

Rapport annuel 2015



Fondation
de placement
Winterthur FWi

Sommaire

Avant-propos	5
Vue d'ensemble de l'exercice 2015	6
La FWi se présente	9

Activité de placement

Groupes de placement actifs

FWi Obligations Domestiques CHF	12
FWi Obligations Domestiques CHF Redex	12
FWi Obligations Etrangères CHF	12
FWi Global Obligations Government	12
FWi Global Obligations d'entreprises Smart Beta Hedged CHF	14
FWi Actions Suisse SMC	14
FWi Global Actions	15
FWi Global SmartBeta Actions	15
FWi LPP 25 andante	16
FWi LPP 35 allegro	16
FWi LPP 45 vivace	16

Groupes de placement indexés

FWi Actions Suisse	18
FWi Actions Europe ex CH	18
FWi Actions Etats-Unis	18
FWi Actions Japon	19
FWi Actions Marchés Emergents	19
FWi Actions Monde ex CH	19

Groupes de placement immobiliers

FWi Immobilier Suisse	22
FWi Immobilier Suisse Indirect	22

Comptes de fortune et comptes de résultat des groupes de placement FWi	24-44
---	-------

Comptes de Fondation

Bilan	46
Compte de pertes et profits	47

Annexes

Généralités	50
Performance et volatilité	53
Rapport de l'organe de révision	54

Fiches d'information des groupes de placement FWi	58-95
--	-------

Situation des groupes de placement par rapport aux limites de placement selon OPP 2	96
---	----

Informations complémentaires

La gouvernance d'entreprise à la FWi	99
Evolution à long terme	102
Adresse	108

Listes des titres

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

Indication juridique

La version allemande du présent rapport annuel fait foi

Réaliser davantage ensemble !



Avant-propos

Chers adhérents,
Madame, Monsieur,

On ne peut pas dire que l'année 2015 a été une année facile pour les placements. Une fois encore, vous avez été, vous les investisseurs, sollicités, que ce soit en matière de placements à revenu fixe ou dans le domaine des actions. En outre, la BNS a pris la décision, le 15 janvier 2015, de lever le cours plancher du franc suisse vis-à-vis de l'euro.

Au cours de l'exercice, nous sommes parvenus de nouveau à réduire très largement les coûts liés à nos groupes de placement actuels, et pouvons en être particulièrement fiers. Parallèlement, bon nombre d'adhérents ont pu profiter d'une rationalisation des échelons de notre modèle de frais basé sur les volumes. Nous avons atteint notre objectif d'intégrer les faibles montants remboursés dans notre tarif de base, ce qui a permis de baisser en même temps les charges administratives pour les adhérents concernés. Le 1er juillet 2015, date de l'introduction, la réduction s'élevait à près de 100'000 francs, qui seront alloués à nos adhérents et permettront une gestion encore plus économique de leur patrimoine de placement.

C'est avec une joie non dissimulée que nous avons appris la première place, synonyme de meilleure performance, occupée par les deux groupes de placement que nous avons lancés l'année dernière, à savoir le **FWi Global SmartBeta Actions** et le **FWi Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF**, dans le comparatif CAFI.

Nous avons en outre occupé le haut du classement de ce même comparatif avec les groupes de placement établis depuis longtemps maintenant **FWi Obligations Domestiques CHF**, **FWi Obligations Etrangères CHF**, **FWi Actions Suisse SMC** et **FWi Global Obligations Government**.

Le lancement réussi des deux nouveaux groupes de placement **FWi Immobilier Suisse Indirect** et **FWi Insurance Linked Strategies** nous permet de proposer deux nouvelles solutions de placement offrant une diversification supplémentaire en matière de risque tout en atténuant les éventuelles pénuries de placements.

Ainsi, 2015 est l'une des toutes meilleures années dans l'histoire de la Fondation de placement Winterthur FWi. Nous sommes en effet parvenus à augmenter sensiblement aussi bien les actifs sous gestion que le nombre d'adhérents.

A l'avenir, continuez à faire le bon choix! Nous poursuivons notre travail, fidèles à notre devise «Réaliser davantage ensemble!». Nous vous remercions de votre confiance.

Meilleures salutations



André Ullmann
Président du conseil
de fondation



Jean-Claude Scherz
Directeur



Urs Brügger
Directeur

Vue d'ensemble de l'exercice 2015

Evolution des marchés financiers

L'année 2015 a été marquée par la divergence de politique monétaire entre la Fed et la BCE, la poursuite de la chute des prix des matières premières, la crise des migrants, une nouvelle détérioration de la crise grecque et les inquiétudes sur la Chine et les pays émergents plus généralement.

Aux Etats-Unis, la croissance de l'économie sera restée stable en 2015 par rapport à 2014, probablement à 2,5%. Les moteurs principaux de l'expansion ont été la consommation des ménages et l'investissement en construction. L'investissement non résidentiel a souffert des moindres profits des entreprises, notamment du fait de l'appréciation du dollar et, pour ce qui concerne le secteur énergétique, de la baisse du prix du pétrole. Le marché du travail a poursuivi sa normalisation, le taux de chômage passant de 5,6% fin 2014 à 5,0%. En dépit d'une inflation faible (0,3% en moyenne sur l'indice PCE) et d'inquiétudes sur le contexte mondial dans le courant de l'été, la Réserve Fédérale a gardé le cap et finalement remonté ses taux d'intérêt de 25 points de base en décembre.

Dans la zone euro, l'économie a accéléré en 2015 pour atteindre une croissance de 1,5%. Les éléments majeurs ont été l'accélération de la consommation privée, notamment en Espagne, et des dépenses publiques plus dynamiques que dans les années précédentes. La dépréciation de l'euro, la baisse des prix du pétrole et celle des taux d'intérêt, en particulier dans les économies périphériques, ont aussi contribué à l'embellie de la conjoncture. L'inflation a de nouveau surpris à la baisse (0,0% en moyenne en 2015), sous l'influence des prix de l'énergie, tandis que l'inflation sous-jacente restait atone. La BCE a poursuivi une politique monétaire agressive, en introduisant un programme d'achats d'actifs souverains en mars, qui se prolongera au moins jusqu'en mars 2017, puis en baissant le taux de dépôt à -0,3% en décembre. La Grèce a subi une crise politique, économique et financière majeure au premier semestre 2015 à la suite de l'opposition du nouveau gouvernement mené par Syriza au pro-

gramme d'assistance proposé par ses partenaires européens. Un accord a été finalement trouvé en juillet, mais seulement après la mise en place d'un contrôle des capitaux.

L'économie japonaise a de nouveau déçu en 2015 (croissance autour de 0,7%), la dynamique restant morose aussi bien du côté des ménages que des entreprises. Le ralentissement du commerce régional asiatique a par ailleurs pesé sur les exportations. La Banque du Japon a renforcé son programme d'assouplissement quantitatif en décembre en allongeant la durée de ses achats d'obligations et en accroissant la taille du programme d'achats d'actions.

Les pays émergents ont connu une année délicate. La Chine a subi une forte correction de son marché actions durant l'été, difficilement endiguée par les autorités publiques. Les inquiétudes sur un ralentissement économique plus prononcé que prévu n'ont été que partiellement rassurées par une croissance proche de l'objectif, à 6,8%. En août, les marchés ont été pris de confusion par la communication autour de la flexibilisation du régime de change du yuan. Les autres économies émergentes ont subi l'impact négatif de la situation chinoise, soit par le canal du commerce (Asie), soit par celui des matières premières (Amérique latine, Moyen-Orient). La volatilité générée par les anticipations sur la politique monétaire américaine a aussi eu un impact sur les marchés émergents par l'intermédiaire de sorties de capitaux. Enfin, l'instabilité politique au Brésil, en Turquie et au Moyen-Orient a renforcé ces inquiétudes.

Evolution de la FWi

Lancement de nouveaux groupes de placement

Nous avons lancé fin août 2015 le groupe de placement **FWi Immobilier Suisse Indirect**. Ce groupe de placement investit principalement de manière indirecte dans des valeurs immobilières en Suisse. L'investissement est réalisé par le biais de placements collectifs tels que des fonds de placement immobiliers suisses cotés en bourse ou non ou encore des groupes de placement immobiliers de fondations de placement.

En outre, l'acquisition de sociétés anonymes immobilières cotées avec siège en Suisse est également autorisée. Le groupe de placement n'est pas géré en fonction d'un indice de référence. L'indice SXI Real Estate® Funds TR est utilisé à des fins de comparaison.

Dans la catégorie «Placements alternatifs», nous avons lancé en décembre 2015 le groupe de placement **FWi Insurance Linked Strategies**. Le groupe de placement ILS investit, avec une large diversification, dans des Insurance Linked Securities négociables (cat bonds) ou non (transactions privées), ou dans des dérivés basés sur ceux-ci. Les risques d'assurance sont, pour l'essentiel, liés aux catastrophes naturelles. Dans un objectif de diversification, des investissements peuvent être effectués à hauteur de 40% au maximum dans des segments de catastrophes non naturelles (transports, pandémie, infrastructures, etc.).

Performance

Les performances de nos **groupes de placement à gestion active** présentent de fortes disparités en raison des turbulences enregistrées sur les marchés. Une fois de plus, les obligations en francs suisses, pourtant considérées depuis longtemps comme moribondes, ont connu une évolution positive. Les groupes de placement FWi Obligations Domestiques CHF et FWi Obligations Etrangères CHF ont enregistré des performances nettes respectives de 2,18% et 1,20%. Sur le front des actions, les petites et moyennes capitalisations suisses ont connu une forte évolution et le groupe de placement FWi Actions Suisse SMC a clôturé l'année sur une performance nette de 11,96%. Avec des performances nettes respectives de -3,54% et -2,88%, les classes d'actifs à orientation globale FWi Global Obligations Government et FWi Global Actions ont clôturé en territoire négatif. Les **stratégies SmartBeta** FWi Global SmartBeta Actions et FWi Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF ont atteint leur objectif de dégager de meilleures performances sur le marché en présence d'une volatilité en baisse. Toutes deux ont fait nettement mieux que leur univers de référence, occupant chacune la première place dans le comparatif CAFF, avec une nette avance.

Au final, nos groupes de placement à gestion active ont obtenu trois premières places, deux deuxièmes et une troisième dans le comparatif de performance CAFP.

L'évolution de la valeur nette d'inventaire (NVI) par part du **portefeuille mixte LPP** est restée inférieure à l'indice de référence. Dans un contexte de renforcement de l'économie mondiale, ce résultat est dû à la surpondération des actions Monde au détriment des obligations en francs suisses. A posteriori, et dans une optique à court terme, ce positionnement s'est avéré erroné et a entraîné une sous-performance. Malgré cela, les trois portefeuilles mixtes ont clôturé l'année sur des performances positives: 1,16% pour le FWi LPP 25 andante, 1,17% pour le FWi LPP 35 allegro et 1,03% pour le FWi LPP 45 vivace.

L'évolution des **groupes de placement indexés** a été très hétérogène par rapport à l'indice de référence. A titre d'exemple, tandis que le groupe de placement FWi Actions Japon présentait un rendement global net positif de 10,19%, le FWi Actions Emerging Markets perdait -14,69%. La levée du cours plancher entre le CHF et l'EUR par la Banque nationale suisse a entraîné une évolution négative du FWi Actions Europe ex CH de -2,86%. L'onde de choc a également touché le FWi Actions Monde ex CH, l'entraînant même en territoire légèrement négatif à -0,42%.

A l'intérieur des **groupes de placement immobiliers**, la fortune du FWi Immobilier Suisse était investie dans le fonds immobilier AXA ImmoVation Residential (71%) et dans le fonds AXA ImmoVation Commercial axé sur des immeubles à usage commercial (29%). En 2015, les deux véhicules cibles ont dégagé des rendements positifs, ce qui s'est répercuté directement sur la performance du groupe de placement. En tenant compte de la distribution de 39 CHF par part au 26.03.2015, le rendement des placements s'établit à 3,86%. Le nouveau groupe de placement FWi Immobilier Suisse Indirect lancé fin août a terminé l'exercice en beauté: au cours des quatre mois qui ont suivi son lancement, il a en effet réalisé une performance nette de 2,76% contre 2,35% pour l'indice de référence SXI Real Estate® Funds TR.

Baisse des frais de gestion

Nous avons procédé au 1er juillet 2015 à une **baisse généralisée de nos frais**. A l'exception des trois groupes de placement FWi Immobilier Suisse, FWi Global SmartBeta Actions et FWi Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF, toutes les classes d'actifs ont pu profiter de cette baisse, comprise la plupart du temps entre **6% et 12%**. Parallèlement, nous avons procédé à un ajustement et une simplification du modèle tarifaire.

Adhérents

Malgré le processus de concentration qui se poursuit, 11 institutions de prévoyance ont pu au final devenir clientes de la FWi. A la clôture de l'exercice 2015, 168 détenaient des droits dans un ou plusieurs groupes de placement de la FWi.

Evolution de la fortune

Fin 2015, les actifs sous gestion de la FWi s'établissaient à 1'426'154'466 CHF, (y compris le nouveau groupe de placement FWi Insurance Linked Strategies), soit une augmentation de 8,27% ou 108'946'605 CHF.

Cette hausse très réjouissante de la fortune de près de 109 mio. CHF est également à mettre à l'actif de l'influence positive du marché pour 14,10 mio. CHF et des souscriptions nettes à hauteur de 94,85 mio. CHF.



La FWi se présente



Urs Brügger | Directeur de la FWi

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

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

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

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

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



Jean-Claude Scherz | Directeur de la FWi

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

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

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

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

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

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



Michael Zuppiger | Responsable de la prospection du marché

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

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

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

contact: 058 360 78 59
michael.zuppiger@awi-anlagestiftung.ch



Activité de placement

Groupes de placement actifs

FWi Obligations Domestiques CHF
FWi Obligations Domestiques CHF Redex
FWi Obligations Etrangères CHF
FWi Global Obligations Government
FWi Global Obligations d'entreprises
SmartBeta Hedged CHF
FWi Actions Suisse SMC
FWi Global Actions
FWi Global SmartBeta Actions
FWi LPP 25 andante
FWi LPP 35 allegro
FWi LPP 45 vivace

Pages 12 – 16

Activité de placement de la FWi

FWi Obligations Domestiques CHF / Page 24+58

Activité de placement

Le groupe de placement investit dans des obligations en francs suisses d'emprunteurs nationaux de la catégorie «investment grade». Son objectif est de dégager un revenu élevé et régulier tout en veillant à la sécurité du capital.

Les placements sont sélectionnés en référence à l'indice Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB Total Return. Les principales sources d'alpha sont des engagements sélectionnés en obligations d'entreprise, une sélection active de titres ainsi que l'échange d'obligations «plus chères» contre des titres plus avantageux nouvellement émis; une adaptation permanente de la durée et du positionnement sur la courbe complètent le profil. La notation doit émaner de l'une des principales agences de notation ou d'une banque suisse habilitée à mettre des notations à la disposition de la SIX Swiss Exchange.

Performance

Nous avons encore vécu une année où l'évolution globale des taux est restée sous l'influence des mesures de politique monétaire des banques centrales.

Le climat s'est refroidi fortement en janvier lorsque la Banque nationale suisse a abandonné de façon totalement inattendue le cours plancher de 1,20 franc suisse pour un euro. Simultanément, elle repoussait encore davantage en territoire négatif la

marge de fluctuation du Libor à trois mois, de -1,25% à -0,25%. Ces mesures ont pratiquement coïncidé avec la communication attendue d'un large programme de rachat d'obligations d'Etat (assouplissement quantitatif) par la Banque centrale européenne (BCE). Cette décision a provoqué une grande nervosité sur les marchés et les rendements des emprunts de la Confédération sont tombés à de nouveaux plus bas, soit -0,30% pour les emprunts à 10 ans!

Suite au non-remboursement d'une tranche de crédit échue au FMI, une forte incertitude autour de la possibilité d'une sortie de la Grèce de la zone euro nous a accompagnés jusqu'au 3e trimestre.

Outre l'effondrement de la Bourse chinoise en raison d'indicateurs conjoncturels faibles et d'une dépréciation de la devise associée à une chute des prix des matières premières, la décision de la Réserve fédérale américaine en septembre de laisser ses taux à zéro a également entraîné d'importantes réactions sur les marchés financiers.

Début décembre, la BCE annonçait de nouvelles mesures de stimulation de politique monétaire: baisse du taux de dépôt de 10 points de base supplémentaires et prolongation du programme de rachat de 60 milliards d'euros par mois jusqu'en mars 2017. Ainsi, de nombreux acteurs du marché ont estimé que la BCE avait l'intention d'accélérer les rachats de titres. L'euro s'est alors apprécié et les taux sont brièvement remontés.

Une semaine après seulement, la BNS annonçait le maintien de sa politique monétaire expansive.

Enfin, la Réserve fédérale américaine a annoncé en décembre, conformément aux prévisions, sa première hausse des taux d'intérêt de 25 points de base après 8 années de politique de taux zéro.

Alors que les prix de l'énergie poursuivaient leur baisse, les taux d'inflation reculaient malgré tous les efforts des banques centrales pour stimuler la hausse des prix. Chute du prix des matières premières, stagnation de la croissance et mesures des banques centrales sont certainement des thèmes qui nous accompagneront encore tout au long de 2016.

Dans ce contexte extrêmement complexe, caractérisé par des fluctuations de cours quotidiennes et souvent très brutales sur les marchés internationaux des taux, une gestion particulièrement rigoureuse du portefeuille global s'est révélée une nouvelle fois indispensable. Outre les rotations sectorielles, nos activités ont consisté pour l'essentiel à réévaluer presque chaque jour notre stratégie en termes de durée, à effectuer de nombreuses opérations permanentes d'arbitrage (future Conf contre obligations livrables de la Confédération) et à procéder à une sélection ciblée des titres (remplacement d'emprunts coûteux par des emprunts nouvellement émis, plus avantageux).

FWi Obligations Domestiques CHF Redex / Page 25+60

Activité de placement

Le groupe de placement investit dans des obligations en francs suisses d'emprunteurs nationaux de la catégorie «investment grade». Son objectif est de dégager un revenu élevé et régulier tout en veillant à la sécurité du capital.

Les placements sont sélectionnés en référence à l'indice Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB Total Return. Les principales sources d'alpha sont des engagements sélectionnés en obligations d'entreprise, une

sélection active de titres ainsi que l'échange d'obligations «plus chères» contre des titres plus avantageux nouvellement émis; une adaptation permanente de la durée et du positionnement sur la courbe complètent le profil. La notation doit émaner de l'une des principales agences de notation ou d'une banque suisse habilitée à mettre des notations à la disposition de la SIX Swiss Exchange.

La classe de parts Redex repose sur une stratégie «overlay» visant à réduire le ris-

que de taux d'intérêt du marché. L'utilisation d'instruments dérivés permet de limiter systématiquement l'impact d'un mouvement parallèle général de la courbe des taux swap en CHF sur le prix des parts. Redex est l'acronyme de Reduction of duration exposure (réduction du risque de taux d'intérêt).

Performance

L'année dernière, le groupe de placement FWi Obligations Domestiques CHF Redex a réalisé une performance de -1,65%.

FWi Obligations Etrangères CHF / Page 23+62

Activité de placement

Le groupe de placement investit dans des obligations en CHF de débiteurs étrangers «investment grade». Il vise à réaliser des revenus élevés et réguliers, tout en veillant à la sécurité du capital.

Les placements sont sélectionnés par référence au Swiss Bond Index Foreign AAA-BBB Total Return. La notation doit provenir de l'une des principales agences de notation ou d'une banque suisse habilitée à mettre des notations à la disposition de la SIX Swiss Exchange. Une gestion active de la durée et des courbes de rendement, une sélection ciblée des secteurs et des titres ainsi qu'une surpondération ou sous-pondération des différentes composantes viennent compléter le profil de placement dans le but de générer

un surcroît de performance. L'investisseur dispose ainsi d'un instrument équilibré lui permettant d'enrichir la composante obligataire de ses placements.

Performance

Au niveau international, les gros titres ont surtout concerné la saga grecque, la baisse des prix des matières premières, la dépréciation de la monnaie en Chine à la fin de l'été, l'euphorie de la BCE en début d'année et son pragmatisme en fin d'exercice ainsi que la première hausse des taux d'intérêt aux Etats-Unis par la Réserve fédérale depuis 2006. Le premier coup de tonnerre a été donné par la Banque nationale suisse (BNS) peu après le début de l'année. Après l'introduction de taux d'intérêt négatifs en décembre 2014, la pression à la hausse

s'accroissait sur le cours du franc en janvier 2015, et malgré les interventions massives de la BNS sur les taux de change, la défense du taux plancher de 1,20 franc devenait toujours plus délicate, poussant ainsi la BNS à une décision politique monétaire majeure et drastique le 15 janvier 2015, soit quelques jours à peine avant l'annonce du programme de rachat d'obligations par la Banque centrale européenne (BCE). La BNS a abandonné le cours plancher de 1,20 par rapport à l'euro et a enfoncé la marge de fluctuation du Libor à trois mois encore davantage en territoire négatif, de -1,25% à -0,25%. Les réactions ont été massives sur les marchés des devises et des obligations et le franc suisse s'est rapidement apprécié jusqu'à 25%, retombant vite cependant sous la parité avec l'euro après l'annonce. Il a commencé à s'affaiblir

Activité de placement de la FWi

ensuite légèrement en dessous de 1,10 par rapport à l'euro fin 2015.

Cette décision surprenante mais nécessaire de la BNS a modifié durablement la structure du marché suisse des taux. Les rendements des obligations de la Confédération à court terme sont en territoire négatif depuis décembre 2014. Après le 15 janvier, ils ont encore baissé, parallèlement à la nouvelle marge de fluctuation, à moins de -1% pour les obligations de la Confédération à deux ans. L'extrémité longue de la courbe des taux a réagi également par un repli massif des rendements. Fin janvier, les rendements de la Confédération à 10 ans cotaient à -0,32%, un nouveau plancher historique.

Le premier semestre a été marqué par une volatilité élevée sur les marchés des devises et des obligations en raison de prix du pétrole et des matières premières en chute libre, de grandes incertitudes liées à l'affaiblissement de la reprise économique mondiale, aux taux d'inflation en baisse et à une Europe au bord de la rupture sur fond de menace d'un Grexit, terme utilisé pour qualifier la sortie de la Grèce de l'Union monétaire européenne. Dans les faits, la solution qui se dessine dans la crise grecque et la perspective d'un premier relèvement de taux aux Etats-Unis mi-2015 ont conduit à une légère augmentation des taux des obligations Confédération, le rendement des obligations à 10 ans revenant fin juin en territoire positif, en s'établissant à environ +0,2%.

Les prix bas persistants des matières premières ont également été un thème majeur au 3e trimestre 2015. Le ralentissement de la croissance de la Chine, deuxième puissance économique mondiale, a conduit la Banque centrale chinoise (PBoC), à dévaluer sa monnaie en août, tout en se réservant le droit d'introduire de nouveaux assouplissements de sa politique monétaire. Dans ce contexte de ralentissement de la croissance en Chine, principale locomotive conjoncturelle mondiale, la nervosité a gagné les pays émergents en Amérique du Sud et en Asie, ce qui a poussé la Fed en septembre à ne pas normaliser sa politique monétaire dans un premier temps et à repousser la date du relèvement des taux directeurs suite à la publication de chiffres mitigés de l'économie nord-américaine. De son côté, la BNS confirmait sa prévision à moyen terme, peut-être même jusqu'en 2017, de n'apporter aucune modification à sa politique de taux négatifs. En conséquence, les rendements des obligations de la Confédération à 10 ans sont retombés en territoire négatif à la fin du troisième trimestre, s'établissant à -0,25%, soit juste au-dessus de leurs plus bas historiques de janvier.

Les rendements obligataires de la Confédération à 10 ans enregistraient une nouvelle baisse et cotaient à -0,4%, soit un nouveau plancher historique. Une baisse avant tout attribuable à une reprise hésitante de la croissance mondiale, à l'évolution des prix des matières premières et aux politiques monétaires des banques centrales. Il a fallu que

la BCE fasse preuve de pragmatisme pour ne pas répondre aux fortes attentes du marché en faveur d'une politique monétaire encore plus expansive, et une première hausse des taux d'intérêt aux Etats-Unis depuis 2006 pour observer une légère reprise des taux en fin d'année et une clôture des rendements de la Confédération à 10 ans en territoire très légèrement négatif avec -0,06%.

Tout au long de l'année, nous avons maintenu notre duration et nos positionnements sur la courbe à un niveau neutre par rapport à l'indice de référence et avons cherché à tirer profit d'évolutions et d'opportunités à court terme; nous nous sommes en outre principalement attachés à gérer activement les emprunts d'entreprises en accordant la priorité à une sélection prudente des titres. Nous avons pu dégager un rendement positif de notre portefeuille grâce à une sous-pondération tactique dans les pays émergents d'Amérique du Sud, d'Asie et la Russie, dans quelques secteurs dépendants des matières premières comme l'industrie pétrolière ou minière et une surpondération dans les Etats périphériques européens.

Dans l'ensemble, la part de nos placements à risques n'a été augmentée que ponctuellement: notre allocation est restée conservatrice par rapport à l'indice de référence en ce qui concerne les emprunts d'entreprises et, suivant les fluctuations du marché, nous sommes légèrement sous- ou surpondérés par rapport à l'indice.

FWi Global Obligations Government / Page 27 + 64

Activité de placement

Depuis le début de l'année 2015, le portefeuille obligataire a légèrement sous-performé son indice de référence (l'indice Citigroup World Global Bond ex CHF). La partie de la performance active négative est principalement attribuable à la surpondération des actifs de la classe crédit et des supranationales dans un marché orienté vers l'écartement des actifs risqués. Fort heureusement, notre allocation au crédit était limitée sur la période. Sur la duration, la hausse des taux américains s'est matérialisée avec notamment en décembre 2015 la première hausse des taux directeurs de la Réserve fédérale américaine. Néanmoins, la hausse des taux obligataires a été compensée par le coût de portage négatif d'une position sous-pondérée en duration. Le marché du crédit a été agité en raison de la défiance continue des investisseurs internationaux suite à la chute des cours du pétrole amenant un déséquilibre aussi bien sur les entreprises que sur les pays producteurs.

Le portefeuille a bénéficié de son positionnement constructif sur les pays périphériques de la zone euro, notamment les positions longues sur l'Espagne et l'Italie contre l'Allemagne. Nous sommes d'ailleurs proches du maximum autorisé pour ces notations «BBB» et nous n'avons, mal-

heureusement, pas pu mettre davantage de dettes italiennes et espagnoles dans le portefeuille. Les écarts de rendements contre l'Allemagne se sont resserrés en 2015 comme en 2014. Les expositions aux obligations financières restent modérées dans le portefeuille. La surpondération du crédit (essentiellement en JPY euroyens) par rapport à un indice de référence composé à 100% de titres souverains a été clôturée fin 2013. Les avoirs en euroyens sont constitués de swap proxies (obligations d'Etat garanties, obligations d'organismes publics, obligations souveraines, supranationales ou sécurisées) libellés en JPY ou d'obligations d'entreprise bénéficiant d'une excellente notation. Nous sommes dorénavant et depuis fin 2013 essentiellement sur des obligations gouvernementales japonaises qui composent l'indice de référence. Décision positive puisque ces Euroyens en JPY auraient fortement souffert en 2015.

Performance

En 2015, la performance des positions actives a été légèrement négative face à l'indice de référence. Sur l'ensemble de la période considérée, le portefeuille a réalisé une performance brute absolue de -3,54% contre -2,88% pour l'indice de référence (Citigroup WGBI ex CHF non FX hedgé) contrairement à 2014, très positive en valeur absolue à

+10,36%. La performance absolue négative en 2015 est principalement liée à la forte appréciation de la devise CHF contre EUR, notamment au début de l'année 2015. En 2015, la performance de la part FX hedgé est supérieure à la part non FX hedgé en raison des mouvements de devises.

La gestion dynamique de la dette européenne a été profitable à la performance active du portefeuille comme sur les deux dernières années grâce notamment à une surpondération aux dettes espagnoles et italiennes contre la dette souveraine allemande. Nous privilégions dorénavant les parties intermédiaires de la courbe. Concernant la duration, notre sous-pondération des marchés libellés en USD a été neutre en raison d'un mouvement favorable, mais d'un coût de portage négatif compensant ce mouvement favorable. En matière d'inflation, nos surpondérations des obligations indexées sur l'inflation ont été neutres. Une stratégie positive sur le portefeuille a été le long Allemagne contre short US en valeur relative sur le 2 ans de la courbe. La divergence de politique monétaire des deux banques centrales a amplifié le mouvement à la hausse des taux américains et à la baisse des taux allemands. Pour ce qui est des monnaies, nous n'avons détenu aucune position significative cette année, ayant privilégié les autres sources d'alpha.

Activité de placement de la FWi

FWi Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF / Page 28+66

Activité de placement

L'année 2015 a été assez agitée pour les marchés du crédit qui ont enregistré une performance légèrement négative en raison d'un écartement marqué des spreads de crédit (+30 pb en moyenne) dans un environnement où les taux souverains ont finalement terminé l'année à des niveaux proches de fin 2014 en dépit d'une volatilité importante. En effet, le début d'année a été marqué par une forte baisse des taux portés par le début du programme d'achat d'actifs de la BCE. Les taux à 10 ans allemands ont ainsi approché les 0% en avril, puis à la fin du mois, les taux sont soudainement remontés; dans un premier temps, les spreads de crédit ont bien résisté avant de commencer à s'écarter sensiblement fin juin, la faiblesse se poursuivant durant l'été et en septembre. Le mouvement d'écartement a été relativement homogène d'une région à l'autre même si les marchés nord-américains (USD et CAD) ont souffert plus fortement que les marchés européens (EUR et GBP), notamment en raison du poids plus important des entreprises minières et pétrolières.

Au niveau macroéconomique, l'année 2015 a été marquée par la divergence de politique monétaire entre la Fed et la BCE, la poursuite de la chute des prix des matières premières, la crise des migrants, une nouvelle

détérioration de la crise grecque et les inquiétudes sur la Chine et les pays émergents plus généralement. Aux Etats-Unis, la croissance de l'économie est restée stable en 2015, les moteurs principaux de l'expansion ont été la consommation des ménages et l'investissement dans le secteur de la construction. Le marché du travail a poursuivi sa normalisation. La Réserve fédérale a remonté ses taux d'intérêt de 25 points de base en décembre.

Dans la zone euro, l'économie a accéléré en 2015 pour atteindre une croissance de 1,5%. Les éléments majeurs ont été l'accélération de la consommation privée, notamment en Espagne, et des dépenses publiques plus dynamiques que les années précédentes. La dépréciation de l'euro, la baisse des prix du pétrole et celle des taux d'intérêt, en particulier dans les économies périphériques, ont aussi contribué à l'embellie de la conjoncture. La BCE a poursuivi une politique monétaire agressive, en introduisant un programme d'achats d'actifs souverains qui se prolongera au moins jusqu'en mars 2017.

Les pays émergents ont connu une année délicate. La Chine a subi une forte correction de son marché actions durant l'été, difficilement endiguée par les autorités publiques. Les inquiétudes sur un ralentissement éco-

nomique plus prononcé que prévu n'ont été que partiellement rassurées par une croissance proche de l'objectif, à 6,8%. Enfin, l'instabilité politique au Brésil, en Turquie et au Moyen-Orient a renforcé ces inquiétudes.

Performance

Le groupe de placement a nettement surperformé l'univers global crédit, ce qui est en ligne avec nos attentes dans cette configuration de marché en raison de notre philosophie de gestion conservatrice basée sur les fondamentaux et une diversification importante afin de réduire le risque systémique et spécifique du portefeuille. Les principaux moteurs de performance ont été notre allocation sectorielle plus prudente sur les secteurs exposés aux matières premières et notre sélection d'émetteurs.

Dans un contexte d'augmentation du risque de crédit, l'année 2015 a été marquée par une réduction du risque sur le portefeuille. Les ajustements ont porté sur les secteurs pétroliers (Petrobras) et miniers (Teck Resources, Freeport, Enasco...) et les émetteurs exposés au risque de M&A. Les investissements ont été redéployés vers des secteurs plus défensifs (Pharmacie, biens de consommation...) en maximisant l'utilisation du marché primaire (20 obligations) pour limiter les coûts de transaction.

