-0.07
Coefficient bêta	0.65	-	-	-	0.78
Alpha de Jensen	-0.93	-	-	-	-0.22
Perte relative maximale	-2.54	-	-	-	-5.87
Délai de récupération (en mois)*	10	-	-	-	7
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	1.28	-	-	-	1.30

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

# FWI Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF

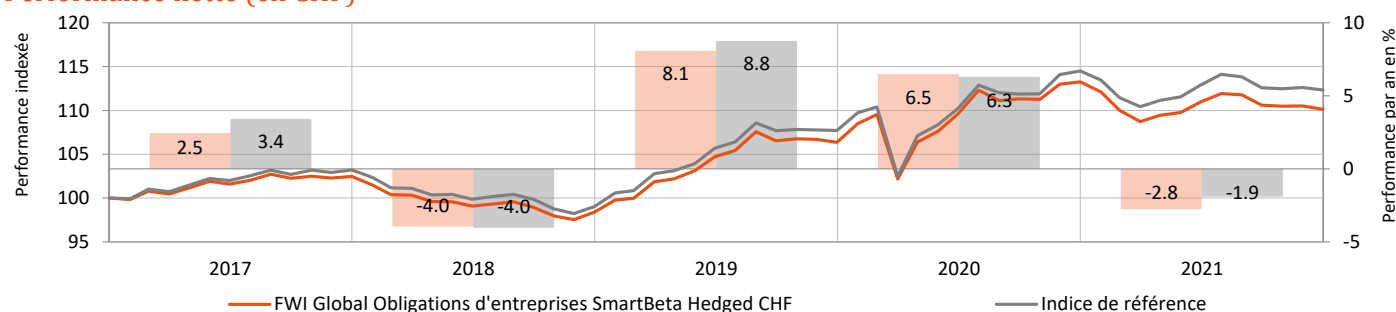
## Caractéristique

Caractéristique		Données de référence	
		31.12.2021	31.12.2020
Devise	CHF		
ISIN	CH0230933670	NAV (par 31.12.2021)	CHF 1'188.89
Numéro de valeur	23093367	Fortune	CHF 103'654'121
Bloomberg-ID	AWIGSBI	Nombre de droits	87'185.42
Intervalle d'évaluation	quotidienne	Distribution	capitalisation
Emission/ Rachat	quotidienne jusqu'à 12h		capitalisation
Date de lancement	31.01.2014		
Indice de référence	ICE BofAML Global Corporate Hedged CHF		

## Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	< 20	20-50	> 50
TER KGAST 2020 (moins rabais)	0.30%	0.29%	0.28%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.18%	0.17%	0.16%

## Performance nette (en CHF)



## Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	-0.43	-2.76	-2.76	11.92	10.13	-	18.89
Indice de référence	-0.25	-1.91	-1.91	13.41	12.32	-	20.98
Performances annualisées			1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille			-2.76	3.82	1.95	-	2.21
Indice de référence			-1.91	4.28	2.35	-	2.43
Performances annuelles	2017	2018	2019	2020	2021		
Portefeuille	2.45	-3.95	8.09	6.48	-2.76		
Indice de référence	3.43	-4.03	8.76	6.30	-1.91		

## Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	3.13	5.89	4.77	-	4.32
Volatilité annualisée indice de référence	3.13	6.13	4.97	-	4.46
Tracking Error	0.35	0.63	0.52	-	0.59
Tracking Error (ex ante)	0.21				
Ration d'information	-2.45	-0.73	-0.77	-	-0.38
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	-0.88	0.65	0.41	-	0.51
Coefficient bêta	0.86	0.91	0.92	-	0.95
Alpha de Jensen	-1.12	-0.06	-0.22	-	-0.10
Perte relative maximale	-3.02	-6.70	-6.70	-	-6.70
Délai de récupération (en mois)*	6	3	3	-	3
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	1.46	2.74	2.22	-	2.01

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

# FWI Actions Suisse SMC

## Caractéristique

### Caractéristique

Devise	CHF
ISIN	CH0018077658
Numéro de valeur	1807765
Bloomberg-ID	AWIAKSC
Intervalle d'évaluation	quotidienne
Emission/ Rachat	quotidienne jusqu'à 12h
Date de lancement	01.04.2004
Indice de référence	SPI Extra Total Return (SPI ex SLI jusqu'au 30.9.2020)

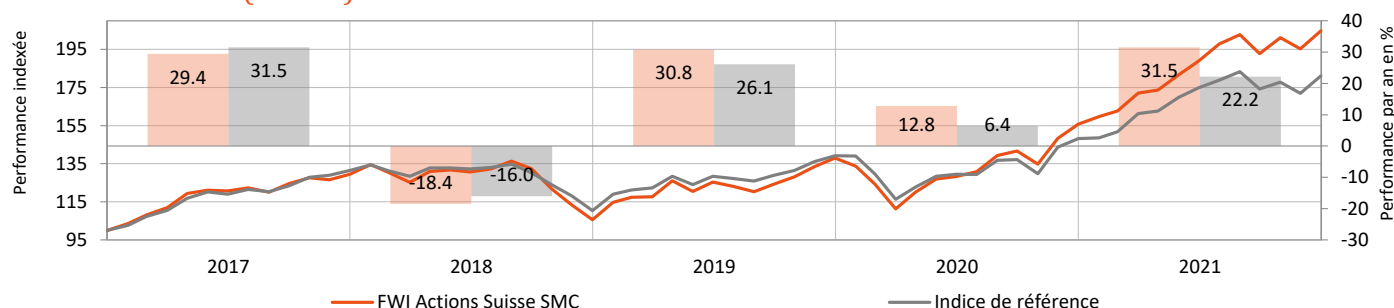
### Données de référence

	31.12.2021	31.12.2020
NAV (par 31.12.2021)	CHF 7'145.72	CHF 5'434.33
Fortune	CHF 166'600'628	CHF 127'523'790
Nombre de droits	23'314.75	23'466.33
Distribution	capitalisation	capitalisation

### Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	< 20	20-30	30-50	50-100	> 100
TER KGAST 2020 (moins rabais)	0.68%	0.63%	0.58%	0.55%	0.52%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.76%	0.71%	0.66%	0.63%	0.60%

## Performance nette (en CHF)



## Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	6.18	31.49	31.49	93.98	104.73	338.50	614.57
Indice de référence	3.98	22.19	22.19	64.00	81.06	252.63	451.14
Performances annualisées			1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille			31.49	24.69	15.40	15.92	11.71
Indice de référence			22.19	17.91	12.60	13.42	10.08
Performances annuelles	2017	2018	2019	2020	2021		
Portefeuille	29.42	-18.45	30.76	12.82	31.49		
Indice de référence	31.49	-16.04	26.10	6.43	22.19		

## Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	11.34	15.86	15.20	13.59	13.81
Volatilité annualisée indice de référence	11.33	14.51	13.23	11.72	12.03
Tracking Error	3.86	4.12	4.36	4.25	4.49
Tracking Error (ex ante)	3.97				
Ration d'information	2.41	1.65	0.64	0.59	0.36
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	2.78	1.56	1.01	1.17	0.85
Coefficient bêta	0.82	1.10	1.07	1.09	1.08
Alpha de Jensen	13.25	4.92	1.90	1.31	0.79
Perte relative maximale	-4.88	-19.34	-22.60	-27.57	-57.40
Délai de récupération (en mois)*	2	7	8	24	59
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	5.27	7.38	7.07	6.32	6.42

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

# FWI Global SmartBeta Actions ESG

## Caractéristique

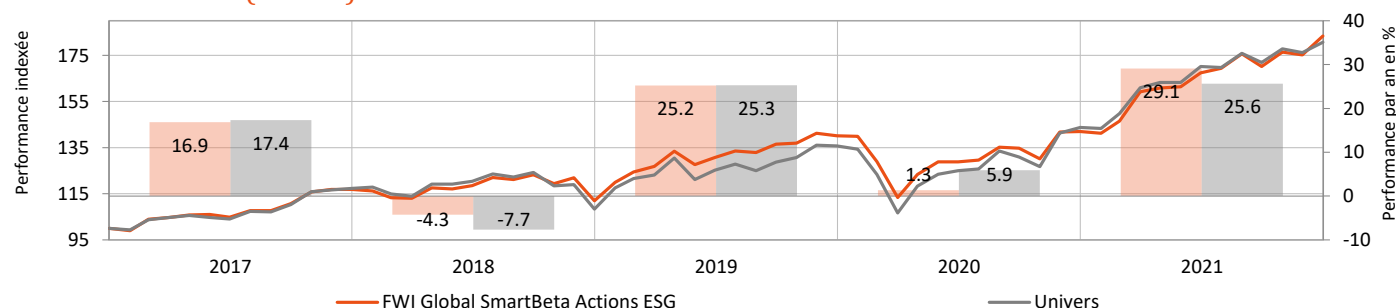
Caractéristique		Données de référence		
		31.12.2021	31.12.2020	
Devise	CHF	NAV (par 31.12.2021)	CHF 2'175.66	CHF 1'685.02
ISIN	CH0247608802	Fortune	CHF 67'603'101	CHF 41'309'193
Numéro de valeur	24760880	Nombre de droits	31'072.49	24'515.57
Bloomberg-ID	AWGSAHC	Distribution	capitalisation	capitalisation
Intervalle d'évaluation	quotidienne			
Emission/ Rachat	quotidienne jusqu'à 12h			
Date de lancement	30.09.2014			
Univers**	MSCI World ex CH Total Return Net Index, en CHF			

\*\* MSCI World Total Return Net Index, en CHF jusqu'au 31.1.2018

## Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	< 20	20-50	> 50
TER KGAST 2020 (moins rabais)	0.26%	0.25%	0.24%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.20%	0.19%	0.18%

## Performance nette (en CHF)



## Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	7.79	29.12	29.12	63.87	83.40	-	117.57
Univers	5.12	25.65	25.65	66.72	80.68	-	106.86

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	29.12	17.88	12.89	-	11.17
Univers	25.65	18.56	12.55	-	10.41

Performances annuelles	2017	2018	2019	2020	2021
Portefeuille	16.90	-4.26	25.25	1.33	29.12
Univers	17.36	-7.67	25.27	5.92	25.65

## Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	10.83	14.88	13.06	-	13.06
Volatilité annualisée indice de référence	9.80	17.04	14.78	-	14.76
Tracking Error	3.48	4.14	3.52	-	3.58
Tracking Error (ex ante)	3.87				
Ration d'information	1.00	-0.16	0.10	-	0.21
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	2.69	1.20	0.99	-	0.86
Coefficient bêta	0.90	0.92	0.83	-	0.85
Alpha de Jensen	6.07	0.89	2.42	-	2.30
Perte relative maximale	-3.12	-19.72	-19.72	-	-19.72
Délai de récupération (en mois)*	1	9	9	-	11
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	5.04	6.92	6.08	-	6.08