FWi Actions Suisse SMC / Page 29+68

Activité de placement

Le groupe de placement a pour objectif de dépasser l'indice de référence SPI ex SLI Total Return. Notre sélection des titres de type bottom-up s'appuie sur les principes suivants.

- Nous privilégions les actions d'entreprises bien gérées, poursuivant une stratégie de niche bien définie. En outre, les actions doivent présenter une évaluation fondamentale intéressante.
- Des facteurs qualitatifs comme les bons résultats de l'équipe de direction, la stabilité de la dotation en fonds propres et de l'actionnaire de référence, la solide capacité d'autofinancement et le bon gouvernement d'entreprise sont décisifs dans le choix des titres. Les actions de grande qualité s'imposent à long terme.
- Les petites capitalisations sont, à des fins stratégiques, surpondérées par rapport aux moyennes capitalisations. Ce style fait l'objet d'une gestion active au moyen des pondérations de titres. Dans le portefeuille, les actions de croissance sont légèrement surpondérées par rapport aux valeurs de substance.
- Pour préserver la performance, la rotation du portefeuille et les frais de transaction

sont maintenus à un bas niveau. Nous achetons des actions lorsqu'elles sont bon marché au vu des analyses et ne les vendons que lorsque l'évaluation est élevée. La durée de détention moyenne de nos positions est supérieure à 24 mois.

Performance

Le groupe de placement a réalisé une performance de 11,96%, en 2015, contre 9,88% pour l'indice de référence. L'orientation du groupe de placement a, quant à elle, été élargie au cours de l'année. Il est désormais plus diversifié et plus liquide. Le groupe de placement présente la structure globalement équilibrée et positive décrite ci-après.

- Evaluation: le portefeuille présente la caractéristique d'une «croissance à un prix raisonnable». Son rendement sur dividende s'élève à 2,44%, celui de l'indice de référence à 1,94%; le PER du portefeuille se monte à 18,69x, contre 18,74x pour l'indice; le ratio cours/valeur comptable s'établit à 2,67x, contre 4,72x pour l'indice de référence. La croissance bénéficiaire s'établit à 10,73%, contre 12,10% pour l'indice de référence.
- Allocation par segments: outre la sélection des titres, le rapport des moyennes capitalisations par rapport aux petites ca-

pitalisations représente le principal vecteur de la performance relative à long terme. La surpondération des petites capitalisations (23% contre 10% pour l'indice de référence) relève de la stratégie. La part des titres figurant dans le SLI s'élève à 6,4%.

- Répartition par secteurs: la structure a été légèrement modifiée via un investissement renforcé dans les secteurs Santé, Services financiers et Technologie au détriment des autres secteurs. La structure du portefeuille se rapproche ainsi de celle de l'indice de référence. La surpondération des valeurs industrielles (32,6% contre 19,1%), conséquence de notre sélection des titres, reste cependant inchangée. C'est encore au niveau des titres financiers que l'on observe la plus grande sous-pondération (8,0% contre 30,9%).
- Orientation du style du portefeuille: le portefeuille est orienté sur des valeurs secondaires aux caractéristiques du type GARP (Growth at reasonable Price).

Activité de placement de la FWi

FWi Global Actions / Page 30+70

Activité de placement

Les actions internationales hors Suisse (indice MSCI All Countries ex-Switzerland) ont clôturé l'année 2015 en baisse en franc suisse (après réinvestissement des dividendes bruts).

Le ralentissement de l'économie chinoise, la forte baisse des prix des matières premières et l'appréciation du dollar US ont pesé sur les bénéfices des entreprises, sapé la confiance des investisseurs et déprécié les rendements exprimés en monnaies locales. La divergence des politiques monétaires des grandes économies mondiales a mis en évidence des perspectives de croissance de plus en plus inégales et provoqué des accès de volatilité sur les marchés. Encouragée par l'embellie progressive des statistiques macroéconomiques, la Réserve fédérale des Etats-Unis a relevé ses taux d'intérêt pour la première fois en neuf ans; en Europe, au Japon et dans de nombreux pays émergents, en revanche, les banques centrales ont pris des mesures pour stimuler leurs économies souffreteuses. Les actions japonaises ont été favorisées par des réformes structurelles, mais la Chine reste une source d'inquiétudes, notamment après la dévaluation de sa monnaie en août 2015: les investisseurs redoutent un ralentissement économique pire que celui prévu précédemment.

Les investisseurs privilégient les entreprises dont les bénéfices devraient augmenter, malgré des perspectives économiques incertaines. Les actions de croissance ont surperformé les actions dites «de substance» (value), émises par des entreprises dont la croissance est généralement moins rapide mais dont les valorisations en bourse sont moins élevées. Cet écart de performance

s'est révélé le plus important depuis plusieurs années. Pénalisées par la poursuite de la baisse des prix du pétrole et des autres matières premières, les actions des secteurs de l'énergie et des matériaux ont affiché des performances très médiocres. Le secteur des services aux collectivités a également sous-performé, car il est considéré comme particulièrement vulnérable au risque d'une hausse des taux d'intérêt. Favorisées par la poursuite du mouvement de fusions-acquisitions, les actions du secteur de la santé ont affiché les meilleures performances du marché, devant les actions liées à la consommation. Les petites capitalisations ont sous-performé les grandes capitalisations aux Etats-Unis, l'inverse étant vrai dans le reste du monde.

Performance

Le groupe de placement s'est apprécié, avec une performance toutefois inférieure à celle de son indice de référence. Cette sous-performance en termes relatifs est attribuable aux revers subis par la stratégie de risque, notamment le manque durable de réussite des approches d'investissement axées sur les valorisations, et à une sélection des actions qui n'a pas porté ses fruits. Ces deux éléments ont effacé l'impact positif des expositions sectorielles.

S'agissant de la stratégie de risque, le groupe de placement a été pénalisé sur l'ensemble de l'année par le manque de réussite des approches d'investissement axées sur les valorisations, vu notre préférence pour les entreprises dont les PER et les ratios cours/immobilisations corporelles nettes sont peu élevés. La performance a en revanche été dopée par notre biais favorable aux capita-

lisations un peu moins élevées que celles reflétées dans l'indice, dont les composantes à plus forte capitalisation ont sous-performé.

En termes sectoriels, la sous-pondération par rapport à l'indice de nos positions dans plusieurs domaines liés aux matières premières a de nouveau ajouté de la valeur, dans un contexte de faiblesse persistante des prix du pétrole et autres ressources naturelles.

Le choix des actions dans les secteurs de la technologie de l'information et de la consommation discrétionnaire s'est révélé très décevant en 2015. La sous-pondération par rapport à l'indice de la position dans Amazon s'est révélée pénalisante, cette valeur ayant affiché l'une des meilleures performances de l'année dans l'univers des actions: tablant sur une forte croissance des bénéfices futurs, les investisseurs ont une nouvelle fois ignoré la valorisation élevée du titre. Par ailleurs, nos positions surpondérées dans Yahoo! et HP n'ont pas été porteuses. La performance du portefeuille a également été pénalisée par le constructeur automobile allemand Volkswagen, dont les actions se sont effondrées après que l'entreprise a reconnu avoir manipulé les résultats de ses tests de pollution aux Etats-Unis, et par Bed, Bath and Beyond, qui a abaissé sa prévision trimestrielle de bénéfices vers la fin de la période.

Dr Pepper Snapple Group, en revanche, a apporté l'une des meilleures contributions à la performance. Ses actions ont continué de grimper après l'annonce en octobre 2015 de résultats solides et supérieurs aux prévisions au troisième trimestre 2015.

FWi Global SmartBeta Actions / Page 31+72

Activité de placement

Les marchés internationaux des actions ont clôturé l'année 2015 en baisse en dollar US: le ralentissement de l'économie chinoise, la forte baisse des prix des matières premières et l'appréciation du dollar US ont pesé sur les bénéfices des entreprises, sapé la confiance des investisseurs et déprécié les rendements exprimés en monnaies locales. La divergence des politiques monétaires des grandes économies mondiales a mis en évidence des perspectives de croissance de plus en plus inégales et provoqué des accès de volatilité sur les marchés. Encouragée par l'embellie progressive des statistiques macroéconomiques, la Réserve fédérale des Etats-Unis a relevé ses taux d'intérêt pour la première fois en neuf ans; en Europe, au Japon et dans de nombreux pays émergents, en revanche, les banques centrales ont pris des mesures pour stimuler leurs économies souffreteuses. Les actions japonaises ont été favorisées par des réformes structurelles, mais la Chine reste une source d'inquiétudes, notamment après la dévaluation de sa monnaie en août 2015: les investisseurs redoutent un ralentissement économique pire que celui prévu précédemment.

Les investisseurs privilégient les entreprises dont les bénéfices devraient augmenter, malgré des perspectives économiques incertaines. Les actions de croissance ont surperformé les actions dites «de substance» (value), émises par des entreprises dont la

croissance est généralement moins rapide mais dont les valorisations en bourse sont moins élevées. Cet écart de performance s'est révélé le plus important depuis plusieurs années. Pénalisées par la poursuite de la baisse des prix du pétrole et des autres matières premières, les actions des secteurs de l'énergie et des matériaux ont affiché des performances très médiocres. Le secteur des services aux collectivités a également sous-performé, car il est considéré comme particulièrement vulnérable au risque de hausse des taux d'intérêt. Favorisées par la poursuite du mouvement de fusions-acquisitions, les actions du secteur de la santé ont affiché les meilleures performances du marché, devant les actions liées à la consommation. Les petites capitalisations ont sous-performé les grandes capitalisations aux Etats-Unis, l'inverse étant vrai dans le reste du monde.

Performance

Les entreprises de meilleure qualité, identifiées grâce à notre modèle exclusif Earnings Sustainability de mesure de la pérennité des résultats, ont récolté les fruits de leurs efforts pendant toute l'année 2015. La stratégie a ainsi bénéficié de la priorité accordée aux actions les mieux placées en termes de croissance durable des résultats. Au niveau des actions, les positions dans Reynolds American et Costco, identifiées par la stratégie comme étant de haute qualité, ont gé-

né des contributions parmi les meilleures sur l'année.

En cumul annuel, les actions à faible volatilité ont surperformé celles à volatilité élevée. Cela aura été particulièrement vrai au troisième trimestre, lorsque les marchés ont chuté en raison d'inquiétudes liées au ralentissement de la croissance chinoise, contexte dont on pouvait effectivement penser qu'il serait favorable aux actions à faible volatilité, vu leurs caractéristiques défensives. Avec cette tendance, la stratégie a récolté les fruits de sa mise à l'écart des entreprises à volatilité plus élevée, telles que Banco Santander ou Glencore.

En 2015, l'exposition du groupe de placement au secteur de l'énergie était inférieure à celle des indices basés sur les capitalisations de marché. Cette décision s'est révélée fructueuse dans un contexte de faiblesse persistante des prix du pétrole et des autres ressources naturelles.

Le groupe de placement manifeste un biais favorable au secteur des services aux collectivités, dont les entreprises offrent des bénéfices généralement plus durables que ce n'est le cas du marché dans son ensemble. La sous-performance du secteur des services aux collectivités a donc pénalisé la performance cette année.

Activité de placement de la FWi

FWi LPP 25 andante / FWi LPP 35 allegro / FWi LPP 45 vivace / Pages 32 - 34 / 74 - 79

L'année 2015 a été marquée par plusieurs événements: divergence des politiques monétaires de la Fed et de la BCE, nouvelles baisses des prix des matières premières, crise de l'immigration, nouvel accès de tension en Grèce, et inquiétudes suscitées par la Chine et, de manière plus générale, par les marchés émergents.

Les Etats-Unis ont affiché une croissance économique en 2015 comparable à celle de 2014, soit environ 2,5%, sous l'impulsion de la consommation des ménages et des investissements de construction. Le marché de l'emploi a poursuivi sa normalisation, le taux de chômage passant de 5,6% fin 2014 à 5,0% fin 2015. Malgré la faiblesse de l'inflation (0,3% en moyenne pour le déflateur des dépenses de consommation) et les inquiétudes suscitées par l'économie mondiale cet été, la Fed est restée sur sa lancée et a fini par relever ses taux d'intérêt de 25 points de base en décembre.

La zone euro a connu une accélération de sa croissance économique, qui est passée à 1,5% en 2015. Le crédit en revient principalement à la consommation privée, alors que les dépenses publiques se sont révélées moins dynamiques que les années précédentes. L'affaiblissement de l'euro, la chute des prix du pétrole et le faible niveau des taux d'intérêt, notamment dans les pays périphériques, sont autant de facteurs ayant favorisé la croissance. La BCE a déployé une politique monétaire ultra-accommodante: lancement en mars 2015 d'un programme d'achat d'emprunts publics qui devrait être maintenu au moins jusqu'en mars 2017, puis réduction du taux de dépôt à -0,3% en décembre. La Grèce a connu de nouvelles tensions au premier semestre de l'année. Un accord a finalement été trouvé en juillet, mais seulement après que des mesures de contrôle

des capitaux ont été mises en œuvre en juin. L'économie suisse est restée sur une trajectoire de croissance modérée mais régulière.

L'économie japonaise a de nouveau déçu en 2015 (croissance d'environ 0,7%), la consommation des ménages et les dépenses des entreprises étant restées anémiques. Le ralentissement des échanges régionaux en Asie a également pesé sur les exportations.

Les marchés émergents ont connu une année difficile. Les marchés boursiers chinois ont fortement corrigé pendant l'été, phénomène que les autorités ont eu grand mal à maîtriser. Les investisseurs ont redouté un ralentissement économique plus sévère que prévu. Ils n'auront été que partiellement rassurés par la croissance de 6,8% réalisée sur l'année, niveau proche de l'objectif officiel. Les autres économies émergentes ont souffert de la situation en Chine, soit dans leurs échanges commerciaux (Asie), soit du fait de la baisse des prix des matières premières (Amérique latine, Moyen Orient).

Côté actions, l'année aura été marquée par une forte volatilité et des rendements mitigés, les mouvements des monnaies ayant joué un rôle déterminant dans les rendements obtenus. Les actions de la zone euro et du Japon ont affiché les meilleures performances. Le marché américain a généré une performance essentiellement neutre. Souffrant une nouvelle fois, les marchés émergents ont fortement baissé. Le marché suisse (SMI) a affiché un rendement de 1,14%, avec un début d'année très chahuté après l'abandon du cours plafond du franc suisse. Les marchés des instruments à revenu fixe ont été très volatils eux aussi, avec des performances assez contrastées selon le semestre concerné. Le marché tablant sur des mesures d'assouplissement quantitatif sup-

plémentaires, les rendements obligataires ont fortement baissé au premier semestre, avant de corriger et de remonter au second semestre, dans un contexte de croissance décevante et de moindre appétit pour le risque. Les rendements à 10 ans des obligations suisses ont clôturé l'année proches de leurs plus bas niveaux, à -0,13%. Ils étaient de +0,29% début 2015.

Les portefeuilles FWi ont généré des rendements modestes en 2015. FWi LPP 25 allegro s'est apprécié de +1,17% en termes nets, contre +1,70% pour l'indice; FWi LPP 35 andante s'est apprécié de +1,16%, contre +1,70% pour l'indice; et FWi LPP 45 vivace s'est apprécié de +1,03% contre +1,65% pour l'indice. Les meilleures performances ont été générées par les obligations suisses (+2,17%), les actions suisses affichant une performance de +2,68%. Le marché immobilier suisse a de nouveau dégagé une bonne performance, avec un rendement de 4,17%.

En termes d'allocation d'actifs, nous privilégions les actions par rapport aux obligations, avec une surpondération des actions internationales et, dans une moindre mesure, des actions suisses. Dans le segment obligataire, nous privilégions les obligations d'entreprise par rapport aux emprunts d'Etat. En termes de sources de performance, notre surpondération des actions internationales n'a pas toujours porté ses fruits, mais la sélection s'est avérée judicieuse, tout comme la diversification en faveur des petites capitalisations européennes. Dans l'univers à revenu fixe, la sélection a favorisé la performance des fonds d'obligations souveraines domestiques et internationales. Elle s'est révélée un peu moins fructueuse dans le fonds axé sur le crédit international et les obligations internationales hors obligations suisses.

Activité de placement

Groupes de placement indexés

FWi Actions Suisse

FWi Actions Europe ex CH

FWi Actions Etats-Unis

FWi Actions Japon

FWi Actions Marchés Emergents

FWi Actions Monde ex CH

Pages 18 – 19

Activité de placement de la FWi

FWi Actions Suisse, produit indexé / Page 36+80

Performance

Le portefeuille FWi Actions Suisse (indexé) ayant enregistré une performance de 2,40%, la variation est de -0,28% par rapport à l'indice de référence.

Tracking Error

La «tracking error» prévue de 0,04% se situe au-dessous de la valeur maximale de 0,40%.

Principes de placement

Nous utilisons la méthode de la réplique partielle de l'indice («optimized sampling»). Les instruments dérivés ne sont utilisés que temporairement pour niveler les variations extrêmes.

Le groupe de placement peut mettre en œuvre sa politique d'investissement à 100% au moyen d'instruments collectifs.

FWi Actions Europe ex CH, produit indexé / Page 37+82

Performance

Le portefeuille FWi Actions Europe ex CH (indexé) ayant enregistré une performance de -2,86%, la variation est de -0,20% par rapport à l'indice de référence. Cet écart de performance est donc conforme à nos attentes.

Tracking Error

La «tracking error» prévue de 0,13% se situe au-dessous de la valeur maximale de 0,90%.

Principes de placement

Nous utilisons la méthode de la réplique par faite de l'indice de référence. Dans certains cas, nous utilisons temporairement la méthode de la réplique partielle de l'indice («optimized sampling»).

Le groupe de placement peut mettre en œuvre sa politique d'investissement à 100% au moyen d'instruments collectifs.

Les instruments dérivés ne sont utilisés que temporairement pour niveler les variations extrêmes.

FWi Actions Etats-Unis, produit indexé / Page 38+84

Performance

Le portefeuille FWi Actions Etats-Unis (indexé) ayant enregistré une performance de 1,12%, la variation est de -0,31% par rapport à l'indice de référence. Cet écart de performance est donc conforme à nos attentes.

Tracking Error

La «tracking error» prévue de 0,07% se situe au-dessous de la valeur maximale de 0,50%.

Principes de placement

Nous utilisons la méthode de la réplique par faite de l'indice de référence. Dans certains cas, nous utilisons temporairement la méthode de la réplique partielle de l'indice («optimized sampling»).

Le groupe de placement peut mettre en œuvre sa politique d'investissement à 100% au moyen d'instruments collectifs.

Les instruments dérivés ne sont utilisés que temporairement pour niveler les variations extrêmes.

Activité de placement de la FWi

FWi Actions Japon, produit indexé / Page 39+86

Performance

Le portefeuille FWi Actions Japon (indexé) ayant enregistré une performance de 10,19%, la variation est de -0,28% par rapport à l'indice de référence. Cet écart de performance est donc conforme à nos attentes.

Tracking Error

La «tracking error» prévue de 0,16% se situe au-dessous de la valeur maximale de 0,50%.

Principes de placement

Nous utilisons la méthode de la réplique parfaite de l'indice de référence. Dans certains cas, nous utilisons temporairement la méthode de la réplique partielle de l'indice («optimized sampling»).

Les instruments dérivés ne sont utilisés que temporairement pour niveler les variations extrêmes.

Le groupe de placement peut mettre en œuvre sa politique d'investissement à 100% au moyen d'instruments collectifs.

FWi Actions Marchés Emergents, produit indexé / Page 40+88

Performance

Le portefeuille FWi Actions Marchés Emergents (indexé) ayant enregistré une performance de -14,69%, la variation est de -0,40% par rapport à l'indice de référence. Cet écart de performance est donc conforme à nos attentes.

Tracking Error

La «tracking error» prévue de 0,39% se situe au-dessous de la valeur maximale de 2,50%.

Principes de placement

Nous utilisons la méthode de la réplique partielle de l'indice («optimized sampling»). Les instruments dérivés ne sont utilisés que temporairement pour niveler les variations extrêmes.

Le groupe de placement peut mettre en œuvre sa politique d'investissement à 100% au moyen d'instruments collectifs.

FWi Actions Monde ex CH, produit indexé / Page 41+90

Performance

Le portefeuille FWi Actions Monde ex CH (indexé) ayant enregistré une performance de -0,42%, la variation est de -0,24% par rapport à l'indice de référence. Cet écart de performance est donc conforme à nos attentes.

Tracking Error

La «tracking error» prévue de 0,10% se situe au-dessous de la valeur maximale de 1,00%.

Principes de placement

Nous utilisons la méthode de la réplique parfaite de l'indice de référence. Dans certains cas, nous utilisons temporairement la méthode de la réplique partielle de l'indice («optimized sampling»).

Les instruments dérivés ne sont utilisés que temporairement pour niveler les variations extrêmes.

Le groupe de placement peut mettre en œuvre sa politique d'investissement à 100% au moyen d'instruments collectifs.



Activité de placement

Groupes de placement immobiliers

FWi Immobilier Suisse

FWi Immobilier Suisse Indirect

Page 22

Activité de placement de la FWi

FWi Immobilier Suisse / Page 43+92

1. Résultat d'ensemble positif

A la clôture de l'exercice de référence, la fortune de FWi Immobilier Suisse était investie dans le fonds immobilier AXA Immoovation Residential (71%) et dans le fonds AXA Immoovation Commercial axé sur des immeubles à usage commercial (29%). En 2014/15, les deux véhicules cibles ont réalisé, avec des rendements de 4,28% (Residential) et de 4,05% (Commercial), un résultat positif, ce qui s'est répercuté directement sur la performance du groupe de placement FWi Immobilier Suisse. Le rendement des placements du groupe de placement FWi Immobilier Suisse a atteint l'année passée 3,86%. Au quatrième trimestre, les deux fonds ont distribué des dividendes de respectivement CHF 25 (Residential) et CHF 44 (Commercial) par part. Compte tenu de ces produits encaissés en 2014, le Conseil de fondation a décidé de distribuer CHF 30 par part aux investisseurs de FWi Immobilier Suisse.

2. AXA Immoovation Residential

Au cours de son deuxième exercice, AXA Immoovation Residential a enregistré un résultat global de 8,80 mio. CHF et un rendement des placements de 4,28%.

La direction du fonds a décidé de distribuer 98% des produits disponibles, soit une distribution exonérée de l'impôt anticipé de 25 CHF par part.

Conformément aux attentes, le portefeuille immobilier a évolué de manière stable. Grâce à la location presque intégrale des objets (taux de vacance de 2,80%) et à leur emplacement très favorable, des revenus locatifs de 8,21 mio. CHF ont été générés du 1er octobre 2014 au 30 septembre 2015.

La direction du fonds entend encore réduire le niveau élevé de liquidités durant l'exercice en cours. Pour ce faire, deux nouveaux biens immobiliers ont déjà pu être transférés dans le fonds au cours du nouvel exercice 2015/2016.

3. AXA Immoovation Commercial

AXA Immoovation Commercial vient de clore à nouveau un excellent exercice 2014/2015. Le fonds a continué à se développer à un rythme soutenu et a enregistré un rendement des placements de 4,05%.

Deux acquisitions à Berne et Gland ont permis une hausse de près de 20% du rendement net. Comme l'an passé, 44 CHF seront distribués par part, soit un rendement sur distribution de 4,08%.

L'assainissement de l'immeuble Lintheschergasse 14 à Zurich a pu être achevé. Il est actuellement reloué à 90%. La transformation de l'immeuble situé Rue de l'Abbé-Bovet 4 à Fribourg se déroule également comme prévu. La direction du fonds table sur un achèvement de cette transformation au cours de l'exercice 2015/2016.

Au cours de l'exercice à venir, un développement du portefeuille est recherché, l'objectif étant de compléter ce dernier au moyen d'acquisitions ciblées et d'une combinaison de biens immobiliers «core» et «value added».

FWi Immobilier Suisse Indirect / Page 44+94

Activité de placement

L'activité économique mondiale devrait continuer de progresser ces prochains mois, à un rythme modéré. Alors que la croissance rassure, tant aux Etats-Unis que dans la zone euro, elle manque sensiblement de tonus en Chine et dans les pays émergents.

En Suisse, si les indicateurs conjoncturels se sont redressés depuis leur creux du printemps dernier, ils peinent à s'installer dans des zones synonymes d'accélération de l'activité. Ecornée par la récession du secteur manufacturier et par le manque de tonus du commerce international, la progression du PIB restera modeste ces prochains mois.

Malgré un marché de l'emploi qui continuera de se dégrader, la consommation des ménages constituera la part prépondérante du moteur de la croissance suisse. Elle sera portée par le recul des cours des matières premières, par les baisses de prix découlant du repli de l'inflation et par des coûts de financement très abordables. Cette situation devrait perdurer, tant que les salaires ne seront pas remis en cause.

En dépit de la remarquable capacité d'adaptation des entreprises après l'abandon du cours plancher, il faudra patienter pour que l'activité industrielle et les investissements reprennent du poil de la bête.

Du côté de l'offre, la cadence de mise sur le marché de nouvelles surfaces locatives bat son plein, accroît la liquidité et freine la progression des prix. Les surfaces vacantes n'augmentent plus uniquement dans les emplacements périphériques et le prix de location revêt un caractère toujours plus important. La nouvelle baisse du taux de référence applicable aux contrats de bail, d'un quart de point à 1,75%, laisse également la place à des demandes de diminution de loyer.

Aussi, la progression des prix des transactions n'est plus dictée par les potentielles hausses des revenus locatifs futurs, mais bien par les rendements obligataires bas qui stimulent la demande depuis des années.

Performance

L'année 2015 a été favorable aux placements immobiliers. L'indice des fonds de placement immobiliers termine l'année sur une progression réjouissante de 4,2%. La forte activité sur le plan des émissions et de la cotation de nouveaux produits, les décisions liées à la politique monétaire et les incertitudes économiques ont provoqué une augmentation de la volatilité. Après avoir atteint un sommet historique à plus de 36% fin février, l'agio moyen a de nouveau baissé pour s'établir à 25,1% en fin d'année.

Les sociétés immobilières terminent 2015 sur une excellente performance, engrangeant

9,6%. Elles surperforment les fonds de placement immobiliers, et plus généralement le marché des actions (+2,7% pour l'indice suisse SPI).

Les fondations immobilières ont été très recherchées tout au long de l'année. Les ouvertures ont été largement sursouscrites, ce qui s'explique par le caractère plus prévisible des rendements futurs par rapport à la volatilité des marchés cotés.

L'année 2015 s'inscrit comme une année record avec près de 4 milliards de capital levés par les différents acteurs. L'indice des fonds de placement s'étoffe de trois nouveaux membres à 29 titres. Le fonds résidentiel Polymen, le fonds mixte UBS Direct Urban et le fonds commercial Swisscanto Commercial. L'indice des sociétés immobilières passe de douze à treize membres avec l'entrée de la société à focus résidentiel Piazza Immobilien.

Depuis le lancement au 31 août 2015, la performance du portefeuille FWi Immobilier Suisse Indirect s'inscrit à 2,76% contre une progression de 2,35% pour l'indice des fonds de placement immobiliers. La diversification apportée par les fonds non cotés et par les sociétés immobilières et la sélection des titres contribuent positivement à la performance.

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

Pages 24 – 44

FWi Obligations Domestiques CHF

Evaluation de la fortune et compte de pertes et profits CHF

	2015	2014
Evaluation de la fortune		
Avoirs bancaires à vue	20'654.88	67'798.93
Avoirs bancaires à terme		
Instruments du marché monétaire		
Obligations		
Obligations convertibles		
Emprunts à option		
Autres titres de créances et droits de créances		
Actions		
Parts de placements collectifs de capitaux		
Fonds en actions		
Fonds en obligations	141'516'350.15	129'105'960.82
Fonds immobiliers		
Autres fonds		
Autres titres et droits patrimoniaux		
Autres droits assimilables aux effets		
Autres valeurs patrimoniales	805'403.40	881'011.60
Fortune totale	142'342'408.43	130'054'771.35
Moins engagements	19'600.56	25'675.51
Fortune nette	142'322'807.87	130'029'095.84
Compte de résultats		
	2015	2014
Revenu liquidités et dépôts à terme		
Revenu obligations		
Revenu actions		
Revenu placements collectifs de capitaux		
Fonds en actions		
Fonds en obligations	2'301'152.54	2'517'175.96
Fonds immobiliers		
Autres fonds		
Autres revenus		
Achats de revenus courus lors de l'émission de droits	94'409.59	-2'307.40
Revenu total	2'395'562.13	2'514'868.56
Moins:		
Intérêts débiteurs	342.60	117.35
Intérêts négatifs		
Frais de révision	2'828.41	834.59
Rémunération en faveur de la banque dépositaire	7'146.67	7'098.40
Bonifications réglementaires aux prestataires, si comptabilisées dans le résultat	155'850.89	184'481.78
Autres dépenses	6'217.24	7'545.34
Versement de revenus courus lors du remboursement de droits	-8'153.44	69'447.34
Moins total	164'232.37	269'524.80
Revenu net	2'231'329.76	2'245'343.76
Gains et pertes réalisés sur capitaux	1'159'190.00	2'048'413.16
Résultat réalisé	3'390'519.76	4'293'756.92
Gains et pertes de capital non réalisés	-447'746.68	6'795'972.01
Résultat total	2'942'773.08	11'089'728.93
Utilisation du résultat		
Revenu net de l'exercice	2'231'329.76	2'245'343.76
Report de l'année précédente		1'383.96
Résultat disponible pour être réparti	2'231'329.76	2'246'727.72
Résultat destiné à être réinvesti	2'231'329.76	2'246'727.72
Revenu courant reporté		
Variation du portefeuille		
Fortune au début de l'exercice	130'029'095.84	157'671'209.60
Souscriptions	21'991'393.80	13'135'194.19
Remboursements	12'640'454.85	51'867'036.88
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	2'942'773.08	11'089'728.93
Fortune à la fin de l'exercice	142'322'807.87	130'029'095.84
Nombre de droits en circulations au 31.12.	127'152.21	118'705.30
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'119.31	1'095.39
Revenu par droit en CHF	17.55	18.93
Total Expense Ratio	0.27%	0.28%

(Explications: cf. annexe pp. 50-53)

FWi Obligations Domestiques CHF Redex

Evaluation de la fortune et compte de pertes et profits CHF

	2015	2014
Evaluation de la fortune		
Avoirs bancaires à vue	7'311.71	7'724.07
Avoirs bancaires à terme		
Instruments du marché monétaire		
Obligations		
Obligations convertibles		
Emprunts à option		
Autres titres de créances et droits de créances		
Actions		
Parts de placements collectifs de capitaux		
Fonds en actions		
Fonds en obligations	23'765'321.30	40'457'801.40
Fonds immobiliers		
Autres fonds		
Autres titres et droits patrimoniaux		
Autres droits assimilables aux effets		
Autres valeurs patrimoniales	58'522.10	69'378.87
Fortune totale	23'831'155.11	40'534'904.34
Moins engagements	4'141.75	6'204.40
Fortune nette	23'827'013.36	40'528'699.94
Compte de résultats		
	2015	2014
Revenu liquidités et dépôts à terme		
Revenu obligations		
Revenu actions		
Revenu placements collectifs de capitaux		
Fonds en actions		
Fonds en obligations	130'952.82	176'198.40
Fonds immobiliers		
Autres fonds		
Autres revenus	56'405.04	64'016.80
Achats de revenus courus lors de l'émission de droits		9'207.35
Revenu total	187'357.86	249'422.55
Moins:		
Intérêts débiteurs		28.12
Intérêts négatifs	192.93	
Frais de révision	2'550.31	643.88
Rémunération en faveur de la banque dépositaire	2'307.16	2'044.52
Bonifications réglementaires aux prestataires, si comptabilisées dans le résultat	32'777.62	46'377.17
Autres dépenses		1'661.15
Versement de revenus courus lors du remboursement de droits	1'572.46	503.79
Moins total	39'400.48	51'258.63
Revenu net	147'957.38	198'163.92
Gains et pertes réalisés sur capitaux	-173'127.65	-26'942.27
Résultat réalisé	-25'170.27	171'221.65
Gains et pertes de capital non réalisés	-450'101.71	-5'664.70
Résultat total	-475'271.98	165'556.95
Utilisation du résultat		
Revenu net de l'exercice	147'957.38	198'163.92
Report de l'année précédente		
Résultat disponible pour être réparti	147'957.38	198'163.92
Résultat destiné à être réinvesti	147'957.38	198'163.92
Revenu courant reporté		
Variation du portefeuille		
Fortune au début de l'exercice	40'528'699.94	27'768'124.39
Souscriptions		14'769'254.81
Remboursements	16'226'414.60	2'174'236.21
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	-475'271.98	165'556.95
Fortune à la fin de l'exercice	23'827'013.36	40'528'699.94
Nombre de droits en circulations au 31.12.	24'382.46	40'787.21
Valeur d'inventaire par droit en CHF	977.22	993.66
Revenu par droit en CHF	6.07	4.86
Total Expense Ratio	0.31%	0.33%

(Explications: cf. annexe pp. 50-53)

FWi Obligations Etrangères CHF

Evaluation de la fortune et compte de pertes et profits CHF

	2015	2014
Evaluation de la fortune		
Avoirs bancaires à vue	25'571.26	4'066.49
Avoirs bancaires à terme		
Instruments du marché monétaire		
Obligations		
Obligations convertibles		
Emprunts à option		
Autres titres de créances et droits de créances		
Actions		
Parts de placements collectifs de capitaux		
Fonds en actions		
Fonds en obligations	87'437'067.30	79'647'160.42
Fonds immobiliers		
Autres fonds		
Autres titres et droits patrimoniaux		
Autres droits assimilables aux effets		
Autres valeurs patrimoniales	525'319.25	531'913.63
Fortune totale	87'987'957.81	80'183'140.54
Moins engagements	12'108.06	15'198.49
Fortune nette	87'975'849.75	80'167'942.05
Compte de résultats		
	2015	2014
Revenu liquidités et dépôts à terme		
Revenu obligations		
Revenu actions		
Revenu placements collectifs de capitaux		
Fonds en actions		
Fonds en obligations	1'500'912.17	1'519'753.25
Fonds immobiliers		
Autres fonds		
Autres revenus		
Achats de revenus courus lors de l'émission de droits	40'381.68	-77.38
Revenu total	1'541'293.85	1'519'675.87
Moins:		
Intérêts débiteurs	130.47	
Intérêts négatifs		
Frais de révision	2'045.08	2'080.65
Rémunération en faveur de la banque dépositaire	4'708.33	4'306.00
Bonifications réglementaires aux prestataires, si comptabilisées dans le résultat	96'377.58	111'362.95
Autres dépenses	3'958.98	4'879.71
Versement de revenus courus lors du remboursement de droits	-84.93	-9'313.59
Moins total	107'135.51	113'315.72
Revenu net	1'434'158.34	1'406'360.15
Gains et pertes réalisés sur capitaux	26'771.55	2'055'483.41
Résultat réalisé	1'460'929.89	3'461'843.56
Gains et pertes de capital non réalisés	-468'496.98	591'333.79
Résultat total	992'432.91	4'053'177.35
Utilisation du résultat		
Revenu net de l'exercice	1'434'158.34	1'406'360.15
Report de l'année précédente		
Résultat disponible pour être réparti	1'434'158.34	1'406'360.15
Résultat destiné à être réinvesti	1'434'158.34	1'406'360.15
Revenu courant reporté		
Variation du portefeuille		
Fortune au début de l'exercice	80'167'942.05	108'263'178.53
Souscriptions	7'059'618.32	110'077.38
Remboursements	244'143.53	32'258'491.21
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	992'432.91	4'053'177.35
Fortune à la fin de l'exercice	87'975'849.75	80'167'942.05
Nombre de droits en circulations au 31.12.	67'822.56	62'545.33
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'297.15	1'281.76
Revenu par droit en CHF	21.15	22.49
Total Expense Ratio	0.27%	0.28%

(Explications: cf. annexe pp. 50-53)

FWi Global Obligations Government

Evaluation de la fortune et compte de pertes et profits CHF

Evaluation de la fortune	2015	2014
Avoirs bancaires à vue	1'817.64	1'020.72
Avoirs bancaires à terme		
Instruments du marché monétaire		
Obligations		
Obligations convertibles		
Emprunts à option		
Autres titres de créances et droits de créances		
Actions		
Parts de placements collectifs de capitaux		
Fonds en actions		
Fonds en obligations	33'906'636.56	35'124'785.58
Fonds immobiliers		
Autres fonds		
Autres titres et droits patrimoniaux		
Autres droits assimilables aux effets		
Autres valeurs patrimoniales	207'027.22	244'963.93
Fortune totale	34'115'481.42	35'370'770.23
Moins engagements	6'014.16	8'508.24
Fortune nette	34'109'467.26	35'362'261.99
Compte de résultats	2015	2014
Revenu liquidités et dépôts à terme		
Revenu obligations		
Revenu actions		
Revenu placements collectifs de capitaux		
Fonds en actions		
Fonds en obligations	591'506.38	699'896.96
Fonds immobiliers		
Autres fonds		
Autres revenus	2'110.34	
Achats de revenus courus lors de l'émission de droits		-3'458.84
Revenu total	593'616.72	696'438.12
Moins:		
Intérêts débiteurs	97.60	
Intérêts négatifs		
Frais de révision	1'835.95	1'111.80
Rémunération en faveur de la banque dépositaire	2'919.70	2'434.92
Bonifications réglementaires aux prestataires, si comptabilisées dans le résultat	44'597.39	63'413.47
Autres dépenses	1'831.64	2'780.36
Versement de revenus courus lors du remboursement de droits		-10'686.01
Moins total	51'282.28	59'054.54
Revenu net	542'334.44	637'383.58
Gains et pertes réalisés sur capitaux	-6'137.45	-5'377'018.31
Résultat réalisé	536'196.99	-4'739'634.73
Gains et pertes de capital non réalisés	-1'788'991.72	8'814'977.50
Résultat total	-1'252'794.73	4'075'342.77
Utilisation du résultat		
Revenu net de l'exercice	542'334.44	637'383.58
Report de l'année précédente		10'707.35
Résultat disponible pour être réparti	542'334.44	648'090.93
Résultat destiné à être réinvesti	542'334.44	648'090.93
Revenu courant reporté		
Variation du portefeuille		
Fortune au début de l'exercice	35'362'261.99	63'310'109.87
Souscriptions		4'829'829.04
Remboursements		36'853'019.69
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	-1'252'794.73	4'075'342.77
Fortune à la fin de l'exercice	34'109'467.26	35'362'261.99
Nombre de droits en circulations au 31.12.	26'417.35	26'417.35
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'291.18	1'338.60
Revenu par droit en CHF	20.53	24.13
Total Expense Ratio	0.43%	0.45%

(Explications: cf. annexe pp. 50-53)

FWi Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF

Evaluation de la fortune et compte de pertes et profits CHF

Evaluation de la fortune	2015	2014
Avoirs bancaires à vue	9'972.77	527.28
Avoirs bancaires à terme		
Instruments du marché monétaire		
Obligations		
Obligations convertibles		
Emprunts à option		
Autres titres de créances et droits de créances		
Actions		
Parts de placements collectifs de capitaux		
Fonds en actions		
Fonds en obligations	86'677'671.54	70'543'293.34
Fonds immobiliers		
Autres fonds		
Autres titres et droits patrimoniaux		
Autres droits assimilables aux effets		
Autres valeurs patrimoniales	2'916.09	4'755.83
Fortune totale	86'690'560.40	70'548'576.45
Moins engagements	8'823.25	7'391.29
Fortune nette	86'681'737.15	70'541'185.16
Compte de résultats	2015	2014
Revenu liquidités et dépôts à terme		
Revenu obligations		
Revenu actions		
Revenu placements collectifs de capitaux		
Fonds en actions		
Fonds en obligations		
Fonds immobiliers		
Autres fonds		
Autres revenus	32'412.36	21'249.94
Achats de revenus courus lors de l'émission de droits	-6'103.43	-99'427.00
Revenu total	26'308.93	-78'177.06
Moins:		
Intérêts débiteurs		
Intérêts négatifs		
Frais de révision	4'070.21	2'744.79
Rémunération en faveur de la banque dépositaire	5'193.08	2'780.87
Bonifications réglementaires aux prestataires, si comptabilisées dans le résultat	56'737.41	36'603.36
Autres dépenses	26'456.01	102'258.51
Versement de revenus courus lors du remboursement de droits	-1'969.51	
Moins total	90'487.20	144'387.53
Revenu net	-64'178.27	-222'564.59
Gains et pertes réalisés sur capitaux	88'952.15	1'071.98
Résultat réalisé	24'773.88	-221'492.61
Gains et pertes de capital non réalisés	-1'199'632.16	3'067'655.77
Résultat total	-1'174'858.28	2'846'163.16
Utilisation du résultat		
Revenu net de l'exercice	-64'178.27	-222'564.59
Report de l'année précédente		
Résultat disponible pour être réparti	-64'178.27	-222'564.59
Résultat destiné à être réinvesti	-64'178.27	-222'564.59
Revenu courant reporté		
Variation du portefeuille		
Fortune au début de l'exercice	70'541'185.16	
Souscriptions	20'871'998.53	67'695'022.00
Remboursements	3'556'588.26	
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	-1'174'858.28	2'846'163.16
Fortune à la fin de l'exercice	86'681'737.15	70'541'185.16
Nombre de droits en circulations au 31.12.	83'089.27	66'892.71
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'043.24	1'054.54
Revenu par droit en CHF	-0.77	-3.33
Total Expense Ratio	0.31%	0.29%

(Explications: cf. annexe pp. 50-53)

FWi Actions Suisse SMC

Evaluation de la fortune et compte de pertes et profits CHF

	2015	2014
Evaluation de la fortune		
Avoirs bancaires à vue	11'766.45	17'261.77
Avoirs bancaires à terme		
Instruments du marché monétaire		
Obligations		
Obligations convertibles		
Emprunts à option		
Autres titres de créances et droits de créances		
Actions		
Parts de placements collectifs de capitaux		
... Fonds en actions	117'692'340.39	120'373'923.09
... Fonds en obligations		
... Fonds immobiliers		
... Autres fonds		
Autres titres et droits patrimoniaux		
Autres droits assimilables aux effets		
Autres valeurs patrimoniales	407'492.57	305'939.18
Fortune totale	118'111'599.41	120'697'124.04
Moins engagements	30'835.07	33'441.75
Fortune nette	118'080'764.34	120'663'682.29
Compte de résultats		
	2015	2014
Revenu liquidités et dépôts à terme		
Revenu obligations		
Revenu actions		
Revenu placements collectifs de capitaux		
... Fonds en actions	1'164'264.49	874'111.93
... Fonds en obligations		
... Fonds immobiliers		
... Autres fonds		
Autres revenus		
Achats de revenus courus lors de l'émission de droits	-892.01	-14'598.12
Revenu total	1'163'372.48	859'513.81
Moins:		
Intérêts débiteurs	481.38	177.51
Intérêts négatifs		
Frais de révision	5'988.26	5'315.36
Rémunération en faveur de la banque dépositaire	6'251.10	5'995.66
Bonifications réglementaires aux prestataires, si comptabilisées dans le résultat	283'321.20	326'582.99
Autres dépenses	5'512.97	5'800.69
Versement de revenus courus lors du remboursement de droits	-15'050.34	6'308.69
Moins total	286'504.57	350'180.90
Revenu net	876'867.91	509'332.91
Gains et pertes réalisés sur capitaux	2'679'060.81	1'848'847.26
Résultat réalisé	3'555'928.72	2'358'180.17
Gains et pertes de capital non réalisés	9'487'583.89	2'719'328.43
Résultat total	13'043'512.61	5'077'508.60
Utilisation du résultat		
Revenu net de l'exercice	876'867.91	509'332.91
Report de l'année précédente		
Résultat disponible pour être réparti	876'867.91	509'332.91
Résultat destiné à être réinvesti	876'867.91	509'332.91
Revenu courant reporté		
Variation du portefeuille		
Fortune au début de l'exercice	120'663'682.29	117'882'779.70
Souscriptions	800'892.01	10'830'290.12
Remboursements	16'427'322.57	13'126'896.13
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	13'043'512.61	5'077'508.60
Fortune à la fin de l'exercice	118'080'764.34	120'663'682.29
Nombre de droits en circulations au 31.12.	40'642.63	46'497.52
Valeur d'inventaire par droit en CHF	2'905.34	2'595.06
Revenu par droit en CHF	21.58	10.95
Total Expense Ratio	0.81%	0.82%

(Explications: cf. annexe pp. 50-53)

FWi Global Actions

Evaluation de la fortune et compte de pertes et profits CHF

	2015	2014
Evaluation de la fortune		
Avoirs bancaires à vue	1'392.30	15'574.10
Avoirs bancaires à terme		
Instruments du marché monétaire		
Obligations		
Obligations convertibles		
Emprunts à option		
Autres titres de créances et droits de créances		
Actions		
Parts de placements collectifs de capitaux		
... Fonds en actions	49'066'509.72	70'091'311.90
... Fonds en obligations		
... Fonds immobiliers		
... Autres fonds		
Autres titres et droits patrimoniaux		
Autres droits assimilables aux effets		
Autres valeurs patrimoniales		
Fortune totale	49'067'902.02	70'106'886.00
Moins engagements	15'289.16	28'295.48
Fortune nette	49'052'612.86	70'078'590.52
Compte de résultats		
	2015	2014
Revenu liquidités et dépôts à terme		
Revenu obligations		
Revenu actions		
Revenu placements collectifs de capitaux		
... Fonds en actions	1'084'926.18	1'473'196.46
... Fonds en obligations		
... Fonds immobiliers		
... Autres fonds		
Autres revenus		
Achats de revenus courus lors de l'émission de droits	-5'417.93	-14'241.28
Revenu total	1'079'508.25	1'458'955.18
Moins:		
Intérêts débiteurs		
Intérêts négatifs		
Frais de révision	207.84	5'815.07
Rémunération en faveur de la banque dépositaire	4'067.12	5'042.63
Bonifications réglementaires aux prestataires, si comptabilisées dans le résultat	213'694.48	360'373.78
Autres dépenses	3'401.93	5'974.80
Versement de revenus courus lors du remboursement de droits	-65'001.65	-147'539.79
Moins total	156'369.72	229'666.49
Revenu net	923'138.53	1'229'288.69
Gains et pertes réalisés sur capitaux	6'273'013.79	19'740'561.15
Résultat réalisé	7'196'152.32	20'969'849.84
Gains et pertes de capital non réalisés	-8'486'102.06	-5'777'761.94
Résultat total	-1'289'949.74	15'192'087.90
Utilisation du résultat		
Revenu net de l'exercice	923'138.53	1'229'288.69
Report de l'année précédente		4'697.07
Résultat disponible pour être réparti	923'138.53	1'233'985.76
Résultat destiné à être réinvesti	923'138.53	1'233'985.76
Revenu courant reporté		
Variation du portefeuille		
Fortune au début de l'exercice	70'078'590.52	138'542'893.18
Souscriptions	7'125'417.93	6'265'532.38
Remboursements	26'861'445.85	89'921'922.94
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	-1'289'949.74	15'192'087.90
Fortune à la fin de l'exercice	49'052'612.86	70'078'590.52
Nombre de droits en circulations au 31.12.	26'685.09	37'026.34
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'838.20	1'892.67
Revenu par droit en CHF	34.59	33.20
Total Expense Ratio	0.69%	0.74%

(Explications: cf. annexe pp. 50-53)

FWi Global SmartBeta Actions

Evaluation de la fortune et compte de pertes et profits CHF

	2015	2014
Evaluation de la fortune		
Avoirs bancaires à vue	1'067.04	8'075.18
Avoirs bancaires à terme		
Instruments du marché monétaire		
Obligations		
Obligations convertibles		
Emprunts à option		
Autres titres de créances et droits de créances		
Actions		
Parts de placements collectifs de capitaux		
... Fonds en actions	50'642'128.38	47'985'723.70
... Fonds en obligations		
... Fonds immobiliers		
... Autres fonds		
Autres titres et droits patrimoniaux		
Autres droits assimilables aux effets		
Autres valeurs patrimoniales	1'216.30	1'178.09
Fortune totale	50'644'411.72	47'994'976.97
Moins engagements	6'341.28	7'000.77
Fortune nette	50'638'070.44	47'987'976.20
Compte de résultats		
	2015	2014
Revenu liquidités et dépôts à terme		
Revenu obligations		
Revenu actions		
Revenu placements collectifs de capitaux		
... Fonds en actions		
... Fonds en obligations		
... Fonds immobiliers		
... Autres fonds		
Autres revenus	14'354.13	3'268.93
Achats de revenus courus lors de l'émission de droits	-1'094.87	-7'645.18
Revenu total	13'259.26	-4'376.25
Moins:		
Intérêts débiteurs		
Intérêts négatifs		
Frais de révision	2'230.25	2'999.20
Rémunération en faveur de la banque dépositaire	5'993.08	858.26
Bonifications réglementaires aux prestataires, si comptabilisées dans le résultat	42'919.01	9'756.98
Autres dépenses	11'256.86	60'040.36
Versement de revenus courus lors du remboursement de droits	0.00	
Moins total	62'399.20	73'654.80
Revenu net	-49'139.94	-78'031.05
Gains et pertes réalisés sur capitaux	6'277.72	-21'366.98
Résultat réalisé	-42'862.22	-99'398.03
Gains et pertes de capital non réalisés	1'212'766.88	3'272'976.94
Résultat total	1'169'904.66	3'173'578.91
Utilisation du résultat		
Revenu net de l'exercice	-49'139.94	-78'031.05
Report de l'année précédente		
Résultat disponible pour être réparti	-49'139.94	-78'031.05
Résultat destiné à être réinvesti	-49'139.94	-78'031.05
Revenu courant reporté		
Variation du portefeuille		
Fortune au début de l'exercice	47'987'976.20	
Souscriptions	1'480'189.58	44'814'397.29
Remboursements		
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	1'169'904.66	3'173'578.91
Fortune à la fin de l'exercice	50'638'070.44	47'987'976.20
Nombre de droits en circulations au 31.12.	46'007.64	44'609.05
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'100.64	1'075.75
Revenu par droit en CHF	-1.07	-1.75
Total Expense Ratio	0.38%	0.35%

(Explications: cf. annexe pp. 50-53)

FWi LPP 25 andante

Evaluation de la fortune et compte de pertes et profits CHF

	2015	2014
Evaluation de la fortune		
Avoirs bancaires à vue	165'787.68	334'709.67
Avoirs bancaires à terme		
Instruments du marché monétaire		
Obligations		
Obligations convertibles		
Emprunts à option		
Autres titres de créances et droits de créances		
Actions		
Parts de placements collectifs de capitaux		
... Fonds en actions	7'262'821.29	5'296'175.14
... Fonds en obligations	15'952'420.33	12'074'381.83
... Fonds immobiliers	2'458'982.93	2'008'612.42
... Autres fonds		
Autres titres et droits patrimoniaux		
Autres droits assimilables aux effets		
Autres valeurs patrimoniales	104'834.14	108'494.30
Fortune totale	25'944'846.37	19'822'373.36
Moins engagements	4'774.81	201'716.10
Fortune nette	25'940'071.56	19'620'657.26
Compte de résultats		
	2015	2014
Revenu liquidités et dépôts à terme		
Revenu obligations		
Revenu actions		
Revenu placements collectifs de capitaux		
... Fonds en actions	22'585.86	51'272.90
... Fonds en obligations	247'006.39	295'182.67
... Fonds immobiliers	22'386.25	38'177.75
... Autres fonds		
Autres revenus	6'754.01	
Achats de revenus courus lors de l'émission de droits	-1'347.42	-733.09
Revenu total	297'385.09	383'900.23
Moins:		
Intérêts débiteurs		
Intérêts négatifs	2'063.19	
Frais de révision	316.47	1'066.46
Rémunération en faveur de la banque dépositaire	12'813.17	10'803.28
Bonifications réglementaires aux prestataires, si comptabilisées dans le résultat	39'703.71	58'074.27
Autres dépenses	3'788.39	6'523.79
Versement de revenus courus lors du remboursement de droits	-147.35	116'876.13
Moins total	58'537.58	193'343.93
Revenu net	238'847.51	190'556.30
Gains et pertes réalisés sur capitaux	442'028.83	2'444'645.52
Résultat réalisé	680'876.34	2'635'201.82
Gains et pertes de capital non réalisés	-416'068.06	-252'200.85
Résultat total	264'808.28	2'383'000.97
Utilisation du résultat		
Revenu net de l'exercice	238'847.51	190'556.30
Report de l'année précédente		2'552.73
Résultat disponible pour être réparti	238'847.51	193'109.03
Résultat destiné à être réinvesti	238'847.51	193'109.03
Revenu courant reporté		
Variation du portefeuille		
Fortune au début de l'exercice	19'620'657.26	38'125'679.10
Souscriptions	6'468'248.66	4'892'003.39
Remboursements	413'642.64	25'780'026.20
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	264'808.28	2'383'000.97
Fortune à la fin de l'exercice	25'940'071.56	19'620'657.26
Nombre de droits en circulations au 31.12.	18'061.90	13'820.28
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'436.18	1'419.70
Revenu par droit en CHF	13.22	13.97
Total Expense Ratio	0.54%	0.50%

(Explications: cf. annexe pp. 50-53)

FWi LPP 35 allegro

Evaluation de la fortune et compte de pertes et profits CHF

	2015	2014
Evaluation de la fortune		
Avoirs bancaires à vue	912'682.72	4'826'863.29
Avoirs bancaires à terme		
Instruments du marché monétaire		
Obligations		
Obligations convertibles		
Emprunts à option		
Autres titres de créances et droits de créances		
Actions		
Parts de placements collectifs de capitaux		
... Fonds en actions	112'680'543.07	103'909'415.71
... Fonds en obligations	153'750'006.60	147'033'408.01
... Fonds immobiliers	28'792'678.19	28'908'587.17
... Autres fonds		
Autres titres et droits patrimoniaux		
Autres droits assimilables aux effets		
Autres valeurs patrimoniales	842'419.96	778'683.62
Fortune totale	296'978'330.54	285'456'957.80
Moins engagements	58'453.93	2'878'576.04
Fortune nette	296'919'876.61	282'578'381.76
Compte de résultats		
	2015	2014
Revenu liquidités et dépôts à terme		
Revenu obligations		
Revenu actions		190.57
Revenu placements collectifs de capitaux		
... Fonds en actions	569'241.45	664'267.39
... Fonds en obligations	2'358'796.35	2'158'901.31
... Fonds immobiliers	163'085.50	249'675.90
... Autres fonds		
Autres revenus	64'332.28	
Achats de revenus courus lors de l'émission de droits	-1'208.63	10'810.90
Revenu total	3'154'246.95	3'083'846.07
Moins:		
Intérêts débiteurs	17'615.67	
Intérêts négatifs		
Frais de révision	12'361.03	10'822.96
Rémunération en faveur de la banque dépositaire	24'843.47	22'289.54
Bonifications réglementaires aux prestataires, si comptabilisées dans le résultat	530'703.36	561'252.18
Autres dépenses	38'988.90	47'967.11
Versement de revenus courus lors du remboursement de droits	-944.32	7'974.05
Moins total	623'568.11	650'305.84
Revenu net	2'530'678.84	2'433'540.23
Gains et pertes réalisés sur capitaux	8'528'355.37	8'134'637.26
Résultat réalisé	11'059'034.21	10'568'177.49
Gains et pertes de capital non réalisés	-7'666'770.60	14'088'882.96
Résultat total	3'392'263.61	24'657'060.45
Utilisation du résultat		
Revenu net de l'exercice	2'530'678.84	2'433'540.23
Report de l'année précédente		183'413.38
Résultat disponible pour être réparti	2'530'678.84	2'616'953.61
Résultat destiné à être réinvesti	2'530'678.84	2'616'953.61
Revenu courant reporté		
Variation du portefeuille		
Fortune au début de l'exercice	282'578'381.76	291'240'406.44
Souscriptions	18'332'222.55	5'270'748.08
Remboursements	7'382'991.31	38'589'833.21
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	3'392'263.61	24'657'060.45
Fortune à la fin de l'exercice	296'919'876.61	282'578'381.76
Nombre de droits en circulations au 31.12.	152'708.19	147'036.57
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'944.36	1'921.82
Revenu par droit en CHF	16.57	16.55
Total Expense Ratio	0.57%	0.57%

(Explications: cf. annexe pp. 50-53)

FWi LPP 45 vivace

Evaluation de la fortune et compte de pertes et profits CHF

	2015	2014
Evaluation de la fortune		
Avoirs bancaires à vue	150'660.94	881'530.37
Avoirs bancaires à terme		
Instruments du marché monétaire		
Obligations		
Obligations convertibles		
Emprunts à option		
Autres titres de créances et droits de créances		
Actions		
Parts de placements collectifs de capitaux		
... Fonds en actions	17'609'758.78	23'854'270.10
... Fonds en obligations	15'481'637.34	21'627'752.43
... Fonds immobiliers	3'574'962.42	5'209'058.77
... Autres fonds		
Autres titres et droits patrimoniaux		
Autres droits assimilables aux effets		
Autres valeurs patrimoniales	122'177.06	115'330.32
Fortune totale	36'939'196.54	51'687'941.99
Moins engagements	11'023.09	521'409.97
Fortune nette	36'928'173.45	51'166'532.02
Compte de résultats		
	2015	2014
Revenu liquidités et dépôts à terme		
Revenu obligations		
Revenu actions		
Revenu placements collectifs de capitaux		
... Fonds en actions	95'282.93	162'426.38
... Fonds en obligations	247'778.59	298'630.83
... Fonds immobiliers	31'745.75	64'141.60
... Autres fonds		
Autres revenus	10'629.00	
Achats de revenus courus lors de l'émission de droits	-2'583.89	-1'102.15
Revenu total	382'852.38	524'096.66
Moins:		
Intérêts débiteurs		
Intérêts négatifs	3'272.28	
Frais de révision	2'632.87	1'589.62
Rémunération en faveur de la banque dépositaire	15'146.66	11'699.54
Bonifications réglementaires aux prestataires, si comptabilisées dans le résultat	99'482.92	102'841.42
Autres dépenses	7'760.52	7'839.23
Versement de revenus courus lors du remboursement de droits	3'455.02	-109.29
Moins total	131'750.27	123'860.52
Revenu net	251'102.11	400'236.14
Gains et pertes réalisés sur capitaux	3'443'932.77	979'506.05
Résultat réalisé	3'695'034.88	1'379'742.19
Gains et pertes de capital non réalisés	-3'384'639.44	3'056'450.63
Résultat total	310'395.44	4'436'192.82
Utilisation du résultat		
Revenu net de l'exercice	251'102.11	400'236.14
Report de l'année précédente		10'418.83
Résultat disponible pour être réparti	251'102.11	410'654.97
Résultat destiné à être réinvesti	251'102.11	410'654.97
Revenu courant reporté		
Variation du portefeuille		
Fortune au début de l'exercice	51'166'532.02	41'254'692.02
Souscriptions	7'289'973.26	7'191'746.41
Remboursements	21'838'727.27	1'716'099.23
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	310'395.44	4'436'192.82
Fortune à la fin de l'exercice	36'928'173.45	51'166'532.02
Nombre de droits en circulations au 31.12.	25'249.20	35'343.82
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'462.55	1'447.68
Revenu par droit en CHF	9.94	11.32
Total Expense Ratio	0.62%	0.61%

(Explications: cf. annexe pp. 50-53)



FWi Actions Suisse, produit indexé

Evaluation de la fortune et compte de pertes et profits CHF

	2015	2014
Evaluation de la fortune		
Avoirs bancaires à vue	163.98	339.89
Avoirs bancaires à terme		
Instruments du marché monétaire		
Obligations		
Obligations convertibles		
Emprunts à option		
Autres titres de créances et droits de créances		
Actions		
Parts de placements collectifs de capitaux		
... Fonds en actions	145'403'743.14	109'298'211.22
... Fonds en obligations		
... Fonds immobiliers		
... Autres fonds		
Autres titres et droits patrimoniaux		
Autres droits assimilables aux effets		
Autres valeurs patrimoniales	276'113.29	163'887.57
Fortune totale	145'680'020.41	109'462'438.68
Moins engagements	99'902.28	84'889.44
Fortune nette	145'580'118.13	109'377'549.24
Compte de résultats		
	2015	2014
Revenu liquidités et dépôts à terme		
Revenu obligations		
Revenu actions		
Revenu placements collectifs de capitaux		
... Fonds en actions	1'752'220.84	1'958'722.38
... Fonds en obligations		
... Fonds immobiliers		
... Autres fonds		
Autres revenus		
Achats de revenus courus lors de l'émission de droits	358'088.97	118'289.62
Revenu total	2'110'309.81	2'077'012.00
Moins:		
Intérêts débiteurs		
Intérêts négatifs	268.00	
Frais de révision		
Bonifications réglementaires aux prestataires, si comptabilisées dans le résultat	391'132.70	357'750.51
Autres dépenses	6'029.74	2'980.82
Versement de revenus courus lors du remboursement de droits	151'877.23	170'081.51
Moins total	549'307.67	530'812.84
Revenu net	1'561'002.14	1'546'199.16
Gains et pertes réalisés sur capitaux	3'473'225.65	10'770'058.52
Résultat réalisé	5'034'227.79	12'316'257.68
Gains et pertes de capital non réalisés	-2'195'872.38	931'981.64
Résultat total	2'838'355.41	13'248'239.32
Utilisation du résultat		
Revenu net de l'exercice	1'561'002.14	1'546'199.16
Commission d'émission ou de rachat des droits		
Report de l'année précédente		
Résultat disponible pour être réparti	1'561'002.14	1'546'199.16
Résultat destiné à être réinvesti	1'561'002.14	1'546'199.16
Revenu courant reporté		
Variation du portefeuille		
Fortune au début de l'exercice	109'377'549.24	128'108'337.23
Souscriptions	51'591'183.74	10'123'597.68
Remboursements	18'226'970.26	42'102'624.99
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	2'838'355.41	13'248'239.32
Fortune à la fin de l'exercice	145'580'118.13	109'377'549.24
Nombre de droits en circulations au	46'158.34	35'511.41
Valeur d'inventaire par droit en CHF	3'153.93	3'080.07
Revenu par droit en CHF	33.82	43.54
Total Expense Ratio	0.29%	0.32%

(Explications: cf. annexe pp. 50-53)