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

# FWI LongRun Equity

## Caractéristique

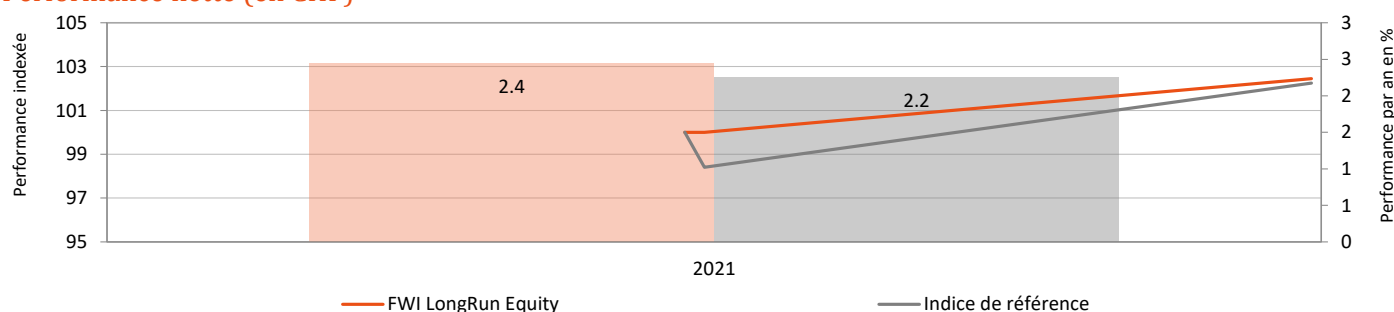
Caractéristique	
Devise	USD
ISIN	CH1147196245
Numéro de valeur	114719624
Bloomberg-ID	AWILREQ
Intervalle d'évaluation	quotidienne
Emission/ Rachat	quotidienne jusqu'à 12h
Date de lancement	29.11.2021
Indice de référence	MSCI World AC ex CH Total Return Net

Données de référence	31.12.2021	31.12.2020
NAV (par 31.12.2021)	USD 1'024.49	USD .00
Fortune	USD 60'289'030	USD
Nombre de droits	58'847.88	0.00
Distribution	capitalisation	capitalisation

## Tarif

Fortune totale (en mio. USD)	
TER KGAST estimate 2021 (moins rabais)	0.90%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.88%

## Performance nette (en CHF)



## Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	-	2.45	-	-	-	-	-
Indice de référence	-	2.25	-	-	-	-	2.25
Performances annualisées			1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille			-	-	-	-	-
Indice de référence			-	-	-	-	28.85
Performances annuelles			2017	2018	2019	2020	2021
Portefeuille			-	-	-	-	2.45
Indice de référence			-	-	-	-	2.25

## Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	-	-	-	-	6.00
Volatilité annualisée indice de référence	-	-	-	-	13.47
Tracking Error	-	-	-	-	-
Tracking Error (ex ante)	-	-	-	-	-
Ration d'information	-	-	-	-	-
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	-	-	-	-	-
Coefficient bêta	-	-	-	-	0.22
Alpha de Jensen	-	-	-	-	-
Perte relative maximale	-	-	-	-	-
Délai de récupération (en mois)*	-	-	-	-	-
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	-	-	-	-	2.79

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

# FWI LPP 25 andante

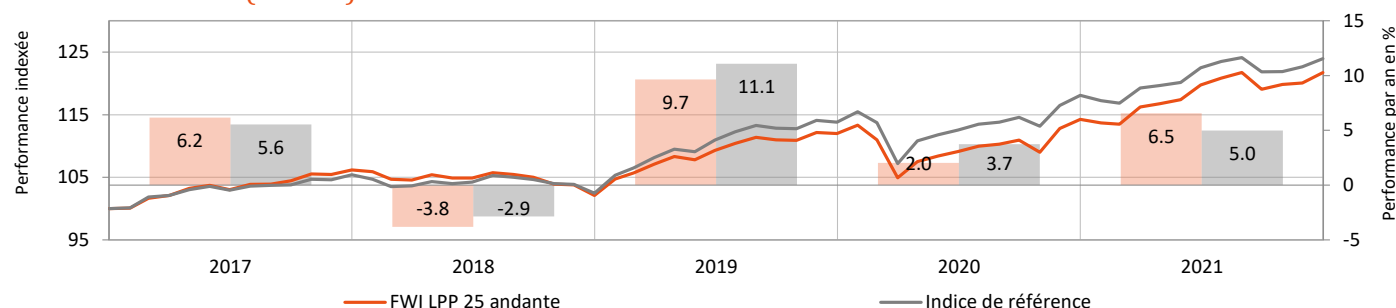
## Caractéristique

Caractéristique		Données de référence		
		31.12.2021	31.12.2020	
Devise	CHF	NAV (par 31.12.2021)	CHF 1'776.40	CHF 1'667.25
ISIN	CH0009004349	Fortune	CHF 18'907'474	CHF 14'153'464
Numéro de valeur	900434	Nombre de droits	10'643.73	8'489.13
Bloomberg-ID	AWIBVGA	Distribution	capitalisation	capitalisation
Intervalle d'évaluation	quotidienne			
Emission/ Rachat	quotidienne jusqu'à 12h			
Date de lancement	01.11.1999			
Indice de référence	Customized Index, Total Return			

## Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	< 20	20-30	30-100	> 100
TER KGAST 2020 (moins rabais)	0.49%	0.46%	0.43%	0.40%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.36%	0.33%	0.30%	0.27%

## Performance nette (en CHF)



## Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	2.24	6.55	6.55	19.22	21.74	48.88	91.28
Indice de référence	1.74	4.98	4.98	20.96	23.95	59.90	130.50
Performances annualisées			1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille			6.55	6.03	4.01	4.06	2.97
Indice de référence			4.98	6.54	4.39	4.80	3.84
Performances annuelles	2017	2018	2019	2020	2021		
Portefeuille	6.16	-3.81	9.66	2.04	6.55		
Indice de référence	5.55	-2.86	11.07	3.74	4.98		

## Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	4.14	5.45	4.57	3.98	3.98
Volatilité annualisée indice de référence	3.72	5.47	4.55	3.94	3.99
Tracking Error	0.95	1.05	0.92	0.77	0.98
Tracking Error (ex ante)	1.51				
Ration d'information	1.65	-0.49	-0.41	-0.97	-0.89
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	1.58	1.11	0.88	1.02	0.75
Coefficient bêta	0.96	0.97	0.95	0.99	0.96
Alpha de Jensen	1.76	-0.29	-0.17	-0.70	-0.72
Perte relative maximale	-2.19	-7.43	-7.43	-7.43	-13.67
Délai de récupération (en mois)*	(4)	8	8	8	13
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	1.93	2.54	2.13	1.85	1.85

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

# FWI LPP 35 allegro

## Caractéristique

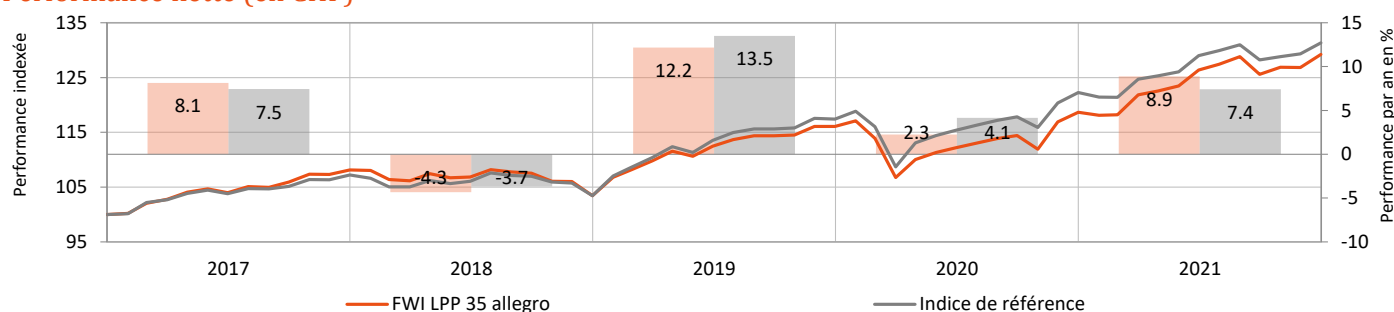
Caractéristique	
Devise	CHF
ISIN	CH0002875646
Numéro de valeur	287564
Bloomberg-ID	AWIBVGL
Intervalle d'évaluation	quotidienne
Emission/ Rachat	quotidienne jusqu'à 12h
Date de lancement	01.01.1984
Indice de référence	Customized Index, Total Return

Données de référence		
	31.12.2021	31.12.2020
NAV (par 31.12.2021)	CHF 2'560.48	CHF 2'351.59
Fortune	CHF 214'350'234	CHF 232'689'704
Nombre de droits	83'714.82	98'950.07
Distribution	capitalisation	capitalisation

## Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	< 20	20-30	30-100	> 100
TER KGAST 2020 (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%

## Performance nette (en CHF)



## Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	2.90	8.88	8.88	24.91	29.23	65.47	626.86
Indice de référence	2.42	7.41	7.41	26.98	31.34	77.06	661.75
Performances annualisées			1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille			8.88	7.69	5.26	5.16	5.35
Indice de référence			7.41	8.28	5.60	5.87	5.48
Performances annuelles			2017	2018	2019	2020	2021
Portefeuille			8.15	-4.34	12.18	2.26	8.88
Indice de référence			7.45	-3.66	13.51	4.15	7.41

## Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	4.96	6.55	5.57	4.89	4.98
Volatilité annualisée indice de référence	4.43	6.47	5.47	4.80	4.95
Tracking Error	0.95	1.01	0.90	0.74	0.98
Tracking Error (ex ante)	1.53				
Ration d'information	1.54	-0.59	-0.38	-0.97	-0.13
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	1.79	1.17	0.94	1.06	1.08
Coefficient bêta	0.97	1.01	0.98	1.00	0.98
Alpha de Jensen	1.71	-0.70	-0.20	-0.72	-0.02
Perte relative maximale	-2.50	-8.85	-8.85	-8.85	-19.61
Délai de récupération (en mois)*	2	8	8	8	36
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	2.31	3.05	2.59	2.28	2.32

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

# FWI LPP 45 vivace

## Caractéristique

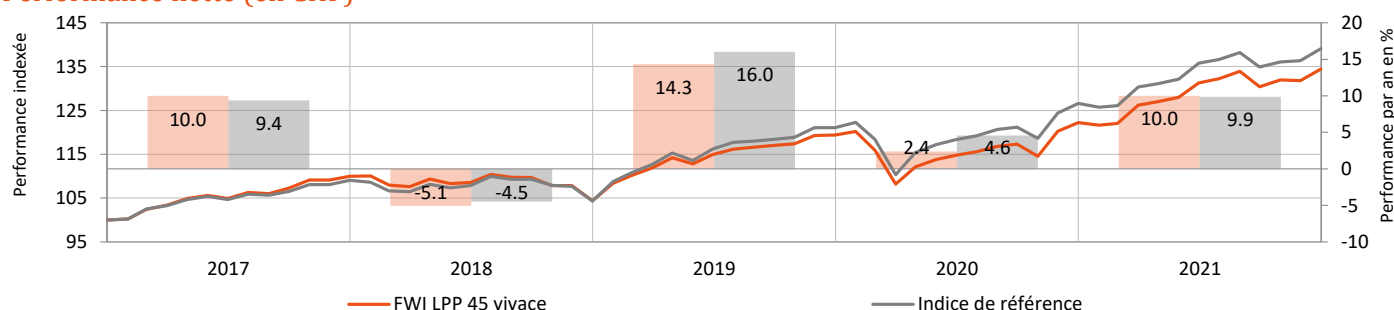
Caractéristique	
Devise	CHF
ISIN	CH0009004505
Numéro de valeur	900450
Bloomberg-ID	AWIBVGV
Intervalle d'évaluation	quotidienne
Emission/ Rachat	quotidienne jusqu'à 12h
Date de lancement	01.11.1999
Indice de référence	Customized Index, Total Return

Données de référence	31.12.2021	31.12.2020
NAV (par 31.12.2021)	CHF 2'008.20	CHF 1'825.40
Fortune	CHF 34'464'497	CHF 31'637'233
Nombre de droits	17'161.92	17'331.71
Distribution	capitalisation	capitalisation

## Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	< 20	20-30	30-100	> 100
TER KGAST 2020 (moins rabais)	0.54%	0.51%	0.48%	0.45%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.46%	0.43%	0.40%	0.37%

## Performance nette (en CHF)



## Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	3.09	10.01	10.01	28.76	34.44	79.53	110.47
Indice de référence	3.11	9.86	9.86	33.28	39.09	95.84	153.68

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	10.01	8.78	6.09	6.02	3.41
Indice de référence	9.86	10.04	6.82	6.95	4.29

Performances annuelles	2017	2018	2019	2020	2021
Portefeuille	9.98	-5.06	14.32	2.38	10.01
Indice de référence	9.37	-4.48	16.01	4.58	9.86

## Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	5.33	7.31	6.34	5.71	5.94
Volatilité annualisée indice de référence	5.23	7.55	6.49	5.77	6.04
Tracking Error	0.65	0.86	0.82	0.67	1.04
Tracking Error (ex ante)	0.94				
Ration d'information	0.24	-1.47	-0.88	-1.38	-0.84
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	1.88	1.20	0.96	1.05	0.57
Coefficient bêta	0.88	0.99	0.94	0.98	0.96
Alpha de Jensen	1.34	-1.20	-0.33	-0.76	-0.71
Perte relative maximale	-2.61	-9.94	-9.94	-9.94	-25.60
Délai de récupération (en mois)*	2	8	8	8	46
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	2.48	3.40	2.95	2.66	2.76

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

# FWI Actions Suisse, indexé

## Caractéristique

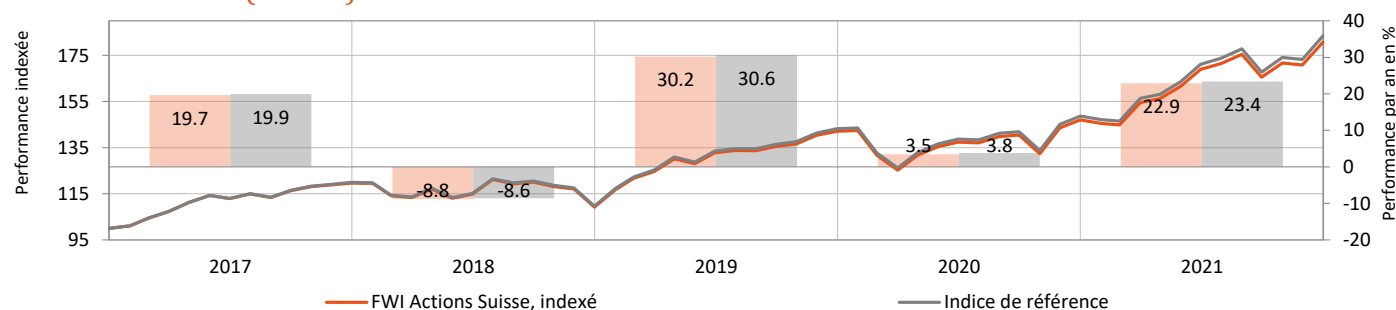
Caractéristique	
Devise	CHF
ISIN	CH0004414733
Numéro de valeur	441473
Bloomberg-ID	AWISCHW
Intervalle d'évaluation	quotidienne
Emission/ Rachat	quotidienne jusqu'à 12h
Date de lancement	02.05.1996
Indice de référence	SPI Total Return

Données de référence		
	31.12.2021	31.12.2020
NAV (par 31.12.2021)	CHF 5'604.33	CHF 4'559.91
Fortune	CHF 75'067'933	CHF 73'013'228
Nombre de droits	13'394.64	16'011.99
Distribution	capitalisation	capitalisation

## Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	< 30	30-100	> 100
TER KGAST 2020 (moins rabais)	0.27%	0.25%	0.17%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.27%	0.25%	0.17%

## Performance nette (en CHF)



## Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	9.17	22.90	22.90	65.52	80.71	198.08	500.04
Indice de référence	9.31	23.38	23.38	67.29	83.42	207.75	565.16
Performances annualisées			1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille			22.90	18.27	12.56	11.53	7.22
Indice de référence			23.38	18.69	12.89	11.89	7.66
Performances annuelles	2017	2018	2019	2020	2021		
Portefeuille	19.68	-8.78	30.17	3.46	22.90		
Indice de référence	19.92	-8.57	30.59	3.82	23.38		

## Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	11.84	12.28	11.38	11.15	12.01
Volatilité annualisée indice de référence	11.91	12.32	11.41	11.19	12.02
Tracking Error	0.08	0.07	0.08	0.07	0.62
Tracking Error (ex ante)	0.12				
Ration d'information	-6.13	-6.17	-4.36	-5.35	-0.69
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	1.94	1.49	1.10	1.03	0.60
Coefficient bêta	0.84	1.08	0.98	0.99	0.99
Alpha de Jensen	3.17	-1.98	-0.04	-0.22	-0.37
Perte relative maximale	-5.64	-12.06	-13.81	-17.99	-49.01
Délai de récupération (en mois)*	2	5	13	14	34
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	5.51	5.71	5.29	5.19	5.59

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

# FWI Actions Europe ex CH, indexé

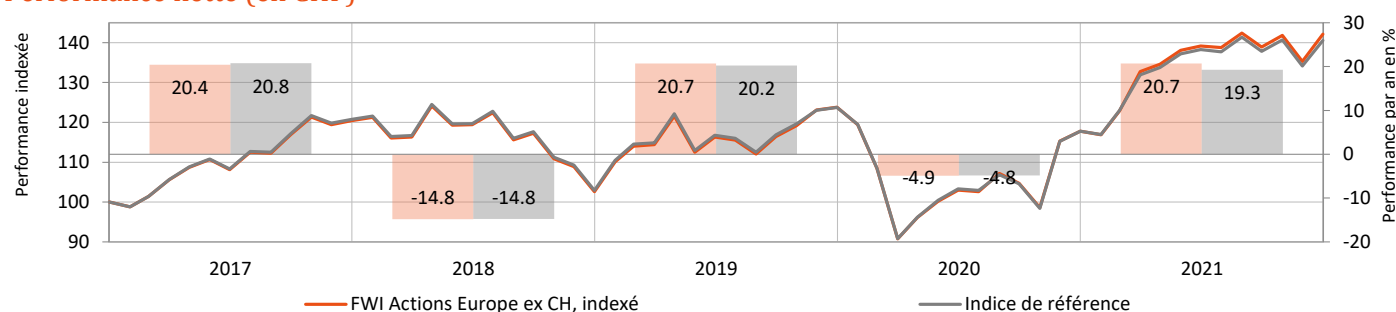
## Caractéristique

Caractéristique		Données de référence	
		31.12.2021	31.12.2020
Devise	CHF		
ISIN	CH0004414741	NAV (par 31.12.2021)	CHF 3'318.67
Numéro de valeur	441474	Fortune	CHF 5'657'167
Bloomberg-ID	AWIEURO	Nombre de droits	1'704.65
Intervalle d'évaluation	quotidienne	Distribution	capitalisation
Emission/ Rachat	quotidienne jusqu'à 11h		capitalisation
Date de lancement	02.05.1996		
Indice de référence	MSCI Europe ex CH Total Return Net, en CHF		

## Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	< 20	20-30	> 30
TER KGAST 2020 (moins rabais)	0.32%	0.28%	0.26%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.32%	0.28%	0.26%

## Performance nette (en CHF)



## Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	2.34	20.70	20.70	38.57	42.17	104.50	273.55
Indice de référence	1.97	19.30	19.30	36.52	40.54	104.55	274.46
Performances annualisées			1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille			20.70	11.48	7.29	7.41	5.26
Indice de référence			19.30	10.92	7.04	7.41	5.27
Performances annuelles	2017	2018	2019	2020	2021		
Portefeuille	20.42	-14.80	20.69	-4.88	20.70		
Indice de référence	20.75	-14.75	20.23	-4.82	19.30		

## Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	12.04	19.52	16.88	14.76	16.26
Volatilité annualisée indice de référence	11.57	19.45	16.83	15.05	16.46
Tracking Error	0.79	0.70	0.55	3.03	2.69
Tracking Error (ex ante)	0.69				
Ration d'information	1.77	0.79	0.44	-0.00	-0.00
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	1.72	0.59	0.43	0.50	0.32
Coefficient bêta	0.88	0.99	0.98	0.94	0.97
Alpha de Jensen	3.70	0.69	0.37	0.41	0.16
Perte relative maximale	-4.99	-26.69	-26.87	-26.87	-60.14
Délai de récupération (en mois)*	(4)	6	26	26	124
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	5.60	9.08	7.85	6.87	7.57