FWi Actions Europe ex CH, produit indexé

Evaluation de la fortune et compte de pertes et profits CHF

	2015	2014
Evaluation de la fortune		
Avoirs bancaires à vue	88.97	565.04
Avoirs bancaires à terme		
Instruments du marché monétaire		
Obligations		
Obligations convertibles		
Emprunts à option		
Autres titres de créances et droits de créances		
Actions		
Parts de placements collectifs de capitaux		
Fonds en actions	34'618'441.33	37'860'990.81
Fonds en obligations		
Fonds immobiliers		
Autres fonds		
Autres titres et droits patrimoniaux		
Autres droits assimilables aux effets		
Autres valeurs patrimoniales	168'510.01	60'962.44
Fortune totale	34'787'040.31	37'922'518.29
Moins engagements	28'328.92	31'117.94
Fortune nette	34'758'711.39	37'891'400.35
Compte de résultats		
	2015	2014
Revenu liquidités et dépôts à terme		
Revenu obligations		
Revenu actions		
Revenu placements collectifs de capitaux		
Fonds en actions	1'075'277.17	892'498.40
Fonds en obligations		
Fonds immobiliers		
Autres fonds		
Autres revenus		
Achats de revenus courus lors de l'émission de droits	41'298.28	306'429.39
Revenu total	1'116'575.45	1'198'927.79
Moins:		
Intérêts débiteurs		
Intérêts négatifs	144.87	
Frais de révision		
Bonifications réglementaires aux prestataires, si comptabilisées dans le résultat	126'521.01	121'046.49
Autres dépenses	2'043.22	910.66
Versement de revenus courus lors du remboursement de droits	159'132.44	174'592.03
Moins total	287'841.54	296'549.18
Revenu net	828'733.91	902'378.61
Gains et pertes réalisés sur capitaux	220'353.50	860'504.67
Résultat réalisé	1'049'087.41	1'762'883.28
Gains et pertes de capital non réalisés	-2'573'069.84	-954'469.81
Résultat total	-1'523'982.43	808'413.47
Utilisation du résultat		
Revenu net de l'exercice	828'733.91	902'378.61
Commission d'émission ou de rachat des droits		
Report de l'année précédente		
Résultat disponible pour être réparti	828'733.91	902'378.61
Résultat destiné à être réinvesti	828'733.91	902'378.61
Revenu courant reporté		
Variation du portefeuille		
Fortune au début de l'exercice	37'891'400.35	28'681'145.14
Souscriptions	12'635'059.48	23'053'586.43
Remboursements	14'243'766.01	14'651'744.69
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	-1'523'982.43	808'413.47
Fortune à la fin de l'exercice	34'758'711.39	37'891'400.35
Nombre de droits en circulations au	15'144.36	16'036.81
Valeur d'inventaire par droit en CHF	2'295.16	2'362.78
Revenu par droit en CHF	54.72	56.27
Total Expense Ratio	0.34%	0.35%

(Explications: cf. annexe pp. 50-53)

FWi Actions Etats-Unis, produit indexé

Evaluation de la fortune et compte de pertes et profits CHF

	2015	2014
Evaluation de la fortune		
Avoirs bancaires à vue	185.89	156.94
Avoirs bancaires à terme		
Instruments du marché monétaire		
Obligations		
Obligations convertibles		
Emprunts à option		
Autres titres de créances et droits de créances		
Actions		
Parts de placements collectifs de capitaux		
Fonds en actions	28'487'134.81	31'934'010.42
Fonds en obligations		
Fonds immobiliers		
Autres fonds		
Autres titres et droits patrimoniaux		
Autres droits assimilables aux effets		
Autres valeurs patrimoniales	62'146.58	25'137.12
Fortune totale	28'549'467.28	31'959'304.48
Moins engagements	23'433.44	24'677.85
Fortune nette	28'526'033.84	31'934'626.63
Compte de résultats		
	2015	2014
Revenu liquidités et dépôts à terme		
Revenu obligations		
Revenu actions		
Revenu placements collectifs de capitaux		
Fonds en actions	398'157.17	288'333.53
Fonds en obligations		
Fonds immobiliers		
Autres fonds		
Autres revenus	8'126.61	
Achats de revenus courus lors de l'émission de droits	10'193.63	41'916.02
Revenu total	416'477.41	330'249.55
Moins:		
Intérêts débiteurs		32.94
Intérêts négatifs		
Frais de révision		
Bonifications réglementaires aux prestataires, si comptabilisées dans le résultat	96'972.11	85'030.70
Autres dépenses	1'661.97	715.34
Versement de revenus courus lors du remboursement de droits	29'891.20	11'164.91
Moins total	128'525.28	96'943.89
Revenu net	287'952.13	233'305.66
Gains et pertes réalisés sur capitaux	1'621'582.93	294'218.65
Résultat réalisé	1'909'535.06	527'524.31
Gains et pertes de capital non réalisés	-1'619'790.47	5'278'154.03
Résultat total	289'744.59	5'805'678.34
Utilisation du résultat		
Revenu net de l'exercice	287'952.13	233'305.66
Commission d'émission ou de rachat des droits		
Report de l'année précédente		
Résultat disponible pour être réparti	287'952.13	233'305.66
Résultat destiné à être réinvesti	287'952.13	233'305.66
Revenu courant reporté		
Variation du portefeuille		
Fortune au début de l'exercice	31'934'626.63	21'310'849.69
Souscriptions	1'755'236.90	6'246'319.79
Remboursements	5'453'574.28	1'428'221.19
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	289'744.59	5'805'678.34
Fortune à la fin de l'exercice	28'526'033.84	31'934'626.63
Nombre de droits en circulations au	9'584.38	10'849.27
Valeur d'inventaire par droit en CHF	2'976.31	2'943.48
Revenu par droit en CHF	30.04	21.50
Total Expense Ratio	0.34%	0.35%

(Explications: cf. annexe pp. 50-53)

FWi Actions Japon, produit indexé

Evaluation de la fortune et compte de pertes et profits CHF

	2015	2014
Evaluation de la fortune		
Avoirs bancaires à vue		114.06
Avoirs bancaires à terme		
Instruments du marché monétaire		
Obligations		
Obligations convertibles		
Emprunts à option		
Autres titres de créances et droits de créances		
Actions		
Parts de placements collectifs de capitaux		
Fonds en actions	57'241'554.51	50'050'724.82
Fonds en obligations		
Fonds immobiliers		
Autres fonds		
Autres titres et droits patrimoniaux		
Autres droits assimilables aux effets		
Autres valeurs patrimoniales	166'746.94	102'517.64
Fortune totale	57'408'301.45	50'153'356.52
Moins engagements	89'199.35	42'157.68
Fortune nette	57'319'102.10	50'111'198.84
Compte de résultats		
	2015	2014
Revenu liquidités et dépôts à terme		
Revenu obligations		
Revenu actions		
Revenu placements collectifs de capitaux		
Fonds en actions	785'889.38	640'354.21
Fonds en obligations		
Fonds immobiliers		
Autres fonds		
Autres revenus		
Achats de revenus courus lors de l'émission de droits	7'480.11	122'507.95
Revenu total	793'369.49	762'862.16
Moins:		
Intérêts débiteurs		
Intérêts négatifs	37.87	
Frais de révision		
Bonifications réglementaires aux prestataires, si comptabilisées dans le résultat	182'991.68	135'606.34
Autres dépenses	2'684.93	838.64
Versement de revenus courus lors du remboursement de droits	4'644.37	46'260.58
Moins total	190'358.85	182'705.56
Revenu net	603'010.64	580'156.60
Gains et pertes réalisés sur capitaux	104'681.71	322'519.48
Résultat réalisé	707'692.35	902'676.08
Gains et pertes de capital non réalisés	4'428'022.24	2'750'434.55
Résultat total	5'135'714.59	3'653'110.63
Utilisation du résultat		
Revenu net de l'exercice	603'010.64	580'156.60
Commission d'émission ou de rachat des droits		
Report de l'année précédente		
Résultat disponible pour être réparti	603'010.64	580'156.60
Résultat destiné à être réinvesti	603'010.64	580'156.60
Revenu courant reporté		
Variation du portefeuille		
Fortune au début de l'exercice	50'111'198.84	27'152'648.18
Souscriptions	2'488'082.40	22'766'147.81
Remboursements	415'893.73	3'460'707.78
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	5'135'714.59	3'653'110.63
Fortune à la fin de l'exercice	57'319'102.10	50'111'198.84
Nombre de droits en circulations au	70'236.18	67'659.75
Valeur d'inventaire par droit en CHF	816.09	740.64
Revenu par droit en CHF	8.59	8.57
Total Expense Ratio	0.34%	0.35%

(Explications: cf. annexe pp. 50-53)

FWi Actions Marchés Emergents, produit indexé

Evaluation de la fortune et compte de pertes et profits CHF

	2015	2014
Evaluation de la fortune		
Avoirs bancaires à vue	186.26	49.06
Avoirs bancaires à terme		
Instruments du marché monétaire		
Obligations		
Obligations convertibles		
Emprunts à option		
Autres titres de créances et droits de créances		
Actions		
Parts de placements collectifs de capitaux		
Fonds en actions	65'788'864.79	78'532'558.86
Fonds en obligations		
Fonds immobiliers		
Autres fonds		
Autres titres et droits patrimoniaux		
Autres droits assimilables aux effets		
Autres valeurs patrimoniales	303'734.08	781'757.87
Fortune totale	66'092'785.13	79'314'365.79
Moins engagements	81'094.81	644'492.34
Fortune nette	66'011'690.32	78'669'873.45
Compte de résultats		
	2015	2014
Revenu liquidités et dépôts à terme		
Revenu obligations		
Revenu actions		
Revenu placements collectifs de capitaux		
Fonds en actions	1'939'411.65	1'879'951.61
Fonds en obligations		
Fonds immobiliers		
Autres fonds		
Autres revenus		
Achats de revenus courus lors de l'émission de droits	18'972.78	177'138.37
Revenu total	1'958'384.43	2'057'089.98
Moins:		
Intérêts débiteurs		
Intérêts négatifs	72.05	
Frais de révision		
Bonifications réglementaires aux prestataires, si comptabilisées dans le résultat	356'013.82	376'082.30
Autres dépenses	3'710.26	1'608.84
Versement de revenus courus lors du remboursement de droits	45'224.17	206'619.95
Moins total	405'020.30	584'311.09
Revenu net	1'553'364.13	1'472'778.89
Gains et pertes réalisés sur capitaux	-115'793.51	176'219.87
Résultat réalisé	1'437'570.62	1'648'998.76
Gains et pertes de capital non réalisés	-12'949'536.23	4'704'845.97
Résultat total	-11'511'965.61	6'353'844.73
Utilisation du résultat		
Revenu net de l'exercice	1'553'364.13	1'472'778.89
Commission d'émission ou de rachat des droits		
Report de l'année précédente		
Résultat disponible pour être réparti	1'553'364.13	1'472'778.89
Résultat destiné à être réinvesti	1'553'364.13	1'472'778.89
Revenu courant reporté		
Variation du portefeuille		
Fortune au début de l'exercice	78'669'873.45	63'006'255.78
Souscriptions	837'540.97	19'740'261.63
Remboursements	1'983'758.49	10'430'488.69
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	-11'511'965.61	6'353'844.73
Fortune à la fin de l'exercice	66'011'690.32	78'669'873.45
Nombre de droits en circulations au	33'288.15	33'843.20
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'983.04	2'324.54
Revenu par droit en CHF	46.66	43.52
Total Expense Ratio	0.49%	0.51%

(Explications: cf. annexe pp. 50-53)

FWi Actions Monde ex CH, produit indexé

Evaluation de la fortune et compte de pertes et profits CHF

	2015	2014
Evaluation de la fortune		
Avoirs bancaires à vue	44.34	59.09
Avoirs bancaires à terme		
Instruments du marché monétaire		
Obligations		
Obligations convertibles		
Emprunts à option		
Autres titres de créances et droits de créances		
Actions		
Parts de placements collectifs de capitaux		
Fonds en actions	14'191'804.68	14'040'701.45
Fonds en obligations		
Fonds immobiliers		
Autres fonds		
Autres titres et droits patrimoniaux		
Autres droits assimilables aux effets		
Autres valeurs patrimoniales	38'685.97	18'916.99
Fortune totale	14'230'534.99	14'059'677.53
Moins engagements	11'425.37	12'214.95
Fortune nette	14'219'109.62	14'047'462.58
Compte de résultats		
	2015	2014
Revenu liquidités et dépôts à terme		
Revenu obligations		
Revenu actions		
Revenu placements collectifs de capitaux		
Fonds en actions	247'057.07	212'964.64
Fonds en obligations		
Fonds immobiliers		
Autres fonds		
Autres revenus		
Achats de revenus courus lors de l'émission de droits	22'769.57	4'592.22
Revenu total	269'826.64	217'556.86
Moins:		
Intérêts débiteurs		
Intérêts négatifs		
Frais de révision		
Bonifications réglementaires aux prestataires, si comptabilisées dans le résultat	46'913.16	49'100.09
Autres dépenses	938.05	515.15
Versement de revenus courus lors du remboursement de droits	31'241.81	27'003.75
Moins total	79'093.02	76'618.99
Revenu net	190'733.62	140'937.87
Gains et pertes réalisés sur capitaux	442'766.19	403'831.75
Résultat réalisé	633'499.81	544'769.62
Gains et pertes de capital non réalisés	-714'632.51	1'550'416.03
Résultat total	-81'132.70	2'095'185.65
Utilisation du résultat		
Revenu net de l'exercice	190'733.62	140'937.87
Commission d'émission ou de rachat des droits		
Report de l'année précédente		
Résultat disponible pour être réparti	190'733.62	140'937.87
Résultat destiné à être réinvesti	190'733.62	140'937.87
Revenu courant reporté		
Variation du portefeuille		
Fortune au début de l'exercice	14'047'462.58	11'535'710.40
Souscriptions	2'238'000.43	2'595'407.78
Remboursements	1'985'220.69	2'178'841.25
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	-81'132.70	2'095'185.65
Fortune à la fin de l'exercice	14'219'109.62	14'047'462.58
Nombre de droits en circulations au	9'154.94	9'006.53
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'553.16	1'559.70
Revenu par droit en CHF	20.83	15.65
Total Expense Ratio	0.34%	0.35%

(Explications: cf. annexe pp. 50-53)



FWi Immobilier Suisse

Evaluation de la fortune et compte de pertes et profits CHF

	2015	2014
Evaluation de la fortune		
Avoirs bancaires à vue	1'326'167.18	1'725'375.68
Avoirs bancaires à terme		
Instruments du marché monétaire		
Obligations		
Obligations convertibles		
Emprunts à option		
Autres titres de créances et droits de créances		
Actions		
Parts de placements collectifs de capitaux		
Fonds en actions		
Fonds en obligations		
Fonds immobiliers	45'204'734.00	44'745'944.00
Autres fonds		
Autres titres et droits patrimoniaux		
Autres droits assimilables aux effets		
Autres valeurs patrimoniales	38.36	110.86
Fortune totale	46'530'939.54	46'471'430.54
Moins engagements	4'439.11	20'686.03
Fortune nette	46'526'500.43	46'450'744.51
Compte de résultats		
	2015	2014
Revenu liquidités et dépôts à terme	109.60	316.70
Revenu obligations		
Revenu actions		
Revenu placements collectifs de capitaux		
Fonds en actions		
Fonds en obligations		
Fonds immobiliers	1'305'180.00	1'634'988.00
Autres fonds		
Autres revenus		
Achats de revenus courus lors de l'émission de droits		220'515.80
Revenu total	1'305'289.60	1'855'820.50
Moins:		
Intérêts débiteurs		
Intérêts négatifs		
Frais de révision	4'321.60	4'320.00
Bonifications réglementaires aux prestataires, si comptabilisées dans le résultat	26'739.23	19'861.60
Autres dépenses	1'712.85	2'398.42
Versement de revenus courus lors du remboursement de droits		
Moins total	32'773.68	26'580.02
Revenu net	1'272'515.92	1'829'240.48
Gains et pertes réalisés sur capitaux		
Résultat réalisé	1'272'515.92	1'829'240.48
Gains et pertes de capital non réalisés	458'790.00	-203'473.78
Résultat total	1'731'305.92	1'625'766.70
Utilisation du résultat		
Revenu net de l'exercice	1'272'515.92	1'829'240.48
Report de l'année précédente	261'780.31	88'089.83
Résultat disponible pour être réparti	1'534'296.23	1'917'330.31
Résultat destiné à être réinvesti		
Bénéfices destinés à être distribués	1'273'500.00	1'655'550.00
Revenu courant reporté	260'796.23	261'780.31
Distribution annuelle par part		
Distribution brute au titre des revenus	30.00	39.00
./. 35% d'impôt anticipé	0.00	0.00
Distribution nette au titre des revenus	30.00	39.00
Variation du portefeuille		
Fortune au début de l'exercice	46'450'744.51	22'713'533.61
Distribution annuelle ordinaire	-1'655'550.00	-1'040'000.00
Souscriptions		23'151'444.20
Remboursements		
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	1'731'305.92	1'625'766.70
Fortune à la fin de l'exercice	46'526'500.43	46'450'744.51
Autres données		
Nombre de droits en circulations au 31.12.	42'450.00	42'450.00
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'096.03	1'094.25
Revenu par droit en CHF	36.14	39.92
Total Expense Ratio	0.54%	0.53%

(Explications: cf. annexe pp. 50-53)

FWi Immobilier Suisse Indirect

Evaluation de la fortune et compte de pertes et profits CHF

	2015
Evaluation de la fortune	
Avoirs bancaires à vue	82'092.52
Avoirs bancaires à terme	
Instruments du marché monétaire	
Obligations	
Obligations convertibles	
Emprunts à option	
Autres titres de créances et droits de créances	
Actions	4'320'784.40
Parts de placements collectifs de capitaux	
Fonds en actions	
Fonds en obligations	
Fonds immobiliers	30'801'663.85
Autres fonds	
Autres titres et droits patrimoniaux	
Autres droits assimilables aux effets	
Autres valeurs patrimoniales	184'849.30
Fortune totale	35'389'390.07
Moins engagements	22'932.59
Fortune nette	35'366'457.48
Compte de résultats 31.08.2015 - 31.12.2015	
Revenu liquidités et dépôts à terme	
Revenu obligations	
Revenu actions	
Revenu placements collectifs de capitaux	
Fonds en actions	
Fonds en obligations	
Fonds immobiliers	372'502.85
Autres fonds	
Autres revenus	11'046.60
Achats de revenus courus lors de l'émission de droits	985.05
Revenu total	384'534.50
Moins:	
Intérêts débiteurs	
Intérêts négatifs	2'071.88
Frais de révision	3'240.31
Rémunération en faveur de la banque dépositaire	4'314.44
Bonifications réglementaires aux prestataires, si comptabilisées dans le résultat	65'499.44
Autres dépenses	4'262.34
Versement de revenus courus lors du remboursement de droits	4'799.09
Moins total	84'187.50
Revenu net	300'347.00
Gains et pertes réalisés sur capitaux	-342'450.38
Résultat réalisé	-42'103.38
Gains et pertes de capital non réalisés	991'529.22
Résultat total	949'425.84
Utilisation du résultat	
Revenu net de l'exercice	300'347.00
Report de l'année précédente	
Résultat disponible pour être réparti	300'347.00
Résultat destiné à être réinvesti	300'347.00
Revenu courant reporté	
Variation du portefeuille 31.08.2015 - 31.12.2015	
Fortune au début de l'exercice	
Souscriptions	36'047'483.12
Remboursements	1'630'451.48
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	949'425.84
Fortune à la fin de l'exercice	35'366'457.48
Nombre de droits en circulations au 31.12.	34'417.80
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'027.56
Revenu par droit en CHF	8.73
Total Expense Ratio	1.19%

Comptes de Fondation

Bilan

Compte de pertes et profits

Pages 46 – 47

FWi Comptes de la Fondation

Bilan	31.12.2015	31.12.2014
Avant la répartition du bénéfice	en CHF*	en CHF*
Actif		
Liquidités	2'736'185	3'110'164
Créances	426'876	458'418
Autres créances à court terme	33'913	40'765
Comptes de régularisation actif	33'791	3'938
Titres ***	243'025	
Total actif	3'473'790	3'613'284
Passif		
Engagements**	775'842	211'888
Autres engagements à court terme	592	16'640
Comptes de régulation passifs**	294'707	1'076'856
Total fonds de tiers	1'071'141	1'305'384
Capital social	50'400	50'400
Réserves facultatives issues du bénéfice	2'000'000	1'900'000
Report au 1.1.	257'500	146'560
Bénéfice net	94'749	210'940
Total fonds propres	2'402'649	2'307'900
Total passifs	3'473'790	3'613'284

La fortune totale de la Fondation de placement Winterthur (FWi) s'élève à 1'295'506'646.57 au 31 décembre 2015. Celle-ci se compose de tous les groupes de placement FWi (après déduction des doubles prises en compte) ainsi que de la fortune de base de la Fondation de placement Winterthur.

Indications

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

** Les rétrocessions aux adhérents en 2015 ont été directement comptabilisées comme engagements (exercice précédent: passifs transitoires).

*** Placement de liquidités disponibles à court terme.

Compte de pertes et profits	1.1.-31.12.15	1.1.-31.12.14
	en CHF*	en CHF*
Total recettes	2'917'983	3'111'941
Commissions forfaitaires en groupe de placement actifs	1'715'361	1'979'268
Commissions forfaitaires en groupe de placement indexés	1'200'543	1'124'613
Divers	836	5'200
Produit des intérêts	1'243	2'860
Total dépenses	2'823'234	2'901'001
Personnel	784'903	695'011
Bureau et administration	34'800	34'658
Conseil et droit	101'943	60'204
Gestion de fortune	1'059'078	1'009'444
Publicité et manifestations	143'545	180'780
Rétrocessions versées aux adhérents	608'951	811'970
Divers	78'866	103'456
Charges d'intérêts, différences de cours de devises étrangères et perte non réalisée due aux fluctuations de valeur.	11'148	5'476
Bénéfice de l'exercice	94'749	210'940

Indications sur le compte de dépenses

Personnel: Salaire de trois collaborateurs, dont deux membres du Directoire, frais de déplacement, de représentation ainsi que leasing de véhicules.

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

Conseil et droit: Honoraires des membres du Conseil de fondation (selon relevé détaillé p. 101) et des conseillers externes.

Gestion de fortune: Rémunération des gestionnaires de fortune (selon relevé détaillé p. 101).

Publicité et manifestations: Assemblée des adhérents, conférences-déjeuners, événements locaux, annonces, prospectus, cadeaux publicitaires.

Rétrocessions versées aux adhérents : Selon relevé détaillé p. 51/52.

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

Proposition d'utilisation du bénéfice au bilan	2015	2014
Le Conseil de fondation charge l'assemblée des adhérents de répartir le bénéfice comme suit:	en CHF*	en CHF*
Bénéfice net	94'749	210'940
Bénéfice de l'année précédente reporté	257'500	146'560
Bénéfice résultant du bilan	352'249	357'500
Attribution aux réserves libres	100'000	100'000
Report sur un autre exercice	252'249	257'500

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



Annexe

Généralités

Pages 50 – 53

Rapport de l'organe de révision

Pages 54 – 55

FWi Généralités

Placements

Au 31 décembre 2015, le patrimoine de la fondation était réparti entre le capital de base et 20 (y compris FWi Insurance Linked Strategies) 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 l'assemblée des adhérents et aux directives de placement approuvées par le Conseil de fondation.

Présentation des comptes annuels

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

L'annexe contient des informations relatives aux placements, à l'évaluation des groupes de placements et au contrôle des risques.

Des informations générales et des renseignements sur la fondation figurent dans le présent rapport sous le chapitre «La gouvernance d'entreprise à la FWi».

Loyauté et intégrité

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

Assurance qualité

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

Lancement de FWi Insurance Linked Strategies

La Fondation de placement a complété sa gamme de produits par le FWi Insurance Linked Strategies. Lancé le 1er décembre 2015, le groupe de placement alternatif ne sera pas encore mentionné dans ce rapport annuel. Cette décision a été prise en raison de la brièveté de la période présentée et donc de la faible pertinence d'une telle information. La fortune de ce nouveau groupe de placement au 31 décembre 2015 est toutefois intégrée dans la fortune totale de la fondation de placement indiquée à la page 46 et a été contrôlée en conséquence par l'organe de révision. Le groupe de placement figurera pour la première fois dans son intégralité dans le rapport annuel de l'exercice 2016.

Réinvestissement des revenus (thésaurisation)

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

Directives de placement

Contrôle du respect des directives de placement

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

Au cours de l'exercice 2015, aucune infraction active aux directives de placement n'a été relevée.

Securities Lending

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

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

Transparence des coûts

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

Exercice des droits de vote des Actionnaires

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

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

Commissions de vente et de conseil, rétrocessions

Rétrocessions versées à la Fondation de placement

La Fondation Winterthur pour le placement des capitaux d'institutions de prévoyance (FWi) confirme qu'elle n'a obtenu aucun avantage financier issu de rétrocessions au cours de l'exercice 2015.

AXA IM CH a confirmé n'avoir obtenu aucun avantage financier durant l'exercice 2015 et certifié l'absence de quelques intérêts ou conflits d'intérêts que ce soit.

Rétrocessions versées aux adhérents par la Fondation de placement

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

Les rétrocessions qui en résultent dans chaque groupes de placement pour l'année 2015 sont indiquées sur la liste ci-après. Elles ne proviennent pas directement des groupes de placement, mais des frais de gestion encaissés par la fondation de placement FWi. Ces versements ont lieu une fois par an.

Groupes de placement	en CHF
FWi Obligations Domestiques CHF	46'865.27
FWi Obligations Domestiques CHF Redex	5'254.70
FWi Obligations Etrangères CHF	43'612.99
FWi Global Obligations Government	17'073.13
FWi Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF	14'320.85
FWi Global Actions	136'123.28
FWi Global SmartBeta Actions	18'175.16
FWi Actions Suisse SMC	70'326.75
FWi LPP 25 andante	10'126.14
FWi LPP 35 allegro	100'188.78
FWi LPP 45 vivace	17'027.71
FWi Actions Suisse	22'124.61
FWi Actions Europa ex CH	17'186.27
FWi Actions Etats-Unis	11'575.25
FWi Actions Japon	29'786.89
FWi Actions Marché Emergents	8'969.28
FWi Actions Monde ex CH	1'688.40
FWi Immobilier Suisse	8'158.23
Résultat total	578'583.72

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

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

Les rabais qui en résultent dans chaque groupe de placement pour l'année 2015 sont indiqués sur la liste ci-après. Ils sont versés chaque année par la fondation de placement FWi et financés à partir des frais de gestion encaissés.

Groupes de placement	en CHF
FWi Obligations Domestiques CHF	1'571.17
FWi Obligations Domestiques CHF Redex	299.16
FWi Obligations Etrangères CHF	400.37
FWi Global Obligations Government	282.90
FWi Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF	93.41
FWi Actions Suisse SMC	3'500.59
FWi LPP 25 andante	804.71
FWi LPP 35 allegro	15'939.65
FWi LPP 45 vivace	271.76
FWi Immobilier Suisse	122.20
Résultat total	23'285.90

Evaluation

Groupes de placement en titres

L'évaluation des placements s'effectue sur la base du cours ou de la valeur vénale au 31 décembre 2015. Est considéré comme tel le dernier cours payé sur le marché principal. L'évaluation des placements collectifs de capitaux se fait sur la base de la valeur nette d'inventaire au 31 décembre 2015. Les placements en monnaies étrangères ont été convertis aux cours de clôture des devises («closing spot rates» WM/Reuters) applicables au 31 décembre 2015.

Groupes de placement immobiliers

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

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

Cours de conversion des devises face au CHF

ARS	0.07733	INR	0.01513	RUB	0.01371
AUD	0.72828	ILS	0.25726	SEK	0.11873
BGN	0.55603	ISK	0.00770	SGD	0.70560
BRL	0.25302	JPY	0.00832	THB	0.02782
CAD	0.72061	KRW	0.00085	TRY	0.34294
CHF	1.00000	LTL	0.31493	TWD	0.03047
CNY	0.15415	LVL	1.54717	USD	1.00100
CZK	0.04024	MOP	0.12540	XOF	0.00166
DKK	0.14571	MXN	0.05796	ZAR	0.06460
EUR	1.08739	MYR	0.23314		
GBP	1.47537	NOK	0.11309		
HKD	0.12916	NZD	0.68528		
HUF	0.00344	PHP	0.02127		
IDR	0.00007	PLN	0.25349		

Performance et volatilité

Groupe de placement	Date de lancement	Performance p.a. (%)			Volatilité p.a. (%)					
		1 an	5 ans	10 ans	1 an	5 ans	10 ans			
Groupes de placement actifs										
FWi Obligations Domestiques CHF	01.11.99	2.18	3.31	3.35	3.49	3.94	2.99	3.18	3.05	
FWi Obligations Domestiques CHF Redex	11.07.13	-1.65			-0.93	2.13			1.50	
FWi Obligations Etrangères CHF	01.01.08	1.20	2.95		3.31	2.25	1.93		2.75	
FWi Global Obligations Government	15.07.92	-3.54	0.97	0.05	3.96	11.09	9.40	8.90	8.05	
FWi Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF	31.01.14	-1.07			2.24	3.54			3.13	
FWi Actions Suisse SMC	01.04.04	11.96	6.43	7.32	9.49	18.37	13.55	17.14	16.26	
FWi Global Actions	15.07.92	-2.88	7.57	0.61	3.71	18.74	12.14	16.36	16.74	
FWi Global SmartBeta Actions	30.09.14	2.31			7.97	18.18				
FWi LPP 25 andante	01.11.99	1.16	4.25	2.82	2.73	5.49	3.48	4.31	4.21	
FWi LPP 35 allegro	01.01.84	1.17	4.81	3.03	5.48	7.06	4.36	5.48	6.45	
FWi LPP 45 vivace	01.11.99	1.03	5.33	3.08	2.68	8.63	5.35	6.78	6.85	
Groupes de placement indexés										
FWi Actions Suisse	02.05.96	2.40	9.06	3.87	6.38	17.16	11.61	13.22	15.88	
FWi Actions Europe ex CH	02.05.96	-2.86	4.65	0.03	4.95	20.04	14.43	18.34	18.74	
FWi Actions Etats-Unis	02.05.96	1.12	12.96	3.48	6.14	20.36	12.76	16.09	18.29	
FWi Actions Japon	02.05.96	10.19	5.52	-2.16	-0.93	19.21	14.43	15.57	19.57	
FWi Actions Marché Emergents	02.05.96	-14.69	-3.67	0.67	4.12	17.70	14.08	20.31	24.02	
FWi Actions Monde ex CH	13.02.04	-0.42	8.85	1.94	3.73	19.75	12.07	15.75	14.89	
Groupes de placement immobiliers										
FWi Immobilier Suisse	05.12.08	3.86	4.51		3.77		0.84		1.55	
FWi Immobilier Suisse Indirect	31.08.15	2.76			2.76					

FWi Rapport de l'organe de révision

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

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints 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 24-53 pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2015.

Responsabilité du Conseil de fondation

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

Responsabilité de l'organe de révision

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

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

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels de l'exercice arrêté au 31 décembre 2015 sont conformes à la loi suisse, aux statuts 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 à l'art. 10 OFP et à l'art. 35 OPP 2.

Le Conseil de fondation répond de l'exécution de ses tâches légales et de la mise en oeuvre des dispositions statutaires et réglementaires en matière d'organisation, de gestion et de placements, dans la mesure où ces tâches ne puissent pas être assumées par l'Assemblée des adhérents.

Nous avons vérifié :

- si l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires et s'il existait un contrôle interne adapté à la taille et à la complexité de l'institution;
- si les placements étaient conformes aux dispositions légales, statutaires et réglementaires, y compris les 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 annoncés garantissaient les intérêts de l'institution de prévoyance.

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

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels présentés.