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

# FWI Actions Marchés Emergents, indexé

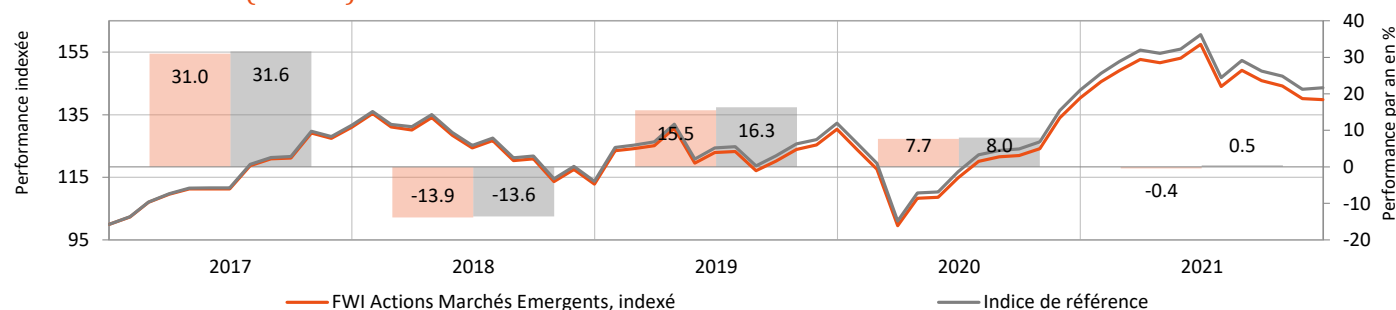
## Caractéristique

Caractéristique		Données de référence	
		31.12.2021	31.12.2020
Devise	CHF		
ISIN	CH0004414774	NAV (par 31.12.2021)	CHF 3'117.07
Numéro de valeur	441477	Fortune	CHF 34'363'098
Bloomberg-ID	AWIEMMA	Nombre de droits	11'024.16
Intervalle d'évaluation	quotidienne	Distribution	capitalisation
Emission/ Rachat	quotidienne jusqu'à 12h		capitalisation
Date de lancement	02.05.1996		
Indice de référence	MSCI Emerging Markets Total Return Net, en CHF		

## Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	< 30	30-100	> 100
TER KGAST 2020 (moins rabais)	0.47%	0.46%	0.40%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.47%	0.46%	0.40%

## Performance nette (en CHF)



## Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	-4.15	-0.43	-0.43	23.86	39.79	58.25	247.58
Indice de référence	-3.61	0.46	0.46	26.20	43.56	66.25	266.07
Performances annualisées			1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille			-0.43	7.39	6.92	4.69	4.97
Indice de référence			0.46	8.06	7.50	5.21	5.18
Performances annuelles	2017	2018	2019	2020	2021		
Portefeuille	31.02	-13.86	15.53	7.67	-0.43		
Indice de référence	31.63	-13.59	16.33	7.99	0.46		

## Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	12.18	17.32	15.31	14.34	15.87
Volatilité annualisée indice de référence	12.23	17.37	15.35	14.39	15.87
Tracking Error	0.50	0.33	0.29	0.42	0.86
Tracking Error (ex ante)	0.77				
Ration d'information	-1.78	-2.05	-1.96	-1.23	-0.25
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	-0.03	0.43	0.45	0.33	0.31
Coefficient bêta	0.97	0.97	0.97	0.98	0.99
Alpha de Jensen	-0.87	-0.40	-0.31	-0.41	-0.17
Perte relative maximale	-11.23	-23.85	-26.47	-26.47	-60.11
Délai de récupération (en mois)*	(6)	18	34	34	124
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	5.67	8.06	7.13	6.67	7.38

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

# FWI Actions Monde ex CH, indexé

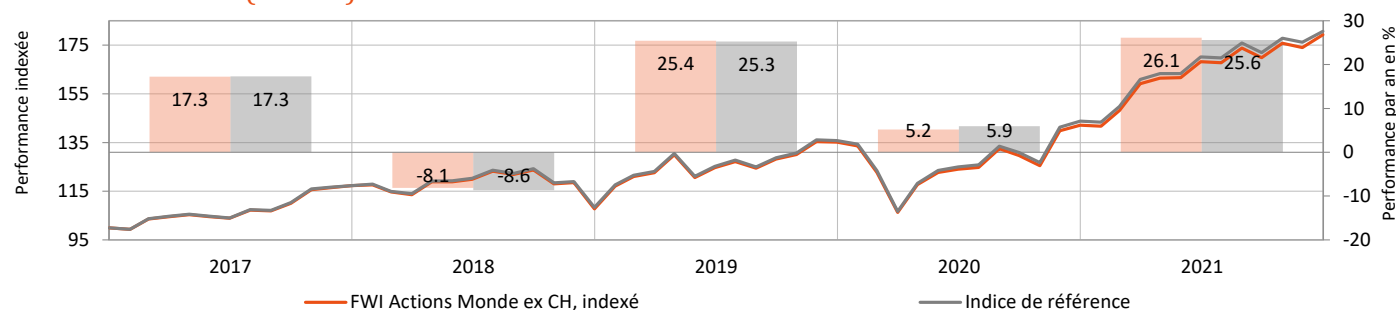
## Caractéristique

Caractéristique		Données de référence		
		31.12.2021	31.12.2020	
Devise	CHF	NAV (par 31.12.2021)	CHF 3'042.22	CHF 2'412.32
ISIN	CH0017677243	Fortune	CHF 13'393'163	CHF 50'000'560
Numéro de valeur	1767724	Nombre de droits	4'402.43	20'727.17
Bloomberg-ID	AWAWECH	Distribution	capitalisation	capitalisation
Intervalle d'évaluation	quotidienne			
Emission/ Rachat	quotidienne jusqu'à 12h			
Date de lancement	13.02.2004			
Indice de référence	MSCI World ex CH Total Return Net Index, en CHF			

## Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	< 20	20-30	> 30
TER KGAST 2020 (moins rabais)	0.32%	0.28%	0.26%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.32%	0.28%	0.26%

## Performance nette (en CHF)



## Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	5.55	26.11	26.11	66.41	79.28	214.55	202.71
Indice de référence	5.12	25.65	25.65	66.72	80.68	223.59	213.27
Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création		
Portefeuille	26.11	18.48	12.38	12.13	6.37		
Indice de référence	25.65	18.56	12.55	12.45	6.58		
Performances annuelles	2017	2018	2019	2020	2021		
Portefeuille	17.27	-8.13	25.44	5.19	26.11		
Indice de référence	17.34	-8.64	25.27	5.92	25.65		

## Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	9.79	16.97	14.76	13.00	13.87
Volatilité annualisée indice de référence	9.80	17.04	14.78	13.03	13.92
Tracking Error	0.52	0.40	0.34	0.34	0.32
Tracking Error (ex ante)	0.74				
Ration d'information	0.90	-0.18	-0.52	-0.92	-0.64
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	2.67	1.09	0.84	0.93	0.46
Coefficient bêta	0.84	1.06	0.97	0.98	0.99
Alpha de Jensen	4.46	-1.24	0.24	-0.10	-0.14
Perte relative maximale	-2.28	-21.50	-21.50	-22.64	-54.18
Délai de récupération (en mois)*	1	9	9	13	81
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	4.55	7.89	6.87	6.05	6.45

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

# FWI Immobilier Suisse

## Caractéristique

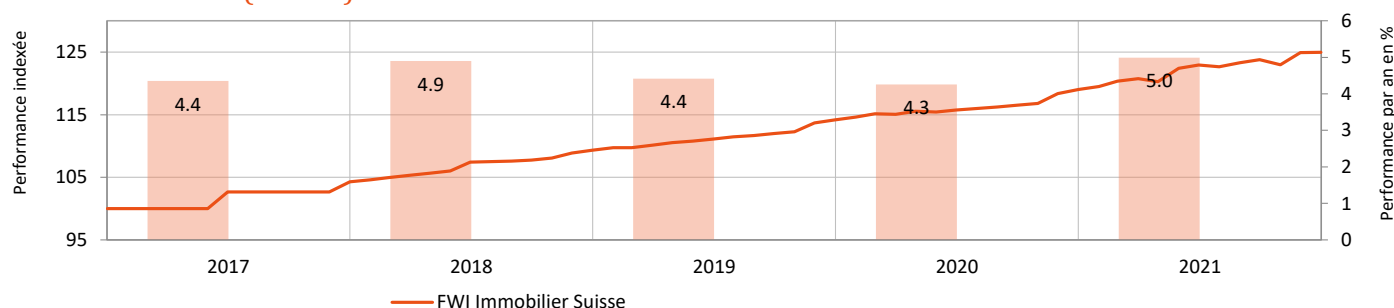
Caractéristique	
Devise	CHF
ISIN	CH0047352403
Numéro de valeur	4735240
Bloomberg-ID	aucune
Intervalle d'évaluation	mensuel
Emission/ Rachat	voir règlement tarifaire
Date de lancement	05.12.2008
Indice de référence	aucun

Données de référence	31.12.2021	31.12.2020
NAV (par 31.12.2021)	CHF 1'181.84	CHF 1'160.32
Fortune	CHF 111'413'364	CHF 97'888'995
Nombre de droits	94'271.00	84'364.00
Dernière distribution (14.04.2021)		CHF 35.00

## Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	< 20	20-30	> 30
TER KGAST 2020 (moins rabais)	0.61%	0.59%	0.58%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.40%	0.38%	0.37%

## Performance nette (en CHF)



## Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	0.96	4.99	4.99	14.29	24.97	53.53	67.84
aucun indice de référence	-	-	-	-	-	-	-
Performances annualisées			1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille			4.99	4.55	4.56	4.38	4.03
aucun indice de référence			-	-	-	-	-
Performances annuelles			2017	2018	2019	2020	2021
Portefeuille			4.35	4.90	4.41	4.26	4.99
aucun indice de référence			-	-	-	-	-

## Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	2.49	1.67	1.89	2.39	2.37
Volatilité annualisée indice de référence	-	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-	-
Tracking Error (ex ante)	-	-	-	-	-
Ration d'information	-	-	-	-	-
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	2.01	2.72	2.42	1.83	1.70
Coefficient bêta	-	-	-	-	-
Alpha de Jensen	-	-	-	-	-
Perte relative maximale	-0.66	-0.66	-0.66	-0.66	-0.66
Délai de récupération (en mois)*	1	1	1	1	1
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	1.16	0.78	0.88	1.11	1.10

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

# FWI Immobilier Suisse Indirect

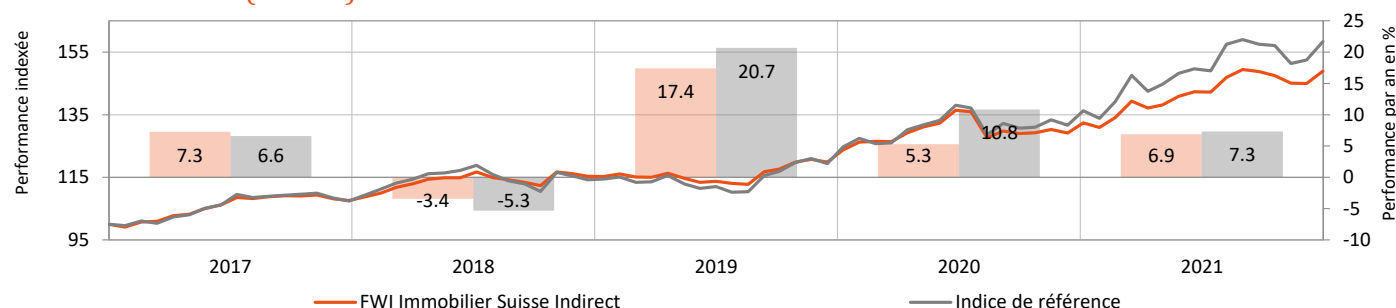
## Caractéristique

Caractéristique		Données de référence	
		31.12.2021	31.12.2020
Devise	CHF		
ISIN	CH0285079122	NAV (par 31.12.2021)	CHF 1'489.09
Numéro de valeur	28507912	Fortune	CHF 34'232'918
Bloomberg-ID	AWISIAC	Nombre de droits	22'989.10
Intervalle d'évaluation	quotidienne	Distribution	capitalisation
Emission/ Rachat	quotidienne jusqu'à 12h		capitalisation
Date de lancement	31.08.2015		
Indice de référence	SXI Real Estate Funds Broad Index		

## Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	< 20	20-30	> 30
TER KGAST 2020 (moins rabais)	1.29%	1.25%	1.23%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.56%	0.52%	0.50%

## Performance nette (en CHF)



## Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	0.96	6.88	6.88	32.11	36.84	-	48.91
Indice de référence	0.83	7.32	7.32	43.50	44.84	-	58.39
Performances annualisées			1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille			6.88	9.72	6.47	-	6.48
Indice de référence			7.32	12.78	7.69	-	7.52
Performances annuelles	2017	2018	2019	2020	2021		
Portefeuille	7.26	-3.43	17.41	5.29	6.88		
Indice de référence	6.60	-5.32	20.67	10.81	7.32		

## Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	5.61	6.72	5.92	-	5.47
Volatilité annualisée indice de référence	9.36	9.31	8.33	-	7.65
Tracking Error	4.70	3.39	3.08	-	2.84
Tracking Error (ex ante)	4.73				
Ration d'information	-0.10	-0.90	-0.39	-	-0.37
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	1.22	1.45	1.09	-	1.19
Coefficient bêta	0.66	0.66	0.66	-	0.68
Alpha de Jensen	2.07	1.31	1.38	-	1.38
Perte relative maximale	-3.00	-6.47	-6.47	-	-6.47
Délai de récupération (en mois)*	(5)	3	3	-	10
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	2.61	3.13	2.75	-	2.54

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

# FWI Insurance Linked Strategies

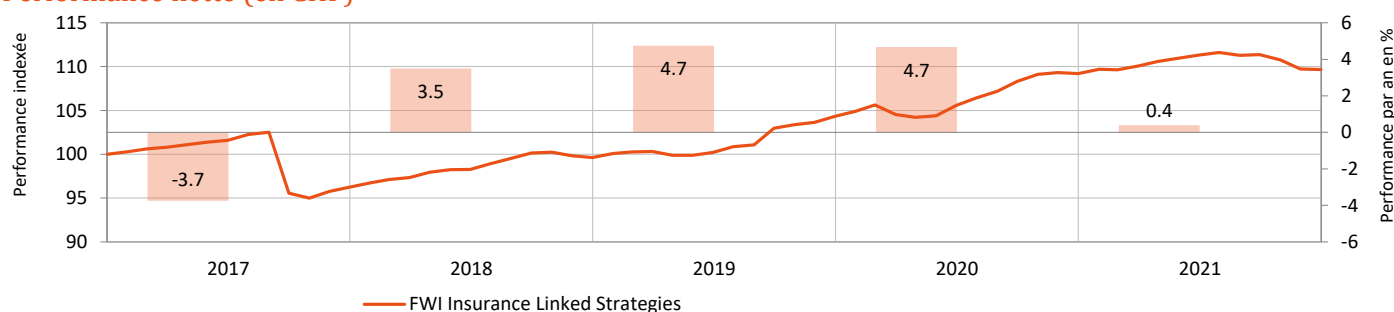
## Caractéristique

Caractéristique		Données de référence		
		31.12.2021	31.12.2020	
Devise	USD	NAV (par 31.12.2021)	USD 1'137.14	USD 1'132.62
ISIN	CH0301770902	Fortune	USD 158'103'443	USD 139'619'425
Numéro de valeur	30177090	Nombre de droits	139'036.61	123'271.24
Bloomberg-ID	AWILSAU	Distribution	capitalisation	capitalisation
Intervalle d'évaluation	mensuel			
Emission/ Rachat	voir règlement tarifaire			
Date de lancement	15.12.2015			
Indice de référence	aucun			

## Tarif

Fortune totale (en mio. USD)	< 5	5-20	> 20
TER KGAST 2020 (moins rabais)	1.29%	1.14%	1.09%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	1.25%	1.10%	1.05%

## Performance nette (en CHF)



## Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	-1.53	0.40	0.40	10.07	9.65	-	13.77
aucun indice de référence	-	-	-	-	-	-	-
Performances annualisées			1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille			0.40	3.25	1.86	-	2.14
aucun indice de référence			-	-	-	-	-
Performances annuelles	2017	2018	2019	2020	2021		
Portefeuille	-3.75	3.50	4.73	4.68	0.40		
aucun indice de référence	-	-	-	-	-		

## Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	1.52	1.92	3.56	-	3.28
Volatilité annualisée indice de référence	-	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-	-
Tracking Error (ex ante)	-	-	-	-	-
Ration d'information	-	-	-	-	-
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	0.26	1.69	0.52	-	0.65
Coefficient bêta	-	-	-	-	-
Alpha de Jensen	-	-	-	-	-
Perte relative maximale	-1.75	-1.75	-7.32	-	-7.32
Délai de récupération (en mois)*	(5)	(5)	14	-	24
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	0.71	0.90	1.66	-	1.53

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

# FWI Prêts aux PME CHF

## Caractéristique

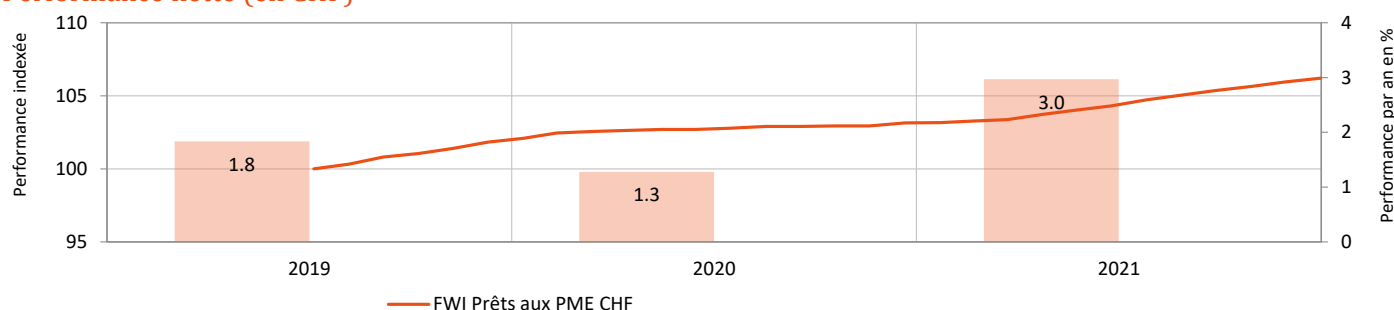
Caractéristique	
Devise	CHF
ISIN	CH0488240315
Numéro de valeur	48824031
Bloomberg-ID	AWKDCHF
Intervalle d'évaluation	mensuel
Emission/ Rachat	voir règlement tarifaire
Date de lancement	31.07.2019
Indice de référence	aucun

Données de référence		
	31.12.2021	31.12.2020
NAV (par 31.12.2021)	CHF 1'062.07	CHF 1'031.41
Fortune	CHF 45'442'623	CHF 42'956'766
Nombre de droits	42'786.85	41'648.66
Distribution	capitalisation	capitalisation

## Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	
TER KGAST 2020 (moins rabais)	0.55%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.55%

## Performance nette (en CHF)



## Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	0.80	2.97	2.97	-	-	-	6.21
aucun indice de référence	-	-	-	-	-	-	-
Performances annualisées			1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille			2.97	-	-	-	2.52
aucun indice de référence			-	-	-	-	-
Performances annuelles			2017	2018	2019	2020	2021
Portefeuille			-	-	1.84	1.28	2.97
aucun indice de référence			-	-	-	-	-

## Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	0.38	-	-	-	0.49
Volatilité annualisée indice de référence	-	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-	-
Tracking Error (ex ante)	-	-	-	-	-
Ration d'information	-	-	-	-	-
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	7.72	-	-	-	5.10
Coefficient bêta	-	-	-	-	-
Alpha de Jensen	-	-	-	-	-
Perte relative maximale	-	-	-	-	-
Délai de récupération (en mois)*	(0)	-	-	-	(0)
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	0.18	-	-	-	0.23

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

# FWI Insurance Debt Europe Hedged CHF

## Caractéristique

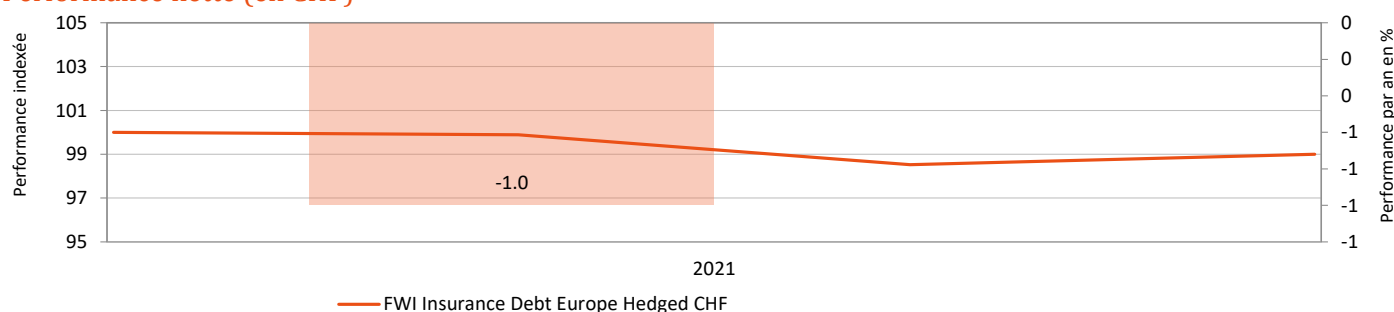
Caractéristique	
Devise	CHF
ISIN	CH1123992021
Numéro de valeur	112399202
Bloomberg-ID	AWIDEH1
Intervalle d'évaluation	mensuel
Emission/ Rachat	voir règlement tarifaire
Date de lancement	30.09.2021
Indice de référence	aucun