PricewaterhouseCoopers SA

Heinz Furrer
Expert-réviseur
Réviseur responsable

Michael Gurdan
Expert-réviseur

Zurich, le 11 avril 2016



Fiches d'information des groupes de placement FWi

Groupes de placement actifs

Groupes de placement indexés

Groupes de placement immobiliers

Pages 58 – 95

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

Pages 96

FWi Obligations Domestiques CHF

Politique de placement

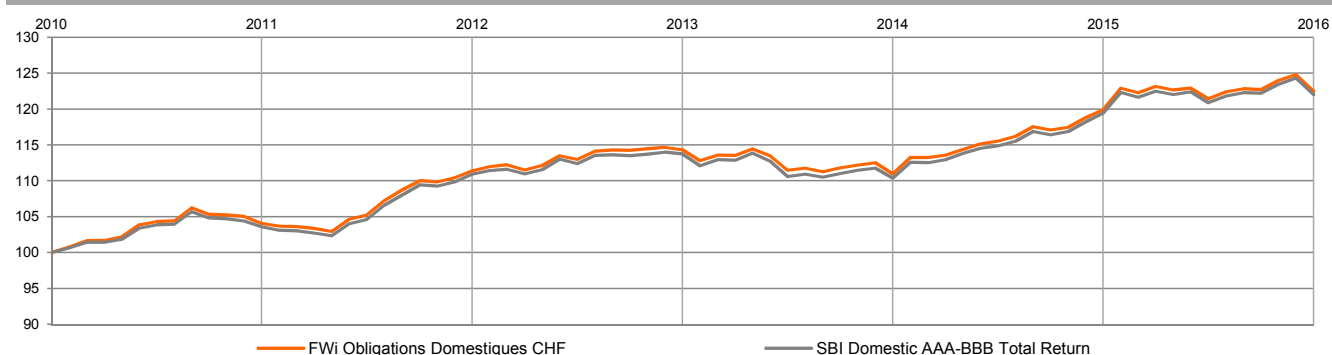
Le groupe de placement FWi Obligations domestiques CHF investit dans des titres à revenu fixe en francs suisses (y compris emprunts convertibles et à options), émis par des collectivités de droit public ou des sociétés privées en Suisse ou à l'étranger. L'objectif du groupe de placement est de réaliser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

Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi Obligations Domestiques CHF
Numéro de valeur:	900453
ISIN:	CH0009004539
Gestion:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Date de lancement:	01.11.1999
Indice de référence*:	SBI Domestic AAA-BBB Total Return
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	<AWIOBSW>
CAFP:	www.cafp.ch

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

Performance nette en CHF



Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	-1.85%	-0.17%	2.18%	2.18%	7.16%	17.70%	39.01%	74.10%
Indice de référence	-1.83%	-0.14%	2.17%	2.17%	7.30%	17.80%	37.18%	77.10%
Performances annualisées				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille				2.18%	2.33%	3.31%	3.35%	3.49%
Indice de référence				2.17%	2.38%	3.33%	3.21%	3.60%
Performances annuelles				2014	2013	2012	2011	2010
Portefeuille				8.03%	-2.93%	2.63%	7.02%	4.09%
Indice de référence				8.20%	-2.94%	2.53%	7.07%	3.61%

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	3.94%	3.31%	2.99%	3.18%	3.05%
Indice de référence	3.82%	3.31%	3.01%	3.13%	3.00%
Tracking Error	0.23%	0.25%	0.24%	0.35%	0.52%
Tracking Error (ex ante)	0.69%				
Ratio d'information	0.04	-0.19	-0.08	0.39	-0.21
Ratio de Sharpe	0.75	0.78	1.15	0.85	0.83
Coefficient bêta	1.03	1.00	0.99	1.01	1.00
Alpha de Jensen	-0.08%	-0.04%	0.02%	0.11%	-0.12%
Perte relative maximale	-1.85%	-3.04%	-3.24%	-3.89%	-4.50%
Délai de récupération*	(0)	5	5	14	15

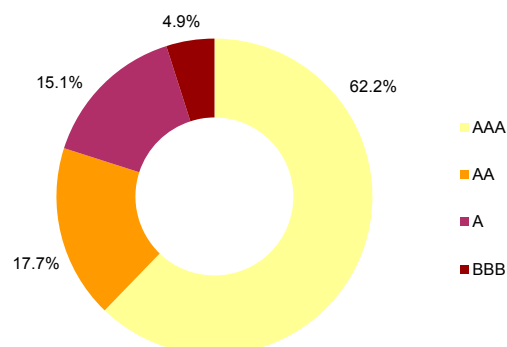
*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

FWi Obligations Domestiques CHF

Données de référence	31.12.2015	30.09.2015
Fortune en mio. de CHF	142.32	135.43
Nombre de droits	127'152.21	120'791.94
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'119.31	1'121.19

Pas de distribution
 TER KGAST 2014: 0.28%
 Frais de Gestion: 0.22% p.a.
 Les conditions mentionnées constituent les conditions de base.
 Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00

Répartition par rating



10 principaux débiteurs

Confédération suisse	25.30%
Bq de lettres de gage d'établ. suisses de crédit hypothécaire	16.31%
Centrale de lettres de gage des bq cantonales suisses	12.72%
Banque cantonal de Zurich	3.18%
Eurofima	2.25%
Swisscom AG	1.73%
Canton de Genève	1.69%
Canton de Zurich	1.66%
Swiss Auto Lease	1.63%
Banque cantonal de Aargau	1.41%

Répartition par rating/durée résiduelle en années

	AAA	AA	A	BBB	Total
0-1 an	0.4%	0.0%	2.3%	0.2%	2.9%
1-3 ans	3.8%	1.7%	5.0%	2.4%	12.9%
3-5 ans	9.9%	5.0%	2.8%	1.1%	18.9%
5-7 ans	12.1%	4.3%	3.5%	0.6%	20.5%
7-10 ans	9.8%	2.0%	0.4%	0.6%	12.8%
10+ ans	26.2%	4.7%	1.1%	0.0%	32.0%
Total	62.2%	17.7%	15.1%	4.9%	100.0%

	Portefeuille	Indice réf.
Duration modifiée	8.10	8.01
Durée résiduelle en années	8.83	
Yield to Maturity	0.18	

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

FWi Obligations Domestiques CHF Redex

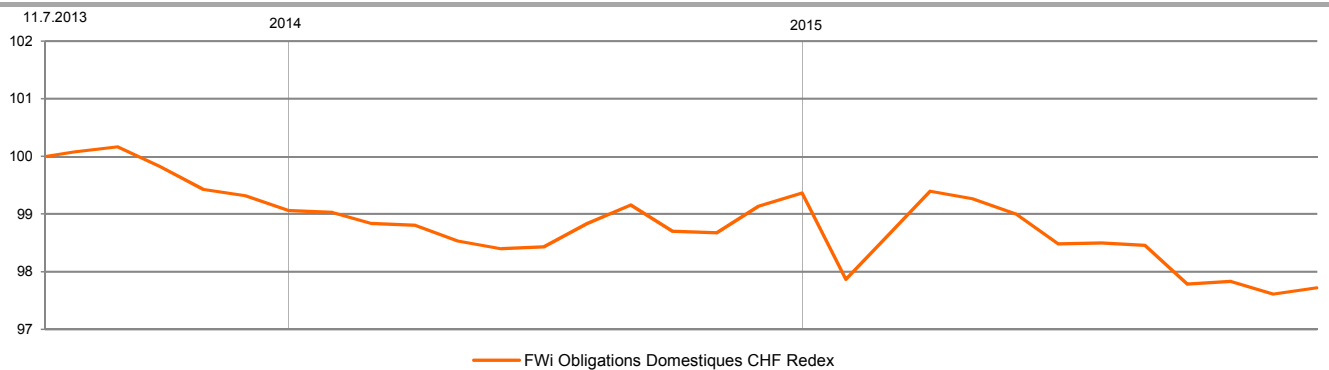
Politique de placement

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

Caractéristiques

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

Performance nette en CHF



Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	0.11%	-0.07%	-1.65%	-1.65%				-2.28%
Indice de référence								
Performances annualisées				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille				-1.65%				-0.93%
Indice de référence								
Performances annuelles				2014	2013	2012	2011	2010
Portefeuille				0.31%	-0.94%			
Indice de référence								

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	2.13%				1.50%
Indice de référence					
Tracking Error					
Tracking Error (ex ante)					
Ratio d'information					
Ratio de Sharpe	-0.41				-0.41
Coefficient bêta					
Alpha de Jensen					
Perte relative maximale	-1.79%				-2.55%
Délai de récupération*	(1)				(2)

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

FWi Obligations Domestiques CHF Redex

Données de référence	31.12.2015	30.09.2015
Fortune en mio. de CHF	23.83	24.82
Nombre de droits	24'382.46	25'383.00
Valeur nette d'inventaire en CHF	977.22	977.86

Pas de distribution

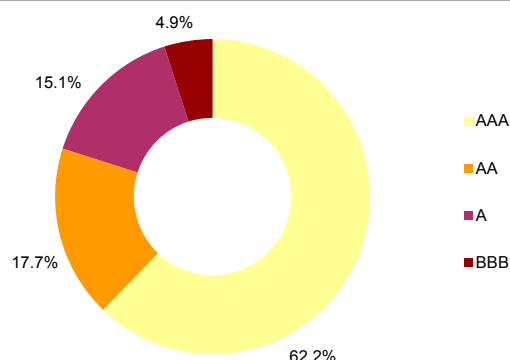
TER KGAST 2014: 0.33%

Frais de Gestion: 0.27% p.a.

Les conditions mentionnées constituent les conditions de base.

Emission/Rachat hebdomadaire le jeudi jusqu'à 12h00

Répartition par rating



10 principaux débiteurs

Confédération suisse	25.60%
Bq de lettres de gage d'établ. suisses de crédit hypothécaire	16.50%
Centrale de lettres de gage des bq cantonales suisses	12.87%
Banque cantonal de Zurich	3.22%
Eurofima	2.27%
Swisscom AG	1.75%
Canton de Genève	1.71%
Canton de Zurich	1.68%
Swiss Auto Lease	1.65%
AKB	1.43%

Répartition par rating/durée résiduelle en années

	AAA	AA	A	BBB	Total
0-1 an	0.4%	0.0%	2.3%	0.2%	2.9%
1-3 ans	3.8%	1.7%	5.0%	2.4%	12.9%
3-5 ans	9.9%	5.0%	2.8%	1.1%	18.9%
5-7 ans	12.1%	4.3%	3.5%	0.6%	20.5%
7-10 ans	9.8%	2.0%	0.4%	0.6%	12.8%
10+ ans	26.2%	4.7%	1.1%	0.0%	32.0%
Total	62.2%	17.7%	15.1%	4.9%	100.0%

	Portefeuille	Indice réf.
Duration modifiée	1.53	
Durée résiduelle en années	2.29	

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

FWi Obligations Etrangères CHF

Politique de placement

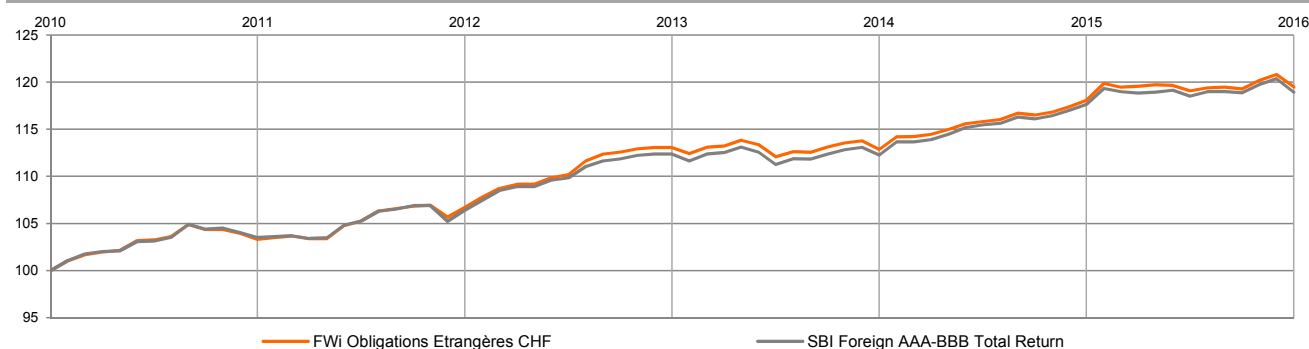
Le groupe de placement FWi Obligations étrangères CHF investit dans des titres à revenu fixe en francs suisses (y compris emprunts convertibles et à options), émis par des collectivités de droit public ou des sociétés privées en Suisse ou à l'étranger. L'objectif du groupe de placement est de réaliser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

Caractéristiques

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

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

Performance nette en CHF



Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	-1.08%	0.20%	1.20%	1.20%	5.70%	15.65%		29.72%
Indice de référence	-1.20%	0.05%	1.10%	1.10%	5.85%	14.90%		29.47%
Performances annualisées				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille				1.20%	1.87%	2.95%		3.31%
Indice de référence				1.10%	1.92%	2.82%		3.28%
Performances annuelles				2014	2013	2012	2011	2010
Portefeuille				4.63%	-0.18%	5.95%	3.27%	3.34%
Indice de référence				4.77%	-0.07%	5.56%	2.82%	3.52%

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	2.25%	1.91%	1.93%		2.75%
Indice de référence	2.30%	1.96%	2.01%		3.05%
Tracking Error	0.39%	0.25%	0.31%		0.79%
Tracking Error (ex ante)	0.64%				
Ratio d'information	0.27	-0.20	0.44		0.03
Ratio de Sharpe	0.88	1.11	1.59		1.09
Coefficient bêta	0.97	0.97	0.95		0.87
Alpha de Jensen	0.17%	0.02%	0.28%		0.41%
Perte relative maximale	-1.08%	-1.55%	-1.55%		-3.12%
Délai de récupération*	(0)	7	7		1

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

FWi Obligations Etrangères CHF

Données de référence	31.12.2015	30.09.2015
Fortune en mio. de CHF	87.98	85.24
Nombre de droits	67'822.56	65'845.32
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'297.15	1'294.59

Pas de distribution

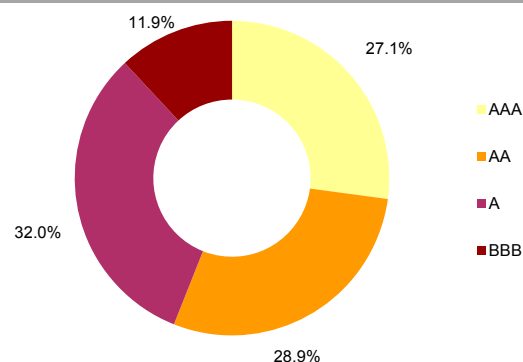
TER KGAST 2014: 0.28%

Frais de Gestion: 0.22% p.a.

Les conditions mentionnées constituent les conditions de base.

Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00

Répartition par rating



10 principaux débiteurs

Banque européenne d'investissement	4.71%
Centrale de lettres de gage des bq cantonales suisses	3.49%
Bq de lettres de gage d'établ. suisses de crédit hypothécaire	3.40%
Corp Andina de Fomento	2.98%
Bank Nederlandse Gemeenten NV	2.96%
Deutsche Bahn Finance BV	2.66%
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	2.57%
Cie de Financement Foncier SA	2.52%
Oesterreichische Kontrollbank AG	2.40%
Pologne	2.15%

Répartition par rating/durée résiduelle en années

	AAA	AA	A	BBB	Total
0-1 an	0.9%	2.0%	2.7%	3.2%	8.8%
1-3 ans	5.0%	5.0%	11.9%	5.5%	27.4%
3-5 ans	3.9%	8.2%	9.3%	1.7%	23.1%
5-7 ans	3.2%	4.4%	4.2%	0.0%	11.8%
7-10 ans	8.2%	5.7%	2.8%	1.5%	18.1%
10+ ans	5.9%	3.7%	1.1%	0.0%	10.7%
Total	27.1%	28.9%	32.0%	11.9%	100.0%

	Portefeuille	Indice réf.
Modified Duration	5.02	5.02
Durée résiduelle en années	5.44	
Yield to Maturity	0.05	

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

FWi Global Obligations Government

Politique de placement

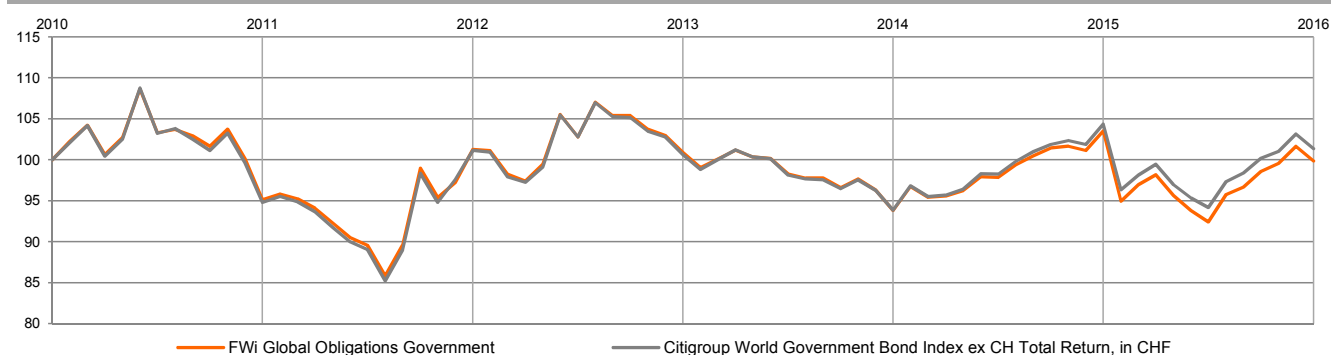
Le groupe de placement FWi Global Obligations Government se compose de titres à taux d'intérêt fixe (y compris obligations convertibles et obligations avec droit d'option) du monde entier, avec une pondération plus marquée de la zone dollar, des devises européennes et du Yen. Il est destiné aux investisseurs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

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

Caractéristiques

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

Performance nette en CHF



Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	-1.76%	1.29%	-3.54%	-3.54%	-1.01%	4.97%	0.51%	148.53%
Indice de référence	-1.73%	1.19%	-2.88%	-2.88%	0.75%	6.94%	6.41%	134.79%
Performances annualisées				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille				-3.54%	-0.34%	0.97%	0.05%	3.96%
Indice de référence				-2.88%	0.25%	1.35%	0.62%	3.71%
Performances annuelles				2014	2013	2012	2011	2010
Portefeuille				10.36%	-7.01%	-0.37%	6.43%	-4.87%
Indice de référence				11.22%	-6.73%	-0.51%	6.69%	-5.20%

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	11.09%	7.43%	9.40%	8.90%	8.05%
Indice de référence	10.36%	7.11%	9.33%	8.85%	7.99%
Tracking Error	0.86%	0.54%	0.70%	0.92%	3.14%
Tracking Error (ex ante)	1.17%				
Ratio d'information	-0.77	-1.09	-0.54	-0.62	0.08
Ratio de Sharpe	-0.25	-0.01	0.12	-0.07	0.38
Coefficient bêta	1.07	1.04	1.01	1.00	0.93
Alpha de Jensen	-0.52%	-0.61%	-0.38%	-0.57%	0.45%
Perte relative maximale	-10.73%	-10.73%	-13.66%	-21.00%	-21.00%
Délai de récupération*	(6)	(6)	(6)	(53)	(53)

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

FWi Global Obligations Government

Données de référence

	31.12.2015	30.09.2015
Fortune en mio. de CHF	34.11	33.68
Nombre de droits	26'417.35	26'417.35
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'291.18	1'274.78

Pas de distribution

TER KGAST 2014: 0.45%

Frais de Gestion: 0.37% p.a.

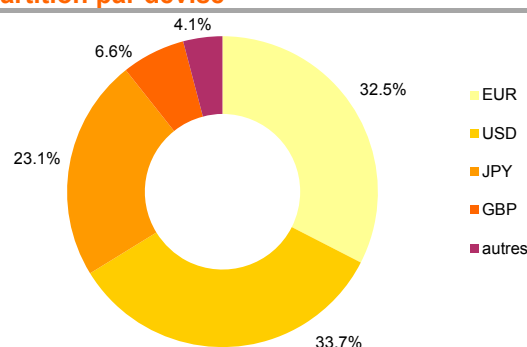
Les conditions mentionnées constituent les conditions de base.

Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00

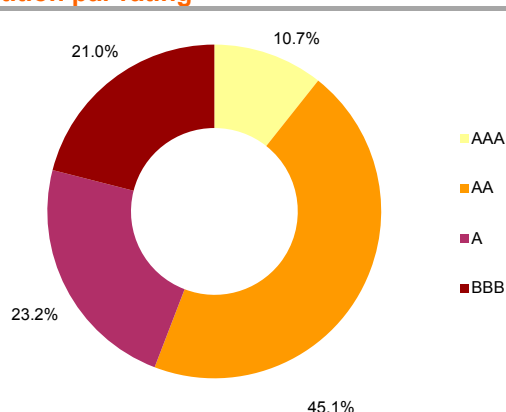
10 principaux débiteurs

US Treasury	31.50%
Japon	22.99%
Espagne	9.23%
Italie	9.15%
Allemagne	5.09%
France	4.95%
United Kingdom	3.66%
European Investment Bank	3.21%
KFW	2.48%
Belgique	1.33%

Répartition par devise



Répartition par rating



Répartition par rating/durée résiduelle en années

	AAA	AA	A	BBB	Total
0-1 an	2.4%	6.1%	0.0%	0.0%	8.5%
1-3 ans	10.3%	10.6%	6.3%	1.8%	29.0%
3-5 ans	-12.3%	11.4%	0.8%	1.1%	1.0%
5-7 ans	1.2%	1.8%	0.0%	0.0%	3.0%
7-10 ans	1.5%	4.0%	5.2%	11.5%	22.1%
10+ ans	7.6%	11.3%	11.0%	6.6%	36.5%
Total	10.7%	45.1%	23.2%	21.0%	100.0%

	Portefeuille	Indice réf.
Duration modifiée	7.05	7.30
Durée résiduelle en années	9.41	
Yield to Maturity	1.07	

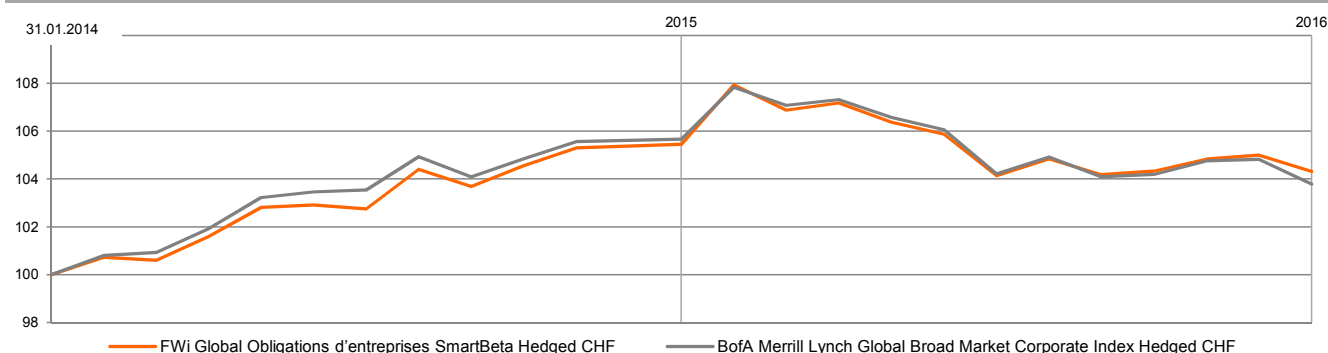
Disclaimer: La présente publication ne constitue pas une recommandation ni une aide à la décision dans le cadre de demandes de conseil d'ordre économique, juridique, fiscal ou autre. Elle n'a pas non plus valeur d'offre ou d'incitation concernant l'acquisition ou la vente d'instruments de placement.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

FWi Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF

Politique de placement

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

Performance nette en CHF



Caractéristiques

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

Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	-0.64%	-0.01%	-1.07%	-1.07%				4.32%
Indice de référence	-0.98%	-0.38%	-1.77%	-1.77%				3.80%
Performances annualisées				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille				-1.07%				2.24%
Indice de référence				-1.77%				1.97%
Performances annuelles				2014	2013	2012	2011	2010
Portefeuille				5.45%				
Indice de référence				5.66%				

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	3.54%				3.13%
Indice de référence	3.40%				3.04%
Tracking Error	0.56%				0.54%
Tracking Error (ex ante)	0.61%				
Ratio d'information	1.23				0.50
Ratio de Sharpe	-0.08				0.84
Coefficient bêta	1.03				1.01
Alpha de Jensen	0.72%				0.24%
Perte relative maximale	-3.51%				-3.51%
Délai de récupération*	(6)				(6)

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

FWi Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF

Données de référence

	31.12.2015	30.09.2015
Fortune en mio. de CHF	86.68	80.81
Nombre de droits	83'089.27	77'451.15
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'043.24	1'043.37

Pas de distribution

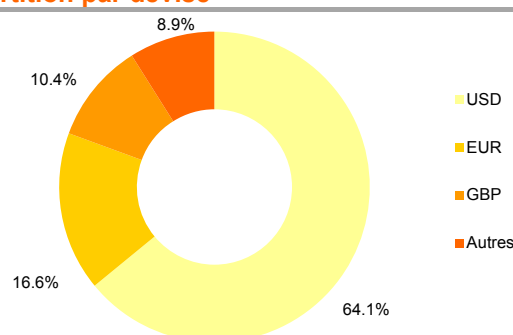
TER KGAST 2014: 0.29%

Frais de Gestion: 0.18% p.a.

Les conditions mentionnées constituent les conditions de base.

Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00

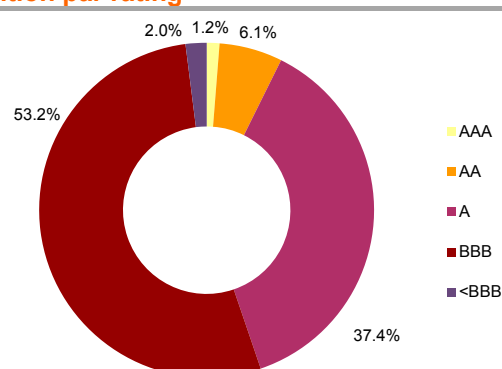
Répartition par devise



10 principaux débiteurs

France des bons du Trésor	0.63%
Johnson & Johnson	0.59%
Shinhan Bank	0.59%
Barclays Bank	0.59%
Target Corp	0.59%
KEB Hana Bank	0.58%
KT Corp	0.58%
Travelers Cos	0.57%
Verizon Communications	0.57%
BUPA Finance PLC	0.56%

Répartition par rating



Répartition par rating/durée résiduelle en années

	AAA	AA	A	BBB	<BBB	Total
0-1 an	0.0%	0.7%	0.5%	3.0%	0.0%	4.2%
1-3 ans	0.0%	0.0%	4.2%	8.6%	1.1%	13.9%
3-5 ans	0.0%	1.1%	7.4%	9.2%	0.5%	18.2%
5-7 ans	0.0%	0.9%	7.3%	14.3%	0.5%	23.1%
7-10 ans	0.0%	1.2%	9.3%	12.5%	0.0%	23.0%
10+ ans	1.2%	2.3%	8.6%	5.6%	0.0%	17.7%
Total	1.2%	6.1%	37.4%	53.2%	2.0%	100.0%

	Portefeuille	Indice réf.
Duration modifiée	5.80	6.23
Durée résiduelle en années	7.71	
Yield to Maturity	2.94	

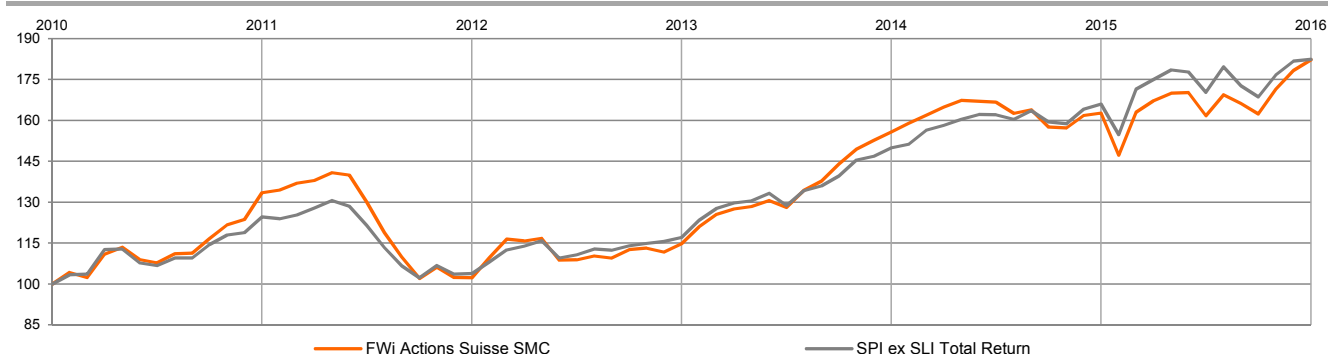
Disclaimer: La présente publication ne constitue pas une recommandation ni une aide à la décision dans le cadre de demandes de conseil d'ordre économique, juridique, fiscal ou autre. Elle n'a pas non plus valeur d'offre ou d'incitation concernant l'acquisition ou la vente d'instruments de placement.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

FWi Actions Suisse SMC

Politique de placement

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

Performance nette en CHF



Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	2.21%	12.19%	11.96%	11.96%	58.80%	36.57%	102.67%	190.10%
Indice de référence	0.36%	8.14%	9.88%	9.88%	55.77%	46.43%	93.69%	175.89%
Performances annualisées				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille				11.96%	16.68%	6.43%	7.32%	9.49%
Indice de référence				9.88%	15.93%	7.93%	6.84%	9.02%
Performances annuelles				2014	2013	2012	2011	2010
Portefeuille				4.48%	35.76%	12.27%	-23.40%	33.44%
Indice de référence				10.68%	28.08%	12.77%	-16.64%	24.58%

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	18.37%	12.11%	13.55%	17.14%	16.26%
Indice de référence	16.88%	11.14%	11.42%	15.73%	15.08%
Tracking Error	4.48%	3.66%	4.32%	5.14%	5.12%
Tracking Error (ex ante)	3.30%				
Ratio d'information	0.46	0.20	-0.35	0.09	0.09
Ratio de Sharpe	0.69	1.40	0.48	0.39	0.54
Coefficient bêta	1.06	1.04	1.13	1.04	1.02
Alpha de Jensen	1.47%	0.16%	-2.56%	0.24%	0.27%
Perte relative maximale	-9.54%	-12.01%	-27.57%	-57.40%	-57.40%
Délai de récupération*	1	3	24	59	59

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

Fondation de placement Winterthur (FWi), Case postale 5143, 8050 Zurich, Téléphone 058 360 78 55, www.fwi-fondation.ch, fwi@fwi-fondation.ch
La clause de non-responsabilité figurant à la fin de ce document s'applique également à cette page.

FWi Actions Suisse SMC

Données de référence

	31.12.2015	30.09.2015
Fortune en mio. de CHF	118.08	105.25
Nombre de droits	40'642.63	40'642.63
Valeur nette d'inventaire en CHF	2'905.34	2'589.55

Pas de distribution

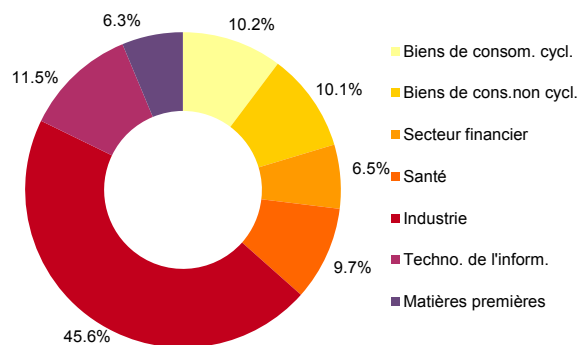
TER KGAST 2014: 0.82%

Frais de Gestion: 0.76% p.a.

Les conditions mentionnées constituent les conditions de base.

Emission/Rachat hebdomadaire le jeudi jusqu'à 12h00

Répartition par secteur



10 principales participations

Interroll Holding AG	4.92%
Belimo Holding AG	3.74%
Bossard Holding AG	3.52%
Georg Fischer	3.49%
Forbo Holding AG	3.16%
Daetwyler Holding AG	3.13%
Bucher Industries AG	3.05%
Phoenix Mecano AG	3.00%
Komax Holding AG	2.91%
Helvetia Holding AG	2.87%

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

FWi Global Actions

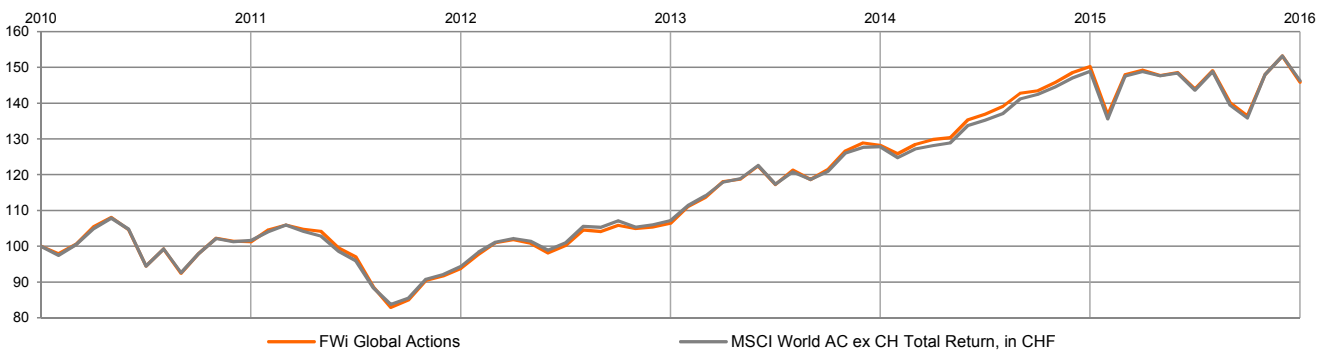
Politique de placement

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

Caractéristiques

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

Performance nette en CHF



Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	-4.78%	6.88%	-2.88%	-2.88%	37.01%	44.04%	6.30%	135.13%
Indice de référence	-4.47%	7.70%	-1.73%	-1.73%	36.49%	44.03%	19.82%	211.37%
Performances annualisées				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille				-2.88%	11.07%	7.57%	0.61%	3.71%
Indice de référence				-1.73%	10.93%	7.57%	1.82%	4.96%
Performances annuelles				2014	2013	2012	2011	2010
Portefeuille				17.15%	20.42%	13.50%	-7.38%	1.30%
Indice de référence				16.53%	19.19%	13.54%	-7.07%	1.62%

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	18.74%	12.33%	12.14%	16.36%	16.74%
Indice de référence	19.26%	12.40%	11.91%	16.01%	16.82%
Tracking Error	0.87%	1.10%	1.36%	2.67%	3.82%
Tracking Error (ex ante)	1.76%				
Ratio d'information	-1.32	0.13	0.00	-0.45	-0.33
Ratio de Sharpe	-0.11	0.92	0.63	-0.00	0.17
Coefficient bêta	0.97	0.99	1.01	1.01	0.97
Alpha de Jensen	-1.17%	0.24%	-0.10%	-1.22%	-1.12%
Perte relative maximale	-9.13%	-9.13%	-21.75%	-56.59%	-62.95%
Délai de récupération*	2	2	16	(82)	(82)

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

FWi Global Actions

Données de référence

	31.12.2015	30.09.2015
Fortune en mio. de CHF	49.05	64.30
Nombre de droits	26'685.09	37'386.94
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'838.20	1'719.86

Pas de distribution

TER KGAST 2014: 0.74%

Frais de Gestion: 0.58% p.a.

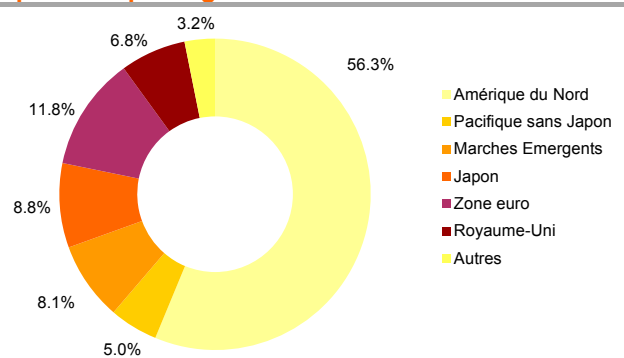
Les conditions mentionnées constituent les conditions de base.

Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00

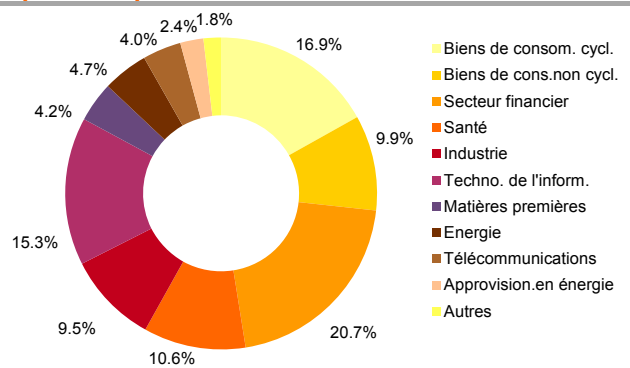
10 principales participations

iShares MSCI India Index ETF	1.86%
Johnson & Johnson	1.76%
Apple Inc	1.57%
Pfizer Inc	1.45%
Alphabet Inc	1.38%
Gilead Sciences Inc	1.31%
IBM	1.29%
Intel	1.27%
Merck	1.17%
Royal Bank of Canada	1.15%

Répartition par région



Répartition par secteur



MSCI clause de non-responsabilité

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

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

FWi Global SmartBeta Actions

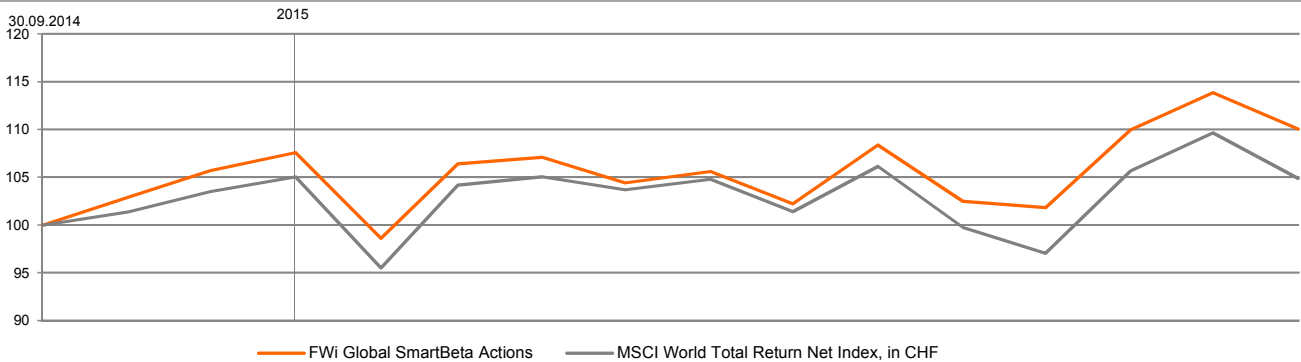
Politique de placement

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

Caractéristiques

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

Performance nette en CHF



Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	-3.33%	8.10%	2.31%	2.31%				10.06%
Indice de référence	-4.33%	8.08%	-0.14%	-0.14%				4.90%
Performances annualisées				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille				2.31%				7.97%
Indice de référence				-0.14%				3.89%
Performances annuelles				2014	2013	2012	2011	2010
Portefeuille				7.58%				
Indice de référence				5.04%				

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	18.18%				
Indice de référence	19.71%				
Tracking Error	3.50%				
Tracking Error (ex ante)	2.76%				
Ratio d'information	0.70				
Ratio de Sharpe	0.17				
Coefficient bêta	0.91				
Alpha de Jensen	2.51%				
Perte relative maximale	-8.33%				-8.33%
Délai de récupération*	6				6

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

FWi Global SmartBeta Actions

Données de référence

	31.12.2015	30.09.2015
Fortune en mio. de CHF	50.64	46.16
Nombre de droits	46'007.64	45'337.75
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'100.64	1'018.15

Pas de distribution

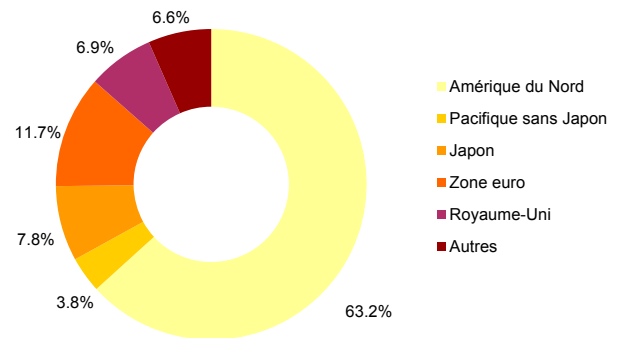
TER KGAST 2014: 0.35%

Frais de Gestion: 0.25% p.a.

Les conditions mentionnées constituent les conditions de base.

Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00

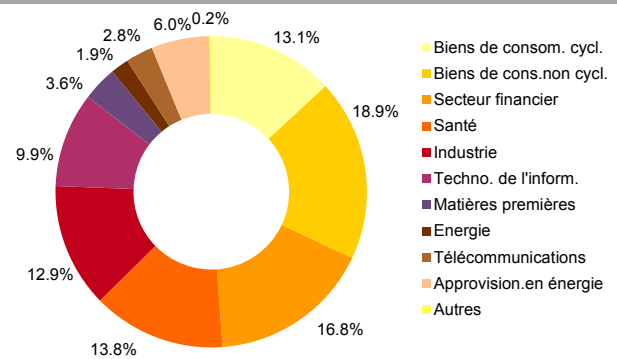
Répartition par région



10 principales participations

Johnson & Johnson	1.01%
Procter & Gamble	1.00%
Coca Cola Co	0.91%
Pepsico	0.86%
Visa	0.85%
Exxon Mobil	0.84%
Berkshire Hathaway Inc	0.83%
McDonalds Corp	0.82%
Home Depot Inc	0.81%
Pfizer	0.81%

Répartition par secteur



MSCI clause de non-responsabilité

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

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

FWi LPP 25 andante

Politique de placement

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

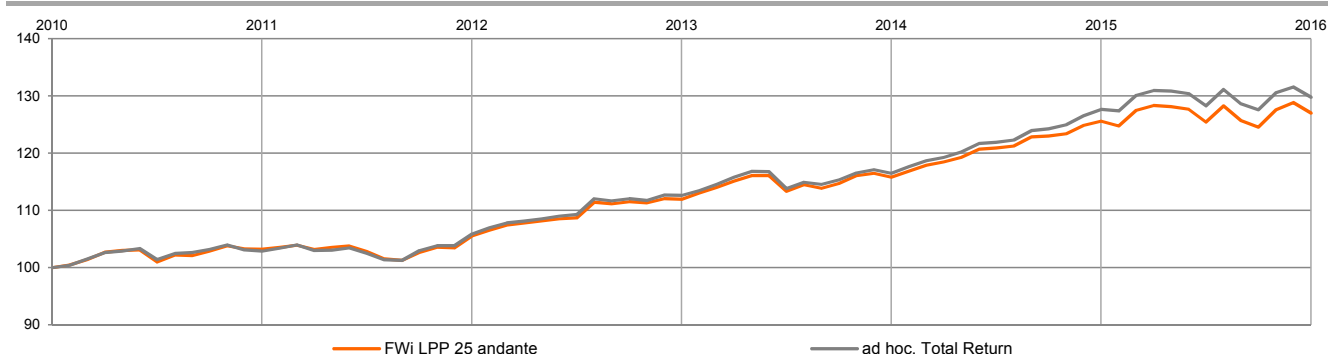
Les investissements de ce portefeuille sont ventilés comme suit:

- 15% au min. et 35% au max. d'actions en Suisse et à l'étranger.
- 45% au min. et 85% au max. d'obligations en CHF ou en devises.
- 30% au max. de devises étrangères (sans couverture des risques de change).
- 15% au max. de valeurs immobilières.

Caractéristiques

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

Performance nette en CHF



Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	-1.42%	1.99%	1.16%	1.16%	13.47%	23.12%	32.10%	54.65%
Indice de référence	-1.34%	1.71%	1.70%	1.70%	15.24%	26.17%	39.34%	77.19%
Performances annualisées				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille				1.16%	4.31%	4.25%	2.82%	2.73%
Indice de référence				1.70%	4.85%	4.76%	3.37%	3.60%
Performances annuelles				2014	2013	2012	2011	2010
Portefeuille				8.42%	3.46%	6.08%	2.28%	3.18%
Indice de référence				9.55%	3.44%	6.39%	2.91%	2.87%

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	5.49%	3.85%	3.48%	4.31%	4.21%
Indice de référence	5.14%	3.71%	3.42%	4.18%	4.07%
Tracking Error	0.62%	0.50%	0.50%	0.72%	0.97%
Tracking Error (ex ante)	0.69%				
Ratio d'information	-0.87	-1.09	-1.02	-0.77	-0.89
Ratio de Sharpe	0.35	1.18	1.25	0.50	0.42
Coefficient bêta	1.06	1.03	1.01	1.02	1.01
Alpha de Jensen	-0.70%	-0.68%	-0.55%	-0.59%	-0.88%
Perte relative maximale	-2.93%	-2.93%	-2.93%	-13.67%	-13.67%
Délai de récupération*	2	2	2	13	13

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

FWi LPP 25 andante

Données de référence

	31.12.2015	30.09.2015
Fortune en mio. de CHF	25.94	24.67
Nombre de droits	18'061.90	17'522.83
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'436.18	1'408.11

Pas de distribution

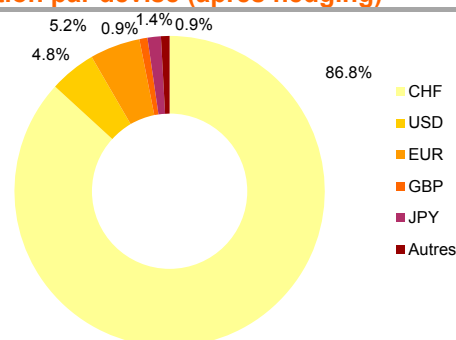
TER KGAST 2014: 0.50%

Frais de Gestion: 0.36% p.a.

Les conditions mentionnées constituent les conditions de base.

Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00

Répartition par devise (après hedging)



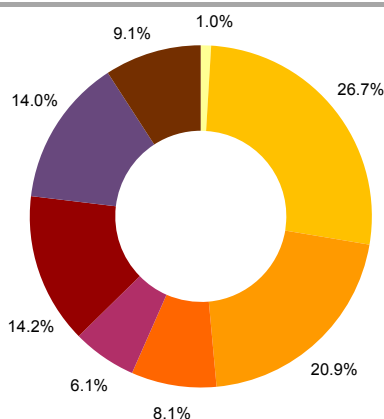
5 principales participations

Nestlé	2.62%
Novartis	2.41%
Roche Holdings	2.14%
AXA World Funds - Framlington Talents F Cap B	2.05%
Immobilier CH pour Institutionnels 56J	1.61%

5 principaux débiteurs

Confédération suisse	6.43%
AXA WF Global Credit Bond Fund	6.08%
Bq de lettres de gage d'établ suisses de crédit hypothécaire	4.89%
Centrale de lettres de gage des bq cantonales suisses	4.01%
US Treasury	2.52%

Allocation des actifs



	Portefeuille	Indice réf.	Limite
Marché monétaire	0.96%	0.00%	0 - 20%
Obligations CHF Suisse	26.69%	26.00%	16 - 36%
Obligations CHF Etranger	20.86%	24.00%	14 - 34%
Emprunts d'Etat en ME - hedged CHF	8.06%	10.00%	5 - 15%
Titres de crédit en ME - hedged CHF	6.08%	5.00%	0 - 10%
Actions Suisse	14.24%	15.00%	5 - 25%
Actions Monde	13.96%	10.00%	0 - 20%
Immeubles Suisse	9.15%	10.00%	0 - 15%

Duration modifiée

	Portefeuille	Indice réf.
Obligations CHF Suisse	8.10	8.01
Obligations CHF Etranger	5.02	5.02
Emprunts d'Etat en ME - hedged CHF	7.01	7.30
Titres de crédit en ME - hedged CHF	6.02	6.17
Total obligations	6.71	6.66

Composition indice de référence

Adaptation indice réf. le 1.1.2014	SAA en %
Citigroup 3m Eurodeposit CHF	-
Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB	26.00%
Swiss Bond Index Foreign AAA-BBB	24.00%
Citigroup WGBI ex CHF hedged	10.00%
Bank of America Merrill Lynch	5.00%
Global Large Cap Corporate Index hedged CHF	
SPI	15.00%
MSCI AC World ex CH Net	10.00%
SXI Real Estate® Funds	10.00%

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

FWi LPP 35 allegro

Politique de placement

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

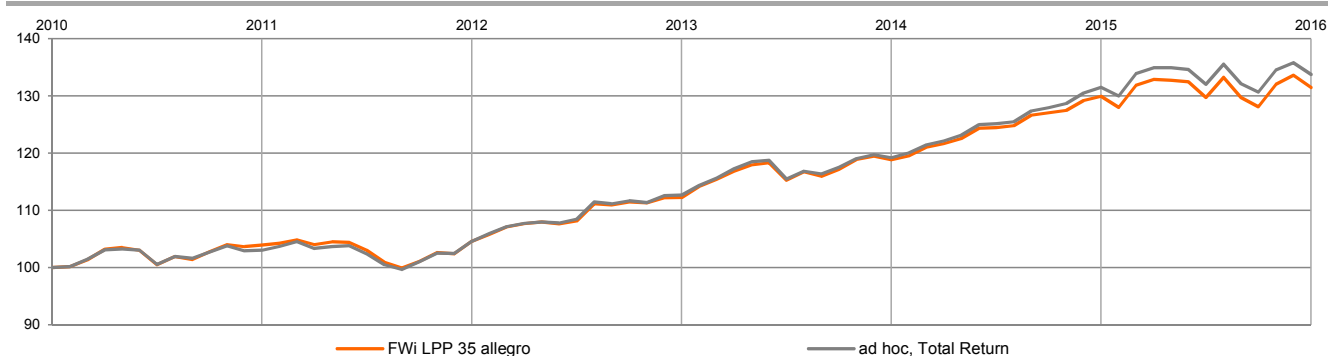
Les investissements de ce portefeuille sont ventilés comme suit:

- 25% au min. et 45% au max. d'actions en Suisse et à l'étranger.
- 35% au min. et 75% au max. d'obligations en CHF ou en devises.
- 30% au max. de devises étrangères (sans couverture des risques de change).
- 15% au max. de valeurs immobilières.

Caractéristiques

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

Performance nette en CHF



Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	-1.61%	2.60%	1.17%	1.17%	17.12%	26.49%	34.75%	451.95%
Indice de référence	-1.51%	2.35%	1.70%	1.70%	18.69%	29.81%	41.24%	449.94%
Performances annualisées				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille				1.17%	5.41%	4.81%	3.03%	5.48%
Indice de référence				1.70%	5.88%	5.36%	3.51%	5.47%
Performances annuelles				2014	2013	2012	2011	2010
Portefeuille				9.32%	5.89%	7.29%	0.66%	3.92%
Indice de référence				10.32%	5.80%	7.70%	1.56%	3.06%

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	7.06%	4.80%	4.36%	5.48%	6.45%
Indice de référence	6.69%	4.61%	4.24%	5.31%	6.36%
Tracking Error	0.52%	0.47%	0.51%	0.79%	2.29%
Tracking Error (ex ante)	0.69%				
Ratio d'information	-1.00	-1.00	-1.07	-0.62	0.01
Ratio de Sharpe	0.28	1.18	1.13	0.43	0.75
Coefficient bêta	1.05	1.04	1.02	1.02	0.95
Alpha de Jensen	-0.66%	-0.69%	-0.66%	-0.55%	0.26%
Perte relative maximale	-3.86%	-3.86%	-4.68%	-19.61%	-19.61%
Délai de récupération*	2	2	5	36	36

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

FWi LPP 35 allegro

Données de référence

	31.12.2015	30.09.2015
Fortune en mio. de CHF	296.92	291.23
Nombre de droits	152'708.19	153'680.59
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'944.36	1'895.02

Pas de distribution

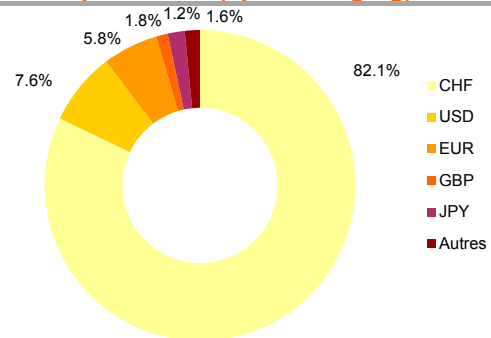
TER KGAST 2014: 0.57%

Frais de Gestion: 0.41% p.a.

Les conditions mentionnées constituent les conditions de base.

Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00

Répartition par devise (après hedging)



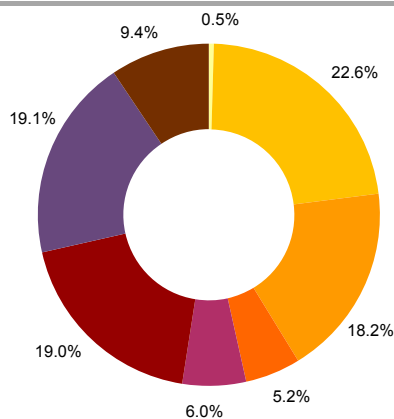
5 principales participations

Nestlé	3.56%
Novartis	3.28%
Roche Holdings	2.91%
AXA World Funds - Framlington Talents F Cap B	2.04%
Immobilier CH pour Institutionnels 56J	1.64%

5 principaux débiteurs

AXA WF Global Credit Bond Fund	6.03%
Confédération suisse	5.42%
Bq de lettres de gage d'établ suisses de crédit hypothécaire	4.15%
Centrale de lettres de gage des bq cantonales suisses	3.40%
US Treasury	1.59%

Allocation des actifs



	Portefeuille	Indice réf.	Limite
Marché monétaire	0.48%	0.00%	0 - 20%
Obligations CHF Suisse	22.56%	22.00%	12 - 32%
Obligations CHF Etranger	18.23%	21.00%	11 - 31%
Emprunts d'Etat en ME - hedged CHF	5.22%	7.00%	2 - 12%
Titres de crédit en ME - hedged CHF	6.03%	5.00%	0 - 10%
Actions Suisse	18.97%	20.00%	10 - 30%
Actions Monde	19.13%	15.00%	5 - 25%
Immeubles Suisse	9.38%	10.00%	0 - 15%

Duration modifiée

	Portefeuille	Indice réf.
Obligations CHF Suisse	8.10	8.01
Obligations CHF Etranger	5.02	5.02
Emprunts d'Etat en ME - hedged CHF	7.01	7.30
Titres de crédit en ME - hedged CHF	6.02	6.17
Total obligations	6.67	6.61

Composition indice de référence

Adaptation indice réf. le 1.1.2014	SAA en %
Citigroup 3m Eurodeposit CHF	-
Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB	22.00%
Swiss Bond Index Foreign AAA-BBB	21.00%
Citigroup WGBI ex CHF hedged	7.00%
Bank of America Merrill Lynch	5.00%
Global Large Cap Corporate Index hedged CHF	
SPI	20.00%
MSCI AC World ex CH Net	15.00%
SXI Real Estate® Funds	10.00%

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

FWi LPP 45 vivace

Politique de placement

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

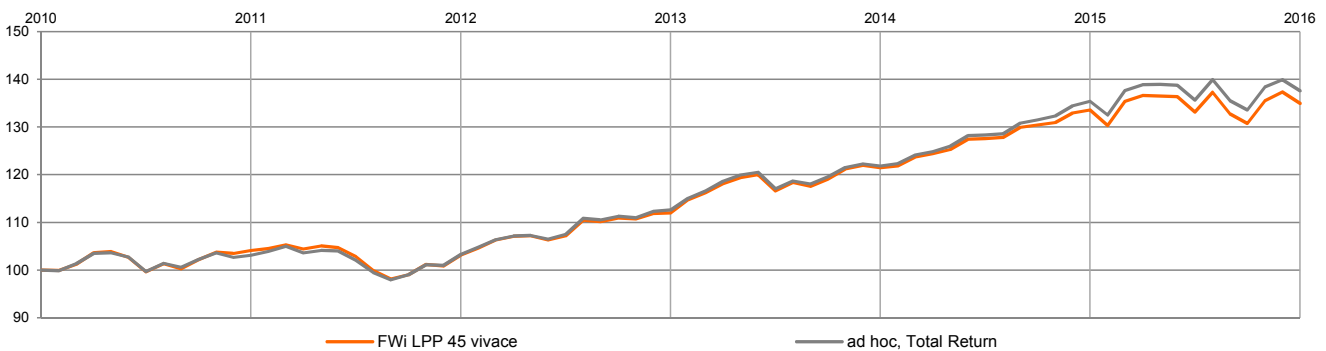
Les investissements de ce portefeuille sont ventilés comme suit:

- 35% au min. et 50% au max. d'actions en Suisse et à l'étranger.
- 25% au min. et 65% au max. d'obligations en CHF ou en devises.
- 30% au max. de devises étrangères (sans couverture des risques de change).
- 15% au max. de valeurs immobilières

Caractéristiques

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

Performance nette en CHF



Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	-1.75%	3.23%	1.03%	1.03%	20.53%	29.62%	35.44%	53.29%
Indice de référence	-1.68%	2.99%	1.65%	1.65%	22.22%	33.50%	42.60%	73.22%
Performances annualisées				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille				1.03%	6.43%	5.33%	3.08%	2.68%
Indice de référence				1.65%	6.92%	5.95%	3.61%	3.46%
Performances annuelles				2014	2013	2012	2011	2010
Portefeuille				10.00%	8.46%	8.48%	-0.87%	4.13%
Indice de référence				11.12%	8.20%	9.03%	0.19%	3.12%

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	8.63%	5.80%	5.35%	6.78%	6.85%
Indice de référence	8.35%	5.62%	5.22%	6.58%	6.63%
Tracking Error	0.45%	0.43%	0.53%	0.96%	1.23%
Tracking Error (ex ante)	0.70%				
Ratio d'information	-1.38	-1.16	-1.18	-0.56	-0.63
Ratio de Sharpe	0.21	1.15	1.02	0.36	0.25
Coefficient bêta	1.03	1.03	1.02	1.02	1.02
Alpha de Jensen	-0.70%	-0.70%	-0.74%	-0.59%	-0.82%
Perte relative maximale	-4.77%	-4.77%	-6.79%	-25.60%	-25.60%
Délai de récupération*	2	2	6	46	46

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

FWi LPP 45 vivace

Données de référence

	31.12.2015	30.09.2015
Fortune en mio. de CHF	36.93	49.83
Nombre de droits	25'249.20	35'170.94
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'462.55	1'416.75

Pas de distribution

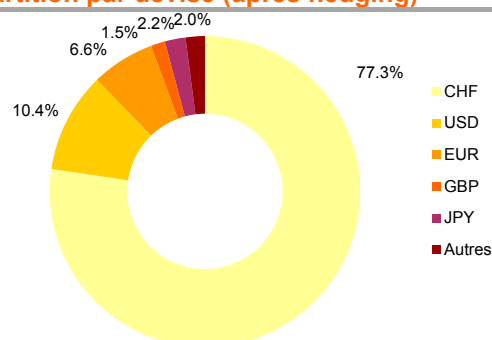
TER KGAST 2014: 0.61%

Frais de Gestion: 0.46% p.a.

Les conditions mentionnées constituent les conditions de base.

Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00

Répartition par devise (après hedging)



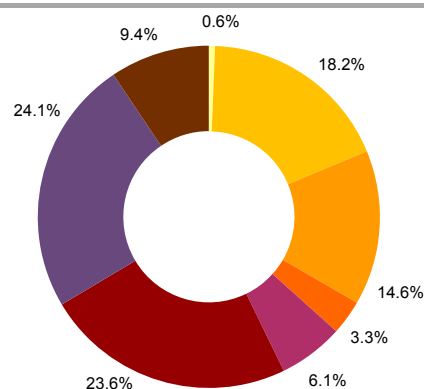
5 principales participations

Nestlé	4.47%
Novartis	4.11%
Roche Holdings	3.65%
AXA World Funds - Framlington Talents F Cap B	2.19%
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	1.68%

5 principaux débiteurs

AXA WF Global Credit Bond Fund	6.15%
Confédération suisse	4.37%
Bq de lettres de gage d'établ suisses de crédit hypothécaire	3.34%
Centrale de lettres de gage des bq cantonales suisses	2.74%
US Treasury	0.96%

Allocation des actifs



	Portefeuille	Indice réf.	Limite
Marché monétaire	0.57%	0.00%	0 - 20%
Obligations CHF Suisse	18.18%	18.00%	8 - 28%
Obligations CHF Etranger	14.63%	17.00%	7 - 27%
Emprunts d'Etat en ME - hedged CHF	3.27%	5.00%	0 - 10%
Titres de crédit en ME - hedged CHF	6.15%	5.00%	0 - 10%
Actions Suisse	23.65%	25.00%	15 - 35%
Actions Monde	24.14%	20.00%	10 - 30%
Immeubles Suisse	9.42%	10.00%	0 - 15%

Duration modifiée

	Portefeuille	Indice réf.
Obligations CHF Suisse	8.10	8.01
Obligations CHF Etranger	5.02	5.02
Emprunts d'Etat en ME - hedged CHF	7.01	7.30
Titres de crédit en ME - hedged CHF	6.02	6.17
Total obligations	6.65	6.60

Composition indice de référence

Adaptation indice réf. le 1.1.2014	SAA en %
Citigroup 3m Eurodeposit CHF	-
Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB	18.00%
Swiss Bond Index Foreign AAA-BBB	17.00%
Citigroup WGBI ex CHF hedged	5.00%
Bank of America Merrill Lynch	5.00%
Global Large Cap Corporate Index hedged CHF	
SPI	25.00%
MSCI AC World ex CH Net	20.00%
SXI Real Estate® Funds	10.00%

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

FWi Actions Suisse, indexé

Politique de placement

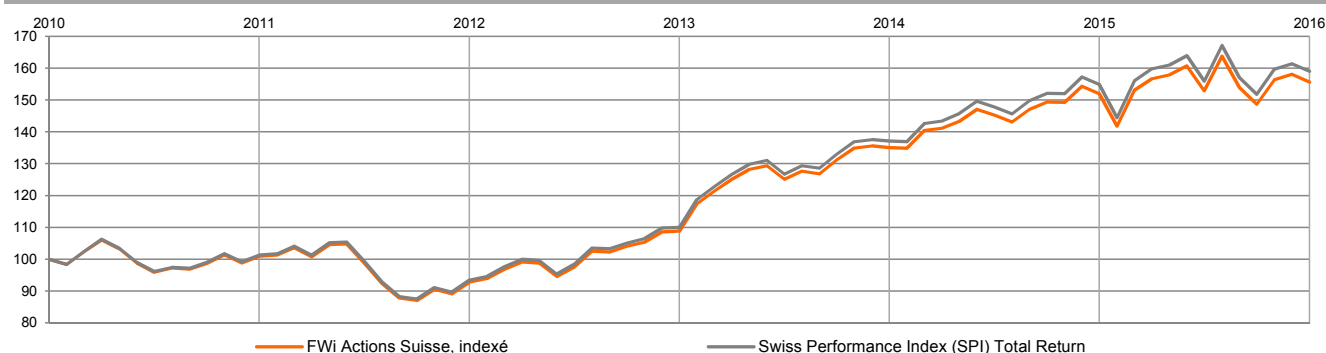
Le groupe de placement se compose exclusivement d'actions et de créances de sociétés suisses. L'indice de référence est le SPI (jusqu'au 07.12.2010 SMI).

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

Caractéristiques

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

Performance nette en CHF



Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	-1.52%	4.70%	2.40%	2.40%	43.07%	54.26%	46.25%	237.68%
Indice de référence	-1.51%	4.77%	2.68%	2.68%	44.56%	57.04%	51.93%	267.84%
Performances annualisées				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille				2.40%	12.69%	9.06%	3.87%	6.38%
Indice de référence				2.68%	13.08%	9.45%	4.27%	6.85%
Performances annuelles				2014	2013	2012	2011	2010
Portefeuille				12.60%	24.09%	17.25%	-8.04%	0.92%
Indice de référence				13.00%	24.60%	17.72%	-7.72%	1.26%

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	17.16%	11.88%	11.61%	13.22%	15.88%
Indice de référence	17.20%	11.92%	11.64%	13.24%	15.93%
Tracking Error	0.04%	0.05%	0.06%	0.07%	0.16%
Tracking Error (ex ante)	0.08%				
Ratio d'information	-6.94	-7.20	-6.75	-5.50	-2.90
Ratio de Sharpe	0.19	1.09	0.79	0.24	0.34
Coefficient bêta	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Alpha de Jensen	-0.27%	-0.35%	-0.36%	-0.39%	-0.45%
Perte relative maximale	-9.23%	-9.23%	-16.93%	-48.70%	-49.01%
Délai de récupération*	(3)	(3)	13	60	34

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

FWi Actions Suisse, indexé

Données de référence	31.12.2015	30.09.2015
Fortune en mio. de CHF	145.58	144.36
Nombre de droits	46'158.34	47'925.52
Valeur nette d'inventaire en CHF	3'153.93	3'012.22

Pas de distribution

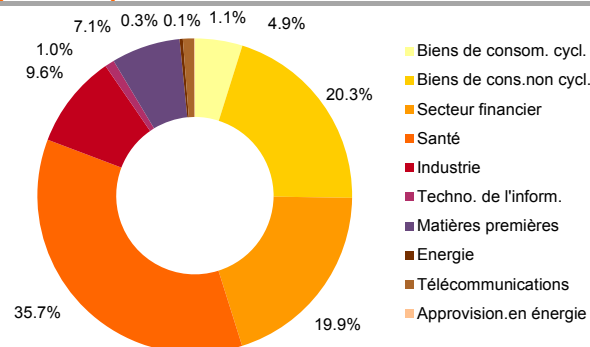
TER KGAST 2014: 0.32%

Frais forfaitaires: 0.27% p.a.