Données de référence		
	31.12.2021	31.12.2020
NAV (par 31.12.2021)	CHF 990.06	CHF .00
Fortune	CHF 26'022'198	CHF
Nombre de droits	26'283.48	0.00
Distribution	capitalisation	capitalisation

## Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	
TER KGAST estimate 2021 (moins rabais)	0.94%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.74%

## Performance nette (en CHF)



## Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	-0.99	-0.99	-	-	-	-	-
aucun indice de référence	-	-	-	-	-	-	-
Performances annualisées			1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille			-	-	-	-	-
aucun indice de référence			-	-	-	-	-
Performances annuelles			2017	2018	2019	2020	2021
Portefeuille			-	-	-	-	-0.99
aucun indice de référence			-	-	-	-	-

## Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	-	-	-	-	3.29
Volatilité annualisée indice de référence	-	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-	-
Tracking Error (ex ante)	-	-	-	-	-
Ration d'information	-	-	-	-	-
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	-	-	-	-	-
Coefficient bêta	-	-	-	-	-
Alpha de Jensen	-	-	-	-	-
Perte relative maximale	-	-	-	-	-
Délai de récupération (en mois)*	-	-	-	-	-
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	-	-	-	-	1.53

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

## Activité de placement

### FWI Immobilier Suisse

#### 1. Résultat global positif

Au 31 décembre 2021, le groupe de placement FWI Immobilier Suisse était investi dans le fonds immobilier AXA ImmoVation Residential (73.2%) et dans le fonds AXA ImmoVation Commercial axé sur des immeubles à usage commercial (23.7%). Les fonds restants (3.1%) étaient des liquidités. Le 16 décembre 2021, les deux supports ont procédé à une augmentation de capital à l'occasion de laquelle le groupe de placement FWI Immobilier Suisse a acquis une participation d'environ 10,5 millions de CHF dans le fonds AXA ImmoVation Residential et d'environ 1.1 million de CHF dans le fonds AXA ImmoVation Commercial.

Les deux véhicules cibles ont réalisé au cours de l'exercice 2020/21 un résultat remarquable, avec un rendement des placements de 4.84% (AXA ImmoVation Residential) et 5.34% (AXA ImmoVation Commercial).

Le groupe de placement a distribué le 14 avril 2021 CHF 35 par droit. Le rendement des placements pour l'année 2021 s'élève à 5%, ce qui est très appréciable.

#### 2. AXA ImmoVation Residential

Le fonds immobilier AXA ImmoVation Commercial a de nouveau réalisé un très bon résultat durant l'exercice 2020/21. Grâce à l'augmentation des recettes locatives, passées de CHF 1.73 million à CHF 22.68 millions. L'achat réussi de divers immeubles situés à des emplacements attractifs et les réévaluations des positions existantes ont eu pour effet une augmentation de 14.67% de la valeur vénale du portefeuille largement diversifié, qui atteint désormais CHF 671.05 millions. Le fonds affiche pour l'exercice écoulé un rendement des placements réjouissant de 4.84%. La distribution aux investisseurs s'est élevée comme l'année précédente à CHF 34.00 par part et témoigne une fois de plus du caractère stable des distributions du fonds.

La croissance sélective du portefeuille de placement s'est poursuivie en 2020/21. Au total, six immeubles existants au cash-flow stable et représentant une valeur vénale totale de CHF 75.71 millions ont été acquis par le fonds. Il s'agit de cinq immeubles d'habitation situés dans les villes de Bâle, Genève, Zurich et Lugano et d'un immeuble d'habitation situé à Gossau, dans le canton de Saint-Gall. Tous les immeubles nouvellement acquis ont été soumis à un contrôle de durabilité. Des critères comme l'efficacité énergétique et le respect de l'environnement, le confort et la qualité d'utilisation, la mobilité et l'environnement ont été évalués, et d'éventuelles mesures pour exploiter le potentiel ont été prises en compte dans les futurs coûts d'investissement des immeubles. Les six immeubles acquis convainquent par leur très bon emplacement et contribuent positivement à la diversification et au développement ciblé du portefeuille.

En décembre 2021, le fonds AXA ImmoVation Residential a procédé avec succès à une augmentation de capital à hauteur de 76.47 millions CHF. Cette augmentation de capital a suscité un vif intérêt des investisseurs, qui s'est traduit par de nombreuses souscriptions. En plus des nombreux investisseurs déjà existants qui ont participé à l'augmentation de capital en faisant usage de leurs droits de souscription, l'augmentation de capital a également permis d'attirer un nombre réjouissant de nouveaux investisseurs, élargissant ainsi la base d'investisseurs. Le produit total de l'augmentation de capital a été investi sans attendre et avec un effet sur le résultat dans le développement du portefeuille de placement.

#### 3. AXA ImmoVation Commercial

Dans un environnement de marché difficile, le fonds immobilier AXA ImmoVation Commercial est de nouveau parvenu durant l'exercice 2020/21 à réaliser un solide résultat et à prouver la robustesse de la structure de son portefeuille. Grâce à une nouvelle acquisition, à des projets de rénovation et à des réévaluations dans le portefeuille, la valeur de marché du portefeuille de placement largement diversifié a augmenté de 7.81% pour atteindre CHF 738.08 millions. Avec un taux de logements vacants de 3.10%, ce qui est assez bas pour un portefeuille d'immeubles commerciaux, les revenus locatifs et les revenus des droits de superficie, qui s'élèvent à CHF 32.08 millions, sont en hausse de 8.10% par rapport à l'exercice précédent. Le rendement des placements pour l'exercice 2020/21 est attrayant (5.34%). La distribution aux investisseurs de CHF 41.00 par part, constante par rapport à l'exercice précédent, souligne la structure de revenus durable du fonds.

Le fonds immobilier a étoffé son portefeuille en achetant un immeuble «core» attrayant dans la ville de Genève. L'immeuble, situé avenue de la Paix 1-3, est très bien situé, non loin de la rive gauche du lac dans le quartier de Sécheron, et bénéficie d'une vue imprenable sur le jardin botanique. L'immeuble est à proximité immédiate de l'ONU et de nombreuses autres organisations internationales importantes. Il dispose d'environ 5'500 m<sup>2</sup> de surface à louer, et le locataire principal est une fondation d'utilité publique à l'activité internationale. La direction du fonds prévoit de rénover dans les prochains mois l'ensemble des installations techniques du bâtiment pour que l'immeuble soit conforme aux exigences énergétiques actuelles. La certification «BREEAM In-Use visée doit augmenter l'attractivité de l'immeuble. Pour garantir une plus grande flexibilité dans la perspective des travaux de rénovation, trois surfaces à louer dont le bail avait été résilié durant l'exercice 2020/21 n'ont pas été relouées. Cette acquisition d'une valeur vénale de CHF 40.78 millions et qui devrait générer après sa rénovation un rendement brut de 4.2% complète idéalement le portefeuille de placement et contribue à le développer de manière conforme à la stratégie.

Pour financer l'achat de cet immeuble à Genève, la direction du fonds a eu recours durant la période sous revue à des fonds de tiers supplémentaires. Le taux de financement externe au jour de référence a donc augmenté par rapport à l'exercice précédent, passant de 24.14% à 29.75%. Les hypothèques à taux fixe d'un montant total de 30 millions de CHF arrivées à échéance au printemps 2021 ont été reconduites sur une base variable et à des conditions nettement plus avantageuses. Les charges hypothécaires ont donc diminué de 36.70% par rapport à l'année précédente pour s'établir à 1.16 million de CHF. Début juillet 2021, pour couvrir le risque de taux, la direction du fonds a converti une partie des financements à court terme en hypothèques à taux fixe à long terme, ce pour un montant total de 60 millions de CHF. Les hypothèques à taux fixe d'une durée de sept à dix ans ont pu être conclues à des conditions attractives, avec un taux d'intérêt annuel de 0.35 à 0.55%. Elles contribuent ainsi de manière essentielle à la diversification du profil d'échéances.

## FWI Immobilier Suisse Indirect

### Évolution du marché

Le marché de l'immobilier réalise pour la troisième année consécutive une performance supérieure à la moyenne. Au début de l'année, la période de publication des résultats annuels des entreprises s'est ouverte avec des résultats encourageants pour les poids lourds du marché immobilier suisse, les répercussions de la pandémie restant limitées. De plus, les taux de logements vacants sont restés stables ou ont même diminué, ce qui souligne la qualité des efforts entrepris pour louer durant une année 2020 difficile.

L'inflation est redevenue positive. Avec elle, les taux d'intérêt remontent aussi un peu, et le rendement des obligations à 10 ans de la Confédération se rapproche du seuil psychologique de 0%. Il est indéniable que l'inflation a des répercussions sur le prix des placements immobiliers, et ce de deux manières opposées: d'une part, la hausse de l'inflation est le signe d'une reprise conjoncturelle, à laquelle les banques centrales devraient théoriquement réagir par une hausse des taux directeurs. Une telle évolution comporte le risque que les fonds immobiliers perdent de leur attrait, car leur avantage en termes de rendement par rapport aux obligations se réduira et les évaluations des fonds immobiliers baisseront.

D'un autre côté, l'inflation a aussi des effets positifs sur les immeubles, puisque la hausse générale des prix touche aussi les loyers. Il faut toutefois un certain temps avant que la nouvelle situation ne se répercute sur les loyers. Dans les principaux types de contrats de bail, les loyers sont en effet adossés soit à l'indice national des prix à la consommation (IPC), soit au taux d'intérêt hypothécaire de référence, ce dernier cas concernant surtout les loyers des logements. Quand les loyers dépendent des taux d'intérêt hypothécaires, les bailleurs ne peuvent pas augmenter les loyers tant que le taux d'intérêt hypothécaire de référence est inférieur ou égal au taux d'intérêt de référence indiqué dans le contrat de bail. Pour tous les locataires qui n'ont pas demandé de baisse de leur loyer ces dernières années, le taux de référence indiqué dans le contrat de bail est beaucoup plus élevé que le taux officiel actuellement en vigueur. Il faudra donc encore des années avant que les loyers puissent être augmentés à cause d'une hausse du taux d'intérêt de référence.