Les conditions mentionnées constituent les conditions de base.

Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00

Répartition par secteur



10 principales participations

Nestlé	18.46%
Novartis	16.99%
Roche Holdings	15.09%
UBS	5.46%
CS Group	3.13%
ABB	3.06%
Zurich Insurance Group	3.02%
CIE Financiere Richemont	2.92%
Syngenta	2.83%
Swiss Reinsurance	2.61%

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

FWi Actions Europe ex CH, indexé

Politique de placement

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

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

Caractéristiques

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

Performance nette en CHF



Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	-5.67%	5.01%	-2.86%	-2.86%	21.61%	25.50%	0.27%	158.34%
Indice de référence	-5.69%	5.08%	-2.66%	-2.66%	22.69%	26.57%	1.19%	161.48%
Performances annualisées				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille				-2.86%	6.75%	4.65%	0.03%	4.95%
Indice de référence				-2.66%	7.06%	4.83%	0.12%	5.01%
Performances annuelles				2014	2013	2012	2011	2010
Portefeuille				3.42%	21.05%	16.29%	-11.26%	-7.38%
Indice de référence				3.78%	21.46%	16.42%	-11.38%	-7.27%

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	20.04%	14.02%	14.43%	18.34%	18.74%
Indice de référence	20.15%	14.09%	14.52%	18.44%	18.71%
Tracking Error	0.13%	0.11%	0.16%	0.22%	0.89%
Tracking Error (ex ante)	0.53%				
Ratio d'information	-1.50	-2.87	-1.13	-0.41	-0.07
Ratio de Sharpe	-0.10	0.50	0.33	-0.03	0.21
Coefficient bêta	0.99	1.00	0.99	0.99	1.00
Alpha de Jensen	-0.21%	-0.28%	-0.15%	-0.09%	-0.07%
Perte relative maximale	-10.03%	-10.03%	-24.30%	-60.14%	-60.14%
Délai de récupération*	2	2	17	(82)	(82)

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

FWi Actions Europe ex CH, indexé

Données de référence

	31.12.2015	30.09.2015
Fortune en mio. de CHF	34.76	33.13
Nombre de droits	15'144.36	15'159.36
Valeur nette d'inventaire en CHF	2'295.16	2'185.69

Pas de distribution

TER KGAST 2014: 0.35%

Frais forfaitaires: 0.32% p.a.

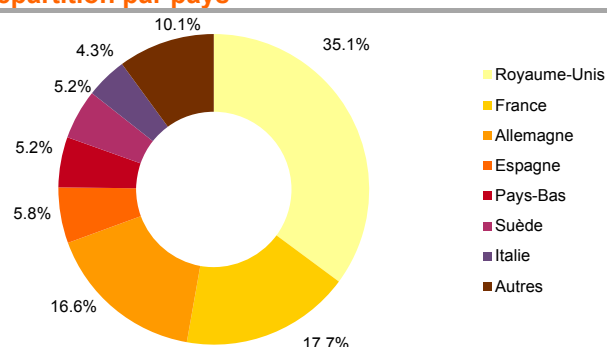
Les conditions mentionnées constituent les conditions de base.

Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00

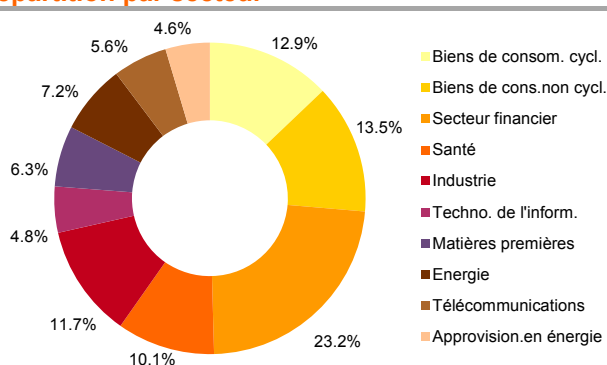
10 principales participations

HSBC Holdings	2.28%
Royal Dutch Shell	2.12%
Novo Nordisk	1.68%
Bayer	1.54%
British American Tobacco	1.53%
Sanofi	1.49%
Anheuser Busch	1.48%
Glaxosmithkline	1.45%
Total	1.42%
BP	1.41%

Répartition par pays



Répartition par secteur



MSCI clause de non-responsabilité

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

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

FWi Actions Etats-Unis, indexé

Politique de placement

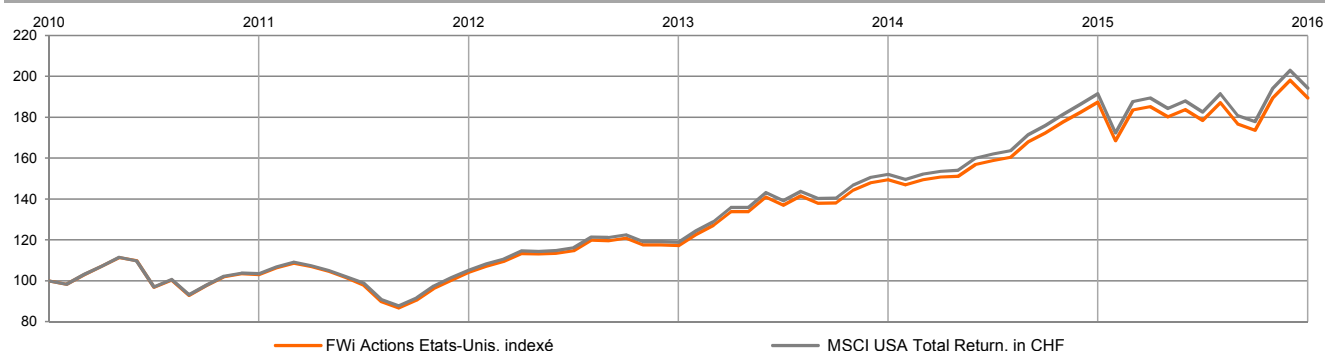
Le groupe de placement se compose exclusivement d'actions et de créances de sociétés américaines. L'indice de référence est le MSCI USA, réinvesti.

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

Caractéristiques

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

Performance nette en CHF



Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	-4.33%	9.11%	1.12%	1.12%	61.75%	83.91%	40.77%	222.50%
Indice de référence	-4.31%	9.24%	1.43%	1.43%	63.53%	87.73%	45.23%	241.98%
Performances annualisées				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille				1.12%	17.40%	12.96%	3.48%	6.14%
Indice de référence				1.43%	17.83%	13.43%	3.80%	6.45%
Performances annuelles				2014	2013	2012	2011	2010
Portefeuille				25.40%	27.56%	12.48%	1.09%	3.05%
Indice de référence				25.91%	28.05%	12.90%	1.69%	3.49%

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	20.36%	13.47%	12.76%	16.09%	18.29%
Indice de référence	20.40%	13.49%	12.73%	16.08%	18.30%
Tracking Error	0.07%	0.05%	0.28%	0.25%	1.13%
Tracking Error (ex ante)	0.46%				
Ratio d'information	-4.50	-8.78	-1.63	-1.30	-0.28
Ratio de Sharpe	0.09	1.31	1.03	0.18	0.28
Coefficient bêta	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Alpha de Jensen	-0.31%	-0.40%	-0.49%	-0.33%	-0.30%
Perte relative maximale	-10.06%	-10.06%	-20.11%	-52.86%	-63.64%
Délai de récupération*	9	9	6	63	(82)

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

FWi Actions Etats-Unis, indexé

Données de référence

	31.12.2015	30.09.2015
Fortune en mio. de CHF	28.53	27.41
Nombre de droits	9'584.38	10'048.38
Valeur nette d'inventaire en CHF	2'976.31	2'727.83

Pas de distribution

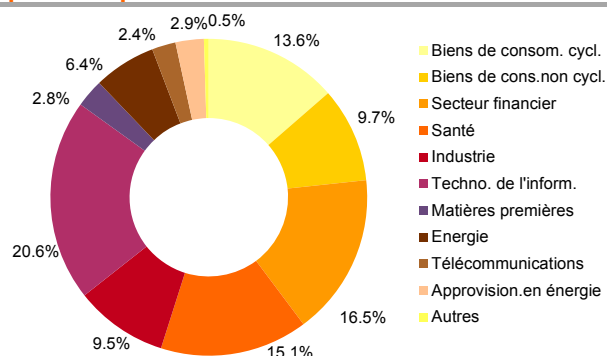
TER KGAST 2014: 0.35%

Frais forfaitaires: 0.32% p.a.

Les conditions mentionnées constituent les conditions de base.

Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00

Répartition par secteur



10 principales participations

Apple Inc	3.10%
Alphabet Inc	2.38%
Microsoft	2.18%
Exxon Mobil	1.68%
General Electric	1.52%
Johnson & Johnson	1.47%
Amazon	1.39%
Wells Fargo	1.37%
JP Morgan Chase	1.26%
Facebook	1.16%

MSCI clause de non-responsabilité

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

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

FWi Actions Japon, indexé

Politique de placement

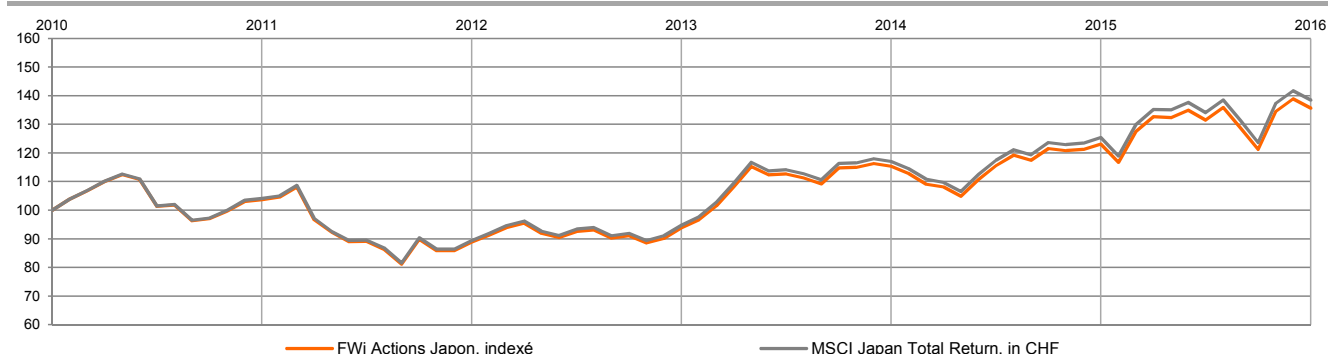
Le groupe de placement se compose exclusivement d'actions et de créances de sociétés japonaises. L'indice de référence est le MSCI Japan, reinvesti.

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

Caractéristiques

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

Performance nette en CHF



Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	-2.31%	11.96%	10.19%	10.19%	44.49%	30.84%	-19.63%	-16.73%
Indice de référence	-2.31%	12.02%	10.47%	10.47%	46.24%	33.10%	-16.84%	-13.73%
Performances annualisées				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille				10.19%	13.06%	5.52%	-2.16%	-0.93%
Indice de référence				10.47%	13.52%	5.89%	-1.83%	-0.75%
Performances annuelles				2014	2013	2012	2011	2010
Portefeuille				6.75%	22.84%	5.61%	-14.26%	3.71%
Indice de référence				7.15%	23.55%	5.90%	-14.06%	4.09%

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	19.21%	13.94%	14.43%	15.57%	19.57%
Indice de référence	19.25%	13.98%	14.47%	15.61%	19.51%
Tracking Error	0.16%	0.19%	0.21%	0.75%	1.35%
Tracking Error (ex ante)	0.54%				
Ratio d'information	-1.70	-2.40	-1.71	-0.45	-0.13
Ratio de Sharpe	0.57	0.95	0.39	-0.18	-0.10
Coefficient bêta	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Alpha de Jensen	-0.26%	-0.42%	-0.34%	-0.34%	-0.18%
Perte relative maximale	-10.80%	-10.80%	-25.02%	-54.53%	-65.49%
Délai de récupération*	2	2	19	(52)	(152)

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

FWi Actions Japon, indexé

Données de référence	31.12.2015	30.09.2015
Fortune en mio. de CHF	57.32	51.46
Nombre de droits	70'236.18	70'596.18
Valeur nette d'inventaire en CHF	816.09	728.94

Pas de distribution

TER KGAST 2014: 0.35%

Frais forfaitaires: 0.32% p.a.

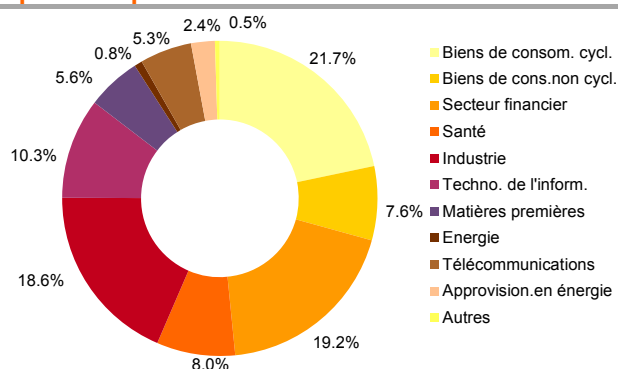
Les conditions mentionnées constituent les conditions de base.

Les ordres de délivrance et de retrait doivent parvenir à la FWi pour 12h00.

10 principales participations

Toyota Motor	5.72%
Mitsubishi UFJ Financial Group	2.70%
Honda Motor	1.78%
Softbank	1.65%
Sumitomo Mitsui Financial Group	1.64%
Mizuho Financial Group	1.60%
KDDI	1.54%
Japan Tobacco	1.37%
Takeda Pharmaceutical	1.34%
Seven & I Holdings	1.17%

Répartition par secteur



MSCI clause de non-responsabilité

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

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

FWi Actions Marchés Emergents, indexé

Politique de placement

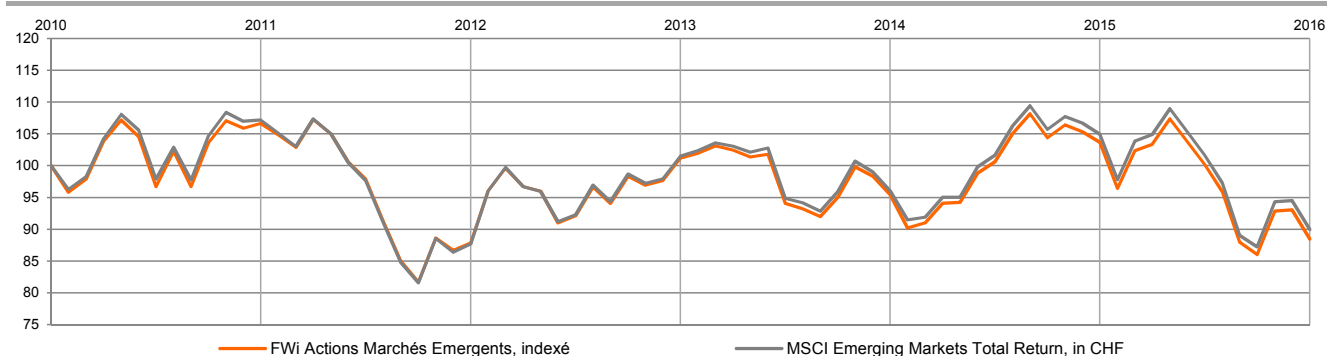
Le groupe de placement se compose d'actions et de créances d'entreprises sises dans les pays émergents en plein essor d'Asie, d'Amérique latine, d'Europe et d'Afrique du Sud. Il est destiné aux investisseurs qui désirent participer à l'évolution des cours sur le marché des actions des pays émergents et qui sont prêts à s'accommoder d'une certaine part de risque. L'indice de référence est le MSCI Emerging Markets.

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

Caractéristiques

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

Performance nette en CHF



Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	-4.91%	2.82%	-14.69%	-14.69%	-12.58%	-17.07%	6.93%	121.12%
Indice de référence	-4.79%	3.12%	-14.29%	-14.29%	-11.36%	-16.05%	8.32%	125.89%
Performances annualisées								
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création			
Portefeuille	-14.69%	-4.39%	-3.67%	0.67%	4.12%			
Indice de référence	-14.29%	-3.94%	-3.44%	0.80%	4.23%			
Performances annuelles								
	2014	2013	2012	2011	2010			
Portefeuille	8.62%	-5.66%	15.17%	-17.63%	6.68%			
Indice de référence	9.28%	-5.37%	15.73%	-18.16%	7.19%			

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	17.70%	13.46%	14.08%	20.31%	24.02%
Indice de référence	17.84%	13.48%	14.16%	20.80%	24.11%
Tracking Error	0.39%	0.60%	0.54%	1.25%	2.40%
Tracking Error (ex ante)	0.72%				
Ratio d'information	-1.04	-0.74	-0.44	-0.10	-0.05
Ratio de Sharpe	-0.79	-0.31	-0.25	0.00	0.13
Coefficient bêta	0.99	1.00	0.99	0.98	0.99
Alpha de Jensen	-0.51%	-0.45%	-0.26%	-0.13%	-0.09%
Perte relative maximale	-19.86%	-20.46%	-23.88%	-60.11%	-60.11%
Délai de récupération*	(3)	(3)	35	(82)	(82)

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

FWi Actions Marchés Emergents, indexé

Données de référence

	31.12.2015	30.09.2015
Fortune en mio. de CHF	66.01	64.67
Nombre de droits	33'288.15	33'530.59
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'983.04	1'928.59

Pas de distribution

TER KGAST 2014: 0.51%

Frais forfaitaires: 0.47% p.a.

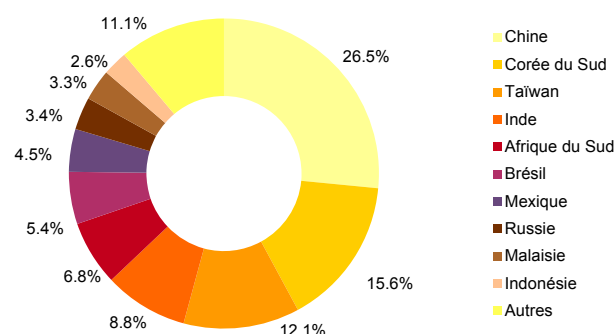
Les conditions mentionnées constituent les conditions de base.

Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00

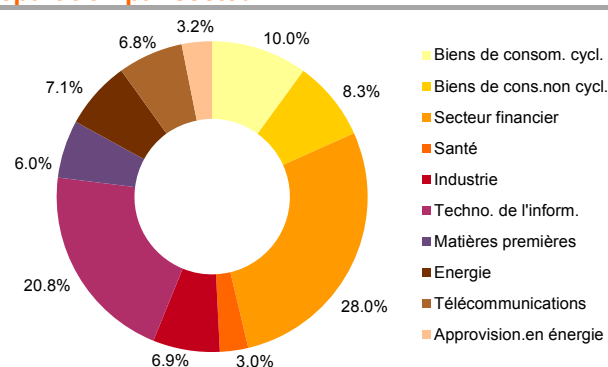
10 principales participations

Samsung Electronics	3.91%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3.05%
Tencent Holdings	2.89%
China Mobile	1.97%
China Construction Bank	1.64%
Naspers	1.56%
Industrial & Commercial Bank of China	1.26%
Alibaba	1.16%
Hon Hai Precision Industry	1.01%
Bank of China	1.00%

Répartition par pays



Répartition par secteur



MSCI clause de non-responsabilité

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

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

FWi Actions Monde ex CH, indexé

Politique de placement

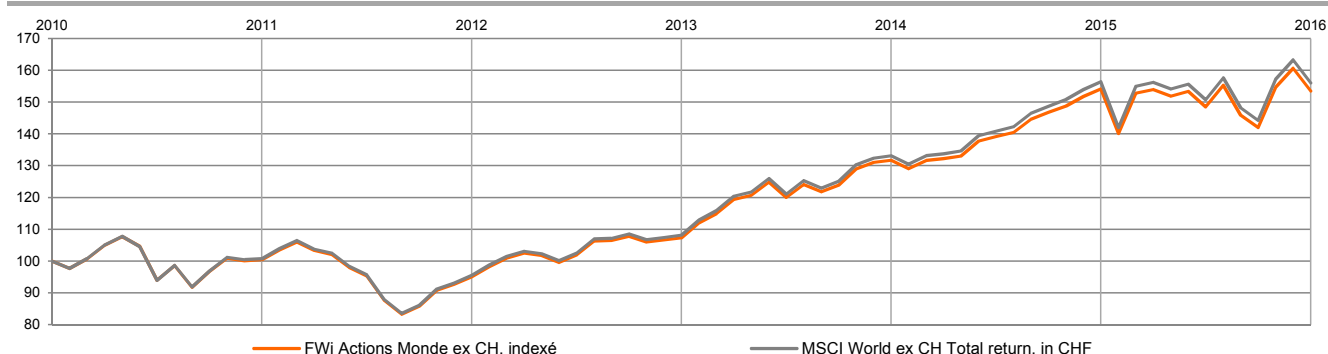
Le groupe de placement FWi Actions Monde ex CH investit exclusivement dans des droits de participation et de créance de société ayant leur siège à l'étranger. L'indice de référence est le MSCI World ex CH, réinvesti.

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

Caractéristiques

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

Performance nette en CHF



Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	-4.43%	8.12%	-0.42%	-0.42%	43.00%	52.82%	21.17%	54.54%
Indice de référence	-4.43%	8.22%	-0.18%	-0.18%	44.29%	54.90%	22.88%	58.16%
Performances annualisées				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille				-0.42%	12.67%	8.85%	1.94%	3.73%
Indice de référence				-0.18%	13.01%	9.15%	2.08%	3.93%
Performances annuelles				2014	2013	2012	2011	2010
Portefeuille				17.02%	22.72%	12.89%	-5.33%	0.46%
Indice de référence				17.46%	23.07%	13.22%	-5.18%	0.77%

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	19.75%	12.63%	12.07%	15.75%	14.89%
Indice de référence	19.84%	12.68%	12.12%	15.85%	14.98%
Tracking Error	0.10%	0.08%	0.08%	0.21%	0.37%
Tracking Error (ex ante)	0.47%				
Ratio d'information	-2.26	-4.25	-3.47	-0.68	-0.55
Ratio de Sharpe	0.02	1.02	0.74	0.09	0.21
Coefficient bêta	1.00	1.00	1.00	0.99	0.99
Alpha de Jensen	-0.23%	-0.28%	-0.25%	-0.13%	-0.18%
Perte relative maximale	-9.13%	-9.13%	-21.43%	-54.18%	-54.18%
Délai de récupération*	6	6	11	81	81

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

FWi Actions Monde ex CH, indexé

Données de référence

	31.12.2015	30.09.2015
Fortune en mio. de CHF	14.22	13.15
Nombre de droits	9'154.94	9'154.94
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'553.16	1'436.53

Pas de distribution

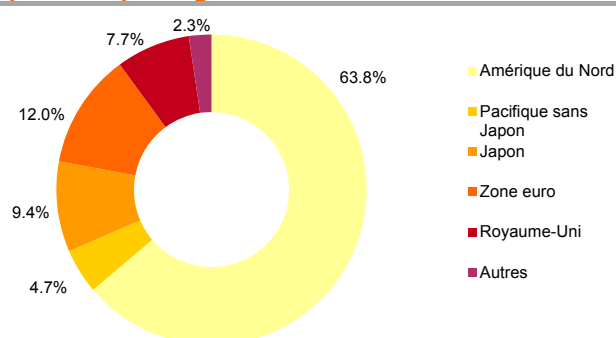
TER KGAST 2014: 0.35%

Frais forfaitaires: 0.32% p.a.

Les conditions mentionnées constituent les conditions de base.

Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00

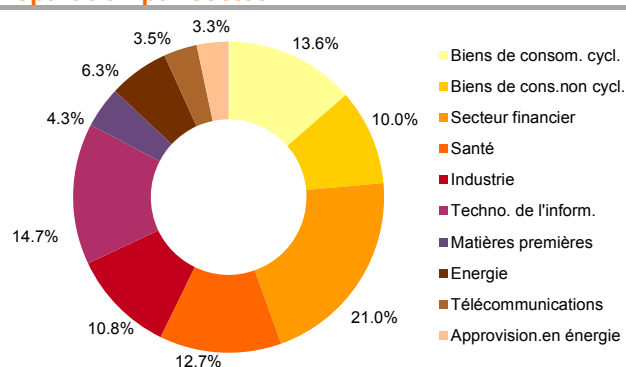
Répartition par région



10 principales participations

Apple	1.86%
Alphabet Inc	1.43%
Microsoft	1.31%
Exxon Mobil	1.01%
General Electric	0.91%
Johnson & Johnson	0.88%
Amazon	0.83%
Wells Fargo	0.82%
JP Morgan Chase	0.75%
Facebook	0.70%

Répartition par secteur



MSCI clause de non-responsabilité

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

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

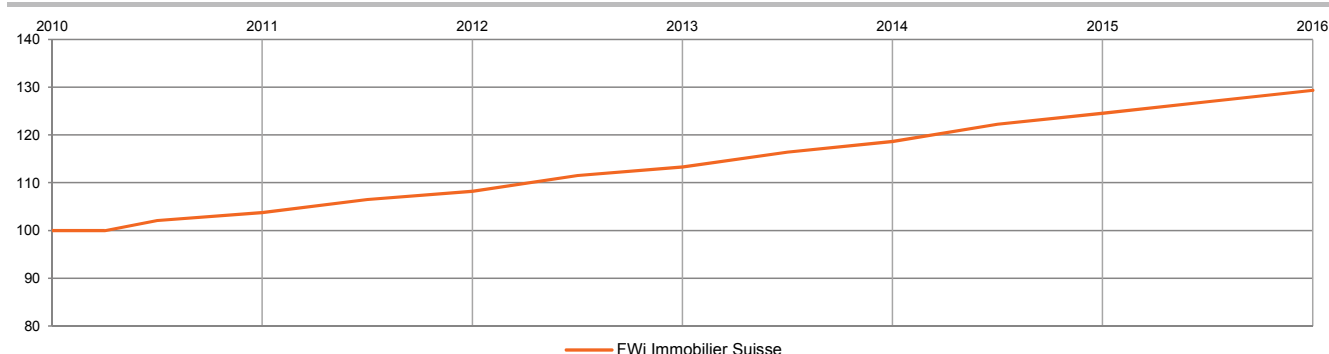
Politique de placement

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

Caractéristiques

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

Performance nette en CHF



Performance nette en CHF

Performances cumulées	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	1.87%	3.86%	3.86%	14.16%	24.69%		29.90%

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	3.86%	4.52%	4.51%		3.77%
Indice de référence					

Performances annuelles	2014	2013	2012	2011	2010
Portefeuille	5.01%	4.67%	4.73%	4.29%	3.76%
Indice de référence					

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	na	0.76%	0.84%		1.55%
Ratio de Sharpe	na	5.73	5.11		2.21
Perte relative maximale	na	na	na		-0.03%
Délai de récupération*	0	0	0		6

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

Données de référence

	31.12.2015	30.06.2015
Fortune en mio. de CHF	46.53	45.67
Nombre de droits	42'450.00	42'450.00
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'096.03	1'075.94

Dernière distribution (26.03.2015) CHF 39/droit

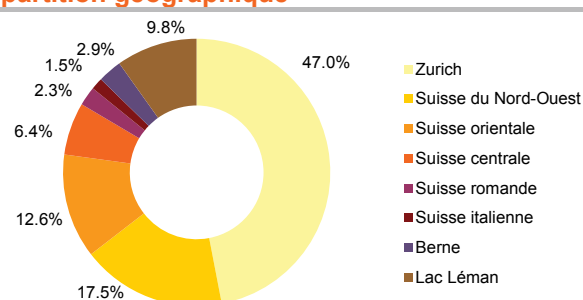
TER KGAST 2014: 0.53%

Frais forfaitaires: 0.40% p.a.

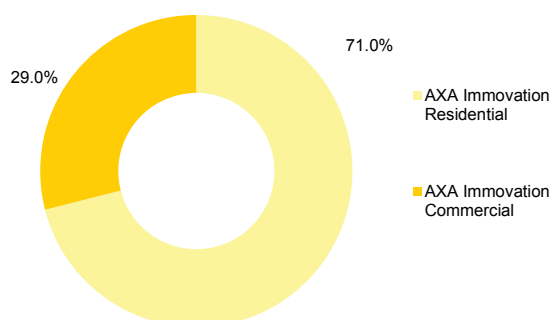
Les conditions mentionnées constituent les conditions de base.

Emission/Rachat des parts: voir règlement tarifaire

Répartition géographique



Composition



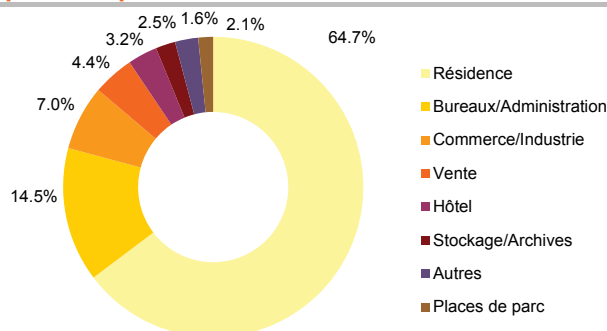
AXA Immoivation Residential

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

AXA Immoivation Commercial

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

Répartition par utilisation



Rapport annuel au 30.09.2015

Valeur d'inventaire par part	CHF 1'073.00
Valeur vénale des immeubles	CHF 165.80 Mio.
Fortune totale du fonds	CHF 241.82 Mio.
Fortune nette du fonds (avant distribution)	CHF 214.20 Mio.
Rendement de placement	4.28%
Rendement des fonds propres	4.11%
Taux de perte sur loyer	2.80%
Taux de financement externe	12.58%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	68.54%
Taux de charges d'exploitation du fonds (TER)(NAV)	0.72%

Rapport annuel au 30.09.2015

Valeur d'inventaire par part	CHF 1'035.00
Valeur vénale des immeubles	CHF 513.73 Mio.
Fortune totale du fonds	CHF 559.03 Mio.
Fortune nette du fonds (avant distribution)	CHF 459.94 Mio.
Rendement de placement	4.05%
Rendement des fonds propres	3.91%
Taux de perte sur loyer	10.46%
Taux de financement externe	17.45%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	78.06%
Taux de charges d'exploitation du fonds (TER)(NAV)	0.70%

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

FWi Immobilier Suisse Indirect

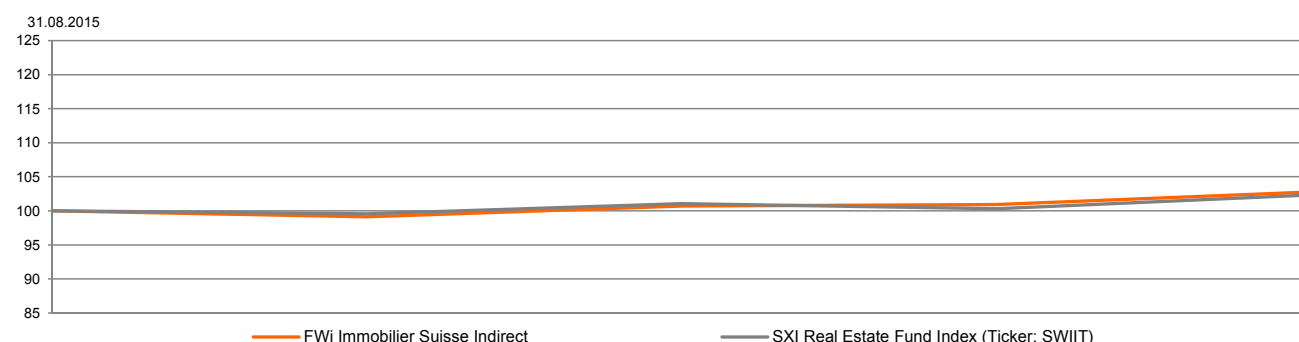
Politique de placement

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

Caractéristiques

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

Performance nette en CHF



Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	1.80%	3.68%						2.76%
Indice de référence	2.02%	2.80%						2.35%
Performances annualisées				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille								
Indice de référence								
Performances annuelles				2014	2013	2012	2011	2010
Portefeuille								
Indice de référence								

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille					4.39%
Indice de référence					4.79%
Tracking Error					
Tracking Error (ex ante)					
Ratio d'information					
Ratio de Sharpe					
Coefficient bêta					0.82
Alpha de Jensen					
Perte relative maximale					-0.89%
Délai de récupération*					1

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

FWi Immobilier Suisse Indirect

Données de référence

	31.12.2015	30.09.2015
Fortune en mio. de CHF	35.37	34.65
Nombre de droits	34'417.80	34'959.51
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'027.56	991.09

Pas de distribution

TER KGAST (ex ante): 1.20%

Frais de Gestion: 0.56% p.a.

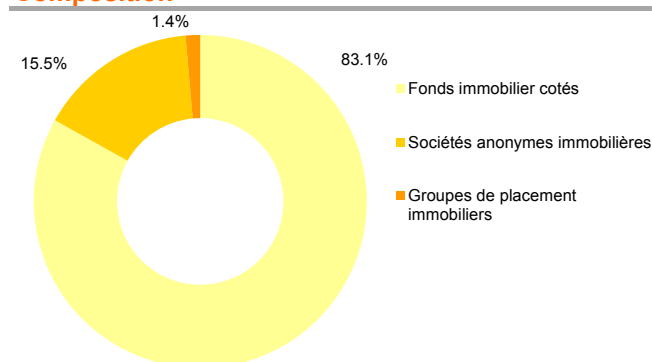
Les conditions mentionnées constituent les conditions de base.

Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00

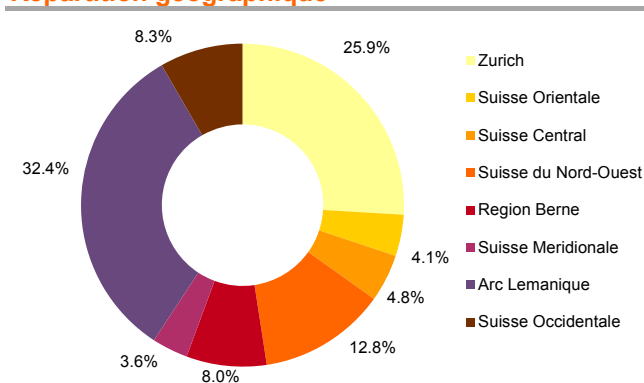
10 principales participations

Immobilier CH Pour Institution	16.95%
UBS CH Property Fund Swiss Mixed	13.12%
Credit Suisse 1A Immo PK	5.35%
UBS CH Property Fund Lemman Residential	4.83%
Credit Suisse Real Estate Fund SIAT	4.82%
Credit Suisse Real Estate Fund INTSW	4.69%
Swiss Prime Site Reg	4.68%
UBS CH Property Fund Swiss Com	4.20%
Schroder ImmoPlus	3.78%
PSP Swiss Property AG	3.67%

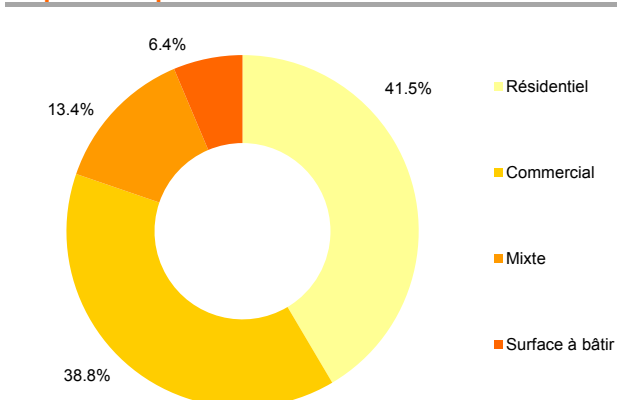
Composition



Répartition géographique



Répartition par utilisation



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

Situation des groupes de placement par rapport aux limites de placement selon OPP 2¹

Groupe de placement		
Indice de référence	Placements non compris dans l'indice de référence (%)	Limites par débiteur et par société (%) ²
FWi Obligations Domestiques CHF		
SBI AAA-BBB Domestic Total Return	Pargesa Holding	0.93
	Appenzell Ausserrhoden	0.65
	Glencore Finance Europe	0.52
	Credit Suisse	0.58
	Clientis	0.33
FWi Obligations Etrangères CHF		
SBI Foreign AAA-BBB Total Return	Pfandbriefbank Schweizerischer Hypothekarinstitute	6.49
	Schweizerische Eidgenossenschaft	0.09
FWi Global Obligations Government		
Citigroup World Government Bond Index ex CH Total Return, in CHF	Canada Housing Trust	0.76
	European Investment Bank	6.08
	Aéroports de Paris	0.19
	Kreditanstalt für Wiederaufbau	1.51
	US Treasury ILS	4.72
	US Treasury	19.50
	Japan Government	22.99
FWi Actions Suisse SMC		
SPI ex SLI Total Return	Aryzta	1.74
	Galenica	0.46
	Lonza	1.63
	Sika	0.53
	Sonova	2.54
FWi Actions Suisse, indexé		
Swiss Performance Index (SPI) Total Return	Nestlé	18.46
	Novartis	16.99
	Roche Holdings	15.09
	UBS	5.46
FWi Actions Japon, indexé		
MSCI Japan Total Return, in CHF	Toyota Motor	5.72

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

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



Informations complémentaires

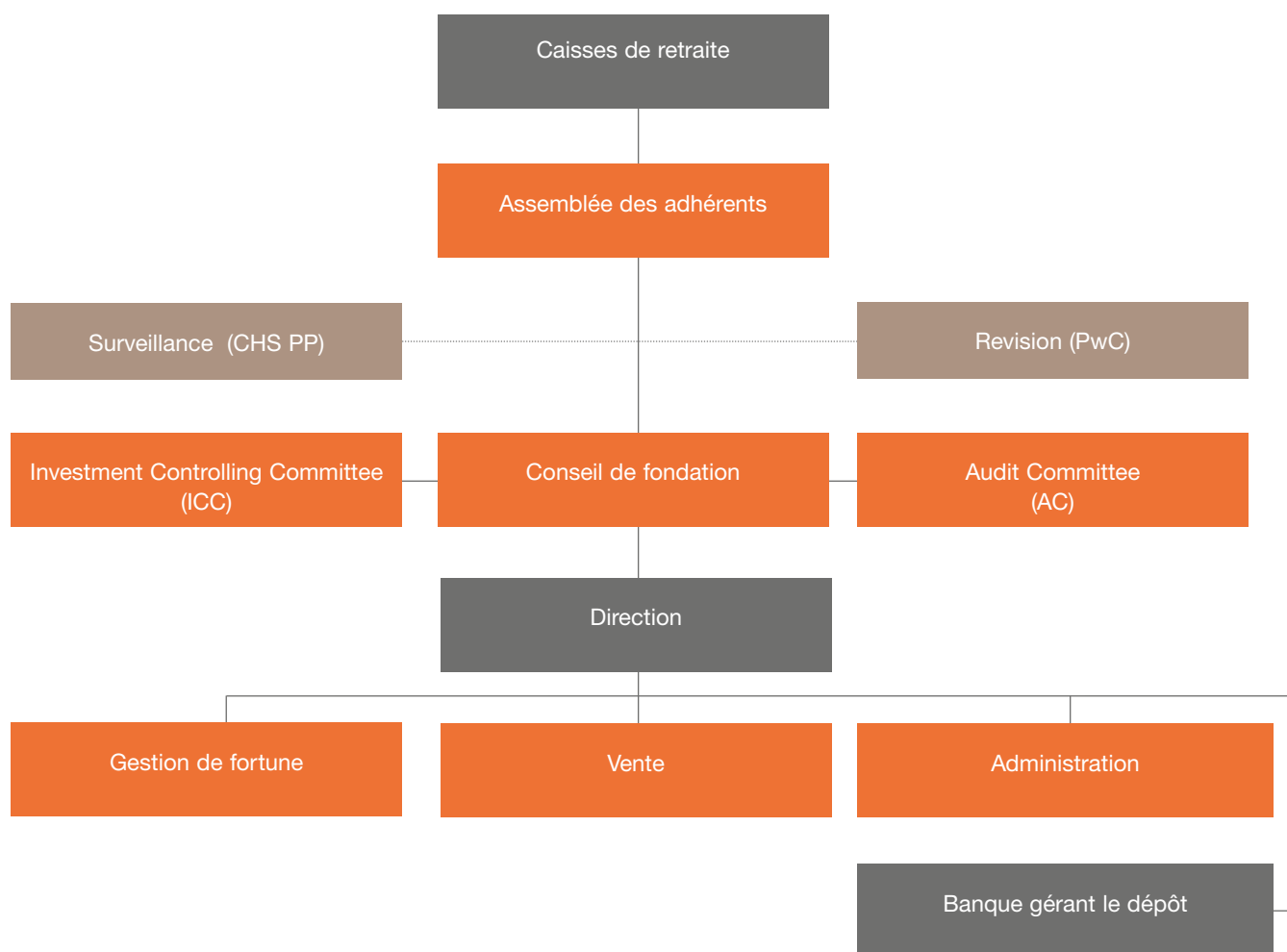
La gouvernance d'entreprise à la FWi

Pages 99 – 101

Evolution à long terme

Pages 102 – 106

FWi La gouvernance d'entreprise



Conseil de fondation

Au 31.12.2015, le Conseil de fondation est composé de huit membres.

André W. Ullmann, Stein am Rhein, Président

Directeur & COO, AXA Investment Managers Suisse SA

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

André Ullmann est née le 8 février 1962 et possède la nationalité Suisse.

Clelia Schmid, Zurich

Gérante des institutions de prévoyance de Careal Holding AG, Zurich

Clelia Schmid a été élue au Conseil de fondation de la FWi en 2011. Depuis 2002, elle exerce la fonction de gérante des institutions de prévoyance de Careal Holding AG, Zurich. Titulaire du diplôme fédéral en analyse financière et en gestion de fortune (AZEK), elle possède également un brevet fédéral de spécialiste de gestion de la prévoyance en faveur du personnel. Avant son activité actuelle, elle a travaillé durant quinze ans en tant que conseillère en placement pour investisseurs institutionnels au Credit Suisse à Zurich.

Clelia Schmid est née le 31 janvier 1960 et possède la nationalité Suisse.

Kurt Ledermann, Soleure

CFO Groupe Schaffner

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

Martin Widmer, Oberwangen

CFO de LARAG AG, Wil

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

Roland Hohler, Rheinfelden

Responsable Asset Management du Groupe Ammann, Langenthal

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

Philipp Aegerter, Blonay

Directeur général de la Caisse de pension de la Société suisse de Pharmacie, Genève

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

Daniel Schnyder, Hittnau

Responsable Portfolio Management de Georg Fischer SA

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

Daniel Schnyder est né le 20 octobre 1961 et possède la nationalité Suisse.

Luzius Heil, Thoune

Directeur de la Caisse d'assurance du corps enseignant bernois (CACEB)

Luzius Heil a été élu au Conseil de fondation de la FWi en 2014. Depuis 2007, ce docteur en droit, titulaire d'un diplôme fédéral de gestionnaire des caisses de pension dirige la Caisse d'assurance du corps enseignant bernois CACEB basée à Ostermündigen. Il a débuté sa carrière professionnelle dans le privé dans les secteurs de la construction et de la planification, avant de se spécialiser dans le droit des assurances sociales. Après avoir été responsable du service juridique de l'ancienne Caisse fédérale d'assurance (CFA), il est devenu directeur général adjoint de la Fondation commune pour la prévoyance professionnelle des arts et métiers suisses (aujourd'hui proparis). Avant de rejoindre la CACEB, il a travaillé successivement en tant que cadre et responsable suppléant du Group Human Resources, Employment Relations au siège social du groupe Swisscom.

Luzius Heil est né le 22 novembre 1951 et possède la nationalité Suisse.

Méthode de travail du Conseil de fondation

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

Comités

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

Les deux comités exercent avant tout des fonctions d'évaluation, de Conseil et de surveillance.

A fin 2015, ils étaient composés des personnes suivantes:

Audit Committee

Kurt Ledermann, Président; Martin Widmer, Luzius Heil

Le comité d'audit est indépendant. Il s'est réuni à plusieurs reprises pour évaluer les comptes semestriels et annuels ainsi que le budget. Les rapports de révision et de compliance de PWC ont servi de base pour ces séances. Le comité s'est réuni cinq fois en 2015.

Investment Controlling Committee

Philipp Aegerter, Président; Clelia Schmid, Roland Hohler und Daniel Schnyder

L'Investment Controlling Committee a pour mandat la surveillance des processus de placement et de la performance des gérants de fortune. L'ICC est informé une fois par mois du respect des directives de placement, de la composition de la fortune, des transactions ainsi que du calcul de la performance. Le comité s'est réuni trois fois en 2015.

Election et mandat

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

	Première élection du	Expiration du mandat
Kurt Ledermann	2009	2018
Roland Hohler	2012	2018
Martin Widmer	2012	2018
Clelia Schmid	2011	2017
Luzius Heil	2014	2017
Daniel Schnyder	2013	2017
André Ullmann	2007	2016
Philipp Aegerter	2013	2016

Messieurs Kurt Ledermann, Roland Hohler et Martin Widmer ont été élus à l'unanimité pour un nouveau mandat de 3 ans.

Indemnisation des membres du Conseil de fondation

Les dépenses pour les frais des membres du Conseil de fondation s'élèvent à 65'655 CHF par année, et à 12'000 CHF par année pour le président.

Révision

L'organe de révision est indépendant de la FWi, des membres du Conseil de fonda-

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

PricewaterhouseCoopers AG (avec les sociétés qui l'ont précédé) est l'organe de révision de la FWi depuis 1984. L'organe de révision est nommé chaque année par l'assemblée des adhérents.

Le réviseur responsable, Heinz Furrer, est chargé de la révision de la FWi depuis le 1er janvier 2013.

La vérification des comptes annuels a entraîné des dépenses se montant à 64'000 CHF (pour l'année précédente: 63'500 CHF).

Surveillance

Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle CHS PP.

Généralités

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

Organisation

Assemblée des adhérents

Conseil de fondation

André Ullmann (Président)

Direction & Distribution

Jean-Claude Scherz, Urs Brügger, Michael Zuppiger

Gestion & Administration

AXA Investment Managers Suisse SA

Banque dépositaire

State Street Bank GmbH, Munich, Zurich Branch

Collaboration avec les prestataires de services

Les tâches opérationnelles de la FWi sont déléguées à des prestataires de services. Au 31 décembre 2015, il s'agissait des tâches suivantes:

Credit Suisse Asset Management SA

Gestion de fortune groupes de placement indexés

VI Vorsorgeinvest SA

Gestion de fortune FWi Actions Suisse SMC

AXA Investment Managers Paris

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

AXA Rosenberg Investment Management Limited, London

Gestion de fortune FWi Global Actions et FWi Global SmartBeta Actions

Banque Cantonale Vaudoise
FWi Immobilier Suisse Indirect

Schroder Investment Management (Switzerland) AG

FWi Insurance Linked Strategies

AXA Investment Managers Suisse SA

Gestion de fortune FWi Obligations Domestiques CHF, FWi Obligations Domestique CHF Redex et FWi Obligations Etrangères CHF, FWi Immobilier Suisse.

Autres services (en particulier gestion et administration).

Participation des adhérents

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

Droit de vote

Art. 8 statuts

Convocation de l'assemblée des adhérents

Art. 13 règlement

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

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

Approuver et modifier le règlement

Élire et révoquer les membres du Conseil de fondation

Élire l'organe de révision

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

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

Politique d'information

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

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

FWi Evolution à long terme

	2015	2014	2013	2012	2011
Fondation de placement Winterthur (FWi)					
Fortune nette en CHF	1'380'784'141.03	1'317'208'028.62	1'380'197'866.08	1'301'748'277.45	1'185'294'315.40
Droits	898'652.65	855'038.44	938'838.11	974'670.43	970'543.63
Adhérents	168.00	157.00	167.00	178.00	181.00
FWi Obligations Domestiques CHF					
Fortune nette en CHF	142'322'807.87	130'029'095.84	157'671'209.60	230'003'882.29	240'306'828.98
Droits	127'152.21	118'705.30	155'505.04	220'191.95	236'103.59
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'119.31	1'095.39	1'013.93	1'044.56	1'017.80
Performance en % p.a.	2.18	8.03	-2.93	2.63	7.02
Performance en % - 3 ans p.a.	2.33	2.48	2.16	4.56	5.67
Volatilité en % - 3 ans p.a.	3.31	2.68	2.83	2.58	2.67
Performance en % - 5 ans p.a.	3.31	3.69	3.28	5.69	4.94
Volatilité en % - 5 ans p.a.	2.99	2.76	2.75	3.13	3.33
Performance en % - 10 ans p.a.	3.35	3.44	3.08	3.50	
Volatilité en % - 10 ans p.a.	3.18	3.06	3.05	2.98	
FWi Obligations Domestiques CHF Redex					
Fortune nette en CHF	23'827'013.36	40'528'699.94	27'768'124.39		
Droits	24'382.46	40'787.21	28'031.45		
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	977.22	993.66	990.61		
Performance en % p.a.	-1.65	0.31	-0.94		
Performance en % - 3 ans p.a.					
Volatilité en % - 3 ans p.a.					
Performance en % - 5 ans p.a.					
Volatilité en % - 5 ans p.a.					
FWi Obligations Etrangères CHF					
Fortune nette en CHF	87'975'849.75	80'167'942.05	108'263'178.53	125'508'952.77	121'392'439.58
Droits	67'822.56	62'545.33	88'374.87	102'272.74	104'801.33
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'297.15	1'281.76	1'225.04	1'227.20	1'158.31
Performance en % p.a.	1.20	4.63	-0.18	5.95	3.27
Performance en % - 3 ans p.a.	1.87	3.43	2.98	4.18	4.29
Volatilité en % - 3 ans p.a.	1.91	1.71	2.02	1.94	2.56
Performance en % - 5 ans p.a.	2.95	3.38	3.71	4.18	
Volatilité en % - 5 ans p.a.	1.93	1.88	2.32	3.14	
FWi Global Obligations Government					
Fortune nette en CHF	34'109'467.26	35'362'261.99	63'310'109.87	77'098'793.43	80'751'904.46
Droits	26'417.35	26'417.35	52'197.36	59'107.02	61'677.97
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'291.18	1'338.60	1'212.90	1'304.39	1'309.25
Performance en % p.a.	-3.54	10.36	-7.01	-0.37	6.43
Performance en % - 3 ans p.a.	-0.34	0.74	-0.47	0.29	0.94
Volatilité en % - 3 ans p.a.	7.43	6.70	10.07	11.71	11.23
Performance en % - 5 ans p.a.	0.97	0.70	-0.96	0.60	0.89
Volatilité en % - 5 ans p.a.	9.40	9.54	9.82	10.95	10.26
Performance en % - 10 ans p.a.	0.05	1.04	0.36	1.49	1.62
Volatilité en % - 10 ans p.a.	8.90	8.41	8.43	8.40	8.05

FWi Evolution à long terme

	2015	2014	2013	2012	2011
FWi Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF					
Fortune nette en CHF	86'681'737.15	70'541'185.16			
Droits	83'089.27	66'892.71			
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'043.24	1'054.54			
Performance en % p.a. *)	-1.07	5.45			
Performance en % - 3 ans p.a.					
Volatilité en % - 3 ans p.a.					
Performance en % - 5 ans p.a.					
Volatilité en % - 5 ans p.a.					
FWi Actions Suisse SMC					
Fortune nette en CHF	118'080'764.34	120'663'682.29	117'882'779.70	79'094'236.17	74'784'476.79
Droits	40'642.63	46'497.52	47'458.69	43'230.94	45'891.34
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	2'905.34	2'595.06	2'483.90	1'829.57	1'629.60
Performance en % p.a.	11.96	4.48	35.76	12.27	-23.40
Performance en % - 3 ans p.a.	16.68	16.77	5.30	4.70	8.36
Volatilité en % - 3 ans p.a.	12.11	9.53	13.71	14.95	18.60
Performance en % - 5 ans p.a.	6.43	10.24	14.17	-5.22	-4.21
Volatilité en % - 5 ans p.a.	13.55	12.63	15.82	20.33	20.61
Performance en % - 10 ans p.a.	7.32	8.79			
Volatilité en % - 10 ans p.a.	17.14	16.61			
FWi Global Actions					
Fortune nette en CHF	49'052'612.86	70'078'590.52	138'542'893.18	101'407'776.17	89'466'504.69
Droits	26'685.09	37'026.34	85'754.81	75'584.24	75'686.56
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'838.20	1'892.67	1'615.57	1'341.65	1'182.07
Performance en % p.a.	-2.88	17.15	20.42	13.50	-7.38
Performance en % - 3 ans p.a.	11.07	16.98	8.18	2.12	4.84
Volatilité en % - 3 ans p.a.	12.33	7.25	11.25	13.68	16.00
Performance en % - 5 ans p.a.	7.57	8.48	9.51	-7.66	-9.32
Volatilité en % - 5 ans p.a.	12.14	11.66	13.45	19.84	20.13
Performance en % - 10 ans p.a.	0.61	3.06	1.64	1.09	-4.10
Volatilité en % - 10 ans p.a.	16.36	15.79	15.81	16.13	17.48
FWi Global SmartBeta Actions					
Fortune nette en CHF	50'638'070.44	47'987'976.20			
Droits	46'007.64	44'609.05			
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'100.64	1'075.75			
Performance en % p.a. **)	2.31	7.58			
Performance en % - 3 ans p.a.					
Volatilité en % - 3 ans p.a.					
Performance en % - 5 ans p.a.					
Volatilité en % - 5 ans p.a.					
FWi LPP 25 andante					
Fortune nette en CHF	25'940'071.56	19'620'657.26	38'128'760.35	39'021'184.07	28'733'476.84
Droits	18'061.90	13'820.28	29'118.06	30'830.79	24'082.24
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'436.18	1'419.70	1'309.45	1'265.66	1'193.14
Performance en % p.a.	1.16	8.42	3.46	6.08	2.28
Performance en % - 3 ans p.a.	4.31	5.97	3.93	3.83	5.30
Volatilité en % - 3 ans p.a.	3.85	2.63	3.10	2.95	4.10
Performance en % - 5 ans p.a.	4.25	4.66	5.08	2.42	1.12
Volatilité en % - 5 ans p.a.	3.48	2.86	3.68	4.89	4.98
Performance en % - 10 ans p.a.	2.82	3.71	3.27	3.44	2.36
Volatilité en % - 10 ans p.a.	4.31	4.12	4.15	4.14	4.33

	2015	2014	2013	2012	2011
FWi LPP 35 allegro					
Fortune nette en CHF	296'919'876.61	282'578'381.76	291'240'406.44	244'144'173.27	227'595'002.33
Droits	152'708.19	147'036.57	165'670.94	147'065.12	147'083.82
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'944.36	1'921.82	1'757.95	1'660.11	1'547.38
Performance en % p.a.	1.17	9.32	5.89	7.29	0.66
Performance en % - 3 ans p.a.	5.41	7.49	4.58	3.92	5.62
Volatilité en % - 3 ans p.a.	4.80	3.07	3.81	3.75	5.44
Performance en % - 5 ans p.a.	4.81	5.38	6.01	1.78	0.37
Volatilité en % - 5 ans p.a.	4.36	3.54	4.75	6.26	6.39
Performance en % - 10 ans p.a.	3.03	4.15	3.63	3.70	2.09
Volatilité en % - 10 ans p.a.	5.48	5.22	5.25	5.30	5.65
FWi LPP 45 vivace					
Fortune nette en CHF	36'928'173.45	51'166'532.02	41'254'692.02	35'544'542.90	36'363'411.61
Droits	25'249.20	35'343.82	31'346.50	29'292.05	32'509.02
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'462.55	1'447.68	1'316.09	1'213.45	1'118.56
Performance en % p.a.	1.03	10.00	8.46	8.48	-0.87
Performance en % - 3 ans p.a.	6.43	8.98	5.26	3.84	5.74
Volatilité en % - 3 ans p.a.	5.80	3.62	4.74	4.84	6.76
Performance en % - 5 ans p.a.	5.33	5.97	6.83	0.90	-0.69
Volatilité en % - 5 ans p.a.	5.35	4.45	5.84	7.83	7.99
Performance en % - 10 ans p.a.	3.08	4.44	3.83	3.82	1.72
Volatilité en % - 10 ans p.a.	6.78	6.46	6.50	6.61	7.17
FWi Actions Suisse					
Fortune nette en CHF	145'580'118.13	109'377'549.24	128'108'337.23	106'347'590.40	38'724'740.76
Droits	46'158.34	35'511.41	46'831.48	48'242.58	20'596.65
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	3'153.93	3'080.07	2'735.52	2'204.43	1'880.15
Performance en % p.a.	2.40	12.60	24.09	17.25	-8.04
Performance en % - 3 ans p.a.	12.69	17.88	10.19	2.86	4.13
Volatilité en % - 3 ans p.a.	11.88	8.14	10.90	10.71	14.59
Performance en % - 5 ans p.a.	9.06	8.74	10.44	-2.38	-5.80
Volatilité en % - 5 ans p.a.	11.61	9.94	12.67	14.90	15.05
Performance en % - 10 ans p.a.	3.87	6.82	6.08	5.76	0.88
Volatilité en % - 10 ans p.a.	13.22	12.60	12.76	13.42	14.92
FWi Actions Europe ex CH					
Fortune nette en CHF	34'758'711.39	37'891'400.35	28'681'145.14	26'174'218.66	27'289'362.96
Droits	15'144.36	16'036.81	12'554.44	13'869.08	16'815.96
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	2'295.16	2'362.78	2'284.54	1'887.24	1'622.83
Performance en % p.a.	-2.86	3.42	21.05	16.29	-11.26
Performance en % - 3 ans p.a.	6.75	13.34	7.70	-1.50	3.04
Volatilité en % - 3 ans p.a.	14.02	10.26	14.30	17.20	20.66
Performance en % - 5 ans p.a.	4.65	3.66	9.02	-9.01	-10.61
Volatilité en % - 5 ans p.a.	14.43	14.77	17.49	22.43	22.42
Performance en % - 10 ans p.a.	0.03	2.63	3.39	3.69	-1.79
Volatilité en % - 10 ans p.a.	18.34	17.67	17.70	18.37	20.11

FWi Evolution à long terme

	2015	2014	2013	2012	2011
FWi Actions Etats-Unis					
Fortune nette en CHF	28'526'033.84	31'934'626.63	21'310'849.69	19'296'263.88	17'453'068.58
Droits	9'584.38	10'849.27	9'079.04	10'486.39	10'668.39
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	2'976.31	2'943.48	2'347.26	1'840.12	1'635.96
Performance en % p.a.	1.12	25.40	27.56	12.48	1.09
Performance en % - 3 ans p.a.	17.40	21.62	13.20	5.43	8.44
Volatilité en en % - 3 ans p.a.	13.47	7.76	11.28	14.05	16.99
Performance en % - 5 ans p.a.	12.96	13.39	12.84	-3.42	-6.13
Volatilité en % - 5 ans p.a.	12.76	12.20	14.20	18.84	19.28
Performance en % - 10 ans p.a.	3.48	5.43	3.19	2.09	-3.40
Volatilité en % - 10 ans p.a.	16.09	15.31	15.29	15.64	17.79
FWi Actions Japon					
Fortune nette en CHF	57'319'102.10	50'111'198.84	27'152'648.18	23'194'656.02	23'423'687.46
Droits	70'236.18	67'659.75	39'135.78	41'065.29	43'799.13
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	816.09	740.64	693.81	564.82	534.80
Performance en % p.a.	10.19	6.75	22.84	5.61	-14.26
Performance en % - 3 ans p.a.	13.06	11.46	3.61	-2.07	-2.91
Volatilité en % - 3 ans p.a.	13.94	10.28	14.16	14.21	16.90
Performance en % - 5 ans p.a.	5.52	4.25	3.50	-8.50	-11.72
Volatilité en % - 5 ans p.a.	14.43	13.08	14.71	17.84	17.67
Performance en % - 10 ans p.a.	-2.16	0.64	0.49	0.52	-2.88
Volatilité en % - 10 ans p.a.	15.57	15.60	16.49	17.45	18.47
FWi Actions Marchés Emergents					
Fortune nette en CHF	66'011'690.32	78'669'873.45	63'006'255.78	64'669'806.24	53'352'694.34
Droits	33'288.15	33'843.20	29'441.89	28'508.83	27'087.10
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'983.04	2'324.54	2'140.02	2'268.41	1'969.67
Performance en % p.a.	-14.69	8.62	-5.66	15.17	-17.63
Performance en % - 3 ans p.a.	-4.39	5.68	-3.63	0.40	14.74
Volatilité en % - 3 ans p.a.	13.46	12.05	13.80	15.53	20.13
Performance en % - 5 ans p.a.	-3.67	0.73	10.42	-4.55	-2.65
Volatilité en % - 5 ans p.a.	14.08	13.76	17.50	24.28	24.91
Performance en % - 10 ans p.a.	0.67	6.88	7.50	11.63	7.31
Volatilité en % - 10 ans p.a.	20.31	20.83	20.97	21.60	22.67
FWi Actions Monde ex CH					
Fortune nette en CHF	14'219'109.62	14'047'462.58	11'535'710.40	9'812'210.22	9'920'733.71
Droits	9'154.94	9'006.53	8'654.94	9'034.15	10'311.49
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'553.16	1'559.70	1'332.85	1'086.12	962.10
Performance en % p.a.	-0.42	17.02	22.72	12.89	-5.33
Performance en % - 3 ans p.a.	12.67	17.47	9.46	2.39	6.31
Volatilité en % - 3 ans p.a.	12.63	6.82	10.61	13.31	16.62
Performance en % - 5 ans p.a.	8.85	9.04	10.73	-5.47	-7.52
Volatilité en % - 5 ans p.a.	12.07	11.33	13.74	18.84	19.15
Performance en % - 10 ans p.a.	1.94	4.40			
Volatilité en % - 10 ans p.a.	15.75	15.01			

	2015	2014	2013	2012	2011
FWi Immobilier Suisse					
Fortune nette en CHF	46'526'473.50	46'450'912.50	22'713'600.00	22'636'848.00	21'946'275.56
Droits	42'450.00	42'450.00	20'800.00	20'800.00	20'800.00
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'096.03	1'094.25	1'092.00	1'088.31	1'055.11
Performance en % p.a.	3.86	5.01	4.67	4.73	4.16
Performance en % - 3 ans p.a.	4.52	4.80	4.56	4.22	
Performance en % - 5 ans p.a.	4.51	4.49			
Distribution	30.00	39.00	50.00	45.00	16.00
FWi Immobilier Suisse Indirect					
Fortune nette en CHF	35'366'457.48				
Droits	34'417.80				
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'027.56				
Performance en % p.a.**	2.76				
Performance en % - 3 ans p.a.					
Performance en % - 5 ans p.a.					

*) Performance depuis le lancement initial 31.01.2014

**) Performance depuis le lancement initial 30.09.2014

***) Performance depuis le lancement initial 31.08.2015

Adresse

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