Autrement dit, un contexte d'inflation aura à court terme des répercussions négatives pour les fonds immobiliers, et les évaluations baisseront. À moyen et long terme, les répercussions seront positives en raison de la hausse des loyers et donc des dividendes.

Du fait de la forte hausse des taux d'intérêt, la fin de l'année n'a pas été favorable au marché immobilier. Celui-ci atteignait le 29 octobre un plus haut niveau provisoire quand les emprunts à 10 ans de la Confédération ont offert pendant quelques heures un rendement positif. Les fonds immobiliers cotés en bourse ont vu en conséquence leur

cours chuter nettement. En novembre et décembre, les taux d'intérêt se sont toutefois consolidés à nouveau à un niveau plus bas. De plus, les fonds immobiliers s'en tirent traditionnellement bien à cette période, si bien que leur indice a terminé le quatrième trimestre ainsi que l'ensemble de l'année en hausse.

Les augmentations de capital ont atteint cette année une valeur record, avec un montant total de plus de 6,6 milliards de CHF d'émissions de capital.

En ce qui concerne les données fondamentales, l'activité économique intense et les très bons résultats de la plupart des gestionnaires de parcs immobiliers permettent d'être confiants. Les différentes études s'intéressant aux répercussions du développement du télétravail aboutissent toutes à la même conclusion: la demande de logements de trois chambres et plus en dehors des centres-villes a fortement augmenté (baisse du taux de logements vacants), et la pression sur les loyers pour des espaces commerciaux modernes et bien situés a été moindre que prévu. Certains secteurs comme l'hôtellerie et la restauration restent toutefois fragilisés.

### **Performance 2021**

Malgré la vague de nouvelles émissions sur le marché, les fonds immobiliers ont continué à progresser. Cette catégorie de placement fait l'objet d'une demande toujours aussi forte, car malgré un agio de 42% environ, les fonds immobiliers continuent d'offrir des rendements nets positifs. Leur performance annuelle de +7.32% est légèrement supérieure à sa moyenne à long terme.

Les fondations affichent une performance très solide. Elles ont profité de la réévaluation de leur parc immobilier et réalisent grâce à cela une performance annuelle d'environ +5%.

En revanche, les sociétés immobilières ont déçu. Boudées par les investisseurs, elles n'ont de ce fait guère profité de la reprise sur les marchés financiers. Leur performance annuelle est certes positive (+4.35%), mais nettement inférieure à sa moyenne à long terme. L'absence de demande s'explique en premier lieu par leur forte exposition aux immeubles commerciaux, et aussi par le fait que dans le contexte de la reprise économique, le secteur immobilier a été moins attractif pour les investisseurs que d'autres actions.

## FWI Insurance Linked Strategies

### Rétrospective de l'année d'assurance 2021

Avec des dommages causés par des catastrophes naturelles et assurés s'élevant à plus de 100 milliards d'USD, l'exercice 2021 est certes nettement en deçà des précédentes années record 2005, 2011 et 2017, mais atteint le quatrième niveau le plus élevé depuis 1970. Les pertes économiques, avec environ 280 milliards d'USD, représentent même plus du double de ce montant.

En plus d'événements tels que des tornades et la grêle, ce sont l'ouragan Ida (fin août) et la tempête hivernale Uri (mi-février) aux États-Unis, deux événements majeurs, qui en sont les principales causes. La dépression Bernd en juillet et les inondations désastreuses qu'elle a entraînées en Europe ont également contribué à l'ampleur tragique de ces dégâts.

### Performance FWI Insurance Linked Strategies 2021

Les événements déjà mentionnés ont affecté le groupe de placement durant l'exercice sous revue et influé sur l'évolution de sa valeur, mais il a néanmoins clôturé l'année avec une performance positive de +40bps (après déduction des taxes). Les risques dits secondaires tels que les tornades et la grêle n'ont pas nui au portefeuille, l'exposition à ces risques étant volontairement limitée pour des raisons stratégiques. Il en va de même des événements de l'été en Europe – là encore, le FWI ILS n'enregistre pas de dommages notables: le portefeuille a réalisé jusqu'au milieu de l'année une solide performance de +1.93% (après déduction des taxes). C'est incontestablement l'ouragan Ida qui a entraîné le plus de dommages pour le portefeuille. Cet ouragan de catégorie 4 a atteint les États-Unis le dimanche 29 août, peu avant midi heure locale, à proximité de Port Fourchon en Louisiane. Les rafales de vent et les inondations consécutives aux pluies ont ensuite causé de gros dégâts en Louisiane avant que l'ouragan ne rejoigne l'Atlantique le 2 septembre au sud de Long Island, New York. Property Claim Services (PCS), un agrégateur reconnu de sinistres assurés liés à des catastrophes naturelles, estime actuellement les dégâts causés par Ida à 27.8 milliards de dollars US. Ce montant ne comprend pas les frais de règlement des sinistres ni les dommages du National Flood Insurance Program (NFIP) - selon les estimations actuelles de Swiss Re, les dommages assurés atteignent 30 à 32 milliards de dollars US.

Les coûts consécutifs générés par l'ouragan Ida sont d'un ordre de grandeur qui justifie pleinement un effet sur les instruments de placement dans le domaine des ILS. Notre sous-pondération stratégique générale dans la grande région du Golfe du Mexique s'est révélée ces dernières années judicieuse et avantageuse, et les instruments détenus par le FWI ILS et exposés en Louisiane ont été non sans raison attractifs par rapport à d'autres possibilités d'investissement - comme on peut l'imaginer, la trajectoire de l'ouragan Ida a toutefois été pour le groupe de placement un événement défavorable et a eu un impact négatif sur le résultat au deuxième semestre. Grâce aux quelques ajustements effectués par prudence et à la structure toujours solide du portefeuille - qui a prouvé sa résistance aux crises au cours de ces dernières années riches en événements - nous avons bon espoir de compenser dans un avenir proche la réduction de la performance causée par l'ouragan Ida.

Dans le contexte de la pandémie, les risques inhérents à la vie détenus dans le groupe de placement ont pleinement rempli leur fonction de diversification et de stabilisation et ont comme prévu apporté une contribution positive à la performance. De plus, la fortune gérée par le groupe de placement FWI ILS a continué à augmenter pour atteindre à la fin de l'année 158 millions de dollars US.

### Perspectives pour l'année 2022

Compte tenu des sinistres survenus l'an passé et des incertitudes qui en découlent quant à l'étendue du capital-risque disponible sur le marché, le renouvellement au 1er janvier 2022 a été un véritable défi: beaucoup de contrats n'ont été conclus de manière ferme que peu avant la fin de l'année, voire au début de la nouvelle année. Dans l'ensemble, le renouvellement s'est toutefois déroulé conformément à nos attentes, avec une augmentation des taux variable selon la région, l'historique des sinistres de la partie contractante, l'exposition au risque et la structure du contrat.

Les transactions concernées par des événements durant l'exercice écoulé, de même que les contrats dans le domaine des rétrocessions (réassurance de réassurance), où le capital-risque disponible s'est raréfié, ont en particulier profité des augmentations des taux réalisées et de l'amélioration des conditions contractuelles. L'amélioration des conditions joue dans le niveau de rendement attrayant du groupe de placement ILS, et le FWI Insurance Linked Strategies profite directement des prévisions de rendement et de la construction du portefeuille ajustées au risque et améliorées. Nous pensons par ailleurs que la tendance à une augmentation des taux va se

poursuivre dans le courant de l'année – en particulier vers le milieu de l'année, quand les contrats d'assurance avec couverture des risques seront renouvelés aux États-Unis.

Pour résumer, les conditions de placement pour les investisseurs ILS se sont encore améliorées durablement. En l'absence de sinistres importants, cela devrait se refléter dans l'évolution future de la valeur. Nous tenons pleinement compte des thèmes comme la hausse de l'inflation, les critères ESG et le changement climatique - ce dernier ayant des répercussions particulièrement négatives sur les risques secondaires tels qu'inondations, raz-de-marée, feux de forêts et tornades: pour la construction du portefeuille, nous veillons à une sélection avisée des risques et à leur modélisation fondée, en tenant compte des tendances les plus actuelles, ainsi qu'à une bonne compréhension de toute la gamme des instruments disponibles dans le domaine ILS. Nous sommes ainsi convaincus de générer à nouveau une plus-value décisive pour nos investisseurs durant l'année en cours.

## FWI Prêts aux PME CHF

### Activité de placement et structure du portefeuille

À la fin de l'exercice 2021, le groupe de placement affiche un track record de près de deux ans et demi et une performance de 6.09% depuis sa création. La fortune a augmenté de 5.8% par rapport à l'exercice précédent et s'est établi au jour de référence à 45.4 millions de CHF. Après une année 2020 marquée par le Covid-19, qui a influé significativement sur le marché et l'offre de crédits aux PME, il a fallu durant l'exercice sous revue faire face à des variants du virus, mais aussi à des problèmes dans les chaînes d'approvisionnement de certains secteurs de l'économie. Nous avons néanmoins bénéficié au troisième trimestre d'une certaine «visibilité» en ce qui concerne la marche des affaires. Si l'on ajoute à cela l'entrée régulière des remboursements de crédit (Ø 2.8%), la croissance de la fortune a pu être absorbée grâce à une offre de possibilités d'investissement sur les marchés primaire et secondaire des crédits aux PME à nouveau en hausse, qui a permis d'atteindre un taux d'investissement moyen de 98.3%. Mis à part l'exposition plus élevée dans le secteur de l'immobilier due à la crise du Covid-19, des investissements ont été réalisés durant l'exercice dans tous les secteurs, par exemple dans les crédits destinés au financement des fonds de roulement ou dans les financements de reprises. Au jour de référence, la fortune est donc répartie sur 16 des 21 secteurs NOGA. On peut citer comme exemple de la diversification du portefeuille le sous-portefeuille de la catégorie NOGA «Commerce et réparation d'automobiles et de motocycles» qui comprend 17 sous-catégories NOGA. La répartition du rating des investissements montre avec 85% une part élevée de crédits R2 (AA) et R3 (A), qui offrent un taux d'intérêt nominal moyen de 5.14%. Les financements à court terme, c'est-à-dire avec une durée résiduelle du crédit inférieure ou égale à un an, représentent une part de 49% du portefeuille. Le montant nominal moyen des crédits s'élevait au 31.12.2021 à 0.11% des actifs immobilisés.

### Performance

Le groupe de placement réalise durant l'exercice une performance globale de 2.97%. Depuis que le marché des prêts aux PME suisses a commencé à se «normaliser» en avril 2021, le fonds affiche une performance cumulée de 2.74%, ce qui représente une performance annualisée de 3.62%. Cela correspond presque à la prime de risque moyenne attendue. La période de janvier à avril 2021, avec une performance cumulée de 0.23% (soit une performance annualisée de 0.92%), est encore marquée par la constitution de provisions spéciales liées au Covid-19 pour des défaillances potentielles (pas encore survenues), qui s'élèvent à 0.95% au jour de référence. Au jour de référence, la prévention des risques sous forme de provisions pour pertes potentielles (non encore survenues) s'élève à 1.40% au total. Il s'agit pour 0.45% de provisions forfaitaires et pour 0.95% des provisions spéciales liées au Covid-19 déjà mentionnées. Les amortissements de différents projets de crédits faisant l'objet d'une restructuration et/ou déclarés comme en défaut par les plates-formes de prêt affiliées ont pesé pour 0.89% sur la performance annuelle. On peut s'attendre pour une partie des projets de crédits à un résultat positif du recouvrement en raison de l'avancement de la restructuration et/ou de la réalisation de garanties.

Dans un contexte où les petites entreprises ont de manière générale beaucoup plus souffert de la crise que les grandes entreprises, la performance du groupe de placement peut être considérée comme très réjouissante.

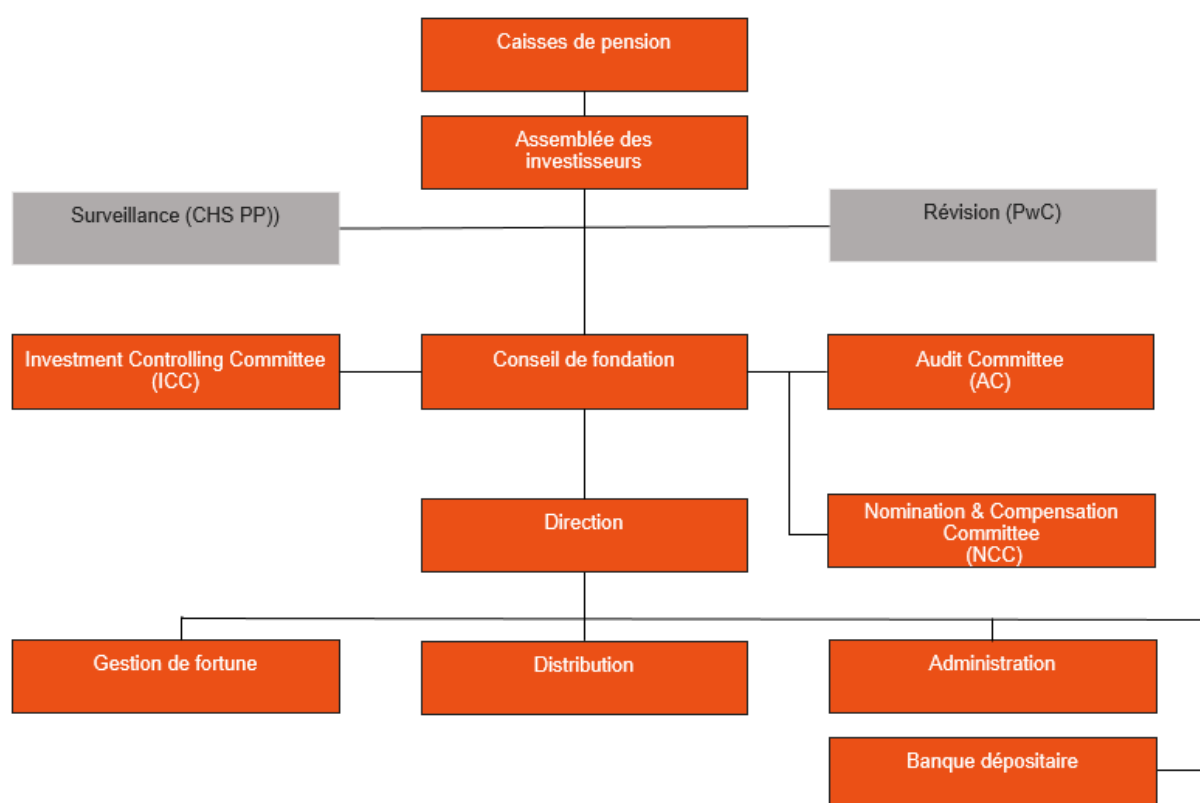
### Perspectives

En 2022, le marché des crédits commerciaux aux PME devrait encore être marqué par la pandémie de Covid-19 (variants du virus, problèmes dans les chaînes d'approvisionnement). Alors que les grandes entreprises ont réagi très rapidement aux problèmes dans les chaînes d'approvisionnement en relocalisant leur production et en constituant des stocks, les réactions des PME sont un peu plus lentes, en particulier pour ce qui est de la constitution de stocks. Nous voyons surtout ici une opportunité de soutenir le besoin en fonds de roulement des PME en 2022, en particulier dans le commerce et l'industrie manufacturière. Nous observons clairement une dynamisation du marché des prêts aux PME depuis avril 2021 et pensons que cette tendance va s'accélérer en 2022. Les moteurs de cette accélération sont, d'une part, le retour d'une plus grande visibilité pour les entrepreneurs des PME et, d'autre part, l'agilité de nos PME, qui sont le premier employeur de Suisse.

Nous avons le plaisir de vous informer à ce propos que, suite aux récentes modifications de l'OPP2, le groupe de placement FWI Prêts aux PME CHF a obtenu la qualification de placement selon l'art. 53 al. 1 let. d<sup>ter</sup> et n'a donc plus à être géré dans la quote-part de placements alternatifs depuis le 01.01.2022.

# Informations complémentaires

## La gouvernance d'entreprise à la FWI



### Assemblée des investisseurs

L'assemblée des investisseurs est l'organe suprême de la fondation et se compose des représentants des investisseurs. Elle a notamment la compétence de statuer sur les requêtes à l'autorité de surveillance en vue de la modification des statuts et du règlement de la fondation, d'élire les membres et le président du Conseil de fondation et l'organe de révision. Elle prend connaissance du rapport annuel et du rapport de l'organe de révision, approuve les comptes annuels et donne décharge au Conseil de fondation et à la Direction.

### Conseil de fondation

Le Conseil de fondation a la responsabilité générale de la fondation de placement. Il dispose dans ce but de toutes les compétences qui ne sont pas réservées à l'assemblée des investisseurs. Le Conseil de fondation peut déléguer des tâches et nomme la Direction.

### **Organe de révision**

L'organe de révision contrôle la légalité des activités du Conseil de fondation et des organes mandatés par celui-ci ainsi que la conformité de ces activités aux exigences de l'autorité de surveillance et aux dispositions des statuts, des règlements et des directives de placement. Il vérifie également la tenue des livres et les comptes annuels de la Fondation. Les missions de l'organe de révision sont définies dans l'ordonnance sur les fondations de placement (OFFP).

### **Direction**

La Direction gère les affaires dans le cadre des lois et des ordonnances, des statuts et du règlement de fondation de la Fondation de placement, des règlements spéciaux, directives et décisions du Conseil de fondation, et des directives de l'autorité de surveillance.

### **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 le règlement de l'organisation. Les trois comités exercent avant tout des fonctions d'évaluation, de conseil et de surveillance.

### **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. À compter du 1er janvier 2022, la garantie de la loyauté et de l'intégrité fait partie intégrante du règlement visant à prévenir les conflits d'intérêt et du règlement relatif aux actes juridiques passés avec des personnes proches.

### **Méthode de travail du Conseil de fondation et de ses comités**

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

L'Audit Committee (AC) s'est réuni pour évaluer le bouclage semestriel et annuel ainsi que le budget. Ces séances étaient fondées sur les rapports de révision et les rapports IT et de compliance. L'AC s'est réuni cinq fois en 2021.

L'Investment Controlling Committee (ICC) a pour mission de surveiller les 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 l'évolution de la performance et de la composition de la fortune. L'ICC s'est réuni quatre fois en 2021.

Le Nomination & Compensation Committee (NCC) est chargé de la planification du personnel du Conseil de fondation et de la Direction, de l'évaluation de la performance de la Direction et des collaborateurs et de la proposition des objectifs pour le prochain exercice ainsi que de la soumission au Conseil de fondation des demandes de promotion et de rémunération. Le NCC s'est réuni deux fois en 2021.

## Conseil de fondation

### **Roland Hohler, Rheinfelden, Responsable Asset Management du Groupe Ammann, Langenthal, Président**

Roland Hohler a été élu au Conseil de fondation de la FWI en 2012. Il est Président depuis l'assemblée des investisseurs 2019. Il est depuis 2001, responsable de l'Asset Management du Groupe Ammann, Langenthal. Auparavant, 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. Il s'appuie aujourd'hui sur cette expérience pour une gestion active de portefeuille. Roland Hohler est né le 18 avril 1962 et possède la nationalité Suisse.

### **Kurt Ledermann, Soleure, CFO du groupe Rieter, Vice-Président et Président de l'Audit Committee**

Kurt Ledermann a été élu au Conseil de fondation de la FWI en 2009. Il est depuis 2019 Chief Financial Officer du groupe Rieter. Il a auparavant occupé cette même fonction dans le Groupe Schaffner. Kurt Ledermann est né le 22 juillet 1968 et possède la nationalité Suisse.

### **Philipp Aegerter, Blonay, Directeur général de la Caisse de pension de la Société Suisse de Pharmacie, Genève, Président de l'Investment Controlling Committee**

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. À 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.

### **Willy Guntern, Herrenschwanden, Directeur et Responsable des placements de capitaux de la 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 de Directeur de caisse de pension et est Certified International Investment Analyst (CIIA). 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 Placements de la Fondation de prévoyance Ascaro, dont le siège est à Berne. Il en a été nommé gérant en juin 2018. Willy Guntern est né le 26 juillet 1973 et possède la nationalité Suisse.

### **Daniel Schnyder, Hittnau, Responsable du Portfolio Management de Georg Fischer SA, Schaffhouse**

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. Formation: Diplôme fédéral d'employé de banque, économiste d'entreprise ESCEA, expert en prévoyance professionnelle. Daniel Schnyder est né le 20 octobre 1961 et possède la nationalité Suisse.

### **Martin Widmer, Dussnang, CFO LARAG AG, Wil SG et directeur de la CP**

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.

# Adresse

**Fondation Winterthur pour le placement des capitaux d'institutions de prévoyance (FWI)**

Bahnhofplatz 8, CH-8400 Winterthur

Tél. +41 (0)52 202 02 30, Fax +41 (0)52 202 02 40

[www.fwi-fondation.ch](http://www.fwi-fondation.ch)

[fwi@fwi-fondation.ch](mailto:fwi@fwi-fondation.ch)

Membre de la CAFP